Estados financieros intermedios consolidados condensados de Grupo de Inversiones Suramericana S.A.
Por el periodo de nueve meses comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2020

**TABLA DE CONTENIDO**

INFORME DEL REVISOR FISCAL ..... 6
ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO ... 8
ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO ..... 10
ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADO 12
ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO ..... 13
ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO..... 15
NOTA 1. ENTIDAD REPORTANTE ..... 17
NOTA 2. BASES DE PRESENTACIÓN Y POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS ..... 22
2.1 Declaración de cumplimiento ..... 22
2.2. Estados financieros de periodos intermedios ..... 23
2.3. Bases de presentación ..... 23
2.3.1. Bases de medición y presentación ..... **23**
2.3.2. Principios de consolidación ..... **24**
2.3.3. Reclasificaciones ..... **25**
2.3.4. Moneda ..... **27**
2.3.5. Hiperinflación ..... **28**
2.4. Políticas contables significativas ..... 29
NOTA 3. JUICIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, ESTIMADOS Y CAUSAS DE INCERTIDUMBRE EN LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS ..... 29
NOTA 4. NORMAS EMITIDAS SIN APLICACIÓN EFECTIVA ..... 34
NOTA 5. RESPUESTA A LA CRISIS COVID – 19 ..... 36
NOTA 6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS ..... 50
6.1. Activos financieros ..... 50
6.1.1. Inversiones ..... **51**
6.1.2. Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar ..... **52**
6.2. Deterioro de los activos financieros ..... 53
6.3. Pasivos financieros ..... 53
6.3.1. Otros pasivos financieros ..... **54**
6.3.2. Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar ..... **55**
NOTA 7. ARRENDAMIENTOS ..... 55
NOTA 8. CONTRATOS DE SEGUROS ..... 56
8.1. Reservas Técnicas parte reaseguradores ..... 56
8.2. Primas ..... 56

8.3. Siniestros retenidos ..... 58
8.4. Reservas técnicas contratos de seguros ..... 60
NOTA 9. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS ..... 62
9.1. Normatividad aplicable ..... 62
9.2. Impuestos corrientes ..... 67
9.3. Impuesto reconocido en el resultado del período ..... 68
9.4. Conciliación de la tasa efectiva ..... 69
9.5. Impuestos diferidos ..... 71
9.6. Movimiento del impuesto diferido ..... 73
9.7. Incertidumbre frente a tratamientos del impuesto a las ganancias. ..... 73
NOTA 10. ACTIVOS INTANGIBLES ..... 74
10.1 Plusvalía ..... 74
10.2 Activos Intangibles distintos de la plusvalía ..... 75
NOTA 11. INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN ..... 77
11.1 Inversión en asociadas ..... 78
11.2 Negocios Conjunto ..... 81
11.3 Deterioro de inversiones en subsidiarias y asociadas ..... 82
NOTA 12. OPERACIONES DISCONTINUAS ..... 83
NOTA 13. TÍTULOS EMITIDOS ..... 85
NOTA 14. DIVIDENDOS PAGADOS Y DECRETADOS ..... 87
NOTA 15. OTRO RESULTADO INTEGRAL ..... 88
NOTA 16. PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA ..... 88
NOTA 17. SEGMENTOS DE OPERACIÓN ..... 89
17.1. Segmentos sobre los que se deben informar ..... 89
17.2. Información sobre segmentos de operación ..... 91
17.3. Información geográfica ..... 94
17.4. Estado de resultados por compañía ..... 95
NOTA 18. INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES ..... 98
18.1. Ingresos por comisión ..... 98
18.2. Gastos por comisiones intermediarios ..... 98
NOTA 19. PRESTACIÓN DE SERVICIOS ..... 99
19.1. Ingresos por prestación de servicios ..... 99

19.2. Costos por prestación de servicios ..... 100
NOTA 20. RESULTADO FINANCIERO.....101
NOTA 21. GASTOS ADMINISTRATIVOS.....101
NOTA 22. HONORARIOS.....102
NOTA 23. GANANCIA POR ACCIÓN .....103
NOTA 24. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS.....104
NOTA 25. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS .....116
25.1. Partes relacionadas..... 116
25.2. Transacciones con partes relacionadas ..... 116
25.3. Transacciones con directores ..... 120
NOTA 26. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA SOBRE LA QUE SE INFORMA.....120
NOTA 27. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.....120
ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS FINANCIEROS (no auditado) .....121

## CERTIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Los suscritos Representante Legal y Contador Público bajo cuya responsabilidad se prepararon los estados financieros intermedios condensados consolidados, certificamos:

Que para la emisión del estado de situación financiera consolidado al 30 de septiembre de 2020, y del estado de resultado del ejercicio consolidado y resultado integral consolidado, estado de cambios en el patrimonio consolidado y estado de flujos de efectivo consolidado por el periodo terminado en esa fecha, que conforme al reglamento se ponen a disposición de los accionistas y de terceros, se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en ellos.

Dichas afirmaciones, explícitas e implícitas, son las siguientes:

***Existencia:*** Los activos y pasivos de Grupo de Inversiones Suramericana S.A. existen en la fecha de corte y las transacciones registradas se han realizado durante el año.

***Integridad:*** Todos los hechos económicos realizados han sido reconocidos.

***Derechos y obligaciones:*** Los activos representan probables beneficios económicos futuros y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros, obtenidos o a cargo de Grupo de Inversiones Suramericana S.A. en la fecha de corte.

***Valuación:*** Todos los elementos han sido reconocidos por importes apropiados.

***Presentación y revelación***: Los hechos económicos han sido correctamente clasificados, descritos y revelados.

De acuerdo con el artículo 46 de la Ley 964 de 2005, en mi calidad de representante legal de Grupo de Inversiones Suramericana S.A. Los Estados Financieros y otros informes relevantes para el público, relacionados con el ejercicio al 30 de septiembre de 2020, 30 de septiembre y 31 de diciembre de 2019 no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones de la Compañía.

Gonzalo Alberto Pérez Rojas
Presidente

Luis Fernando Soto Salazar
Contador Público
Tarjeta Profesional 16951-T

Building a better working world

# Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia

Señores:
Accionistas de Grupo de Inversiones Suramericana S.A.

## Introducción

He revisado los estados financieros consolidados condensados adjuntos de Grupo de Inversiones Suramericana S.A., que comprenden el estado intermedio condensado de situación financiera consolidada al 30 de septiembre de 2020 y los correspondientes estados intermedios condensados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el período de nueve meses terminado en esa fecha; y otras notas explicativas. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y correcta presentación de esta información financiera intermedia, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Mi responsabilidad es emitir una conclusión sobre este reporte de información financiera intermedia, fundamentada en mi revisión.

## Alcance de la Revisión

He efectuado mi revisión de acuerdo con la norma internacional de trabajos de revisión 2410 *Revisión de información financiera intermedia realizada por el auditor independiente de la entidad* aceptada en Colombia. Una revisión de la información financiera a una fecha intermedia consiste principalmente en hacer indagaciones con el personal de la Compañía responsable de los asuntos financieros y contables; y en aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor al examen que se practica a los estados financieros al cierre del ejercicio, de acuerdo con normas internacionales de auditoría aceptadas en Colombia, y, en consecuencia, no me permite obtener una seguridad de que hayan llegado a mi conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. En consecuencia, no expreso una opinión de auditoría.

## Conclusión

Como resultado de mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ningún asunto que me haga pensar que la información financiera intermedia adjunta no presenta razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera consolidada de Grupo de Inversiones Suramericana S.A. al 30 de septiembre del 2020, los resultados consolidados de sus operaciones y sus flujos consolidados de efectivo por el período de nueve meses terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

**Ernst & Young Audit S.A.S**
Bogotá D.C.
Carrera 11 No. 98 - 07
Tercer piso
Tel: + 571 484 70 00
Fax: + 571 484 74 74

**Ernst & Young Audit S.A.S**
Medellín - Antioquia
Carrera 43 A # 3 Sur - 130
Edificio Milla de Oro
Torre 1 - Piso 14
Tel: +574 369 84 00
Fax: +574 369 84 84

**Ernst & Young Audit S.A.S**
Cali - Valle del Cauca
Avenida 4 Norte No. 6N - 61
Edificio Siglo XXI, Oficina 502 | 503
Tel: +572 485 62 80
Fax: +572 661 80 07

**Ernst & Young Audit S.A.S**
Barranquilla - Atlántico
Calle 77B No. 59 - 61
C.E. de Las Américas II, Oficina 311
Tel: +575 385 22 01
Fax: +575 369 05 80

A member firm of Ernst & Young Global Limited.

Building a better working world

**Otra Información**

Los formatos que serán transmitidos a la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) han sido revisados por mí, previo a la firma digital de los mismos en formato XBRL y PDF, de acuerdo con la Circular 038 de 2015 y sus modificatorias. La información contenida en los mencionados formatos es concordante con la información financiera intermedia adjunta al presente informe.

Mariana Milagros Rodríguez
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 112752 – T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530

Medellín, Colombia
13 de noviembre de 2020



A member firm of Ernst & Young Global Limited.

**GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.**
**ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO**
Al 30 de septiembre de 2020 (con cifras comparativas al 31 de diciembre 2019)
*(Valores expresados en millones de pesos colombianos)*

| | Nota | Septiembre 2020 | Diciembre 2019 |
|---|---|---|---|
| **Activos** | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 6.1 | 3,351,031 | 2,346,157 |
| Inversiones | 6.1.1 | 24,050,426 | 23,982,370 |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar | 6.1.2 | 6,523,481 | 6,334,838 |
| Cuentas por cobrar partes relacionadas y asociadas corrientes | 6.1 | 243,057 | 109,153 |
| Reservas técnicas de seguros partes reaseguradores | 8.1 | 4,524,554 | 4,103,398 |
| Inventarios | | 47,332 | 11,920 |
| Activos por impuestos corrientes | 9.2 | 238,643 | 231,720 |
| Activos no corrientes disponibles para la venta | 12 | 13,170 | 5,212 |
| Otros activos financieros | 6.1 | 1,395,634 | 594,249 |
| Otros activos no financieros | | 211,244 | 124,654 |
| Propiedades de inversión | | 179,194 | 169,287 |
| Propiedades y equipo | | 1,321,745 | 1,309,173 |
| Activos por derecho de uso | 7 | 615,304 | 645,484 |
| Activos intangibles distintos de la plusvalía | 10.2 | 4,399,499 | 4,188,717 |
| Plusvalía | 10.1 | 5,119,837 | 4,721,695 |
| Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación | 11 | 20,198,727 | 19,965,689 |
| Activos por impuestos diferidos | 9.5 | 285,180 | 194,114 |
| **Total activos** | | **72,718,058** | **69,037,830** |

**GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.**
**ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO**
Al 30 de septiembre de 2020 (con cifras comparativas al 31 de diciembre 2019)
*(Valores expresados en millones de pesos colombianos)*

| | Nota | Septiembre 2020 | Diciembre 2019 |
|---|---|---|---|
| **Pasivos** | | | |
| Otros pasivos financieros | 6.3.1 | 1,857,099 | 1,889,749 |
| Pasivos por arrendamientos financieros | 7 | 598,326 | 666,663 |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar | 6.3.2 | 3,846,585 | 3,613,367 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | 6.3 | 209,585 | 82,011 |
| Reservas técnicas | 8.4 | 23,033,327 | 23,215,289 |
| Pasivos por impuestos corrientes | 9.2 | 589,954 | 464,723 |
| Provisiones por beneficios a empleados | | 607,196 | 533,657 |
| Otros pasivos no financieros | | 663,041 | 594,700 |
| Otras provisiones | | 217,727 | 227,155 |
| Títulos emitidos | 13 | 10,045,715 | 8,203,145 |
| Pasivo por impuestos diferidos | 9.5 | 1,460,909 | 1,456,369 |
| **Total pasivos** | | **43,129,464** | **40,946,828** |
| **Patrimonio** | | | |
| Capital emitido | | 109,121 | 109,121 |
| Prima de emisión | | 3,290,767 | 3,290,767 |
| Ganancia del ejercicio | | 297,785 | 1,525,537 |
| Ganancias acumuladas | | 13,658,563 | 13,472,589 |
| Otras participaciones en el patrimonio | 15 | 3,798,346 | 2,424,607 |
| Reservas | | 5,805,720 | 4,814,146 |
| **Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora** | | **26,960,302** | **25,636,767** |
| Participaciones no controladoras | 16 | 2,628,292 | 2,454,235 |
| **Patrimonio total** | | **29,588,594** | **28,091,002** |
| **Total patrimonio y pasivos** | | **72,718,058** | **69,037,830** |

Las notas que acompañan a los estados financieros consolidados son parte integral de éstos.

Gonzalo Alberto Pérez Rojas
Representante Legal

Luis Fernando Soto Salazar
Contador
T.P. 16951-T

Mariana Milagros Rodríguez
Revisor Fiscal
T.P. 112752-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 13 de noviembre de 2020)

**GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.**
**ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO**
30 de septiembre de 2020 (con cifras comparativas al 30 de septiembre de 2019)
*(Valores expresados en millones de pesos colombianos excepto la ganancia neta por acción)*

| | | Acumulado | | Trimestral | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Nota | Septiembre 2020 | Septiembre 2019 | Septiembre 2020 | Septiembre 2019 |
| Primas emitidas | 8.2 | 10,571,397 | 9,994,472 | 3,697,133 | 3,515,827 |
| Primas | | 10,297,752 | 9,717,523 | 3,600,512 | 3,416,507 |
| Servicios complementarios de seguros | | 273,645 | 276,949 | 96,621 | 99,320 |
| Primas cedidas | 8.2 | (2,413,472) | (1,823,182) | (913,191) | (673,188) |
| **Primas retenidas (netas)** | | **8,157,925** | **8,171,290** | **2,783,942** | **2,842,639** |
| | | | | | |
| Ingresos por comisiones | 18.1 | 2,075,276 | 2,019,608 | 724,420 | 686,715 |
| Prestación de servicios | 19.1 | 3,514,766 | 2,943,707 | 1,225,383 | 1,038,704 |
| Dividendos | | 14,307 | 4,792 | 2,362 | 1,467 |
| Ingresos por inversiones | | 783,859 | 700,122 | 241,305 | 295,364 |
| Ganancias a valor razonable - Inversiones | | 348,893 | 775,137 | 173,366 | 148,160 |
| Ganancia por método de participación de asociadas y negocios conjuntos | 11 | 337,621 | 1,040,025 | 184,373 | 367,322 |
| Ganancias en venta de inversiones | | 3,085 | 111,620 | 4,832 | 61,027 |
| Ingresos por propiedades de inversión | | 9,481 | 11,216 | 3,037 | 3,719 |
| Otros ingresos | | 193,655 | 190,213 | 67,085 | 73,853 |
| **Ingresos operacionales** | | **15,438,868** | **15,967,730** | **5,410,105** | **5,518,970** |
| | | | | | |
| Siniestros totales | 8.3 | (5,521,678) | (5,959,961) | (1,940,465) | (1,950,623) |
| Reembolso de siniestros | 8.3 | 1,079,435 | 1,258,414 | 361,113 | 341,785 |
| **Siniestros retenidos** | | **(4,442,243)** | **(4,701,547)** | **(1,579,352)** | **(1,608,838)** |
| | | | | | |
| Reservas netas de producción | | 69,483 | (239,919) | (78,491) | (145,441) |
| Costos por prestación de servicios | 19.2 | (3,374,257) | (2,835,862) | (1,172,314) | (988,899) |
| Gastos administrativos | 21 | (1,385,101) | (1,278,586) | (453,998) | (425,466) |
| Beneficios a empleados | | (1,614,991) | (1,556,080) | (543,821) | (531,928) |
| Honorarios | 22 | (255,715) | (241,915) | (93,159) | (91,847) |
| Comisiones intermediarios | 18.2 | (2,005,538) | (1,836,650) | (650,208) | (613,848) |
| Amortizaciones | | (218,676) | (219,657) | (70,295) | (76,228) |
| Depreciaciones | | (173,678) | (157,226) | (64,081) | (53,061) |
| Costos y gastos de seguros | | (576,313) | (551,151) | (220,119) | (199,516) |
| Otros gastos | | (32,190) | (45,597) | (13,027) | (10,228) |
| Deterioro | | (54,623) | (9,019) | (18,459) | (787) |
| **Gastos operacionales** | | **(14,063,842)** | **(13,673,209)** | **(4,957,324)** | **(4,746,087)** |

**GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.**
**ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO**
30 de septiembre de 2020 (con cifras comparativas al 30 de septiembre de 2019)
*(Valores expresados en millones de pesos colombianos excepto la Ganancia neta por acción expresada en pesos colombianos)*

| | | Acumulado | | Trimestral | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Nota | Septiembre 2020 | Septiembre 2019 | Septiembre 2020 | Septiembre 2019 |
| Ganancia operativa | | 1,375,026 | 2,294,521 | 452,781 | 772,883 |
| Ganancias a valor razonable - Derivados | 15 | 229,135 | 75,469 | 61,308 | 85,051 |
| Diferencia en cambio (Neto) | 15 | (301,024) | (97,364) | (84,213) | (134,916) |
| Intereses | 15 | (558,867) | (524,614) | (179,428) | (174,102) |
| Resultado financiero | | (630,756) | (546,509) | (202,333) | (223,967) |
| **Ganancia, antes de impuestos** | | **744,270** | **1,748,012** | **250,448** | **548,916** |
| Impuestos a las ganancias | 9.3 | (334,241) | (325,345) | (98,198) | (70,818) |
| **Ganancia, neta operaciones continuadas** | | **410,029** | **1,422,667** | **152,250** | **478,098** |
| Ganancia, neta operaciones discontinuadas | 12 | (12,451) | 70,155 | 35 | 64,011 |
| Ganancia, neta | | 397,578 | 1,492,822 | 152,285 | 542,109 |
| Ganancia de la controladora | | 297,785 | 1,323,984 | 128,336 | 477,264 |
| Ganancia no controladora | | 99,793 | 168,838 | 23,949 | 64,845 |
| **Ganancias por acción** | | | | | |
| Ganancia neta por acción operaciones continuas | 23 | 586 | 2,202 | 238 | 724 |
| Ganancia neta por acción operaciones discontinuas | 23 | (22) | 125 | - | 114 |

Las notas que acompañan a los estados financieros consolidados son parte integral de éstos.

Gonzalo Alberto Pérez Rojas
Representante Legal

Luis Fernando Soto Salazar
Contador
T.P. 16951-T

Mariana Milagros Rodríguez
Revisor Fiscal
T.P. 112752-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 13 de noviembre de 2020)

**GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.**
**ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADO**
Al 30 de septiembre de 2020 (con cifras comparativas al 30 de septiembre de 2019)
*(Valores expresados en millones de pesos colombianos)*

| | | Acumulado | | Trimestre | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Nota | Septiembre 2020 | Septiembre 2019 | Septiembre 2020 | Septiembre 2019 |
| **Ganancia neta del año** | | **397,578** | **1,492,822** | **152,283** | **542,115** |
| **Otros resultados integrales** | | | | | |
| **Partidas que no se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos** | | | | | |
| Inversiones en instrumentos de patrimonio neto de impuestos | 15 | 181 | 12,078 | 2,154 | 4,084 |
| Revaluación de propiedades neto de impuestos | 15 | (4,208) | (27,402) | (3,020) | (341) |
| Mediciones de planes de beneficios definidos | 15 | 4,103 | (8,138) | - | (8,277) |
| **Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos diferidos** | | **76** | **(23,462)** | **(866)** | **(4,534)** |
| **Partidas que se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos** | | | | | |
| Diferencias de cambio de conversión | 15 | 1,150,725 | 460,499 | 677,452 | 399,693 |
| Cobertura de flujo de efectivo | 15 | 25,864 | 145,569 | (8,870) | 35,172 |
| Cobertura con derivados de inversiones neta en el extranjero | 15 | (135,226) | (186,621) | (85,874) | (90,912) |
| Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación | 15 | 504,858 | 366,617 | 527,924 | 303,214 |
| **Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado, neto de impuestos** | | **1,546,221** | **786,064** | **1,110,632** | **647,167** |
| **Total otros resultados integrales** | | **1,546,297** | **762,602** | **1,109,766** | **642,633** |
| **Resultado integral total** | | **1,943,875** | **2,255,424** | **1,262,049** | **1,184,748** |
| Resultado integral total atribuible a: | | | | | |
| Participación controladora | | 1,671,524 | 2,020,936 | 1,139,263 | 1,062,926 |
| Participaciones no controladoras | | 272,351 | 234,488 | 122,786 | 121,822 |

Las notas que acompañan a los estados financieros consolidados son parte integral de éstos.

Gonzalo Alberto Pérez Rojas
Representante Legal

Luis Fernando Soto Salazar
Contador
T.P. 16951-T

Mariana Milagros Rodríguez
Revisor Fiscal
T.P. 112752-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 13 de noviembre de 2020)

**GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.**
**ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO**
Año que termina el 30 de septiembre de 2020 (con cifras comparativas 30 de septiembre de 2019)
*(Valores expresados en millones de pesos colombianos)*

| | Nota | Capital emitido | Prima de emisión | Ganancias acumuladas | Otras participaciones en el patrimonio (ORI) | Reservas | Ganancia del ejercicio | Patrimonio atribuible a propietarios de la controladora | Participaciones no controladoras | Total patrimonio |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Saldo al 1 de enero de 2019** | | **109,121** | **3,290,767** | **13,466,180** | **2,519,074** | **3,905,725** | **1,182,880** | **24,473,747** | **2,427,165** | **26,900,912** |
| Otro resultado integral | 15 | - | - | - | 696,701 | - | - | **696,701** | 65,901 | **762,602** |
| Ganancia del ejercicio | | - | - | - | - | - | 1,323,984 | **1,323,984** | 168,838 | **1,492,822** |
| **Resultado integral total neto del periodo** | | **-** | **-** | **-** | **696,701** | **-** | **1,323,984** | **2,020,685** | **234,739** | **2,255,424** |
| Traslado a ganancias acumuladas | | - | - | 1,182,880 | - | - | (1,182,880) | **-** | - | **-** |
| **Distribución de resultados 2018 según acta de Asamblea de Accionistas No 24 del 29 de marzo de 2019:** | | | | | | | | | | |
| Dividendos reconocidos como distribuciones a los propietarios (550 pesos por acción) | 16 | - | - | (320,088) | - | - | - | **(320,088)** | (97,097) | **(417,185)** |
| Reservas para protección de inversiones | | - | - | (328,507) | - | 328,507 | - | **-** | - | **-** |
| Dividendo mínimo acciones preferenciales | | - | - | 30,471 | - | - | - | **30,471** | - | **30,471** |
| Incrementos (disminuciones) por otros cambios, patrimonio | | - | - | 56,679 | - | - | - | **56,679** | 11,152 | **67,831** |
| **Saldo al 30 de septiembre de 2019** | | **109,121** | **3,290,767** | **14,087,615** | **3,215,775** | **4,234,232** | **1,323,984** | **26,261,494** | **2,575,959** | **28,837,453** |

GRUPO sura

## GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.
## ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO

Año que termina el 30 de septiembre de 2020 (con cifras comparativas 30 de septiembre de 2019)

*(Valores expresados en millones de pesos colombianos)*

| | Nota | Capital emitido | Prima de emisión | Ganancias acumuladas | Otras participaciones en el patrimonio (ORI) | Reservas | Ganancia del ejercicio | Patrimonio atribuible a propietarios de la controladora | Participaciones no controladoras | Total patrimonio |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Saldo al 1 de enero de 2020 | | 109,121 | 3,290,767 | 13,472,589 | 2,424,607 | 4,814,146 | 1,525,537 | 25,636,767 | 2,454,235 | 28,091,002 |
| Otro resultado integral | 15 | - | - | - | 1,373,739 | - | | **1,373,739** | 172,558 | **1,546,297** |
| Ganancia del ejercicio | | - | - | - | - | - | 297,785 | **297,785** | 99,793 | **397,578** |
| **Resultado integral total neto del periodo** | | **-** | **-** | **-** | **1,373,739** | **-** | **297,785** | **1,671,524** | **272,351** | **1,943,875** |
| Traslado a ganancias acumuladas | | - | - | 1,525,537 | - | - | (1,525,537) | **-** | - | **-** |
| **Distribución de resultados 2019 Según acta de Asamblea de Accionistas No 25 del 27 de marzo de 2020:** | | | | | | | | | | |
| Dividendo ordinario (583 pesos por acción) y dividendo extraordinario (51 pesos por acción) reconocidos como distribuciones a los propietarios | 16 | - | - | (368,974) | - | - | - | **(368,974)** | (100,783) | **(469,757)** |
| Reservas para protección de inversiones | | - | - | (691,574) | - | 691,574 | - | **-** | - | **-** |
| Reservas para reserva para readquisición de acciones | | - | - | (300,000) | - | 300,000 | - | **-** | - | **-** |
| Dividendo mínimo acciones preferenciales | | - | - | 30,471 | - | - | - | **30,471** | - | **30,471** |
| Efecto de Retención en dividendos de accionistas | | - | - | (4,509) | - | - | - | **(4,509)** | - | **(4,509)** |
| Incrementos (disminuciones) por otros cambios, patrimonio | | - | - | (4,977) | - | - | - | **(4,977)** | 2,489 | **(2,488)** |
| Saldo al 30 de septiembre de 2020 | | 109,121 | 3,290,767 | 13,658,563 | 3,798,346 | 5,805,720 | 297,785 | 26,960,302 | 2,628,292 | 29,588,594 |

Las notas que acompañan a los estados financieros consolidados son parte integral de éstos.

Gonzalo Alberto Pérez Rojas
Representante Legal

Luis Fernando Soto Salazar
Contador
T.P. 16951-T

Mariana Milagros Rodríguez
Revisor Fiscal
T.P. 112752-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 13 de noviembre de 2020)

**GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.**
**ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO**
Año que terminó el 30 de septiembre de 2020 (con cifras comparativas al 30 de septiembre de 2019)
*(Valores expresados en millones de pesos colombianos)*

| | Nota | Septiembre 2020 | Septiembre 2019 |
|---|---|---|---|
| **Utilidad del año** | | 397,578 | 1,492,822 |
| **Ajustes para conciliar la ganancia** | | | |
| Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias | 9 | 334,241 | 325,345 |
| Intereses | 20 | 550,379 | 519,131 |
| Ajustes por disminuciones (incrementos) en los inventarios | | (35,413) | 1,557 |
| Ajustes por disminuciones (incrementos) en cuentas por cobrar la actividad aseguradora | | (131,144) | 329,452 |
| Ajustes por la disminución de cuentas por cobrar de origen comercial | | (105,452) | 68,449 |
| Ajustes por incrementos en otras cuentas por cobrar de las actividades de operación | | 28,373 | (2,162) |
| Ajustes por el incremento de cuentas por pagar de origen comercial | | 138,498 | 182,165 |
| Ajustes por el incremento (disminución) en cuentas por pagar la actividad aseguradora | | 94,658 | (150,424) |
| Ajustes por gastos de depreciación y amortización | | 462,916 | 525,594 |
| Ajustes por deterioro de valor reconocidas en el resultado del periodo | | 54,623 | 8,907 |
| Ajustes por provisiones | | 68,432 | (2,652) |
| Ajustes por pérdidas de moneda extranjera no realizadas | | (883,236) | (22,137) |
| Ajustes por ganancias del valor razonable | | (191,423) | (1,007,244) |
| Ajustes por ganancias no distribuidas por aplicación del método de participación | 11 | (337,621) | (1,040,025) |
| Otros activos y pasivos no financieros | 6.1.1 | (198,425) | (4,220) |
| Ajustes por pérdidas (ganancias) por la disposición de activos no corrientes | | (7,959) | 665,373 |
| Valoración de inversiones a costo amortizado y Ganancia en venta de inversiones | 6.1.1 | (699,808) | (915,711) |
| Variación de las reservas | | (603,119) | 870,548 |
| Dividendos recibidos asociadas | | 479,276 | 399,690 |
| Impuesto de renta pagado | | (344,367) | (621,564) |
| Otros impuestos | | 84,945 | 178,370 |
| Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades | 6.1.1 | 14,895,778 | 5,726,679 |
| Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades | 6.1.1 | (13,145,449) | (5,800,369) |
| **Flujos de efectivo de actividades de operación** | | **906,281** | **1,727,574** |
| **Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión** | | | |
| Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios | | 183 | 25,067 |
| Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios | | (28,312) | (1,595) |
| Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo | | 33,088 | 27,115 |
| Compras de propiedades, equipo | | (97,897) | (106,225) |
| Importes procedentes de ventas de activos intangibles | | 25,183 | 10,001 |
| Compras de activos intangibles | | (144,924) | (274,951) |
| Recursos por ventas de otros activos a largo plazo | | 56,976 | 43,132 |
| Compras de otros activos a largo plazo | | (81,572) | (727) |
| Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones financiera (swaps) | | (76,405) | (194,551) |
| Intereses pagados | | 515 | 788 |
| Intereses recibidos | | 545,187 | 519,554 |
| **Flujos de efectivo de (utilizados en) actividades de inversión** | | **232,022** | **47,608** |

**GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.**
**ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO**
Año que terminó el 30 de septiembre de 2020 (con cifras comparativas al 30 de septiembre de 2019)
*(Valores expresados en millones de pesos colombianos)*

| | Nota | Septiembre 2020 | Septiembre 2019 |
|---|---|---|---|
| **Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiación** | | | |
| Importes procedentes de la emisión de acciones | | 30,471 | 30,471 |
| Importes procedentes de préstamos | | 2,826,139 | 318,434 |
| Reembolsos de préstamos | | (2,258,455) | (807,221) |
| Pagos de pasivos por arrendamientos financieros | | (128,689) | (115,365) |
| Dividendos pagados | 14 | (279,132) | (235,044) |
| Dividendos pagados para no controladora | 14 | (62,989) | (97,199) |
| Intereses pagados | | (360,867) | (274,273) |
| Flujos de efectivo de actividades de financiación | | (233,522) | (1,180,197) |
| **Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio** | | **904,781** | **594,985** |
| Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo | | 100,093 | 46,347 |
| **Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo** | | **1,004,874** | **641,332** |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del año | 6 | 2,346,157 | 1,878,040 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año | 6 | 3,351,031 | 2,519,372 |

Las notas que acompañan a los estados financieros consolidados son parte integral de éstos.

Gonzalo Alberto Pérez Rojas
Representante Legal

Luis Fernando Soto Salazar
Contador
T.P. 16951-T

Mariana Milagros Rodríguez
Revisor Fiscal
T.P. 112752-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 13 de noviembre de 2020)

**GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

Por el periodo terminado al 30 de septiembre de 2020 (con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2019, las cifras del estado de situación financiera y al 30 de septiembre de 2019 las cifras del estado de resultados, resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo).
*(Valores expresados en millones de pesos colombianos excepto la ganancia neta por acción y tasas de cambio expresadas en pesos colombianos)*

## NOTA 1. ENTIDAD REPORTANTE

Grupo de Inversiones Suramericana S.A., es una sociedad anónima, constituida y domiciliada en Colombia, cuyas acciones se cotizan en bolsa. Es el resultado de la escisión de Compañía Suramericana de Seguros S.A., según Escritura Pública No. 2295 del 24 de diciembre de 1997 de la Notaría 14 de Medellín, formalizada contablemente el 1° de enero de 1998; el domicilio principal es la ciudad de Medellín, en la Cra. 43ª # 5ª – 113 Piso 13-15; pero podrá tener sucursales, agencias, oficinas y representaciones en otras plazas del país y del extranjero, cuando así lo determine su Junta Directiva. La duración de la Compañía es hasta el año 2097. Su objeto social es la inversión en bienes muebles e inmuebles. Tratándose de inversión en bienes muebles, además de cualquier clase de bienes muebles, las inversiones podrán ser en acciones, cuotas o partes en sociedades, entes, organizaciones, fondos o cualquier otra figura legal que permita inversión de recursos. Así mismo podrá invertir en papeles o documentos de renta fija, variable, estén o no inscritos en el mercado público de valores, en todo caso, los emisores y/o receptores de la inversión pueden ser de carácter público o privado, nacionales o extranjeros. El ejercicio económico se ajustará al año calendario, anualmente, con efecto al treinta y uno (31) de diciembre.

La Compañía se encuentra sometida a la vigilancia de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC), dado su rol de Holding en el Conglomerado Financiero SURA-Bancolombia mediante la resolución No 156 de febrero de 2019 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

A continuación, se detallan las entidades en las cuales Grupo SURA posee control y forman parte de la consolidación:

| Compañía | Tipo de Entidad | Septiembre 2020 | Diciembre 2019 | País | Moneda Funcional |
|---|---|---|---|---|---|
| Grupo de Inversiones Suramericana S.A. | Compañía Holding | Matriz | | | |
| Activos Estratégicos Sura A.M. Colombia S.A.S. | Compañía Holding | 83.58% | 83.58% | Colombia | Peso Colombiano |
| Sura Investment Management Colombia S.A.S. | Compañía Holding | 83.58% | 83.58% | Colombia | Peso Colombiano |
| NBM Innova S.A.S.[4] | La Sociedad podrá desarrollar cualquier actividad comercial o civil lícita | 83.58% | 0.00% | Colombia | Peso Colombiano |
| SURA Asset Management Chile S.A. | Compañía Holding | 83.58% | 83.58% | Chile | Peso Chileno |
| Sura Data Chile S.A. | Vehículo dedicado a la prestación de servicios de procesamientos de datos y arrendamiento de equipos computacionales | 83.58% | 83.58% | Chile | Peso Chileno |

| Compañía | Tipo de Entidad | Septiembre 2020 | Diciembre 2019 | País | Moneda Funcional |
|---|---|---|---|---|---|
| SURA Servicios Profesionales S.A. | Vehículo dedicado a consultoría y asesoramiento empresarial | 83.58% | 83.58% | Chile | Peso Chileno |
| Sura Asset Management México S.A. de C.V. | Compañía Holding | 83.58% | 83.58% | México | Peso Mexicano |
| Sura Art Corporation S.A. de C.V. | Sociedad dedicada a coleccionar obras de arte mexicanas | 83.58% | 83.58% | México | Peso Mexicano |
| SURA Asset Management Perú S.A. | Compañía Holding | 83.58% | 83.58% | Perú | Soles |
| SURA Asset Management Uruguay Sociedad de Inversión S.A. | Compañía Holding | 83.58% | 83.58% | Uruguay | Peso Uruguayo |
| AFAP SURA S.A. | Sociedad dedicada a la administración de fondos de ahorro previsional. | 83.58% | 83.58% | Uruguay | Peso Uruguayo |
| AFP Capital S.A. | Sociedad dedicada a la administración de fondos previsionales | 83.33% | 83.33% | Chile | Peso Chileno |
| Afore SURA S.A. de C.V. | Sociedad dedicada a administrar sociedades de inversión especializadas en Fondos para el Retiro | 83.58% | 83.58% | México | Peso Mexicano |
| AFP Integra S.A. | Administradora de Fondos de Pensiones | 83.58% | 83.58% | Perú | Soles |
| SURA IM Gestora de Inversiones S.A.S | Actividades de consultaría de gestión, actividades inmobiliarias realizadas con bienes propios o arrendados | 83.58% | 83.58% | Colombia | Peso Colombiano |
| Asesores SURA S.A. de C.V. | Venta productos y prestación de servicios financieros | 83.58% | 83.58% | México | Peso Mexicano |
| Promotora SURA AM S.A. de C.V. | Prestación de servicios de comercialización, promoción y difusión de productos de cualquier índole | 83.58% | 83.58% | México | Peso Mexicano |
| Proyectos empresariales AI SURA S.A. de C.V. [2] | Desempeñar la función de Fiduciario en procesos de Titulación | 83.58% | 0.00% | México | Peso Mexicano |
| WM Asesores en inversiones S.A. de C.V. | Servicios de consultoría en administración | 83.58% | 83.58% | México | Peso Mexicano |
| Seguros de Vida SURA S.A. (Chile) | Sociedad dedicada ejercer actividades de seguros, relacionados con vida | 83.58% | 83.58% | Chile | Peso Chileno |
| Pensiones SURA S.A. de C.V.[5] | Seguros de pensiones | 83.58% | 83.58% | México | Peso Mexicano |
| SUAM Corredora de Seguros S.A. de C.V. | Sociedad dedicada a toda clase de actividades relacionadas a los seguros y reaseguros | 83.58% | 83.58% | El Salvador | Dólar |
| Disgely S.A. | Sociedad dedicada a comercializar mercaderías, arrendamientos de bienes, obras y servicios. | 83.58% | 83.58% | Uruguay | Peso Uruguayo |
| Corredores de Bolsa SURA S.A. | Sociedad dedicada a la compra y venta de valores y operaciones de corretaje de valores | 83.58% | 83.58% | Chile | Peso Chileno |
| Administradora General de Fondos SURA S.A. | Sociedad dedicada a administrar fondos mutuos y de inversión | 83.58% | 83.58% | Chile | Peso Chileno |
| SURA Investment Management S.A. de C.V. | Sociedad dedicada a la operación de sociedades de inversión | 83.58% | 83.58% | México | Peso Mexicano |
| Fondos SURA SAF S.A.C. | Sociedad dedicada a administrar fondos mutuos y de inversión | 83.58% | 83.58% | Perú | Soles |
| Sociedad Agente de Bolsa S.A. | Corredores de valores | 83.58% | 83.58% | Perú | Soles |
| Sociedad Titularizadora SURA S.A.[3] | Desempeñar la función de Fiduciario en procesos de Titulación | 83.58% | 0.00% | Perú | Soles |
| Corredor de Bolsa SURA S.A. | Servicios de intermediación | 83.58% | 83.58% | Uruguay | Peso Uruguayo |
| AFISA SURA S.A. | Sociedad dedicada a la administración de fondos de inversión | 83.58% | 83.58% | Uruguay | Peso Uruguayo |
| SURA Asset Management Argentina S.A. | Sociedad dedicada a la administración financiera y de inversiones | 83.58% | 83.58% | Argentina | Peso Argentino |
| NBM Innova, S.A. de C.V. | Prestar toda clase de servicios para la gestión, promoción, difusión y comercialización de todo tipo de bienes y servicios. | 83.58% | 83.58% | México | Peso Mexicano |
| Inversiones Suramericana Colombia S.A.S. [10] | Celebración de contratos de mutuo y realizar inversiones. | 0.00% | 81.12% | Colombia | Peso Colombiano |
| Santa Maria del Sol S.A. (Argentina) | Inversiones | 81.13% | 81.13% | Argentina | Peso Argentino |

| Compañía | Tipo de Entidad | Septiembre 2020 | Diciembre 2019 | País | Moneda Funcional |
|---|---|---|---|---|---|
| Atlantis Sociedad Inversora S.A. | Inversiones | 81.13% | 81.13% | Argentina | Peso Argentino |
| Chilean Holding Suramericana SPA [9] | Inversiones | 81.13% | 81.13% | Chile | Peso Chileno |
| Inversiones Suramericana Chile Limitada | Inversiones | 81.13% | 81.13% | Chile | Peso Chileno |
| Seguros Generales Suramericana S.A. (Colombia) | Seguros generales | 81.12% | 81.12% | Colombia | Peso Colombiano |
| Seguros Sura S.A. (República Dominicana) | Seguros | 81.13% | 81.13% | República Dominicana | Peso Dominicano |
| Seguros Suramericana, S.A. (Panamá) | Seguros | 81.13% | 81.13% | Panamá | Dólar |
| Aseguradora Suiza Salvadoreña S.A. Asesuisa | Seguros generales | 81.13% | 81.13% | El Salvador | Dólar |
| Sura RE Ltd. | Negocios de seguros y/o reaseguro | 81.13% | 81.13% | Islas Bermudas | Dólar |
| Sura SAC Ltd. | Negocios de seguros y/o reaseguro | 81.13% | 81.13% | Islas Bermudas | Dólar |
| Seguros Sura S.A. (Brasil) | Operación en seguros de personas y daños | 81.13% | 81.13% | Brasil | Real Brasileño |
| Inversiones SURA Brasil Participacoes LTDA. | Inversionista | 81.13% | 81.13% | Brasil | Real Brasileño |
| Seguros Sura S.A.(Argentina) | Operaciones de seguros en general | 80.67% | 80.67% | Argentina | Peso Argentino |
| Aseguradora de Créditos y Garantías S.A. | Operaciones de seguros, coaseguros y reaseguros en general sobre toda clase de riesgos | 81.12% | 81.12% | Argentina | Peso Argentino |
| Seguros Generales Suramericana S.A. (Chile) | Compañía de seguros generales | 81.11% | 81.11% | Chile | Peso Chileno |
| Seguros Sura, S.A. de C.V. (México) | Operaciones de seguros en general | 81.13% | 81.13% | México | Peso Mexicano |
| Seguros Sura S.A. (Uruguay) | Seguros generales | 81.13% | 81.13% | Uruguay | Peso Uruguayo |
| Suramericana Uruguay S.A. (Uruguay) [1] | Inversiones | 81.13% | 0.00% | Uruguay | Peso Uruguayo |
| Operaciones Generales Suramericana S.A.S. | La inversión en bienes muebles e inmuebles | 81.13% | 81.13% | Colombia | Peso Colombiano |
| Servicios Generales Suramericana S.A.S. (Colombia) | Inversión en bienes muebles en especial de acciones, cuotas o partes de sociedades. | 81.13% | 81.13% | Colombia | Peso Colombiano |
| Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S. | Prestación de servicios de consultoría en el gerenciamiento integral de riesgos | 81.13% | 81.13% | Colombia | Peso Colombiano |
| Servicios Generales Suramericana S.A. (Panamá) | Servicio de inspección, reparación, compra y venta de vehículos. | 81.13% | 81.13% | Panamá | Dólar |
| EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A. | Organización, garantía y prestación de servicios de salud. | 81.13% | 81.13% | Colombia | Peso Colombiano |
| Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.S. | Prestación de servicios médicos, paramédicos y odontológicos | 81.13% | 81.13% | Colombia | Peso Colombiano |
| Diagnóstico y Asistencia Médica S.A.S. Dinámica IPS | Prestación de servicios de ayudas diagnósticas en salud | 81.13% | 81.13% | Colombia | Peso Colombiano |
| Seguros de Vida Suramericana S.A. (Colombia) | Seguros de personas | 81.13% | 81.13% | Colombia | Peso Colombiano |
| Asesuisa Vida, S.A. Seguros de Personas | Seguros de personas | 81.13% | 81.13% | El Salvador | Dólar |
| Seguros de Vida Suramericana S.A. (Chile) | Compañía de seguros de vida | 81.13% | 81.13% | Chile | Peso Chileno |
| Suramericana S.A. | Inversionista | 81.13% | 81.13% | Colombia | Peso Colombiano |
| Inversiones y Construcciones Estratégicas S.A.S. | Inversionista | 100.00% | 100.00% | Colombia | Peso Colombiano |
| Planeco Panamá S.A. [6] | Adquisición y disposición de bienes muebles e inmuebles | 0.00% | 95.28% | Panamá | Dólar |
| SURA Ventures S.A. | Inversionista | 100.00% | 100.00% | Panamá | Dólar |

| Compañía | Tipo de Entidad | Septiembre 2020 | Diciembre 2019 | País | Moneda Funcional |
|---|---|---|---|---|---|
| SURA Asset Management S.A. | Inversión en bienes muebles e inmuebles | 83.58% | 83.58% | Colombia | Peso Colombiano |
| Hábitat Adulto Mayor S.A. | Prestación de servicios de salud para el adulto mayor. | 82.66% | 82.66% | Colombia | Peso Colombiano |
| Arus Holding S.A.S. | Inversión en bienes muebles e inmuebles | 100.00% | 100.00% | Colombia | Peso Colombiano |
| Arus S.A. | Servicios y comercialización de productos y soluciones en telecomunicaciones | 100.00% | 100.00% | Colombia | Peso Colombiano |
| Enlace Operativo S.A. | Servicios de procesamiento de información bajo la figura de outsourcing. | 100.00% | 100.00% | Colombia | Peso Colombiano |
| Fiduciaria Sura S.A. [7] | Celebración de todos los actos, contratos, servicios y operaciones propias de Sociedades Fiduciarias | 83.58% | 0.00% | Colombia | Peso Colombiano |
| Vinnyc S.A. [8] | Prestación de servicios de asistencia en la solución de automóviles, más no en la actividad aseguradora | 81.13% | 0.00% | Uruguay | Peso Uruguayo |
| Russman S.A. [8] | Prestación de servicios de asistencia en la solución de automóviles, más no en la actividad aseguradora | 81.13% | 0.00% | Uruguay | Peso Uruguayo |

## Cambios en el perímetro de consolidación

### Año 2020

[1]El 21 de febrero Suramericana S.A., junto con su subsidiaria Operaciones Generales S.A.S., constituyeron la sociedad anónima Suramericana Uruguay S.A., domiciliada en La República del Uruguay.

El capital estatutario de la sociedad asciende a $15.000 pesos uruguayos, representado en 15.000 acciones nominativas de $1 peso uruguayo cada una. El capital integrado (Suscrito) de esta nueva compañía asciende a la suma de $14.332 pesos uruguayos, para lo cual sus fundadores aportaron $7.166 pesos uruguayos cada uno, adquiriendo inicialmente una participación patrimonial del 50% para ambas partes.

[2]El 27 de marzo Grupo SURA informa que su filial SURA Asset Management S.A. constituyó una compañía denominada Proyectos Empresariales AI Sura, S.A. de C.V., domiciliada y regida por las leyes de los Estados Unidos Mexicanos, con el propósito de realizar actividades de investigación y desarrollo para ampliar la oferta de productos de inversión de la compañía en dicho país.

La participación de Grupo SURA y SURA Asset Management S.A. en la nueva compañía será del 100%, directa e indirectamente a través de las subordinadas SURA Asset Management México, S.A. de C.V. (99%) y SURA Art Corporation, S.A. de C.V. (1%), ambas con domicilio en México. Con un capital social de 100 pesos mexicanos divididos en 100 acciones nominativas.

[3]El 27 de marzo Grupo SURA informa que su filial SURA Asset Management S.A. constituyó la sociedad Titulizadora Sura S.A., domiciliada y regida por las leyes del Perú, con el propósito de desempeñar la función de Fiduciario en procesos de Titulación, pudiendo además dedicarse a la adquisición de activos con la finalidad de constituir patrimonios fideicomitidos que respalden la emisión de valores mobiliarios.

La participación de SURA Asset Management S.A. en la nueva compañía será del 100%, directa e indirectamente a través de la subordinada SURA Asset Management Sociedad Agente de Bolsa Sura S.A., con domicilio en Perú. Con un capital social de 1.000 soles peruanos dividido en 1.000 acciones nominativas.

[4]El 13 de abril SURA Asset Management S.A. constituyó una compañía denominada NBM Innova S.A.S, domiciliada en Colombia, con el propósito de ofrecer servicios de coaching financiero en dicho país, a través de una plataforma digital denominada QIIP. La plataforma qiip opera en México desde el año 2019, utilizando herramientas pedagógicas basadas en tecnología, enfocadas en la generación de bienestar para las empresas y las personas. La participación de Grupo SURA en la nueva compañía será indirecta través de Sura Asset Management S.A. (100%), con una inversión inicial de capital de USD 500 mil.

[5]El 7 de mayo se da la obtención de las autorizaciones regulatorias por parte de las autoridades mexicanas (Comisión Nacional de Seguros y Fianzas y Comisión Federal de Competencia Económica), para proceder con la cesión de la cartera de rentas vitalicias que su filial SURA Asset Management S.A. ha venido operando en dicho país, a través de su subsidiaria Pensiones SURA S.A. de C.V. Esta operación incluirá la cesión de 15 mil pólizas y un valor aproximado de MXN $14,000 millones (USD 574 millones, aprox.) de activos al Grupo Financiero Banorte de México. El cierre definitivo de la operación estará produciéndose en las próximas semanas, una vez cumplidas las demás condiciones contractuales pactadas entre las partes. El presente comunicado complementa la información relevante dada a conocer al mercado el pasado 29 de noviembre de 2019.

[6]El 5 de junio se reunió en forma extraordinaria la Asamblea de Accionistas de Planeco Panamá S.A. con el objetivo de hacer la disolución de la sociedad. El total de acciones representadas fue de 13.798.276 que integran el 100% del capital suscrito y pagado, por unanimidad se dio la disolución y liquidación de la sociedad, quedando ésta registrada en el acta número 6.

[7]El 10 de julio las compañías SURA Investment Management Colombia S.A.S., SURA Asset Management S.A., Activos Estratégicos SURA AM Colombia S.A.S., Inversiones y Construcciones Estratégicas S.A.S. y Fundación Suramericana compraron la totalidad de las acciones representativas del capital de Fiduciaria Sura S.A.(9.265.000 acciones), sociedad fiduciaria constituida en Cali, Colombia; cuyo objeto principal es la celebración de todos los actos, contratos, servicios y operaciones propias de Sociedades Fiduciarias.

En el contrato de compra venta el precio original quedó pactado en COP $11,000 mil millones sujetos a algunos ajustes de acuerdo con cumplimiento de ciertas cláusulas pactadas en el contrato.

[8]Durante el mes de julio, Suramericana S.A. adquirió, a través de su filial Suramericana Uruguay S.A., el 100% de las acciones de capital de las sociedades VINNYC S.A. y RUSSMAN S.A., de las que eran propietarias cuatro personas naturales con domicilio en la República de Uruguay. El precio de la operación fue aproximadamente de 1,4 millones de dólares. Estas sociedades están domiciliadas y regidas por las leyes de la República de Uruguay y se dedican a la prestación de servicios de asistencia en la solución de automóviles, más no a la actividad aseguradora. Actualmente ambas compañías se presentan al mercado como Centro de Asistencia de Seguros Sura (CASS), y a través de ellas, se desarrollarán y

estructurarán servicios y operaciones de asistencia para los clientes de seguros SURA en dicho país.

Para dicha adquisición, Suramericana S.A., realizó una capitalización a Suramericana Uruguay S.A. por valor de $49.483.981 pesos uruguayos, y a raíz de ello quedaron un total de 49.498.313 acciones nominativas de $1 peso uruguayo cada una, de las cuales Suramericana S.A. tiene 49.491.147 acciones, correspondiente al 99.99% de la participación, y Operaciones Generales Suramericana S.A. tiene 7.166 acciones, correspondientes al 0.01% de la participación en la sociedad.

[9]El día 24 de septiembre, Suramericana S.A. realizó la capitalización de su subsidiaria Chilean Holding Suramericana SpA. por un valor de CLP 5,800 millones, mediante la emisión de 5.823 acciones ordinarias nominativas, quedando con un total de 6.964 acciones equivalentes al 100% de la participación en el capital. El objetivo de la capitalización realizada fue destinar los recursos al pago parcial de una obligación que dicha compañía contrajo en el pasado con Seguros Generales Suramericana S.A., filial en Chile, para simplificar su estructura societaria y de cuentas cruzadas.

[10]El 30 de septiembre se registró en la Cámara de Comercio la decisión de disolver e iniciar el proceso de liquidación de la Sociedad Inversiones Suramericana Colombia S.A.S., de la cual son accionistas directos Seguros Generales y Operaciones Generales, por lo que, a partir de la fecha se debe cesar la consolidación de esta compañía, puesto que ya no es un negocio en marcha, no se ejerce control sobre ella y además se deben aplicar unas bases de medición diferentes para determinar su balance neto en liquidación.

## NOTA 2. BASES DE PRESENTACIÓN Y POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

### 2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados intermedios de Grupo de Inversiones Suramericana S.A., por el período de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2020, han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad – NIC 34 Información financiera intermedia, la cual hace parte de las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por medio de la Circular Externa 038 de 2015 en el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por el Decreto 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017 y 2483 de 2018 y 2270 de 2019. Las NCIF se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés), traducidas de manera oficial y autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) al 31 de diciembre de 2016.

Los siguientes lineamientos que la compañía aplica se encuentran incluidos en los decretos mencionados y constituyen excepciones a las NIIF como se emiten por el IASB:

- El artículo 4 del decreto 2131 de 2016 modificó la parte 2 del libro 2 del decreto 2420 de 2015 adicionado por el decreto 2496 de 2015 permitiendo al 31 de diciembre de 2016 la determinación de los beneficios post empleo por concepto de pensiones futuras

de jubilación o invalidez, bajo los requerimientos de la NIC 19, sin embargo requiere la revelación del cálculo de los pasivos pensionales de acuerdo con los parámetros establecidos en el Decreto 1625 de 2016, artículos 1.2.1.18.46 y siguientes y, en el caso de conmutaciones pensionales parciales de conformidad con lo dispuesto en el numeral 5 del artículo 2.2.8.8.31 del Decreto 1833 de 2016, informando las variables utilizadas y las diferencias con el cálculo realizado en los términos del marco técnico bajo NCIF.

## 2.2. Estados financieros de periodos intermedios

Los estados financieros consolidados condensados intermedios por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2020, han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 Información Financiera Intermedia, incluida en el "Anexo técnico compilatorio No. 1, de las Normas de Información Financiera NIIF, Grupo 1" del Decreto 2483 de 2018, de acuerdo con lo anterior, no incluyen toda la información y revelaciones requeridas por los estados financieros anuales. Por lo tanto, estos estados financieros de período intermedio deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados anuales de Grupo SURA al 31 de diciembre de 2019.

## 2.3. Bases de presentación

### 2.3.1. Bases de medición y presentación

*Bases de medición*

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de las siguientes partidas incluidos en el Estado de la Situación Financiera:

- Instrumentos financieros medidos al valor razonable, con cargo a resultados o a la cuenta de otros resultados integrales.
- Propiedades de inversión medidas al valor razonable
- Propiedades y equipos (terrenos y edificios) medidos al valor razonable.
- Activos no corrientes mantenidos para la venta, los cuales son medidos al menor entre el valor en libros a la fecha de la transferencia y su valor razonable, menos los costos estimados de venta.
- Beneficios a empleados, los cuales son medidos al valor presente de los beneficios definidos de la obligación.

*Presentación de estados financieros*

Los estados financieros consolidado se preparan con base en lo siguiente:

El estado de situación financiera consolidado presenta activos y pasivos atendiendo su liquidez, por considerar que esto proporcionando información fiable más relevante que aquella proporcionada por un enfoque basado en la distinción de partidas corrientes y no corrientes.

El estado de resultados consolidado y el otro resultado integral se presentan de forma separada. Las partidas del estado de resultados se desglosan según el método de la naturaleza de gastos, de forma que provee información fiable y más relevante.

El estado de flujos de efectivo consolidado se presenta utilizando el método indirecto, por lo cual los flujos de efectivo procedentes de las actividades de operación se determinan ajustando la utilidad por los efectos de las partidas que no afectan el flujo de efectivo, cambios netos en activos y pasivos relacionados con actividades de operación y cualquier otro efecto de partidas no clasificadas como de inversión o financiación. Los ingresos y gastos por intereses se presentan como componentes de las actividades de operación.

### 2.3.2. Principios de consolidación

*Subsidiarias*
Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de Grupo SURA y de sus subsidiarias al 30 de septiembre de 2020, 30 de septiembre y 31 de diciembre de 2019, y por los años terminados en estas fechas. Grupo SURA consolida los activos, pasivos y resultados financieros de las entidades sobre las que ejerce control.

Los estados financieros consolidados de Grupo SURA se presentan en pesos colombianos, que a la vez es la moneda funcional y la moneda de presentación de Grupo SURA, la Compañía controladora. Cada subsidiaria de Grupo SURA determina su propia moneda funcional e incluye las partidas en sus estados financieros utilizando esa moneda funcional.

Los estados financieros de las subsidiarias, para efectos de la consolidación, se preparan bajo las políticas contables de Grupo SURA, y se incluyen en los estados financieros consolidados desde la fecha de adquisición hasta la fecha en la que Grupo SURA pierde su control.

Los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, costos, gastos y flujos de efectivo intragrupo se eliminan en la preparación de los estados financieros consolidados.

Cuando Grupo SURA pierde control sobre una subsidiaria, cualquier participación residual que retenga se mide a valor razonable, las ganancias o pérdidas que surjan de esta medición se reconocen en el resultado del periodo.

En la fecha de adquisición, el exceso del costo de adquisición sobre la participación en el valor razonable neto de los activos identificables, pasivos y pasivos contingentes asumidos de la asociada o negocio conjunto, se reconoce como plusvalía. La plusvalía se incluye en el valor en libros de la inversión.

Los resultados, activos y pasivos de la asociada se incorporan en los estados financieros consolidados mediante el método de la participación. El método de la participación se aplica desde la fecha de adquisición hasta cuando se pierde la influencia significativa sobre la entidad.

La participación en la ganancia o pérdida de una asociada se presenta en el estado de resultado, neto de impuestos y participaciones no controladoras en las subsidiarias de la asociada o negocio conjunto, la participación en los cambios reconocidos directamente en el patrimonio y en el otro resultado integral de la asociada se presentan en el estado de cambios en el patrimonio y en el otro resultado integral consolidados.

Los dividendos recibidos en efectivo de la asociada se reconocen reduciendo el valor en libros de la inversión.

*Participaciones no controladoras*

Las participaciones no controladoras en los activos netos de las subsidiarias consolidadas se presentan de forma separada dentro del patrimonio de Grupo SURA. El resultado del periodo y el otro resultado integral también se atribuyen a las participaciones no controladoras y controladoras.

Las compras o ventas de participación de subsidiarias, a las participaciones no controladoras que no implican una pérdida de control, se reconocen directamente en el patrimonio.

### 2.3.3. Reclasificaciones

Algunas de las cifras y revelaciones con relación al 31 de diciembre de 2019, presentadas en el estado de situación financiera y el estado de resultados para propósitos de comparación, pueden presentar variaciones frente a la información publicada a este corte. La Administración de Grupo SURA considera que estos ajustes no afectan la razonabilidad de la información publicada anteriormente.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO**

| | Diciembre 2019 Presentación | Reclasificación | Diciembre 2019 Actual |
|---|---|---|---|
| **Activos** | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 2,346,157 | - | 2,346,157 |
| Inversiones | 23,982,370 | - | 23,982,370 |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar | 6,334,838 | - | 6,334,838 |
| Cuentas por cobrar partes relacionadas y asociadas corrientes | 109,153 | - | 109,153 |
| Reservas técnicas de seguros partes reaseguradores | 4,103,398 | - | 4,103,398 |
| Inventarios | 11,920 | - | 11,920 |
| Activos por impuestos corrientes | 231,720 | - | 231,720 |
| Activos no corrientes disponibles para la venta | 5,212 | - | 5,212 |
| Otros activos financieros | 594,249 | - | 594,249 |
| Otros activos no financieros | 124,654 | - | 124,654 |
| Propiedades de inversión | 169,287 | - | 169,287 |
| Propiedades y equipo | 1,309,173 | - | 1,309,173 |
| Activos por derecho de uso | 645,484 | - | 645,484 |
| Activos intangibles distintos de la plusvalía | 4,188,717 | - | 4,188,717 |
| Plusvalía | 4,721,695 | - | 4,721,695 |
| Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación | 19,965,689 | - | 19,965,689 |
| Activos por impuestos diferidos | 194,114 | - | 194,114 |
| **Total activos** | **69,037,830** | **-** | **69,037,830** |
| | | | |
| **Pasivos** | | | |
| Otros pasivos financieros | 1,889,749 | - | 1,889,749 |
| Pasivos por arrendamientos financieros | 666,663 | - | 666,663 |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar | 3,613,429 | (62) | 3,613,367 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | 81,949 | 62 | 82,011 |
| Reservas técnicas | 23,215,289 | - | 23,215,289 |
| Pasivos por impuestos corrientes | 464,723 | - | 464,723 |
| Provisiones por beneficios a empleados | 533,657 | - | 533,657 |
| Otros pasivos no financieros | 594,700 | - | 594,700 |
| Otras provisiones | 227,155 | - | 227,155 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| Títulos emitidos | 8,203,145 | - | 8,203,145 |
| Pasivo por impuestos diferidos | 1,456,369 | - | 1,456,369 |
| **Total pasivos** | **40,946,828** | **-** | **40,946,828** |
| | | | |
| **Patrimonio** | | | |
| Capital emitido | 109,121 | - | 109,121 |
| Prima de emisión | 3,290,767 | - | 3,290,767 |
| Ganancia del ejercicio | 1,525,537 | - | 1,525,537 |
| Ganancias acumuladas | 14,080,389 | (607,800) | 13,472,589 |
| Otras participaciones en el patrimonio | 2,396,714 | 27,893 | 2,424,607 |
| Reservas | 4,234,232 | 579,914 | 4,814,146 |
| **Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora** | **25,636,760** | **7** | **25,636,767** |
| Participaciones no controladoras | 2,454,242 | (7) | 2,454,235 |
| **Patrimonio total** | **28,091,002** | **-** | **28,091,002** |
| | | | |
| **Total patrimonio y pasivos** | **69,037,830** | **-** | **69,037,830** |

Los cambios en las cuentas patrimoniales corresponden a la reclasificación de utilidades acumuladas a reserva debido al ajuste en la metodología de la eliminación patrimonial.

## ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

| | Septiembre 2019 Presentación | Reclasificación | Septiembre 2019 Actual |
|---|---|---|---|
| Primas emitidas | 9,999,204 | (4,732) | 9,994,472 |
| Primas | 9,722,255 | (4,732) | 9,717,523 |
| Servicios complementarios de seguros | 276,949 | - | 276,949 |
| Primas cedidas | (1,823,182) | - | (1,823,182) |
| **Primas retenidas (netas)** | **8,176,022** | **(4,732)** | **8,171,290** |
| | | | |
| Ingresos por comisiones | 2,020,976 | (1,368) | 2,019,608 |
| Prestación de servicios | 2,943,707 | - | 2,943,707 |
| Dividendos | 4,792 | - | 4,792 |
| Ingresos por inversiones | 804,301 | (104,179) | 700,122 |
| Ganancias a valor razonable - Inversiones | 821,624 | (46,487) | 775,137 |
| Ganancia por método de participación de asociadas y negocios conjuntos | 1,040,025 | - | 1,040,025 |
| Ganancias en venta de inversiones | 140,465 | (28,845) | 111,620 |
| Ingresos por propiedades de inversión | 5,009 | 6,207 | 11,216 |
| Otros ingresos | 239,834 | (49,621) | 190,213 |
| **Ingresos operacionales** | **16,196,755** | **(229,025)** | **15,967,730** |
| | | | |
| Siniestros totales | (6,258,727) | 298,766 | (5,959,961) |
| Reembolso de siniestros | 1,454,906 | (196,492) | 1,258,414 |
| **Siniestros retenidos** | **(4,803,821)** | **102,274** | **(4,701,547)** |
| | | | |
| Reservas netas de producción | (218,674) | (21,245) | (239,919) |
| Costos por prestación de servicios | (2,835,862) | - | (2,835,862) |
| Gastos administrativos | (1,359,052) | 80,466 | (1,278,586) |
| Beneficios a empleados | (1,556,080) | - | (1,556,080) |
| Honorarios | (366,298) | 124,383 | (241,915) |

| | | | |
|---|---|---|---|
| Comisiones intermediarios | (1,774,348) | (62,302) | (1,836,650) |
| Amortizaciones | (219,657) | - | (219,657) |
| Depreciaciones | (157,226) | - | (157,226) |
| Costos y gastos de seguros | | (551,151) | (551,151) |
| Otros gastos | (472,066) | 426,469 | (45,597) |
| Deterioro | (8,907) | (112) | (9,019) |
| **Gastos operacionales** | **(13,771,991)** | **98,782** | **(13,673,209)** |
| | | | |
| **Ganancia operativa** | **2,424,764** | **(130,243)** | **2,294,521** |
| | | | |
| Ganancias a valor razonable - Derivados | 75,469 | - | 75,469 |
| Diferencia en cambio (Neto) | (143,851) | 46,487 | (97,364) |
| Intereses | (524,614) | - | (524,614) |
| **Resultado financiero** | **(592,996)** | **46,487** | **(546,509)** |
| | | | |
| **Ganancia, antes de impuestos** | **1,831,768** | **(83,756)** | **1,748,012** |
| Impuestos a las ganancias | (343,618) | 18,273 | (325,345) |
| **Ganancia, neta operaciones continuadas** | **1,488,150** | **(65,483)** | **1,422,667** |
| Ganancia, neta operaciones discontinuadas | 4,680 | 65,475 | 70,155 |
| **Ganancia, neta** | **1,492,830** | **(8)** | **1,492,822** |
| Ganancia de la controladora | 1,323,984 | - | 1,323,984 |
| Ganancia no controladora | 168,846 | (8) | 168,838 |

Los cambios en presentación se dieron principalmente por la reclasificación de la operación discontinua por la venta de las rentas vitalicias de México (Ver Nota 12. Operaciones discontinuas), en el componente financiero y reclasificación de las comisiones de banca seguros entre honorarios y comisiones intermediarios.

### 2.3.4. Moneda

Para la presentación de los estados financieros consolidados de Grupo SURA, los activos y pasivos de los negocios en el extranjero, incluyendo la plusvalía y cualquier ajuste al valor razonable de los activos y pasivos surgidos de la adquisición, se convierten a pesos colombianos a la tasa de cambio vigente a la fecha de cierre del período que se informa. Los ingresos, costos y gastos y flujos de efectivo se convierten a las tasas de cambio promedio del periodo, el patrimonio se convierte a la tasa histórica.

Las tasas utilizadas para la conversión de divisas en los estados financieros consolidados son:

| | Tasa Promedio | | Tasa Cierre | |
|---|---|---|---|---|
| | **Septiembre 2020** | **Septiembre 2019** | **Septiembre 2020** | **Diciembre 2019** |
| Peso Colombiano (COP/USD) | 3,704.03 | 3,239.57 | 3,865.47 | 3,277.14 |
| Peso Chileno (CLP/USD) | 802.10 | 685.77 | 786.57 | 752.78 |
| Peso Dominicano (DOP/USD) | 55.96 | 50.82 | 58.50 | 52.98 |
| Euro (EUR/USD) | 0.89 | 0.89 | 0.85 | 0.89 |
| Peso Mexicano (MXN/USD) | 21.81 | 19.25 | 21.96 | 18.88 |
| Nuevo Sol Peruano (PEN/USD) | 3.46 | 3.33 | 3.60 | 3.31 |
| Peso Uruguayo (UYU/USD) | 41.85 | 34.49 | 42.56 | 37.22 |
| Argentina (ARS/USD) | 67.48 | 44.49 | 76.24 | 59.86 |
| Brasil (BRS/USD) | 5.06 | 3.89 | 5.64 | 4.03 |

### 2.3.5. Hiperinflación

Una economía hiperinflacionaria se da cuando:

(a) la población en general prefiere conservar su riqueza en forma de activos no monetarios, o bien en una moneda extranjera relativamente estable. Las cantidades de moneda local obtenidas son invertidas inmediatamente para mantener la capacidad adquisitiva de la misma
(b) la población en general no toma en consideración las cantidades monetarias en términos de moneda local, sino que las ve en términos de otra moneda extranjera relativamente estable. los precios pueden establecerse en esta otra moneda;
(c) las ventas y compras a crédito tienen lugar a precios que compensan la pérdida de poder adquisitivo esperada durante el aplazamiento, incluso cuando el periodo es corto;
(d) las tasas de interés, salarios y precios se ligan a la evolución de un índice de precios; y
(e) la tasa acumulada de inflación en tres años se aproxima o sobrepasa el 100%.

Los estados financieros de Grupo SURA deberán expresarse en términos de la unidad de medida corriente en la fecha de cierre del período sobre el que se informa. Este criterio es igualmente aplicable a las cifras comparativas correspondientes al período anterior, requeridas por la política de presentación de estados financieros.

Re expresión de partidas del estado de situación financiera:

- Partidas monetarias y otras partidas expresadas a valor de mercado al final del año; no tienen ajuste.
- Partidas que son ajustadas contractualmente mediante referencia a inflación como bonos indexados; son modificadas de acuerdo con los términos del contrato.
- Partidas no monetarias registradas al costo; se actualizan por la evolución del índice de precios desde su adquisición hasta la fecha de presentación de los estados financieros.
- Partidas no monetarias registrados a valor razonable; se actualizan por el movimiento del índice de precios desde su última valorización hasta la fecha de presentación de los estados financieros.
- Partidas patrimoniales; son re expresadas por la evolución del índice de precios desde su fecha de aportación o reconocimiento hasta la fecha de presentación de los estados financieros.

Re-expresión de partidas del estado de estado de resultados integrales y flujo de efectivo:

- Todas las partidas de ingresos y gastos deben ser re expresadas por la evolución en el índice de precios desde su fecha de reconocimiento hasta la fecha de presentación de los estados financieros.
- Gastos por depreciación y amortización; se ajustan sobre la misma base del activo con el cual se relacionan.
- Todas las partidas del estado de flujos de efectivo se actualizan para ser expresados en la unidad de medida corriente a la fecha de presentación de los estados financieros.

Para el caso de subsidiarias cuya moneda funcional corresponde a la de una economía Hiperinflacionaria, todas las partidas de los estados financieros se convierten a la tasa de cambio de cierre correspondiente al periodo de presentación. En este caso las cifras comparativas se presentan de la misma forma en que se presentaron en los periodos

anteriores, considerando que se están convirtiendo al peso colombiano (COP), cuya moneda corresponde a la de una economía no hiperinflacionaria, según lo dispone el numeral (b) del párrafo 42 de la NIC 21. Considerando lo anterior, durante el tiempo que Grupo SURA está aplicando los procedimientos de re-expresión y conversión determinados por la NIC 29, asumirá como realizados todos los efectos de conversión asociados a las subsidiarias que se encuentren en esta situación.

**Selección y uso de un índice general de precios**
Para la re-expresión de los estados financieros, se utilizó el índice resultante del empalme entre el Índice de Mayoristas (IPIM) y el Índice de Precios al Consumidor (IPC), de acuerdo con el pronunciamiento y recomendación de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE), ya que el IPC solo fue publicado a partir de diciembre 2016. Por ahora no se tienen indicios de la utilización de otro índice para reflejar la pérdida de poder adquisitivo del peso argentino (ARS).

Los índices de inflación 12 meses a cada uno de los siguientes cortes ha sido:

| Septiembre 2020 | Diciembre 2019 | Diciembre 2018 | Diciembre 2017 |
|---|---|---|---|
| 36.6% | 53.80% | 47.60% | 24.80% |

Fuente: Banco Central de la República de Argentina

### 2.4. Políticas contables significativas

Los estados financieros adjuntos no incluyen toda la información y las revelaciones requeridas para unos estados financieros de fin de ejercicio, por lo que estos estados financieros condensados deben ser leídos en conjunto con los estados financieros anuales con corte al 31 de diciembre de 2019.

## NOTA 3. JUICIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, ESTIMADOS Y CAUSAS DE INCERTIDUMBRE EN LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La preparación de los estados financieros consolidados de conformidad con las NCIF requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La determinación de dichas estimaciones y supuestos está sujeta a procedimientos de control interno y a aprobaciones, para lo cual se consideran estudios internos y externos, las estadísticas de la industria, factores y tendencias del entorno y los requisitos regulatorios y normativos.

***Estimaciones contables y supuestos***

A continuación, se describen los supuestos claves que estiman el comportamiento futuro de las variables a la fecha de reporte y que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material al valor de los activos y pasivos durante el siguiente estado financiero producto de la incertidumbre que rodea a dichos comportamientos.

**a) Revalorización de bienes de uso propio y propiedades de inversión**

Grupo SURA registran los bienes inmuebles (terrenos y edificios) al valor razonable y los cambios en el mismo se reconocen en otro resultado integral del patrimonio y al estado de resultados para el caso de las propiedades de inversión.

El incremento por revaluación de activos fijos se reconocerá directamente en otro resultado integral y se acumulará en el patrimonio, como superávit de revaluación. La revaluación se calcula cada cuatro años.

Cuando se reduzca el valor en libros de un activo como consecuencia de una revaluación, tal disminución se reconocerá en el resultado del periodo. Sin embargo, la disminución se reconocerá en otro resultado integral en la medida en que existiera saldo acreedor en el superávit de revaluación en relación con ese activo. La disminución reconocida en otro resultado integral reduce el valor acumulado en el patrimonio denominado superávit de revaluación.

El valor razonable de los terrenos y edificios se basan en evaluaciones periódicas realizadas tanto por valuadores externos calificados, como internamente.

**b) Valor razonable de los instrumentos financieros**

Cuando el valor razonable de los activos financieros y de los pasivos financieros registrados en el estado de situación financiera no se obtiene de mercados activos, se determina utilizando técnicas de valoración que incluyan el modelo de descuento de flujos de efectivo. Los datos que aparecen en estos modelos se toman de mercados observables cuando sea posible, pero cuando no lo sea, es necesario un cierto juicio para establecer los valores razonables. Los juicios incluyen datos tales como el riesgo de liquidez, el riesgo de crédito y la volatilidad.

**c) Impuestos**

Existe cierto grado de incertidumbre con respecto a la interpretación de reglamentos tributarios complejos, modificaciones a la legislación tributaria y la medición y la oportunidad de los ingresos gravables futuros. Dada la amplia gama de relaciones comerciales internacionales y la complejidad y los horizontes a largo plazo de los acuerdos contractuales vigentes, surgen diferencias entre los resultados actuales y las estimaciones y supuestos elaborados, al igual que cambios futuros a estos últimos. Esto podrá requerir ajustes futuros a los ingresos y gastos gravables ya registrados. La Compañía establece provisiones, con base en estimaciones razonables, para los posibles hallazgos de auditorías practicadas por las autoridades tributarias de todos los países donde opera. El alcance de dichas provisiones está basado en varios factores, incluyendo la experiencia histórica con respecto a auditorias fiscales anteriores llevadas a cabo por las autoridades tributarias sobre la entidad sujeta a impuestos.

El activo por impuestos diferidos se reconoce por las pérdidas fiscales no utilizadas, en la medida en que sea probable que existan utilidades sujetas a impuestos para compensar dichas pérdidas fiscales. Se requiere un juicio importante por parte de la Administración para determinar el valor a reconocer del activo por impuestos diferidos, con base en la secuencia

temporal probable y el nivel de utilidades fiscales futuras, junto con las futuras estrategias de la Compañía en materia de planificación fiscal.

**d) Deterioro de la plusvalía**

La determinación de si la plusvalía se deteriora requiere una estimación del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo a la que dicha plusvalía se ha asignado. El cálculo del valor en uso requiere que la Administración estime los flujos de efectivo futuros de la unidad generadora de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor actual. Cuando los flujos de caja futuros reales son menores de lo esperado, puede surgir una pérdida por deterioro.

**e) La vida útil y valores residuales de las propiedades y equipos, derechos de uso e intangibles**

Grupo SURA deberá revisar las vidas útiles y valores residuales de todos las propiedades y equipo e intangibles, por lo menos al final de cada período contable. Los efectos de cambios en la vida estimada son reconocidos prospectivamente durante la vida restante del activo.

**f) Plazo contratos de arrendamientos**

El plazo del contrato de arrendamientos se establece de acuerdo con el contrato y las expectativas de la compañía contratante, para lo cual debe tener en cuenta lo siguiente:

- El tiempo establecido para las posibles renovaciones
- Los incrementos de los cánones con respecto al mercado
- Desarrollo del plan estratégico de la compañía
- Las expectativas de recuperación por parte de la compañía de la inversión realizada.
- Los costos que tuviera que pagar si quisiera salirse del contrato (Penalización)
- Los costos adicionales incurridos en el caso de cancelar el contrato e iniciar uno nuevo.

**g) Estimación sobre la tasa de interés incremental de los arrendamientos**

El Grupo no puede determinar fácilmente la tasa de interés implícita para todos sus contratos de arrendamientos, por lo cual, utiliza como base la tasa de los bonos corporativos o la tasa promedio de deuda de la compañía cuando aplique ajustados a los plazos, riegos y tipo de garantía. Dicha tasa base por lo tanto refleja lo que el grupo "tendría que pagar", lo que requiere una estimación cuando no hay tarifas observables disponibles (como para subsidiarias que no realizan transacciones de financiamiento) o cuando necesitan ser ajustadas para reflejar el términos y condiciones del arrendamiento (por ejemplo, cuando los arrendamientos no están en la moneda funcional de la subsidiaria).

**h) La probabilidad de ocurrencia y el valor de los pasivos de valor incierto o contingentes**

Grupo SURA deberá reconocer una provisión cuando se den las siguientes condiciones:

- Se tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado,
- Es probable que Grupo SURA deba desprenderse de recursos, que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación, y
- Puede hacerse una estimación fiable del valor de la obligación.

### i) Beneficios a empleados

La medición de obligaciones por beneficios post empleos y beneficios definidos, incluye la determinación de supuestos actuariales claves que permiten el cálculo del valor del pasivo. Entre los supuestos claves se tiene las tasas de descuento e inflación, incremento salarial entre otros.

Para descontar los beneficios a empleados se utiliza la tasa de los bonos TES tipo B del gobierno de cada país al final del período en que se informa, ya que esta tasa refleja la moneda y el plazo estimado de pago de las obligaciones por beneficios post empleo y beneficios definidos; y corresponde a la tasa que mejor indica los rendimientos de mercado.

### j) Reservas técnicas – Contratos de seguros

Las reservas técnicas de los contratos de seguros y rentas vitalicias son reconocidas sobre la base de los supuestos mejor estimados. Adicionalmente, como todos los contratos de seguro se encuentran sujetos a una prueba anual de adecuación de pasivos, que refleja los flujos futuros mejor estimados de la Administración. En caso de insuficiencia, los supuestos podrían haberse actualizado y quedar fijos hasta la próxima revisión o insuficiencia, lo que ocurra primero.
Como se ha descrito en la sección de Diferimiento de Gastos de Adquisición, ciertos gastos son diferidos y amortizados en el tiempo de vigencia de los contratos. En el caso que los supuestos de rentabilidad futura de los contratos no se materializaran, la amortización de los costos se acelera afectando el estado de resultados del período.

Los principales supuestos utilizados en el cálculo de las reservas técnicas son: mortalidad, morbilidad, longevidad, retorno de las inversiones, gastos, tasas de salida y recaudación, tasas de rescate y tasas de descuento.

Los supuestos de mortalidad, morbilidad y longevidad se basan en los estándares de las industrias locales de cada subsidiaria y son ajustadas para reflejar la exposición a riesgo propia de la compañía cuando corresponde y cuando la información histórica es lo suficientemente profunda para realizar análisis de experiencia fundamentados que alteren las estimaciones de la industria. Los supuestos de longevidad son introducidos a través de factores de mejora futura de las tasas de mortalidad.

Para los supuestos de tasas de retorno, se considera el producto de inversiones de los activos que respaldan las reservas técnicas de los contratos de seguro basado en las condiciones de mercado a la fecha de suscripción del contrato, así como las expectativas futuras sobre la evolución de las condiciones económicas y financieras de los mercados en los que se opera y la estrategia de inversión de la Compañía.

Los supuestos de gastos son construidos basados en los niveles de gastos vigentes al momento de la suscripción del contrato y ajustados por la expectativa de incremento por inflación en los casos en los que corresponde.

Las tasas de salida, recaudación y rescate son construidas basadas en análisis de experiencia propia de cada una de las subsidiarias y producto o familia de productos.

Las tasas de descuento son basadas en las tasas vigentes para la correspondiente industria y mercado y ajustadas por la exposición al riesgo propia de la subsidiaria.

En el caso de los contratos de seguro con componentes de ahorro basados en unidades del fondo (Unit-Linked), los compromisos son determinados en base al valor de los activos que respaldan las provisiones, los que surgen del valor de cada uno de los fondos en los que se encuentran los depósitos de las pólizas.

**k) Deterioro de activos financieros**

Para el cálculo del deterioro de los activos financieros se debe estimar los flujos de efectivo futuros del respectivo activo financiero del grupo de ellos. Ver nota 6.2 Deterioro de los activos financieros

**l) Participación en otras entidades**

Una subsidiaria es una entidad controlada por alguna de las empresas de Grupo SURA. El control existe cuando alguna de las empresas del Grupo tiene el poder para dirigir las actividades relevantes de la subsidiaria, que generalmente son las actividades de operación y financiación con el propósito de obtener beneficios de sus actividades y está expuesta, o tiene derecho, a los rendimientos variables de ésta.

Una asociada es una entidad sobre la cual Grupo SURA posee influencia significativa sobre las decisiones de política financiera y de operación, sin llegar a tener control o control conjunto.

Un negocio conjunto es un acuerdo mediante el cual dos o más partes mantienen control conjunto.

Las inversiones que Grupo SURA clasifica como subsidiarias, asociadas o negocios conjuntos es porque considera que ejerce control, influencia significativa o control conjunto, es decir, el poder de intervenir en las decisiones financieras u operacionales de otra compañía. En los casos donde Grupo SURA no posee el porcentaje requerido para la clasificación de una inversión en una categoría específica, esta clasificación se da porque Grupo SURA tiene representación en el órgano de dirección, lo cual le permite tener control.

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el periodo terminado el 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre 2019 se incluye en las siguientes notas:

- Nota 8. Contratos de Seguros: descripción de cada una de las reservas;
- Nota 9. Impuestos: corrientes, diferidos y normatividad aplicable;

Las siguientes notas incluyen información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables:

- Nota 6. Instrumentos financieros.

**Juicios**

La información sobre los juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre el monto reconocido en los estados financieros se describe a continuación:

- Nota 7. Arrendamientos
- Nota 8. Contratos de seguros

- Nota 11. Inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos: determinación de la existencia de control en las subsidiarias.
- Nota 18. Ingresos y gastos por comisiones

## NOTA 4. NORMAS EMITIDAS SIN APLICACIÓN EFECTIVA

Las políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros consolidados condensados intermedios son consistentes con las utilizadas en la preparación de los estados financieros consolidados anuales al 31 de diciembre de 2019, excepto por la adopción de nuevas normas, con aplicación efectiva a partir del 1 de enero de 2020. El Grupo no ha adoptado anticipadamente ninguna norma, interpretación o enmienda que a la fecha haya sido emitida pero no se encuentre vigente.

Varias enmiendas e interpretaciones se aplican por primera vez en 2020, éstas se adoptarán en la fecha en la que entren en vigencia, de acuerdo con los decretos emitidos por las autoridades locales.

**Enmienda NIIF 16: Reducciones de alquiler relacionadas con el Covid – 19**
En mayo de 2020, producto de la pandemia del Covid -19 en IASB emitió una enmienda a la NIIF 16 que permite registrar como ingreso las modificaciones que se presenten en los contratos de arrendamiento para el arrendatario; se puede hacer uso de esta enmienda siempre y cuando se dé cumplimiento a las siguientes condiciones:

- Si los nuevos pagos son iguales o menores a los inicialmente pactados.
- La reducción en los pagos afecta solo a los vencidos hasta el 30 de junio de 2021.
- No existen cambios en otros términos y condiciones del arrendamiento.

La contabilidad del arrendador no tiene modificaciones en esta enmienda.

Es importante mencionar que esta enmienda fue aprobada en Colombia por el Ministerio de Comercio, Industria y Turismo mediante el decreto 1432 del 05 de noviembre de 2020, con aplicabilidad para los estados financieros de propósito general que se preparen a partir de la entrada en vigencia de dicho decreto, permitiendo su aplicación voluntaria de manera integral y anticipada para estados financieros que cubran periodos iniciados a partir del 1 de enero de 2020.

Por lo anterior, el Grupo se encuentra evaluando el potencial efecto que podría tener sobre estos.

**Modificaciones a la NIIF 3: Definición de un negocio**
La enmienda a la NIIF 3 aclara que, para ser considerado un negocio, un conjunto integrado de activos y actividades debe incluir, como mínimo, un input y un proceso sustantivo que, en conjunto, contribuyan significativamente a la capacidad de generar outputs. Además, aclaró que un negocio puede considerarse como tal, aun sin que incluya todos los inputs y procesos necesarios para generar outputs. Estas enmiendas no impactan los presentes estados financieros del Grupo, pero pueden afectar períodos futuros si el Grupo entrara en alguna combinación de negocios.

**Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8: Definición de material**
Las enmiendas proporcionan una nueva definición de material que establece que la información es material si omitirla o presentarla con errores pudiera influir razonablemente en las decisiones que los usuarios principales de los estados financieros de propósito general toman con base en esos estados financieros, los cuales proporcionan información sobre una entidad reportante específica.

Las enmiendas aclaran que la materialidad dependerá de la naturaleza o magnitud de la información, ya sea individualmente o en combinación con otra información, en el contexto de los estados financieros. Una incorrección en la información es importante si razonablemente se esperaría que influya en las decisiones tomadas por los usuarios primarios. Estas modificaciones no tuvieron impacto en los presentes estados financieros ni se espera que tengan impacto en estados financieros futuros del Grupo.

**NIIF 17: Contratos de seguros**
En mayo de 2017, el IASB emitió la NIIF 17, un nuevo estándar contable integral para contratos de seguro cubriendo la medición y reconocimiento, presentación y revelación. Una vez entre en vigencia, la NIIF 17 reemplazará la NIIF 4, emitida en 2005. La NIIF 17 aplica a todos los tipos de contratos de seguro, sin importar el tipo de entidades que los emiten, así como ciertas garantías e instrumentos financieros con características de participación discrecional. Esta norma incluye pocas excepciones.
El objetivo general de la norma consiste en dar un modelo de contabilidad para contratos de seguro que sea más útil y consistente para los aseguradores. Contrario a los requerimientos de la NIIF 4, que busca principalmente proteger políticas contables locales anteriores, la NIIF 17 brinda un modelo integral para estos contratos, incluyendo todos los temas relevantes. La esencia de esta norma es un modelo general, suplementado por:

- Una adaptación específica para contratos con características de participación directa (enfoque de tarifa variable)
- Un enfoque simplificado (el enfoque de prima de asignación) principalmente para contratos de corta duración

La NIIF 17 no ha sido introducida en el marco contable colombiano por medio de decreto alguno a la fecha. El Grupo se encuentra evaluando el potencial efecto de esta norma en sus estados financieros.

**Modificaciones a la NIC 19: Modificación del plan, reducción o liquidación**
Las enmiendas a la NIC 19 abordan la contabilidad cuando se produce una modificación, reducción o liquidación del plan durante el período sobre el que se informa. Las enmiendas especifican que cuando se produce una modificación, reducción o liquidación del plan durante el período de reporte anual, se requiere que la entidad determine el costo actual del servicio por el resto del período posterior a la modificación, reducción o liquidación del plan, utilizando los supuestos actuariales usados para remedir el pasivo (activo) de beneficios definidos neto reflejando los beneficios ofrecidos bajo el plan y los activos del plan después de ese evento. También se requiere que una entidad determine el interés neto por el resto del período posterior a la modificación, reducción o liquidación del plan utilizando el pasivo (activo) de beneficios definidos neto que refleja los beneficios ofrecidos bajo el plan y los activos del plan después de ese evento, y la tasa de descuento utilizada para volver a medir ese pasivo (activo) de beneficios definidos neto.
Estas modificaciones no tuvieron impacto en los presentes estados financieros del Grupo, ya que no tuvo ninguna modificación, reducción o liquidación de un plan durante el período.

**Marco conceptual para la información financiera emitido el 29 de marzo de 2018**
El Marco Conceptual no es un estándar, y ninguno de los conceptos contenidos en él anula los conceptos o requerimientos detallados en otra norma. El propósito del Marco Conceptual es ayudar al IASB en el desarrollo de estándares y a los preparadores en la determinación de políticas contables consistentes en los casos en los que no exista un estándar específico, así como ayudar a todas las partes a comprender e interpretar los estándares. El marco conceptual revisado incluye algunos conceptos nuevos, proporciona definiciones actualizadas, criterios de reconocimiento para activos y pasivos y aclara algunos conceptos importantes. Estas modificaciones no tuvieron impacto en los presentes estados financieros del Grupo.

## NOTA 5. RESPUESTA A LA CRISIS COVID – 19

En el mes de diciembre de 2019 la Organización Mundial de Salud (OMS) informó la ocurrencia de casos de Infección Respiratoria Aguda Grave (IRAG) causada por un nuevo coronavirus (COVID - 19) en el continente asiático, más precisamente en la ciudad de Wuhan en China, posteriormente, en razón a la expansión del virus por los demás continentes, el 11 de marzo esta Organización declaró dicho brote como pandemia. En Latinoamérica el primer caso fue registrado en Brasil el pasado 26 de febrero, desde entonces, a partir de la propagación del virus por los países de la región y la confirmación del primer caso en Colombia el día 6 de marzo, se han tomado por parte de los diferentes gobiernos medidas en pro de preservar el equilibrio social, la economía, la salud y la vida de la población; entre estas medidas, se destaca en común la restricción de viajes y el aislamiento social (cuarentena), lo cual ha tenido como propósito contener el virus, aplanando la curva de contagio. De esta manera, se ha evitado un colapso total en los sistemas de salud y de alguna manera se ha podido garantizar una atención médica especializada cuando así se requiere, preservando la vida de personas que pueden curarse siendo asistidas adecuadamente.

Estas medidas, que hasta ahora demuestran ser las más efectivas para la contención del virus, se han venido flexibilizando, pero a la vez prolongando de forma sectorizada, trayendo consigo impactos sobre las actividades de los diferentes sectores de la economía, al igual que en los hábitos y las condiciones de vida de las personas, impactos a los cuales no han sido ajenos Grupo SURA y sus empleados en la región. En este sentido la Compañía se ha preparado realizando un constante seguimiento a la evolución de la pandemia desde su inicio, evaluando los impactos desde diferentes ámbitos y emprendiendo las medidas y estrategias que considera procedentes.
Es pertinente resaltar que Grupo SURA se caracteriza por tener una visión de largo plazo, la cual históricamente ha guiado su estrategia y continuará siendo clave en su camino de crecimiento, así mismo, la experiencia adquirida por la compañía a lo largo de los años le ha permitido consolidar conocimiento en temas asociados a la evaluación de riesgos y asignación de capital, fundamentales para cuidar la continuidad de sus negocios y el bienestar de sus empleados, clientes y proveedores en momentos de alta volatilidad e incertidumbre como los que transitamos actualmente. Grupo SURA materializa la generación de valor a través de un talento humano comprometido con la gestión de tendencias y riesgos, lo que le permite tener la capacidad de anticipación para hacerle frente a las exigencias del mundo y sus dinámicas de cambio, así como en el diseño de sistemas de protección social que priorizan el cuidado de las personas, dando respuesta a nuestro compromiso con la sociedad, esto respaldado con un sistema financiero sólido y un ambiente tecnológico adecuado.

**Talento Humano**

Para Grupo SURA ha sido una prioridad la conservación del empleo y el cuidado de las personas, hoy un alto porcentaje de los colaboradores laboran bajo la modalidad de trabajo remoto, procurando cuidar su salud, la de sus familias y contribuir a la contención del virus en la sociedad; igualmente se han tomado todas las medidas de protección con quienes desempeñan funciones sensibles para la continuidad de los servicios o los procesos en sedes físicas. A continuación se detallan las principales medidas tomadas por la compañía en función de la protección y conservación del talento humano y su desempeño:

- **Conservar el empleo:** Congelación de la contratación, los despidos y análisis de los impactos en la compensación total de los empleados.

- **Acompañamiento y cuidado de todos los empleados:** Monitoreo de la salud mental y física, atención psicológica para el empleado y su familia, salud financiera, acompañamiento a los líderes, medición del estado de ánimo colectivo y pulso de confianza de los empleados en la compañía, seguimiento a la evolución de la pandemia, acompañamiento a empleados con Covid-19 y sus familias con orientación médica y recomendaciones adicionales a las definidas por los sistemas de seguridad social de cada país.

- **Acompañamiento y cuidados especiales para los empleados en trabajo presencial:** Formación y motivación para apropiación de hábitos de prevención, uso de elementos de protección, reducción de traslados entre las sedes, horarios alternos, facilidades de transporte y alimentación.

- **Comunicación:** Relacionamiento cercano, divulgación de recomendaciones e información de calidad permanente, manteniendo la comunicación como proceso transversal que respalda los propósitos y acciones dirigidas a los empleados.

- **Adaptación a la nueva normalidad:** Acompañamiento en el cambio de las relaciones humanas, hábitos saludables en la nueva cotidianidad, normalización de la vida laboral en el entorno familiar y adecuación de los espacios de trabajo en el hogar.

- **Cuidado del desempeño de la estrategia:** Plataformas para el desarrollo de conocimiento y capacidades, organizaciones flexibles, evaluación del foco, velocidad y buen desempeño de los proyectos, contribución del talento humano al desarrollo y cumplimiento de las metas de la compañía.

- **Regreso a las sedes físicas:** Acompañamiento a las filiales para definir los lineamientos de regreso a sedes, teniendo en cuenta como premisa el cuidado de los empleados, sus familias y grupos externos de relacionamiento. Estos lineamientos incluyen la identificación de los cargos que requieren presencialidad para cumplir su rol y otros que pueden permanecer en trabajo remoto, acciones con las personas relacionadas con su estado de vulnerabilidad física y psicosocial ante la contingencia, acciones con líderes para acompañarlos ante los nuevos retos que demanda el trabajo a distancia, acciones frente al ambiente físico de trabajo iniciando con medidas previas de prevención en el cuidado en el hogar, el manejo de las relaciones sociales, el distanciamiento físico, los traslados a las sedes y las adecuaciones de bioseguridad desde el ingreso, permanencia y salida de las sedes; y por último acciones y políticas

de Compañía que respalden las nuevas formas de trabajo, abarcando sólo algunas: definiciones en cuanto a horarios, reuniones, puestos y sedes de trabajo, adicionalmente, en cuanto al proceso de salud integral que incluye la atención, reporte, acompañamiento y reincorporación de empleados que se vean afectados por el COVID-19.

Acorde con nuestro compromiso de aportar al cuidado de la sociedad en los países en los cuales tenemos presencia, es motivo de satisfacción para la compañía, mencionar que hemos unido esfuerzos con Grupo Sura y su fundación para la entrega de ayudas orientadas a fortalecer las capacidades en el sistema de salud y auxiliar a las familias que ven afectados sus ingresos para la adquisición de víveres y elementos de primera necesidad, propósito con el cual también se han vinculado miles de nuestros empleados.

**Gestión Inmobiliaria y Administrativa**

La adopción del esquema de trabajo remoto para un amplio número de colaboradores ha generado que en su gran mayoría las sedes físicas que venía utilizando la compañía para el desarrollo de sus diferentes funciones administrativas permanezcan desocupadas, entre tanto, los Centros de Atención en Salud y los Laboratorios Clínicos de Procesamiento de Muestras con los que cuenta la filial Sura Colombia para la prestación de servicios han operado de manera permanente dada su naturaleza y papel fundamental frente a la contingencia generada por el COVID-19; así mismo, nuestros Centros de Servicio de Autos Sura han sido abiertos gradualmente en la medida que se flexibilizaron las medidas por parte de los diferentes niveles de Gobierno. No obstante, a la rápida adaptación y el casi nulo porcentaje de ocupación de las sedes, se requirió de una ágil y eficiente transformación en la administración de las mismas, buscando preservar su buen estado y la gestión inteligente de los recursos para optimizar los costos que estos demandan.

En este sentido, el monitoreo constante de la evolución de la pandemia, el impacto de esta sobre las variables económicas del mercado, la continuidad y buen desempeño de la operación que venimos logrando bajo un escenario de trabajo en casa, nos permitió abordar la transformación y optimización de las oficinas desde diferentes ópticas: regreso a las oficinas en época COVID-19 o post COVID-19 corto plazo y regreso a la nueva cotidianidad post COVID-19 largo plazo.

Bajo el primer escenario, nuestro enfoque estuvo orientado a transformar la administración de las oficinas bajo un foco en ambientes de trabajo saludables y que generen bienestar para los empleados y terceros que los ocupan. Es así como lineamientos en torno a usar siempre el tapabocas, barbijo, cubreboca o mascarilla en el interior de las oficinas; mantener siempre el distanciamiento físico (2 metros) entre las personas; la demarcación de los espacios o en su defecto la instalación de barreras separadoras; la instalación de productos de desinfección en zonas comunes o alto tránsito; la limpieza y desinfección con mayor frecuencia de los espacios; la implementación de sistemas de aire acondicionado con renovaciones constantes de aire y la filtración o limpieza del mismo; el registro y toma de temperatura a los ingresos; la no ocupación de los espacios en índices superiores al 35%; entre otras medidas, fueron indispensables para ejecutar nuestros planes de regreso durante este periodo de corto plazo.

Por otro lado, en un escenario post COVID-19 largo plazo, los resultados de la experiencia actual nos llevan a pensar en una nueva cotidianidad donde el trabajo remoto tendrá mayor participación y por ende las oficinas requerirán de una transformación hacia espacios más colaborativos que nos acerquen más a la estrategia de Organizaciones Flexibles y nos ayude

a complementar aquello que la virtualidad no permite o facilita, tal y como lo es, el relacionamiento a partir de la presencia física, para aprender, compartir, crear, conversar, avivar la cultura organizacional y aprovechar las distintas oficinas como puntos de encuentro y acceso con nuestros clientes, facilitando la atención y dando mayor visibilidad a la marca, entre otros.

Entre tanto, en la medida que construimos este nuevo modelo que responda a las necesidades largo plazo, dados los resultados visibles de la adaptación al trabajo remoto, el seguimiento y atenta revisión de las fechas de vencimiento de los contratos de arrendamiento en oficinas donde a nivel estratégico se tiene otra expectativa y la búsqueda constante por hacer una gestión inteligente de los recursos ha influenciado a filiales tales como Sura Argentina, Colombia, Panamá y Uruguay a tomar decisiones en algunos de sus inmuebles, haciendo entregas totales o parciales de metros cuadrados que representan un ahorro anual superior al millón de dólares en contratos de arrendamiento, administración, servicios públicos, mantenimiento, vigilancia, entre otros. Conectado con estas iniciativas, en Sura Panamá se tomó la decisión de no volver a ocupar una de las torres del edificio principal cuyo inmueble es propiedad de la compañía.

No obstante, se continúan adelantando proyectos de mejoras en Sucursales de Seguros en filiales tales como Sura Argentina, Chile, República Dominicana y Panamá, tomando en consideración análisis financieros e inmobiliarios evaluando si resulta más optimo la compra o arriendo del inmueble, criterios de ubicación para la cercanía y accesibilidad de los clientes, la visibilidad de la marca, adecuaciones que involucren sistemas ecoeficientes que permitan optimizar el uso de los recursos y por ende los costos.

Por otra parte, entendiendo el impacto general de la pandemia en todos los sectores y reconociendo la importancia de los proveedores para el cumplimiento de los objetivos de la compañía y su papel como dinamizadores de la economía y la sociedad en general, Grupo SURA opto desde el inicio de la contingencia por buscar un acercamiento para que bajo mutuo acuerdo, se pudiera llegar a un punto de equilibrio en el cual no se cancelaran en absoluto los servicios contratados, pero si se redujera la frecuencia y por ende los costos, acorde al volumen de operación. Es así como, en servicios relacionados con limpieza, mantenimiento, abastecimiento de insumos de aseo, cafetería, útiles de oficina y gestión de documentos en los edificios desocupados se redujeron sustancialmente sin que esto afectara el buen funcionamiento de los sistemas y/o el cuidado de los activos. En contraste, servicios como el pago de arrendamientos, impuestos inmobiliarios, administraciones y vigilancia, continuaron sin ningún cambio.

Importante a su vez mencionar, que otro efecto económico presentado durante este tercer trimestre es la reducción en costos de los servicios públicos tales como electricidad y agua, debido a la no ocupación de los inmuebles y la no operación de sus sistemas y equipos.

Con relación a lo anterior, no es un detalle menor mencionar que la implementación de la tecnología y la digitalización en los procesos sumó para facilitar el trabajo remoto y evitar desplazamientos que pusieran en riesgo al personal, no solo propio sino también de los proveedores. Entre los mayores beneficios económicos asociados al uso de la tecnología y la digitalización, se destacan servicios tales como el consumo del papel, el servicio de impresión, correo y mensajería, el archivo de documentos físicos, la alta reducción de los desplazamientos terrestres y la suspensión total de los viajes aéreos de los empleados, la contratación de hoteles y demás gastos de viajes, lo cual al final también reduce el impacto ambiental de nuestras operaciones.

Con respecto a contratos de arrendamiento de inmuebles y servicios de mantenimiento que tienen estipulado su pago en dólares según la tasa de cambio corriente, se adelantó un especial abordaje con la contraparte, poniendo de manifiesto el impacto que esto implica a raíz de la volatilidad de la moneda, de esta manera, se lograron acuerdos que redundan en un beneficio mutuo y le dieron continuidad al buen relacionamiento.

La estrategia inmobiliaria y su proyección de crecimiento para para los próximos años se encuentra en una nueva etapa de revisión que involucra todas las áreas y que conecta el modelo operativo y de atención, la optimización de metros cuadrados, los costos y demás cambios que nos está planteando la época post COVID-19 largo plazo.

**Ambiente Regulatorio**

Durante el año 2020 se han tomado distintas medidas y se esperan otras en el futuro cercano que generan riesgos y oportunidades para Grupo SURA y sus operaciones en la región. Entre otras, en Colombia se han expedido normas que obligan a la devolución de primas en ramos con menor siniestralidad producto de aislamientos obligatorios, incluido SOAT; no obstante, la devolución no será a los tomadores sino al gobierno nacional. No se descarta la posibilidad de que lo mismo suceda en otros países de la región, como Argentina, en donde se presentó una acción judicial en este sentido, y México.

De manera general se ha evidenciado una constante dinámica por parte de los diferentes gobiernos y reguladores en busca de intervenir generando impactos positivos en la economía y la sociedad. Así lo demuestran medidas de estímulo en materia fiscal como modificaciones en el calendario tributario, y flexibilización de las formas de pago de impuestos para el año 2020. En materia laboral se han realizado modificaciones a las normas de teletrabajo, generándose flexibilizaciones que pareciera van a quedarse en el largo plazo. En este sentido, tomando como ejemplo el regulador colombiano, se puede decir que ha sido amplio en la interpretación de las normas con el fin de promover el teletrabajo, y en países como Panamá, y Chile, se han acelerado reformas legislativas que venían en curso.

Con respecto a medidas relacionadas con el flujo de capital, observamos que en países como México y Chile se han empezado a generar conversaciones frente a la imposibilidad de repartir dividendos en el año 2020 por parte de las compañías a sus casas matrices, con el propósito de proteger la liquidez de los mercados internos. En México, la situación se da en torno a una recomendación del regulador financiero al sector asegurador, entre tanto, para el caso de Chile se presenta como un requisito para poder acceder a beneficios o alivios económicos. Continuamos en permanente seguimiento de la regulación, ya que no se descarta que medidas similares se adopten por otros reguladores de la región para 2021.

En el corto plazo, dada la crisis fiscal que se vislumbra por el aumento en el gasto de los países, se prevé que entre 2021 y 2022 se implementen reformas fiscales estructurales que pueden afectar los recursos disponibles de los ciudadanos, limitando así su capacidad de acceso a los servicios de seguro, y el aumento de tasas impositivas sobre el patrimonio, que pueden repercutir en una afectación para los resultados de la industria aseguradora. Si bien este fenómeno se vislumbra como medida general en Latinoamérica, las promesas presidenciales en Argentina y Uruguay parecieran generar poca probabilidad de que esto suceda.

En materia de seguridad social en Colombia se han generado normas de gran impacto, especialmente las que obligan a las ARL a la destinación de recursos adicionales para elementos de bioseguridad y prevención en el trabajo para aquellos empleados con exposición directa a COVID-19, así mismo, la nueva regulación define el COVID-19 como una enfermedad laboral directa para las ocupaciones de la primera línea de atención. De igual forma, se han expedido normas que regulan canastas básicas de cobertura para la atención de COVID-19 por parte del estado, aliviando la carga económica de las EPS, y se han generado avances que permiten cada vez mayores facultades para la atención remota de pacientes bajo la modalidad de telemedicina. Se destaca también la presentación del proyecto de Ley 010/2020, el cual cuenta con mensaje de urgencia por parte del gobierno nacional, y que cambiaría el modelo de sistema de atención en salud, pasando a un modelo de aseguramiento, lo cual implicaría una transformación del negocio de la EPS.

**Negocio**

Para el tercer trimestre del año los resultados operativos de las filiales de Grupo SURA han comenzado a presentar algunos impactos por efecto del COVID-19, debido a la evolución de la curva de contagios y a las cuarentenas implementadas en la región que repercuten en una desaceleración en las economías, sin embargo, en este sentido, se destaca positivamente la situación de Uruguay donde se presentaron medidas de aislamiento menos estrictas, comprometiendo en menor medida la actividad económica local.

Al cierre de septiembre la compañía continua fortaleciendo iniciativas desarrolladas para contrarrestar los efectos negativos, tales como medidas de acompañamiento y asesoría a los clientes en las renovaciones, transformación de las soluciones entregadas para que respondan a las nuevas condiciones del entorno, otorgamiento de plazos adicionales para los pagos, fomento de las plataformas virtuales y nuevas herramientas para los canales de distribución, así como la aceleración en la implementación de iniciativas asociadas a la transformación del modelo operativo, que propenden por mayor agilidad, pertinencia en la oferta de valor, virtualidad y eficiencia en las nuevas condiciones en que se mueve el mundo.

Hoy más que nunca resulta relevante el papel de nuestras empresas prestadoras de servicios en el sector de la salud en Colombia, las cuales contribuyen a contener y mitigar la emergencia sanitaria, en coordinación con las autoridades gubernamentales. Parte de las acciones con las que aportamos a la solución, son la ampliación de capacidades para las asistencias y servicios, incrementando el número de profesionales en salud, los cuales hoy suman 10 mil empleados aproximadamente, así como la implementación de tecnología para la atención virtual, con una cantidad importante de atenciones diarias, la toma de muestras en IPS propias, a domicilio y en la modalidad de drive thru.

Por su parte, el 27 de marzo de 2020 el presidente de la República de Colombia emitió el decreto 488, el cual en su artículo 5. Recursos del Sistema de Riesgos Laborales para enfrentar el Coronavirus COVID-19, decretó que hasta tanto permanezcan los hechos que dieron lugar a la emergencia económica, social y sanitaria, las Administradoras Riesgos Laborales, que para nuestro caso sería la compañía Seguros de Vida Suramericana S.A. con su solución ARL SURA, deben destinar los recursos de las cotizaciones en riesgos laborales que trata el artículo 11 de la Ley 1562 de 2012, en actividades de promoción y prevención de contagio, mediante la compra de elementos de protección personal, chequeos médicos frecuentes de carácter preventivo y diagnóstico, así como emprender acciones de intervención directa relacionadas con la contención, mitigación y atención de la pandemia. Estos recursos

son destinados a los trabajadores de las empresas afiliadas, que con ocasión de las labores que desempeñan, están directamente expuestos al contagio del virus.

Los ingresos por primas de seguros presentan un crecimiento acumulado del 7% acumulado a septiembre, con una menor dinámica en negocios nuevos, con mayores impactos en las soluciones de movilidad, vida y en el canal afinidad debido a las clausuras económicas durante las cuarentenas; por otro lado, las renovaciones continúan con niveles similares al mismo periodo del año anterior gracias a las iniciativas de acompañamiento a los segmentos de personas, y pequeñas y medianas empresas. Adicionalmente, la dinámica de primas emitidas refleja estrategias en donde se busca retribuir al cliente por la menor exposición a riesgos, ya sea en la modalidad de devolución de primas, descuentos o adición de coberturas. Durante el tercer trimestre se empieza a visualizar una mayor dinámica en las soluciones de movilidad, principalmente con una recuperación de la venta nueva y un buen desempeño del canal afinidad y digital para la solución de autos obligatorios.

Los seguros obligatorios en Colombia han presentado una contracción en sus ingresos asociados a la menor dinámica económica y el mayor desempleo en el país, con impactos principalmente en la ARL que presenta un decrecimiento en los ingresos del 3%.

En congruencia con lo antes mencionado, las reservas de producción generaron una menor constitución, lo cual alivia parcialmente la reducción en primas. Al cierre del tercer trimestre las reservas presentaron una liberación por COP $91.650 millones.

Así mismo, alineado con la reducción de ingresos y la menor actividad económica, durante el tercer trimestre se continúa presentando una menor exposición de riesgos, principalmente en las soluciones de movilidad, propiedad y patrimoniales, lo cual generó una reducción en la frecuencia de siniestros de estas soluciones. Adicionalmente, se presentaron menores reclamaciones en la solución de salud por el aplazamiento de procedimientos médicos.

En los países donde se tiene mayor exposición por las soluciones de Salud, Riesgos Laborales y Vida, ya se evidencian impactos por pagos de siniestros asociados al COVID-19 por más de COP $540 mil millones, no obstante, cabe resaltar que las estrategias para la atención y el acompañamiento a clientes, con iniciativas que incluyen modelos de atención virtual, tratamiento mediante oxigenoterapia, entrega de medicamentos a domicilio, ampliación de las capacidades instaladas en la prestación y acompañamiento en la gestión y prevención del riesgo en las empresas; se han traducido en una menor severidad y mortalidad de los casos.

**Reservas**

Durante el último trimestre las reservas de la compañía no presentaron cambios significativos y se considera que los niveles de reservas de seguros calculados y presentados en sus estados financieros para el 30 de septiembre de 2020 son suficientes, y no se prevén impactos adicionales con base a la información conocida a ese momento, ya que las estimaciones de siniestralidad realizadas para este corte son coherentes con las evaluaciones que se han realizado sobre los posibles efectos derivados de la pandemia del COVID-19.

No obstante, todo dependerá de la evolución de las medidas tomadas por los gobiernos, las condiciones de salud de la población y sus consecuencias en las variables macroeconómicas de los diferentes países por lo que, al interior de la compañía, se continúa evaluando permanentemente la evolución de las principales variables, acciones y sus consecuencias, con el propósito de capturar nueva información que nos permita comprender mejor el

comportamiento de los riesgos y nuestra exposición a ellos en el corto y mediano plazo. Lo anterior le permite a la compañía mantener un diagnóstico adecuado sobre la suficiencia de sus reservas, aun dado lo atípico de la situación.

**Portafolios de Inversión**

El tercer trimestre del año se caracterizó por un ambiente más estable que los dos trimestres previos, reflejando un mercado de capitales ya digiriendo los potenciales impactos del COVID. El movimiento de los precios de los bonos, acciones y monedas fue moderado entre el principio y el final del trimestre, pero mostrando volatilidad en el intermedio con algunos datos macroeconómicos puntuales en algunos de los países. Lo que si se mantuvo constante es una política monetaria expansionista que sigue generando una amplia liquidez en los mercados y una marcada dislocación de los precios de los activos financieros con los datos de crecimiento económico.

Resaltamos nuevamente la gestión de portafolios basados en nuestros modelos de ALM (Calce de Activos y Pasivos), que mitigan los descalces entre el activo y el pasivo y nos permite disminuir de manera importante las volatilidades de los resultados de la compañía y garantizar el cumplimiento de las obligaciones con nuestros asegurados.

**Riesgo de Crédito**

Durante el último trimestre la situación general de riesgo de crédito en términos de emisores de portafolio de inversiones se mantuvo estable. Sin embargo, sí se presentaron situaciones puntuales en Argentina y El Salvador que se detallan a continuación:

- **Argentina:** Durante el tercer trimestre del año el Gobierno argentino logró reestructurar la deuda extranjera con una aprobación de más del 90% de sus acreedores. Esto significó una mejora en la calidad crediticia por parte de las tres calificadoras de riesgo principales, teniendo en cuenta que desde el punto de vista de flujo de caja del país se vio un alivio muy importante. Sin embargo, las condiciones macroeconómicas y de reactivación, siguen en condiciones difíciles para los próximos trimestres, por lo cual desde el Grupo se sigue el monitoreo constante en este sentido.

- **El Salvador:** En esta cartera, un emisor presentó un plan adicional de periodo de gracia para pago de capital por 6 meses. Este fue aprobado por los inversionistas con el fin de dar un alivio de liquidez. El valor contable de esta inversión asciende a USD 234 mil.

Adicional a los puntos anteriores, no hay otros deterioros significativos en el valor contable de las inversiones de las filiales de Grupo SURA S.A., lo anterior teniendo en cuenta que la cartera se encuentra diversificada en emisores con una buena calidad crediticia y alta solidez operativa que les ha permitido mantenerse estables en medio de la pandemia.

Actualmente los países en los cuales tenemos instrumentos financieros clasificados como costo amortizado son, Colombia, República Dominicana, El Salvador, Panamá y Chile, para estos, se esperaría impacto en los portafolios de inversión y los estados financieros en caso de presentarse bajas en la calificación crediticia de los emisores a través de los modelos de deterioro. Los títulos clasificados a valor de mercado permanentemente incorporan los efectos de la cotización y fluctuaciones en las tasas de interés, por lo tanto, no suponen efectos adicionales asociados a los análisis de Deterioro prospectivo. No obstante, como

consecuencia de la baja en la calificación crediticia de los emisores, para aquellos títulos clasificados a valor de mercado con cambios en el Otro resultado integral la compañía puede reflejar impactos negativos en los resultados del periodo asociados a un deterioro estimado.

Con respecto a las cuentas por cobrar a reaseguradores y coaseguradores, de forma similar a lo que se tenía para el trimestre anterior, no se perciben mayores impactos en la estabilidad de los reaseguradores y coaseguradores con los que la compañía desarrolla actualmente transacciones, dada su fortaleza financiera y estabilidad en su desempeño operativo, lo cual se valida constantemente al interior de Grupo SURA. Sin embargo, se sigue con el monitoreo constante de la realidad del mercado reasegurador mundial y su conexión con las variables asociadas a la pandemia y las variables macroeconómicas con el fin de poder anticipar algún impacto que pueda afectar a alguna de las compañías de Grupo SURA.

En cuanto a las cuentas por cobrar a nuestros clientes, si bien en algunos países se están otorgando mayores plazos para pagar las primas debido a decisiones gubernamentales generando un aumento en los días de rotación de cuentas por cobrar, sobre todo en Panamá, de manera general no se ha identificado un riesgo significativo que represente grandes pérdidas para la compañía. Con relación a lo antes mencionado, es importante tener en cuenta que en Sura Panamá se presenta un deterioro importante para este trimestre en las carteras de autos y vida individual ya que se han evidenciado un aumento en la mora sobre todo en las cuentas de 90 a 120 días. Para mitigar esto, se está adelantado desde la filial diversas acciones como arreglos con los clientes y cancelaciones en las pólizas con el fin de mitigar el impacto que se está dando en el deterioro de cartera.

No obstante a lo expresado en líneas anteriores, respecto a no observarse impactos significativos asociados al riesgo de crédito durante este tercer trimestre, somos conscientes de la volatilidad y la alta incertidumbre que genera la coyuntura actual, por lo que permanentemente la compañía vigila las medidas adoptadas por los gobiernos y las implicaciones que estas puedan tener sobre el comportamiento de los diferentes sectores, entre otras, la interrupción en las cadenas de suministro, suspensión extensiva de la actividad productiva, incremento del desempleo, recesión de los ingresos para algunos sectores, comportamiento de los precios (inflación), desaceleración económica, etc.

**Impactos Cambiarios**

Éste ha sido un trimestre más estable en términos de los precios de las monedas de los países donde Grupo SURA tiene presencia. El peso colombiano se devaluó cerca de un 3% frente al dólar americano y en general las demás monedas presentaron un resultado similar. Esperamos que el final del año no presente volatilidades importantes en estas variables que afecten la situación y desempeño financiero de la compañía; sin embargo, seguimos siendo cautelosos y no perdemos de vista las condiciones y expectativas asociadas al comportamiento de las monedas y los riesgos que esto deriva.

De cualquier forma, los efectos de cambio materializados en las operaciones y los provenientes de convertir los resultados del periodo y situación financiera de las subsidiarias a la moneda de presentación de estos estados financieros (COP), ya han sido reconocidos e incorporados con corte al 30 de septiembre de 2020.

**Recuperabilidad de activos por impuestos diferidos**

Como medida preventiva ante la pandemia de COVID -19, con corte al 30 de septiembre de 2020 la compañía efectuó la evaluación de recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos, concluyendo que no se identificaron elementos que generen la no recuperabilidad de estos, sin embargo, se continuará monitoreando la evolución de los negocios y los impactos económicos derivados de la coyuntura en sus estados financieros, sin perder de vista las posibles afectaciones sobre dichas posiciones.

**Continuidad de negocio**

La administración de la compañía considera que por ahora ninguna de sus operaciones presenta dificultades significativas que le impidan continuar como negocio en marcha. Nuestros planes de continuidad han permitido la implementación del trabajo remoto a un alto porcentaje de los colaboradores y la habilitación de capacidades tecnológicas para atender los procesos comerciales y de negocio, sin incurrir en costos materiales o desproporcionados para ello. Adicional a lo anterior, somos conscientes de la importancia de mantener la solidez financiera y la liquidez necesaria para atender las necesidades de los negocios en el momento actual, al respecto, creemos que la dinámica que traen las operaciones, así como la estrategia financiera que ha seguido la compañía a lo largo de varios periodos, con relación a la optimización de los recursos y las decisiones de asignación de capital, nos ubican en una posición adecuada.

**Deterioro de valor**

En Grupo SURA entendemos que la coyuntura generada por el COVID-19 representa dado sus impactos concentrados, principalmente en el corto plazo, un desvío en algunos indicadores financieros y operativos, inicialmente considerados a fines de concluir si es pertinente evaluar indicios de deterioro en cada una de las filiales. Sin embargo, al interior de la compañía consideramos que por ahora continuamos dimensionando la situación y comprendiendo los impactos que podemos tener al cierre del año 2020. Así las cosas, ante la alta incertidumbre, no tenemos bases sólidas para prever las consecuencias derivadas de la contingencia a partir del año 2021 en adelante, lo cual genera limitaciones a la hora de hacer cualquier evaluación financiera de largo plazo. Además de las restricciones que esto trae desde el punto de vista de modelación.

El segundo indicador evaluado refleja el porcentaje del valor recuperable a septiembre de 2019 de las compañías, explicado por los flujos de dividendos esperados a partir del año 2022 en adelante, donde se evidencio para todos los casos que el impacto de estos flujos está por encima del 90%, con lo cual bajo un escenario de no distribución de dividendos en 2020 y 2021 dado el plan de negocios, no habría causal de un deterioro, debido a que gran parte del valor de estas compañías se explica en la materialización de una estrategia que a hoy requiere inversión en el corto plazo y espera réditos para el mediano y largo plazo.

Un tercer elemento que para la compañía es relevante en el contexto de la modelación realizada el año pasado, es que los dividendos futuros obtenidos en esa simulación resultan producto de la definición de unos indicadores mínimos de solvencia y calce, que como compañía consideramos adecuados, es decir, que son modelados a partir de nuestra visión interna. Sin embargo, estos indicadores que son independientes por filial representan una visión conservadora con relación al cumplimiento que desde la regulación local se debe tener. Dado este contexto, si como compañía no incluyéramos estos factores, el nivel de dividendos

que esperaríamos de nuestras filiales sería mayor, y por lo tanto esto repercutiría a su vez en tener mayor suficiencia en la valoración de la plusvalía; enfoque que tendría cualquier accionista que no maneje nuestros estándares.

Por lo anterior, siguiendo el análisis del periodo anterior ratificamos que la gerencia de Grupo SURA no identifica un deterioro de las condiciones de valor de sus filiales. Los niveles de calce y de solvencia que permiten definir la capacidad de reparto de dividendos en las filiales se mantienen suficientes, lo cual permite inferir que el valor medido a través del descuento de flujos futuros no se ha visto impactado, igualmente, es importante resaltar que aún se mantiene una alta incertidumbre por el comportamiento de las principales variables del negocio de seguros como lo son los ingresos por primas, su efectivo recaudo y los pagos de siniestros futuros, lo que hace difícil proyectar comportamientos y resultados más allá de este año, con relación a la información hasta el momento conocida.

Estamos en permanente seguimiento de las necesidades de capital de todas nuestras filiales, bien sea por deterioro en las condiciones o por el crecimiento de las diferentes líneas de negocio, así como del impacto que pueda tener esto en el valor de nuestras compañías.

***Pensiones***

Durante los primeros meses de declarada la pandemia, los gobiernos de los de los países donde opera SURA AM definieron cuarentenas con diferentes grados de restricción, a fin de aplanar las curvas de contagio y no sobrepasar las capacidades de los servicios de salud.

Conforme ha evolucionado esta pandemia, algunos países fueron flexibilizando las medidas, como Colombia, donde se estableció una mecánica de “pico y cédula”; o Perú, donde la cuarentena fue levantada en algunas ciudades como Lima a partir de inicios de julio. En Uruguay, el gobierno ha apostado por un retorno gradual a la “nueva normalidad”, retomando de manera progresiva las actividades comerciales y educativas en el país. En México, donde la cuarentena fue más voluntaria por regiones que ordenada por el gobierno central, las actividades se están retomando también de manera paulatina.

Por otro lado, Chile se vio obligado a retomar las restricciones luego de observar un crecimiento vertiginoso en los casos de contagios al levantar la cuarentena en algunos sectores, las mismas se han levantado por sectores geográficos de manera paulatina.

Dado lo anterior, durante el tercer trimestre prácticamente todas las localidades donde opera Grupo Sura a través de su filial Sura Asset Managenent han retomado las actividades comerciales de manera gradual, al flexibilizarse las medidas de confinamiento. No obstante, es posible que en algunas localidades donde se evidencia nuevos aumentos en el nivel de contagio y ocupación de Unidad de Cuidados Intensivos, se reimpongan algunas restricciones que puedan volver a limitar la actividad comercial.

La Compañía viene realizando de manera continua diferentes ejercicios de estimaciones y proyecciones de sus resultados y el impacto en los estados financieros dada la crisis de salud a nivel mundial. A lo largo de los meses que lleva la pandemia se identificaron impactos en los países derivados principalmente de medidas económicas y sociales adoptadas por los gobiernos para afrontar la crisis.  A continuación de detalla los impactos identificados y actualizados al cierre del tercer trimestre del año:

En el negocio de Ahorro para el Retiro:

- La pérdida de rentabilidad observada durante el primer trimestre como consecuencia de la reacción de los mercados a la crisis ha sido recuperada por completo. El mes de septiembre supuso nuevamente un mes de resultados negativos, no obstante, el acumulado positivo se mantiene. Sólo en Perú se tiene un acumulado negativo, materializado en los EEFF en la rentabilidad del Encaje.

- Impacto en las tasas de cotización de afiliados y en el nivel de bases salariales debido al desempleo desencadenado por las cuarentenas y la crisis económica generalizada: a nivel mundial un efecto inmediato y directo de la interrupción de actividades por las cuarentenas ha sido el cierre temporal de diferentes compañías y la pérdida de empleos. Si bien se espera que sólo una parte de estos empleos se hayan perdido de manera permanente dadas las iniciativas gubernamentales, la Compañía viene monitoreando las proyecciones oficiales de los gobiernos en términos de desempleo. A partir del mes de mayo se empezó a observar una disminución en estas variables de negocio, que naturalmente tienen un impacto en los ingresos por comisiones. Por otro lado, a partir del mes de agosto se empezó a observar recuperaciones a través de los niveles de base salarial, a excepción de Chile, donde las bases salariales aún mantienen una trayectoria de disminución.
  Al cierre del tercer trimestre aún es prematuro predecir cuánto de la pérdida de empleos observada hasta el momento será estructural y/o temporal. Sin perjuicio de ello, los impactos en ingresos observados no ponen en riesgo la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha.

- Impacto de medidas gubernamentales que afectan directamente al negocio de Ahorro para el Retiro: durante los meses de pandemia se han presentado iniciativas legislativas y decretos de los gobiernos para reducir los impactos económicos, siendo los más resaltantes:

  - Perú:
    - **Suspensión de aportes** a los fondos de pensiones durante el mes de abril: para otorgar mayor liquidez a los trabajadores formales, el gobierno permitió que los aportes del mes de abril, así como las respectivas comisiones por administración de aportes, sean suspendidos. El impacto de esta medida está valorizado en $28,685 millones de pesos[1] de menores ingresos.

    - **Retiros de aportes**:
      - Retiro parcial de hasta PEN 2,000 (aproximadamente COP $2,162,573[1]) de la cuenta de capitalización individual (CIC): esta medida, al inicio, aplicaba para personas que no habían reportado aportes (es decir, no tenían trabajo formal) durante los últimos 6 meses contados hasta el 31/03. Días después, el decreto fue ampliado para abarcar a personas:
        - Que no hubieran reportado aportes en febrero o marzo,
        - Cuyos empleadores se hubieran acogido al régimen de Suspensión Perfecta de Labores (se suspende el vínculo laboral y pago de manera temporal)

[1] A tasa promedio al cierre de septiembre.

- Cuyos salarios sean menores a PEN 2,400 (aproximadamente COP 2,595,088[1]), independientemente de si se encuentran o no trabajando.

  - Retiro parcial de hasta el 25% de la CIC del afiliado, con un mínimo de PEN 4,300 (COP 4,607,645[1]) y un máximo de PEN 12,900 (COP 13,822,934[1]). Esta medida fue promulgada en el mes de mayo, permitiendo solicitar los retiros hasta 60 días después de publicada la norma. Esta Ley contempla el retiro opcional de todos los afiliados al sistema, sin condicionante de suspensión del trabajo o topes de ingreso.
  - Considerando ambas disposiciones entre los meses de abril y septiembre se recibió más de 1.5 millones de solicitudes de retiro, por un total equivalente a 9.1 billones de COP[2]. Cabe mencionar que sólo una parte de los ingresos se cobra sobre los activos administrados; se estima un impacto por esta reducción de 9,562 millones de COP[1] menores comisiones para el 2020.

- Chile:
  - En julio de 2020 fue promulgado el decreto que permite a los afiliados y pensionistas de las AFPs el retiro del 10% de los fondos acumulados en sus CICs, hasta por 150 UFs (unidades de Fomento) (aprox. 19,886,212 de COP[1]).

  - Al cierre de septiembre se había recibido aproximadamente 1.5 millones de solicitudes de retiro, por un total de 11.4 billones de COP[2]. Importante: el driver de ingresos en Chile es 100% base salarial para el negocio de Ahorro para el Retiro, por lo que estos no afectan los ingresos por comisiones.

- Colombia:
  - El Decreto Legislativo 558 de 2020, publicado el 15/04/2020, que dictaba la suspensión de aportes al Sistema General de Pensiones por los meses de abril y mayo de 2020, así como la transferencia a Colpensiones de la cartera de pensionados bajo la modalidad de retiro programado que reciban una mesada pensional equivalente a un salario mínimo legal mensual vigente, fue declarado como inconstitucional por la Corte Constitucional de Colombia el 23 de julio de 2020, dejando las medidas sin efecto.

Por lo anterior, en el negocio de Inversiones Sura e Investment Management:

- Si bien durante los primeros meses de la pandemia se tuvo efectos negativos en los rendimientos, desde hace algunos meses estos han mostrado una recuperación significativa, generando rendimientos positivos de +200 MUSD.

- Potencial reducción de los activos administrados por aumento en la fuga de clientes: al cierre del tercer trimestre los negocios voluntarios ya tienen flujos netos comerciales positivos.

[2] A tasa de cierre de septiembre.

- Potencial reducción en los fees promedios, debido al refugio en productos de renta fija en lugar de productos de renta variable o alternativos: En los meses del último trimestre los fees promedios muestran también una recuperación, y se ubican casi todos (excepto fondos retail) en niveles similares o superiores a los del 2019.

De manera general, como en otras industrias, los negocios en los que opera SURA Asset Management se han visto afectados por la movilidad reducida y las cuarentenas, y que ha dificultado el poder cerrar afiliaciones o captaciones de nuevos clientes. No obstante, el enfoque en el cliente de los años anteriores permitió desarrollar iniciativas de captación y cercanía digitales, que al inicio de la crisis ya venían funcionando, y han permitido mantener el acercamiento con los clientes, la asesoría digital y la captación en algunos productos donde la regulación permite procesos 100% remotos.

En el último trimestre la actividad comercial ya se había reanudado de manera gradual en todas las localidades.

Como se ha mencionado, la compañía viene realizando de manera continua proyecciones y modelos que permitan anticipar y cuantificar los impactos que tendrán los negocios, y como consecuencia, los posibles impactos en sus Estados Financieros. Dado que la pandemia continúa, este es un ejercicio que continuará desarrollándose durante las próximas semanas y meses, en los cuales SURA Asset Management realizará constante análisis para incorporar cualquier efecto, en cumplimiento de la normativa IFRS y las políticas contables dadas por Grupo Sura.

Al cierre del tercer trimestre, además de los impactos mencionados, se identificó:

- Que no ha habido cambios significativos a los contratos de arrendamiento reconocidos bajo NIIF 16, que pudieran requerir la remedición de los activos o pasivos en derecho de uso. Para los contratos cancelados o no renovados se ha dado de baja a los activos y pasivos relacionados, de acuerdo con lo indicado por la norma.

- Que no hay indicios de deterioro por los cuales se requiera revalorizar las propiedades de inversión que mantiene la Compañía.

- Que no se ha evidenciado que la Compañía tenga dificultades para la recuperabilidad de partidas de largo plazo (DAC, DIL, activos por impuestos diferidos).

- Que no se han presentado cambios en los flujos de dividendos comprometidos para el año.

Conforme a las políticas contables, con ocasión del cierre del ejercicio se llevará a cabo las pruebas de deterioro correspondientes para validar la recuperabilidad de los activos de SURA Asset Management.

Finalmente, al cierre del tercer trimestre los resultados continuaron mostraron resiliencia ante la crisis. SURA Asset Management no es ajena a tener impactos derivados de la misma, no obstante, hasta la fecha dichos impactos están identificados y controlados, y no ponen en riesgo la capacidad de la compañía para continuar operando los negocios en el futuro.

## NOTA 6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A continuación, se describe las metodologías y supuestos utilizados para determinar los valores de los instrumentos financieros que no están registrados a valor razonable (es decir, a costo amortizado y los préstamos y cuentas por cobrar):

*Activos cuyo valor razonable se aproxima al valor en libros*
Para los activos financieros que su vencimiento es menor a tres meses, (ejemplo: depósitos a la vista y cuentas de ahorro sin vencimiento), el valor en libros se aproxima a su valor razonable. En el caso de los instrumentos de renta fija mayores a tres meses, se realiza valoración y se ajusta el saldo para reflejar el cambio en la valoración inicial.

*Instrumentos financieros a tasa pactada*
El valor de los activos de renta fija valorados a costo amortizado se calcula mediante la comparación de las tasas de interés de mercado, cuando fueron reconocidos inicialmente con las tasas actuales de mercado para instrumentos financieros similares.

*Pasivos financieros cuyo valor razonable se aproxima al valor en libros*
En el caso de aquellas obligaciones que tengan un vencimiento a corto plazo, su valor en libros se aproxima a su valor razonable.

Para los préstamos con tasas de interés variable, el valor en libros corresponde a una aproximación de su valor razonable. En cuanto a los préstamos con tasas de interés fijo, la tasa de interés de mercado para préstamos similares no difiere de manera significativa, por lo tanto, el valor en libros corresponde a una aproximación de su valor razonable.

### 6.1. Activos financieros
A continuación, se presentan los activos financieros en corriente, no corriente y por tipo de activo financiero:

| Septiembre 2020 | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Corriente | Nota | Activos financieros al costo amortizado | Activos financieros al valor razonable | | Otros activos financieros (efectivo) | Total |
| | | | Resultado | Patrimonio | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | | - | - | - | 3,288,446 | 3,288,446 |
| Inversiones | 6.1.1 | 253,452 | 9,109,630 | - | - | 9,363,082 |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar | 6.1.2 | 6,523,481 | - | - | - | 6,523,481 |
| Cuentas por cobrar partes relacionadas (1) | | 243,057 | - | - | - | 243,057 |
| Derivados (otros activos financieros) | | - | 245,810 | - | - | 245,810 |
| **Total** | | **7,019,990** | **9,355,440** | **-** | **3,288,446** | **19,663,876** |

| No corriente | Nota | Activos financieros al costo amortizado | Activos financieros al valor razonable | | Otros activos financieros (efectivo) | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | Resultado | Patrimonio | | |
| Efectivo restringido | | - | - | - | 62,585 | 62,585 |
| Inversiones | 6.1.1 | 10,751,255 | 3,228,731 | 707,358 | - | 14,687,344 |
| Derivados (otros activos financieros) | | - | 1,149,824 | - | - | 1,149,824 |
| **Total** | | **10,751,255** | **4,378,555** | **707,358** | **62,585** | **15,899,753** |
| | | | | | | |
| **Activos financieros** | | **17,771,245** | **13,733,995** | **707,358** | **3,351,031** | **35,563,629** |

| Diciembre 2019 | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Corriente | Nota | Activos financieros al costo amortizado | Activos financieros al valor razonable | | Otros activos financieros (efectivo) | Total |
| | | | Resultado | Patrimonio | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | | - | - | - | 2,256,625 | 2,256,625 |
| Inversiones | 6.1.1 | 56,743 | 7,337,006 | - | - | 7,393,749 |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar | 6.1.2 | 6,184,875 | - | - | - | 6,184,875 |
| Cuentas por cobrar partes relacionadas (1) | | 109,153 | - | - | - | 109,153 |
| Derivados (otros activos financieros) | | - | 51,363 | - | - | 51,363 |
| **Total** | | **6,350,771** | **7,388,369** | **-** | **2,256,625** | **15,995,765** |

| No corriente | Nota | Activos financieros al costo amortizado | Activos financieros al valor razonable | | Otros activos financieros (efectivo) | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | Resultado | Patrimonio | | |
| Efectivo restringido | | - | - | - | 89,532 | 89,532 |
| Inversiones | 6.1.1 | 12,788,839 | 3,200,273 | 599,509 | - | 16,588,621 |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar | 6.1.2 | 149,963 | - | - | - | 149,963 |
| Derivados (otros activos financieros) | | - | 542,886 | - | - | 542,886 |
| **Total** | | **12,938,802** | **3,743,159** | **599,509** | **89,532** | **17,371,002** |
| | | | | | | |
| **Activos financieros** | | **19,289,573** | **11,131,528** | **599,509** | **2,346,157** | **33,366,767** |

(1) Las cuentas por cobrar partes relacionadas corresponden a dividendos pendientes por cobrar a las compañías asociadas las cuales se detallan a continuación:

| | Septiembre 2020 | Diciembre 2019 |
|---|---|---|
| Grupo Bancolombia S.A. | 137,298 | 64,031 |
| Grupo Nutresa S.A. | 52,753 | 24,756 |
| Grupo Argos S.A. | 43,107 | 20,063 |
| Protección S.A. | 9,133 | - |
| Otros | 766 | 303 |
| **Total dividendos por cobrar** | **243,057** | **109,153** |

A continuación, se presentan los activos financieros por país:

| | Septiembre 2020 | Diciembre 2019 |
|---|---|---|
| Colombia | 17,999,791 | 15,090,900 |
| Chile | 10,379,573 | 9,026,418 |
| México | 2,124,034 | 4,571,546 |
| Argentina | 1,068,524 | 871,227 |
| Perú | 966,006 | 969,120 |
| Panamá | 907,192 | 767,649 |
| El Salvador | 646,212 | 544,795 |
| Brasil | 597,813 | 719,709 |
| Uruguay | 494,175 | 445,713 |
| República Dominicana | 293,925 | 301,299 |
| Islas Bermudas | 86,384 | 58,391 |
| **Total** | **35,563,629** | **33,366,767** |

### 6.1.1. Inversiones

El detalle de las inversiones se presenta a continuación:

| | Septiembre 2020 | Diciembre 2019 |
|---|---|---|
| Emisores nacionales | 8,541,565 | 7,994,850 |
| Títulos de tesorería – TES | 3,146,653 | 5,165,704 |
| Emisores extranjeros | 4,858,213 | 4,004,431 |
| Encaje legal fondo de pensiones – Inversiones a valor razonable con cambios en resultados | 7,169,209 | 6,489,116 |
| Otros títulos emitidos por el gobierno nacional | 354,871 | 340,599 |
| Otras | 21,753 | 28,775 |
| Deterioro en inversiones de instrumentos de patrimonio cambios en otro resultado integral *(Nota 6.2)* | (37,654) | (34,318) |
| Deterioro *(Nota 6.2)* | (4,184) | (6,787) |
| **Total** | **24,050,426** | **23,982,370** |

El movimiento de la cuenta de inversiones es el siguiente:

| | |
|---|---|
| **Saldo al 01 de enero de 2019** | **22,696,482** |
| Adiciones | 7,969,142 |
| Bajas | (8,090,685) |
| Intereses recibidos | (709,394) |
| Deterioro | (15,385) |
| Valoración (neta) de activos financieros | 977,225 |
| Valoración de inversiones al patrimonio | 12,335 |
| Dividendos recibidos | (910) |
| Valoración costo amortizado | 1,088,590 |
| Diferencia en conversión | 54,970 |
| **Saldo al 31 de diciembre de 2019** | **23,982,370** |
| Adiciones | 13,145,449 |
| Bajas | (14,892,693) |
| Intereses recibidos | (545,187) |
| Deterioro | (3,458) |
| Instrumentos financieros con cambios ORI | 419 |
| Valoración (neta) de activos financieros | 535,862 |
| Valoración inversión a costo amortizado | 696,722 |
| Dividendos recibidos | (515) |
| Diferencia en conversión | 1,131,457 |
| **Saldo al 30 de septiembre de 2020** | **24,050,426** |

### 6.1.2. Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar

A continuación, se presenta el detalle de las cuentas por cobrar al 30 de septiembre de 2020:

| | Septiembre 2020 | Diciembre 2019 |
|---|---|---|
| Actividad aseguradora | 4,725,978 | 4,583,762 |
| Deudores | 877,639 | 772,903 |
| Pagos por cuenta de clientes consumo | 428,306 | 413,808 |
| Diversas | 237,679 | 235,326 |
| Depósitos judiciales | 205,454 | 231,485 |

| | | |
|---|---|---|
| Comisiones | 125,273 | 118,315 |
| Pagos por cuenta de clientes vivienda | 115,176 | 96,006 |
| Sociedad comisionista de valores | 90,895 | 99,462 |
| Anticipo a contrato y proveedores | 39,725 | 36,185 |
| Cartera de créditos | 38,250 | 44,816 |
| A empleados | 22,495 | 25,626 |
| Intereses | 8,477 | - |
| Arrendamientos | 1,699 | 1,522 |
| Venta de bienes y servicios | 130 | - |
| Deterioro otros conceptos de cartera de créditos | (200) | (199) |
| Deterioro (provisión) general | (674) | (640) |
| Deterioro (provisión) cuentas por cobrar de consumo | (5,435) | (4,494) |
| Deterioro (provisión) otras cuentas por cobrar | (20,077) | (23,845) |
| Deterioro (provisión) cuentas por cobrar actividad aseguradora | (120,908) | (66,045) |
| Deterioro (provisión) cuentas por cobrar comerciales | (246,401) | (229,155) |
| **Total** | **6,523,481** | **6,334,838** |

### 6.2. Deterioro de los activos financieros

El detalle del deterioro de los activos financieros es:

| | Septiembre 2020 | Diciembre 2019 |
|---|---|---|
| Deterioro cuentas por cobrar | (393,695) | (324,378) |
| Deterioro inversiones | (41,838) | (41,105) |
| **Total** | **(435,533)** | **(365,483)** |

### 6.3. Pasivos financieros

A continuación, se relacionan los pasivos financieros de Grupo SURA:

| | Nota | Septiembre 2020 | Diciembre 2019 |
|---|---|---|---|
| Otros pasivos financieros | 6.3.1 | 1,547,576 | 1,685,559 |
| Derivados | 6.3.1 | 309,523 | 204,190 |
| Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar | 6.3.2 | 3,846,585 | 3,613,367 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | | 209,585 | 82,011 |
| Títulos emitidos | 13 | 10,045,715 | 8,203,145 |
| **Total** | | **15,958,984** | **13,788,272** |

El detalle de los pasivos financieros en corriente y no corriente y por tipo de pasivo financiero se presenta a continuación:

| Septiembre 2020 | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **Corriente** | **Nota** | **Pasivos financieros al costo amortizado** | **Pasivos financieros al valor razonable** | **Total** |
| Derivados | 6.3.1 | - | 73,483 | 73,483 |
| Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar | 6.3.2 | 3,846,585 | - | 3,846,585 |
| Cuentas por pagar partes relacionadas | | 209,585 | - | 209,585 |
| Otros pasivos financieros | 6.3.1 | 752,971 | - | 752,971 |
| Títulos emitidos | 13 | 1,182,721 | - | 1,182,721 |
| **Total** | | **5,991,862** | **73,483** | **6,065,345** |

| No corriente | Nota | Pasivos financieros al costo amortizado | Pasivos financieros al valor razonable | Total |
|---|---|---|---|---|
| Derivados | 6.3.1 | - | 236,040 | 236,040 |
| Otros pasivos financieros | 6.3.1 | 794,605 | - | 794,605 |
| Títulos emitidos | 13 | 8,862,994 | - | 8,862,994 |
| **Total** | | **9,657,599** | **236,040** | **9,893,639** |
| **Pasivos financieros** | | **15,649,461** | **309,523** | **15,958,984** |

| Diciembre 2019 | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **Corriente** | **Nota** | **Pasivos financieros al costo amortizado** | **Pasivos financieros al valor razonable** | **Total** |
| Derivados | 6.3.1 | - | 21,501 | 21,501 |
| Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar | 6.3.2 | 3,613,367 | - | 3,613,367 |
| Cuentas por pagar partes relacionadas | | 82,011 | - | 82,011 |
| Otros pasivos financieros | 6.3.1 | 1,260,228 | 1,501 | 1,261,729 |
| Títulos emitidos | 13 | 249,145 | - | 249,145 |
| **Total** | | **5,204,751** | **23,002** | **5,227,753** |
| **No corriente** | **Nota** | **Pasivos financieros al costo amortizado** | **Pasivos financieros al valor razonable** | **Total** |
| Derivados | 6.3.1 | - | 182,689 | 182,689 |
| Otros pasivos financieros | 6.3.1 | 423,830 | - | 423,830 |
| Títulos emitidos | 13 | 7,954,000 | - | 7,954,000 |
| **Total** | | **8,377,830** | **182,689** | **8,560,519** |
| **Pasivos financieros** | | **13,582,581** | **205,691** | **13,788,272** |

A continuación, se presenta la información de los pasivos financieros por país:

| | Septiembre 2020 | Diciembre 2019 |
|---|---|---|
| Colombia | 13,561,579 | 11,620,705 |
| Chile | 1,250,383 | 1,083,286 |
| México | 304,860 | 267,271 |
| Brasil | 203,699 | 222,144 |
| Argentina | 191,067 | 184,914 |
| República Dominicana | 106,404 | 136,095 |
| Perú | 84,635 | 67,103 |
| El Salvador | 84,306 | 72,197 |
| Panamá | 78,673 | 59,356 |
| Uruguay | 71,271 | 70,058 |
| Islas Bermudas | 22,107 | 5,143 |
| **Total** | **15,958,984** | **13,788,272** |

### 6.3.1. Otros pasivos financieros

El detalle de los otros pasivos financieros se presenta a continuación:

| | Septiembre 2020 | Diciembre 2019 |
|---|---|---|
| Derivados financieros (1) | 309,523 | 204,190 |
| Obligaciones financieras (2) | 1,547,576 | 1,685,559 |
| **Total** | **1,857,099** | **1,889,749** |

(1) La variación se da principalmente por la volatilidad de los mercados, dado que, esta influye en las respectivas curvas con las que se realizan la valoración de los derivados y también por negociación de nuevos derivados de cobertura.

(2) La variación se da por el tipo de cambio, ya que, se tienen obligaciones financieras en USD y por pagos a la de deuda.

Grupo SURA no ha tenido incumplimientos de capital, interés u otros incumplimientos respecto de los pasivos durante 2020 y 2019.

### 6.3.2. Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

A continuación, se presenta el detalle de las cuentas por pagar:

| | Septiembre 2020 | Diciembre 2019 |
|---|---|---|
| Cuentas por pagar aseguradoras | 2,247,643 | 2,152,984 |
| Proveedores | 577,787 | 599,672 |
| Otras cuentas por pagar | 1,021,155 | 860,711 |
| **Total** | **3,846,585** | **3,613,367** |

## NOTA 7. ARRENDAMIENTOS

Grupo SURA tiene contratos de arrendamiento para activos como terrenos y edificios con plazos entre 3 y 12 años y para vehículos entre 3 y 7 años.

El Grupo generalmente no presenta restricciones para subarrendar los activos arrendados. Existen contratos de arrendamiento que incluyen opciones de prórroga y terminación anticipada; también existen contratos de pagos de arrendamiento variables.

Grupo SURA también tiene arrendamientos de equipos que son de corto plazo y/o de menor cuantía. Grupo SURA aplica la excepción permitida por la norma para este tipo de contratos.

A continuación, se detallan los movimientos de los activos por derecho de uso y de los pasivos por arrendamiento para el período finalizado el 30 de septiembre de 2020:

| | Activo por derecho a uso | Pasivo por arrendamiento |
|---|---|---|
| **Saldo al 31 de diciembre de 2019** | **645,484** | **666,663** |
| Adiciones e incrementos | 81,572 | 43,067 |
| Disminuciones | (56,976) | (118,272) |
| Depreciación y amortización | (107,728) | (10,417) |
| Ajustes por inflación | 38,360 | - |
| Reclasificaciones | 47,068 | - |
| Gasto por interés | - | 30,362 |
| Diferencia en cambio | (32,476) | (13,077) |
| **Al 30 de septiembre de 2020** | **615,304** | **598,326** |

## NOTA 8. CONTRATOS DE SEGUROS

### 8.1. Reservas Técnicas parte reaseguradores

***Reaseguro***

Los activos por reaseguro representan los beneficios derivados de los contratos de reaseguros a la fecha del estado de situación financiera.

| | Septiembre 2020 | Diciembre 2019 |
|---|---|---|
| Reaseguro de siniestros avisados | 2,550,961 | 2,578,747 |
| Reaseguro de riesgo en curso | 1,622,201 | 1,261,719 |
| Reaseguro de siniestros no avisados | 350,782 | 262,390 |
| Depósitos reaseguradores | 610 | 542 |
| **Reservas técnicas de seguros partes reaseguradores** | **4,524,554** | **4,103,398** |

Grupo SURA cuenta con una diversificación de su riesgo de seguro al operar en diferentes ramos y contar con una amplia presencia en los mercados internacionales.

Grupo SURA aplica un sistema de procedimientos y límites que le permiten controlar el nivel de concentración del riesgo de seguro. Es una práctica habitual el uso de contratos de reaseguro como elemento mitigador del riesgo de seguro derivado de concentraciones o acumulaciones de garantías superiores a los niveles máximos de aceptación.

Las compañías aseguradoras de Grupo SURA han cedido parte del riesgo de sus contratos de seguros a las compañías reaseguradoras, con el fin compartir los posibles siniestros a presentarse.

### 8.2. Primas

Las primas netas obtenidas por Grupo SURA y sus subsidiarias, para los ejercicios finalizados al 30 de septiembre es el siguiente:

| | Acumulado | | Trimestre | |
|---|---|---|---|---|
| | Septiembre 2020 | Septiembre 2019 | Septiembre 2020 | Septiembre 2019 |
| Contratos de seguro de vida | 4,504,856 | 4,355,007 | 1,613,682 | 1,594,527 |
| Contratos de seguro de no vida | 6,066,541 | 5,639,465 | 2,083,451 | 1,921,300 |
| **Primas emitidas** | **10,571,397** | **9,994,472** | **3,697,133** | **3,515,827** |
| | | | | |
| Contratos de seguros de vida – Parte reasegurador | (222,518) | (237,687) | (73,463) | (79,608) |
| Contratos de seguros de no vida – Parte reasegurador | (2,190,954) | (1,585,495) | (839,728) | (593,580) |
| **Primas cedidas** | **(2,413,472)** | **(1,823,182)** | **(913,191)** | **(673,188)** |
| | | | | |
| **Total primas netas** | **8,157,925** | **8,171,290** | **2,783,942** | **2,842,639** |

Las primas por país se detallan así:

**Acumulado**

| Septiembre 2020 | Contratos de seguros de vida | Contratos de seguros de no vida | Primas emitidas | Contratos de seguros de vida – Parte reasegurador | Contratos de seguros de no vida – Parte reasegurador | Primas cedidas | Total primas netas |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Argentina | - | 624,549 | **624,549** | - | (81,508) | **(81,508)** | **543,041** |
| Bermuda | - | 17,087 | **17,087** | - | (15,138) | **(15,138)** | **1,949** |
| Brasil | - | 407,100 | **407,100** | - | (166,723) | **(166,723)** | **240,377** |
| Chile | 640,540 | 1,505,856 | **2,146,396** | (41,056) | (747,441) | **(788,497)** | **1,357,899** |
| Colombia | 3,622,389 | 1,929,238 | **5,551,627** | (127,775) | (784,214) | **(911,989)** | **4,639,638** |
| México | - | 612,114 | **612,114** | - | (149,930) | **(149,930)** | **462,184** |
| Panamá | - | 390,697 | **390,697** | - | (50,617) | **(50,617)** | **340,080** |
| República dominicana | - | 221,017 | **221,017** | - | (111,907) | **(111,907)** | **109,110** |
| El Salvador | 241,927 | 132,710 | **374,637** | (53,687) | (37,297) | **(90,984)** | **283,653** |
| Uruguay | - | 226,173 | **226,173** | - | (46,179) | **(46,179)** | **179,994** |
| **Total** | **4,504,856** | **6,066,541** | **10,571,397** | **(222,518)** | **(2,190,954)** | **(2,413,472)** | **8,157,925** |

**Trimestre**

| Septiembre 2020 | Contratos de seguros de vida | Contratos de seguros de no vida | Primas emitidas | Contratos de seguros de vida – Parte reasegurador | Contratos de seguros de no vida – Parte reasegurador | Primas cedidas | Total primas netas |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Argentina | - | 221,512 | **221,512** | - | (26,140) | **(26,140)** | **195,372** |
| Bermuda | - | 1,821 | **1,821** | - | 8,781 | **8,781** | **10,602** |
| Brasil | - | 134,485 | **134,485** | - | (50,530) | **(50,530)** | **83,955** |
| Chile | 236,569 | 481,497 | **718,066** | (12,646) | (315,345) | **(327,991)** | **390,075** |
| Colombia | 1,299,755 | 732,032 | **2,031,787** | (45,365) | (338,413) | **(383,778)** | **1,648,009** |
| México | - | 181,187 | **181,187** | - | (41,591) | **(41,591)** | **139,596** |
| Panamá | - | 137,805 | **137,805** | - | (17,600) | **(17,600)** | **120,205** |
| República dominicana | - | 64,671 | **64,671** | - | (32,718) | **(32,718)** | **31,953** |
| El Salvador | 77,358 | 44,972 | **122,330** | (15,452) | (9,711) | **(25,163)** | **97,167** |
| Uruguay | - | 83,469 | **83,469** | - | (16,461) | **(16,461)** | **67,008** |
| **Total** | **1,613,682** | **2,083,451** | **3,697,133** | **(73,463)** | **(839,728)** | **(913,191)** | **2,783,942** |

**Acumulado**

| Septiembre 2019 | Contratos de seguros de vida | Contratos de seguros de no vida | Primas emitidas | Contratos de seguros de vida – Parte reasegurador | Contratos de seguros de no vida – Parte reasegurador | Primas cedidas | Total primas netas |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Argentina | - | 611,818 | **611,818** | - | (69,636) | **(69,636)** | **542,182** |
| Bermuda | - | 793 | **793** | - | (621) | **(621)** | **172** |
| Brasil | - | 488,364 | **488,364** | - | (115,892) | **(115,892)** | **372,472** |
| Chile | 589,552 | 1,179,532 | **1,769,084** | (34,921) | (461,898) | **(496,819)** | **1,272,265** |
| Colombia | 3,395,601 | 1,929,059 | **5,324,660** | (118,748) | (620,939) | **(739,687)** | **4,584,973** |
| México | 127,696 | 546,247 | **673,943** | (29,178) | (111,158) | **(140,336)** | **533,607** |
| Panamá | - | 355,104 | **355,104** | - | (49,140) | **(49,140)** | **305,964** |
| República dominicana | - | 191,305 | **191,305** | - | (88,285) | **(88,285)** | **103,020** |
| El Salvador | 242,158 | 120,300 | **362,458** | (54,840) | (27,331) | **(82,171)** | **280,287** |
| Uruguay | - | 216,943 | **216,943** | - | (40,595) | **(40,595)** | **176,348** |
| **Total** | **4,355,007** | **5,639,465** | **9,994,472** | **(237,687)** | **(1,585,495)** | **(1,823,182)** | **8,171,290** |

| Trimestre | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Septiembre 2019 | Contratos de seguros de vida | Contratos de seguros de no vida | Primas emitidas | Contratos de seguros de vida – Parte reasegurador | Contratos de seguros de no vida – Parte reasegurador | Primas cedidas | Total primas netas |
| Argentina | - | 165,485 | **165,485** | - | (15,824) | **(15,824)** | 149,661 |
| Bermuda | - | 775 | **775** | - | (621) | **(621)** | 154 |
| Brasil | - | 176,194 | **176,194** | - | (41,225) | **(41,225)** | 134,969 |
| Chile | 223,856 | 331,671 | **555,527** | (11,833) | (113,069) | **(124,902)** | 430,625 |
| Colombia | 1,263,845 | 762,722 | **2,026,567** | (44,657) | (298,605) | **(343,262)** | 1,683,305 |
| México | 21,710 | 184,165 | **205,875** | (3,649) | (39,925) | **(43,574)** | 162,301 |
| Panamá | - | 122,420 | **122,420** | - | (17,772) | **(17,772)** | 104,648 |
| República dominicana | - | 58,769 | **58,769** | - | (24,470) | **(24,470)** | 34,299 |
| El Salvador | 85,117 | 43,165 | **128,282** | (19,468) | (16,034) | **(35,502)** | 92,780 |
| Uruguay | (1) | 75,934 | **75,933** | (1) | (26,035) | **(26,036)** | 49,897 |
| **Total** | **1,594,527** | **1,921,300** | **3,515,827** | **(79,608)** | **(593,580)** | **(673,188)** | **2,842,639** |

### 8.3. Siniestros retenidos

Los siniestros incurridos por Grupo SURA y subsidiarias, para los ejercicios finalizados al 30 de septiembre de 2020 y 2019 son los siguientes:

| | Acumulado | | Trimestre | |
|---|---|---|---|---|
| | Septiembre 2020 | Septiembre 2019 | Septiembre 2020 | Septiembre 2019 |
| Siniestros totales | 5,521,678 | 5,959,961 | 1,940,465 | 1,950,623 |
| Reembolso de siniestros | (1,079,435) | (1,258,414) | (361,113) | (341,785) |
| **Siniestros retenidos** | **4,442,243** | **4,701,547** | **1,579,352** | **1,608,838** |

Los siniestros por país se detallan así:

| Acumulado | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Septiembre 2020 | Seguros de vida | Seguros de no vida | Total siniestros | Seguros de vida | Seguros de no vida | Reembolso de siniestros | Total siniestros retenidos |
| Argentina | - | 337,503 | **337,503** | - | (21,202) | **(21,202)** | **316,301** |
| Bermuda | - | (48) | **(48)** | - | (65) | **(65)** | **(113)** |
| Brasil | - | 222,617 | **222,617** | - | (105,794) | **(105,794)** | **116,823** |
| Chile | 519,856 | 461,628 | **981,484** | (17,548) | (220,091) | **(237,639)** | **743,845** |
| Colombia | 2,063,436 | 1,027,533 | **3,090,969** | (187,318) | (329,884) | **(517,202)** | **2,573,767** |
| México | - | 342,802 | **342,802** | - | (65,649) | **(65,649)** | **277,153** |
| Panamá | - | 132,596 | **132,596** | - | (24,370) | **(24,370)** | **108,226** |
| República dominicana | - | 68,766 | **68,766** | - | (27,352) | **(27,352)** | **41,414** |
| El Salvador | 183,961 | 50,134 | **234,095** | (50,631) | (4,615) | **(55,246)** | **178,849** |
| Uruguay | - | 110,894 | **110,894** | - | (24,916) | **(24,916)** | **85,978** |
| **Total** | **2,767,253** | **2,754,425** | **5,521,678** | **(255,497)** | **(823,938)** | **(1,079,435)** | **4,442,243** |

**Trimestre**

| Septiembre 2020 | Seguros de vida | Seguros de no vida | Total siniestros | Seguros de vida | Seguros de no vida | Reembolso de siniestros | Total siniestros retenidos |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Argentina | - | 117,512 | 117,512 | - | (3,826) | (3,826) | 113,686 |
| Bermuda | - | (156) | (156) | - | (65) | (65) | (221) |
| Brasil | - | 64,268 | 64,268 | - | (24,491) | (24,491) | 39,777 |
| Chile | 171,060 | 144,720 | 315,780 | (6,255) | (68,071) | (74,326) | 241,454 |
| Colombia | 753,111 | 341,042 | 1,094,153 | (56,686) | (119,536) | (176,222) | 917,931 |
| México | - | 125,949 | 125,949 | - | (29,186) | (29,186) | 96,763 |
| Panamá | - | 47,714 | 47,714 | - | (7,905) | (7,905) | 39,809 |
| República dominicana | - | 26,040 | 26,040 | - | (7,767) | (7,767) | 18,273 |
| El Salvador | 91,259 | 18,575 | 109,834 | (23,141) | (3,474) | (26,615) | 83,219 |
| Uruguay | - | 39,371 | 39,371 | - | (10,710) | (10,710) | 28,661 |
| **Total** | **1,015,430** | **925,035** | **1,940,465** | **(86,082)** | **(275,031)** | **(361,113)** | **1,579,352** |

**Acumulado**

| Septiembre 2019 | Seguros de vida | Seguros de no vida | Total siniestros | Seguros de vida | Seguros de no vida | Reembolso de siniestros | Total siniestros retenidos |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Argentina | - | 358,456 | **358,456** | - | (2,693) | **(2,693)** | **355,763** |
| Bermuda | - | (6) | **(6)** | - | - | **-** | **(6)** |
| Brasil | - | 247,031 | **247,031** | - | (106,380) | **(106,380)** | **140,651** |
| Chile | 532,149 | 741,073 | **1,273,222** | (10,581) | (399,074) | **(409,655)** | **863,567** |
| Colombia | 1,886,049 | 1,037,493 | **2,923,542** | (111,278) | (245,427) | **(356,705)** | **2,566,837** |
| México | 142,449 | 416,753 | **559,202** | (52,750) | (170,180) | **(222,930)** | **336,272** |
| Panamá | - | 162,829 | **162,829** | - | (44,045) | **(44,045)** | **118,784** |
| República dominicana | - | 90,665 | **90,665** | - | (41,166) | **(41,166)** | **49,499** |
| El Salvador | 159,009 | 64,968 | **223,977** | (45,056) | (958) | **(46,014)** | **177,963** |
| Uruguay | - | 121,043 | **121,043** | - | (28,826) | **(28,826)** | **92,217** |
| **Total** | **2,719,656** | **3,240,305** | **5,959,961** | **(219,665)** | **(1,038,749)** | **(1,258,414)** | **4,701,547** |

**Trimestre**

| Septiembre 2019 | Seguros de vida | Seguros de no vida | Total siniestros | Seguros de vida | Seguros de no vida | Reembolso de siniestros | Total siniestros retenidos |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Argentina | - | 129,006 | **129,006** | - | (9,295) | **(9,295)** | **119,711** |
| Bermuda | - | (6) | **(6)** | - | - | **-** | **(6)** |
| Brasil | - | 74,576 | **74,576** | - | (23,700) | **(23,700)** | **50,876** |
| Chile | 166,999 | 185,325 | **352,324** | (3,331) | (72,212) | **(75,543)** | **276,781** |
| Colombia | 628,207 | 376,865 | **1,005,072** | (27,844) | (83,566) | **(111,410)** | **893,662** |
| México | 36,330 | 153,918 | **190,248** | (14,164) | (65,504) | **(79,668)** | **110,580** |
| Panamá | - | 52,266 | **52,266** | - | (10,434) | **(10,434)** | **41,832** |
| República dominicana | - | 23,270 | **23,270** | - | (7,860) | **(7,860)** | **15,410** |
| El Salvador | 55,116 | 28,535 | **83,651** | (16,293) | (689) | **(16,982)** | **66,669** |
| Uruguay | - | 40,216 | **40,216** | - | (6,893) | **(6,893)** | **33,323** |
| **Total** | **886,652** | **1,063,971** | **1,950,623** | **(61,632)** | **(280,153)** | **(341,785)** | **1,608,838** |

## 8.4. Reservas técnicas contratos de seguros

**Reservas técnicas**
Las partidas contenidas en el rubro de reservas técnicas se dividen en:

- Reservas por reclamos: son provisiones constituidas para reflejar el costo estimado de siniestros que han ocurrido y no han sido pagados. En esta categoría se incluyen:

- Reserva de siniestros: corresponde a los pasivos y gastos directos de liquidación por siniestros avisados. La reserva se reconoce en la fecha en que el asegurado y/o beneficiario notifica la ocurrencia del siniestro cubierto y es sometida a un recálculo mensual.

- Reserva de siniestros ocurridos no avisados (IBNR): se constituye esta reserva para reflejar aquellos siniestros que han ocurrido, pero que a la fecha del periodo sobre el que se informa no han sido reportadas por el asegurado y/o beneficiario.

- Reservas por compromisos futuros: son provisiones constituidas para reflejar los compromisos futuros esperados con los asegurados.

- Reservas matemáticas para seguros (excluye rentas vitalicias): las reservas de seguros son calculadas sobre la base del método actuarial, tomando las condiciones actuales de los contratos de seguros. El pasivo se determina como la suma del valor presente de los beneficios futuros esperados, manejo de reclamaciones y los gastos de administración de las pólizas, opciones y garantías y la utilidad de las inversiones de activos que respaldan dichos pasivos, los cuales están directamente relacionados con el contrato, menos el valor descontado de las primas que se espera que se requieren para cumplir con los pagos futuros basados en las hipótesis de valoración utilizados.

- Reservas matemáticas para rentas vitalicias: son calculadas sobre la base del valor presente de los beneficios futuros comprometidos según el contrato y los gastos operacionales directos en los que la compañía incurrirá para el pago de los compromisos del contrato.

- Reserva de primas no devengadas: son constituidas para los seguros de corto plazo (tanto colectivos como individuales) en los que la periodicidad de pago de prima difiere de la vigencia de la cobertura y en consecuencia, se ha recibido una prima por el riesgo futuro, la cual debe ser provisionada. La provisión es determinada como la prima ingresada neta de gastos y es amortizada en el plazo de cobertura.

- Reservas por componentes de depósito (ahorro) en seguros de vida o reserva de valor del fondo: Para los productos Unit Linked y flexibles se adiciona el componente de ahorro a la reserva. De acuerdo con la periodicidad de pago de la prima, se incrementa el valor del gasto por concepto del ahorro entregado por el asegurado.

- Otras reservas: Grupo SURA podrá reconocer como “otras”, aquellas reservas que no se encuentren cubiertas en las descripciones desarrolladas arriba y que estén permitidas bajo los lineamientos de sus políticas contables.

Las reservas técnicas de Grupo SURA y sus subsidiarias son las siguientes:

| | Septiembre 2020 | Diciembre 2019 |
|---|---|---|
| Reserva matemática | 5,664,891 | 7,508,261 |
| Reserva de prima no devengada | 8,533,703 | 7,845,487 |
| Reserva de siniestros no avisados (IBNR) | 1,978,079 | 1,503,463 |
| Reserva de siniestros avisados | 6,275,343 | 5,818,924 |
| Reservas especiales | 238,824 | 216,447 |
| Otras reservas | 342,487 | 322,707 |
| **Total reservas técnicas de seguros** | **23,033,327** | **23,215,289** |

Grupo SURA, considera que la suficiencia de las primas es un elemento de especial importancia y su determinación está apoyada por aplicaciones informáticas específicas.
El tratamiento de las prestaciones, así como la suficiencia de las provisiones, son principios básicos de la gestión aseguradora. Las provisiones técnicas son estimadas por los equipos actuariales en los distintos países.

El movimiento y efectos en la medición de los pasivos de seguro y el reaseguro se presentan a continuación:

| | Pasivos por contratos de seguros | Activos por contratos de seguros | Neto |
|---|---|---|---|
| **Al 31 de diciembre de 2018** | **22,199,074** | **3,562,157** | **18,636,917** |
| Cambios en las reservas | 4,806,238 | 633,101 | 4,173,137 |
| Ajustes por conversión | (3,790,023) | (91,860) | (3,698,163) |
| **Al 31 de diciembre de 2019** | **23,215,289** | **4,103,398** | **19,111,891** |
| Cambios en las reservas | (966,695) | 248,300 | (1,214,995) |
| Ajustes por conversión | 790,419 | 172,768 | 617,651 |
| Ajustes por corrección monetaria | (5,686) | 88 | (5,774) |
| **Al 30 de septiembre de 2020** | **23,033,327** | **4,524,554** | **18,508,773** |

Las reservas técnicas por país se detallan así:

| País | Septiembre 2020 | Diciembre 2019 |
|---|---|---|
| Argentina | 973,248 | 868,314 |
| Bermuda | 43,017 | 13,023 |
| Brasil | 458,436 | 511,399 |
| Chile | 6,793,636 | 6,111,977 |
| Colombia | 12,144,596 | 10,901,047 |
| México | 1,077,715 | 3,431,086 |
| Panamá | 549,163 | 490,343 |
| República Dominicana | 215,332 | 215,779 |
| El Salvador | 520,490 | 436,267 |
| Uruguay | 257,694 | 236,054 |
| **Total reservas técnicas de seguros** | **23,033,327** | **23,215,289** |

## NOTA 9. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS

### 9.1. Normatividad aplicable

Las disposiciones fiscales vigentes y aplicables establecen que las tasas nominales de impuesto sobre la renta para el 2020 y 2019 aplicables a Grupo SURA y sus subsidiarias ubicadas en Colombia, Chile, Perú, Argentina, Brasil, Uruguay, México, Panamá, República Dominicana y El Salvador, son las siguientes:

| País | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Colombia | 32% | 33% |
| Chile | 27% | 27% |
| Argentina | 30% | 30% |
| Uruguay | 25% | 25% |
| México | 30% | 30% |
| Panamá | 25% | 25% |
| El Salvador | 25% | 25% |
| Brasil | 40% | 40% |
| República Dominicana | 27% | 27% |
| Perú | 30% | 30% |
| Bermuda | 0% | 0% |

**Colombia:** Las rentas fiscales se gravan a la tarifa del 32% a título de impuesto de renta, exceptuando los contribuyentes que por expresa disposición tienen tarifas especiales y al 10% las rentas provenientes de ganancias ocasionales. Las pérdidas fiscales podrán compensarse dentro de los 12 periodos gravables siguientes al año que se generó la pérdida.

En el año 2019 la Ley de Financiamiento 1943 de 2018 estableció una disminución gradual de la tarifa de renta, pasando del 33% en 2019 al 32% en 2020, 31% en 2021 y a partir de 2022 y siguientes al 30%. Así mismo se presume que en los años 2019 y 2020 la renta líquida no podrá ser inferior al 1.5% y 0.5% respectivamente, del patrimonio líquido del ejercicio gravable inmediatamente anterior, previa exclusión de algunos conceptos admitidos por la Ley como es el caso del valor patrimonial de las inversiones en acciones nacionales.

Es de resaltar que la Ley 1943 fue declara inexequible en 2019. La declaratoria de inexequibilidad se planteó para tener efectos a partir de del 1 de enero de 2020, entendiendo que los efectos del fallo solo producirían efectos a futuro y no afectarían situaciones jurídicas consolidadas; así mismo, dio plazo al Congreso para que antes de finalizar el 2019, se expidiera una norma que ratificará, derogará, modificará o subrogara los contenidos de la Ley 1943 de 2018; razón por la cual se procedió a la expedición de la Ley de Crecimiento Económico el 27 de diciembre de 2019.

Como consecuencia de la expansión del COVID-19, el Gobierno Nacional de Colombia tomó medidas en medio de la de emergencia económica y social, tales como: ampliación del plazo para el pago de la segunda cuota renta; adicionalmente, se ampliaron los plazos para la

presentación de la declaración del impuesto de renta y pago de la tercera cuota hasta junio de 2020; se procederá con la devolución automática de las solicitudes de devolución de saldos a favor en un máximo de 15 días; se exonera transitoriamente del impuesto a los movimientos financieros a las entidades sin ánimo de lucro; se crea transitoriamente el impuesto denominado contribución solidaria, que recae sobre algunos empleados públicos, contratistas del estado y mega-pensiones para ayudar a personas vulnerables; durante la contingencia no tendrán IVA las donaciones de bienes o servicios que se destinen única y exclusivamente al tratamiento del COVID 19, además se contemplan exenciones arancelarias y flexibilidad en importación de dispositivos médicos y medicamentos.

**Chile:** La Ley de Impuesto a la Renta clasifica las rentas en aquellas provenientes del "Capital" y las originadas por el "trabajo". Las primeras se gravan con el Impuesto de Primera Categoría, que afecta principalmente a empresas. A partir de la publicación de la Ley N° 20.780 en septiembre del 2014, y su posterior modificación por la Ley N° 20.899 en febrero del 2016, nacen dos sistemas tributarios para determinar la tributación de los propietarios de las sociedades. El Régimen atribuido, cuya tasa es de 25% y el Régimen parcialmente integrado con tasa de 27%.

El sistema general será el régimen parcialmente integrado, el cual se calcula efectuándose al resultado financiero agregados o disminuciones ordenados por la ley. En caso de presentarse pérdidas fiscales, estas podrán compensarse en los periodos siguientes sin ninguna restricción en tiempo.

El momento de la distribución de dividendo de una sociedad acogida al régimen parcialmente integrado, el impuesto de primera categoría que pagan las empresas, puede ser imputado contra los impuestos finales (Impuesto Global Complementario o Impuesto Adicional) con la obligación de restituir un 35% como débito fiscal (No aplica cuando Chile mantiene un tratado para evitar la doble tributación con otro país), los cuales gravan la totalidad de los ingresos de las personas naturales residentes en el país; o el Adicional, que grava las rentas de fuente chilena, de personas naturales y jurídicas que residen fuera del país, según sea el caso.

A la fecha, se encuentra discutiendo en el congreso del país una nueva reforma tributaria, cuyos principales impactos a nivel de empresas son:

- Define como sistema único de tributación el sistema semi integrado con tasa 27%, eliminando por tanto la opción de renta atribuida
- Se eliminará a partir del año 2024 la posibilidad de solicitar devolución de impuestos pagados cuando una sociedad se encuentre en situación de pérdida tributaria y reciba dividendos con créditos.
- Se incorpora al artículo 14 de la Ley de la Renta, la obligación de informar hasta el 30 de junio de cada año, las inversiones realizadas en el exterior
- Se agrega una norma transitoria para los contribuyentes que mantengan un saldo de utilidades tributables acumuladas generadas hasta el 31 de diciembre de 2016 puedan pagar un impuesto único y sustitutivo de los impuestos finales, de tasa única y fija de 30%, que goce de preferencia para efectos de imputación.

El Gobierno de Chile tomó medidas tributarias enfocadas principalmente en las Pequeñas y Medianas Empresas, para mitigar el impacto económico del Covid 19, tales como: suspensión por 3 meses de pagos provisionales mensuales del impuesto a la renta, reducción transitoria

del impuesto timbres y estampillas a 0% para todas las operaciones de crédito durante los próximos 6 meses, aceptación como gasto tributario de todos los desembolsos asociados para enfrentar la contingencia sanitaria generada por el COVID-19, devolución del impuesto sobre la renta en menor tiempo.

Adicionalmente, el gobierno de Chile publicó la ley 21.256 el 02.09.2020, la cual establece medidas para la reactivación económica, principalmente de las empresas acogidas a los regímenes Pro Pyme General y Pro Pyme Transparente, quienes tributarán a una tasa del 10% por las rentas que generen durante los ejercicios 2020, 2021 y 2022; del mismo modo reduce a la mitad la tasa de pagos provisionales mensuales de estas empresas para estos mismos ejercicios.

**Perú:** La tasa del impuesto a la renta para 2019 y 2020 es de 29,5% sobre la utilidad gravable después de calcular la participación a los trabajadores, la cual, de acuerdo con lo establecido por las normas vigentes, se calcula, en el caso de la Compañía, aplicando una tasa de 5 por ciento sobre la renta neta imponible. Las perdidas podrán compensarse en un plazo de 4 años contados a partir del ejercicio siguiente a la generación de la pérdida.

El país aplica el régimen de transparencia fiscal (Entidades Controladas del Exterior) en donde las rentas pasivas generadas por entidades controladas no domiciliadas se atribuyen a contribuyentes en Perú en el momento que se generan. El impuesto de renta pagado por las entidades controladas no domiciliadas podrá ser utilizado como un crédito frente al impuesto.

**México:** El impuesto sobre la renta (ISR) es un impuesto directo sobre la ganancia obtenida por rentas mundiales. Durante los ejercicios fiscales 2019 y 2020 la tasa de impuesto de renta aplicable en México es del 30%, adicionalmente se establece la participación de los trabajadores sobre las utilidades fiscales con un porcentaje del 10%. Las pérdidas fiscales pueden ser compensadas en un periodo no mayor a 10 años.

Con relación a las medidas tomadas por el gobierno derivadas de la contingencia sanitaria COVID-19 la Secretaría de Hacienda del gobierno federal, no ha publicado a la fecha medidas tributarias que modifiquen, difieran, prorroguen o reduzcan las obligaciones tributarias en materia del Impuesto Sobre la Renta e IVA; aunque de manera aislada algunos gobiernos estatales han publicado estímulos de descuento y diferimiento de obligaciones locales principalmente del Impuesto Sobre Nómina.

**Brasil:** En Brasil se tributa con base a rentas de fuente mundial. Existe una categoría de impuestos sobre la renta bruta y sobre la renta neta.

Acerca de los impuestos sobre ingresos netos se tienen impuestos con tarifa del 15% a título de impuesto de renta, más un 10% sobre la parte de la base imponible superior a R$ 240.000 reales por año fiscal. No existe una base alternativa mínima de tributación y las pérdidas fiscales pueden tomarse en periodos futuros de forma indefinida siempre que no excedan el 30% de la utilidad neta

A raíz de Covid 19 el Gobierno de Brasil ha venido impartiendo medidas tributarias, de las cuales se destaca la reducción de la tasa del arancel federal de importación hasta el 0% para productos médicos hasta finales de 2020,exención del impuesto federal al consumo (IPI) para productos Importados necesarios para combatir el COVID-19, alternativas a las empresas para el pago de la deuda (reembolso, renegociación, pago a plazos),Prohibición a los bancos para que aumenten sus tasas de interés, suspensión hasta el 29 de mayo de 2020

procedimientos administrativos, extensión de los plazos desde abril y mayo de 2020 hasta julio y septiembre de 2020 para que las empresas y agencias públicas recauden y contribuyan PIS / COFINS.

Como incentivo a la reactivación económica el gobierno federal no ha emitido incentivos tributarios, aun así, algunos estados han establecido algunos descuentos sobre los impuestos que a estos les competen como lo es el Impuesto Sobre la Nómina (ISN), con descuentos desde el 30% hasta el 100% del impuesto determinado.

**Argentina:** El país grava las rentas de fuente mundial. La ley 27.430 publicada el diciembre de 2017 establece modificaciones a la ley de Impuestos a las Ganancias, entre ellos la modificación de la tasa de impuesto para las sociedades de capital la cual será del 30% para los ejercicios que se inicien a partir de enero 1 de 2018 hasta el 31 de diciembre de 2019 y del 25% para los periodos siguientes. Hasta 2018 operó impuesto mínimo alternativo equivalente al 1% sobre los activos poseídos al final del periodo fiscal, el cual fue derogado para los ejercicios fiscales a partir del 2019. Las pérdidas fiscales pueden imputarse por un periodo máximo de 5 años.

La Ley 27.541 de solidaridad social y reactivación productiva publicada en diciembre de 2019, modificó la alícuota del Impuesto a las Ganancias y para los ejercicios posteriores al 2019 estableció una tasa del 30%, modificando la reducción del 25% que había establecido la Reforma Tributaria anterior. Se mantiene la retención en la fuente sobre los dividendos que se distribuyan a accionistas con una tarifa del 7%.

La Ley 27.468 de 2018 dispuso la aplicación del Ajuste por Inflación impositivo con vigencia para los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2018. Respecto del primer y segundo ejercicio a partir de su vigencia, ese procedimiento será aplicable en caso de que la variación acumulada del Índice de precios al consumidor, calculada desde el inicio y hasta el cierre de cada uno de esos ejercicios, supere el 55%, 30% y 15%, para el primer, segundo y tercer año de aplicación respectivamente. De acuerdo con la Ley 27.541 de 2019, el ajuste por inflación se podrá computarse 1/6 por cada período fiscal a partir de ejercicios fiscales iniciados desde el 1 de enero de 2020.

En el marco de la inquietante situación generada por la parálisis de la actividad económica para enfrentar la pandemia del Covid 19 los Organismos Fiscales han prorrogado los plazos procedimentales del área tributaria y han establecido una feria fiscal hasta el 31 de octubre del 2020.

**Panamá:** La tarifa del impuesto de renta para las sociedades en Panamá es del 25% para los años 2018 y 2019 sobre las rentas obtenidas de fuente nacional. La Ley No.8 del 15 de marzo de 2010, elimina el denominado Cálculo Alterno del Impuesto sobre la Renta (CAIR) y lo sustituye con otra modalidad de tributación presunta del Impuesto sobre la Renta, obligando a toda persona jurídica que devengue ingresos en exceso a B/.1,500,000 a determinar como base imponible de dicho impuesto, la suma que resulte mayor entre: (a) la renta neta gravable calculada por el método ordinario establecido en el Código Fiscal y (b) la renta neta gravable que resulte de aplicar al total de ingresos gravables, el 4.67%.

Las sociedades que incurran en pérdidas por razón del impuesto calculado bajo el método presunto o que, por razón de la aplicación de dicho método presunto, su tasa efectiva exceda las tarifas del impuesto aplicables para el período fiscal de que se trate, podrá solicitar a la

Dirección General de Ingresos que se le autorice el cálculo del impuesto bajo el método tradicional.

De acuerdo con regulaciones fiscales vigentes, las utilidades no distribuidas atribuibles a operaciones locales de las Aseguradoras registradas bajo las leyes de la República de Panamá, estaría sujetas a un impuesto complementario de 4% sobre las utilidades no distribuidas y un impuesto sobre dividendos de 10%, al momento de su distribución, restando en este caso el 4% del impuesto complementario retenido y pagado de esas utilidades distribuidas en dividendos.

El decreto No. 356 establece que los contribuyentes podrán determinar para el año 2020, el impuesto estimado a pagar por un monto no menor al 70% del impuesto causado en sus declaraciones del periodo fiscal 2019, sin que dicha estimación esté sujeta a verificación por parte de la Dirección General de Ingresos, esto con el fin de aminorar el impacto del Covid-19 en el país.

**República Dominicana:** El código tributario de la República Dominicana, establece que el impuesto sobre la renta por pagar será el mayor que resulte sobre la base de la renta neta imponible o el 1% de los activos sujetos a impuestos. La tarifa de impuesto sobre la renta para personas jurídicas es del 27% sobre las rentas obtenidas en el país. De presentarse pérdidas fiscales, los contribuyentes del impuesto podrán compensarse dentro de los 5 años siguientes al año de generación de la pérdida.

Como medidas adoptadas por el estado de emergencia ocasionado por el COVID-19. Se concede una prórroga para la presentación y pago de la declaración jurada del impuesto sobre la renta de personas jurídicas (IR2) del 2019, aplazando la fecha límite del 29 abril del 2020 al 29 de mayo 2020 y posteriormente al 29 de julio del presente año, también para la primera cuota Impuesto a los activos de persona jurídica; los contribuyentes que presenten un valor a pagar podrán liquidar el impuesto sobre la renta mediante el pago de cuatro cuotas iguales y consecutivas, las cuales no estarán sujetas a recargos e interés indemnizatorio.

**El Salvador:** Las entidades constituidas en El Salvador pagan Impuesto sobre la Renta por los ingresos obtenidos en el país, de acuerdo con la Ley de Impuesto Sobre la Renta. Las personas jurídicas domiciliadas o no, calcularán su impuesto aplicando a la renta imponible la tasa del treinta por ciento (30%), a excepción de las compañías que hayan obtenido rentas gravadas menores o iguales al ciento cincuenta mil dólares ($150.000.00) los cuales aplicarán la tasa del veinticinco por ciento (25%), excluyéndose además de dicho cálculo aquellas rentas que hubiesen sido objeto de retención definitiva del impuesto sobre la renta en los porcentajes legales establecidos en la Ley.

En El Salvador no se encuentra establecido un impuesto alternativo mínimo y las pérdidas fiscales generadas en algún periodo no podrán ser objeto de imputación en periodos siguientes.

Como consecuencia de la expansión del COVID-19 a nivel mundial El Gobierno de El Salvador tomo a bien no solo implementar medidas de emergencia tendientes a garantizar el bienestar de las familias como base fundamental de la sociedad, sino que también estableció diversas medidas fiscales y económicas con el objetivo de otorgar alivio temporal en las cargas fiscales de la economía salvadoreña, entre ellas se mencionan, extensión del límite de la fecha para pagar el impuesto sobre la renta correspondiente al año fiscal 2019 hasta el 31 de mayo de 2020 y dejar los intereses, recargos y multas exentos (únicamente para ciertos sectores),

también se extendió la fecha límite para realizar los pagos anticipados del impuesto sobre la renta de marzo, abril y mayo de 2020; adicionalmente, el gobierno expidió el decreto legislativo 734 el cual otorga facilidades para el cumplimiento voluntario de obligaciones tributarias tanto actuales como obligaciones vencidas.

**Uruguay:** La tarifa de renta para las sociedades es del 25% y tiene como base las rentas territoriales considerando algunas excepciones, por tanto, ingresos fuera del país se consideran de fuente extranjera y no sometidas al impuesto. La normatividad no sugiere un impuesto alternativo mínimo para las sociedades y cualquier pérdida fiscal puede imputarse a futuro dentro de los 5 años siguientes de su generación.

A la fecha no se han tomado medidas tributarias relevantes por la pandemia ocasionada por el COVID-19, solo han adoptado medidas relacionadas con el pago de los impuestos administrados por la de DGI de marzo que se prorrogó hasta el 27 de abril de 2020 y el pago del IVA mínimo aplicable a las pymes de los meses de marzo y abril en 6 cuotas iguales sin intereses ni sanción a partir de mayo de 2020.

**Bermuda:** En Bermuda, no hay impuestos sobre las ganancias, ingresos, dividendos ni ganancias de capital, tampoco retenciones en la fuente sobre dichos conceptos. Los beneficios pueden acumularse y no es obligatorio pagar dividendos. En caso tal que se apliquen impuestos directos, existe la posibilidad de acceder a contratos de estabilidad jurídica hasta el año 2035. Si bien no existen impuestos sobre el ingreso corporativo, los ingresos por inversiones derivados de fuentes en el extranjero pueden estar sujetos a un impuesto de retención en origen. Los intereses generados para los depósitos en moneda extranjera están exentos de impuestos.

No hay medidas tributarias relevantes por la pandemia ocasionada por el COVID-19.

## 9.2. Impuestos corrientes

El siguiente es el detalle de activos y pasivos por impuestos corrientes al 30 de septiembre de 2020 y a 31 de diciembre de 2019:

| | Septiembre 2020 | Diciembre 2019 |
|---|---|---|
| **Activos por impuestos corrientes** | | |
| Impuesto de renta y complementarios | 75,255 | 97,571 |
| Impuestos locales | 23,500 | 1,006 |
| Retención en la fuente | 40,127 | 12,648 |
| Impuesto a las ventas | 57,192 | 34,349 |
| Impuesto a favor | 38,706 | 66,946 |
| Contribuciones | 191 | 3,997 |
| Otros | 3,672 | 15,203 |
| **Total activos por impuestos corrientes** | **238,643** | **231,720** |
| | **Septiembre 2020** | **Diciembre 2019** |
| **Pasivos por impuestos corrientes** | | |
| Impuesto de renta y complementarios | 139,892 | 33,622 |
| Impuestos locales | 165,280 | 108,789 |
| Impuesto a las ventas por pagar | 283,262 | 321,378 |
| Impuesto a la riqueza | 589 | 16 |
| Otros | 931 | 918 |
| **Total pasivo por impuestos corrientes** | **589,954** | **464,723** |

A continuación, se detallan los saldos del impuesto corriente por país:

| Septiembre 2020 | Argentina | Brasil | Chile | Colombia | México | Panamá | Perú | República Dominicana | El Salvador | Uruguay | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Activos por impuestos corrientes | 6,615 | 2,860 | 5,299 | 145,218 | 47,778 | 2,865 | 7,378 | 59 | 7,857 | 12,714 | 238,643 |
| Pasivos por impuestos corrientes | 36,823 | 7,956 | 202,953 | 190,832 | 79,633 | 3,584 | 7,553 | 21,499 | 12,317 | 26,804 | 589,954 |
| | (30,208) | (5,096) | (197,654) | (45,614) | (31,855) | (719) | (175) | (21,440) | (4,460) | (14,090) | (351,311) |

| Diciembre 2019 | Argentina | Brasil | Chile | Colombia | México | Panamá | Perú | República Dominicana | El Salvador | Uruguay | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Activos por impuestos corrientes | 22,887 | 3,946 | 24,456 | 128,016 | 24,987 | 1,359 | 7,306 | - | 6,828 | 11,935 | 231,720 |
| Pasivos por impuestos corrientes | 18,511 | 11,961 | 165,891 | 88,338 | 109,131 | 6,433 | 3,420 | 23643 | 11,701 | 25,694 | 464,723 |
| Total | 4,376 | (8,015) | (141,435) | 39,678 | (84,144) | (5,074) | 3,886 | (23,643) | (4,873) | (13,759) | (233,003) |

### 9.3.Impuesto reconocido en el resultado del período

El gasto por impuesto corriente e impuesto diferido:

| | Acumulado | | Trimestre | |
|---|---|---|---|---|
| | Septiembre 2020 | Septiembre 2019 | Septiembre 2020 | Septiembre 2019 |
| **Gasto por impuesto corriente** | **(473,714)** | **(389,063)** | **(96,423)** | **(132,451)** |
| Impuesto corriente | (472,571) | (387,541) | (95,983) | (130,672) |
| Ajuste de periodos anteriores [1] | (1,143) | (1,522) | (440) | (1,779) |
| **Gasto por impuesto diferido** | **139,473** | **63,718** | **(1,775)** | **61,633** |
| Nacimiento/reversión de diferencias temporarias | 136,832 | 59,352 | (1,640) | 57,783 |
| Ajuste impuesto diferido | 2,641 | 4,122 | (111) | 3,850 |
| Cambio de tarifas | - | 244 | (24) | - |
| **Gasto de impuestos** | **(334,241)** | **(325,345)** | **(98,198)** | **(70,818)** |

(1) Corresponde a la conciliación entre la provisión de renta y el impuesto presentado.

Grupo SURA considera que las obligaciones acumuladas por impuestos son adecuadas para todos los años fiscales abiertos sobre la base de evaluación de muchos factores, incluyendo interpretaciones de leyes tributarias y la experiencia previa.

## 9.4. Conciliación de la tasa efectiva

| | Septiembre 2020 | | Septiembre 2019 | |
|---|---|---|---|---|
| **Utilidad antes de impuesto** | | **744,270** | | **1,748,012** |
| Impuesto a las ganancias aplicando la tasa impositiva local* | 30.89% | 229,908 | 38.95% | 680,767 |
| **Mas efecto fiscal de:** | | **909,311** | | **696,717** |
| Provisiones y contingencias | 0.00% | - | 0.36% | 6,334 |
| Gastos no deducibles [1] | 17.87% | 132,998 | 7.42% | 129,759 |
| Inversiones [2] | 75.39% | 561,125 | 29.76% | 520,254 |
| Propiedades y equipos | 0.31% | 2,333 | 0.00% | - |
| Pérdidas fiscales | 0.13% | 986 | 0.72% | 12,636 |
| Pasivo financiero | 4.88% | 36,287 | 0.59% | 10,241 |
| Otras rentas alternativas de tributación | 3.12% | 23,254 | 0.20% | 3,568 |
| Otros | 1.47% | 10,919 | 0.80% | 13,925 |
| **Menos efecto fiscal de:** | | **(804,978)** | | **(1,052,139)** |
| Ingresos no gravados | 32.50% | (241,870) | 0.48% | (8,333) |
| Activos financieros [3] | 28.91% | (215,167) | 49.41% | (863,674) |
| Provisiones y contingencias | 1.59% | (11,859) | 0.00% | - |
| Ajustes por inflación | 0.02% | (122) | 0.45% | (7,838) |
| Pasivos financieros (CXP,obligaciones financieras,intereses) | 0.00% | | 0.02% | (397) |
| Ajustes de periodos anteriores | 0.12% | (920) | 0.26% | (4,514) |
| Deducciones/Descuentos tributarios | 13.15% | (97,851) | 0.00% | (72) |
| Rentas exentas [4] | 12.50% | (93,032) | 8.49% | (148,397) |
| Otros | 0.37% | (2,748) | 1.08% | (18,914) |
| **Impuesto a las ganancias** | **44.91%** | **334,241** | **18.61%** | **325,345** |

* La tasa impositiva determinada para la conciliación de la tasa efectiva del consolidado corresponde a un promedio de tasas nominales de cada una de compañías.

(1) Incluye gastos por limitaciones de ley y asociados a la gestión.
(2) Contiene el método de participación y ajustes de consolidación
(3) Incluye valoración, deterioro y diferencia en cambio.
(4) Dividendos de Comunidad Andina de Naciones (CAN) y otras rentas exentas.

La variación en el impuesto a las ganancias se presenta principalmente por efecto del comportamiento de la diferencia en cambio y sus efectos en las obligaciones financieras y operaciones de cobertura, adicional se presentan resultados negativos del encaje legal.

A continuación, se detallan la conciliación de la tasa efectiva por país:

**Septiembre 2020**

| | Consolidado | Colombia | Argentina | Chile | México | Brasil | El Salvador | Panamá | República Dominicana | Bermuda | Perú | Uruguay |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Utilidad antes de impuesto** | **744,270** | **(184,551)** | **87,755** | **281,252** | **373,477** | **(6,687)** | **3,203** | **46,428** | **29,274** | **1,003** | **83,968** | **29,148** |
| Tasa Impositiva | 30.89% | 32.00% | 25.00% | 27.00% | 30.00% | 40.00% | 25.00% | 25.00% | 27.00% | 0.00% | 29.50% | 25.00% |
| Impuesto a las ganancias aplicando la tasa impositiva local | (200,558) | 59,056 | (21,939) | (75,938) | (112,043) | 2,675 | (801) | (11,607) | (7,904) | - | (24,771) | (7,287) |
| Efecto fiscal, neto | (133,683) | (142,216) | (4,754) | 12,269 | (4,125) | (3,128) | (2,172) | 8,274 | 69 | - | (2,348) | 4,449 |
| **Impuesto a las ganancias** | **(334,241)** | **(83,160)** | **(26,693)** | **(63,669)** | **(116,168)** | **(453)** | **(2,973)** | **(3,333)** | **(7,835)** | **-** | **(27,119)** | **(2,838)** |
| **Tasa efectiva** | **44.91%** | **45.06%** | **30.42%** | **22.64%** | **31.10%** | **6.77%** | **92.82%** | **7.18%** | **26.76%** | **0.00%** | **32.30%** | **9.74%** |
| **Impuesto a las ganancias pagados** | **(344,367)** | **(85,978)** | **9,348** | **(71,878)** | **(126,986)** | **(685)** | **(6,298)** | **(11,850)** | **(4,052)** | **-** | **(41,809)** | **(4,179)** |
| **Tasa efectiva de caja** | **46.27%** | **46.59%** | **10.65%** | **25.56%** | **34.00%** | **10.24%** | **196.63%** | **25.52%** | **13.84%** | **0.00%** | **49.79%** | **14.34%** |

**Septiembre 2019**

| | Consolidado | Colombia | Argentina | Chile | México | Brasil | El Salvador | Panamá | República Dominicana | Bermuda | Perú | Uruguay | España |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Utilidad antes de impuesto** | **1,748,012** | **782,061** | **(152,354)** | **520,635** | **309,045** | **(3,635)** | **10,809** | **31,401** | **18,019** | **818** | **188,129** | **44,163** | **(1,079)** |
| Tasa Impositiva | 38.95% | 33.00% | 30.00% | 27.00% | 30.00% | 40.00% | 30.00% | 25.00% | 27.00% | 0.00% | 29.50% | 25.00% | 25.00% |
| Impuesto a las ganancias aplicando la tasa impositiva local | (526,432) | (258,080) | 45,706 | (140,571) | (92,714) | 1,454 | (3,243) | (7,850) | (4,865) | - | (55,498) | (11,041) | 270 |
| Efecto fiscal, neto | 851,777 | 324,537 | (99,311) | 268,567 | 189,941 | (3,916) | 8,196 | 14,406 | 11,563 | - | 114,616 | 23,448 | (270) |
| **Impuesto a las ganancias** | **325,345** | **66,457** | **(53,605)** | **127,996** | **97,227** | **(2,462)** | **4,953** | **6,556** | **6,698** | **-** | **59,118** | **12,407** | **-** |
| **Tasa efectiva** | **18.61%** | **8.50%** | **35.18%** | **24.58%** | **31.46%** | **67.73%** | **45.82%** | **20.88%** | **37.17%** | **0.00%** | **31.42%** | **28.09%** | **0.00%** |
| **Impuesto a las ganancias pagados** | **(639,394)** | **(132,338)** | **(31,467)** | **(95,300)** | **(239,766)** | **-** | **(10,465)** | **1,443** | **(1,992)** | **-** | **(120,266)** | **(9,243)** | **-** |
| **Tasa efectiva de caja** | **36.58%** | **16.92%** | **20.65%** | **18.30%** | **77.58%** | **0.00%** | **96.82%** | **4.60%** | **11.05%** | **0.00%** | **63.93%** | **20.93%** | **0.00%** |

## 9.5.Impuestos diferidos

El saldo del impuesto diferido activo y pasivo al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 comprendía:

| Septiembre 2020 | Argentina | Brasil | Chile | Colombia | México | Panamá | Perú | República Dominicana | El Salvador | Uruguay | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Activos por impuestos diferidos** | | | | | | | | | | | |
| Activos Financieros | - | 369 | - | (167,459) | 3,453 | - | - | - | 257 | - | **(163,380)** |
| Beneficios a empleados | 4,304 | 653 | - | 6,067 | 1,290 | - | - | - | - | - | **12,314** |
| Inversiones | (5,037) | - | (313) | (18,642) | (8,118) | - | - | - | - | - | **(32,110)** |
| Intangibles | (19,301) | (1,504) | (2,019) | (1) | (17,738) | - | - | - | (7,056) | - | **(47,619)** |
| Otros activos no financieros | 6,367 | 1,023 | - | 735 | 738 | - | - | - | - | - | **8,863** |
| Otros Pasivos | 22,950 | 10,667 | (58) | 1,899 | 25,034 | - | - | - | 1,133 | - | **61,625** |
| Pasivos Financieros | (1,432) | - | - | 333,263 | 836 | - | - | - | - | - | **332,667** |
| Pérdidas fiscales | 3,192 | 32,066 | 3,709 | 3,989 | 2,944 | - | - | - | - | - | **45,900** |
| Propiedades y Equipos | (6,588) | - | (120) | (2,407) | (10,880) | - | - | - | 32 | - | **(19,963)** |
| Derecho de uso | 2,230 | (32) | - | 13,480 | - | - | - | - | 408 | 4 | **16,089** |
| Reservas técnicas de seguros | 45,729 | (1,023) | 3,281 | (1) | 14,395 | - | - | - | 8,413 | - | **70,794** |
| **Total activos por impuestos diferidos** | **52,414** | **42,219** | **4,480** | **170,923** | **11,954** | **-** | **-** | **-** | **3,187** | **4** | **285,180** |

| Septiembre 2020 | Argentina | Brasil | Chile | Colombia | México | Panamá | Perú | República Dominicana | El Salvador | Uruguay | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Pasivos por impuestos diferidos** | | | | | | | | | | | |
| Activos Financieros | - | - | 29,329 | (3,103) | (31,422) | (4,924) | (626) | (1,411) | (301) | (1,734) | **(14,192)** |
| Beneficios a empleados | - | - | - | (8,761) | (944) | (141) | (4,654) | - | (272) | (1) | **(14,773)** |
| Inversiones | - | - | 296,402 | 95,822 | 53,325 | - | 40,073 | - | - | - | **485,622** |
| Intangibles | - | - | 369,821 | (1,611) | 296,093 | 4,344 | 242,440 | (182) | 3,513 | 36,272 | **950,690** |
| Otros activos no financieros | - | - | (41) | - | - | - | - | (325) | - | 1,715 | **1,349** |
| Otros Pasivos | - | - | (19,234) | (5,502) | (42,487) | (2,315) | (6,529) | - | - | (2,234) | **(78,301)** |
| Pasivos Financieros | - | - | (32,708) | 6,179 | - | - | (4,375) | - | - | 68 | **(30,836)** |
| Pérdidas fiscales | - | - | (6,953) | (18,843) | - | - | - | - | - | (4,543) | **(30,339)** |
| Propiedades y Equipos | - | - | 27,662 | 53,794 | 43,487 | 7,256 | - | 6,130 | - | (580) | **137,749** |
| Reservas técnicas de seguros | - | - | (24,014) | 79,016 | - | - | - | (2,567) | (1,981) | 4,942 | **55,396** |
| Derecho de uso | - | - | (44) | (1,245) | - | - | - | (44) | - | (161) | **(1,494)** |
| Participaciones en PTU | - | - | - | 2 | 36 | - | - | - | - | - | **38** |
| **Total pasivo por impuestos diferidos** | **-** | **-** | **640,220** | **195,748** | **318,088** | **4,220** | **266,329** | **1,601** | **959** | **33,744** | **1,460,909** |
| **Total impuesto diferido neto** | **52,414** | **42,219** | **(635,740)** | **(24,825)** | **(306,134)** | **(4,220)** | **(266,329)** | **(1,601)** | **2,228** | **(33,740)** | **(1,175,729)** |

| Diciembre 2019 | Argentina | Brasil | Chile | Colombia | México | Panamá | Perú | República Dominicana | El Salvador | Uruguay | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Activos por impuestos diferidos** | | | | | | | | | | | |
| Activos financieros | - | 405 | - | 969 | 6,552 | - | - | 688 | (23) | - | **8,591** |
| Beneficios a empleados | 1,198 | 1,277 | - | 6,876 | 2,929 | - | - | 304 | - | - | **12,584** |
| Inversiones | (6,964) | - | (69) | 1 | (483) | - | - | 40 | - | - | **(7,475)** |
| Intangibles | (12,930) | (2,104) | (143) | (2) | (23,781) | - | - | 3,574 | (9,116) | - | **(44,502)** |
| Otros activos no financieros | 13,218 | 4,963 | - | 21 | 623 | - | - | - | - | - | **18,825** |
| Otros pasivos | 42,046 | 15,418 | (2) | 376 | 28,776 | - | - | 1,779 | 1,287 | - | **89,680** |
| Pasivos financieros | (5,185) | - | - | 44,258 | 446 | - | - | - | - | - | **39,519** |
| Pérdidas fiscales | 3,056 | 38,410 | 3,000 | 6,062 | - | - | - | - | - | - | **50,528** |
| Propiedades y equipos | - | - | (33) | (3,291) | (10,843) | - | - | (5,182) | (379) | - | **(19,728)** |
| Derecho de uso | (400) | 107 | - | 18,867 | - | - | - | (333) | 66 | - | **18,307** |
| Reservas técnicas de seguros | 8,826 | (7,881) | 3,374 | - | 14,577 | - | - | 72 | 8,817 | - | **27,785** |
| **Total activos por impuestos diferidos** | **42,865** | **50,595** | **6,127** | **74,137** | **18,796** | **-** | **-** | **942** | **652** | **-** | **194,114** |

| Diciembre 2019 | Argentina | Brasil | Chile | Colombia | México | Panamá | Perú | República Dominicana | El Salvador | Uruguay | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Pasivos por impuestos diferidos** | | | | | | | | | | | |
| Activos Financieros | - | - | 1,370 | (4,719) | (22,143) | - | 6,849 | - | (12) | (2,035) | **(20,690)** |
| Inversiones | - | - | (168) | 113,889 | - | - | - | - | - | - | **113,721** |
| Intangibles | - | - | 285,208 | (189) | 343,040 | 2,992 | 227,855 | - | 8,414 | 34,379 | **901,699** |
| Otros Pasivos | - | - | 346,079 | (11,599) | (205) | (2,156) | (8,359) | - | (194) | 4,303 | **327,869** |
| Pasivos Financieros | - | - | - | 7,722 | - | - | 34,619 | - | - | (488) | **41,853** |
| Pérdidas fiscales | - | - | - | (1,981) | - | - | - | - | - | (4,217) | **(6,198)** |
| Propiedades y equipos | - | - | 4,736 | 55,489 | - | 7,012 | - | - | - | (656) | **66,581** |
| Reservas técnicas de seguros | - | - | (43,173) | 77,119 | - | - | - | - | (7,357) | 5,305 | **31,894** |
| Derecho de uso | - | - | (31) | (1,311) | - | - | - | - | - | (109) | **(1,451)** |
| Participaciones en reparto de utilidades | - | - | - | - | 1,091 | - | - | - | - | - | **1,091** |
| **Total pasivo por impuestos diferidos** | **-** | **-** | **594,021** | **234,420** | **321,783** | **7,848** | **260,964** | **-** | **851** | **36,482** | **1,456,369** |
| **Impuesto diferido neto** | **42,865** | **50,595** | **(587,894)** | **(160,283)** | **(302,987)** | **(7,848)** | **(260,964)** | **942** | **(199)** | **(36,482)** | **(1,262,255)** |

**Impuesto diferido por pérdidas y créditos fiscales no utilizados:**

El saldo de impuesto diferido por pérdidas fiscales se originó en las compañías de Argentina, Brasil, México, Colombia y Chile.

En Argentina se presenta un crédito fiscal por $3,192 originado principalmente por los ajustes por inflación impositivo y la pérdida en títulos de inversiones en el año 2019 y 2020, se espera que para finales del año 2020 se compute parte del quebranto contra los resultados del periodo.

Para el caso de México los créditos fiscales se generaron principalmente entre el periodo 2011 y tienen una vigencia de 10 años y a la fecha ascienden a un valor de $2,944.

En Brasil el saldo que se presenta por $32,066 se viene arrastrando desde el año 2018, estos son créditos imprescriptibles es decir que no caducan de acuerdo con las leyes fiscales de Brasil.

Los créditos fiscales que se generan en Chile corresponden a las compañías Seguros de Vida, Holding Spa e Inversiones Chile Ltda. se generaron entre los periodos 2013 a 2019 y ascienden a la fecha a $3,709. Bajo la regulación fiscal chilena, las pérdidas fiscales que se originen no tienen vencimiento.

## 9.6.Movimiento del impuesto diferido

| Impuesto diferido activo (pasivo) | Septiembre 2020 | Reconocidos resultados | Otras participaciones en el patrimonio | Diciembre 2019 | Reconocidos resultados | Otras participaciones en el patrimonio | Diciembre 2018 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Pérdidas y créditos fiscales no utilizadas | (76,239) | (19,513) | - | (56,726) | (165,180) | - | 108,454 |
| Activos financieros | 149,189 | 185,847 | (11) | (36,647) | (44,722) | (792) | 8,867 |
| Activos intangibles | 825,793 | (30,649) | - | 856,442 | 875,868 | - | (19,426) |
| Costo adquisición diferido DAC | 172,516 | 75,392 | - | 97,124 | 118,324 | - | (21,200) |
| Propiedades y equipos | 157,712 | 73,882 | (2,479) | 86,309 | 153,975 | (44,095) | (23,571) |
| Pasivos financieros | (363,503) | (404,821) | 38,984 | 2,334 | (72,110) | 9,078 | 65,366 |
| Beneficios a empleados | (27,087) | 413 | (177) | (27,323) | (50,686) | 2,847 | 20,516 |
| Reservas técnicas de seguros | (15,398) | (19,508) | - | 4,110 | (10,368) | - | 14,478 |
| Provisiones | (75,285) | (4,982) | - | (70,303) | (119,023) | - | 48,720 |
| Otros pasivos no financieros | (64,603) | (388,925) | - | 324,322 | 321,752 | - | 2,570 |
| Inversiones | 517,732 | 396,536 | - | 121,196 | 122,088 | - | (892) |
| Otros Activos no financieros | (7,514) | 11,311 | - | (18,825) | (22,060) | - | 3,235 |
| Derechos de uso | (17,584) | 2,174 | - | (19,758) | (19,758) | - | - |
| | **1,175,729** | **(122,843)** | **36,317** | **1,262,255** | **1,088,100** | **(32,962)** | **207,117** |

## 9.7.Incertidumbre frente a tratamientos del impuesto a las ganancias.

La IFRIC 23 o CINIIF 23, es una interpretación efectuada por el IASB que parte del supuesto de que puede no existir claridad sobre la forma en que se aplica la legislación fiscal a una transacción o circunstancia concreta, razón por la cual, la aceptabilidad de un tratamiento impositivo concreto según la legislación fiscal puede no ser conocida hasta que la autoridad fiscal correspondiente o los tribunales de justicia tomen una decisión en el futuro. Por consiguiente, una disputa o inspección de un tratamiento impositivo concreto por parte de la

autoridad fiscal puede afectar la contabilización de una entidad del activo o pasivo por impuestos diferidos o corrientes.

De lo anterior se colige que, esta interpretación solo aplica a los impuestos sobre las ganancias, entendiendo por estos todos los impuestos, ya sean nacionales o extranjeros, que se relacionan con las ganancias sujetas a imposición. Por "tratamiento impositivo incierto" se entiende todos aquellos aspectos impositivos que generan beneficios para la entidad pero que, sin embargo, existe incertidumbre sobre si la autoridad fiscal aceptará el tratamiento impositivo según la legislación fiscal.

Así las cosas, la CINIIF aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. En esta circunstancia, una entidad reconocerá y medirá su activo o pasivo por impuestos diferidos o corrientes aplicando los requerimientos de la NIC 12 sobre la base de la ganancia o pérdida fiscal, bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales determinadas aplicando dicha norma.

A 30 de septiembre de 2020 la compañía analizó aquellos aspectos impositivos susceptibles de ser calificados como inciertos y revelados, según la legislación fiscal aplicable a cada jurisdicción, arrojando como resultado total un tratamiento impositivo incierto de $564 millones, distribuido en $114 millones en República Dominicana y $450 millones de pesos en México.

## NOTA 10. ACTIVOS INTANGIBLES

La clasificación de los activos intangibles de Grupo SURA, al cierre del 30 de septiembre se relaciona a continuación:

| | Septiembre 2020 | Diciembre 2019 |
|---|---|---|
| Plusvalía | 5,119,837 | 4,721,695 |
| Activos intangibles distintos a la plusvalía | 4,399,499 | 4,188,717 |
| **Total activos intangibles distintos a la plusvalía** | **9,519,336** | **8,910,412** |

### 10.1 Plusvalía

El detalle de la plusvalía se presenta a continuación:

| Compañía | Septiembre 2020 | Diciembre 2019 |
|---|---|---|
| AFP Capital S.A. Chile | 1,783,210 | 1,579,673 |
| AFP Integra S.A. Perú | 1,442,460 | 1,327,347 |
| AFORE Sura S.A. de C.V. México | 957,813 | 944,321 |
| Seguros Generales Suramericana S.A. Chile | 168,446 | 149,219 |
| AFAP Sura S.A. Uruguay | 131,630 | 127,609 |
| Seguros Sura S.A. Uruguay | 97,308 | 91,358 |
| Seguros Colombia S.A. e IATM | 94,290 | 94,290 |
| Aseguradora Suiza Salvadoreña S.A. (Asesuisa) | 78,236 | 66,328 |
| Corredores de Bolsa Sura S.A. y Administradora General de Fondos Sura S.A. Chile | 80,373 | 71,199 |
| Fondos Sura SAF S.A.C. Perú | 68,054 | 62,623 |
| Seguros Suramericana S.A. Panamá | 64,891 | 55,015 |
| Seguros Sura S.A. México | 49,718 | 49,018 |
| Seguros Sura S.A. Brasil | 33,908 | 40,231 |
| Arus S.A. Colombia | 25,429 | 25,429 |

| | | |
|---|---|---|
| Sura Investment Management S.A. de C.V. México | 22,709 | 22,389 |
| Seguros Sura S.A. República Dominicana | 15,339 | 14,359 |
| El Ciruelo | 1,287 | 1,287 |
| Fiduciaria Sura S.A. Colombia | 4,736 | - |
| **Total** | **5,119,837** | **4,721,695** |

Además de las combinaciones de negocios surgidas en el período, la plusvalía se ajusta en cada corte teniendo en cuenta lo establecido en el párrafo 47 de la NIC 21, el cual indica que la plusvalía debe expresar en la misma moneda funcional del negocio en el extranjero, y se convierten en la moneda de presentación a la tasa de cambio de cierre.

A continuación, se presenta el detalle de la plusvalía por país:

| | Septiembre 2020 | Diciembre 2019 |
|---|---|---|
| Chile | 2,032,030 | 1,733,748 |
| Perú | 1,510,514 | 1,389,970 |
| México | 1,030,238 | 1,015,726 |
| Uruguay | 228,938 | 218,966 |
| Colombia | 125,743 | 121,006 |
| El Salvador | 78,236 | 66,328 |
| Panamá | 64,891 | 55,015 |
| Brasil | 33,908 | 40,231 |
| República Dominicana | 15,339 | 14,359 |
| Holanda | - | 66,346 |
| **Total** | **5,119,837** | **4,721,695** |

**10.2 Activos Intangibles distintos de la plusvalía**

El detalle de los movimientos de los activos intangibles de Grupo SURA es el siguiente:

| | Marcas adquiridas | Activos intangibles relacionados con clientes | Software y aplicaciones informáticas | Derechos | Licencias y franquicias | Otros activos intangibles | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Costo | | | | | | | |
| **Costo a 1 de enero de 2019** | **138,911** | **3,810,482** | **450,872** | **34,268** | **26,990** | **2,105,453** | **6,566,976** |
| Adiciones | - | 11,924 | 90,438 | - | 7,134 | (12,620) | 96,876 |
| Disposiciones (-) | - | (2,002) | (230) | - | (1,562) | - | (3,794) |
| Diferencias de tipo de cambio | (4,211) | (49,682) | 8,998 | 230 | (883) | 154,149 | 108,601 |
| **Costo en libros al 31 de diciembre de 2019** | **134,700** | **3,770,722** | **550,078** | **34,498** | **31,679** | **2,246,982** | **6,768,659** |
| Amortización acumulada y deterioro de valor | | | | | | | |
| **Amortización acumulada y deterioro de valor a 1 de enero 2019** | **(2,995)** | **(1,193,226)** | **(215,873)** | **(24,563)** | **(10,543)** | **(721,953)** | **(2,169,153)** |
| Amortización del periodo | - | (211,430) | (70,320) | (6,116) | (4,470) | (197,560) | (489,896) |
| Disposiciones (-) | - | 1,204 | 1,172 | - | 1,857 | - | 4,233 |
| Diferencias de tipo de cambio | (24) | 22,066 | 40,469 | (146) | 1,441 | 11,068 | 74,874 |
| **Amortización acumulada y deterioro de valor al 31 de diciembre de 2019** | **(3,019)** | **(1,381,386)** | **(244,552)** | **(30,825)** | **(11,715)** | **(908,445)** | **(2,579,942)** |
| **Activos intangibles distintos a la plusvalía y DAC a 31 diciembre de 2019** | **131,681** | **2,389,336** | **305,526** | **3,673** | **19,964** | **1,338,537** | **4,188,717** |

| | Marcas adquiridas | Activos intangibles relacionados con clientes | Software y aplicaciones informáticas | Derechos | Licencias y franquicias | Otros activos intangibles | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Costo | | | | | | | |
| **Costo a 1 de enero de 2020** | **134,700** | **3,770,722** | **550,078** | **34,498** | **31,679** | **2,246,982** | **6,768,659** |
| Adiciones | 1,464 | 12,052 | 107,542 | - | 2,153 | 1,236,503 | 1,359,714 |
| Disposiciones (-) | - | (15,438) | (29,178) | - | (789) | (2,531) | (47,937) |
| Reexpresión de activos | - | - | 4,561 | - | 43 | - | 4,604 |
| Diferencias de tipo de cambio | 13,957 | 281,318 | 20,774 | 4,945 | (1) | 134,970 | 455,964 |
| **Costo en libros al 30 de septiembre de 2020** | **150,122** | **4,048,654** | **653,777** | **39,443** | **33,084** | **3,615,925** | **8,541,005** |
| Amortización acumulada y deterioro de valor | | | | | | | |
| **Amortización acumulada y deterioro de valor a 1 de enero 2020** | **(3,019)** | **(1,381,386)** | **(244,552)** | **(30,825)** | **(11,715)** | **(908,445)** | **(2,579,942)** |
| Amortización del periodo | - | (146,349) | (66,207) | (4,151) | (3,046) | (1,292,048) | (1,511,801) |
| Reexpresión de activos | - | (5,279) | 5,418 | - | (30) | - | 108 |
| Disposiciones (-) | - | 4,989 | 17,272 | - | 737 | (244) | 22,754 |
| Diferencias de tipo de cambio | (542) | (109,888) | (13,446) | (4,467) | 263 | 55,456 | (72,625) |
| **Amortización acumulada y deterioro de valor al 30 de septiembre de 2020** | **(3,561)** | **(1,637,914)** | **(301,515)** | **(39,443)** | **(13,792)** | **(2,145,281)** | **(4,141,506)** |
| **Activos intangibles distintos a la plusvalía y DAC a 30 septiembre de 2020** | **146,561** | **2,410,740** | **352,262** | **-** | **19,293** | **1,470,644** | **4,399,499** |

A continuación, se detallan las vidas útiles de los intangibles más significativos:

| Compañía | Relaciones con clientes | Vida útil total (años) | Vida útil remanente (años) al 2020 | Vida útil remanente (años) al 2019 |
|---|---|---|---|---|
| SURA AM | AFP Capital (Chile) | 27 | 19.25 | 20 |
| | Corredora de Bolsa SURA S.A. y Administradora General de Fondos S.A. (Chile) | 10 | 2.25 | 3 |
| | Seguros de Vida SURA S.A. (Chile) | 14 | 6.25 | 7 |
| | AFP Integra (Perú) | 30 | 22.25 | 23 |
| | AFAP Sura S.A. (Uruguay) | 23 | 15.25 | 16 |
| | Afore Sura S.A. de C.V. (México) | 27 | 19.25 | 20 |
| | Seguros Sura S.A. (Perú) | 15 | 7.25 | 8 |
| | AFP Integra (Perú) AFP Horizonte | 17 | 9.25 | 10 |
| | Sociedad Agente de Bolsa Sura S.A. (Perú) | 4 | - | - |
| SURA | Seguros Suramericana S.A. (Panamá) | 9 | 3.95 | 4.7 |
| | Aseguradora Suiza Salvadoreña S.A. Asesuisa (Salvador) | 14 | 5.25 | 6 |
| | Arus S.A. (Colombia) | 66 | 8.25 | 9 |
| | Seguros Sura S.A. (Brasil) | 5 | 0.45 | 1.2 |
| | Seguros Generales Suramericana S.A. (Chile) | 7 | 2.55 | 3.3 |
| | Seguros Generales Suramericana S.A. | 5 | 0.55 | 1.3 |
| | Seguros Sura S.A. (Argentina) | 10.6 | 6.15 | 6.9 |
| | Seguros Sura S.A. de C.V (México) | 4 | - | 0.4 |
| | Seguros Sura S.A. (Uruguay) | 16 | 11.75 | 12.5 |
| Hábitat | Lista de clientes El Ciruelo | 3 | 0.25 | 0.5 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| | **Contratos Affinity** | | | |
| SURA | Seguros Sura S.A. (Brasil) | 3 | - | - |
| | **Derechos de no competencia** | | | |
| SURA | Seguros Suramericana S.A. de Panamá | 5 | 0.95 | 1.7 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| | **Marcas** | | | |
| SURA AM | AFP Capital (Chile) (*) | Indefinida | Indefinida | Indefinida |
| | AFP Integra (Perú) (*) | Indefinida | Indefinida | Indefinida |
| SURA | Seguros Sura S.A. (Argentina) (*) | Indefinida | Indefinida | Indefinida |
| | Seguros Sura S.A. de C.V (México) (*) | Indefinida | Indefinida | Indefinida |

(*) Estos activos presentan vida útil indefinida ya que una vez realizado el Purchase Price Allocation (PPA) no fue posible determinar un límite previsible al periodo a lo largo del cual el activo se espera que genere entradas de flujos netos de efectivo para la entidad. Cada año, Grupo SURA realiza una evaluación de si estos activos intangibles continúan con una vida útil indefinida, o si existe evidencia de deterioro.

A continuación, se presenta el valor contable de las marcas con vida útil indefinida:

| Marcas | País | Moneda de valoración | Valor en moneda local | Total |
|---|---|---|---|---|
| ACG | Argentina | Pesos Argentinos | 71 | 3,623 |
| Answer | Argentina | Pesos Argentinos | 85 | 4,293 |
| **Seguros Argentina** | | | **156** | **7,916** |
| Hogar Master | México | Pesos Mexicanos | 8 | 1,408 |
| Top driver | México | Pesos Mexicanos | 2 | 352 |
| **Seguros México** | | | **10** | **1,760** |
| AFP Capital | Chile | Peso Chileno | 18 | 86,864 |
| AFP Integra | Perú | Sol Peruano | 47 | 50,020 |

**Restricciones**
A la fecha no existen restricciones sobre los activos intangibles de Grupo SURA.

## NOTA 11. INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN

El saldo de las inversiones en asociadas y negocios conjuntos es el siguiente:

| | Nota | Septiembre 2020 | Diciembre 2019 |
|---|---|---|---|
| Inversiones en asociadas | 11.1 | 20,188,995 | 19,956,740 |
| Negocios conjuntos | 11.2 | 9,732 | 8,949 |
| **Total** | | **20,198,727** | **19,965,689** |

| | Septiembre 2020 | Septiembre 2019 |
|---|---|---|
| Ingreso por método de participación asociadas | 342,574 | 1,039,030 |
| Ingreso por método de participación negocios conjuntos | (4,953) | 995 |
| **Total** | **337,621** | **1,040,025** |

### 11.1 Inversión en asociadas

El detalle de las Compañías asociadas de Grupo SURA a la fecha del periodo sobre el que se informa es el siguiente:

| | | | Septiembre 2020 | | | Diciembre 2019 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Compañías** | **Actividad principal** | **País** | **% Participación** | **% derecho a voto** | **# Acciones** | **% Participación.** | **% derecho a voto** | **# Acciones** |
| **Asociadas:** | | | | | | | | |
| Grupo Bancolombia S.A. | Banca universal | Colombia | 24.47% | 46.16% | 235,291,175 | 24.44% | 46.12% | 235,098,823 |
| Grupo Argos S.A. | Cemento, energía, inmobiliario y puertos | Colombia | 26.75% | 35.53% | 229,295,179 | 26.75% | 35.53% | 229,295,179 |
| Grupo Nutresa S.A. | Alimentos y procesados | Colombia | 35.35% | 35.35% | 162,656,194 | 35.17% | 35.17% | 161,807,155 |
| Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías Protección S.A. | Fondo de pensiones y cesantías | Colombia | 49.36% | 49.36% | 12,541,088 | 49.36% | 49.36% | 12,541,088 |
| Promotora de Proyectos | Servicios de logística | Colombia | 48.26% | 48.26% | 11,076,087 | 48.26% | 48.26% | 11,076,087 |
| Inversiones DCV S.A. | Administración de registro de accionista | Chile | 34.82% | 34.82% | 3,431 | 34.82% | 34.82% | 3,431 |
| Fondos de Cesantías Chile I S.A. | Fondo de pensiones y cesantías | Chile | 29.40% | 29.40% | 167,580 | 29.40% | 29.40% | 167,580 |
| Servicios de Administración Previsional S.A. | Fondos voluntarios | Chile | 22.64% | 22.64% | 168,806 | 22.64% | 22.64% | 168,806 |
| Acsendo S.A.S. | Inversiones | Colombia | 25.80% | 25.80% | 63,570 | 25.80% | 25.80% | 63,570 |
| **Negocio Conjunto:** | | | | | | | | |
| Interejecutiva de Aviación S.A.S. | Administración de Transporte Aéreo | Colombia | 33.00% | 33.00% | 1,500,000 | 33.00% | 33.00% | 1,500,000 |
| Subocol S.A. (1) | Comercialización de repuestos para la reparación de vehículos | Colombia | 58.70% | 58.70% | 11,163 | 50.00% | 50.00% | 4,070 |
| Viliv S.A.S. (2) | Servicios tecnológicos | Colombia | 50.00% | 50.00% | - | 50.00% | 50.00% | - |
| Unión Para La Infraestructura S.A.S. | Fondo | Colombia | 50.00% | 50.00% | 150,000 | 50.00% | 50.00% | 150,000 |
| Unión Para La Infraestructura S.A.S. | Fondo | Perú | 50.00% | 50.00% | 1,354,000 | 50.00% | 50.00% | 1,354,000 |
| P.A Dinamarca | Soluciones de movilidad | Medellín | 33.33% | 33.33% | - | 33.33% | 33.33% | - |

(1) El 11 de septiembre de 2020 se reclasifica Subocol S.A. como un negocio conjunto

(2) Se constituye la Sociedad Viliv S.A.S., la cual recibe los derechos que se tenían antes en el Patrimonio Autónomo Proyecto Crece.

**Objeto social de las asociadas y naturaleza de la relación**

A continuación, se detalla el objeto social y naturaleza de las Compañías asociadas que cotizan en la bolsa de valores de Colombia (BVC):

**Bancolombia S.A.:** Es un establecimiento de crédito listado en la Bolsa de Valores de Colombia (BVC), así como en la Bolsa de Nueva York (NYSE), desde 1981 y 1995, respectivamente,
Grupo Bancolombia consolida operaciones en los segmentos de banca, fiducias bancos off shore y otros. Es líder en el sector financiero de los mercados de Colombia y Centroamérica. Grupo SURA es el mayor accionista, no controlante del Grupo Bancolombia.

El porcentaje con derecho a voto a septiembre de 2020 y diciembre de 2019 de Bancolombia S.A. es de 46,16% y 46,12% respectivamente, lo anterior teniendo en cuenta la emisión de acciones preferenciales sin derecho a voto emitidas por esta asociada.

**Grupo Argos S.A.:** Es un holding de infraestructura, líder en el negocio de cementos, con una estructura de inversión en concesiones viales y aeroportuarias y un portafolio tanto en energías convencionales como renovables. Es una entidad inscrita en la Bolsa de Valores de Colombia.

El porcentaje con derecho a voto a septiembre de 2020 y diciembre de 2019 de Grupo Argos S.A. es de 35.53%, lo anterior teniendo en cuenta la emisión de acciones preferenciales sin derecho a voto emitidas por estas asociadas.

**Grupo Nutresa S.A.:** Es la empresa líder en alimentos procesados en Colombia y uno de los referentes del sector en América Latina, con presencia directa en 14 países con 46 plantas de producción.

Las inversiones en el segmento de alimentos procesados del sector industrial incluyen una participación del 35.35% del Grupo Nutresa S.A., donde Grupo SURA es el accionista con mayor participación.

La influencia significativa en las tres Compañías es ejercida a través de la participación en Junta Directiva y comités de gobierno, donde Grupo SURA cuenta con dos representantes (de siete en total) de las Juntas Directivas.

**Saldo de la inversión**

El saldo de las inversiones en asociadas es el siguiente:

| Inversión en Asociadas | Septiembre 2020 | Diciembre 2019 |
|---|---|---|
| Grupo Bancolombia S.A. | 8,989,169 | 8,711,435 |
| Grupo Argos S.A. | 5,304,031 | 5,126,177 |
| Grupo Nutresa S.A. | 4,575,393 | 4,815,632 |
| Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías Protección S.A. | 1,273,811 | 1,269,336 |
| Otras | 46,591 | 34,160 |
| **Total** | **20,188,995** | **19,956,740** |

**Información financiera de las asociadas (Emisores de valores)**
Los activos, pasivos, patrimonio y resultados del ejercicio de cada una de las compañías asociadas incluidas en los estados financieros consolidados de la sociedad al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 son los siguientes:

La asociada Bancolombia S.A., presenta el estado de situación financiera por orden de liquidez, por lo cual no se incluye el detalle de activos y pasivos financieros corrientes y no corrientes.

| Septiembre 2020 | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Ubicación | Activo Corriente | Activo no corriente | Pasivo corriente | Pasivo no corriente | Patrimonio | Ingresos | Utilidad | Otro resultado integral | Resultado integral |
| **Asociadas:** | | | | | | | | | | |
| Bancolombia S.A. | Colombia | 265,645,237 | - | 236,205,396 | - | 29,439,841 | 6,459,396 | 564,392 | 1,151,315 | 1,715,707 |
| Grupo Argos S.A. | Colombia | 7,703,285 | 46,568,718 | 7,283,963 | 19,176,995 | 27,811,045 | 10,414,775 | 166,041 | 1,901,360 | 2,067,401 |
| Grupo Nutresa S.A. | Colombia | 4,132,208 | 11,350,777 | 2,711,693 | 4,812,141 | 7,959,151 | 8,178,270 | 473,584 | (891,101) | (417,517) |
| Fondo de Pensiones y Cesantías Protección S.A. | Colombia | 761,231 | 2,183,731 | 295,207 | 790,160 | 1,859,595 | 1,502,493 | 142,329 | 7,515 | 149,845 |

| Diciembre 2019 | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Ubicación | Activo Corriente | Activo no corriente | Pasivo corriente | Pasivo no corriente | Patrimonio | Ingresos | Utilidad | Otro resultado integral | Resultado integral |
| **Asociadas:** | | | | | | | | | | |
| Bancolombia S.A. | Colombia | 236,088,113 | - | 207,282,494 | - | 28,805,619 | 12,731,348 | 3,214,567 | 127,033 | 3,341,600 |
| Grupo Argos S.A. | Colombia | 7,150,857 | 43,847,577 | 6,784,736 | 17,723,441 | 26,490,257 | 16,798,588 | 1,256,137 | 10,177 | 1,266,254 |
| Grupo Nutresa S.A. | Colombia | 3,262,962 | 12,382,279 | 2,347,837 | 4,612,540 | 8,684,864 | 9,958,851 | 513,441 | 111,180 | 624,621 |
| Fondo de Pensiones y Cesantías Protección S.A. | Colombia | 700,916 | 1,931,845 | 257,039 | 547,872 | 1,827,850 | 1427,727 | 442,789 | 16,022 | 458,811 |

El valor razonable de las inversiones en asociadas de Grupo SURA que cotizan en la Bolsa de Valores de Colombia al 30 de septiembre de 2020 y a diciembre de 2019 se relaciona a continuación:

| Asociada | Septiembre 2020 | Diciembre 2019 |
|---|---|---|
| Bancolombia S.A. | 5,712,870 | 10,344,348 |
| Grupo Argos S.A. | 2,659,824 | 4,081,454 |
| Grupo Nutresa S.A. | 3,685,789 | 4,109,902 |
| Fondo de Pensiones y Cesantías Protección S.A. (*) | 1,546,883 | 1,458,817 |

(*) La acción de Protección a pesar de cotizar en bolsa, se clasifican como acciones de baja bursatilidad en el mercado de valores colombiano esto implica que la formación de precios sobre el activo no representa la mejor referencia sobre el valor económico de esta compañía.

| Movimiento asociadas | Bancolombia S.A. | Grupo Argos S.A. | Grupo Nutresa S.A. | Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías Protección S.A. | Otras | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Saldo al 31 de diciembre de 2018** | **8,214,022** | **5,057,575** | **4,696,941** | **1,121,113** | **74,295** | **19,163,946** |
| Bajas | - | - | - | - | (29,271) | (29,271) |
| Utilidad por método de participación | 761,972 | 89,742 | 178,077 | 203,516 | 21,325 | 1,254,632 |
| Variación patrimonial | (7,831) | 59,113 | 39,640 | (1,028) | 4,170 | 94,064 |
| (-) Dividendos | (256,728) | (80,253) | (99,026) | (54,265) | (31,103) | (521,375) |
| Ajuste en conversión | - | - | - | - | (5,256) | (5,256) |
| **Saldo al 31 de diciembre de 2019** | **8,711,435** | **5,126,177** | **4,815,632** | **1,269,336** | **34,160** | **19,956,740** |
| Adiciones (1) | 5,005 | - | 17,155 | - | - | 22,160 |
| Reclasificación a negocio conjunto | - | - | - | - | (1,046) | (1,046) |
| Utilidad por método de participación | 132,645 | (25,542) | 165,959 | 59,061 | 10,451 | 342,574 |
| Variación patrimonial | 525,176 | 289,611 | (317,893) | 4,659 | 3,253 | 504,806 |
| (-) Dividendos | (385,092) | (86,215) | (105,460) | (59,245) | (4,210) | (640,222) |
| Ajuste en conversión | - | - | - | - | 3,983 | 3,983 |
| **Saldo al 30 de septiembre de 2020** | **8,989,169** | **5,304,031** | **4,575,393** | **1,273,811** | **46,591** | **20,188,995** |

(1) Corresponde a 192,352 acciones de Bancolombia S.A y 849,039 acciones de Grupo Nutresa S.A adquiridas al 30 de septiembre de 2020.

**Restricciones y compromisos**

A la fecha de corte no se tienen restricciones, ni compromisos con las inversiones en asociadas.

**11.2 Negocios Conjunto**

El siguiente es un detalle del costo de las inversiones al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

| | Interejecutiva | Viliv S.A.S. (Antes P.A. Crece) | UPI Colombia | UPI Perú | P.A Dinamarca | P. A Serv. Tecnológicos | Subocol S.A. | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Saldo al 31 de diciembre de 2018** | **4,855** | **-** | **1,239** | **-** | **-** | **-** | **-** | **6,094** |
| Adiciones | - | 2,200 | - | 1,345 | 506 | 250 | - | 4,301 |
| Disminución | - | (1,191) | - | - | - | - | - | (1,191) |
| Utilidad por método de participación | 100 | - | 1,331 | (786) | (3) | (52) | - | 590 |
| Variación patrimonial | 354 | - | 5 | - | - | - | - | 359 |
| (-) Dividendos | - | - | (1,193) | - | - | - | - | (1,193) |
| Ajuste en conversión | - | - | - | (11) | - | - | - | (11) |
| **Saldo al 31 de diciembre de 2019** | **5,309** | **1,009** | **1,382** | **548** | **503** | **198** | **-** | **8,949** |
| Adiciones | - | 2,614 | - | 13 | 2,028 | - | 1,499 | 6,154 |
| Reclasificación de asociadas | - | - | - | - | - | - | 1,046 | 1,046 |
| Disminución | - | - | - | - | - | (183) | - | (183) |
| Utilidad por método de participación | (4,536) | (1,144) | 905 | 443 | (1,042) | (15) | 436 | (4,953) |
| Variación patrimonial | 195 | - | - | 43 | (2) | - | (184) | 52 |
| (-) Dividendos | - | - | (1,333) | - | - | - | - | (1,333) |
| **Saldo al 30 de septiembre de 2020** | **968** | **2,479** | **954** | **1,047** | **1,487** | **0** | **2,797** | **9,732** |

**A la fecha de corte no se presenta restricciones en las inversiones en negocios conjuntos.**

### 11.3 Deterioro de inversiones en subsidiarias y asociadas

La identificación de indicios de deterioro es un paso clave en el proceso de evaluación, ya que marcará la necesidad de realizar o no una prueba de deterioro.

Según lo establecido en la política contable de Grupo SURA: La entidad evaluará, al final de cada periodo sobre el que se informa, si existe algún indicio de deterioro del valor de algún activo. Si existiera este indicio, la entidad estimará el importe recuperable del activo.

De acuerdo con la política contable de Grupo SURA, “Deterioro del Valor de los Activos”. Las subsidiarias y asociadas de Grupo SURA, han de considerar los siguientes hechos y circunstancias para establecer si existen o no, indicios de deterioro.

1. Pérdida en la operación o flujos de efectivo negativos en el periodo en curso, en comparación con lo presupuestado.
2. Incrementos durante el ejercicio en los tipos de interés asociado a las inversiones y a la deuda. Información: Inversiones en títulos con tasas indexadas, tasas pactadas de deuda adquirida con bancos.
3. Cambios significativos en el entorno tecnológico, definido como el riesgo asociado a pérdidas derivadas de la tecnología (hardware o software) o el uso de la misma. Información: Disminución importante en la producción asociado a la tecnología o alta exposición al riesgo de hackers.
4. Cambios significativos en el entorno legal, establecido como las pérdidas por sanciones o demandas debido al incumplimiento de normas u obligaciones contractuales.
5. Cambios significativos en el entorno regulatorio. Refiriéndose a las implicaciones negativas sobre una compañía derivada de cambios en el marco regulatorio donde ésta opera.

6. Cambios en el entorno competitivo. Información: Cuanta participación de mercado se pierde (medir crecimiento y siniestralidad), competidores nuevos o agresividad de actuales y cumplimiento en ventas parte comercial.
7. Cambios significativos en la forma o en la extensión en que se utiliza o se espera utilizar la unidad generadora de efectivo (UGE).
8. Reducción importante en el uso de la capacidad instalada
9. Generación de nueva deuda
10. Cese o reducción significativa, que no se trate de una mera fluctuación, de la demanda o necesidad de los servicios prestados con el activo.
11. Para las inversiones en asociadas que cotizan en la Bolsa de Valores de Colombia (BVC) se utilizan modelo de valoración internas.

Anualmente se evalúa la existencia de deterioro en las inversiones si se llegara a presentar algunos de los indicadores mencionados anteriormente; por lo anterior será necesario estimar el importe recuperable del activo.

De acuerdo con la última estimación de valor recuperable realizada al 31 de diciembre de 2019, no hay lugar al reconocimiento de pérdidas por deterioro y dicho ejercicio se actualizará durante el año para su evaluación.

## NOTA 12. OPERACIONES DISCONTINUAS

A finales del mes de abril de 2020 se recibió la aprobación de la COFECE en México para el traspaso de la cartera de Pensiones Sura. A pesar de que queda una pequeña porción remanente para la recomposición, en junio se procedió a la reclasificación de los montos materia de traspaso cuantificados a la fecha, así como al reconocimiento de la penalidad convencional que se pagó a Banorte de acuerdo con el convenio de traspaso.

A continuación se presenta un detalle de la operación discontinua en el estado de resultados:

| | Septiembre 2020 |
|---|---|
| Utilidad de la entidad | 38,266 |
| Penalidad | (25,407) |
| Ajuste de reservas | (31,462) |
| Ajuste de inversiones | 3,346 |
| Ajuste impuesto diferido | 2,771 |
| Ajuste por diferencia en cambio | 35 |
| **Total operaciones discontinuas** | **(12,451)** |

El 31 de diciembre de 2019 la Comisión del Mercado Financiero Chileno autorizó la escisión del negocio de rentas vitalicias por parte de Seguros de Vida SURA S.A. (SURA Chile), subsidiaria de SURA AM, por lo que se hace la reclasificación de la operación discontinua a partir de noviembre de 2018.

A continuación, se detalla la reclasificación de la operación de rentas vitalicias en Chile al 30 de septiembre de 2019:

| | Septiembre 2019 |
|---|---|
| Precio venta | (696,212) |
| Costo Inversión | 681,278 |
| Movimiento de la operación de abril 2019 | 13,148 |
| Efecto por conversión reclasificado a resultado abril 2019 | 6,466 |
| **Total operaciones discontinuas rentas vitalicias Chile** | **4,680** |
| Utilidad de la entidad México | 65,475 |
| **Total operaciones discontinuas** | **70,155** |

A 30 de mayo de 2020 se dieron de baja $ 2,3 mil millones del pasivo disponible para la venta y $2,3 mil millones del activo disponible para la venta.

A continuación, se detallan las operaciones discontinuadas en el balance:

| | Septiembre 2020 | Diciembre 2019 |
|---|---|---|
| Suramericana S.A. (1) | 13,170 | 5,212 |
| **Total activo** | **13,170** | **5,212** |

(1) El saldo en Suramericana S.A. corresponde a terrenos, edificios e inversiones en asociadas que se tienen planes de venta en un plazo inferior a 1 año, a continuación, se presenta su detalle:

**Activos mantenidos para la venta correspondiente a Inmuebles**
Los inmuebles están en las compañías, Seguros Generales Suramericana S.A., Servicios Generales Suramericana S.A.S. y Seguros Sura S.A. de Argentina para cada compañía se tiene:

En Seguros Generales Suramericana S.A. durante el año 2019 se vendieron unos inmuebles que entraron a la compañía con la fusión de RSA, inmuebles ubicados en su mayoría en Cartagena y Bogotá, los cuales dieron una utilidad en venta de $490. A diciembre de 2019 se tienen dos inmuebles para la venta, el Edificio Banco Santander ubicado en Cúcuta, Colombia y el Centro Industrial y Comercial el Dorado, ubicado en la ciudad de Bogotá, Colombia.

En Servicios Generales Suramericana S.A.S.: Al 31 de diciembre de 2017, por el acuerdo de pago celebrado por un cliente del área de servicios financieros en la cual para cubrir la deuda con la compañía hace entrega de una casa ubicada en el barrio Nogal de Medellín por lo anterior se requiere presentar este inmueble dentro del grupo de activos para su disposición mantenidos para la venta los valores recibidos según avalúo independiente del 30 de octubre del 2017. El valor en libros de este inmueble es de $653 y se vendió en el año 2019, dejando una utilidad en venta de $7.

En Seguros Sura S.A. de Argentina se tienen varios inmuebles destinados para la venta ubicados en la provincia de Córdoba, Buenos aires, Rosario y Rio Negro, estos inmuebles se decidieron vender durante el año 2019.

**Activos mantenidos para la venta correspondiente a inversiones en asociadas**

Durante el año se dio la venta de las siguientes inversiones en asociadas:

El 30 de agosto de 2019 Suramericana vendió la participación accionaria que mantenía en la sociedad Administradora de Riesgos de Salud ARS Palic Salud S.A., inversión en asociada

dedicada al negocio de administración y venta de planes de salud en la República Dominicana. Estas acciones pasaron a ser de propiedad directa de la compañía como parte del proceso de fusión en el que absorbió los activos netos de su filial Inversura Panamá el pasado 31 de diciembre de 2018, esta última las había adquirido desde el año 2002. La venta correspondiente a 247,665 acciones ordinarias se llevó a cabo el 30 de agosto al Centro Financiero BHD S.A., accionista mayoritario de dicha sociedad, siendo autorizada el día 18 de julio del presente año por la Junta Directiva de Suramericana. La venta generó una utilidad de $ 41,440.

En diciembre de 2019 Suramericana vendió las acciones que poseía de Sodexo S.A.S. y de Sodexo Servicios de Beneficios e Incentivos Colombia S.A., sociedades colombianas que ofrecen servicios de alimentación y mantenimiento de instalaciones para empresas, e incentivos para la calidad de vida de empleados en Colombia, esta operación se dio a través de su filial Servicios Generales Suramericana S.A. quien tenía propiedad legal de las acciones, y dejo una utilidad en venta de $59,334.

**Restricciones**
Al 30 de septiembre de 2020, Suramericana no posee activos que presenten restricciones legales, ni que estén dados en garantía.

## NOTA 13. TÍTULOS EMITIDOS

A continuación, se presenta un detalle de los instrumentos de deuda emitidos:

| | Septiembre 2020 | Diciembre 2019 |
|---|---|---|
| Bonos en circulación (1) | 9,584,959 | 7,742,433 |
| Acciones preferenciales (2) | 460,756 | 460,712 |
| **Total** | **10,045,715** | **8,203,145** |

(1) **Bonos en circulación:** El detalle de los bonos emitidos se presenta a continuación:

| | | | | Costo amortizado | | Valor razonable | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Fecha emisión | Fecha Vencimiento | Valor nominal | Tasa de emisión | Septiembre 2020 | Diciembre 2019 | Septiembre 2020 | Diciembre 2019 |
| 29-abr-16 | 29-abr-26 | USD 550* | + 5.50% | 2,153,839 | 1,799,460 | 2,411,573 | 1,059,566 |
| 17-Apr-14 | 17-Apr-24 | USD 500* | + 4.875% | 1,967,355 | 1,646,321 | 2,103,007 | 1,764,421 |
| 11-Apr-17 | 14-Apr-27 | USD 350* | + 4.375% | 1,362,567 | 1,140,923 | 1,500,207 | 1,229,037 |
| 18-may-11 | 18-may-21 | USD 300* | + 5.70% | 1,182,721 | 987,839 | 1,221,498 | 2,110,775 |
| 22-jun-16 | 22-jun-26 | 305,622 | IPC + 4.09% | 303,577 | 304,399 | 338,100 | 331,487 |
| 22-jun-16 | 22-jun-31 | 289,235 | IPC + 4.29% | 286,930 | 287,795 | 323,764 | 315,735 |
| 22-jun-16 | 22-jun-23 | 257,145 | IPC + 3.90% | 255,903 | 256,471 | 274,950 | 273,625 |
| 07-may-14 | 07-may-23 | 223,361 | IPC + 3.80% | 225,418 | 225,364 | 239,365 | 238,766 |
| 23-feb-17 | 23-feb-22 | 193,549 | + 7.21% | 194,802 | 194,720 | 204,833 | 202,910 |
| 23-feb-17 | 23-feb-29 | 190,936 | IPC + 3.58% | 190,627 | 191,423 | 193,850 | 200,610 |
| 23-feb-17 | 23-feb-24 | 165,515 | IPC + 3.19% | 165,431 | 166,053 | 169,605 | 172,942 |

| | | | | Costo amortizado | | Valor razonable | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Fecha emisión | Fecha Vencimiento | Valor nominal | Tasa de emisión | Septiembre 2020 | Diciembre 2019 | Septiembre 2020 | Diciembre 2019 |
| 22-jun-16 | 22-jun-20 | 147,998 | IPC + 3.39% | - | 148,140 | - | 149,599 |
| 07-may-14 | 07-may-30 | 100,000 | IPC + 4.15% | 100,817 | 100,797 | 104,313 | 131,728 |
| 07-may-16 | 07-may-20 | 100,000 | IPC + 3.55% | - | 101,005 | - | 120,354 |
| 25-nov-09 | 25-nov-29 | 98,000 | IPC + 5.90% | 96,165 | 96,488 | 114,554 | 109,842 |
| 25-nov-09 | 25-nov-49 | 97,500 | IPC + 6.98% | 94,802 | 95,235 | 116,349 | 101,849 |
| 11-ago-20 | 11-ago-23 | 223,750 | IBR + 2.00% | 223,686 | - | 226,372 | - |
| 11-ago-20 | 11-ago-27 | 296,350 | IPC + 3.00% | 297,625 | - | 304,612 | - |
| 11-ago-20 | 11-ago-32 | 180,320 | IPC + 3.80% | 181,309 | - | 187,215 | - |
| 11-ago-20 | 11-ago-40 | 299,580 | IPC + 4.20% | 301,385 | - | 315,428 | - |
| | | | | 9,584,959 | 7,742,433 | 10,349,595 | 8,513,246 |

(*) Valores expresados en millones de dólares.

(2) **Acciones preferenciales**

El 29 de noviembre del año 2011 se realizó la emisión de 106,334,963 acciones preferenciales por valor de $32.500 pesos por acción; desde la fecha de la emisión y por 3 años, se paga un dividendo trimestral del 3% EA sobre el valor de la emisión. A partir del 2015 se pagaría trimestralmente el 0.5% EA sobre el precio de la emisión.

El 31 de marzo del año 2017 la Asamblea de Accionistas aprobó las modificaciones al Reglamento de Emisión y Colocación de Acciones Preferenciales emitidas en 2011, donde se establece el pago de un dividendo mínimo preferencial equivalente al uno por ciento (1%) anual sobre la suma equivalente al Precio de Suscripción de Referencia (según se define más adelante), siempre y cuando el valor resultante de este cálculo supere el dividendo decretado para las acciones ordinarias; en caso contrario se reconocerá este último.

Para estos efectos, por Precio de Suscripción de Referencia se entenderá el precio de suscripción de Acciones Preferenciales en cualquier colocación de Acciones Preferenciales por parte de la Compañía en la operación de mercado primario más reciente aprobada por la asamblea, incluyendo, pero sin limitarse a, emisiones y ofertas públicas, emisiones privadas, capitalización de acreencias, pago de dividendo en acciones, entre otras. En ningún caso se entenderá que el Precio de Suscripción de Referencia corresponderá al precio de negociación de las Acciones Preferenciales en el mercado secundario. La Asamblea General de Accionistas determinará la forma y las fechas de pago del dividendo de las acciones preferenciales en condiciones iguales a las del dividendo de las acciones ordinarias.

El anterior dividendo se pagará de preferencia respecto al dividendo que corresponda a las acciones ordinarias.

Así mismo, el día 31 de marzo de 2017, la Junta Directiva de la Sociedad, fijó en treinta y cinco mil novecientos setenta y tres pesos ($35,973) el precio de suscripción de las acciones preferenciales que serían entregadas por concepto de pago de dividendos en acciones.

Los movimientos de los instrumentos de deuda emitidos para 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, se detallan a continuación:

| | Bonos | Acciones preferenciales | Total |
|---|---|---|---|
| **Al 31 de diciembre de 2019** | **7,742,433** | **460,712** | **8,203,145** |
| Adiciones[1] | 1,000,787 | - | 1,000,787 |
| Intereses causados | 370,128 | 30,515 | 400,643 |
| Pagos[2] | (530,677) | (30,471) | (561,148) |
| Diferencia en cambio | 1,002,288 | - | 1,002,288 |
| **Al 30 de septiembre de 2020** | **9,584,959** | **460,756** | **10,045,715** |

(1) El 11 de agosto de 2020, Grupo SURA realizó emisión de bonos ordinarios por un billón de pesos colombianos, Los recursos provenientes de la colocación de los bonos ordinarios serán destinados principalmente para la sustitución de pasivos financieros de Grupo SURA.

(2) Incluye pago de bonos de vencimiento del 7 de mayo y 22 de junio de 2020

## NOTA 14. DIVIDENDOS PAGADOS Y DECRETADOS

La Asamblea General de Accionistas de Grupo SURA celebrada el 27 de marzo de 2020, aprobó el siguiente proyecto de distribución de utilidades:

*Dividendos*

Un dividendo ordinario de quinientos ochenta y tres pesos (COP$583) por acción y un dividendo extraordinario de cincuenta y un pesos (COP$51) por acción, sobre 581.977.548 acciones ordinarias y preferenciales.

Este dividendo ordinario y extraordinario fue decretado de las reservas ocasionales con utilidades generadas hasta 31 de diciembre de 2016 por $368.974.

*Readquisición de Acciones de la Sociedad*

Autorizó para readquirir acciones de la Sociedad hasta por un monto de trescientos mil millones de pesos $300.000 durante un plazo de hasta tres años, contados a partir de la aprobación de la Asamblea.

En Colombia la distribución de dividendos se efectúa sobre la base de los estados financieros separados.

| | 2020 | | | | | | 2019 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Dividendos decretados** | **N° de acciones** | **$ Anuales por acción dividendo ordinario** | **Saldo dividendo ordinario** | **$ Anuales por acción dividendo extraordinario** | **Saldo dividendo extraordinario** | **Total dividendo decretado** | **N° de acciones** | **$ Anuales por acción dividendo ordinario** | **Saldo dividendo ordinario** |
| Acciones ordinarias | 469,037,260 | 583 | 273,449 | 51 | 23,921 | 297,370 | 469,037,260 | 550 | 257,971 |
| Acciones preferenciales | 112,940,288 | 583 | 65,844 | 51 | 5,760 | 71,604 | 112,940,288 | 550 | 62,117 |
| | **581,977,548** | | **339,293** | | **29,681** | **368,974** | **581,977,548** | | **320,088** |

## NOTA 15. OTRO RESULTADO INTEGRAL

A continuación, se presenta el otro resultado integral del período:

| Concepto | Diciembre 2019 | Movimiento del periodo | Septiembre 2020 | Participación no controladora otro resultado integral | Otro resultado integral |
|---|---|---|---|---|---|
| Revalorización de activos | 221,354 | (3,413) | 217,941 | (795) | (4,208) |
| Pérdidas (ganancias) actuariales planes (post empleo) | (17,237) | 4,006 | (13,231) | 97 | 4,103 |
| Instrumentos financieros valor razonable cambios ORI | 1,344 | (913) | 431 | 1,094 | 181 |
| Diferencia en cambio por conversión | 1,137,693 | 962,136 | 2,099,828 | 188,589 | 1,150,725 |
| Cobertura de derivados de flujo de efectivo | 33,695 | 21,409 | 55,104 | 4,455 | 25,864 |
| Cobertura de inversiones netas en el extranjero | (49,227) | (113,018) | (162,245) | (22,208) | (135,226) |
| Método de participación asociadas y negocios conjuntos | 1,096,985 | 503,532 | 1,600,518 | 1,326 | 504,858 |
| **Total resultado integral** | **2,424,607** | **1,373,739** | **3,798,346** | **172,558** | **1,546,297** |

| Concepto | Diciembre 2018 | Movimiento del periodo | Septiembre 2019 | Participación no controladora otro resultado integral | Otro resultado integral |
|---|---|---|---|---|---|
| Revalorización de activos | 166,748 | (22,863) | 143,885 | (4,539) | (27,402) |
| Pérdidas (ganancias) actuariales planes (post empleo) | (8,826) | (6,593) | (15,419) | (1,545) | (8,138) |
| Instrumentos financieros valor razonable cambios ORI | (9,054) | 10,481 | 1,427 | 1,597 | 12,078 |
| Diferencia en cambio por conversión | 1,437,725 | 384,923 | 1,822,648 | 75,576 | 460,499 |
| Cobertura de derivados de flujo de efectivo | (75,909) | 120,370 | 44,461 | 25,200 | 145,570 |
| Cobertura de inversiones netas en el extranjero | 3,243 | (155,973) | (152,730) | (30,649) | (186,622) |
| Método de participación asociadas y negocios conjuntos | 1,005,147 | 366,356 | 1,371,503 | 261 | 366,617 |
| **Total resultado integral** | **2,519,074** | **696,701** | **3,215,775** | **65,901** | **762,602** |

## NOTA 16. PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA

La siguiente tabla muestra información financiera resumida a septiembre de 2020 y 2019, de las principales subsidiarias de Grupo SURA que tienen participaciones no controladoras significativas.

A continuación, se presentan la información financiera antes de eliminaciones de las transacciones reciprocas:

| | **Suramericana S.A. y Subsidiarias** | | **Sura Asset Management S.A. y Subsidiarias** | |
|---|---|---|---|---|
| | Septiembre 2020 | Septiembre 2019 | Septiembre 2020 | Septiembre 2019 |
| Domicilio Principal | Colombia | | Colombia | |
| % Participación no controladora | 18.87% | 18.87% | 16.42% | 16.42% |
| Ingresos Ordinarios | 12,630,987 | 11,838,147 | 2,397,510 | 3,108,046 |
| Utilidad de Operaciones continuadas | 302,008 | 300,009 | 269,641 | 611,621 |
| Utilidad de Operaciones discontinuadas | - | - | (12,451) | 70,155 |
| Otro Resultado Integral | 199,277 | 25,051 | 805,807 | 369,849 |
| Resultado Integral | 501,285 | 325,060 | 1,062,997 | 1,051,625 |
| Activos | 30,578,073 | 27,584,725 | 20,561,910 | 22,328,933 |
| Pasivos | 25,259,015 | 22,595,395 | 10,796,531 | 12,492,284 |
| Patrimonio | 5,319,058 | 4,989,330 | 9,765,379 | 9,836,649 |

A continuación, se presenta la contribución de las principales compañías a los estados financieros consolidados de Grupo Sura que tienen participaciones no controladoras significativas:

| | Suramericana S.A. y Subsidiarias | | Sura Asset Management S.A. y Subsidiarias | | Otras | | Grupo SURA y Subsidiarias | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Septiembre 2020 | Septiembre 2019 | Septiembre 2020 | Septiembre 2019 | Septiembre 2020 | Septiembre 2019 | Septiembre 2020 | Septiembre 2019 |
| Ganancia no controladora | 57,299 | 56,321 | 42,681 | 112,761 | (187) | (244) | 99,793 | 168,838 |
| Resultado Integral total | 96,000 | 61,490 | 176,155 | 173,682 | 196 | (284) | 272,351 | 234,888 |
| Patrimonio | 857,381 | 829,781 | 1,394,058 | 1,336,786 | 4,709 | 5,666 | 2,256,148 | 2,172,233 |
| **Total participación no controladora patrimonio** | **1,010,680** | **947,592** | **1,612,894** | **1,623,229** | **4,718** | **5,138** | **2,628,292** | **2,575,959** |

## NOTA 17. SEGMENTOS DE OPERACIÓN

### 17.1. Segmentos sobre los que se deben informar

Para propósitos de gestión, Grupo SURA está organizado en unidades de negocios de acuerdo con los servicios prestados. Dichas unidades de negocios se encuentran divididos los siguientes segmentos a reportar:

**1. Seguros:** Incluye las empresas dedicadas a la cobertura de los riesgos, encargadas de garantizar o indemnizar todo o parte del perjuicio producido por la aparición de determinadas situaciones accidentales.

1.1. Vida: Se encuentran clasificadas las empresas encargadas de cubrir riesgos contra la persona.

1.2. No vida: Se encuentran clasificados en este segmento las empresas de seguro que cubren riesgos diferentes a daños contra la persona.

**2. Administración de fondos:**

2.1. Mandatorio: Su actividad principal se refiere a la recolección y administración de aportaciones realizadas por los empleados en las cuentas de ahorro mandatorio individual y a su vez, de la administración y pago de los beneficios establecidos por el sistema de pensiones.

2.2. Voluntario: su actividad principal se centra en pensiones voluntaria ahorro, rentas vitalicias, entre otros.

**3. Corporativos:** En este segmento se encuentran las compañías holding cuyo objetivo principal es la adquisición de vehículos de inversión. Adicionalmente se reportan otros servicios que no están relacionados directamente con la estrategia del negocio pero que complementan la oferta de servicios.

**4. Servicios:**
4.1. Outsourcing: se encuentran incluidos en este segmento las empresas dedicadas a servicios y comercialización de productos y soluciones en telecomunicaciones y servicios de procesamiento de información

4.2. Salud: Incluye las empresas dedicadas a la prestación de servicios de salud, obligatorio y medicina prepagada.

4.3. Otros: se reportan otros servicios que no están relacionados directamente con la estrategia del negocio pero que complementan la oferta de servicios.

La máxima autoridad en la toma de decisiones de operación en los segmentos en Grupo SURA son las vicepresidencias financieras de las subsidiarias y Grupo SURA, quien se encarga de supervisar los resultados operativos de los segmentos de operación de manera separada con el propósito de tomar decisiones sobre la asignación de recursos y evaluar su rendimiento.

El rendimiento de los segmentos se evalúa sobre la base de la ganancia o pérdida por operaciones antes de impuestos y se mide de manera uniforme con la pérdida o ganancia por operaciones de los estados financieros consolidados.

## 17.2. Información sobre segmentos de operación

### Estado de Resultados consolidados al 30 de septiembre de 2020 por Segmento

| Septiembre 2020 | Corporativo | Administración de Fondos | Seguros | | Servicios | | | | Eliminaciones | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Mandatorio | Voluntario | Vida | No vida | Salud | Outsourcing | Otros | | |
| Primas emitidas | - | - | 416,122 | 4,099,048 | 6,145,157 | - | - | - | (88,930) | 10,571,397 |
| Primas | - | - | 416,122 | 3,919,529 | 6,051,031 | - | - | - | (88,930) | 10,297,752 |
| Servicios complementarios de seguros | - | - | - | 179,519 | 94,126 | - | - | - | - | 273,645 |
| Primas cedidas | - | - | (502) | (222,016) | (2,266,477) | - | - | - | 75,523 | (2,413,472) |
| **Primas retenidas (netas)** | **-** | **-** | **415,620** | **3,877,032** | **3,878,680** | **-** | **-** | **-** | **(13,407)** | **8,157,925** |
| Ingresos por comisiones | 51,341 | 1,469,540 | 262,654 | 20,448 | 356,160 | 45 | 722 | 4,255 | (89,889) | 2,075,276 |
| Prestación de servicios | - | - | - | - | - | 4,118,488 | 164,053 | 162,581 | (930,356) | 3,514,766 |
| Dividendos | 11,689 | - | 1,799 | 321 | 498 | - | - | - | - | 14,307 |
| Ingresos por inversiones | 27,859 | 4,721 | 85,478 | 462,430 | 151,580 | 2 | 422 | 52,212 | (845) | 783,859 |
| Ganancias a valor razonable - Inversiones | (9,647) | 85,275 | (32,345) | 2,931 | 279,896 | 22,514 | (39) | 86 | 222 | 348,893 |
| Ganancia por método de participación de asociadas | 263,187 | 58,132 | 16,317 | - | - | - | (15) | - | - | 337,621 |
| Ganancias en venta de inversiones | (1,488) | (4) | (137) | (705) | 3,765 | 109 | - | (89) | 1,634 | 3,085 |
| Ingresos por propiedades de inversión | 463 | - | 5,083 | 3,155 | 10,253 | 1,501 | - | 3,194 | (14,168) | 9,481 |
| Otros ingresos | 13,214 | 17,681 | 37,205 | 43,960 | 124,055 | 22,427 | 2,256 | 8,832 | (75,975) | 193,655 |
| **Ingresos operacionales** | **356,618** | **1,635,345** | **791,674** | **4,409,572** | **4,804,887** | **4,165,086** | **167,399** | **231,071** | **(1,122,784)** | **15,438,868** |
| Siniestros totales | - | - | (404,768) | (2,481,505) | (2,761,387) | - | - | - | 125,982 | (5,521,678) |
| Reembolso de siniestros | - | - | - | 255,612 | 824,997 | - | - | - | (1,174) | 1,079,435 |
| **Siniestros retenidos** | **-** | **-** | **(404,768)** | **(2,225,893)** | **(1,936,390)** | **-** | **-** | **-** | **124,808** | **(4,442,243)** |
| Reservas netas de producción | - | - | (21,997) | (24,698) | 116,178 | - | - | - | - | 69,483 |
| Costos por prestación de servicios | - | - | - | (1) | - | (3,699,018) | (127,406) | (118,852) | 571,020 | (3,374,257) |
| Gastos administrativos | (75,045) | (281,090) | (72,709) | (410,868) | (440,009) | (219,598) | (11,688) | (35,095) | 161,001 | (1,385,101) |
| Beneficios a empleados | (97,974) | (404,978) | (218,496) | (285,334) | (450,640) | (155,782) | (16,816) | (27,115) | 42,144 | (1,614,991) |
| Honorarios | (23,008) | (41,095) | (48,241) | (65,525) | (71,882) | (16,586) | (568) | (9,603) | 20,793 | (255,715) |
| Comisiones intermediarios | (1,257) | (8,431) | (50,795) | (852,969) | (1,133,809) | (5,433) | - | - | 47,156 | (2,005,538) |
| Amortizaciones | (2,295) | (45,776) | (7,066) | (4,085) | (75,317) | (582) | (543) | (83,012) | - | (218,676) |
| Depreciaciones | (7,788) | (43,289) | (10,984) | (14,336) | (49,006) | (34,438) | (9,800) | (4,037) | - | (173,678) |
| Costos y gastos de seguros | - | - | - | (322,044) | (401,747) | - | - | - | 147,478 | (576,313) |
| Otros gastos | (8) | (12,223) | (4,119) | (98) | (14,138) | (1,554) | (1) | (49) | - | (32,190) |
| Deterioro | (1,565) | (15) | 255 | (13,267) | (38,004) | 469 | (434) | (2,062) | - | (54,623) |
| **Gastos operacionales** | **(208,940)** | **(836,897)** | **(838,920)** | **(4,219,118)** | **(4,494,764)** | **(4,132,522)** | **(167,256)** | **(279,825)** | **1,114,400** | **(14,063,842)** |
| **Ganancia operativa** | **147,678** | **798,448** | **(47,246)** | **190,454** | **310,123** | **32,564** | **143** | **(48,754)** | **(8,384)** | **1,375,026** |
| Ganancias a valor razonable – Derivados | 231,878 | - | (793) | (1,116) | (590) | - | (244) | - | - | 229,135 |
| Diferencia en cambio (Neto) | (324,827) | 15,548 | 6,134 | (51) | - | - | - | 2,172 | - | (301,024) |
| Intereses | (510,153) | (7,014) | (5,387) | (2,380) | (8,120) | (13,828) | (2,000) | (18,782) | 8,797 | (558,867) |
| **Resultado financiero** | **(603,102)** | **8,534** | **(46)** | **(3,547)** | **(8,710)** | **(13,828)** | **(2,244)** | **(16,610)** | **8,797** | **(630,756)** |

| | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Ganancia, antes de impuestos** | **(455,424)** | **806,982** | **(47,292)** | **186,907** | **301,413** | **18,736** | **(2,101)** | **(65,364)** | **413** | **744,270** |
| Impuestos a las ganancias | (44,815) | (215,741) | (4,772) | 553 | (78,792) | (3,487) | (560) | 13,373 | - | (334,241) |
| **Ganancia, neta operaciones continuadas** | **(500,239)** | **591,241** | **(52,064)** | **187,460** | **222,621** | **15,249** | **(2,661)** | **(51,991)** | **413** | **410,029** |
| Ganancia, neta operaciones discontinuadas | - | - | - | (12,451) | - | - | - | - | - | (12,451) |
| **Ganancia, neta** | **(500,239)** | **591,241** | **(52,064)** | **175,009** | **222,621** | **15,249** | **(2,661)** | **(51,991)** | **413** | **397,578** |
| Ganancia de la controladora | (500,367) | 621,025 | (49,789) | 175,009 | 222,621 | 15,249 | (2,661) | (57,048) | (126,254) | 297,785 |
| Ganancia no controladora | 128 | (29,784) | (2,275) | - | - | - | - | 5,057 | 126,667 | 99,793 |

## Estado de Resultados consolidados al 30 de septiembre 2019 por Segmento

| Septiembre 2019 | Corporativo | Administración de Fondos | Seguros | | | Servicios | | | Eliminaciones | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Mandatorio | Voluntario | Vida | No vida | Salud | Outsourcing | Otros | | |
| Primas emitidas | - | - | 390,653 | 3,973,209 | 5,650,446 | - | - | - | (19,836) | 9,994,472 |
| Primas | - | - | 390,653 | 3,791,774 | 5,554,932 | - | - | - | (19,836) | 9,717,523 |
| Servicios complementarios de seguros | - | - | - | 181,435 | 95,514 | - | - | - | - | 276,949 |
| Primas cedidas | - | - | (581) | (237,106) | (1,593,713) | - | - | - | 8,218 | (1,823,182) |
| **Primas retenidas (netas)** | **-** | **-** | **390,072** | **3,736,103** | **4,056,733** | **-** | **-** | **-** | **(11,618)** | **8,171,290** |
| Ingresos por comisiones | 46,354 | 1,492,307 | 225,834 | 18,568 | 305,046 | 74 | 489 | 3,676 | (72,740) | 2,019,608 |
| Prestación de servicios | - | - | - | - | - | 3,340,653 | 178,359 | 168,231 | (743,536) | 2,943,707 |
| Dividendos | (1,065) | - | 2,776 | 863 | 716 | - | - | 1,502 | - | 4,792 |
| Ingresos por inversiones | 50,904 | 6,658 | 66,348 | 424,160 | 108,943 | 8 | 667 | 51,115 | (8,681) | 700,122 |
| Ganancias a valor razonable - Inversiones | 16,144 | 319,949 | 217,064 | 119,871 | 88,137 | 12,654 | (253) | 1,374 | 197 | 775,137 |
| Ganancia por método de participación de asociadas | 643,785 | 378,301 | 17,939 | - | - | - | - | - | - | 1,040,025 |
| Ganancias en venta de inversiones | 38,432 | (5) | 57,140 | (734) | 15,211 | (6) | - | 78 | 1,504 | 111,620 |
| Ingresos por propiedades de inversión | 729 | - | 6,226 | 2,885 | 9,020 | 1,423 | - | 3,420 | (12,487) | 11,216 |
| Otros ingresos | 9,018 | 19,458 | 52,120 | 54,364 | 111,166 | 16,772 | 584 | 8,438 | (81,707) | 190,213 |
| **Ingresos operacionales** | **804,301** | **2,216,668** | **1,035,519** | **4,356,080** | **4,694,972** | **3,371,578** | **179,846** | **237,834** | **(929,068)** | **15,967,730** |
| Siniestros totales | - | - | (437,308) | (2,390,288) | (3,247,658) | - | - | - | 115,293 | (5,959,961) |
| Reembolso de siniestros | - | - | - | 220,389 | 1,038,942 | - | - | - | (917) | 1,258,414 |
| **Siniestros retenidos** | **-** | **-** | **(437,308)** | **(2,169,899)** | **(2,208,716)** | **-** | **-** | **-** | **114,376** | **(4,701,547)** |
| Reservas netas de producción | - | - | (245,341) | (91,467) | 96,889 | - | - | - | - | (239,919) |
| Costos por prestación de servicios | - | - | - | - | - | (2,981,707) | (145,777) | (131,496) | 423,118 | (2,835,862) |
| Gastos administrativos | (121,853) | (242,954) | (45,923) | (328,054) | (426,357) | (178,622) | (7,648) | (35,690) | 108,515 | (1,278,586) |
| Beneficios a empleados | (86,110) | (396,663) | (225,270) | (299,908) | (421,109) | (139,147) | (19,057) | (24,746) | 55,930 | (1,556,080) |
| Honorarios | (32,947) | (36,058) | (21,821) | (72,863) | (72,794) | (15,853) | (978) | (10,400) | 21,799 | (241,915) |
| Comisiones intermediarios | (1,513) | (13,150) | (47,176) | (721,080) | (1,095,939) | (3,311) | - | - | 45,519 | (1,836,650) |
| Amortizaciones | (4,235) | (37,325) | (7,280) | (6,510) | (80,566) | (1,173) | (216) | (82,352) | - | (219,657) |
| Depreciaciones | (10,869) | (41,103) | (13,636) | (10,429) | (42,269) | (28,750) | (6,583) | (3,587) | - | (157,226) |
| Costos y gastos de seguros | - | - | - | (272,284) | (425,527) | - | - | - | 146,660 | (551,151) |
| Otros gastos | (45) | (10,863) | (2,973) | (506) | (28,636) | (2,170) | (439) | (47) | 82 | (45,597) |
| Deterioro | (137) | 494 | 2,319 | (1,205) | (11,951) | 5,265 | (179) | (1,224) | (2,401) | (9,019) |
| **Gastos operacionales** | **(257,709)** | **(777,622)** | **(1,044,409)** | **(3,974,205)** | **(4,716,975)** | **(3,345,468)** | **(180,877)** | **(289,542)** | **913,598** | **(13,673,209)** |

| | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Ganancia operativa** | **546,592** | **1,439,046** | **(8,890)** | **381,875** | **(22,003)** | **26,110** | **(1,031)** | **(51,708)** | **(15,470)** | **2,294,521** |
| Ganancias a valor razonable - Derivados | 75,578 | - | (85) | (24) | - | - | - | - | - | 75,469 |
| Diferencia en cambio (Neto) | (111,870) | 12,380 | 469 | 1,348 | - | - | - | 309 | - | (97,364) |
| Intereses | (484,438) | (8,712) | (3,997) | (1,997) | (8,891) | (14,001) | (1,941) | (16,006) | 15,369 | (524,614) |
| **Resultado financiero** | **(520,730)** | **3,668** | **(3,613)** | **(673)** | **(8,891)** | **(14,001)** | **(1,941)** | **(15,697)** | **15,369** | **(546,509)** |
| **Ganancia, antes de impuestos** | **25,862** | **1,442,714** | **(12,503)** | **381,202** | **(30,894)** | **12,109** | **(2,972)** | **(67,405)** | **(101)** | **1,748,012** |
| Impuestos a las ganancias | (56,781) | (303,309) | (396) | 7,615 | 25,579 | (10,293) | (418) | 12,658 | - | (325,345) |
| **Ganancia, neta operaciones continuadas** | **(30,919)** | **1,139,405** | **(12,899)** | **388,817** | **(5,315)** | **1,816** | **(3,390)** | **(54,747)** | **(101)** | **1,422,667** |
| Ganancia, neta operaciones discontinuadas | (201,248) | - | - | 271,403 | - | - | - | - | - | 70,155 |
| **Ganancia, neta** | **(232,167)** | **1,139,405** | **(12,899)** | **660,220** | **(5,315)** | **1,816** | **(3,390)** | **(54,747)** | **(101)** | **1,492,822** |
| Ganancia de la controladora | (242,160) | 1,218,684 | (10,956) | 663,144 | (5,315) | 1,816 | (3,390) | (59,338) | (238,501) | 1,323,984 |
| Ganancia no controladora | 9,993 | (79,279) | (1,943) | (2,924) | - | - | - | 4,591 | 238,400 | 168,838 |

Los ingresos entre segmentos se eliminan en la consolidación y se refleja en la columna de “eliminaciones”.

### 17.3. Información geográfica

Grupo SURA tiene presencia regional en los siguientes países: Colombia, Chile, Argentina, Brasil, El Salvador, México, Panamá, Perú, República Dominicana, Bermuda y Uruguay.

La siguiente tabla muestra la distribución de los ingresos por área geográfica:

| | Acumulado | | Trimestre | |
|---|---|---|---|---|
| | Septiembre 2020 | Septiembre 2019 | Septiembre 2020 | Septiembre 2019 |
| Colombia | 9,326,178 | 9,474,395 | 3,318,110 | 3,439,855 |
| Chile | 2,160,743 | 2,586,606 | 691,145 | 881,560 |
| México | 1,393,801 | 1,420,309 | 458,845 | 472,857 |
| Argentina | 842,890 | 611,712 | 318,089 | 98,583 |
| Panamá | 377,471 | 344,151 | 136,465 | 119,152 |
| El Salvador | 317,485 | 312,839 | 106,494 | 103,681 |
| Brasil | 306,590 | 431,587 | 106,556 | 160,843 |
| Perú | 295,752 | 381,425 | 123,845 | 113,922 |
| Uruguay | 268,743 | 269,015 | 97,744 | 81,805 |
| República Dominicana | 144,490 | 131,909 | 41,913 | 45,265 |
| Bermuda | 4,725 | 3,782 | 10,899 | 1,447 |
| **Total** | **15,438,868** | **15,967,730** | **5,410,105** | **5,518,970** |

A continuación se muestra tabla con la distribución de los activos por área geográfica:

| | Septiembre 2020 | Diciembre 2019 |
|---|---|---|
| Colombia | 54,882,054 | 51,165,553 |
| Chile | 9,626,888 | 7,934,103 |
| México | 1,952,357 | 4,361,058 |
| Perú | 1,502,740 | 1,362,295 |
| Argentina | 1,424,585 | 1,128,691 |
| Panamá | 831,236 | 669,981 |
| El Salvador | 767,884 | 635,496 |
| Brasil | 737,119 | 912,443 |
| Uruguay | 495,504 | 422,276 |
| República Dominicana | 418,137 | 424,787 |
| Bermuda | 79,554 | 21,147 |
| **Total** | **72,718,058** | **69,037,830** |

La siguiente tabla muestra la utilidad (pérdida) neta por área geográfica:

| | Septiembre 2020 | Septiembre 2019 | Septiembre 2020 | Septiembre 2019 |
|---|---|---|---|---|
| México | 244,857 | 277,293 | 94,099 | 140,875 |
| Chile | 217,583 | 301,215 | 41,820 | 174,853 |
| Argentina | 61,062 | (98,749) | 8,075 | (78,776) |
| Perú | 56,849 | 129,011 | 37,538 | 32,543 |
| Panamá | 43,096 | 24,844 | 11,187 | 9,342 |
| Uruguay | 26,310 | 31,756 | 11,662 | 9,490 |
| República Dominicana | 21,439 | 11,322 | 1,826 | 3,486 |
| Bermuda | 1,003 | 818 | 498 | 280 |
| El Salvador | 230 | 5,855 | (15,605) | (1,898) |
| Brasil | (7,140) | (1,173) | (7,855) | 5,596 |
| Colombia | (267,711) | 811,709 | (30,960) | 246,776 |
| España | - | (1,079) | - | (458) |
| **Total** | **397,578** | **1,492,822** | **152,285** | **542,109** |

## 17.4. Estado de resultados por compañía

A continuación, se presenta el estado de resultados de Grupo SURA y sus compañías subsidiarias:

### Septiembre 2020

| Septiembre 2020 | Grupo Sura | Suramericana y Subsidiarias | Sura Asset Management y Subsidiarias | ARUS y Subsidiarias | Otros | Eliminaciones y ajustes | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Primas emitidas | - | 10,128,515 | 446,414 | - | - | (3,532) | 10,571,397 |
| Primas | - | 9,854,870 | 446,414 | - | - | (3,532) | 10,297,752 |
| Servicios complementarios de seguros | - | 273,645 | - | - | - | - | 273,645 |
| Primas cedidas | - | (2,407,223) | (6,249) | - | - | - | (2,413,472) |
| **Primas retenidas (netas)** | **-** | **7,721,292** | **440,165** | **-** | **-** | **(3,532)** | **8,157,925** |
| Ingresos por comisiones | - | 374,865 | 1,701,192 | 722 | - | (1,503) | 2,075,276 |
| Prestación de servicios | - | 3,372,477 | - | 164,053 | 13,561 | (35,325) | 3,514,766 |
| Dividendos | 1,130,540 | 619 | 13,533 | - | 1,060 | (1,131,445) | 14,307 |
| Ingresos por inversiones | 4,916 | 659,111 | 119,291 | 424 | 117 | - | 783,859 |
| Ganancias a valor razonable - Inversiones | 1,558 | 317,582 | 29,570 | (36) | (2) | 221 | 348,893 |
| Ganancia por método de participación de asociadas | - | (605) | 74,449 | (15) | (1,144) | 264,936 | 337,621 |
| Ganancias en venta de inversiones | - | 3,011 | 1,717 | - | (1,643) | - | 3,085 |
| Ingresos por propiedades de inversión | - | 2,497 | 6,556 | - | 428 | - | 9,481 |
| Otros ingresos | 438 | 180,138 | 11,037 | 2,256 | 66 | (280) | 193,655 |
| **Ingresos operacionales** | **1,137,452** | **12,630,987** | **2,397,510** | **167,404** | **12,443** | **(906,928)** | **15,438,868** |
| Siniestros totales | - | (5,108,746) | (414,964) | - | - | 2,032 | (5,521,678) |
| Reembolso de siniestros | - | 1,079,435 | - | - | - | - | 1,079,435 |
| **Siniestros retenidos** | **-** | **(4,029,311)** | **(414,964)** | **-** | **-** | **2,032** | **(4,442,243)** |
| Reservas netas de producción | - | 91,650 | (22,167) | - | - | - | 69,483 |
| Costos por prestación de servicios | - | (3,237,989) | - | (127,406) | (9,191) | 329 | (3,374,257) |
| Gastos administrativos | (25,471) | (1,036,100) | (346,719) | (11,700) | (1,919) | 36,808 | (1,385,101) |
| Beneficios a empleados | (25,254) | (934,361) | (638,086) | (16,816) | (1,220) | 746 | (1,614,991) |
| Honorarios | (5,726) | (154,361) | (95,297) | (643) | (173) | 485 | (255,715) |
| Comisiones intermediarios | - | (1,984,644) | (21,091) | - | - | 197 | (2,005,538) |
| Amortizaciones | - | (79,238) | (138,896) | (543) | - | 1 | (218,676) |
| Depreciaciones | (1,598) | (96,918) | (64,411) | (9,800) | (950) | (1) | (173,678) |
| Costos y gastos de seguros | - | (576,343) | - | - | - | 30 | (576,313) |
| Otros gastos | - | (15,802) | (16,387) | (1) | - | - | (32,190) |
| Deterioro | - | (53,181) | 921 | (434) | (1,928) | (1) | (54,623) |
| **Gastos operacionales** | **(58,049)** | **(12,106,598)** | **(1,757,097)** | **(167,343)** | **(15,381)** | **40,626** | **(14,063,842)** |
| **Ganancia operativa** | **1,079,403** | **524,389** | **640,413** | **61** | **(2,938)** | **(866,302)** | **1,375,026** |
| Ganancias a valor razonable - Derivados | 218,370 | (1,475) | 12,484 | (244) | - | - | 229,135 |
| Diferencia en cambio (Neto) | (327,674) | - | 26,650 | - | - | - | (301,024) |
| Intereses | (285,542) | (88,929) | (180,860) | (2,000) | (1,535) | (1) | (558,867) |
| **Resultado financiero** | **(394,846)** | **(90,404)** | **(141,726)** | **(2,244)** | **(1,535)** | **(1)** | **(630,756)** |

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Ganancia, antes de impuestos** | **684,557** | **433,985** | **498,687** | **(2,183)** | **(4,473)** | **(866,303)** | **744,270** |
| Impuestos a las ganancias | 27,262 | (131,977) | (229,046) | (560) | 79 | 1 | (334,241) |
| **Ganancia, neta operaciones continuadas** | **711,819** | **302,008** | **269,641** | **(2,743)** | **(4,394)** | **(866,302)** | **410,029** |
| Ganancia, neta operaciones discontinuadas | - | - | (12,451) | - | - | - | (12,451) |
| **Ganancia, neta** | **711,819** | **302,008** | **257,190** | **(2,743)** | **(4,394)** | **(866,302)** | **397,578** |
| Ganancia de la controladora | 711,819 | 301,626 | 256,660 | (2,612) | (4,207) | (965,501) | 297,785 |
| Ganancia no controladora | - | 382 | 530 | (131) | (187) | 99,199 | 99,793 |

## Septiembre 2019

| Septiembre 2019 | Grupo Sura | Suramericana y Subsidiarias | Sura Asset Management y Subsidiarias | ARUS y Subsidiarias | Otros | Eliminaciones y ajustes | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Primas emitidas | - | 9,486,211 | 509,832 | - | - | (1,571) | 9,994,472 |
| Primas | - | 9,209,262 | 509,832 | - | - | (1,571) | 9,717,523 |
| Servicios complementarios de seguros | - | 276,949 | - | - | - | - | 276,949 |
| Primas cedidas | - | (1,795,780) | (27,402) | - | - | - | (1,823,182) |
| **Primas retenidas (netas)** | **-** | **7,690,431** | **482,430** | **-** | **-** | **(1,571)** | **8,171,290** |
| Ingresos por comisiones | - | 325,170 | 1,695,014 | 489 | - | (1,065) | 2,019,608 |
| Prestación de servicios | - | 2,786,363 | - | 178,359 | 12,931 | (33,946) | 2,943,707 |
| Dividendos | 435,403 | 1,382 | 2,973 | - | 3,205 | (438,171) | 4,792 |
| Ingresos por inversiones | 467 | 574,946 | 123,861 | 669 | 179 | - | 700,122 |
| Ganancias a valor razonable - Inversiones | (21) | 230,378 | 544,838 | (257) | 3 | 196 | 775,137 |
| Ganancia por método de participación de asociadas | - | 1,923 | 174,164 | - | - | 863,938 | 1,040,025 |
| Ganancias en venta de inversiones | - | 52,510 | 59,110 | - | - | - | 111,620 |
| Ingresos por propiedades de inversión | - | 2,553 | 7,978 | - | 686 | (1) | 11,216 |
| Otros ingresos | 373 | 172,492 | 17,679 | 598 | 70 | (999) | 190,213 |
| **Ingresos operacionales** | **436,222** | **11,838,148** | **3,108,047** | **179,858** | **17,074** | **388,381** | **15,967,730** |
| Siniestros totales | - | (5,460,622) | (502,636) | - | - | 3,297 | (5,959,961) |
| Reembolso de siniestros | - | 1,258,414 | - | - | - | - | 1,258,414 |
| **Siniestros retenidos** | **-** | **(4,202,208)** | **(502,636)** | **-** | **-** | **3,297** | **(4,701,547)** |
| Reservas netas de producción | - | 11,570 | (251,489) | - | - | - | (239,919) |
| Costos por prestación de servicios | - | (2,682,350) | - | (145,777) | (7,919) | 184 | (2,835,862) |
| Gastos administrativos | (23,225) | (934,959) | (342,498) | (7,684) | (2,675) | 32,455 | (1,278,586) |
| Beneficios a empleados | (17,543) | (890,378) | (628,645) | (19,057) | (1,208) | 751 | (1,556,080) |
| Honorarios | (7,176) | (159,323) | (76,445) | (1,049) | (135) | 2,213 | (241,915) |
| Comisiones intermediarios | - | (1,809,633) | (27,018) | - | - | 1 | (1,836,650) |
| Amortizaciones | - | (87,809) | (131,631) | (216) | - | (1) | (219,657) |
| Depreciaciones | (1,688) | (83,460) | (61,890) | (6,583) | (3,604) | (1) | (157,226) |
| Costos y gastos de seguros | - | (551,191) | - | - | - | 40 | (551,151) |
| Otros gastos | - | (31,211) | (13,947) | (439) | - | - | (45,597) |
| Deterioro | - | (11,008) | 3,821 | (179) | 2 | (1,655) | (9,019) |
| **Gastos operacionales** | **(49,632)** | **(11,431,960)** | **(2,032,378)** | **(180,984)** | **(15,539)** | **37,284** | **(13,673,209)** |

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Ganancia operativa** | **386,590** | **406,188** | **1,075,669** | **(1,126)** | **1,535** | **425,665** | **2,294,521** |
| Ganancias a valor razonable - Derivados | 79,042 | - | (3,573) | - | - | - | 75,469 |
| Diferencia en cambio (Neto) | (127,965) | - | 30,600 | - | - | 1 | (97,364) |
| Intereses | (253,289) | (90,634) | (175,294) | (1,944) | (3,453) | - | (524,614) |
| **Resultado financiero** | **(302,212)** | **(90,634)** | **(148,267)** | **(1,944)** | **(3,453)** | **1** | **(546,509)** |
| **Ganancia, antes de impuestos** | **84,378** | **315,554** | **927,402** | **(3,070)** | **(1,918)** | **425,666** | **1,748,012** |
| Impuestos a las ganancias | 6,514 | (15,542) | (315,780) | (418) | (119) | - | (325,345) |
| **Ganancia, neta operaciones continuadas** | **90,892** | **300,012** | **611,622** | **(3,488)** | **(2,037)** | **425,666** | **1,422,667** |
| Ganancia, neta operaciones discontinuadas | - | - | 70,155 | - | - | - | 70,155 |
| **Ganancia, neta** | **90,892** | **300,012** | **681,777** | **(3,488)** | **(2,037)** | **425,666** | **1,492,822** |
| Ganancia de la controladora | 90,892 | 300,371 | 680,829 | (3,323) | (2,270) | 257,485 | 1,323,984 |
| Ganancia no controladora | - | (359) | 948 | (165) | 233 | 168,181 | 168,838 |

## NOTA 18. INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES

### 18.1. Ingresos por comisión

Los ingresos por comisión de Grupo SURA se detallan a continuación:

| | Acumulado | | Trimestre | |
|---|---|---|---|---|
| | Septiembre 2020 | Septiembre 2019 | Septiembre 2020 | Septiembre 2019 |
| De administración fondo de pensiones obligatorias | 1,483,681 | 1,496,897 | 513,769 | 508,469 |
| Ingresos sobre cesiones | 365,775 | 320,067 | 136,961 | 107,920 |
| Otros (*) | 131,468 | 116,547 | 47,458 | 40,768 |
| De administración fondo de pensiones voluntarias | 86,542 | 82,729 | 23,846 | 28,444 |
| Participación en utilidades de reaseguradores | 7,793 | 3,215 | 2,386 | 961 |
| Ingresos/Cancelaciones por reaseguros | 17 | 153 | - | 153 |
| **Total** | **2,075,276** | **2,019,608** | **724,420** | **686,715** |

(*) Incluye principalmente ingresos por administración de cartera clientes recibidos.

El detalle de los ingresos por comisiones de cada país se relaciona a continuación:

| | Acumulado | | Trimestre | |
|---|---|---|---|---|
| | Septiembre 2020 | Septiembre 2019 | Septiembre 2020 | Septiembre 2019 |
| México | 792,650 | 714,548 | 279,893 | 255,541 |
| Chile | 680,512 | 678,760 | 232,889 | 228,239 |
| Perú | 287,349 | 323,550 | 96,055 | 101,386 |
| Colombia | 153,397 | 151,091 | 58,001 | 53,150 |
| Uruguay | 46,971 | 58,916 | 15,220 | 19,013 |
| Brasil | 35,833 | 28,433 | 12,892 | 8,627 |
| Argentina | 25,267 | 21,760 | 10,705 | 5,630 |
| República | 22,988 | 20,276 | 7,330 | 7,035 |
| Panamá | 18,892 | 15,120 | 8,501 | 6,226 |
| El Salvador | 9,871 | 4,586 | 3,007 | 970 |
| Bermuda | 1,546 | 2,568 | (73) | 898 |
| **Total** | **2,075,276** | **2,019,608** | **724,420** | **686,715** |

### 18.2. Gastos por comisiones intermediarios

El detalle de las comisiones a intermediarios se presenta a continuación:

| | Acumulado | | Trimestre | |
|---|---|---|---|---|
| | Septiembre 2020 | Septiembre 2019 | Septiembre 2020 | Septiembre 2019 |
| Costo de adquisición diferido (DAC) | (1,291,836) | (1,213,120) | (403,740) | (390,137) |
| Administración de seguros | (429,584) | (346,603) | (143,042) | (129,535) |
| Seguros de daños y de personas | (128,044) | (119,161) | (48,506) | (39,605) |
| Promotoras de seguros | (65,875) | (63,671) | (22,192) | (20,827) |
| De riesgos laborales | (56,422) | (58,892) | (18,532) | (58,892) |
| Comisiones por intermediación | (13,591) | (17,029) | (5,709) | (6,543) |
| Comisión por procesamiento de datos y recaudo de aportes | (6,977) | (6,506) | (2,447) | (2,360) |
| Seguros obligatorios | (6,521) | (6,197) | (2,729) | (2,110) |
| Rebates pagados | (4,807) | (4,162) | (1,628) | (1,492) |
| Gastos de aceptaciones | (938) | (69) | (1,759) | (69) |
| De coaseguro aceptado | (649) | (949) | 155 | (328) |
| Seguros seguridad social | (294) | (291) | (79) | 38,050 |
| **Total** | **(2,005,538)** | **(1,836,650)** | **(650,208)** | **(613,848)** |

El detalle de los gastos a intermediarios de cada país se relaciona a continuación:

| | Acumulado | | Trimestre | |
|---|---|---|---|---|
| | Septiembre 2020 | Septiembre 2019 | Septiembre 2020 | Septiembre 2019 |
| Colombia | (999,284) | (861,578) | (321,691) | (307,634) |
| Chile | (309,604) | (323,727) | (104,638) | (106,162) |
| Argentina | (156,334) | (155,534) | (54,474) | (38,910) |
| México | (127,815) | (130,316) | (35,235) | (31,681) |
| Brasil | (112,632) | (145,717) | (35,128) | (53,286) |
| El Salvador | (107,095) | (67,316) | (32,775) | (23,503) |
| Panamá | (96,955) | (71,027) | (34,722) | (24,812) |
| Uruguay | (47,653) | (46,623) | (16,084) | (15,456) |
| República | (40,192) | (31,145) | (11,702) | (10,946) |
| Perú | (6,119) | (2,125) | (3,038) | (903) |
| Bermuda | (1,855) | (1,542) | (721) | (555) |
| **Total** | **(2,005,538)** | **(1,836,650)** | **(650,208)** | **(613,848)** |

## NOTA 19. PRESTACIÓN DE SERVICIOS

Los ingresos y costos por prestación de servicios, corresponde básicamente a la EPS SURA y Compañías de outsourcing de Arus Holding.

### 19.1. Ingresos por prestación de servicios

Los ingresos por prestación de servicios de Grupo SURA se detallan a continuación:

| | Acumulado | | Trimestre | |
|---|---|---|---|---|
| | Septiembre 2020 | Septiembre 2019 | Septiembre 2020 | Septiembre 2019 |
| Ingresos entidades promotoras de salud - EPS | 3,236,841 | 2,607,078 | 1,129,805 | 927,507 |
| Servicio de laboratorio | 93,274 | 105,074 | 36,551 | 35,755 |
| Mantenimiento y reparaciones | 67,472 | 82,072 | 22,477 | 24,609 |
| Ingresos entidades prestadoras de servicio de salud -IPS | 48,098 | 75,957 | 13,857 | 27,218 |
| Procesamiento de datos | 28,933 | 31,007 | 9,728 | 8,799 |
| Alquiler de maquinaria y equipo | 14,440 | 19,024 | 4,443 | 6,952 |
| Venta de maquinaria equipo de oficina y programas de computador | 14,077 | 11,158 | 4,322 | 2,664 |
| Actividades conexas unidad de cableado | 7,926 | 7,506 | 3,444 | 3,476 |
| Venta de partes, piezas y accesorios | 1,670 | 2,431 | (262) | 766 |
| Servicio de telecomunicaciones | 1,210 | 1,307 | 398 | 427 |
| Otros | 555 | 69 | 549 | 36 |
| Actividades empresariales de consultoría | 188 | 925 | 51 | 448 |
| Actividades de servicio comunitarios, sociales y personales | 82 | 99 | 20 | 47 |
| **Total** | **3,514,766** | **2,943,707** | **1,225,383** | **1,038,704** |

El detalle de los ingresos por prestación de servicios de cada país se relaciona a continuación:

| | Acumulado | | Trimestre | |
|---|---|---|---|---|
| | Septiembre 2020 | Septiembre 2019 | Septiembre 2020 | Septiembre 2019 |
| Colombia | 3,514,487 | 2,943,403 | 1,225,218 | 1,038,603 |
| Panamá | 172 | 304 | 58 | 101 |
| Uruguay | 107 | - | 107 | - |
| **Total** | **3,514,766** | **2,943,707** | **1,225,383** | **1,038,704** |

### 19.2. Costos por prestación de servicios

Los costos por prestación de servicios de Grupo SURA se detallan a continuación:

| | Acumulado | | Trimestre | |
|---|---|---|---|---|
| | Septiembre 2020 | Septiembre 2019 | Septiembre 2020 | Septiembre 2019 |
| Costo de venta de servicios EPS | (2,545,096) | (2,101,692) | (850,002) | (737,186) |
| Costo de venta de servicios IPS | (583,230) | (457,419) | (245,316) | (159,582) |
| Procesamiento de datos | (82,954) | (95,918) | (26,983) | (30,066) |
| Venta de partes, piezas y accesorios | (2,983) | (57,951) | 31,263 | (20,431) |
| Actividades empresariales de consultoría | (57,892) | (59,310) | (18,423) | (20,334) |
| Consultoría en equipo y programas de informática | (31,984) | (33,326) | (9,047) | (10,807) |
| Mantenimiento y reparaciones | (10,198) | (11,402) | (3,250) | (4,278) |
| Venta de maquinaria equipo de oficina y programas de computador | (8,669) | (10,041) | (3,318) | (3,566) |
| Aportes a pensiones | (4,863) | (5,785) | (1,540) | (1,745) |
| Depreciación | - | (2,309) | - | (653) |
| Amortización | (1,291) | (709) | (601) | (251) |
| Alquiler de maquinaria y equipo | (34) | - | (34) | - |
| Otros | (45,063) | - | (45,063) | - |
| **Total** | **(3,374,257)** | **(2,835,862)** | **(1,172,314)** | **(988,899)** |

El detalle de los costos por prestación de servicios de cada país se relaciona a continuación:

| | Acumulado | | Trimestre | |
|---|---|---|---|---|
| | Septiembre 2020 | Septiembre 2019 | Septiembre 2020 | Septiembre 2019 |
| Colombia | (3,373,945) | (2,835,321) | (1,172,054) | (988,723) |
| Uruguay | (196) | - | (194) | (1) |
| Panamá | (116) | (541) | (66) | (175) |
| **Total** | **(3,374,257)** | **(2,835,862)** | **(1,172,314)** | **(988,899)** |

## NOTA 20. RESULTADO FINANCIERO

Los ingresos y gastos financieros de Grupo SURA y sus sociedades dependientes al 30 de septiembre de 2020 y 2019, se detallan a continuación:

| | Acumulado | | Trimestre | |
|---|---|---|---|---|
| | **Septiembre 2020** | **Septiembre 2019** | **Septiembre 2020** | **Septiembre 2019** |
| Ganancias a valor razonable – Derivados [1] | 229,135 | 75,469 | 61,308 | 85,051 |
| Diferencia en cambio (Neto) [2] | (301,024) | (97,364) | (84,213) | (134,916) |
| Intereses [3] | (558,867) | (524,614) | (179,428) | (174,102) |
| **Resultado financiero** | **(630,756)** | **(546,509)** | **(202,333)** | **(223,967)** |

[1] Corresponde a la valoración de los derivados de negociación.
[2] Corresponde a diferencia en cambio neta generada por los pasivos financieros.
[3] A continuación, se presenta un detalle de los intereses a la fecha de corte:

| | Acumulado | | Trimestre | |
|---|---|---|---|---|
| | **Septiembre 2020** | **Septiembre 2019** | **Septiembre 2020** | **Septiembre 2019** |
| Títulos emitidos [1] | (370,127) | (343,388) | (118,942) | (119,402) |
| Operaciones de cobertura | (62,640) | (39,587) | (19,930) | (10,560) |
| Créditos bancos | (56,164) | (70,280) | (16,479) | (19,505) |
| Acciones preferentes (Nota 23) | (30,515) | (30,396) | (10,246) | (10,238) |
| Arrendamientos financieros (nota 7) | (30,362) | (34,448) | (10,375) | (11,218) |
| Otros | (8,488) | (5,482) | (3,408) | (2,907) |
| Operaciones repo | (571) | (1,033) | (48) | (272) |
| **Total** | **(558,867)** | **(524,614)** | **(179,428)** | **(174,102)** |

(1) Los intereses están compensados con el rendimiento del portafolio invertido producto de la nueva emisión de bonos por un valor de $3,293 millones.

## NOTA 21. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Los gastos de administrativos de Grupo SURA por compañía al 30 de septiembre de 2020 y 2019, se detallan a continuación:

| | Acumulado | | Trimestre | |
|---|---|---|---|---|
| | Septiembre 2020 | Septiembre 2019 | Septiembre 2020 | Septiembre 2019 |
| Otros (*) | (238,175) | (219,350) | (92,779) | (67,621) |
| Impuestos | (232,065) | (237,945) | (74,529) | (74,278) |
| Comisiones | (186,035) | (107,883) | (34,340) | (36,306) |
| Mantenimiento y reparaciones | (112,972) | (116,494) | (35,055) | (40,146) |
| Publicidad | (104,289) | (97,311) | (41,200) | (37,431) |
| Servicios temporales | (100,196) | (83,896) | (40,160) | (31,059) |
| Servicios públicos | (88,614) | (92,104) | (28,868) | (32,540) |
| Contribuciones | (78,419) | (61,911) | (29,663) | (23,644) |
| Gastos de viajes y representación | (63,010) | (73,204) | (25,378) | (24,845) |
| Legales | (56,727) | (54,499) | (16,802) | (20,019) |
| Procesamiento electrónico de datos | (46,807) | (40,374) | (15,967) | (14,239) |
| Gastos de venta | (27,800) | (38,636) | (6,159) | (7,945) |
| Arrendamientos | (18,263) | (17,848) | (7,297) | (6,162) |
| Seguros | (17,187) | (14,872) | (2,431) | (3,284) |
| Útiles y papelería | (14,542) | (22,259) | (3,370) | (5,947) |
| **Total** | **(1,385,101)** | **(1,278,586)** | **(453,998)** | **(425,466)** |

(*) Corresponden principalmente a gastos por concepto de servicio de aseo y vigilancia, servicios de transporte y suscripciones, gastos de relaciones públicas y donaciones.

Los gastos de administrativos de Grupo SURA por país al 30 de septiembre de 2020 y 2019, se detallan a continuación:

| | Acumulado | | Trimestre | |
|---|---|---|---|---|
| | Septiembre 2020 | Diciembre 2019 | Septiembre 2020 | Diciembre 2019 |
| Colombia | (743,183) | (659,527) | (242,084) | (211,046) |
| México | (180,474) | (192,160) | (55,485) | (70,170) |
| Chile | (172,391) | (163,942) | (54,991) | (57,555) |
| Argentina | (91,356) | (78,452) | (36,014) | (19,415) |
| Perú | (59,940) | (49,160) | (19,681) | (17,552) |
| Uruguay | (41,907) | (37,382) | (14,562) | (15,480) |
| Brasil | (36,219) | (40,478) | (11,454) | (16,164) |
| Panamá | (33,423) | (31,947) | (12,320) | (11,886) |
| El Salvador | (16,781) | (15,146) | (4,429) | (2,377) |
| República Dominicana | (8,526) | (9,355) | (2,674) | (3,456) |
| Bermuda | (901) | (782) | (304) | (272) |
| España | - | (255) | - | (93) |
| **Total** | **(1,385,101)** | **(1,278,586)** | **(453,998)** | **(425,466)** |

## NOTA 22. HONORARIOS

Los gastos por Honorarios de Grupo SURA se detallan a continuación:

| | Acumulado | | Trimestre | |
|---|---|---|---|---|
| | Septiembre 2020 | Septiembre 2019 | Septiembre 2020 | Septiembre 019 |
| Otros* | (215,932) | (176,057) | (80,151) | (60,496) |
| Asesorías Jurídica | (11,155) | (13,460) | (3,414) | (4,586) |
| Revisoría Fiscal | (9,573) | (20,425) | (3,265) | (9,123) |
| Comisiones | (6,036) | (9,265) | (1,995) | (3,610) |
| Junta Directiva | (5,392) | (4,425) | (1,877) | (1,583) |
| Asesorías Financiera | (4,543) | (15,046) | (1,763) | (10,231) |
| Servicios de gestión de talento humano | (2,993) | (2,972) | (840) | (2,130) |
| Avalúos | (91) | (265) | 146 | (88) |
| **Total** | **(255,715)** | **(241,915)** | **(93,159)** | **(91,847)** |

(*) Corresponde principalmente a gastos técnicos de inspección y evaluación para ingreso a pólizas.

El detalle de los gastos por honorarios de cada país se relaciona a continuación:

| | Acumulado | | Trimestre | |
|---|---|---|---|---|
| | Septiembre 2020 | Septiembre 2019 | Septiembre 2020 | Septiembre 2019 |
| Colombia | (118,064) | (123,280) | (41,181) | (46,400) |
| Chile | (54,275) | (55,195) | (21,971) | (22,263) |
| México | (42,713) | (23,726) | (15,073) | (10,141) |
| Brasil | (8,742) | (10,330) | (2,949) | (3,307) |
| Panamá | (8,062) | (7,230) | (2,512) | (2,553) |
| Argentina | (8,006) | (4,712) | (3,795) | (1,385) |
| Uruguay | (6,794) | (8,463) | (2,412) | (2,730) |
| Perú | (6,724) | (5,801) | (2,568) | (1,772) |
| El Salvador | (886) | (958) | (258) | (409) |
| República Dominicana | (879) | (823) | (252) | (232) |
| Bermuda | (570) | (573) | (188) | (289) |
| España | - | (824) | - | (366) |
| **Total** | **(255,715)** | **(241,915)** | **(93,159)** | **(91,847)** |

## NOTA 23. GANANCIA POR ACCIÓN

La ganancia básica por acción se calcula dividiendo el resultado del periodo atribuible a los accionistas, entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el periodo.

A continuación, se detalla el cálculo de la ganancia básica por acción:

| | Acumulado | | Trimestre | |
|---|---|---|---|---|
| | Septiembre 2020 | Septiembre 2019 | Septiembre 2020 | Septiembre 2019 |
| Ganancia, neta | 397,578 | 1,492,822 | 152,285 | 542,109 |
| Ganancia no controladora | 99,793 | 168,838 | 23,949 | 64,845 |
| **Ganancia de la controladora** | **297,785** | **1,323,984** | **128,336** | **477,264** |
| Ganancia, netas operaciones discontinuas | (12,451) | 70,155 | 35 | 64,011 |
| Ganancia, netas operaciones discontinuas no controladora | (2,045) | 11,521 | 6 | 10,512 |
| **Ganancia, netas operaciones discontinuas de la controladora** | **(10,406)** | **58,634** | **29** | **53,499** |
| Mas: Gasto interés de acciones preferenciales[1] | 30,515 | 30,396 | 10,246 | 10,238 |
| Menos: utilidades sin distribuir a los accionistas preferenciales[2] | (63,711) | (262,835) | (26,894) | (94,606) |
| **Ganancia correspondiente al ordinario operaciones continuas para el cálculo** | **274,995** | **1,032,911** | **111,659** | **339,397** |
| Acciones ordinarias | 469,037,260 | 469,037,260 | 469,037,260 | 469,037,260 |
| **Ganancia por acción operaciones continuas** | **586** | **2,202** | **238** | **724** |
| **Pérdida/Ganancia por acción operaciones discontinuas** | **(22)** | **125** | **-** | **114** |

[1] Corresponde al dividendo mínimo garantizado de las acciones preferentes causado como gasto durante el periodo, (Nota 20 Resultado financiero).

[2] Corresponde a la porción de la utilidad de la controladora atribuible a los acciones preferentes que no ha sido decretada como dividendo.

## NOTA 24. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS

La siguiente información describe las principales características del Marco de Gobierno de Sistema de Gestión de Riesgos en las Compañías del Grupo Empresarial y algunas definiciones iniciales con relación a la Ley de Conglomerados. Asimismo, se analizan los riesgos de mayor relevancia a los que las Compañías están expuestas, teniendo en cuenta las características, la complejidad y el tamaño de sus negocios, y las particularidades de las geografías donde están presentes.

### Marco de Gobierno

Para el Grupo Empresarial SURA, la gestión de riesgos es un proceso dinámico e interactivo, enmarcado en el sistema de control interno, cuyo propósito es apoyar la consecución de los objetivos estratégicos y la sostenibilidad de las Compañías. El Sistema de Gestión de Riesgos permite tomar decisiones estratégicas, administrativas y operacionales, encaminadas a la creación de valor, no sólo maximizando los ingresos bajo niveles de riesgo tolerables, sino también entendiendo las tendencias globales y el contexto interno de las Compañías, creando los mecanismos de control pertinentes y garantizando la sostenibilidad y continuidad de los negocios en el largo plazo.

Grupo SURA, como matriz, está expuesta tanto a sus riesgos propios como a los derivados de sus inversiones. Es por esta razón que cuenta con unos lineamientos marco de gestión de riesgos que permiten articular a las Compañías para generar valor a través de su interacción y enfrentar los nuevos retos y oportunidades de un ambiente cambiante.

La Junta Directiva, sus Comités y la Alta Dirección de cada una de las Compañías son responsables de un adecuado Sistema de Gestión de Riesgos y de tomar las decisiones basadas en el entendimiento de las oportunidades y riesgos involucrados en cada asunto estratégico. Estas responsabilidades, se complementan con una estructura organizacional, políticas y manuales, que buscan la consistencia y retroalimentación con la estrategia organizacional en materia de riesgos.

Grupo SURA cuenta con mecanismos de comunicación e interacción adecuados para realizar seguimiento al perfil y gestión de riesgos del Grupo, incluyendo, entre otros, participación en las Juntas Directivas, Comités y espacios conjuntos para compartir mejores prácticas, realizar reportes y ejecutar proyectos.

Adicional al sistema de gestión de riesgos existente, la Ley de Conglomerados expedida el 21 de septiembre de 2017, imparte nuevas obligaciones para Grupo SURA como Holding Financiero del Conglomerado en materia de gestión de riesgos. El alcance de este sistema abarca no solo el Grupo Empresarial sino también todas las Compañías que conforman el Conglomerado Financiero. Dicha normatividad busca que se desarrolle un Marco de Gestión de Riesgos para el Conglomerado Financiero SURA-Bancolombia (CF), haciendo énfasis en el desarrollo de lineamientos para definir el apetito de riesgo, nivel adecuado de capital y la gestión de los riesgos estratégicos, contagio, concentración y reputacionales.

**Medidas adoptadas frente a la pandemia por COVID-19**

Es importante resaltar que cada Compañía del Grupo Empresarial cuenta con un Plan de Continuidad de Negocio diseñado con el objetivo de mantener el funcionamiento de sus actividades críticas ante escenarios de interrupción. Dichos sistemas permiten establecer las medidas para preservar un nivel de operación adecuado durante estos eventos con todos sus grupos de interés, entre ellos el servicio a los clientes, las funciones de relación con el inversionista, cierre contable, consolidación y transmisión de información financiera, publicación de Información Relevante y cumplimiento regulatorio, entre otros.

A su vez, con los objetivos de preservar la operación de las actividades críticas de los negocios y proteger la salud de los colaboradores, se establecieron como medida general la activación del esquema de trabajo remoto para los colaboradores, exceptuando aquellos que, por la naturaleza de sus funciones, deben asistir a las instalaciones respectivas para la prestación de servicios a los clientes. De igual forma, se han realizado todas las labores necesarias tendientes a asegurar la protección de la salud de los colaboradores y, a su vez, de la información, manteniendo los controles y esquemas de seguridad definidos para mitigar los riesgos de ciberseguridad a los que se pueden ver expuestas las Compañías.

Sin embargo, Grupo SURA y el corporativo de Suramericana iniciaron prueba piloto de regreso a las instalaciones, cumpliendo con las prácticas y recomendaciones de bioseguridad brindadas por la ARL y demás entidades regulatorias, la cual ha presentado resultados positivos al no haberse reportado contagios en las instalaciones a la fecha. Por otro lado, Suramericana y Sura AM se mantendrán en trabajo remoto y algunas de sus sedes se han venido adecuando con el fin de estar preparados para el momento en que se vaya a iniciar con el trabajo flexible.

Adicionalmente, es importante mencionar que la gestión interna que han venido realizando las compañías basada en el Plan de continuidad implementado, les ha permitido solventar adecuadamente los impactos generados por eventos de diferente índole que pudieren atentar contra la continuidad de la operación y el cumplimiento de sus obligaciones. A la fecha no se ha evidenciado la materialización de riesgos con impactos significativos en ninguna de las compañías.

**Colocación de bonos de Grupo SURA en el mercado colombiano**

Entre otros asuntos relevantes para mencionar en el trimestre, se destaca la emisión de bonos que realizó Grupo SURA en el mercado colombiano por un billón de pesos, distribuidos en cuatro series: COP $223,750,000,000 con plazo de 3 años y tasa a IBR + 1.49%; COP $296,350,000,000 con plazo de 7 años y tasa a IPC + 2.54%; COP $180,320,000,000 con plazo de 12 años y tasa a IPC + 3.39% y COP $299,580,000,000 con plazo de 20 años y tasa a IPC + 3.78%. La gestión realizada sobre los recursos obtenidos a partir de dicha colocación será explicada detalladamente a lo largo del informe, en cada uno de los apartados de riesgos.

**Riesgos Financieros**

El Grupo Empresarial cuenta con sistemas de gestión que permiten monitorear la exposición a los diferentes riesgos financieros (riesgos de crédito, de liquidez y de mercado) desde el manejo de las tesorerías, los portafolios de inversión y la responsabilidad de gestionar los portafolios de terceros.

**1. Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito hace referencia a la posibilidad de incurrir en pérdidas derivadas del incumplimiento de las obligaciones financieras que terceros hayan contraído con las Compañías.

Para el trimestre en cuestión, no se presentaron impactos materiales sobre este riesgo en las Compañías bajo la coyuntura por COVID-19. Las afectaciones que se presentaron en los negocios se mencionarán más adelante en este capítulo. En todo caso, y conforme se vayan adoptando medidas por parte de los gobiernos, se continuará evaluando la evolución de las cuentas por cobrar, la rotación de la cartera, y potenciales desvalorizaciones en los demás activos para capturar los efectos derivados de las cuarentenas como lo son: mora en las cuentas por cobrar a los clientes, medidas de alivio tomadas por la compañía y actualizaciones de los porcentajes de deterioro.

**1.1. Descripción de los objetivos, políticas y procesos para la gestión del riesgo**

La gestión de riesgo de crédito busca disminuir la probabilidad de incurrir en pérdidas derivadas del incumplimiento de las obligaciones financieras contraídas por terceros con las Compañías. Para ello, se han definido políticas y procedimientos que facilitan el análisis y seguimiento de los emisores y contrapartes, desde los recursos administrados en las tesorerías, los portafolios de las aseguradoras y los fondos de terceros, con el fin de mitigar la exposición de las Compañías.

### 1.2. Métodos utilizados para medir el riesgo

En las tesorerías de Grupo SURA, Suramericana y SURA Asset Management, las políticas de mitigación de riesgo entregan lineamientos para asegurar que las inversiones estén siempre respaldadas por emisores y/o gestores con un adecuado respaldo crediticio.

Por su parte, las Compañías Aseguradoras, desde la administración de sus portafolios conformados por activos rentables y líquidos, que respaldan sus reservas técnicas; gestionan el riesgo de crédito a partir de políticas de asignación de cupos, límites y controles, así como con metodologías y procedimientos que se ajustan a los diferentes activos del portafolio y permiten cuantificar y monitorear la evolución de este riesgo. Estas metodologías contemplan análisis detallados de las fortalezas y condiciones financieras, y de diferentes aspectos cualitativos de los emisores y administradores de fondos de inversión.

Igualmente, en la actividad de Administración de Recursos de Terceros y en cumplimiento de su deber fiduciario, la gestión de los fondos incluye un proceso de debida diligencia a los emisores, contrapartes y gestores de fondos en los que se encuentran invertidos.

### 1.3. Descripción de los cambios en objetivos, políticas y procesos para gestionar el riesgo

Durante el trimestre no se presentaron cambios relevantes en las políticas y procesos para la gestión del riesgo de crédito.

### 1.4. Resumen de datos cuantitativos sobre exposición al riesgo de la entidad

Exposiciones de los recursos administrados en las tesorerías:

Al cierre del trimestre, las inversiones de tesorería de las Compañías se concentran, en su mayoría, en carteras colectivas líquidas administradas por gestores de alta calidad crediticia, cuentas de ahorro y cuentas corrientes.

A septiembre de 2020, los portafolios de las compañías aseguradoras de Suramericana y SURA AM se encuentran distribuidos de la siguiente manera:

| Activos Renta Fija por Calificación Crediticia 3T 20 (Escala Internacional) | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Suramericana | | | | | | | | | SURA AM | |
| | Argentina | Brasil | Chile | Colombia | El Salvador | México | Panamá | Rep. Dom. | Uruguay | Chile | México |
| Rating Soberano* | CCC | BB- | A | BBB- | B- | BBB- | BBB | BB- | BBB- | A | BBB |
| Gobierno | 57% | 74% | 28% | 18% | 26% | 69% | 16% | 46% | 54% | 27.50% | 0.80% |
| AAA | 0% | 0% | 0% | 6% | 3% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0.00% | 0.00% |
| AA+ | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | 2% | 0% | 0% | 0.00% | 0.00% |
| AA | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0.00% | 0.00% |
| AA- | 0% | 0% | 0% | 2% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0.00% | 0.00% |
| A+ | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | 8% | 13.30% | 0.00% |
| A | 0% | 0% | 31% | 1% | 1% | 0% | 0% | 0% | 6% | 10.30% | 0.00% |
| A- | 0% | 0% | 2% | 1% | 1% | 0% | 0% | 0% | 0% | 19.40% | 99.20% |
| BBB+ | 0% | 0% | 15% | 0% | 1% | 0% | 1% | 0% | 7% | 21.70% | 0.20% |
| BBB | 0% | 0% | 12% | 0% | 1% | 0% | 1% | 0% | 5% | 4.00% | 0.00% |

| | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **BBB-** | 0% | 0% | 3% | 49% | 0% | 22% | 2% | 0% | 20% | 2.30% | 0.00% |
| **BB+** | 0% | 0% | 1% | 14% | 0% | 1% | 11% | 0% | 0% | 1.50% | 0.00% |
| **BB** | 0% | 0% | 0% | 1% | 0% | 3% | 0% | 0% | 0% | 0.00% | 0.00% |
| **BB-** | 0% | 26% | 0% | 0% | 0% | 4% | 26% | 0% | 0% | 0.00% | 0.00% |
| **Otros** | 43% | 0% | 8% | 8% | 67% | 1% | 41% | 54% | 0% | 0.00% | 0.00% |
| **Total** | **100%** | **100%** | **100%** | **100%** | **100%** | **100%** | **100%** | **100%** | **100%** | **100%** | **100%** |

| Activos Renta Fija por Calificación Crediticia 2T 20 (Escala Internacional) | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | **Suramericana** | | | | | **SURA AM** | |
| | **Argentina** | **Brasil** | **Chile** | **Colombia** | **El Salvador** | **México** | **Panamá** | **Rep. Dom.** | **Uruguay** | **Chile** | **México** |
| **Rating Soberano*** | **Default Restringido** | **BB-** | **A** | **BBB-** | **B-** | **BBB-** | **BBB** | **BB-** | **BBB** | **A** | **BBB** |
| **Gobierno** | 52% | 98% | 22% | 18% | 27% | 71% | 17% | 45% | 59% | 28.10% | 0.80% |
| **AAA** | 0% | 0% | 0% | 4% | 1% | 0% | 0% | 0% | 3% | 0.00% | 0.00% |
| **AA+** | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | 2% | 0% | 0% | 0.00% | 0.00% |
| **AA** | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0.00% | 0.00% |
| **AA-** | 0% | 0% | 0% | 2% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0.00% | 0.00% |
| **A+** | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | 1% | 0% | 0% | 13.60% | 0.00% |
| **A** | 0% | 0% | 26% | 1% | 1% | 0% | 1% | 0% | 1% | 9.80% | 0.00% |
| **A-** | 0% | 0% | 10% | 1% | 1% | 0% | 0% | 0% | 4% | 22.50% | 99.20% |
| **BBB+** | 0% | 0% | 17% | 0% | 1% | 0% | 1% | 0% | 10% | 17.80% | 0.20% |
| **BBB** | 0% | 0% | 13% | 0% | 0% | 0% | 2% | 0% | 10% | 4.20% | 0.00% |
| **BBB-** | 0% | 0% | 3% | 50% | 0% | 20% | 3% | 0% | 13% | 2.40% | 0.00% |
| **BB+** | 0% | 0% | 1% | 15% | 0% | 1% | 11% | 0% | 0% | 1.50% | 0.00% |
| **BB** | 0% | 0% | 0% | 1% | 0% | 3% | 0% | 0% | 0% | 0.00% | 0.00% |
| **BB-** | 0% | 2% | 0% | 0% | 0% | 4% | 19% | 0% | 0% | 0.00% | 0.00% |
| **Otros** | 48% | 0% | 8% | 8% | 69% | 1% | 43% | 55% | 0% | 0.00% | 0.00% |
| **Total** | **100%** | **100%** | **100%** | **100%** | **100%** | **100%** | **100%** | **100%** | **100%** | **100%** | **100%** |

En Suramericana, durante el último trimestre la situación general de riesgo de crédito en términos de emisores de portafolio de inversiones se mantuvo estable y controlada, sin afectaciones relevantes en términos de las contrapartes. Sin embargo, se presentaron algunas situaciones puntuales en Argentina y El Salvador que se detallan a continuación:

- **Argentina**: Durante el tercer trimestre del año el Gobierno argentino logró reestructurar la deuda extranjera con una aprobación de más del 90% de sus acreedores. Esto significó una mejora en la calidad crediticia por parte de las tres calificadoras de riesgo principales, teniendo en cuenta que desde el punto de vista de flujo de caja del país se vio un alivio muy importante. Sin embargo, las condiciones macroeconómicas y de reactivación, siguen en condiciones difíciles para los próximos trimestres, por lo cual desde el Grupo se sigue el monitoreo constante en este sentido.

- **El Salvador**: En esta cartera, un emisor presentó un plan adicional de periodo de gracia para pago de capital de 6 meses. Este fue aprobado por los inversionistas con el fin de dar un alivio de liquidez. El valor contable de esta inversión asciende a USD 234 mil.

Adicional a los casos anteriormente presentados, no hay deterioros adicionales significativos en el valor contable de las inversiones de las filiales de Suramericana S.A., lo anterior teniendo en cuenta que la cartera se encuentra diversificada en emisores con una buena calidad crediticia y alta solidez operativa que les ha permitido mantenerse estables en medio de la pandemia.

Actualmente los países en los cuales Suramericana S.A. tiene instrumentos financieros clasificados como costo amortizado son: Colombia, República Dominicana, El Salvador, Panamá y Chile. Para estos, se podrían presentar impactos en los portafolios de inversión en caso de que la calificación crediticia de los emisores presente deterioros en el futuro. Los títulos clasificados a valor de mercado permanentemente incorporan los efectos de la cotización y fluctuaciones en las tasas de interés, por lo tanto, no suponen efectos adicionales asociados a los análisis de Deterioro prospectivo. No obstante, como consecuencia de la baja en la calificación crediticia de los emisores, para aquellos títulos clasificados a valor de mercado con cambios en el ORI la compañía puede reflejar impactos negativos en los resultados del periodo asociados a un deterioro estimado.

En cuanto a Grupo SURA, es importante resaltar que parte de los recursos obtenidos en la colocación de bonos realizada en el mes de agosto serán administrados por tres comisionistas de bolsa reconocidas, a las cuales el área de riesgos y tesorería de la compañía le entregaron un mandato de inversiones que deberán cumplir para la gestión de estos recursos. Dichas inversiones se realizarán mayoritariamente en activos de renta fija con emisores de la mejor calidad crediticia en el mercado colombiano, mitigando así la exposición a los riesgos crediticios derivados de dichas inversiones, garantizando la disponibilidad de los recursos para el cumplimiento de la obligación que se vence en mayo del año 2021.

## 2. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez hace referencia a la capacidad de las Compañías de generar los recursos para cumplir con las obligaciones adquiridas y el funcionamiento de los negocios.

Con el objetivo de evaluar la exposición a este riesgo, se ha realizado una revisión detallada sobre los niveles de liquidez y solvencia de las Compañías, así como de aquellos factores adicionales que pudiesen llegar a afectarlas bajo el contexto actual. Con base en dichos análisis, se desarrollaron estrategias para fortalecer la posición de liquidez, generando así la capacidad de responder por sus obligaciones de corto plazo y también los efectos previsibles derivados de la coyuntura.

### 2.1. Descripción de los objetivos, políticas y procesos para la gestión del riesgo

Para la gestión de este riesgo, las Compañías orientan sus acciones en el marco de una estrategia de administración de liquidez para corto y largo plazo, con el fin de asegurar que se cumpla con las obligaciones adquiridas, en las condiciones inicialmente pactadas y sin incurrir en sobrecostos.

### 2.2. Métodos utilizados para medir el riesgo

Las Compañías realizan seguimientos a sus flujos de caja en el corto plazo para gestionar las actividades de cobros y pagos de tesorería, y proyecciones del flujo de caja en el mediano

plazo para determinar la posición de liquidez de las Compañías y anticipar las medidas necesarias para una adecuada gestión.

Además, para afrontar eventuales coyunturas, las Compañías mantienen líneas de crédito disponibles con entidades financieras nacionales e internacionales y cuentan con inversiones de tesorería que podrían ser vendidas como mecanismo de acceso a liquidez inmediata, adicional a otras fuentes de liquidez complementarias.

### 2.3. Descripción de cambios en la exposición al riesgo

Durante el trimestre, no se evidenciaron impactos negativos en la exposición a este riesgo en el grupo empresarial.

Con base en los análisis desarrollados en el transcurso del año, en Grupo SURA se desarrollaron estrategias para fortalecer la posición de liquidez de la Compañía, generando así la capacidad de responder por sus obligaciones de corto y largo plazo. Entre ellas se resalta la colocación de bonos mencionada previamente, la cual ha permitido mejorar el flujo de caja de la compañía, anticipándose al vencimiento del bono denominado en dólares estipulado a mayo de 2021, y posibilitando la distribución de series y la creación de un perfil de vencimientos ajustado a la generación de efectivo de esta.

Durante el trimestre, cómo fruto de las evaluaciones realizadas por la compañía no se evidenciaron impactos negativos ni deterioros sobre la exposición a este riesgo, por el contrario, los recursos obtenidos con la emisión de bonos anteriormente mencionada fueron destinados en parte al pago total de una deuda por 50,000 millones con Bancolombia y también se realizó un abono a capital a otra obligación por 23,900 millones con la misma entidad. Adicionalmente, con el propósito de reducir el costo de la deuda, otra parte de los recursos se trasladaron a tres comisionistas de bolsa reconocidas de la siguiente manera: 100,000 y 300,000 millones a dos APT con Credicorp y Valores Bancolombia respectivamente, 110,000 millones a un portafolio de gestión activa con BTG Pactual, 350,000 millones en una inversión virtual (depósito a término) con Bancolombia con vencimiento en mayo de 2021 y finalmente los recursos restantes se depositaron en las cuentas bancarias de la compañía con el fin de atender otras obligaciones corrientes.

## 3. Riesgos de mercado

La gestión de este riesgo se enfoca en cómo las variaciones en los precios de mercado afectan el valor de los portafolios que se administran y los ingresos de las Compañías. Para esto, en los portafolios de las aseguradoras y en los procesos de administración de portafolio y de recursos de terceros, existen Sistemas de Administración de Riesgo de Mercado, mediante los cuales se identifican, miden y monitorean las exposiciones.

Dichos sistemas están compuestos por un conjunto de políticas, procedimientos y mecanismos de seguimiento y control interno.

### 3.1. Riesgo de tasa de cambio

El riesgo de tasa de cambio hace referencia al riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de las variaciones en los tipos de cambio. Las Compañías se encuentran expuesta a este riesgo en la medida que tienen activos o pasivos denominados en moneda extranjera.

### 3.1.1. Descripción de los objetivos, políticas y procesos para la gestión del riesgo

Para gestionar la exposición a este riesgo, las Compañías realizan un seguimiento de sus exposiciones y, en caso de que sea necesario, determinan la conveniencia de tener algún esquema de cobertura, monitoreado constantemente por las áreas encargadas y alineado con las directrices impartidas por sus Juntas Directivas.

### 3.1.2. Métodos utilizados para medir el riesgo

La gestión de este riesgo en los portafolios de las Compañías Aseguradoras establece metodologías, límites y/o alertas de acuerdo con las políticas internas y normas aplicables a cada uno de los países. Algunas medidas que se tienen en cuenta son: Valor en Riesgo, Information Ratio, y Sensibilidades y Simulaciones.

Dentro de su metodología, Suramericana hace uso de herramientas de medición de Valor en Riesgo (VaR), que estima la máxima pérdida esperada en la que se podría incurrir en un período de un mes con un nivel de confianza del 95%. El VaR se puede expresar como un porcentaje del valor del portafolio de inversiones. Adicionalmente, dentro de la conformación de los portafolios, las aseguradoras tienen en cuenta las características de sus pasivos, con el fin de optimizar la relación riesgo/retorno.

Por su parte, la metodología en SURA Asset Management consiste en un proceso de ALM (Asset and Liability Management) dinámico y continuo que parte con el análisis del perfil de pasivos y en función del apetito de riesgo/retorno, determina una asignación estratégica de activos.

Dentro del proceso de ALM se realizan análisis de sensibilidad del impacto en el Balance a cambios en el valor de mercado en los tipos de cambio y en la inflación.

### 3.1.3. Resumen de datos cuantitativos sobre exposición al riesgo de la entidad

A septiembre de 2020, se tienen las siguientes exposiciones:

| Activos por compañía por tipo de moneda 3T 20 | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **Compañía** | **Moneda local** | **USD** | **Otra** | **Total** |
| | | **Suramericana** | | |
| Argentina | 64% | 36% | 0% | **100%** |
| Brasil | 100% | 0% | 0% | **100%** |
| Chile | 100% | 0% | 0% | **100%** |
| Colombia | 92% | 8% | 0% | **100%** |
| El Salvador | 0% | 100% | 0% | **100%** |
| México | 95% | 5% | 0% | **100%** |
| Panamá | 0% | 100% | 0% | **100%** |
| R. Dominicana | 77% | 23% | 0% | **100%** |
| Uruguay | 56% | 44% | 0% | **100%** |
| Bermuda | 0% | 100% | 0% | **100%** |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **SURA Asset Management** | | | | |
| Chile | 100% | 0% | 0% | **100%** |
| México | 100% | 0% | 0% | **100%** |

| Activos por compañía por tipo de moneda 2T 20 | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **Compañía** | **Moneda local** | **USD** | **Otra** | **Total** |
| **Suramericana** | | | | |
| Argentina | 74% | 26% | 0% | **100%** |
| Brasil | 100% | 0% | 0% | **100%** |
| Chile | 100% | 0% | 0% | **100%** |
| Colombia | 94% | 6% | 0% | **100%** |
| El Salvador | 0% | 100% | 0% | **100%** |
| México | 91% | 9% | 0% | **100%** |
| Panamá | 0% | 100% | 0% | **100%** |
| Rep. Dom | 78% | 22% | 0% | **100%** |
| Uruguay | 55% | 45% | 0% | **100%** |
| Bermuda | 0% | 100% | 0% | **100%** |
| **SURA Asset Management** | | | | |
| Chile | 100% | 0% | - | **100%** |
| México | 100% | 0% | - | **100%** |

En SURA Asset Management, el objetivo es reducir las brechas de exposición de monedas entre activos y pasivos, para minimizar el posible descalce. Las exposiciones excluyen Unit Link. En moneda local está incluido tanto moneda real como nominal.

En Grupo SURA, se amplió la cobertura de los bonos por USD 300 millones con vencimiento en 2021, incrementando así una parte de los techos de cobertura, con el fin de minimizar la exposición en caso de un incremento en la tasa de cambio.

## 3.2. Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés hace referencia al riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de las variaciones en los tipos de interés de mercado. La exposición a este riesgo surge de la tenencia de activos de renta fija o pasivos asociados a tasas de interés variables.

### 3.2.1. Descripción de los objetivos, políticas y procesos para la gestión del riesgo

Para gestionar la exposición a este riesgo, las Compañías realizan un seguimiento de sus exposiciones y, en caso de que sea necesario, determinan la conveniencia de tener algún esquema de cobertura, monitoreado constantemente por las áreas encargadas y alineado con las directrices impartidas por sus Juntas Directivas.

En el caso de las Aseguradoras, se busca respaldar las reservas técnicas calzando los pasivos en términos de tasas de interés y plazos, mitigando así este riesgo. Adicionalmente, a través de una adecuada estrategia de clasificación de inversiones se logra estabilizar el ingreso financiero y reducir la exposición al riesgo.

### 3.2.2. Métodos utilizados para medir el riesgo

Para la gestión de este riesgo en los portafolios de las Compañías Aseguradoras, se establecen metodologías, límites y/o alertas de acuerdo con las políticas internas y normas aplicables a cada uno de los países donde tienen presencia. Algunas medidas que se tienen en cuenta son: Valor en Riesgo, Information Ratio, y Sensibilidades y Simulaciones.

Dentro de su metodología, Suramericana hace uso de herramientas de medición de Valor en Riesgo (VaR), tanto regulatorio como interno. La metodología interna se basa en un VaR MonteCarlo. Adicionalmente, con el fin de realizar las conexiones con las características del pasivo, realiza un monitoreo constante al calce en duraciones, tramos y flujos, entre los pasivos y los activos de las aseguradoras.

Por su parte, la metodología en SURA Asset Management consiste en un proceso de ALM (Asset and Liability Management) dinámico y continuo que parte con el análisis del perfil de pasivos y en función del apetito de riesgo/retorno, determina una asignación estratégica de activos. Asimismo, realiza el control de este riesgo mediante el monitoreo de descalce en duración y un análisis de sensibilidad del balance a valor mercado, ante variaciones de las tasas de interés y un test de adecuación de pasivos que permite cuantificar el riesgo de reinversión de las carteras.

### 3.2.3. Resumen de datos cuantitativos sobre exposición al riesgo de la entidad

Desde los recursos administrados en las tesorerías, la exposición que tienen las Compañías a este riesgo se da a partir de los créditos atados a tasa de interés variable.

Exposiciones de los portafolios de las aseguradoras de Suramericana y SURA AM:

En los portafolios de las aseguradoras de Suramericana, las exposiciones a los activos inmobiliarios se encuentran consolidadas en las exposiciones a Renta Variable.

| Exposiciones a los Activos de Renta Fija y Renta Variable 3T 20 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Compañía** | **Renta Fija** | **Renta Variable** | **Activos Inmobiliarios** | **Títulos hipotecarios** | **Total** |
| | | | **Suramericana** | | |
| Argentina | 100% | 0% | - | - | **100%** |
| Brasil | 100% | 0% | - | - | **100%** |
| Chile | 95% | 5% | - | - | **100%** |
| Colombia | 89% | 11% | - | - | **100%** |
| El Salvador | 100% | 0% | - | - | **100%** |
| México | 97% | 3% | - | - | **100%** |
| Panamá | 96% | 4% | - | - | **100%** |
| R. Dominicana | 99% | 1% | - | - | **100%** |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| Uruguay | 100% | 0% | - | - | **100%** |
| Bermuda | 100% | 0% | - | - | **100%** |
| | | | **Sura Asset Management** | | |
| Chile | 89.9% | 0.3% | 9.8% | 0% | **100%** |
| México | 100% | 0% | 0% | 0% | **100%** |

| **Exposiciones a los Activos de Renta Fija y Renta Variable21T 20** | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Compañía** | **Renta Fija** | **Renta Variable** | **Activos Inmobiliarios** | **Títulos hipotecarios** | **Total** |
| | | | **Suramericana** | | |
| Argentina | 100% | 0% | - | - | **100%** |
| Brasil | 100% | 0% | - | - | **100%** |
| Chile | 91% | 9% | - | - | **100%** |
| Colombia | 90% | 10% | - | - | **100%** |
| El Salvador | 100% | 0% | - | - | **100%** |
| México | 97% | 3% | - | - | **100%** |
| Panamá | 95% | 5% | - | - | **100%** |
| R. Dominicana | 99% | 1% | - | - | **100%** |
| Uruguay | 100% | 0% | - | - | **100%** |
| Bermuda | 100% | 0% | - | - | **100%** |
| | | | **Sura Asset Management** | | |
| Chile | 89.7% | 0.3% | 10% | 0% | **100%** |
| México | 100% | 0% | 0% | 0% | **100%** |

En el caso de SURA Asset Management, en Chile y México, los títulos de renta fija de su portafolio están atados, en su mayoría, a tasa fija.

Por otro lado, teniendo en cuenta la emisión de bonos en el mercado colombiano por parte de Grupo SURA en el trimestre, es importante mencionar que los recursos obtenidos y administrados por comisionistas de bolsa deberán cumplir con la política de inversión entregada por Grupo SURA para garantizar el equilibrio entre rentabilidad y riesgo, con el objetivo de asegurar la disponibilidad de los recursos para el vencimiento de los bonos internacionales. La emisión realizada en agosto se hizo a tasas variables (IBR e IPC), incrementando la exposición al riesgo de tasa de interés, por lo cual la compañía evaluará posibles coberturas, con el fin de mitigar esta situación.

### 3.3. Riesgo de variación de precios Renta Variable

El riesgo de precio de las acciones hace referencia al riesgo de que el valor razonable de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de las variaciones en los precios de acciones u otros activos de renta variable. Dado que el portafolio de inversiones de las Compañías cuenta con activos de renta variable, éstas se encuentran expuestas a este riesgo.

Las medidas adoptadas por los gobiernos latinoamericanos para controlar la propagación del COVID-19 ha generado impactos directos sobre la economía, y a su vez, generando inestabilidad política y social en la región. Esto se ha traducido en afectaciones sobre la operación y resultados del Grupo Empresarial, a raíz de la exposición natural de sus negocios a esta clase de instrumentos.

A pesar de esto, los mecanismos de mitigación y las políticas adoptados por cada una de las Compañías como parte de sus sistemas de administración de riesgos, le han permitido al Grupo solventar los efectos que se han generado, sin evidenciar impactos significativos que puedan representar amenazas directas para su sostenibilidad.

#### 3.3.1. Descripción de los objetivos, políticas y procesos para la gestión del riesgo

Las Compañías realizan análisis y seguimientos continuos a la exposición a este riesgo, a través de las diferentes herramientas con las que cada una cuenta.

Algunas de las Compañías, cuentan con límites normativos con respecto a la exposición en instrumentos de patrimonio locales y del exterior, además de tener limitantes a la exposición agregada e individual a los instrumentos financieros.

#### 3.3.2. Métodos utilizados para medir el riesgo

La gestión de este riesgo en los portafolios de las Compañías Aseguradoras establece metodologías, límites y/o alertas de acuerdo con las políticas internas y normas aplicables a cada uno de los países donde tienen presencia. Algunas medidas que se tienen en cuenta son: Valor en Riesgo, Information Ratio, Sensibilidades y Simulaciones.

Dentro de su metodología, Suramericana hace uso de herramientas de medición de Valor en Riesgo (VaR), tanto regulatorio como interno. La metodología interna se basa en un VaR MonteCarlo.

Por su parte, la metodología en SURA Asset Management consiste en un proceso de ALM (Asset and Liability Management) dinámico y continuo que parte con el análisis del perfil de pasivos y en función del apetito de riesgo/retorno, determina una asignación estratégica de activos.

#### 3.3.3. Resumen de datos cuantitativos sobre exposición al riesgo de la entidad

A septiembre de 2020, las exposiciones en el portafolio de SURA Asset Management, no son materiales, sólo 0.3% del portafolio de inversión excluyendo los fondos de Unit Link, en relación con el 0.27% en el mismo periodo del 2019.

### 3.4. Riesgo de precio de activos inmobiliarios

El riesgo de precio de los activos inmobiliarios hace referencia al riesgo de que el valor de mercado de un bien inmueble se vea disminuido.

#### 3.4.1. Descripción de los objetivos, políticas y procesos para la gestión del riesgo

Aquellas Compañías a las que les sea aplicable, cuentan con límites a la exposición en inmuebles y, si es el caso, también cuentan con límites internos respecto a la exposición en Activos Inmobiliarios.

### 3.4.2. Métodos utilizados para medir el riesgo

SURA Asset Management en su proceso de ALM (Asset and Liability Management) dinámico y continuo a partir del análisis del perfil de pasivos y en función del apetito de riesgo/retorno, determina una asignación estratégica de activos, la cual sirve de input para determinar el límite de inversión en activos inmobiliarios, entre otros. Adicionalmente, se realiza un análisis de sensibilidad del balance a valor mercado frente a variaciones en el valor de los bienes inmuebles del portafolio de inversiones.

### 3.4.3. Resumen de datos cuantitativos sobre exposición al riesgo de la entidad

Exposiciones de los portafolios de las aseguradoras:

La exposición a este tipo de activos en el portafolio de SURA Asset Management se encuentra en la tabla de la sección 3.2.3

## NOTA 25. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS

### 25.1. Partes relacionadas

Se consideran partes relacionadas a Grupo SURA las subsidiarias, compañías asociadas, el personal clave de la gerencia, así como las entidades sobre las que el personal clave de la gerencia puede ejercer control.

El siguiente es el detalle de partes relacionadas al 30 de septiembre de 2020, 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2019 de Grupo SURA:

a) Compañías bajo control directo o indirecto de Grupo SURA se encuentran relacionadas en la Nota 1. Entidad reportante.

b) Inversiones en asociadas y negocios conjuntos
Compañías asociadas y negocios conjuntos de Grupo SURA se encuentran relacionadas en la Nota 11.1 Inversiones en asociadas y Nota 11.2. Negocios conjuntos.

### 25.2. Transacciones con partes relacionadas

Entre las operaciones registradas entre partes relacionadas se encuentran:

- Préstamos entre compañías vinculadas, con términos y condiciones contractualmente pactados y a tasas de interés establecidas en concordancia con las tasas de mercado. Todos son cancelados en el corto plazo.
- Prestación de servicios financieros, servicios de administración, servicios de IT, servicios de nómina.
- Arrendamientos y sub-arrendamientos de oficinas y locales comerciales, así como la re-facturación de los servicios públicos relacionados.
- Reembolsos de efectivo

Cabe mencionar que todas las operaciones son consideradas de corto plazo y se consideran transacciones de mercado.

Los saldos son conciliados al cierre de cada ejercicio, a fin de efectuar la eliminación de las transacciones entre compañías relacionadas que corresponda. La diferencia en cambio generada por diferencia de tasas de registro es cargada a resultados de los estados financieros consolidados.

**Septiembre 2020**

| Entidad | Operaciones con la matriz empresarial | | | | Operaciones consolidadas grupo empresarial | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Cuentas activas | Cuentas pasivas | Ingreso | Gasto | Cuentas activas | Cuentas pasivas | Ingreso | Gasto |
| Activos Estratégicos Sura A.M. Colombia S.A.S. | - | - | - | - | 1 | (1) | - | - |
| Administradora General de Fondos Sura S.A. | - | - | - | - | 512 | (4,705) | (10,322) | (28,818) |
| AFAP Sura S.A. | - | - | - | - | - | (366) | - | (2,568) |
| Afore Sura S.A. de C.V. | - | - | - | - | 978 | (590) | 9,857 | (4,261) |
| AFP Capital S.A. | - | - | - | - | - | (678) | 59 | (29,970) |
| AFP Integra S.A. | - | - | - | - | - | (22) | 206 | (513) |
| Arus S.A. | - | - | - | - | 3,017 | (12,874) | 23,488 | (612) |
| Aseguradora de Créditos y Garantías S.A. | - | - | - | - | 4,222 | - | - | (834) |
| Aseguradora Suiza Salvadoreña S.A. Asesuisa | - | - | - | - | 1,002 | (941) | 6,699 | (4,566) |
| Asesores Sura S.A. de C.V. | - | - | - | - | 4,192 | - | 18,546 | (54) |
| Asesuisa Vida, S.A. Seguros de Personas | - | - | - | - | 129 | (1,002) | 114 | (6,352) |
| Chilean Holding Suramericana SPA | - | - | - | - | - | (32,614) | - | (1,852) |
| Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S. | - | - | - | (8) | 2,182 | (318) | 83,672 | (842) |
| Corredores de Bolsa Sura S.A. | - | - | - | - | 2,760 | (255) | 24,901 | (8,999) |
| Enlace Operativo S.A. | - | - | - | - | 12,681 | (201) | 11,824 | (24) |
| EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A. | - | - | - | - | 14,995 | (30,501) | 2,653 | (567,533) |
| Fondos Sura SAF S.A.C. | - | - | - | - | - | (377) | 4 | (1,295) |
| Hábitat Adulto Mayor S.A. | - | - | - | - | - | - | - | (53) |
| Inversiones Suramericana Chile Limitada | - | - | - | - | - | (1) | - | - |
| Inversiones y Construcciones Estratégicas S.A.S. | 104 | - | - | (766) | - | (104) | 837 | (1) |
| Operaciones Generales Suramericana S.A.S. | - | - | - | (10) | 7,171 | (38,175) | 71,395 | (2,596) |
| Pensiones Sura S.A. de C.V. | - | - | - | - | - | (395) | - | (4,307) |
| Promotora Sura AM S.A. de C.V. | - | - | - | - | 1,640 | - | 7,178 | (24) |
| Seguros de Vida Suramericana S.A. | 64 | (34) | - | - | 13,213 | (168,262) | 11,249 | (273,017) |
| Seguros Generales Suramericana S.A. | - | (4) | - | (81) | 30,511 | (40,065) | 59,407 | (80,029) |
| Seguros Suramericana Panamá S.A. | - | - | - | - | - | (22,643) | 723 | (35,781) |
| Servicios Generales Suramericana S.A. (Panamá) | - | - | - | - | 12 | - | 2 | - |
| Sociedad Agente de Bolsa S.A. | - | - | - | - | 373 | - | 1,051 | (158) |
| Sura Art Corporation S.A. de C.V. | - | - | - | - | 102 | (10) | 861 | (75) |
| SURA Asset Management Argentina S.A. | - | - | - | - | - | (1) | - | - |
| Sura Asset Management México S.A. de C.V. | - | - | - | - | - | (8) | - | (76) |
| Sura Asset Management Perú S.A. | - | - | - | - | - | - | 219 | - |
| Sura Asset Management S.A. | 191,952 | - | - | - | 129 | (196,536) | 127 | (8,157) |
| Sura Asset Management Uruguay Sociedad de Inversión S.A. | - | - | - | - | 699 | (81) | 5,054 | (226) |
| Sura Data Chile S.A. | - | - | - | - | - | (4,998) | 7,631 | (79) |
| Sura Investment Management S.A. de C.V. | - | - | - | - | 167 | (4,420) | 2,574 | (25,193) |
| Suramericana S.A. | - | - | 306 | - | 180,348 | (369) | - | (2,053) |
| Seguros Sura S.A. (Uruguay) | - | - | - | - | 38 | (535) | - | (2,480) |
| Agente de Valores Sura S.A. | - | - | - | - | 301 | (199) | 1,954 | (1,402) |
| Disgely S.A. | - | - | - | - | - | - | 1 | - |
| Seguros de Vida Sura S.A. | - | - | - | - | 3,635 | (944) | 31,842 | (19,189) |
| Sura Chile S.A. | - | - | - | - | 7,938 | (8) | 41,666 | (93) |
| Sura S.A. | - | - | - | - | - | (207) | - | (1,144) |
| Ahorro Inversión Sura Administradora de Fondos de Inversión S.A. | - | - | - | - | - | (418) | - | (2,816) |
| Seguros Generales Suramericana S.A. (Chile) | - | - | - | - | 35,648 | (76) | 3,924 | (550) |
| Seguros de Vida Suramericana S.A. (Chile) | - | - | - | - | 2 | (3,067) | - | (2,159) |
| Gestión patrimonial SURA asesores en inversiones S.A. de C.V. | - | - | - | - | 20 | (70) | 68 | (1,407) |
| Servicios Generales Suramericana S.A.S. | - | (177) | - | - | 40,343 | (2,201) | 3,249 | (614) |
| Arus Holding S.A.S. | - | - | - | - | 201 | - | - | - |
| Seguros Sura S.A. (República Dominicana) | - | - | - | - | - | - | 94 | (1,613) |
| Seguros Sura S.A. (Brasil) | - | - | - | - | 234 | - | - | - |
| Seguros Sura S.A. (Argentina) | - | - | - | - | - | (4,222) | (10) | 844 |
| Sura RE | - | - | - | - | 10,894 | (11,750) | 34,504 | (33,575) |
| Proyectos Empresariales AI SURA S.A. C.V. | - | - | - | - | - | (634) | - | (1,919) |
| RUSSMAN S.A. | - | - | - | - | 474 | (9) | 278 | - |
| VINNYC S.A. | - | - | - | - | 409 | (347) | 2,195 | (216) |
| NBM INNOVA S.A.S. | - | - | - | - | 1,640 | - | - | - |
| Fiduciaria Sura S.A. | - | - | - | - | 3 | - | 4 | - |

| | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Seguros Sura, S.A. de C.V. (México) | - | - | - | - | - | (712) | 541 | (870) |
| NB innova S.A. de C.V. | - | - | - | - | - | (328) | - | (1,887) |
| Diagnóstico y Asistencia Médica S.A.S. | - | - | - | - | 28,988 | (9,641) | 239,218 | (6,999) |
| Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.S | - | - | - | - | 14,296 | (20,890) | 502,482 | (32,453) |
| Inversiones SURA Brasil Participacoes LTDA. | - | - | - | - | - | (234) | - | - |
| | **192,120** | **(215)** | **306** | **(865)** | **426,100** | **(618,005)** | **1,202,019** | **(1,201,460)** |

## Diciembre 2019

| Entidad | Operaciones con la matriz empresarial | | Operaciones consolidadas grupo empresarial | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Cuentas pasivas | Gasto | Cuentas activas | Cuentas pasivas | Ingreso | Gasto |
| Administradora General de Fondos Sura S.A. | - | - | 578 | (6,659) | - | (53,932) |
| AFAP Sura S.A. | - | - | - | (3) | 222 | (24) |
| AFISA SURA S.A. | - | - | - | (252) | - | (2,058) |
| Afore Sura S.A. de C.V. | - | - | 1,004 | (1,975) | 10,274 | (13,155) |
| AFP Capital S.A. | - | - | - | (2,536) | 415 | (36,266) |
| AFP Integra S.A. | - | - | - | (285) | 261 | (1,173) |
| Arus S.A. | - | - | 3,938 | (10,291) | 30,873 | (300) |
| Aseguradora de Créditos y Garantías S.A. | - | - | | - | - | (466) |
| Aseguradora Suiza Salvadoreña S.A. Asesuisa | - | - | 914 | (229) | 8,793 | (501) |
| Asesores Sura S.A. de C.V. | - | - | 3,067 | (509) | 31,329 | (431) |
| Asesuisa Vida, S.A. Seguros de Personas | - | - | 92 | (914) | 750 | (8,744) |
| Chilean Holding Suramericana SPA | - | - | - | (52,669) | - | (2,514) |
| Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S. | - | (14) | 144 | (788) | 106,608 | (791) |
| Corredor de Bolsa SURA S.A. | - | - | 252 | - | 2,058 | (222) |
| Corredores de Bolsa Sura S.A. | - | - | 2,750 | (141) | 33,858 | (9,421) |
| Diagnóstico y Asistencia Médica S.A.S. | - | - | 14,262 | (1,779) | 214,336 | (8,674) |
| Enlace Operativo S.A. | - | - | 12,799 | - | 17,194 | (50) |
| EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A. | - | - | 11,758 | (21,066) | 4,840 | (546,451) |
| Fondos Sura SAF S.A.C. | - | - | 131 | (113) | - | (1,315) |
| Hábitat Adulto Mayor S.A. | - | - | - | - | - | (119) |
| Inversiones SURA Brasil Participacoes LTDA. | - | - | - | (271) | - | - |
| Inversiones Suramericana Chile Limitada | - | - | - | (212) | - | - |
| Inversiones y Construcciones Estratégicas S.A.S. | (74,225) | (1,574) | 74,234 | - | 1,665 | - |
| NBM Innova, S.A. de C.V. | - | - | - | (93) | - | (1,140) |
| Operaciones Generales Suramericana S.A.S. | - | (19) | 11,136 | (38,740) | 108,014 | (3,506) |
| Pensiones Sura S.A. de C.V. | - | - | - | (2,386) | - | (7,956) |
| Promotora Sura AM S.A. de C.V. | - | - | 5,855 | - | 22,273 | - |
| Seguros de Vida Sura S.A. (Chile) | - | - | 5,859 | (996) | 43,664 | (20,898) |
| Seguros de Vida Suramericana S.A. (Chile) | - | - | 1 | (2,154) | - | (2,813) |
| Seguros de Vida Suramericana S.A. | (22) | - | 17,528 | (23,790) | 12,483 | (317,034) |
| Seguros Generales Suramericana S.A. (Chile) | - | - | 54,761 | (74) | 5,238 | (1,750) |
| Seguros Generales Suramericana S.A. | (111) | (357) | 29,304 | (15,626) | 36,603 | (118,229) |
| Seguros Sura S.A. (Argentina) | - | - | - | | - | 466 |
| Seguros Sura S.A. (Brasil) | - | - | 271 | - | - | - |
| Seguros Sura S.A. (República Dominicana) | - | - | - | (335) | 10 | (2,355) |
| Seguros Sura, S.A. de C.V. (México) | - | - | - | (498) | - | (2,101) |
| Seguros Suramericana Panamá S.A. | - | - | - | (34,655) | 520 | (8,366) |
| Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.S. | - | (3) | 15,454 | (15,307) | 538,944 | (62,934) |
| Servicios Generales Suramericana S.A. | (154) | - | 41,445 | (20,115) | 5,238 | (3,334) |
| Servicios Generales Suramericana S.A. (Panamá) | - | - | 327 | - | 502 | - |
| Sociedad Agente de Bolsa S.A. | - | - | 101 | - | 968 | (3) |
| Sura Art Corporation S.A. de C.V. | - | - | 126 | (13) | 1,247 | (98) |
| Sura Asset Management Argentina S.A. | - | - | - | (1) | - | - |
| SURA Asset Management Chile S.A. | - | - | - | (258) | 10,847 | (2,294) |
| Sura Asset Management México S.A. de C.V. | - | - | - | (12) | - | (101) |
| Sura Asset Management Perú S.A. | - | - | 343 | - | 443 | - |
| Sura Asset Management S.A. | - | - | 1,955 | (3,587) | 5,546 | (22,670) |

| Entidad | Operaciones con la matriz empresarial | | Operaciones consolidadas grupo empresarial | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Cuentas pasivas | Gasto | Cuentas activas | Cuentas pasivas | Ingreso | Gasto |
| Sura Asset Management Uruguay Sociedad de Inversión S.A. | - | - | - | 101 | 5,552 | (6,061) |
| Sura Data Chile S.A. | - | - | - | - | 9,666 | - |
| Sura Investment Management S.A. de C.V. | - | - | 244 | (6,883) | 3,344 | (48,619) |
| SURA Real Estate S.A.S. | - | - | - | - | - | (7) |
| SURA Servicios Profesionales S.A. | - | - | 6,550 | (799) | 47,736 | (675) |
| Suramericana S.A. | - | - | 25,896 | (1,318) | 1,923 | (1,354) |
| WM Asesores en inversiones S.A. DE C.V. | - | - | - | (185) | - | (1,666) |
| Seguros Sura S.A. (Uruguay) | - | - | 7 | (69) | - | (267) |
| Sura RE | - | - | 27 | (116) | 790 | (688) |
| | **(74,512)** | **(1,967)** | **343,113** | **(268,601)** | **1,325,027** | **(1,323,060)** |

## Septiembre 2019

| Entidad | Operaciones con la matriz empresarial | | Operaciones consolidadas grupo empresarial | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Cuentas pasivas | Gasto | Cuentas activas | Cuentas pasivas | Ingreso | Gasto |
| Administradora General de Fondos Sura S.A. | - | - | 557 | (5,925) | (13,226) | (30,239) |
| AFAP Sura S.A. | - | - | - | (8) | 224 | (17) |
| AFISA SURA S.A. | - | - | - | (225) | - | (1,517) |
| Afore Sura S.A. de C.V. | - | - | 1,729 | (2,281) | 7,471 | (9,424) |
| AFP Capital S.A. | - | - | - | (2,428) | 330 | (26,724) |
| AFP Integra S.A. | - | - | - | (275) | 198 | (963) |
| Arus Holding S.A.S. | - | - | 127 | (10) | - | - |
| Arus S.A. | - | - | 2,687 | (9,160) | 21,639 | (223) |
| Aseguradora de Créditos y Garantías S.A. | - | - | (3,657) | 2,034 | - | (342) |
| Aseguradora Suiza Salvadoreña S.A. Asesuisa | - | - | 461 | (371) | 2,242 | (300) |
| Asesores Sura S.A. de C.V. | - | - | 4,516 | - | 24,438 | - |
| Asesuisa Vida, S.A. Seguros de Personas | - | - | 378 | (461) | 724 | (2,194) |
| Chilean Holding Suramericana SPA | - | - | - | (56,995) | - | (1,903) |
| Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S. | (5) | (11) | 673 | (633) | 80,083 | (722) |
| Corredor de Bolsa SURA S.A. | - | - | 225 | - | 1,517 | (224) |
| Corredores de Bolsa Sura S.A. | - | - | 3,029 | (707) | 24,988 | (7,296) |
| Diagnóstico y Asistencia Médica S.A.S. | - | - | 13,298 | (1,000) | 156,387 | (5,184) |
| Enlace Operativo S.A. | - | - | 9,541 | - | 12,177 | (45) |
| EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A. | - | - | 1,752 | (20,383) | 1,630 | (401,200) |
| Fondos Sura SAF S.A.C. | - | - | - | (243) | - | (930) |
| Hábitat Adulto Mayor S.A. | - | - | - | - | - | (51) |
| Inversiones SURA Brasil Participacoes LTDA | - | - | - | (276) | - | - |
| Inversiones Suramericana Chile Limitada | - | - | - | (232) | - | - |
| Inversiones y Construcciones Estratégicas S.A.S. | (42,054) | (1,170) | 42,054 | - | 1,238 | - |
| NBM Innova, S.A. de C.V. | - | - | - | (51) | - | (795) |
| Operaciones Generales Suramericana S.A.S. | - | (17) | 11,105 | (38,233) | 78,899 | (2,830) |
| Pensiones Sura S.A. de C.V. | - | - | - | (621) | - | (4,768) |
| Planeco Panamá S.A. | - | - | - | (2) | - | - |
| Promotora Sura AM S.A. de C.V. | - | - | 3,105 | - | 13,959 | - |
| Seguros de vida SURA México S.A. de C.V. | - | - | - | (1,991) | - | - |
| Seguros de Vida Sura S.A. (Chile) | - | - | 6,142 | (2,143) | 34,978 | (14,055) |
| Seguros de Vida Suramericana S.A. (Chile) | - | - | 1 | (4,383) | - | (2,129) |
| Seguros de Vida Suramericana S.A. | (14) | - | 1,592 | (23,961) | 8,657 | (228,469) |
| Seguros Generales Suramericana S.A. (Chile) | - | - | 61,598 | (106) | 3,961 | (797) |
| Seguros Generales Suramericana S.A. | (68) | (74) | 26,866 | (17,273) | 23,394 | (86,528) |
| Seguros Sura S.A. (Argentina) | - | - | - | 1,622 | (9) | 351 |
| Seguros Sura S.A. (Brasil) | - | - | 276 | (32) | - | - |
| Seguros Sura S.A. | - | - | - | (2,214) | - | (2,036) |
| Seguros Sura S.A. (Uruguay) | - | - | - | (57) | - | (198) |
| Seguros Sura, S.A. de C.V. (México) | - | - | - | (564) | - | (2,159) |
| Seguros Suramericana Panamá S.A. | - | - | - | (101,474) | 145 | (6,268) |
| Servicios de Salud IPS Suramericana S.A. | - | (1) | 20,959 | (5,984) | 397,000 | (47,233) |
| Servicios Generales Suramericana S.A. | (135) | - | 45,085 | 124 | 3,188 | (1,306) |
| Servicios Generales Suramericana S.A. (Panamá) | - | - | 231 | - | 392 | - |
| Sociedad Agente de Bolsa S.A. | - | - | 199 | (16) | 674 | (2) |

| Entidad | Operaciones con la matriz empresarial | | Operaciones consolidadas grupo empresarial | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Cuentas pasivas | Gasto | Cuentas activas | Cuentas pasivas | Ingreso | Gasto |
| Sura Art Corporation S.A. de C.V. | - | - | 128 | (9) | 905 | (70) |
| Sura Asset Management Argentina S.A. | - | - | - | (1) | - | - |
| SURA Asset Management Chile S.A. | - | - | 540,295 | (381) | 7,504 | (1,309) |
| Sura Asset Management México S.A. de C.V. | - | - | - | (9) | - | (72) |
| Sura Asset Management Perú S.A. | - | - | 510 | - | 329 | - |
| Sura Asset Management S.A. | - | - | 2,814 | (542,653) | 3,931 | (12,565) |
| Sura Asset Management Uruguay Sociedad de Inversión S.A. | - | - | 6 | (78) | - | (363) |
| Sura Data Chile S.A. | - | - | - | - | 7,211 | - |
| Sura Investment Management Colombia S.A.S. | - | - | 500 | (500) | - | - |
| Sura Investment Management S.A. de C.V. | - | - | 403 | (7,644) | 2,554 | (36,091) |
| SURA Real Estate S.A.S. | - | - | 500 | - | - | (7) |
| SURA Servicios Profesionales S.A. | - | - | 6,699 | (2,186) | 33,030 | (369) |
| Suramericana S.A. | - | - | 87,126 | (591) | - | (854) |
| WM Asesores en inversiones S.A. DE C.V. | - | - | - | (244) | - | (1,069) |
| | **(42,276)** | **(1,273)** | **893,510** | **(851,234)** | **942,762** | **(941,489)** |

### 25.3. Transacciones con directores

Miembros de Junta Directiva:

| | Acumulado | | Trimestre | |
|---|---|---|---|---|
| | Septiembre 2020 | Septiembre 2019 | Septiembre 2020 | Septiembre 2019 |
| Honorarios miembros de Junta Directiva | 5,392 | 4,425 | 1,877 | 1,583 |

***Beneficios a empleados Directivos***

Al 30 de septiembre de 2020, se reconocen beneficios corto plazo por un valor de $55,400 y post empleo por $41,049.

## NOTA 26. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA SOBRE LA QUE SE INFORMA

Los presentes estados financieros consolidados con corte al 30 de septiembre de 2020 fueron preparados para propósito de supervisión y autorizados para su emisión por la Junta Directiva de Grupo SURA el 13 de noviembre de 2020, después de esa fecha de corte y hasta su publicación no se han presentado hechos relevantes que impliquen ajustes, así mismo se presentó la siguiente información adicional:

El 15 de otubre de 2020, Grupo SURA informó que Tatyana Maria Orozco De La Cruz presentó renuncia a su cargo como Vicepresidente de Asuntos Corporativos y Representante Legal, posición que venía desempeñando desde abril de 2017. Su renuncia será efectiva a partir del 31 de octubre de 2020.

## NOTA 27. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

La emisión de los estados financieros intermedios consolidados de Grupo SURA correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2020 fue autorizada por la Junta Directiva para su publicación, según consta en Acta No. 319 de la Junta Directiva del 13 de noviembre de 2020, para ser presentados al mercado.

## ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS FINANCIEROS (no auditado)

A continuación se presentan los análisis de los resultados financieros por el periodo terminado al 30 de septiembre de 2020, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2019. Estos análisis son realizados por la gerencia y no hace parte de los Estados Financieros.

| | INDICE | Septiembre 2020 | | Diciembre 2019 | | INTERPRETACION | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Solidez | 43,129,464 / 72,718,058 | = 59.31% | 40,946,828 / 69,037,830 | = 59.31% | Los acreedores son dueños del 59.31% a septiembre de 2020 y del 59.31% a diciembre de 2019 quedando los accionistas dueños del complemento: 40.69% en septiembre de 2020 y el 40.69% a diciembre de 2019 | Pasivo total / Activo total |
| ENDEUDAMIENTO | Total | 43,129,464 / 72,718,058 | = 59.31% | 40,946,828 / 69,037,830 | = 59.31% | De cada peso que la empresa tiene invertido en activos el 59.31% a septiembre de 2020 y 59.31% a diciembre de 2019 han sido financiados por los acreedores | Pasivo total / Activo total |
| ENDEUDAMIENTO | Cobertura de intereses | 956,445 / 558,867 | = 171.14 % | 2,017,436 / 524,614 | = 384.56 % | La Compañía generó una ganancia neta igual a 171.14% a septiembre de 2020 y del 384.56% en diciembre de 2019 de los Intereses pagados | Ganancia neta + intereses / Gastos financieros |
| ENDEUDAMIENTO | Apalancamiento o Leverage Total | 43,129,464 / 29,588,594 | = 145.76 % | 40,946,828 / 28,091,002 | = 145.76 % | Cada peso $1,00 de los dueños de la Compañía está comprometido el 145.76% a septiembre de 2020 y en 145.76% a diciembre de 2019 | Pasivo total con terceros / Patrimonio |
| ENDEUDAMIENTO | Apalancamiento o Leverage Financiero Total | 11,902,814 / 29,588,594 | = 40.23% | 10,092,894 / 28,091,002 | = 35.93% | Por cada peso de patrimonio, se tienen comprometido de tipo financiero el 40.23% a septiembre de 2020 y el 35.93% a diciembre de 2019 | Pasivos totales con entidades financieras / Patrimonio |
| RENDIMIENTO | Margen neto de utilidad | 397,578 / 15,438,868 | = 2.58% | 1,492,822 / 15,967,730 | = 9.35% | La ganancia neta corresponde a un 2.58% de los ingresos netos en septiembre de 2020 y a un 9.35% de los mismos en 2019 | Ganancia neta / Ingresos netos |
| RENDIMIENTO | Rendimiento del patrimonio | 397,578 / 29,191,016 | = 1.36% | 1,492,822 / 26,598,180 | = 5.61% | Los resultados netos corresponden a un 1.36% del patrimonio en septiembre de 2020 y a un 5.61% a diciembre de 2019 | Ganancia neta / Patrimonio - utilidades |
| RENDIMIENTO | Rendimiento del activo total | 397,578 / 72,718,058 | = 0.55% | 1,492,822 / 69,037,830 | = 2.16% | Los resultados netos con respecto al activo total, corresponden al 0.55% a septiembre de 2020 y el 2.16% en diciembre de 2019 | Ganancia neta / Activo total |