

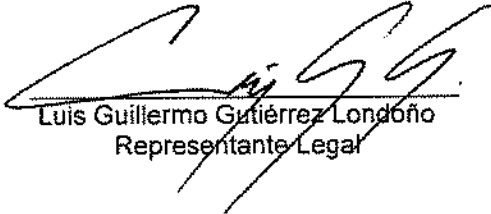


Certificación de los Estados Financieros Separados

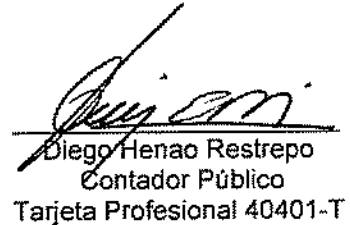
Seguros de Vida Suramericana S.A.

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

Que para la emisión del estado de situación financiera intermedios condensados separados al 30 de septiembre de 2019, y del estado de resultados integrales separado, estado de cambios en el patrimonio separado y estado separado de flujos de efectivo por el año 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 y las cifras tomadas fielmente de los libros.



Luis Guillermo Gutiérrez Londoño
Representante Legal



Diego Henao Restrepo
Contador Público
Tarjeta Profesional 40401-T



Building a better
working world

Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia

Señores:
Accionistas de Seguros de Vida Suramericana S.A.

Introducción

He revisado el estado de situación financiera separado (condensado) adjunto de Seguros de Vida Suramericana S.A., al 30 de septiembre de 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo separado (condensado) por el período de nueve meses terminado en esa fecha; y un resumen de las políticas contables más importantes y otras notas explicativas. La Gerencia de la Aseguradora 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 Aseguradora 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. Como 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 de Seguros de Vida Suramericana S.A., al 30 de septiembre de 2019 y de los resultados de sus operaciones y sus flujos 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. 99 - 07
Tercer piso
Tel: + 571 484 70 00
Fax: + 571 484 74 74

Ernst & Young Audit S.A.S
Medellín - Antioquia
Carrera 43 A # 2 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 - 81
Edificio Siglo XXI, Oficina 502 | 503
Tel: +572 485 62 90
Fax: +572 661 80 07

Ernst & Young Audit S.A.S
Barranquilla - Atlántico
Calle 77B No. 59 - 61 1
C.E. de Las Américas II, Oficina 311
Tel: +575 385 22 01
Fax: +575 369 05 80



**Building a better
working world**

Otra información

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

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'MMR', is positioned above the printed name.

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 2019

Seguros de Vida Suramericana S.A.

Estados Financieros Intermedios Condensados Separados (no auditado)
Por el periodo comprendido entre el 1 de enero y 30 de septiembre de 2019.

Estados Financieros Intermedios Condensados Separados

Seguros de Vida Suramericana S.A.

Índice

Estados Financieros Intermedios Condensados Separados

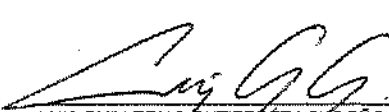
Estados de situación financiera intermedios condensados separados	3
Estados de resultados integrales intermedios condensados separados	4
Estados de cambios en el patrimonio intermedios condensados separados	5
Estados de flujos de efectivo intermedios condensados separados.....	6
Notas a los estados financieros intermedios condensados separados	7



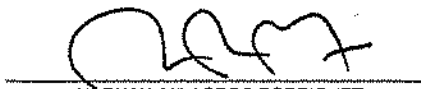
SEGUROS DE VIDA SURAMERICANA S.A.
Estado de Situación Financiera Intermedios Condensados Separados
Al 30 de septiembre de 2019
(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2018)
(Expresados en miles de pesos colombianos)

	Nota	2019	2018
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	\$ 543,608,304	\$ 299,049,567
Inversiones	8	8,332,716,593	5,203,608,749
Derivados	9	15,266,340	1,434,844
Cartera de crédito	10	2,493,140	2,455,964
Cuentas por cobrar actividad aseguradora, neto	11	847,116,640	718,758,665
Cuentas comerciales por cobrar, neto	12	14,333,311	20,497,084
Reservas técnicas parte reaseguradores	13	177,141,952	158,918,353
Otros activos no financieros	14	26,319,340	9,002,486
Activos por impuestos corrientes	15	47,508,532	17,821,665
Propiedades de inversión	16	24,130,904	24,133,992
Propiedades y equipo, neto	17	154,574,251	110,356,960
Inversiones en asociadas	18	139,291,208	129,119,372
Activos intangibles, neto	19	40,080,428	27,315,271
Activos por derecho de uso	20	86,730,344	-
TOTAL ACTIVO		\$ 10,461,311,287	\$ 6,722,472,972
Cuentas por pagar actividad aseguradora	21	\$ 251,340,363	\$ 116,399,792
Derivados	9	37,886,795	11,544,779
Cuentas comerciales por pagar	22	244,855,013	155,473,628
Diferido de comisiones de reaseguro	23	8,213,395	8,355,452
Reservas técnicas de seguros	24	7,480,366,926	4,859,581,884
Pasivos por impuesto corriente	15	17,218,467	5,426,420
Beneficios a los empleados	25	108,511,171	64,813,235
Otras provisiones	26	564,652	-
Pasivo por impuestos diferidos	15	4,393,130	3,399,108
Pasivos por arrendamientos	20	87,517,975	-
TOTAL PASIVO		\$ 8,240,867,887	\$ 5,224,994,298
Capital suscrito y pagado	27	\$ 46,161,143	\$ 33,175,184
Reservas	27	1,760,884,219	1,224,200,751
Ganancias acumuladas		(17,979,057)	(60,055,277)
Otros resultados integrales	28	16,783,058	5,875,356
Utilidad neta del periodo		404,594,037	294,282,660
TOTAL PATRIMONIO		\$ 2,210,443,400	\$ 1,497,478,674
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		\$ 10,461,311,287	\$ 6,722,472,972

Véase las notas adjuntas


LUIS GUILLERMO GUTIERREZ LONDOÑO
Representante legal


DIEGO MENAO RESTREPO
Contador Público
TP 40401-T


MARIANA MILAGROS RODRIGUEZ
Revisor Fiscal
TP: 112752-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S TR-530
(Véase mi informe del 13 de noviembre de 2019)



SEGUROS DE VIDA SURAMERICANA S.A.
Estados de Resultados Integrales Intermedios Condensados Separados
Al 30 de septiembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de pesos colombianos)

NOTA	Por el periodo terminado en 30-09-2019	30-09-2018	Por el trimestre terminado en 30-09-2019	30-09-2018
Primas retenidas				
Primas entidades directas	3,284,410,782	1,786,663,391	1,219,520,857	649,851,466
Ingresos por asistencias	3,367,723,293	1,859,768,564	1,257,958,502	579,392,314
Primas aceptadas reaseguro	15,405,736	12,069,102	6,320,248	3,289,800
Primas cedidas	(270,281)	(892,046)	(502)	98,427
Movimiento de reservas técnicas, neto	(118,747,971)	(86,136,321)	(44,657,391)	(32,829,076)
	(202,878,468)	(23,364,141)	(132,511,921)	55,997,909
Primas devengadas	3,081,232,324	1,809,947,632	1,087,009,936	605,839,374
Libración y constitución de reservas siniestros, neto	(54,210,519)	341,031,254	15,335,913	151,353,691
Siniestros liquidados	(1,841,511,099)	(1,576,284,035)	(661,869,929)	(550,187,625)
Reembolso de siniestros	132,951,770	101,459,681	48,163,672	38,753,696
Siniestros cuenta compañía	(1,762,769,848)	(1,133,784,100)	(698,350,343)	(350,080,148)
Otros gastos netos de reaseguro	(50,959,192)	(26,320,059)	(20,620,998)	(15,326,424)
Otros ingresos (gastos) netos de seguros	(132,859,922)	250,637	(71,563,114)	7,622
Resultado técnico de seguros bruto	1,074,593,462	656,114,014	396,474,481	239,440,424
Remuneración a favor de intermediarios	(294,459,648)	(156,043,003)	(110,848,324)	(47,447,776)
Resultado técnico de seguros, neto	780,133,814	494,071,011	285,626,157	182,992,648
Gestión de inversiones, neto	514,413,905	321,963,436	170,634,317	89,845,378
Otros ingresos	20,508,213	14,822,082	7,704,480	4,168,739
Diferencia en cambio neto	5,421,458	1,969,003	5,851,311	1,155,265
Beneficios empleados	(239,563,753)	(153,636,687)	(75,765,537)	(52,230,092)
Gastos administrativos	(210,848,130)	(150,502,963)	(79,966,653)	(49,146,468)
Honorarios	(276,344,130)	(250,690,218)	(79,649,388)	(93,571,505)
Otros gastos	(169,039,497)	(51,733,341)	(74,069,977)	(18,709,321)
Depreciaciones y amortizaciones	(18,184,434)	(4,761,082)	(6,377,761)	(1,675,632)
Detenoreo (recuperación)	(2,811,588)	(1,517,611)	(1,209,422)	(845,939)
Utilidad antes de impuesto	404,704,754	219,933,869	161,777,607	60,883,074
Impuestos a las ganancias	(110,717)	(80,518)	14,856	15,482
Utilidad neta del periodo	404,594,037	219,853,347	161,792,063	60,902,656
Partidas del resultado integral (neto de impuestos a las ganancias) que no será reclasificadas				
Revaluación de activos	(115,237)	(24,195)	(39,656)	(24,195)
Pérdidas actuariales de beneficios post empleo	(2,606,105)	-	(2,606,105)	-
Instrumentos de patrimonio	1,045,578	-	395,529	-
Total resultado integral del periodo	(1,675,764)	(24,195)	(2,250,232)	(24,195)
Total resultado integral de periodo	402,918,273	219,829,147	159,541,831	60,878,361

Véase las notas adjuntas

LUIS GUILLERMO GUTIERREZ JONDIÑO
Representante Legal

Diego Henao Restrepo
Contador Público
TP 40401-1

MARIANA MILAGROS RODRIGUEZ
Revisor fiscal
TP 112752-1

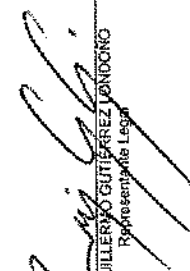
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 13 de noviembre de 2019)

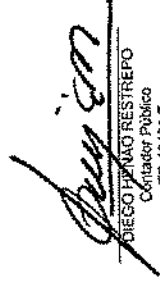


SEGUROS DE VIDA SUPAMERICANA S.A.
 Estados de Cambios en el Patrimonio Intermedio Condensado Separados
 Al 30 de septiembre de 2019 y 2018
 (Expresados en miles de pesos colombianos)

	Capital social (Nota 27)	Reserva legal (Nota 27)	Reservas ocasionales (Nota 27)	Ganancias convergencia NCF	Resultado ejercicio anterior	Utilidad neta del periodo	Otro resultado integral (Nota 28)	Total patrimonio
Saldo inicial al 1 de enero de 2018	\$ 33,175,184	516,775,517	563,791,237	(99,279,393)	352,767,995	-	6,125,059	1,413,355,339
Cambios en el patrimonio								
Constitución reservas	-	35,766,300	107,667,697	-	(143,633,997)	-	-	(214,029,000)
Pago de dividendos (\$613,760 por acción sobre 250,426 acciones)	-	-	-	-	(214,029,000)	-	-	2,075
Revaluación de propiedades y equipo	-	-	-	-	28,270	-	(24,195)	4,084,360
Impacto por aplicación de la NIIF9 delatario	-	-	-	-	4,084,360	-	-	219,903,338
Utilidad neta del periodo	\$ 33,175,184	552,541,817	671,659,934	(59,279,393)	(784,702)	219,903,338	9,100,874	1,423,316,112
Saldo al 30 de septiembre de 2018	<u>33,175,184</u>	<u>552,541,817</u>	<u>671,659,934</u>	<u>(59,279,393)</u>	<u>(784,702)</u>	<u>219,903,338</u>	<u>9,100,874</u>	<u>1,423,316,112</u>
Saldo inicial al 1 de enero de 2019								
Cambios en el patrimonio								
Traslado de utilidades	12,985,959	164,983,287	186,394,119	(23,630,948)	294,292,660	(294,292,660)	12,983,466	597,088,166
Cambio por fusión	-	50,773,353	135,532,729	-	(186,306,062)	-	-	(247,176,000)
Constitución reservas	-	-	-	-	19,048	-	-	1,064,628
Pago de dividendos (\$987,022 por acción sobre 250,426 acciones)	-	-	-	-	19,048	-	1,045,678	(2,608,105)
Utilidad por valoración de activos financieros	-	-	-	-	115,237	-	(115,237)	-
Beneficios empíricos	-	-	-	-	-	-	-	404,594,037
Revaluación de propiedades	-	-	-	-	-	-	-	404,594,037
Utilidad neta del periodo	\$ 46,161,143	785,239,437	992,585,782	(82,917,410)	(769,613)	404,594,037	16,763,058	2,210,443,100
Saldo al 30 de septiembre de 2019	<u>46,161,143</u>	<u>785,239,437</u>	<u>992,585,782</u>	<u>(82,917,410)</u>	<u>(769,613)</u>	<u>404,594,037</u>	<u>16,763,058</u>	<u>2,210,443,100</u>

Véase las nota adjuntas


 LUIS GUILLERMO GUTIERREZ LONDRINO
 Representante Legal


 DIEGO HERNÁN RESTREPO
 Contador Público
 TP 40401-T


 MARIANA MALAGROS RODRIGUEZ
 Revisor Fiscal
 T.P. 112752-T

Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
 (Véase mi informe del 13 de noviembre de 2019)

SEGUROS DE VIDA SURAMERICANA S.A.
Estado de Flujo de Efectivo Intermedio Condensado Separado
Al 30 de septiembre de 2019 y 2018
(Expresados en miles de pesos colombianos)



	Nota	2019	2018
Flujos de efectivo por las actividades de operación:			
Utilidad neta del periodo		\$ 404,584,037	219,903,342
Ajustes por:			
Liberación reservas técnicas	30-31	(8,948,265,965)	(10,864,470,223)
Constitución reservas técnicas	30-31	9,205,354,942	10,500,074,827
Depreciación propiedades y equipo, neto		3,606,420	1,709,616
Depreciación activos por derecho de uso	20	10,630,397	-
Amortización activos intangibles	19	3,927,617	3,051,466
Deterioro de propiedades y equipo	44	72,020	72,094
Deterioro (recuperación) cartera de crédito	44	376	(457)
Deterioro cuentas por cobrar actividad aseguradora	44	3,092,704	453,439
(Recuperación) deterioro cuentas comerciales por cobrar	44	(621,478)	1,009,232
Deterioro reservas técnicas parte reaseguradores	44	125,662	1,468
Deterioro de inversiones	44	342,304	1,264
Otras provisiones		452,475	(297,834)
Provisión de industria y comercio		13,614,775	9,179,055
Impuesto de renta y diferido	15	110,717	90,518
Valoración costo amortizado		4,160,111	-
Utilidad en venta de inversiones	37	(52,645)	(8,086,166)
Utilidad en retiro de propiedades y equipo, neto		(372,176)	-
Cálculo actuarial	25	9,638,063	-
Dividendos asociadas		(433,675)	(12,674,173)
Reexpresión moneda extranjera, neta	39	(5,421,459)	(1,969,004)
Valoración inversiones obligatorias		(145,755,342)	(27,940,065)
Valoración de derivados		22,820,455	(3,475,071)
Ganancia del periodo ajustada		581,220,335	(184,366,692)
Cambios en cartera de crédito		(37,552)	45,858
Cambios en cuentas por cobrar actividad aseguradora		(3,422,590)	81,798,636
Cambios en cuentas comerciales por cobrar		14,405,474	47,793
Compra de inversiones obligatorias		(2,270,056,336)	(768,827,208)
Venta de inversiones obligatorias		1,975,001,696	1,024,860,807
Cambios en activos por impuestos corrientes		(28,962,249)	(28,120,145)
Cambios en otros activos no financieros		(17,294,481)	(11,409,767)
Cambios en cuentas por pagar actividad aseguradora		97,042,592	14,781,575
Cambios en cuentas comerciales por pagar		29,819,711	(34,979,069)
Cambios en derivados, neto		(15,402,528)	1,607,630
Cambios en beneficios a empleados		11,743,798	6,605,725
Cambios en pasivos por impuesto corriente		(1,958,189)	6,360,998
Cambios en diferido comisión reaseguro		(142,057)	1,123,762
Rescate de reserva ahorro individual		368,632	(4,288,983)
Depósitos de reserva		6,578,741	4,223,088
Cambios en otras provisiones		(40,310)	-
Efectivo generado en actividades de operación		378,864,587	109,464,018
Flujos de efectivo por actividades de inversión:			
Adquisición de propiedades y equipos		(10,619,358)	(1,856,348)
Venta de propiedades y equipos		-	-
Adquisición de activos intangibles		(16,892,774)	(4,826,240)
Ventas de activos no corrientes mantenidos para la venta		-	19,718
Venta de inversiones en asociadas		433,675	8,829
Recibido por dividendos de asociadas e instrumentos financieros		152,269,492	-
Efectivo provisto en fusión		-	-
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		125,391,035	(6,664,041)
Flujos de efectivo por actividades de financiación:			
Intereses pagados pasivos por derecho de uso	20	(4,158,487)	-
Abono a capital pasivos por derecho de uso		(8,362,399)	-
Pago de dividendos		(247,176,000)	(214,029,000)
Efectivo neto usado en las actividades de financiación		(259,696,885)	(214,029,000)
(Disminución neta) aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo		244,558,737	(111,229,025)
Efectivo y equivalentes del efectivo al inicio del año		299,049,567	317,064,751
Efectivo y equivalentes del efectivo al final del periodo		\$ 643,608,304	205,835,726

Véase las notas adjuntas

LUIS GUILLERMO GUTIÉRREZ LONDOÑO
 Representante legal

Diego Henao Restrepo
 Contador Público
 TP 40401-T

MARIANA MILAGROS RODRÍGUEZ
 Revisor Fiscal
 TP: 112752-T
 Designada por Ernest & Young Audit S.A.S TR-530
 (Véase mi informe del 13 de noviembre de 2019)

SEGUROS DE VIDA SURAMERICANA S.A.

Notas a los estados financieros intermedios condensados separados

(Valores expresados en miles de pesos, a menos de que se indique lo contrario)

SEGUROS DE VIDA SURAMERICANA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS SEPARADOS

Por el periodo terminado al 30 de septiembre de 2019, con cifras comparativas al 30 de septiembre y 31 de diciembre de 2018.

(Valores expresados en miles de pesos colombianos, excepto los valores en moneda extranjera, tasa de cambio, valor nominal de la acción).

NOTA 1. Entidad reportante

Seguros de Vida Suramericana S.A., es una sociedad comercial anónima, de carácter privado, constituida bajo leyes de Colombia; con domicilio social en la carrera 63 n° 49^a-31 de la ciudad de Medellín, constituida mediante la Escritura Pública No. 2381 del 4 de agosto de 1947 de la Notaría Tercera de Medellín, su duración se extiende hasta 31 de Diciembre de 2090, el acto administrativo que autorizó su funcionamiento fue la Resolución N° 01045 del 5 de diciembre de 1944 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Es una institución financiera según la definición del artículo 90 de la Ley 45 de 1990. Su vigilancia y control la ejerce la Superintendencia Financiera de Colombia, organismo oficial adscrito al Ministerio de Hacienda y Crédito Público.

Su objeto social consiste principalmente en la realización de operaciones de seguro y de reaseguro sobre pólizas de vida, bajo las modalidades y los ramos facultados expresamente por la ley. Dentro del giro propio del negocio de seguros, la sociedad podrá ejecutar válidamente los contratos que tiendan a la realización del objeto social y a la inversión y administración de su capital y reservas. A la fecha la sociedad cuenta con los siguientes ramos de seguros autorizados:

- Resolución Número 5148 de diciembre 31 de 1991. Accidentes personales, colectivo vida, vida grupo, salud, vida individual.
- Resolución Número 1320 de abril 29 de 1993: Exequias.
- Resolución Número 785 de abril 29 de 1994: Seguro previsional de invalidez y sobrevivencia.
- Resolución Número 1129 de junio 14 de 1994: Seguros de Pensión de Ley 100.
- Resolución Número 999 de junio 30 de 1994: Grupo educativo.
- Resolución Número 2389 de diciembre 13 de 1995: Riesgo laborales.
- Resolución Número 685 de junio 2 de 1998: Pensiones voluntarias.
- Resolución Número 1127 de octubre 2 de 2002: Enfermedades de alto costo.
- Resolución Número 129 de febrero 16 de 2004: Pensiones con conmutación pensional.

La Compañía siguiendo instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia, se inscribió en el Registro Nacional de Agentes del Mercado de Valores. En virtud de dicha inscripción, solo podrá desarrollar las operaciones habituales de adquisición o enajenación de valores ejecutadas directamente y por cuenta propia, a que hace referencia la parte 7 del Libro 1 artículo 7.1.1.1.1 del Decreto 2555 de julio de 2010.

Dentro de las reformas estatutarias más importantes, se encuentra la Escritura Pública número 1502 del 15 de septiembre de 1997 de la Notaría Catorce de Medellín, documento mediante el cual se protocolizó la escisión de la Compañía, y con la cual se dio vida jurídica a la Compañía Portafolio de Inversiones Suramericana S.A.

SEGUROS DE VIDA SURAMERICANA S.A.**Notas a los estados financieros intermedios condensados separados****(Valores expresados en miles de pesos, a menos de que se indique lo contrario)****NOTA 1. Entidad reportante (continuación)**

Los accionistas de Seguros de Vida Suramericana S.A. son: Suramericana S.A. con el 94.9594% del capital, Operaciones Generales Suramericana S.A.S con el 5.0394%, Servicios Generales Suramericana S.A.S. con el 0.0004%, Fundación Suramericana con el 0.0004% y Diagnóstico & Asistencia Médica S.A.S. con el 0.0004%.

La Compañía forma parte del Grupo Suramericana cuya matriz es Grupo de inversiones Suramericana S.A., y la controlante directa es Suramericana S.A., sociedad con domicilio en Medellín y cuyo objeto social principal es la realización de Inversiones en bienes muebles e inmuebles.

Proceso de fusión

El 17 de diciembre de 2018, la Compañía recibió a través de la Resolución 1753, la no objeción por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia para llevar a cabo el proceso de fusión con Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A., en la cual la primera absorbió a la segunda, con el objetivo de generar una mayor eficiencia de capital.

El perfeccionamiento de la fusión para todos los efectos legales, contables y operativos fue a partir el 1 de enero de 2019 con las siguientes implicaciones en el estado de situación financiera de la Compañía de Seguros de Vida Suramericana.

	Saldo inicial al 1 de enero de 2019	Partidas involucradas en el proceso de fusión	Balance Fusionado al 1 de enero de 2019
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 299,049,567	\$ 152,269,492	\$ 451,319,059
Inversiones	5,203,608,749	2,687,541,943	7,891,150,692
Derivados	1,434,844	1,374,623	2,809,467
Cartera de crédito	2,455,964	-	2,455,964
Cuentas por cobrar actividad aseguradora, neto	718,758,665	128,028,088	846,786,753
Cuentas comerciales por cobrar, neto	20,497,084	1,296,288	21,793,372
Reservas técnicas parte reaseguradores	158,918,353	20,258,368	179,176,721
Otros activos no financieros	9,002,486	22,373	9,024,859
Activos por impuestos corrientes	17,821,665	724,618	18,546,283
Propiedades de inversión	24,133,992	-	24,133,992
Propiedades y equipo	110,356,960	38,381,476	148,738,436
Inversiones en asociadas	129,119,372	10,171,836	139,291,208
Activos intangibles	27,315,271	-	27,315,271
Total activo	\$ 6,722,472,972	\$ 3,040,069,105	\$ 9,762,542,077
Cuentas por pagar actividad aseguradora	\$ 116,399,792	\$ 58,859,196	\$ 175,258,988
Derivados	11,544,779	6,667,216	18,211,995
Cuentas comerciales por pagar	155,473,628	37,897,980	193,371,608
Diferido de comisiones de reaseguro	8,355,452	-	8,355,452
Reservas técnicas de seguros	4,859,581,884	2,358,657,899	7,218,239,783
Pasivos por impuesto corriente	5,426,420	-	5,426,420
Beneficios a los empleados	64,813,235	19,709,970	84,523,205

SEGUROS DE VIDA SURAMERICANA S.A.**Notas a los estados financieros intermedios condensados separados****(Valores expresados en miles de pesos, a menos de que se indique lo contrario)****NOTA 1. Entidad reportante (continuación)**

Otras provisiones	-	150,862	150,862
Pasivo por impuestos diferidos	3,399,108	1,037,816	4,436,924
Total pasivo	\$ 5,224,994,298	\$ 2,482,980,939	\$ 7,707,975,237
Capital suscrito y pagado	\$ 33,175,184	\$ 12,985,959	\$ 46,161,143
Reservas	1,224,200,751	350,377,385	1,574,578,136
Ganancias acumuladas	(60,055,277)	(32,309,518)	(92,364,795)
Otros resultados integrales	5,875,356	12,583,466	18,458,822
Utilidad neta del periodo	294,282,660	213,450,874	507,733,534
Total patrimonio	\$ 1,497,478,674	\$ 557,088,166	\$ 2,054,566,840

NOTA 2. Bases de preparación de los estados financieros intermedios condensados separados**2.1. Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros intermedios condensados separados por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019, 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.

Los estados financieros intermedios condensados separados no incluyen toda la información y revelaciones requeridas en los estados financieros anuales y deberán ser leídos en conjunto con los estados financieros separados anuales de la Compañía al 31 de diciembre de 2018.

2.2. Bases de preparación

Los estados financieros intermedios condensados separados han sido preparados sobre la base del costo histórico excepto por:

- Los instrumentos financieros derivados son valorizados al valor razonable.
- Los activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultado.
- Los bienes raíces clasificados como propiedades para uso propio y para uso a través de rentas se miden al valor razonable.
- Las reservas técnicas se miden a través de métodos actuariales.

2.3. Presentación de estados financieros intermedios condensados separados

La Compañía presenta el estado de situación financiera intermedio condensado separado por orden de liquidez. En el estado de resultados integrales intermedios condensados separados, los ingresos y gastos no se compensan, a menos que dicha compensación sea permitida o requerida por alguna norma o interpretación contable, y sea descrita en las políticas de Seguros de Vida Suramericana S.A.

NOTA 3. Políticas contables significativas

Las principales políticas contables utilizadas para la preparación de los estados financieros intermedios condensados separados adjuntos, han sido consistentes con las políticas contables publicadas para el último periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2018, excepto la nueva política contable que inició vigencia al 1 de enero de 2019, la cual se detalla a continuación:

SEGUROS DE VIDA SURAMERICANA S.A.

Notas a los estados financieros intermedios condensados separados

(Valores expresados en miles de pesos, a menos de que se indique lo contrario)

NOTA 3. Políticas contables significativas (continuación)

Comisiones a favor de intermediarios y gestión comercial

Los pagos que realiza la Compañía por concepto de comisiones a favor de intermediarios y gestión comercial son sufragados con recursos propios provenientes principalmente de: (i) El exceso del calce de inversiones que no respalda reservas técnicas y que es considerado como recurso propio de la entidad, (ii) Reservas patrimoniales de destinación específica aprobadas por asamblea.

Arrendamientos

La Compañía considera como un contrato de arrendamiento aquel que otorga el derecho a controlar el uso de un activo subyacente por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. La Compañía no considera como contrato de arrendamiento:

- Arrendamientos de activos intangibles, excepto cuando se encuentren empaquetados en un solo contrato junto con activos tangibles.
- Contratos de corto plazo, es decir menores a 12 meses sin renovaciones, ni opciones de compras.
- Arrendamientos de activos subyacentes de bajo valor.

Reconocimiento inicial

En el comienzo del contrato se reconoce un activo por derecho a uso y un pasivo por arrendamiento. El derecho de uso se mide al costo y pasivo por arrendamiento por el valor presente de los pagos del arrendamiento a la fecha de comienzo.

Para la medición inicial del pasivo por arrendamiento la Compañía utiliza la tasa de interés implícita, siempre que sea factible su estimación. En caso de que no se pueda determinar utiliza la tasa de interés incremental.

Medición posterior

Después de la fecha de comienzo, la Compañía mide el activo por derecho de uso aplicando el modelo del costo. El plazo de amortización del activo es determinado como el menor entre periodo contractual del activo o la vida útil contable en caso de que exista certeza que la Compañía se quedará al final del contrato con el activo objeto de arrendamiento.

El pasivo por arrendamientos es actualizado periódicamente por la causación de los gastos financieros y mantenido por la Compañía durante el plazo del contrato de arrendamiento.

Nota 4. Nuevas normas revisadas y emitidas a la fecha de preparación de los estados financieros intermedios condensados separados

La Compañía no ha adoptado anticipadamente ninguna otra norma, interpretación o enmienda que se haya emitido pero que aún no sea efectiva.

4.1. Nuevas normas emitidas con fecha de aplicación efectiva en Colombia

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 fue emitida por el IASB en enero de 2016 y reemplaza la NIC17, la CINIIF4, SIC15 y SIC27. En Colombia es adoptada mediante el Decreto 2170 de 2017, con vigencia a partir del 1 de enero de 2019.

SEGUROS DE VIDA SURAMERICANA S.A.

Notas a los estados financieros intermedios condensados separados

(Valores expresados en miles de pesos, a menos de que se indique lo contrario)

Nota 4. Nuevas normas revisadas y emitidas a la fecha de preparación de los estados financieros intermedios condensados separados (continuación)

Esta norma establece los principios de reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos y requiere a los arrendatarios contabilicen todos sus arrendamientos bajo un modelo único de contabilización en el balance.

La norma incluye dos exenciones de reconocimiento para arrendatarios:

- i. Arrendamiento de activos de bajo monto (por ejemplo, computadores personales).
- ii. Arrendamientos de corto plazo (es decir, arrendamientos con un término menor a 12 meses)

Al inicio del arrendamiento, el arrendatario reconocerá un pasivo para el pago de los cánones (pasivo por arrendamiento) y un activo que representaría el derecho a usar el activo subyacente durante el término del arrendamiento (derecho de uso del activo). Los arrendatarios deberán reconocer de manera separada el gasto por intereses del pasivo por arrendamiento y el gasto por depreciación del derecho de uso.

También se requiere que los arrendatarios calculen el pasivo de arrendamiento ante la ocurrencia de ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos de arrendamiento en el futuro como resultado de un cambio en un índice o tasa utilizada para determinar los pagos). El arrendatario reconoce en general la cantidad de la nueva medición del pasivo de arrendamiento como un ajuste al activo por derecho de uso.

Los arrendadores continuarán clasificando todos sus arrendamientos usando los mismos principios de clasificación de la NIC 17, entre arrendamientos financieros y operativos.

Transición de la Compañía a NIIF 16

Para la transición a NIIF 16 la Compañía utilizó la opción de no re-expresar la información comparativa, reconociendo el efecto acumulado de la aplicación inicial al 1 de enero de 2019. Como lo exige la NIC 34, la naturaleza y el efecto de estos cambios se detallan a continuación.

- Arrendamientos previamente clasificados como financieros.

La Compañía no modificó los valores en libros de los activos y pasivos reconocidos como arrendamientos financieros en la fecha de aplicación inicial de la NIIF 16 (es decir, los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento son iguales a los activos y pasivos por arrendamientos reconocido bajo NIC 17). Los requerimientos de la NIIF 16 se aplicaron a dichos arrendamientos a partir del 1 de enero de 2019.

- Arrendamientos previamente contabilizados como arrendamientos operativos.

La Compañía reconoció activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento para aquellos arrendamientos previamente clasificados como operativos, excepto los arrendamientos a corto plazo y los arrendamientos de activos de bajo valor. Los activos por derecho de uso se reconocieron con base en su valor en libros como si la NIIF 16 se hubiera aplicado siempre, excepto por el uso de la tasa de endeudamiento incremental en la fecha de la aplicación inicial. En algunos arrendamientos, los activos por derechos de uso se reconocieron de acuerdo con el monto equivalente a los pasivos por arrendamiento, ajustados por cualquier canon causado o pagado por anticipado previamente registrado. Los pasivos por arrendamientos se reconocieron con base en el valor presente de los pagos por arrendamiento restantes, descontados usando la tasa de endeudamiento incremental en la fecha de aplicación inicial de la norma.

SEGUROS DE VIDA SURAMERICANA S.A.

Notas a los estados financieros intermedios condensados separados

(Valores expresados en miles de pesos, a menos de que se indique lo contrario)

Nota 4. Nuevas normas revisadas y emitidas a la fecha de preparación de los estados financieros intermedios condensados separados (continuación)

La Compañía también aplicó las siguientes soluciones prácticas contempladas por la norma:

- Uso de una única tasa de descuento para un grupo de arrendamientos con características razonablemente similares
- Aplicación de las exenciones para arrendamientos de corto plazo en los arrendamientos con un plazo que termina dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de aplicación inicial.
- Exclusión de costos directos iniciales para la medición del activo por derecho de uso en la fecha de aplicación inicial.
- Determinación del plazo del arrendamiento con base en lo observado en contratos pasados para aquellos contratos que contenían opciones de extensión o terminación de los mismos.

Con base en lo anterior, al 1 de enero de 2019:

- Se reconocieron activos y pasivos por derechos de uso por \$89,135,330 los cuales se presentaron de manera separada en el estado de situación financiera.

Interpretación CINIIF 23 incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto a la renta

La Interpretación aborda la contabilización de los impuestos sobre la renta cuando los tratamientos impositivos implican incertidumbre que afecta la aplicación de la NIC 12 Impuesto a las ganancias. No se aplica a los impuestos o gravámenes que están fuera del alcance de la NIC 12, ni incluye específicamente los requisitos relacionados con los intereses y las sanciones asociadas con tratamientos fiscales inciertos.

La Interpretación aborda específicamente lo siguiente:

- Si una entidad considera tratamientos fiscales inciertos por separado.
- Los supuestos que una entidad hace sobre el examen de los tratamientos fiscales por parte de las autoridades fiscales.
- Cómo una entidad determina la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, las pérdidas fiscales por compensar, los créditos fiscales no utilizados y las tasas fiscales.
- Cómo una entidad considera los cambios en los hechos y circunstancias.

Una entidad debe determinar si considerar cada tratamiento fiscal incierto por separado o en conjunto con uno o más tratamientos fiscales de ese tipo. El enfoque que mejor predice la resolución de la incertidumbre debe ser seguido.

La Compañía aplica un juicio importante en la identificación de incertidumbres sobre los tratamientos del impuesto sobre la renta. Dado que la Compañía opera en un entorno complejo, se evaluó si la interpretación tendría impacto en sus estados financieros.

Tras la adopción de la interpretación, la Compañía consideró si tiene posiciones fiscales inciertas, principalmente relacionadas con los precios de transferencia. Las declaraciones de impuestos de la Compañía y de las asociadas en diferentes jurisdicciones incluyen deducciones relacionadas con precios de transferencia y las autoridades fiscales pueden cuestionar esos tratamientos fiscales.

SEGUROS DE VIDA SURAMERICANA S.A.

Notas a los estados financieros intermedios condensados separados

(Valores expresados en miles de pesos, a menos de que se indique lo contrario)

Nota 4. Nuevas normas revisadas y emitidas a la fecha de preparación de los estados financieros intermedios condensados separados (continuación)

La Compañía determinó, basándose en su estudio de cumplimiento tributario y precios de transferencia, que es probable que las autoridades tributarias acepten sus tratamientos fiscales (incluidos los de las subsidiarias). La interpretación no tuvo impacto en los estados financieros individuales de la Compañía.

CINIIF 22 – Transacciones en moneda extranjera y pagos anticipados

Enmienda emitida por el IASB e incorporadas en Colombia a partir del 1 de enero de 2019 por medio del Decreto 2483 de 2018, se permite su aplicación anticipada.

Esta interpretación aclara la contabilización de transacciones que incluyen abonos o pagos anticipados en moneda extranjera. La interpretación abarca las transacciones en moneda extranjera cuando una entidad reconoce un activo o pasivo no monetario derivado del pago o recepción de una contraprestación anticipada antes de reconocer el activo, gasto o ingreso relacionados. No se aplica cuando una entidad mide el activo, gasto o ingreso relacionado en el reconocimiento inicial al valor razonable o al valor razonable de la contraprestación recibida o pagada en una fecha distinta a la fecha del reconocimiento inicial del activo o pasivo no monetario. Adicional, no es necesario aplicar esta interpretación a los impuestos sobre la renta, contratos de seguros o contratos de reaseguro. Se permite su aplicación anticipada. La Compañía estima que no se presentarán impactos significativos en la aplicación de esta interpretación.

Mejoras anuales a las NIIF

Enmiendas emitidas por el IASB e incorporadas en Colombia a partir del 1 de enero de 2019 por medio del Decreto 2483 de 2018, se permite su aplicación anticipada:

Ciclo 2015-2017, emitida en diciembre de 2017 y efectiva para los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2019.

La Compañía no considera que se presenten impactos significativos en su aplicación.

- NIC 12 Impuesto a las ganancias: clarifican que el impuesto a las ganancias como consecuencia de dividendos que son vinculados más directamente a transacciones pasadas o eventos que generan ganancias distribuibles a los accionistas. Por lo tanto, una entidad reconocerá las consecuencias del impuesto a las ganancias de dividendos en los resultados u otro resultado integral o patrimonio de acuerdo donde la entidad originalmente reconoció estos eventos o transacciones pasadas.
- NIC 23 Costos por préstamos: susceptibles de capitalización.
- NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos: una compañía que es una organización de capital de riesgo u otra entidad calificada, puede elegir en el reconocimiento inicial de cada una de las inversiones, medir sus inversiones en asociadas y acuerdos conjuntos al valor razonable con cambios en resultados o se hayan clasificado como mantenidos para negociar y se contabilicen de acuerdo a la NIC 39.
- Enmienda a la “NIC 40 Propiedades de inversión”: la enmienda indica que una entidad transferirá una propiedad a, o de, propiedades de inversión cuando, y sólo cuando, hay evidencia de un cambio en el uso, el cual ocurre si la propiedad cumple, o deja de cumplir, la definición de propiedad de inversión. Un cambio en las intenciones de la administración para el uso de una propiedad por sí mismo no constituye evidencia de un cambio en el uso. El listado de evidencias de que existe un cambio en el uso de la propiedad de inversión suministrada por la norma se designó como lista no exhaustiva de ejemplos.

SEGUROS DE VIDA SURAMERICANA S.A.

Notas a los estados financieros intermedios condensados separados

(Valores expresados en miles de pesos, a menos de que se indique lo contrario)

Nota 4. Nuevas normas revisadas y emitidas a la fecha de preparación de los estados financieros intermedios condensados separados (continuación)

- NIIF 2 – “Pagos basados en acciones”, la NIIF 2 no contenía ninguna orientación sobre la forma en que las condiciones de consolidación de beneficios afectan al valor razonable de los pasivos por pagos basados en acciones liquidados en efectivo. El IASB ha agregado una guía que introduce los requisitos contables para pagos basados en acciones basados en efectivo que siguen el mismo enfoque utilizado para los pagos basados en acciones. Entrada en vigencia 1 de enero de 2019.
- NIIF 4 – “Contrato de seguro”, ofrece dos opciones para las entidades que emiten contratos de seguros dentro del alcance de la NIIF 4: Una opción que permite a las entidades reclasificar, de la utilidad o pérdida a otro resultado integral, parte de los ingresos o gastos derivados de activos financieros designados; llamado enfoque de superposición. Una exención temporal facultativa de la aplicación de la NIIF 9 para las entidades cuya actividad predominante es la emisión de contratos dentro del alcance de la NIIF 4; llamado enfoque de diferimiento. La aplicación de ambos enfoques es opcional y se permite a una entidad dejar de aplicarlos antes de que se aplique la nueva norma de contratos de seguro.

4.2. Normas y/o enmiendas emitidas por el IASB y que aún no se han incorporado en Colombia

Las siguientes enmiendas emitidas por el IASB, pero aún no han sido incorporadas por Decreto en Colombia:

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. La Compañía se encuentra evaluando el potencial efecto de esta norma en sus estados financieros.

NOTA 5. Juicios contables significativos, estimados y causas de incertidumbre en la preparación de los estados financieros

La preparación de los estados financieros intermedios condensados separados 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 producto de surgimiento de nuevos acontecimientos, que hagan variar las hipótesis y otras fuentes de incertidumbre asumidas a la fecha.

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.

SEGUROS DE VIDA SURAMERICANA S.A.

Notas a los estados financieros intermedios condensados separados

(Valores expresados en miles de pesos, a menos de que se indique lo contrario)

NOTA 5. Juicios contables significativos, estimados y causas de incertidumbre en la preparación de los estados financieros (continuación)

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.

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

a) Revalorización de bienes de uso propio

La Compañía registra los bienes inmuebles (terrenos y edificios) bajo el modelo revaluado y los cambios en el mismo se reconocen en otros resultados integrales.

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 basa en evaluaciones periódicas realizadas tanto por valuadores externos calificados, como internamente. La Compañía por política contable efectúa avalúos técnicos para las propiedades de inversión cada año y para las propiedades y equipo cada dos años. La última valoración realizada por la Compañía fue efectuada en el 2017 para el último periodo anual presentado.

b) Revalorización de bienes usados para renta

La Compañía registra los bienes inmuebles (terrenos y edificios) al valor razonable y los cambios en el mismo se reconocen en el resultado del ejercicio.

El incremento o disminución por revaluación, se reconocerá directamente en el resultado del ejercicio. La revaluación se calcula cada año. Para efectos de presentación de los estados financieros intermedios condensados separados no se presentan variaciones significativas desde la última valoración realizada. La última valoración realizada fue el 31 de diciembre de 2018.

c) Valor razonable de los instrumentos financieros

Cuando el valor razonable de los activos y 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.

d) La vida útil y valores residuales de las propiedades y equipos e intangibles

La Compañía revisa las vidas útiles de todas las propiedades y equipos e intangibles por lo menos al final de cada período anual. Los efectos de cambios en la vida estimada son reconocidos prospectivamente durante la vida restante del activo.

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

La Compañía reconoce una provisión cuando se den las siguientes condiciones:

SEGUROS DE VIDA SURAMERICANA S.A.

Notas a los estados financieros intermedios condensados separados

(Valores expresados en miles de pesos, a menos de que se indique lo contrario)

NOTA 5. Juicios contables significativos, estimados y causas de incertidumbre en la preparación de los estados financieros (continuación)

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

f) Reservas

La estimación de los pasivos finales que surgen de los reclamos hechos por los clientes de la Compañía bajo contratos de seguros es el estimado contable más crítico. Hay varias fuentes de incertidumbre que necesitan ser consideradas en el estimado del pasivo que la Compañía pagará finalmente por tales reclamos. De acuerdo con las normas de la Superintendencia Financiera de Colombia dichos pasivos están divididos en pasivos por siniestros ocurridos avisados pendientes de liquidar y siniestros ocurridos no avisados, los cuales representa una estimación del monto de recursos que debe destinar la Compañía para atender los futuros pagos de siniestros que ya han ocurrido a la fecha de cálculo de esta reserva, pero no han sido avisados a la Compañía o para los cuales no se cuenta con suficiente información.

Como carácter general las estimaciones e hipótesis utilizadas son revisadas de forma periódica y están basadas en la experiencia histórica y en otros factores que hayan podido considerarse más razonables en cada momento. Si como consecuencia de estas revisiones se produjese un cambio de estimación en un período determinado, su efecto se aplicará en ese período en forma prospectiva.

La principal hipótesis está basada en el comportamiento y desarrollo de los siniestros, utilizando la frecuencia y costos de los mismos de los últimos ejercicios. Así mismo, se tienen en cuenta en las estimaciones, hipótesis sobre los tipos de interés, retrasos en el pago de siniestros y cualquier otro factor externo que pudiera afectar tales estimaciones. Las hipótesis están basadas en la mejor estimación posible en el momento de la emisión de los contratos.

A continuación, se describe la metodología utilizada para la estimación de cada una de las reservas:

Reserva de prima no devengada

La estimación de esta reserva es efectuada póliza a póliza, y surge como el resultado de multiplicar la prima emitida, deduciendo los gastos de expedición causados al momento de emitir la póliza por la fracción de riesgo no corrido a la fecha de cálculo. Así mismo, se calcula la parte de la reserva correspondiente al reasegurador, teniendo en cuenta la prima que ha sido cedida.

Los gastos de expedición reales por ramo son determinados, tomando como referencia la información histórica del último año.

Para las pólizas o amparos cuya vigencia sea inferior o igual a un (1) mes, se debe constituir y mantener una reserva equivalente como mínimo al 50% de la prima o cotización emitida mensualmente neta de gastos de expedición.

Para la reserva técnica de prima no devengada de siniestros de reaseguro aceptado se calcula por el método de octavos según el decreto 839 de 1991.

La reserva por insuficiencia de primas complementará la reserva de prima no devengada, en la medida en que la prima no resulte suficiente para cubrir el riesgo en curso y los gastos no causados.

Reserva matemática

Se estima como la diferencia entre el valor presente actuarial de las obligaciones futuras a cargo de la aseguradora y el valor presente actuarial de los pagos futuros a cargo del asegurado a la fecha de cálculo.

SEGUROS DE VIDA SURAMERICANA S.A.

Notas a los estados financieros intermedios condensados separados

(Valores expresados en miles de pesos, a menos de que se indique lo contrario)

NOTA 5. Juicios contables significativos, estimados y causas de incertidumbre en la preparación de los estados financieros (continuación)

En la estimación de las obligaciones a cargo del asegurador son incluidos los gastos de liquidación y administración no causados a la fecha de cálculo, así como la participación de utilidades y cualquier otro gasto asociado directamente a los compromisos asumidos en la póliza.

Reserva de siniestros ocurridos avisados

Esta reserva es estimada por siniestro, en la fecha en que la aseguradora tenga conocimiento de la ocurrencia del siniestro y corresponde al monto de recursos que debe destinar la Compañía para atender los pagos de los siniestros ocurridos una vez estos han sido avisados, así como los gastos asociados a estos, a la fecha de cálculo de este pasivo.

Para la constitución del pasivo, la Compañía tiene en cuenta la magnitud del siniestro, el valor asegurado y la modalidad del amparo, las condiciones de la póliza que eventualmente podría afectarse, los valores sugeridos por los ajustadores, coaseguradores, compañías cedentes o reaseguradores, también se evalúa y sopesa el riesgo subjetivo, técnico, reputacional, financiero, etc.

El monto de la reserva constituido se debe reajustar en la medida en que se cuente con mayor información y en caso de existir informes de liquidadores internos o externos. La reserva deberá incluir los gastos de liquidación en que se incurre para atender la reclamación, incluidos los costos de honorarios de abogados para aquellos siniestros que se encuentren en proceso judicial.

El cálculo de la reserva de siniestros incorpora análisis de valores típicos y atípicos a través de percentiles, dando cumplimiento a la Circular Externa 025 de 2017 emitida por la Superintendencia Financiera. La Compañía ha establecido que para algunas coberturas donde es posible tener valores atípicos, los valores de apertura de reservas se definen a través de percentiles y no de valores promedio; aquellos casos que superen un límite establecido, son ajustados manualmente con el fin de mantener en la reserva la mejor estimación de la obligación; en el caso particular del seguro previsional de invalidez y sobrevivencia, la reserva de siniestros avisados se estima bajo las instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia a través de la circular externa 015 de 2017. Así mismo, la reserva de procesos judiciales se establece dando cumplimiento a las mencionadas circulares externas, para estos siniestros el valor de reserva estimado es afectado por una probabilidad de riesgo técnico jurídico definida por un comité de evaluación de siniestros en proceso judicial.

La Circular Externa 039 de 2016, imparte instrucciones relacionadas con la metodología de cálculo de la reserva de siniestros avisados del ramo de seguro de riesgos laborales: "Metodología de cálculo de las reservas que componen la reserva técnica de siniestros avisados del ramo de riesgos laborales".

Reserva de siniestros ocurridos no avisados (IBNR)

Para la estimación de esta reserva la Compañía utiliza la metodología de triángulos que estima la reserva requerida partiendo del desarrollo de los siniestros históricos. Este método se basa en el supuesto de que el cambio relativo en la evolución de los siniestros pagados netos de recobros en un periodo de ocurrencia determinado, estimado desde un periodo al siguiente, es similar a la evolución que tuvieron este tipo de reclamaciones en periodos de ocurrencia anteriores a la misma "edad" del siniestro. Al utilizar este método, los datos sobre los pagos de un periodo se evalúan al final del mismo en forma triangular. Las metodologías consideran todos los pagos asociados a siniestros y, por lo tanto, los pagos asociados a todo tipo de contrato.

Para la IBNR del seguro previsional de invalidez y sobrevivencia para efectos de los estados financieros intermedios condensados separados, la Compañía ha utilizado los últimos parámetros disponibles de la siniestralidad incurrida, que corresponden a noviembre de 2018, teniendo en cuenta que dicha actualización se efectúa de forma anual, periodo que la Administración considera suficiente para identificar cambios que modifiquen el comportamiento de las variables y en consecuencia el mejor estimado de la siniestralidad.

SEGUROS DE VIDA SURAMERICANA S.A.

Notas a los estados financieros intermedios condensados separados

(Valores expresados en miles de pesos, a menos de que se indique lo contrario)

NOTA 5. Juicios contables significativos, estimados y causas de incertidumbre en la preparación de los estados financieros (continuación)

Para la constitución del pasivo, la Compañía tiene en cuenta la magnitud del siniestro, el valor asegurado y la modalidad del amparo, las condiciones de la póliza que eventualmente podría afectarse, los valores sugeridos por los ajustadores, coaseguradores, compañías cedentes o reaseguradores, también se evalúa y sopesa el riesgo subjetivo, técnico, reputacional, financiero, etc.

Posteriormente para esta reserva se estima la responsabilidad a cargo del reasegurador, con el propósito de complementar el IBNR neto con su respectiva cesión (activo de reaseguro) y así determinar el valor neto de dicha reserva.

Las estimaciones e hipótesis utilizadas son revisadas de forma periódica y están basadas en la experiencia histórica y en otros factores que hayan podido considerarse más razonables en cada momento. Si como consecuencia de estas revisiones se produjese un cambio de estimación en un período determinado, su efecto se aplicará en ese período en forma prospectiva.

Reserva de seguros de vida de ahorro con participación

Esta reserva corresponde a la porción de ahorro de los seguros de vida con participación y los rendimientos generados por las mismas. Este ahorro representa la estimación de las primas futuras que pueden ser reclamados por el asegurado en cualquier momento.

Reserva depósito a cargo de reaseguradores del exterior.

Se registra por el valor que resulte de aplicar el porcentaje a las cesiones de primas al exterior, que las entidades deben retener a los reaseguradores del exterior de conformidad con las normas legales establecidas para tal fin.

La retención del depósito de reserva se hará en la fecha de la cesión al reasegurador y el período durante el cual deberá mantenerse será igual a aquel en el cual la entidad aseguradora cedente mantenga la reserva propia del mismo seguro. El depósito de reserva relacionado con seguros cuya vigencia sea superior a un año se liberará expirado el primer año de vigencia del seguro.

Reserva especial de enfermedad profesional

Es aquella que se constituye para atender el pago de las obligaciones futuras por concepto de enfermedad profesional. Esta reserva se constituye de manera global y su cálculo corresponde al 2% del valor de las primas emitidas de la Compañía.

Otras reservas

Las demás reservas definidas por la normatividad propia como, por ejemplo: de desviación de siniestralidad, etc., se seguirán calculando según la normatividad vigente de cada país y no tendrán ajustes metodológicos por IFRS.

g) Beneficios a empleados

Beneficios de largo plazo

La determinación de gastos, pasivos y ajustes relacionados de los beneficios de largo plazo requieren que la Compañía utilice el juicio en la aplicación de supuestos actuariales en busca de definir valores razonables para estas reservas. Los supuestos actuariales incluyen estimaciones de retiros, cambios en la remuneración y la tasa de descuento para reflejar el valor del dinero en el tiempo. Debido a la complejidad de la valuación de estas variables, así como su naturaleza de largo plazo, las obligaciones que se definan son muy sensibles a cualquier cambio en estos supuestos.

SEGUROS DE VIDA SURAMERICANA S.A.

Notas a los estados financieros intermedios condensados separados

(Valores expresados en miles de pesos, a menos de que se indique lo contrario)

NOTA 5. Juicios contables significativos, estimados y causas de incertidumbre en la preparación de los estados financieros (continuación)

Estos supuestos se revisan en forma anual para propósitos de las valuaciones actuariales y pueden diferir en forma material de los resultados reales debido a cambios en las condiciones económicas y de mercado.

Beneficios post- empleo

La determinación de gastos, pasivos y ajustes relacionados con los planes de pensión y otros beneficios de retiro definidos requieren que la Compañía utilice el juicio en la aplicación de supuestos actuariales en busca de definir valores razonables para estas reservas. Los supuestos actuariales incluyen estimaciones de la mortalidad futura, retiros, cambios en la remuneración y la tasa de descuento para reflejar el valor del dinero en el tiempo; así como la tasa de rendimiento de los activos del plan. Debido a la complejidad de la valuación de estas variables, así como su naturaleza de largo plazo, las obligaciones que se definan son muy sensibles a cualquier cambio en estos supuestos.

Estos supuestos se revisan en forma anual para propósitos de las valuaciones actuariales y pueden diferir en forma material de los resultados reales debido a cambios en las condiciones económicas y de mercado, eventos regulatorios, decisiones judiciales, tasas de retiro más altas o más bajas, o expectativas de vida de los empleados más largas o más cortas. El cálculo de los pasivos pensionales se mantiene para cumplir con las obligaciones pensionales a cargo de la Compañía, según la regulación establecida.

La Compañía al 30 de septiembre de 2019, realizó la actualización de cálculos actuariales para el pasivo de beneficios a largo plazo y post empleo como se describe en la nota 25.

h) Regulación sobre los temas pendientes por reglamentar en el Decreto 2973 de reservas

A la fecha de presentación se encuentra pendiente la regulación para el cálculo del test de suficiencia de activos. El artículo 2.31.4.3.5. del Decreto 2973 del 20 de diciembre de 2013, describe la generalidad de la metodología de cálculo de la reserva por insuficiencia de activos o test de suficiencia de activos y su frecuencia de cálculo, tal y como se muestra a continuación:

“Artículo 2.31.4.3.5. Metodología de cálculo de la reserva por insuficiencia de activos. Esta reserva se deberá constituir y ajustar en forma trimestral. Se calculará como el valor presente de las insuficiencias de activos por tramos. La insuficiencia se calculará en cada tramo como la diferencia entre el flujo de los pasivos y los activos. La Superintendencia Financiera de Colombia establecerá el procedimiento de cálculo de esta reserva, y definirá sus componentes, que como mínimo deberá incluir los siguientes elementos:

- a. Activos y pasivos a considerar, sus flujos y su respectivo tratamiento.*
- b. Tramos en los cuales se deben calcular las insuficiencias.*
- c. Tasa de descuento para el cálculo del valor presente de la insuficiencia.”*

Pese a que el Decreto 2973 contiene generalidades frente a la estimación del test de suficiencia de activos, la entrada en vigor de su regulación puede generar algún tipo de impacto en los resultados.

NOTA 6. Determinación de valores razonables

Con el fin de incrementar la coherencia y comparabilidad de las mediciones del valor razonable e información a revelar relacionada, la NIIF 13 establece una jerarquía del valor razonable que clasifica en tres niveles los datos de entrada de técnicas de valoración utilizadas para medirlo. La jerarquía del valor razonable concede la prioridad más alta a los precios cotizados (sin ajustar) en mercados para activos y pasivos idénticos (datos de entrada de Nivel 1) y la prioridad más baja a los datos de entrada no observables (datos de entrada de Nivel 3).

Así, algunas de las políticas y revelaciones contables de Seguros de Vida Suramericana S.A., requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. A continuación, se presentan las definiciones realizadas para la determinación del valor razonable de los activos financieros del portafolio de inversiones de Seguros de Vida Suramericana S.A.

SEGUROS DE VIDA SURAMERICANA S.A.**Notas a los estados financieros intermedios condensados separados****(Valores expresados en miles de pesos, a menos de que se indique lo contrario)****NOTA 6. Determinación de valores razonables (continuación)****Nivel 1**

Son activos cuyos precios son cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede tener acceso. Un precio cotizado en un mercado activo proporciona la evidencia más fiable del valor razonable y se utilizará sin ajuste para medir el valor razonable siempre que esté disponible. La valoración de títulos a valor razonable se realiza por medio de los precios entregados por el proveedor de precios. Entre los activos pertenecientes a la Jerarquía 1 se encuentran todos los títulos del portafolio tanto de renta fija local como internacional, acciones, fondos mutuos, ETF's y carteras colectivas.

Nivel 2

Son activos cuya valoración se realiza con datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente. La valoración de títulos a valor razonable se realiza por medio de los precios entregados por el proveedor de precios. Para la clasificación en la jerarquía del valor razonable, se utiliza la liquidez del mercado como marco de referencia. Así, los títulos transados en plazas menos líquidos que los de Jerarquía 1 se clasifican como de Jerarquía 2, entre ellos se encuentran algunos títulos de renta fija local e internacional que valoran por margen, las notas estructuradas, los fondos de capital privado, y algunas titularizaciones.

Nivel 3

Son activos cuyas valoraciones están basadas en datos no observables para el activo o pasivo, considerando que existe poca o ninguna actividad en el mercado para reflejar el valor que un participante del mercado estuviese dispuesto a pagar. Para el nivel 3, será Seguros de Vida Suramericana S.A., quien se encargará de definir las variables y aplicar la metodología.

Seguros de Vida Suramericana S.A., considerará apropiadas las siguientes técnicas y mediciones para el valor razonable de nivel 3:

- i. **Tasa interna de retorno (TIR):** es una metodología de valoración exponencial que permite descontar los flujos de caja futuros mediante la tasa que se negoció en el momento de la compra.
- ii. **Costo de adquisición:** esta metodología se utiliza para las inversiones que no tienen ninguna bursatilidad ni liquidez por considerar que esto refleja la mejor estimación con la información conocida.

La siguiente tabla muestra la clasificación de los activos del portafolio de Seguros de Vida Suramericana S.A., medidos a valor razonable, según su jerarquía de valoración del último día bursátil del mes.

Medición del valor razonable en una base recurrente a 30 de septiembre de 2019	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
Renta fija local				
TES	\$ 167,938,989	-	-	167,938,989
Otros títulos emitidos por el gobierno nacional	-	7,945,885	-	7,945,885
Otros emisores nacionales	14,110,060	637,525,746	-	651,635,806
Total renta fija local	\$ 182,049,049	645,471,631	-	827,520,680
Renta fija exterior	-	121,108,165	-	121,108,165
Total renta fija exterior	\$ -	121,108,165	-	121,108,165
Renta variable local	151,975,019	484,025,029	-	636,000,049
Renta variable exterior	-	90,640,293	-	90,640,293
Otras acciones	-	-	139,358,047	139,358,047

SEGUROS DE VIDA SURAMERICANA S.A.**Notas a los estados financieros intermedios condensados separados****(Valores expresados en miles de pesos, a menos de que se indique lo contrario)****NOTA 6. Determinación de valores razonables (continuación)**

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Derivados	-	(22,620,455)	-	(22,620,455)
Total portafolio de inversiones	\$ 334,024,068	1,318,624,663	139,358,047	1,792,006,779
Propiedades y equipo	-	-	154,574,251	154,574,251
Propiedades de inversión	-	-	24,130,904	24,130,904
Total activo	\$ 334,024,068	1,318,624,663	318,063,202	1,970,711,934

NOTA 7. Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldos bancarios moneda nacional	\$ 293,910,635	\$ 226,849,255
Depósitos a la vista	193,017,027	42,936,490
Saldos bancarios moneda extranjera	56,569,798	29,125,840
Caja	110,844	137,982
Total efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 543,608,304	\$ 299,049,567

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Compañía tiene restricciones por embargos sobre el efectivo y equivalentes al efectivo en cuentas de ahorros y cuentas corrientes por \$1,307,857 y \$35,017 respectivamente, esta variación corresponde a la actualización de la información reportada por las entidades financieras.

NOTA 8. Inversiones

El siguiente es el detalle de las inversiones que posee la Compañía con corte al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Inversiones corto plazo		
Instrumentos representativos de deuda medidos a valor razonable		
Otros emisores nacionales	\$ 558,086,881	\$ 498,731,338
Títulos de tesorería-TES	153,779,709	318,768,684
Emisores extranjeros	121,108,165	76,264,793
Otros títulos emitidos por el gobierno nacional	7,945,885	14,846,158
Total instrumentos de deuda a valor razonable	\$ 840,920,640	\$ 908,610,973
Emisores nacionales	\$ 636,000,049	\$ 329,305,826
Emisores extranjeros	90,640,293	122,734,363
Total instrumentos de patrimonio a valor razonable	\$ 726,640,342	\$ 452,040,189
Total inversiones corto plazo	\$ 1,567,560,982	\$ 1,360,651,162

Inversiones largo plazo

SEGUROS DE VIDA SURAMERICANA S.A.**Notas a los estados financieros intermedios condensados separados****(Valores expresados en miles de pesos, a menos de que se indique lo contrario)****NOTA 8. Inversiones (continuación)**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costo amortizado		
Otros emisores nacionales	\$ 4,603,123,005	\$ 2,677,360,544
Títulos de tesorería-TES	1,600,915,703	928,597,568
Emisores extranjeros	354,089,092	159,795,947
Otros títulos emitidos por el gobierno nacional	99,645,957	77,244,715
Total instrumentos a costo amortizado	\$ 6,657,773,757	\$ 3,842,998,774
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI		
Otros emisores nacionales	93,548,925	-
Títulos de tesorería-TES	14,159,280	-
Fideicomiso inmobiliario (Reacol)	75,913	75,913
Otros instrumentos de patrimonio	66,839	-
Total Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI	\$ 107,850,957	\$ 75,913
Deterioro		
Deterioro de inversiones	\$ (469,103)	\$ (117,100)
Total deterioro inversiones	\$ (469,103)	\$ (117,100)
Total inversiones largo plazo	\$ 6,765,155,611	\$ 3,842,957,587
Total inversiones	\$ 8,332,716,593	\$ 5,203,608,749

Restricciones sobre portafolio de inversiones

A 30 de septiembre de 2019 la Compañía presenta títulos con restricciones y/o embargos en las siguientes categorías:

	<u>2019</u>	
	<u>Valor mercado</u>	<u>Valor embargo</u>
Inversiones a costo amortizado	\$ 5,037	\$ 5,032
Total títulos con restricción	\$ 5,037	\$ 5,032

Reclasificación de activos financieros

Durante el período actual, la Compañía realizó cambios en el modelo de negocio de gestión y administración de los activos financieros reclasificando inversiones de la categoría de costo amortizado hacia valor razonable, esto obedece a la necesidad de liquidez derivadas del flujo de caja requeridas por el negocio.

SEGUROS DE VIDA SURAMERICANA S.A.**Notas a los estados financieros intermedios condensados separados****(Valores expresados en miles de pesos, a menos de que se indique lo contrario)****NOTA 9. Derivados**

El siguiente es el detalle de los derivados activos con corte al 30 de septiembre del 2019 y 31 de diciembre de 2018:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Derivados activos	\$ 15,266,340	\$ 1,434,844
Total derivados activos	\$ 15,266,340	\$ 1,434,844
Derivados pasivos	\$ 37,886,795	\$ 11,544,779
Total derivados pasivos	\$ 37,886,795	\$ 11,544,779
Posición neta derivados	\$ (22,620,455)	\$ (10,109,935)

NOTA 10. Cartera de crédito

El siguiente es el detalle de la cartera de crédito con corte al 30 de septiembre 2019 y 31 de diciembre de 2018:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cartera de crédito ¹	\$ 2,518,323	\$ 2,480,772
Deterioro cartera de crédito ²	(25,183)	(24,808)
Total cartera de crédito	\$ 2,493,140	\$ 2,455,964

(1) Esta cartera corresponde a créditos sobre pólizas de vida con ahorro.

(2) El siguiente es el movimiento del deterioro de cartera de crédito:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	\$ (24,808)	\$ (25,496)
Constitución	(375)	
Reintegro	-	688
Saldo final	\$ (25,183)	\$ (24,808)

NOTA 11. Cuentas por cobrar actividad aseguradora, neto

El siguiente es el detalle de las cuentas por cobrar actividad aseguradora con corte al 30 de septiembre 2019 y 31 de diciembre de 2018:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Primas pendientes por recaudar negocios directos	\$ 806,536,812	\$ 675,886,651
Reaseguradores exterior cuenta corriente	53,383,497	40,100,669
Primas pendientes por recaudar coaseguro aceptado	1,454,335	1,106,288
Coaseguradores cuenta corriente cedidos	946,653	713,125
Compañías cedentes del exterior	669,948	1,679,226
Coaseguro cuenta corriente aceptados	539,718	884,850
Primas pendientes por recaudar coaseguro cedido	80,812	679,767
Intermediarios de seguros	31,163	23,625
Deterioro ¹	(16,526,298)	(2,315,536)
Total cuentas por cobrar actividad aseguradora	\$ 847,116,640	\$ 718,758,665

SEGUROS DE VIDA SURAMERICANA S.A.**Notas a los estados financieros intermedios condensados separados****(Valores expresados en miles de pesos, a menos de que se indique lo contrario)****NOTA 11. Cuentas por cobrar actividad aseguradora, neto (continuación)**

(1) El siguiente es el detalle del movimiento del deterioro de las cuentas por cobrar actividad aseguradora:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	\$ (2,315,536)	\$ (6,029,685)
Constitución	(5,981,952)	(1,248,321)
Liberación	2,889,252	878,110
NIF 9	-	4,084,360
Fusión	(11,118,062)	-
Saldo final	\$ <u>(16,526,298)</u>	\$ <u>(2,315,536)</u>

NOTA 12. Cuentas comerciales por cobrar

El siguiente es el detalle de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar con corte al 30 de septiembre 2019 y 31 de diciembre de 2018:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Otras cuentas por cobrar ¹	\$ 19,250,334	\$ 24,972,069
Arrendamientos	380,044	196,710
Saldo a cargo empleados e intermediarios	295,898	266,583
Depósitos para juicios ejecutivos	213,101	264,947
Anticipos proveedores	15,038	147,072
Fondos interasociados activos	-	655,174
Deterioro ²	(5,821,104)	(6,005,471)
Total cuentas comerciales por cobrar, neto	\$ <u>14,333,311</u>	\$ <u>20,497,084</u>

(1) El siguiente es el detalle de las otras cuentas por cobrar:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tarjeta tuya	\$ 5,273,060	\$ 2,747,713
Partidas conciliatorias de bancos	3,415,621	2,460,099
Diversos	3,307,609	7,490,066
Exagentes y exempleados	2,043,799	2,144,370
Tarjetas de crédito	1,981,580	3,640,229
Alianza corbeta seguros	1,677,497	930,145
Multisociedades	651,230	1,029,571
Recaudo Éxito	367,487	1,045,916
Revista 5 sentidos	363,279	388,478
Recaudo Efecty	81,035	132,851
Siniestros coaseguro aceptados	69,811	2,201,741
Corresponsables	18,307	31,061
Venta de inversiones	19	648,972
Renta educativa	-	80,857
Total otras cuentas por cobrar	\$ <u>19,250,334</u>	\$ <u>24,972,069</u>

SEGUROS DE VIDA SURAMERICANA S.A.**Notas a los estados financieros intermedios condensados separados****(Valores expresados en miles de pesos, a menos de que se indique lo contrario)****NOTA 12. Cuentas comerciales por cobrar (continuación)**

(2) El siguiente es el movimiento del deterioro de las cuentas comerciales por cobrar:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	\$ (6,005,471)	\$ (5,078,767)
Constitución	(1,410,353)	(1,127,512)
Liberación	2,231,830	200,808
Fusión	(637,110)	-
Saldo final	<u>\$ (5,821,104)</u>	<u>\$ (6,005,471)</u>

NOTA 13. Reservas técnicas parte reaseguradores

El siguiente es el detalle de la reserva técnica parte reasegurador con corte 30 de septiembre 2019 y 31 de diciembre de 2018:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Para siniestros pendientes parte reaseguradores del exterior	\$ 67,425,666	\$ 54,233,787
Para siniestros no avisados	64,370,976	58,920,867
De riesgos en curso reaseguradores del exterior	45,476,405	45,768,687
Deterioro	(131,095)	(4,988)
Total reserva técnica parte reasegurador	<u>\$ 177,141,952</u>	<u>\$ 158,918,353</u>

NOTA 14. Otros activos no financieros

El siguiente es el detalle de los otros activos no financieros con corte al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costos contratos no proporcionales ¹	\$ 25,939,201	\$ 8,644,720
Obras de arte	380,139	357,766
Total otros activos no financieros	<u>\$ 26,319,340</u>	<u>\$ 9,002,486</u>

(1) Los costos de contratos no proporcionales son renovados en su mayoría en enero de cada año y se amortizan en el transcurso del año.

NOTA 15. Impuesto a las ganancias

El siguiente es el detalle de los impuestos con corte al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

(A) Impuesto corriente reconocido en el estado de situación financiera

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activo por impuesto corriente ¹	\$ 47,508,532	\$ 17,821,665
Pasivo por impuesto corriente ²	17,218,467	5,426,420
Pasivo por impuesto diferido	4,393,130	3,399,108

SEGUROS DE VIDA SURAMERICANA S.A.

Notas a los estados financieros intermedios condensados separados

(Valores expresados en miles de pesos, a menos de que se indique lo contrario)

NOTA 15. Impuesto a las ganancias (continuación)

(1) Detalle de activos por impuesto corriente

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo a favor de renta	\$ 18,522,486	\$ 17,821,665
Retención en la fuente a favor	15,986,498	-
Impuesto de industria y comercio	9,515,876	-
Otros impuestos	3,483,672	-
Total impuestos corriente activo	\$ <u>47,508,532</u>	\$ <u>17,821,665</u>

(2) Detalle de pasivo por impuesto corriente

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Industria y comercio	\$ 12,587,918	\$ 4,154,960
Impuesto sobre las ventas	4,518,549	1,271,460
Impuesto de renta	112,000	-
Total impuestos corriente pasivo	\$ <u>17,218,467</u>	\$ <u>5,426,420</u>

(A) Impuesto reconocido en el resultado del periodo

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Gasto por impuesto corriente	\$ 112,000	\$ 110,000
Impuesto corriente	112,000	110,000
Gastos por impuestos de años anteriores	23,461	-
Gasto por impuesto diferido	(24,743)	(19,482)
Nacimiento y reversión de diferencias temporarias	(24,743)	(19,482)
Gasto por impuesto a las ganancias	\$ <u>110,717</u>	\$ <u>90,518</u>

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.

(B) Conciliación de la tasa impositiva efectiva

La conciliación de la tasa efectiva de tributación es la siguiente:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	Tasa	Valor	Tasa	Valor
Utilidad antes de impuesto		\$ 404,704,753		\$ 219,993,861
Impuesto a las ganancias aplicando la tasa impositiva local	33%	133,552,568	33%	72,597,974
Efecto fiscal de:				
Gastos no deducibles	4.1%	16,480,318	2.00%	4,447,358
Ingresos fiscales	0.0%	-	3.1%	6,790,609
Ingresos no gravados	(6.3%)	(25,387,893)	(3.0%)	(6,587,656)
Rentas exentas	(30.8%)	(124,508,223)	(35.1%)	(77,138,286)
Otros	0.0%	(26,053)	0.0%	(19,481)
Impuesto a las ganancias	0.0%	\$ 110,717	0.10%	\$ 90,518

SEGUROS DE VIDA SURAMERICANA S.A.**Notas a los estados financieros intermedios condensados separados****(Valores expresados en miles de pesos, a menos de que se indique lo contrario)****NOTA 15. Impuesto a las ganancias (continuación)****(D) Movimiento en saldos impuesto diferido**

	Saldo diciembre 2018	Reconocido resultados	Fusión	Reconocido ORI	Saldo a 30 septiembre de 2019	
					Neto	Pasivo por impuesto diferido
Propiedad y equipo	\$ 3,399,108	\$ (24,742)	\$ 1,037,816	\$ (19,052)	\$ 4,393,130	\$ 4,393,130

NOTA 16. Propiedades de inversión

El siguiente es el detalle de las propiedades de inversión con corte al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

	2019	2018
Terrenos	\$ 9,600,001	\$ 9,600,540
Edificios	9,086,989	9,108,360
Locales	5,330,298	5,319,237
Oficinas	113,616	105,855
Total propiedades de inversión	\$ 24,130,904	\$ 24,133,992

La Compañía no tiene obligaciones contractuales para adquirir, construir o desarrollar propiedades de inversión, ni existen restricciones sobre alguna propiedad de inversión.

NOTA 17. Propiedades y equipo, neto

El siguiente es el detalle de los movimientos de la propiedad y equipo de la Compañía al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

	2019	2018
Construcciones y edificaciones	\$ 80,221,137	\$ 55,303,497
Terrenos	42,546,830	36,252,528
Construcciones en curso	19,818,651	13,159,900
Equipo de oficina	13,139,273	9,339,455
Equipo de computación y comunicación	12,407,829	5,962,081
Equipo de transporte	530,070	375,846
Mejoras en propiedades arrendadas ¹	-	1,078,265
Depreciación acumulada	(14,089,539)	(11,114,612)
Total propiedades y equipo	\$ 154,574,251	\$ 110,356,960

- (1) El saldo de las mejoras en propiedades arrendadas fue reclasificado a propiedades y equipo por derechos de uso de acuerdo a la NIIF16.

La variación fundamental de los activos de la Compañía se debe a la fusión con Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A., desde enero del 2019.

SEGUROS DE VIDA SURAMERICANA S.A.**Notas a los estados financieros intermedios condensados separados****(Valores expresados en miles de pesos, a menos de que se indique lo contrario)****NOTA 17. Propiedades y equipo, neto (continuación)****Restricciones de titularidad**

Al 30 de septiembre de 2019, La compañía no posee activos que presenten restricciones legales, ni que estén entregados en garantía.

NOTA 18. Inversiones en asociadas

El siguiente es el detalle del costo de las inversiones en asociadas que posee la Compañía al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

	Clasificación NCIF	% de Participación	2019	2018
Servicios Generales Suramericana S.A.	Asociadas	44.91%	\$ 132,451,334	123,139,879
Seguros Generales Suramericana S.A.	Asociadas	0.43%	5,979,295	5,979,295
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	Asociadas	17.47%	860,381	-
EPS Suramericana S.A.	Asociadas	0.00%	119	119
Diagnóstico y Asistencia Médica S.A.S.	Asociadas	0.00%	79	79
			\$ 139,291,208	129,119,372

NOTA 19. Activos intangibles, neto

El siguiente es el detalle de activos intangibles con corte al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

	2019	2018
Licencias informáticas	\$ 50,850,578	\$ 34,157,803
Amortización de licencias informáticas	(10,770,150)	(6,842,532)
Total intangibles	\$ 40,080,428	\$ 27,315,271

Licencias

La licencia incluida en este detalle de activos intangibles corresponde a la compra del software para el manejo de la información del negocio de seguros.

	Licencias	2019
Costo		
Saldo al 1 de enero de 2019		\$ 34,157,803
Adiciones		16,692,774
Costo en libros a 30 de septiembre 2019		50,850,577
Amortización y pérdidas por deterioro acumuladas		
Saldo al 1 de enero de 2019		(6,842,532)
Amortización		(3,927,617)
Amortización acumulada y deterioro de valor a 30 de septiembre 2019		(10,770,149)
Saldo a 30 de septiembre de 2019		\$ 40,080,428

SEGUROS DE VIDA SURAMERICANA S.A.**Notas a los estados financieros intermedios condensados separados****(Valores expresados en miles de pesos, a menos de que se indique lo contrario)****NOTA 19. Activos intangibles, neto (continuación)**

	Licencias	2018
Costo		
Saldo al 1 de enero de 2018		\$ 29,331,563
Adiciones		4,826,240
Costo en libros a 31 de diciembre 2018		34,157,803
Amortización y pérdidas por deterioro acumuladas		
Saldo al 1 de enero de 2018		(2,652,930)
Amortización		(4,189,602)
Amortización acumulada y deterioro de valor a 31 de diciembre 2018		(6,842,532)
Saldo a 31 de diciembre de 2018		\$ 27,315,271

Nota 20. Activos por derechos de uso y pasivo por arrendamiento

El siguiente es el detalle de los derechos de uso al 30 de septiembre de 2019.

Activo por derecho de uso

	Derecho de uso	Mejoras en arriendo	Total
Costo			
Saldo inicial	89,135,330	-	89,135,330
Actualizaciones	7,147,946	-	7,147,946
Traslado	-	1,078,265	1,078,265
Saldo costo activos derecho de uso	96,283,276	1,078,265	97,361,541
Depreciación y pérdidas por deterioro			
Depreciación	(10,549,527)	(80,870)	(10,630,397)
Traslados	-	(800)	(800)
Saldo depreciación activos derecho de uso	(10,549,527)	(81,670)	(10,631,197)
Saldo neto	85,733,749	996,595	86,730,344

Pasivo por arrendamiento

	Derecho de uso
Saldo inicial al 1 de enero	89,135,330
Actualizaciones	6,745,042
Causación de intereses	4,158,487
Pago de interés	(4,158,487)
Pago de capital	(8,362,397)
Saldo a 30 de septiembre de 2019	87,517,975

NOTA 21. Cuentas por pagar actividad aseguradora

El siguiente es el detalle de las cuentas por pagar actividad aseguradora con corte al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

SEGUROS DE VIDA SURAMERICANA S.A.**Notas a los estados financieros intermedios condensados separados****(Valores expresados en miles de pesos, a menos de que se indique lo contrario)****NOTA 21. Cuentas por pagar actividad aseguradora (continuación)**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Reaseguradores exterior cuenta corriente	\$ 111,393,313	\$ 46,362,109
Siniestros liquidados por pagar	75,115,070	63,653,456
Sistema general de riesgos laborales	47,460,205	-
Obligaciones a favor de intermediarios	10,126,809	126,054
Depósitos para la expedición de pólizas- solicitud de pólizas	6,982,762	5,422,004
Compañías cedentes exterior cuenta corriente	180,045	-
Primas por recaudar de coaseguro cedido	80,812	679,767
Coaseguro cuenta corriente cedidos	1,347	154,286
Coaseguro cuenta corriente aceptados	-	2,116
Total cuentas por pagar actividad aseguradora	\$ <u>251,340,363</u>	\$ <u>116,399,792</u>

NOTA 22. Cuentas comerciales por pagar

El siguiente es el detalle de las cuentas comerciales por pagar con corte al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores	\$ 88,509,197	\$ 22,721,945
Obligaciones a favor de intermediarios	78,127,292	94,142,774
Otras cuentas por pagar	43,182,188	3,192,610
Sobrantes de primas	11,563,908	11,304,763
Retención en la fuente	10,460,683	7,824,712
Gastos pagados por tercero	6,191,112	10,706,772
Aportes laborales	5,563,417	4,700,988
Cheques girados no cobrados	1,227,077	850,157
Honorarios	30,139	28,907
Total cuentas comerciales por pagar	\$ <u>244,855,013</u>	\$ <u>155,473,628</u>

NOTA 23. Diferido comisiones de reaseguros

El siguiente es el detalle del diferido de comisiones con corte al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el cual se amortiza durante la vigencia de la póliza:

Concepto	2019			
	Saldo anterior	Adiciones	Amortización	Saldo final
Ingresos diferidos por comisión de reaseguro	\$ 8,355,452	12,426,655	(12,568,712)	\$ 8,213,395
	<u>\$ 8,355,452</u>	<u>12,426,655</u>	<u>(12,568,712)</u>	<u>\$ 8,213,395</u>
Concepto	2018			
	Saldo anterior	Adiciones	Amortización	Saldo final
Ingresos diferidos por comisión de reaseguro	\$ 6,369,107	25,237,570	(23,251,225)	\$ 8,355,452
	<u>\$ 6,369,107</u>	<u>25,237,570</u>	<u>(23,251,225)</u>	<u>\$ 8,355,452</u>

SEGUROS DE VIDA SURAMERICANA S.A.**Notas a los estados financieros intermedios condensados separados****(Valores expresados en miles de pesos, a menos de que se indique lo contrario)****NOTA 24. Reservas técnicas, neto**

El siguiente es el detalle de las reservas técnicas con corte al 30 de septiembre del 2019 y 31 de diciembre de 2018:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Reserva matemática	\$ 4,339,396,035	\$ 2,901,796,857
Reserva de siniestros ocurridos avisados	1,600,965,557	663,259,744
Reserva de siniestros ocurridos no avisados	723,133,027	672,949,793
De riesgo en curso	432,504,729	462,008,757
Reserva especial enfermedad profesional	207,926,565	-
Reserva de seguro de vida de ahorro con participación	139,224,775	134,531,567
Depósitos retenidos a reaseguradores del exterior	31,440,948	24,862,206
Reserva desviación de siniestralidad	5,775,290	172,960
Total reservas técnicas	\$ <u>7,480,366,926</u>	\$ <u>4,859,581,884</u>

NOTA 25. Beneficios empleados

El siguiente es el detalle de los beneficios empleados con corte al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Otras prestaciones sociales	\$ 36,749,417	\$ 17,908,245
Vacaciones consolidadas	17,740,038	11,276,507
Cesantías consolidadas	10,007,467	7,661,373
Intereses sobre cesantías	597,168	829,616
Nomina por pagar	48,916	3,379
Intereses a las cesantías a cargo de la Compañía	320,603	320,603
Beneficios a corto plazo:	\$ <u>65,463,609</u>	\$ <u>37,999,723</u>
Prima de antigüedad	19,345,185	11,869,951
Banco de bonos	6,281,241	1,990,536
Cesantías a cargo de la compañía	4,475,636	6,274,328
Productividad asesores	732,154	647,162
Beneficios a largo plazo:	\$ <u>30,834,216</u>	\$ <u>20,781,977</u>
Beneficios post - empleo	9,352,801	6,031,535
Beneficio por retiro	2,860,545	-
Beneficios post - empleo:	\$ <u>12,213,346</u>	\$ <u>6,031,535</u>
Total largo plazo	<u>43,047,562</u>	<u>26,813,512</u>
Total beneficios a empleados	\$ <u>108,511,171</u>	\$ <u>64,813,235</u>

SEGUROS DE VIDA SURAMERICANA S.A.

Notas a los estados financieros intermedios condensados separados

(Valores expresados en miles de pesos, a menos de que se indique lo contrario)

NOTA 25. Beneficios empleados (continuación)

25.1. Movimientos de las obligaciones actuariales por beneficios de largo plazo

	Banco de Bonos	Cesantías Retroactivas	Prima de antigüedad	Prima de productividad
Valor presente de obligaciones a 1 de enero 2018	4,874,216	6,550,721	10,292,459	638,528
Supuestos financieros	1,440,185	1,063,893	3,018,201	191,710
Pagos efectuados por el plan	(4,323,865)	(1,340,286)	(1,440,709)	(183,076)
Valor presente de obligaciones a 31 de diciembre 2018	1,990,536	6,274,328	11,869,951	647,162
Cambios fusión ARL	671,298	-	4,663,279	-
Supuestos financieros	3,830,007	(60,271)	4,595,280	208,901
Pagos efectuados por el plan	(210,600)	(1,738,421)	(1,783,325)	(123,909)
Valor presente de obligaciones a 30 de septiembre 2019	6,281,241	4,475,636	19,345,185	732,154

Principales supuestos utilizados en el cálculo actuarial

	Banco de bonos	
	2019	2018
Tasa de descuento (%)	2.02%	5.75%
Como se determina la tasa de descuento		
Tasa de incremento salarial anual (%)	N/A	N/A
Tasa de inflación anual (%)	3.00%	3.00%
Tablas de supervivencia	RV - 08	RV - 08
	Cesantías retroactivas	
	2019	2018
Tasa de descuento (%)	2.33%	5.75%
Como se determina la tasa de descuento		
Tasa de incremento salarial anual (%)	4.50%	4.50%
Tasa de inflación anual (%)	3.00%	3.00%
Tablas de supervivencia	RV - 08	RV - 08
	Prima de antigüedad	
	2019	2018
Tasa de descuento (%)	2.02%	5.75%
Como se determina la tasa de descuento		
Tasa de incremento salarial anual (%)	1.5%	5%
Tasa de inflación anual (%)	3.00%	3.00%
Tablas de supervivencia	RV - 08	RV - 08
	Prima de productividad	
	2019	2018
Tasa de descuento (%)	2.02%	5.75%
Como se determina la tasa de descuento		
Tasa de incremento salarial anual (%)	5%	5%
Tasa de inflación anual (%)	3.00%	3.00%
Tablas de supervivencia	RV - 08	RV - 08

SEGUROS DE VIDA SURAMERICANA S.A.

Notas a los estados financieros intermedios condensados separados

(Valores expresados en miles de pesos, a menos de que se indique lo contrario)

NOTA 25. Beneficios empleados (continuación)**25.2. Movimientos de las obligaciones actuariales por beneficios post empleo****Movimientos de las obligaciones actuariales post empleo**

	Beneficio por retiro
Valor de la obligación al 1 de enero de 2018	5,105,363
Costo del servicio presente	328,590
Ingresos o (gastos) por intereses	342,487
Ganancias o pérdidas actuariales por cambios en: supuestos financieros	272,595
Pagos efectuados por el plan	(17,500)
Valor de la obligación al 31 de diciembre de 2018	6,031,535
Cambios fusión ARL	2,566,596
Costo del servicio presente	621,121
Ingresos o (gastos) por intereses	443,025
Ganancias o pérdidas actuariales por cambios en: supuestos financieros	2,606,105
Pagos efectuados por el plan	(55,036)
Valor de la obligación al 30 de septiembre de 2019	12,213,346

Principales supuestos utilizados en el cálculo actuarial

	Beneficio por retiro de directivos	
	2019	2018
Tasa de descuento (%)	6.29%	7.53%
Como se determina la tasa de descuento		
Tasa de incremento salarial anual (%)	4.60%	4.40%
Tasa de incremento futuros en pensión anual (%)		
Tasa de inflación anual (%)	3.20%	3.40%
Tablas de supervivencia	RV-08	RV-08

NOTA 26. Otras provisiones

El siguiente es el detalle de las otras y provisiones con corte al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

	2019	2018
Otras provisiones	\$ 564,652	\$ -
Total otras provisiones	\$ 564,652	\$ -

Actualmente la Compañía no presenta procesos relevantes que clasifique como pasivos contingentes que sean materiales, estos suman \$269,313

NOTA 27. Capital y reservas

El siguiente es el detalle de capital y reservas con corte al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

SEGUROS DE VIDA SURAMERICANA S.A.**Notas a los estados financieros intermedios condensados separados****(Valores expresados en miles de pesos, a menos de que se indique lo contrario)****NOTA 27. Capital y reservas (continuación)**

El capital autorizado de la Compañía está constituido por 250,426 acciones ordinarias de valor nominal de \$132,475 (en pesos) cada una, conformando un capital suscrito y pagado al 30 de septiembre de 2019 por valor de \$46,161,143 y en diciembre de 2018 era de 250,426 acciones que equivalen a \$33,175,184.

Naturaleza y propósito de las reservas

	<u>2019</u>		<u>2018</u>
Reserva legal ¹	\$ 768,298,437	\$	552,541,817
Otras reservas ocasionales:			
Reserva para protección de inversiones y otras	926,219,847		671,658,934
Reserva de comisiones y gestión comercial ²	66,365,935		-
Total reservas patrimoniales	\$ 1,760,884,219	\$	1,224,200,751

(1) Reserva legal

De acuerdo con disposiciones legales, la Compañía debe constituir una reserva legal, apropiando el 10% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, hasta llegar al cincuenta por ciento del capital suscrito. La reserva podrá ser reducida a menos del cincuenta por ciento del capital suscrito, cuando tenga por objeto enjugar pérdidas en exceso de utilidades no repartidas. La reserva no podrá destinarse al pago de dividendos ni a cubrir gastos o pérdidas durante el tiempo en que la Compañía tenga utilidades no repartidas.

(2) Reserva para pago de comisiones y gestión comercial

La Junta Directiva de la Compañía ha adoptado políticas internas encaminadas a garantizar que los pagos de comisiones de intermediación no se realicen con cargo a los recursos provenientes de las cotizaciones del Sistema General de Riesgos Laborales.

De acuerdo con el Acta N°210 del 24 de enero de 2018 y Acta N°198 del 25 de enero de 2017 de Junta Directiva, aprobó presentar en la propuesta de reparto de utilidades a la Asamblea General de Accionistas, la constitución de una reserva ocasional con destinación exclusiva para asegurar los pagos de comisiones y gestión comercial a los intermediarios, de manera tal que no se vean afectados los recursos del sistema de seguridad social integral. Esta política interna ha venido siendo efectuada por la Junta Directiva desde el año 2013.

El valor de dicha reserva para el año 2019 asciende a \$66,365,935.

NOTA 28. Otros resultados integrales

El siguiente es el detalle de otros resultados integrales con corte al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

	<u>2018</u>	<u>Fusión</u>	<u>Movimiento acumulado</u>	<u>2019</u>
Revalorización de activos neto de impuestos	11,017,764	12,590,116	(115,237)	23,492,643
Beneficios post empleo	(5,142,408)	-	(2,606,105)	(7,748,513)
Instrumentos financieros	-	(6,650)	1,045,578	1,038,928
Total otros resultados integrales	5,875,356	12,583,466	(1,675,764)	16,783,058

SEGUROS DE VIDA SURAMERICANA S.A.**Notas a los estados financieros intermedios condensados separados****(Valores expresados en miles de pesos, a menos de que se indique lo contrario)****NOTA 29. Primas retenidas**

El siguiente es el detalle de las primas retenidas al 30 de septiembre de 2019 y 2018:

	Por el periodo terminado en septiembre		Por el trimestre terminado en septiembre	
	2019	2018	2019	2018
Primas emitidas directas	\$ 3,387,723,298	1,859,758,564	1,257,858,502	579,392,314
Ingresos por asistencias	15,405,736	12,069,102	6,320,248	3,289,800
Primas aceptadas reaseguro	(270,281)	892,046	(502)	98,427
Primas cedidas	(118,747,971)	(86,136,321)	(44,657,391)	(32,929,076)
Total primas retenidas	\$ 3,284,110,782	1,786,583,391	1,219,520,857	549,851,465

NOTA 30. Reservas técnicas, neto

El siguiente es el detalle del movimiento de las reservas técnicas de seguros al 30 de septiembre de 2019 y 2018:

	Por el periodo terminado en septiembre		Por el trimestre terminado en septiembre	
	2019	2018	2019	2018
Constitución reserva riesgo en curso	\$ (381,572,881)	(462,454,634)	(94,150,383)	(9,115,293)
Liberación de reserva riesgo en curso	412,397,659	564,299,100	66,214,866	121,518,707
Constitución reservas de seguro de vida con ahorro en participación	(4,324,679)	(138,999,412)	(1,597,653)	(1,476,778)
Constitución reservas matemáticas	(3,108,824,161)	(2,814,106,838)	(102,978,751)	(54,938,727)
Liberación reservas matemáticas	2,879,445,604	2,739,455,371	-	-
Liberación reservas seguro de vida de ahorro con participación	-	135,170,554	-	-
Total reservas técnicas, neto	\$ (202,878,458)	23,364,141	(132,511,921)	55,987,909

NOTA 31. Reservas de siniestros

El siguiente es el detalle del movimiento de las reservas de siniestros al 30 de septiembre de 2019 y 2018:

	Por el periodo terminado en septiembre		Por el trimestre terminado en septiembre	
	2019	2018	2019	2018
Constitución reservas de siniestros ocurridos avisados	\$ (4,994,105,152)	(5,980,311,541)	(1,723,909,133)	(1,727,054,076)
Liberación reservas siniestros ocurridos avisados	4,960,858,250	6,012,280,850	1,718,365,815	1,826,075,930

SEGUROS DE VIDA SURAMERICANA S.A.**Notas a los estados financieros intermedios condensados separados****(Valores expresados en miles de pesos, a menos de que se indique lo contrario)****NOTA 31. Reservas de siniestros (continuación)**

	Por el periodo terminado en septiembre		Por el trimestre terminado en septiembre	
	2019	2018	2019	2018
Constitución reservas de siniestros ocurridos no avisados	(693,143,613)	(1,104,202,404)	(287,277,414)	(434,291,391)
Liberación reservas siniestros ocurridos no avisados	695,564,452	1,413,264,349	316,240,276	486,623,228
Constitución de reservas especiales	(23,384,456)	-	(8,083,631)	-
Total liberación y constitución de reservas siniestros	\$ (54,210,519)	341,031,254	15,335,913	151,353,691

NOTA 32. Siniestros liquidados

El siguiente es el detalle de los siniestros liquidados al 30 de septiembre de 2019 y 2018:

	Por el periodo terminado en septiembre		Por el trimestre terminado en septiembre	
	2019	2018	2019	2018
Siniestros liquidados	\$ 1,841,140,806	1,574,780,672	661,698,383	549,672,907
Siniestros de aceptaciones reaseguro exterior	370,293	1,503,363	171,545	514,918
Total siniestros liquidados	\$ 1,841,511,099	1,576,284,035	661,869,928	550,187,825

NOTA 33. Reembolsos de siniestros

El siguiente es el detalle de los reembolsos de siniestros al 30 de septiembre de 2019 y 2018:

	Por el periodo terminado en septiembre		Por el trimestre terminado en septiembre	
	2019	2018	2019	2018
Reembolso de siniestros sobre cesiones reaseguro exterior	\$ 81,033,540	56,586,031	30,861,871	22,085,302
Reembolso de siniestros contratos no proporcionales reaseguro exterior	51,918,230	44,872,650	17,321,801	16,668,684
Total reembolso de siniestros	\$ 132,951,770	101,458,681	48,183,671	38,753,986

NOTA 34. Otros ingresos (gastos) de reaseguro, netos

El siguiente es el detalle otros ingresos y/o gastos (netos) de reaseguro al 30 de septiembre de 2019 y 2018:

SEGUROS DE VIDA SURAMERICANA S.A.
Notas a los estados financieros intermedios condensados separados
(Valores expresados en miles de pesos, a menos de que se indique lo contrario)
NOTA 34. Otros ingresos (gastos) de reaseguro, netos (continuación)

	Por el periodo terminado en septiembre		Por el trimestre terminado en septiembre	
	2019	2018	2019	2018
Comisiones de reaseguro cedido	\$ 12,686,751	12,801,373	5,048,573	3,396,927
Participación utilidades reaseguro cedido	2,228,568	1,409,325	-	-
Gastos reconocidos a compañías cedentes	(66,192)	(44,602)	-	(4,921)
Intereses reconocidos a reaseguradores	(579,178)	(508,015)	(251,423)	(175,498)
Costos contratos no proporcionales	(65,239,141)	(39,978,136)	(25,418,148)	(18,542,932)
Total otros ingresos (gastos) de reaseguro	\$ (50,969,192)	(26,320,055)	(20,620,998)	(15,326,424)

NOTA 35. Otros ingresos (gastos) de seguros, netos

El siguiente es el detalle otros ingresos y/o gastos (netos) de seguros al 30 de septiembre de 2019 y 2018:

	Por el periodo terminado en septiembre		Por el trimestre terminado en septiembre	
	2019	2018	2019	2018
Costos riesgos profesionales	\$ (181,977,700)	-	(67,567,682)	-
Contribuciones de seguros	(11,110,783)	-	(3,968,107)	-
Gastos de administración de coaseguro aceptado	(195,287)	-	(195,287)	-
Remuneración de administración de coaseguro	80,059	37,165	7,946	7,622
Otros productos de seguros	303,889	243,472	160,016	-
Total otros ingresos (gastos) de seguros	(192,899,822)	280,637	(71,563,114)	7,622

NOTA 36. Remuneración a favor de intermediarios

El siguiente es el detalle de la remuneración a favor de intermediarios para los periodos que terminaron al 30 de septiembre de 2019 y 2018:

	Por el periodo terminado en septiembre		Por el trimestre terminado en septiembre	
	2019	2018	2019	2018
A intermediarios directas ¹	\$ 292,782,872	154,600,738	110,283,194	46,994,898
Comisión por recaudos	851,616	728,202	304,679	259,745
Comisión fija agentes	823,458	714,010	258,749	193,132
A intermediarios ocasionales	1,702	53	1,702	-
Total remuneración a favor de intermediarios	\$ 294,459,648	156,043,003	110,848,324	47,447,775

SEGUROS DE VIDA SURAMERICANA S.A.**Notas a los estados financieros intermedios condensados separados****(Valores expresados en miles de pesos, a menos de que se indique lo contrario)****NOTA 36. Remuneración a favor de intermediarios (continuación)**

- (1) De acuerdo a lo mencionado en la nota 27 Capital y reservas patrimoniales los pagos efectuados por concepto de comisiones de la solución de riesgos laborales son sufragados con recursos propios provenientes principalmente de: (i) El exceso del calce de inversiones que no respaldan reservas técnicas y que son considerados como recursos propios de la entidad, (ii) Reservas patrimoniales de destinación específica aprobadas por asamblea.

Al 30 de septiembre de 2019 la Compañía ha realizado pagos por concepto de comisiones a favor de intermediarios para la solución de riesgos laborales es de \$58,892,367

NOTA 37. Gestión de inversiones, neto

El siguiente es el detalle de la gestión de inversiones al 30 de septiembre de 2019 y 2018:

	Por el periodo terminado en septiembre		Por el trimestre terminado en septiembre	
	2019	2018	2019	2018
Valoración de inversiones costo amortizado	\$ 400,581,955	214,549,879	152,711,488	68,150,202
Valoración inversiones valor razonable- instrumentos de deuda	74,557,200	39,355,108	27,176,988	14,980,150
Valoración inversiones valor razonable- instrumentos de patrimonio	60,629,212	43,709,048	22,960,823	7,771,923
Utilidad (pérdida) en venta de inversiones-instrumentos de deuda	1,375,463	8,804,194	(142,184)	811,051
Dividendos y participaciones ¹	433,675	12,674,173	-	-
Utilidad (pérdida) en venta de inversiones-instrumentos de patrimonio	(1,322,818)	285,003	(394,249)	(48,006)
Valoración de derivados	(21,840,782)	2,586,031	(31,678,549)	(2,819,942)
Total gestión de inversiones	\$ 514,413,905	321,963,436	170,634,317	88,845,378

- (1) Corresponde a los dividendos recibidos durante el segundo trimestre sobre las inversiones en acciones que no generan control y que clasifican como asociadas.

NOTA 38. Otros ingresos

El siguiente es el detalle de los otros ingresos al 30 de septiembre de 2019 y 2018:

	Por el periodo terminado en septiembre		Por el trimestre terminado en septiembre	
	2019	2018	2019	2018
Otros intereses	\$ 10,670,300	7,721,470	3,347,063	2,041,627
Moratorios por recaudo de cotizaciones	3,276,543	-	1,093,064	-
Otros ingresos	2,677,605	4,174,147	1,794,927	882,369
Recuperaciones	1,749,608	1,798,003	566,018	868,857

SEGUROS DE VIDA SURAMERICANA S.A.**Notas a los estados financieros intermedios condensados separados****(Valores expresados en miles de pesos, a menos de que se indique lo contrario)****NOTA 38. Otros ingresos (continuación)**

	Por el periodo terminado en septiembre		Por el trimestre terminado en septiembre	
	2019	2018	2019	2018
Arrendamientos	1,151,423	959,927	488,853	322,103
Descuentos comerciales	811,178	79,774	303,220	28,682
Sobre pólizas	86,177	88,761	29,883	25,101
Rendimientos por operaciones simultaneas	85,379	-	81,452	-
Total otros ingresos	\$ 20,508,213	14,822,082	7,704,480	4,168,739

NOTA 39. Diferencia en cambio, neto

El siguiente es el detalle de la diferencia en cambio al 30 de septiembre de 2019 y 2018:

	Por el periodo terminado en septiembre		Por el trimestre terminado en septiembre	
	2019	2018	2019	2018
Por reexpresión de pasivos	\$ (639,121)	(7,391)	(74,013)	101,601
Por liquidación de pasivos	(63,354)	(102,922)	91,070	(401)
Por realización de activos	166,458	-	51,442	(7,833)
Por reexpresión de activos	5,957,476	2,079,316	5,782,812	1,061,898
Total diferencia en cambio	\$ 5,421,459	1,969,003	5,851,311	1,155,265

NOTA 40. Beneficios empleados

El siguiente es el detalle de los gastos por beneficios a empleados con corte al 30 de septiembre de 2019 y 2018:

	Por el periodo terminado en septiembre		Por el trimestre terminado en septiembre	
	2019	2018	2019	2018
Salarios	\$ 117,973,407	77,885,096	40,310,987	26,697,473
Bonificaciones	20,641,508	12,852,816	3,677,398	4,488,019
Otros beneficios empleados	14,877,140	9,039,878	4,760,570	2,851,746
Aportes de pensión	12,393,984	8,667,108	3,930,770	2,857,102
Vacaciones	10,755,288	7,323,704	3,522,530	2,503,534
Prima de vacaciones	10,636,479	7,103,775	3,457,341	2,410,691
Prima legal	10,362,085	7,284,220	3,506,606	2,497,426
Cesantías	10,230,972	7,732,988	3,369,340	2,899,937
Prima de antigüedad	9,483,837	959,499	3,059,727	955,091
Parafiscales	8,007,125	5,181,955	2,719,018	1,736,905
Aportes salud	7,722,570	4,898,024	2,445,471	1,459,243
Prima extralegal	4,487,473	2,805,356	93,349	18,758
Intereses cesantías	1,059,644	872,433	512,861	419,652
Indemnizaciones	932,241	1,029,805	399,569	434,515
Total beneficios a empleados	\$ 239,563,753	153,636,657	75,765,537	52,230,092

SEGUROS DE VIDA SURAMERICANA S.A.**Notas a los estados financieros intermedios condensados separados****(Valores expresados en miles de pesos, a menos de que se indique lo contrario)****NOTA 41. Gastos administrativos**

El siguiente es el detalle de los gastos administrativos para los periodos que terminaron al 30 de septiembre de 2019 y 2018:

	Por el periodo terminado en septiembre		Por el trimestre terminado en septiembre	
	2019	2018	2019	2018
Red de oficinas	\$ 50,580,400	48,411,978	16,971,784	16,540,999
Procesamiento electrónico de datos	30,345,513	4,157,606	8,795,238	1,852,823
Impuestos y tasa	24,172,050	17,576,156	8,474,896	5,872,288
Comisiones servicios bancarios	22,897,079	14,647,190	8,415,818	5,908,435
Útiles y papelería	22,511,004	15,611,708	4,963,917	1,888,281
Servicios temporales	21,048,542	9,181,901	8,086,166	3,253,033
Publicidad y propaganda	7,670,255	6,565,611	3,536,482	2,714,911
Servicios públicos	6,936,899	4,449,492	1,985,034	1,392,535
Gastos de viaje	4,863,565	3,413,656	1,891,804	1,358,633
Servicios de aseo y vigilancia	4,483,020	3,459,493	1,526,232	1,217,976
intereses por derecho de uso	4,158,487	-	1,357,443	-
Otras contribuciones	2,880,657	2,090,555	1,161,040	523,772
Mantenimiento y reparación	1,943,790	1,058,653	860,908	353,238
Relaciones públicas	1,671,572	1,286,847	500,867	613,548
Adecuación e instalación	1,115,639	437,430	804,081	223,592
Transporte	1,111,175	569,954	411,518	148,326
Seguros	1,004,749	2,569,558	322,534	180,934
Multas y sanciones	452,475	26,606	451,064	-
Administradoras de fondos de pensiones seguro previsional	345,170	416,622	118,736	178,904
Arrendamientos ¹	268,215	14,259,571	106,217	4,723,400
Autoridades administrativas	173,880	-	156,249	-
Publicaciones y suscripciones	166,664	248,662	55,183	185,209
Otros litigios en procesos administrativo, judicial o arbitral	44,707	52,088	10,407	14,063
Otros intereses	3,729	11,226	3,035	1,568
Total gastos de administración	\$ 210,849,235	150,502,563	70,966,653	49,146,468

(1) La variación de los saldos presentada corresponde a la adopción de la NIIF 16 arrendamientos el 1 de enero de 2019.

NOTA 42. Honorarios

El siguiente es el detalle de los honorarios para los años que terminaron al 30 de septiembre del 2019 y 2018:

SEGUROS DE VIDA SURAMERICANA S.A.
Notas a los estados financieros intermedios condensados separados
(Valores expresados en miles de pesos, a menos de que se indique lo contrario)
NOTA 42. Honorarios (continuación)

	Por el periodo terminado en septiembre		Por el trimestre terminado en septiembre	
	2019	2018	2019	2018
Administración de seguros	\$ 185,898,093	198,147,837	47,454,253	74,589,434
Honorarios promotoras	22,880,365	19,288,002	7,217,932	6,762,707
Sistema general de riesgos laborales	19,524,935	-	6,855,831	-
Asistencias	13,867,885	10,910,827	5,460,141	3,902,410
Desarrollo de software	9,029,541	6,813,893	3,361,982	2,340,192
Consultoría y asesoría	7,787,961	3,936,523	3,822,129	1,577,367
Contac center televentas	7,536,829	4,781,131	2,545,088	1,958,072
Administración de riesgos	5,176,157	3,797,977	1,690,954	1,405,473
Asesorías jurídicas	1,376,287	357,435	365,771	90,764
Capacitación empleados y agentes	1,057,758	1,904,977	453,434	665,761
Provisión honorarios gestión promotoras	404,529	-	180,051	-
Junta directiva	284,333	134,602	94,811	45,221
Consultoría técnica	138,663	149,837	42,571	51,229
Contratación de empleados y agentes	133,148	74,755	48,962	22,120
Revisoría fiscal y auditoría externa	88,890	215,800	-	72,875
Recaudos seguros éxito	58,502	59,453	17,159	15,509
Avalúos	33,581	8,476	18,562	3,554
Administración de coaseguro aceptado	33,431	21,856	5,879	5,833
Inspección y evaluación de riesgos	12,921	73,735	4,146	60,371
Asesoría en servicios de salud	11,500	-	5,400	-
Investigación y mercadeo	6,180	-	3,903	-
Publicidad y marketing técnico	1,780	2,278	313	2,278
Llamadas de activación	789	824	116	335
Asesoría técnica en salud ocupacional	72	-	-	-
Total honorarios	\$ 275,344,130	250,680,218	79,649,388	93,571,505

NOTA 43. Otros gastos

El siguiente es el detalle de otros gastos para los años que terminaron al 30 de septiembre del 2019 y 2018:

	Por el periodo terminado en septiembre		Por el trimestre terminado en septiembre	
	2019	2018	2019	2018
Participación utilidades bancaseguros	\$ 100,173,417	12,563,830	59,364,016	4,270,346
Otros gastos	37,340,166	17,120,096	6,523,430	7,307,763

SEGUROS DE VIDA SURAMERICANA S.A.**Notas a los estados financieros intermedios condensados separados****(Valores expresados en miles de pesos, a menos de que se indique lo contrario)****NOTA 43. Otros gastos (continuación)**

	Por el periodo terminado en septiembre		Por el trimestre terminado en septiembre	
	2019	2018	2019	2018
Otros gastos de promoción y ventas	8,382,378	6,048,406	2,940,247	3,479,655
Convenciones	8,018,039	4,971,643	88,587	5,956
Emergencias médicas	5,808,028	5,191,642	2,000,455	1,796,158
Exámenes médicos	3,086,207	2,804,867	1,461,792	729,422
Bonificación en ventas	2,124,347	210,020	81,663	73,395
Cuota de sostenimiento Sena	1,171,419	855,668	416,035	290,682
Comisiones servicios bancarios	1,118,676	70,568	581,591	(4,739)
Elementos de aseo y cafetería	726,350	405,632	260,360	152,207
Elaboración de carné	331,069	-	95,025	-
Otros premios	281,086	1,017,475	54,559	481,030
Casino y restaurante	108,657	58,776	38,729	13,203
Comisión canal sponsor	106,549	90,846	46,426	-
Gastos legales	79,751	22,154	28,005	6,863
Riesgo operativo-intereses moratorios nomina	49,382	72,572	24,508	31,963
Gestión ambiental	47,945	-	27,645	-
Gastos por capacitación	41,008	44,361	21,929	34,984
Uniformes	33,106	125,474	11,404	30,265
Elementos de protección personal	7,440	-	1,872	-
Elementos de campañas y premios	3,743	37,485	1,719	10,168
Riesgo operativo-multas y sanciones	734	21,826	-	-
Total otros gastos	\$ 169,039,497	51,733,341	74,069,997	18,709,321

NOTA 44. Deterioro

El siguiente es el detalle del deterioro para los periodos que terminaron al 30 de septiembre de 2019 y 2018:

	Por el periodo terminado en septiembre		Por el trimestre terminado en septiembre	
	2019	2018	2019	2018
Cuentas por cobrar actividad aseguradora	\$ 6,107,888	1,168,021	701,286	412,121
Cuentas por cobrar	1,410,353	1,210,497	267,708	549,884
Inversiones	342,304	1,264	342,304	(23,983)
Propiedades y equipo	72,020	52,962	51,459	9,999
Cartera de crédito	376	-	149	-
Reversión de pérdidas por deterioro de valor reconocidas en el resultado del periodo	(5,121,353)	(914,933)	(153,484)	(2,082)
Total deterioro	\$ 2,811,588	1,517,811	1,209,422	945,939

SEGUROS DE VIDA SURAMERICANA S.A.**Notas a los estados financieros intermedios condensados separados****(Valores expresados en miles de pesos, a menos de que se indique lo contrario)****NOTA 45. Partes relacionadas**

Seguros de Vida Suramericana S.A hace parte del Grupo empresarial Sura, la Compañía tiene como controladora directa a Suramericana S.A., que a su vez es subsidiaria de la matriz Grupo de Inversiones Suramericana S.A.

La Compañía considera como partes relacionadas a las subsidiarias de Grupo de Inversiones Suramericana S.A., inversiones con influencia significativa, negocios conjuntos y personal clave de la gerencia.

Todas las transacciones celebradas entre las compañías, son realizadas en condiciones de mercado. A continuación, se describen las transacciones del balance realizadas con partes relacionadas al 30 de septiembre de 2019 y diciembre 2018:

	<u>Importe a cobrar</u> <u>Septiembre 2019</u>	<u>Importe a pagar</u> <u>Septiembre 2019</u>
Matriz		
Suramericana S.A.	\$ 320,893	\$ 30,633
Entidades con influencia		
Diagnóstico y Asistencia Médica S.A.S.	493,158	3,996,497
Operaciones Generales Suramericana S.A.S.	13,060	570,917
Asociadas		
Seguros Generales Suramericana S.A.	38,671,983	47,518,142
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	299,254	10,757,559
Servicios Generales Suramericana S.A.S.	207,571	3,940
Otros vinculados		
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	283,156	-
EPS Suramericana S.A.	253,815	34,216
Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S.	210,901	42,778
Sura Asset Management S.A.	95,113	-
Arus S.A.	6,749	95,780
Hábitat Adulto Mayor S.A.	1,391	-
Enlace Operativo S.A.	84	-
Asesuisa Vida S.A. Seguros de Personas	-	180,045
Total general	\$ 40,857,128	\$ 63,230,507
	<u>Importe a cobrar</u> <u>Diciembre 2018</u>	<u>Importe a pagar</u> <u>Diciembre 2018</u>
Matriz		
Suramericana S.A.	\$ 27,680	\$ -
Entidades con influencia		
Diagnóstico y Asistencia Médica S.A.S.	74,662	3,266,346
Operaciones Generales Suramericana S.A.S.	487	390,699
Asociadas		
Seguros Generales Suramericana S.A.	699,807	10,739,472
Servicios Generales Suramericana S.A.S.	205,167	39,464
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	186,923	4,068,774
Otros vinculados		
EPS Suramericana S.A.	2,652,853	-
Asesuisa Vida S.A. Seguros de Personas	626,081	-
Sura Asset Management S.A.	357,734	-
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	126,933	10,879
Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. (Ahora Seguros de Vida Suramericana S.A)	62,959	-
Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S.	19,535	-

SEGUROS DE VIDA SURAMERICANA S.A.**Notas a los estados financieros intermedios condensados separados****(Valores expresados en miles de pesos, a menos de que se indique lo contrario)****NOTA 45. Partes relacionadas (continuación)**

	<u>Importe a cobrar</u> <u>Diciembre 2018</u>	<u>Importe a pagar</u> <u>Diciembre 2018</u>
Arus S.A.	4,262	66,433
Inversiones y Construcciones Estratégica	-	570
Total	\$ <u>5,045,083</u>	\$ <u>18,582,637</u>

A continuación, se describen las transacciones del resultado realizadas con partes relacionadas al 30 de septiembre de 2019 y 2018:

	<u>Servicios</u> <u>recibidos y otros</u> <u>gastos</u> <u>Septiembre 2019</u>	<u>Prestación de</u> <u>servicios y otros</u> <u>ingresos</u> <u>Septiembre 2019</u>
Matriz		
Suramericana S.A.	\$ 31,743	\$ -
Entidades con influencia		
Diagnóstico y Asistencia Médica S.A.S.	41,404,870	944,135
Operaciones Generales Suramericana S.A.S	3,735,299	114,432
Asociadas		
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	84,880,914	2,771,072
Seguros Generales Suramericana S.A.	8,692,070	3,146,755
Servicios Generales Suramericana S.A.S.	36,006	7,080,512
Otros vinculados		
Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S.	78,547,173	547,300
Enlace Operativo S.A.	8,338,262	39,567
Arus S.A.	2,944,336	467,187
EPS Suramericana S.A.	808,493	592,601
Asesuisa Vida S.A. Seguros de Personas	706,766	-
Hábitat Adulto Mayor S.A.	-	4,161
Sura Asset Management S.A.	-	220,646
Total general	\$ <u>230,125,932</u>	\$ <u>15,928,368</u>
	<u>Servicios</u> <u>recibidos y otros</u> <u>gastos</u> <u>Septiembre 2018</u>	<u>Prestación de</u> <u>servicios y otros</u> <u>ingresos</u> <u>Septiembre 2018</u>
Entidades con influencia		
Diagnóstico y Asistencia Médica S.A.S.	\$ 27,271,731	\$ 690,471
Operaciones Generales Suramericana S.A.S.	2,180,121	107,300
Asociadas		
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	40,610,419	2,536,313
Seguros Generales Suramericana S.A.	6,946,409	2,639,526
Servicios Generales Suramericana S.A.S.	83,973	1,672,289
Otros vinculados		
Asesuisa Vida S.A. Seguros de Personas	1,547,965	892,046
Arus S.A.	164,625	363,375
EPS Suramericana S.A.	25,520	549,126
Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S.	-	505,777
Enlace Operativo S.A.	-	23,415
Seguros De Riesgos Laborales Suramericana S.A. (Ahora Seguros de Vida Suramericana S.A)	-	519,547
Sura Asset Management S.A.	-	125,716
Hábitat Adulto Mayor S.A.	-	5,539
Total general	\$ <u>78,830,763</u>	\$ <u>10,630,440</u>

SEGUROS DE VIDA SURAMERICANA S.A.

Notas a los estados financieros intermedios condensados separados

(Valores expresados en miles de pesos, a menos de que se indique lo contrario)

NOTA 45. Partes relacionadas (continuación)

Las siguientes son las características principales de las operaciones entre compañías vinculadas:

Las operaciones de préstamos entre las compañías son valoradas a costo amortizado.

Las operaciones generadas por pagos obligatorios a la seguridad social, no son consideradas como transacciones entre compañías vinculadas.

Las compañías de Suramericana tienen diferentes categorías tributarias, por lo tanto la forma de contabilización del IVA difiere según la Compañía; para compañías como Suramericana S.A., Grupo de Inversiones Suramericana S.A., Sura Asset Management S.A., Diagnóstico y Asistencia Médica S.A.S., Operaciones Generales Suramericana S.A.S.; el IVA se contabiliza como un mayor valor del gasto para el resto de compañías se contabiliza realizando el registro al ingreso y el valor que corresponde al IVA se contabiliza como IVA descontable.

Seguros de Vida Suramericana S.A., en este año realizó operaciones de reaseguro con la Compañía del exterior Asesuisa Vida S.A. Seguros de Personas del Salvador.

Los ingresos de actividades ordinarias con las compañías relacionadas corresponden a primas de seguros expedidos las compañías, donde se destacan los productos de salud, vida grupo, exequias y accidentes personales y sobre los cuales existen los respectivos contratos de seguros.

Los otros ingresos con las compañías relacionadas corresponden a arrendamientos sobre locales y oficinas que son ocupadas por las compañías Dinámica y Servicios de salud IPS Suramericana S.A., sobre la cuales se tienen los contratos celebrados que soportan esas transacciones.

Seguros de Vida tiene otros ingresos relacionados con la venta de bienes de la revista cinco sentidos. Así mismo Seguros de Vida Suramericana S.A., tiene gastos con las compañías relacionadas, correspondientes a compras de bienes y servicios.

Los gastos operacionales en septiembre de 2019 por \$8,692,070 y septiembre de 2018 por \$6,946,409 de Seguros de Vida Suramericana a favor de Seguros Generales Suramericana S.A., corresponden a arriendo sobre locales y oficinas que son ocupados por parte de la Compañía y tiene los contratos celebrados que soportan esta transacción. Los parámetros utilizados para determinar el canon de arrendamiento de las instalaciones de Salud Sura Industriales de la ciudad de Medellín, y Salud Sura Bogotá, corresponden a los costos financieros (intereses) asumidos por Seguros Generales Suramericana S.A., en el pago de los respectivos cánones de Leasing. Los demás gastos con Seguros Generales son seguros.

Compensación de la junta directiva y personal clave de la gerencia

La compensación del personal clave de la gerencia durante el año es la siguiente:

	Septiembre 2019	Septiembre 2018
Ingresos operacionales	\$ <u>833,501</u>	\$ <u>420,056</u>
Costos y gastos operacionales	\$ <u>6,863,364</u>	\$ <u>3,740,072</u>

Gasto compensación directivos

SEGUROS DE VIDA SURAMERICANA S.A.**Notas a los estados financieros intermedios condensados separados****(Valores expresados en miles de pesos, a menos de que se indique lo contrario)****NOTA 45. Partes relacionadas (continuación)**

	Septiembre	Diciembre
	2019	2018
	<hr/>	<hr/>
Beneficios corto plazo	6,579,031	3,605,470
Beneficios post empleo	382,573	-
Honorarios Junta Directiva	284,333	134,601
Total gasto compensación directivos	\$ 7,245,937	\$ 3,740,071
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Cuentas por pagar a directivos

	Septiembre	Diciembre
	2019	2018
	<hr/>	<hr/>
Beneficios post empleo	5,155,341	2,483,375
Beneficios corto plazo	2,083,538	671,828
Total cuentas por pagar directivos	\$ 7,238,879	\$ 3,155,203
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

NOTA 46. Objetivos y políticas de gestión del riesgo

La gestión de riesgos tiene como objetivo fundamental propiciar la generación de una capacidad organizacional para tomar decisiones con pensamiento fundamentado en una gestión de tendencias y riesgos.

La gestión de tendencias y riesgos se concibe como una manera de administrar la organización, buscando la competitividad, sostenibilidad y la generación de confianza en el largo plazo con todos los grupos de interés. Este enfoque implica pasar de una postura reactiva a una disposición proactiva, para obtener resultados en el corto y largo plazo, con el fin de aprovechar oportunidades que permitan mantener vigente y relevante a la organización.

El sistema de gestión de riesgos está compuesto por dos niveles de gestión que se interconectan entre sí. El primero de ellos, está asociado a los riesgos estratégicos que pueden generar una desviación positiva o negativa sobre la trayectoria esperada de generación de valor de la Compañía e impactar la sostenibilidad. El segundo, se relaciona con los riesgos funcionales (de negocio, financieros y operacionales) que pueden afectar el funcionamiento y resultados esperados de la operación en la Compañía. El sistema concibe una conexión entre estos dos niveles, dado que la estrategia y la ejecución de la misma no pueden ir desarticuladas. Para priorizar la gestión del sistema, se define e implementa el concepto de riesgo crítico, el cual permite enfocar esfuerzos en lo relevante velando por la solidez de la Compañía.

Los principios y lineamientos para la gestión de riesgos son definidos por la Vicepresidencia de Riesgos Corporativa, y son acogidos e implementados por la Gerencia de Riesgos Colombia. Adicionalmente, se cuenta con el Comité de Riesgos, el cual es un ente autónomo delegado por la Junta Directiva, responsable de garantizar que la organización realice una adecuada administración de los riesgos a los que está expuesta y de servir de apoyo al órgano directivo en la toma de decisiones.

46.1. Gestión de riesgos financieros

Son los riesgos asociados al efecto que causan los cambios en las condiciones de mercado sobre los resultados financieros de la Compañía. Estos riesgos se pueden generar por un incumplimiento de las

SEGUROS DE VIDA SURAMERICANA S.A.

Notas a los estados financieros intermedios condensados separados

(Valores expresados en miles de pesos, a menos de que se indique lo contrario)

NOTA 46. Objetivos y políticas de gestión del riesgo (continuación)

obligaciones financieras que terceros tienen con la Compañía o viceversa, y derivarse también de la definición, gestión y ejecución de la estrategia de las inversiones de la Compañía.

El desempeño del mercado financiero y la economía del país tiene efectos en la operación de la Compañía y, por lo tanto, en sus resultados financieros. Esto conlleva a que Seguros de Vida Suramericana S.A. brinde gran importancia a la gestión de sus riesgos financieros, considerando dentro de ellos el riesgo de crédito, mercado y liquidez, y cuente así con sistemas de gestión que le permiten monitorear su exposición a ellos.

Durante el 2019, los mercados globales se han visto impactados principalmente por la Guerra Comercial de Estados Unidos y China más las políticas monetarias expansivas, especialmente en economías de países desarrollados, con los principales bancos centrales recortando sus tipos de interés o manteniéndolos en niveles cercanos a cero. Este comportamiento sumado a la alta liquidez presente en el mercado ha hecho que tanto los activos de deuda como los activos de riesgo hayan experimentado valorizaciones alcanzando cotizaciones máximas de su historia.

En el plano local, el Banco de la República ha mantenido su tasa de interés inalterada en 4.25%. Con relación a la renta fija, la curva soberana en pesos ha experimentado valorizaciones en promedio de 66 puntos básicos en toda la curva. El mercado de renta variable, representado por el índice COLCAP, ha obtenido retornos del 22.32% en lo corrido del año. Por otra parte, el peso colombiano se ha depreciado frente al dólar, la TRM se ha incrementado un 7.0%

Finalmente, en cuanto a variables macroeconómicas la inflación continúa controlada en el rango meta del emisor, ubicándose en 3.75% con corte a septiembre. Por su parte el PIB para el segundo trimestre de 2019 se ubicó en el 3.0% y se espera que para el año crezca al 3.2% y 3.4%.

Las políticas de administración de riesgos financieros son establecidas con el objeto de identificar, analizar y evaluar los riesgos financieros, fijar límites y controles para estos, monitorearlos y verificar el cumplimiento de dichos límites. Se realiza un monitoreo periódico de las políticas con el fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Compañía.

46.2. Gestión de riesgo de crédito

La gestión de riesgo de crédito busca disminuir la probabilidad de incurrir en pérdidas derivadas del incumplimiento de las obligaciones contraídas por parte de terceros con la Compañía. Para gestionar este riesgo, se cuenta con un enfoque que contempla la identificación, evaluación, medición y seguimiento de los emisores y contrapartes relacionados con las inversiones, de los clientes con primas pendientes de recaudar, así como de sus reaseguradores. Lo anterior, considerando que el riesgo de crédito se origina principalmente de los instrumentos de inversión de la Compañía, de las cuentas por cobrar a clientes y de sus reaseguradores.

46.3. Portafolio de inversiones

Seguros de Vida Suramericana S.A., gestiona el riesgo de crédito del portafolio a partir de políticas de asignación de cupos, establecimiento de límites y controles, así como a través de metodologías y procedimientos que se ajustan a los diferentes activos del portafolio y que permiten cuantificar y monitorear la evolución de este riesgo. Estas metodologías contemplan análisis detallados de las fortalezas y condiciones financieras, así como de diferentes aspectos cualitativos de los emisores.

SEGUROS DE VIDA SURAMERICANA S.A.
Notas a los estados financieros intermedios condensados separados
(Valores expresados en miles de pesos, a menos de que se indique lo contrario)
NOTA 46. Objetivos y políticas de gestión del riesgo (continuación)

Los portafolios de la Compañía se encuentran, en su mayoría, invertidos en instrumentos de renta fija. El siguiente cuadro presenta el detalle de la distribución de los activos financieros de renta fija de la Compañía, por calificación crediticia (escala internacional) al 30 de septiembre de 2019.

Activos renta fija por calificación crediticia septiembre 2019						
	Nacional			Internacional		
	sep-19	dic-18	dic-17	sep-19	dic-18	dic-17
AAA	3,928,390,576	2,157,246,008	2,428,681,796	-	-	-
AA	1,366,608,761	1,051,258,150	1,032,869,015	20,148,946	8,372,490	8,110,341
A	4,979,332	6,070,209	12,073,492	154,345,103	104,997,835	115,779,633
BBB	-	-	-	297,114,184	122,690,420	263,361,938
BB	-	-	-	3,589,026	-	30,710,632
NAC	1,831,226,674	1,300,974,636	1,178,521,513	-	-	-

Activos renta fija por calificación crediticia septiembre 2019						
	Nacional			Internacional		
	sep-19	dic-18	dic-17	sep-19	dic-18	dic-17
AAA	51.65%	45.40%	47.90%	0.00%	0.00%	0.00%
AA	17.97%	22.12%	20.37%	0.26%	0.18%	0.16%
A	0.07%	0.13%	0.24%	2.03%	2.21%	2.28%
BBB	0.00%	0.00%	0.00%	3.91%	2.58%	5.19%
BB	0.00%	0.00%	0.00%	0.05%	0.00%	0.61%
NAC	24.07%	27.38%	23.24%	0.00%	0.00%	0.00%

Adicionalmente, se presenta la exposición activa y pasiva a derivados que a 30 de septiembre de 2019 tenía la Compañía, junto con la calificación crediticia de las contrapartes con las que se tienen operaciones de derivados vigentes.

Cartera de derivados septiembre 2019 COP miles				
Contraparte	Credit rating	Exposición activa COP	Exposición pasiva COP	Posición neta
BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S	AAA	354,153,247	(354,183,577)	(30,330)
BANCO DE BOGOTA S. A.	AAA	233,517,720	(241,681,514)	(8,163,795)
CITIBANK COLOMBIA	AAA	171,695,131	(177,908,023)	(6,212,891)
BBVA COLOMBIA S.A.	AAA	149,821,924	(147,933,811)	1,888,112
JPMORGAN CORPORACION FINANCIERA S.A	AAA	127,534,249	(130,242,456)	(2,708,206)
BANCO DAVIVIENDA S.A.	AAA	122,816,157	(129,854,477)	(7,038,320)
BANCO DE OCCIDENTE S.A.	AAA	33,946,175	(34,301,200)	(355,025)
Total		1,193,484,603	(1,216,105,058)	(22,620,455)

A 30 de septiembre de 2019, se realizó deterioro de los valores relacionados con instrumentos de deuda corporativa medida al costo amortizado por un valor de \$393,190.

Las estimaciones de incobrabilidad con respecto a instrumentos de deuda medidos al costo amortizado son usadas para registrar pérdidas por deterioro a menos que la Compañía esté satisfecha de que no es posible recuperar el importe adeudado; en ese momento el importe es considerado irrecuperable y es dado de baja directamente contra el activo financiero.

SEGUROS DE VIDA SURAMERICANA S.A.**Notas a los estados financieros intermedios condensados separados****(Valores expresados en miles de pesos, a menos de que se indique lo contrario)****46.4. Gestión de riesgo de liquidez**

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

Para la gestión de este riesgo, Seguros de Vida Suramericana S.A., orienta sus acciones en el marco de una estrategia de administración de liquidez para corto y largo plazo de acuerdo con las políticas y directrices impartidas por la Junta Directiva y la Alta Gerencia, las cuales contemplan aspectos coyunturales y estructurales, con el fin asegurar que se cumpla con las obligaciones adquiridas, en las condiciones inicialmente pactadas y sin incurrir en sobrecostos. Asimismo, la Compañía realiza seguimientos al flujo 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, de manera que permitan determinar la posición de liquidez de la Compañía y anticipar las medidas necesarias para una adecuada gestión.

Además, para afrontar eventuales coyunturas, Seguros de Vida Suramericana S.A., mantiene las siguientes líneas de crédito, es preciso aclarar que los cupos se encuentran actualmente en estudio por parte de las entidades financieras, donde se evalúa por primera vez los cupos para la Compañía fusionada

- Cupo de sobregiro de \$39,250,000 no garantizado, el cual es pagadero a la tasa de interés de usura.
- Anualmente se envía a cada una de las entidades financieras los documentos exigidos para conservar vigentes los cupos de crédito. El cupo de crédito actual de la Compañía es \$299,600,000 repartido en 8 bancos.
- Como grupo económico, los bancos perciben el mismo nivel de riesgo en todas las compañías, por lo cual tienen la capacidad de reasignar el cupo de crédito en cualquiera de ellas de acuerdo a las necesidades de liquidez.

A continuación, se presentan los vencimientos de los activos financieros de renta fija de los portafolios de inversiones más el efectivo y equivalente de las compañías a 30 de septiembre de 2019, además los vencimientos de los pasivos por seguros al término del periodo sobre el que se informa.

Flujos de efectivo del activo financiero, cuentas por cobrar y reservas a 30 de septiembre de 2019

Plazo (meses)	0 - 1	1 - 3	3 - 6	6 - 9	9 - 12	12 o más
Activos financieros	475,308,105	169,283,689	500,474,632	459,718,791	328,405,427	10,908,001,995
Cuenta por cobrar clientes	470,022,351	163,452,118	9,550,670	3,738,522	1,698,552	1,980,387
Derivados	390,232	14,876,108	-	-	-	-
Caja	350,591,277	-	-	-	-	-
Total activo	1,296,311,965	347,611,915	510,025,302	463,457,313	330,103,979	10,909,982,382
Reservas	188,779,052	373,353,769	413,466,961	298,425,350	236,010,426	14,939,816,745
Derivados	2,698,104	29,865,483	4,354,031	-	611,098	358,079
Total pasivo	191,477,156	403,219,252	417,820,992	298,425,350	236,621,524	14,940,174,824
Neto	1,104,834,809	(55,607,337)	92,204,310	165,031,963	93,482,455	(4,030,192,442)

Flujos de efectivo del activo financiero, cuentas por cobrar y reservas a 31 de diciembre de 2018

Plazo (meses)	0 - 1	1 - 3	3 - 6	6 - 9	9 - 12	12 o más
Activos financieros	170,742,886	177,935,534	223,058,182	226,207,545	150,595,275	6,755,184,019
Cuenta por cobrar clientes	491,990,385	155,864,722	18,297,163	5,421,382	2,033,018	4,066,037

SEGUROS DE VIDA SURAMERICANA S.A.**Notas a los estados financieros intermedios condensados separados****(Valores expresados en miles de pesos, a menos de que se indique lo contrario)****NOTA 46. Objetivos y políticas de gestión del riesgo (continuación)**

Plazo (meses)	0 - 1	1 - 3	3 - 6	6 - 9	9 - 12	12 o más
Derivados	822,954	611,890	-	-	-	-
Caja	285,202,000	-	-	-	-	-
Total activo	948,758,225	334,412,146	241,355,345	231,628,927	152,628,293	6,759,250,056
Reservas	160,177,765	277,847,199	384,573,814	233,428,280	171,540,540	8,708,880,572
Derivados	11,544,779	-	-	-	-	-
Total pasivo	171,722,544	277,847,199	384,573,814	233,428,280	171,540,540	8,708,880,572
Neto	777,035,681	56,564,947	-143,218,469	(1,799,353)	-18,912,247	(1,949,630,516)

Los valores incluidos en las tablas anteriores para activos y pasivos representan la mejor estimación de las obligaciones y los recursos disponibles de la Compañía en sus respectivos plazos.

46.5. Gestión de riesgo de mercado

La gestión de este riesgo se enfoca en cómo las variaciones en los precios de mercado afectan el valor de los portafolios y los ingresos de Seguros de Vida Suramericana S.A. Para esto, 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.

Seguros de Vida Suramericana S.A., cuenta con un Sistema de Administración de Riesgos de Mercado (SARM), tal como lo establece el Capítulo XXI de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia, que permite identificar, medir, gestionar y controlar eficazmente el riesgo de mercado. Este sistema cuenta con un conjunto de políticas, procedimientos, mecanismos de seguimiento y control interno.

Por su parte, la metodología de medición del riesgo de mercado aplicable sobre los títulos de libre inversión y los títulos que respaldan reservas, denominada Valor en Riesgo (VeR), se encuentra incluida en el Anexo 2 del Capítulo XXI de la Circular Básica Contable y Financiera. Como complemento al VeR Regulatorio, la Compañía cuenta con una metodología interna (VeR Gerencial) con el objetivo de apoyar la gestión de inversiones y generar una adecuada mitigación del riesgo de mercado. Esta metodología se basa en un VeR MonteCarlo que refleja de una forma más precisa y oportuna el nivel del riesgo de mercado de los portafolios.

Con base en la metodología interna de riesgo de mercado, se actualizan los límites de riesgo de mercado de la Compañía y se establecen límites globales a los instrumentos de renta variable local y del exterior. La metodología empleada para establecer los límites de VeR de las compañías busca preservar adecuados niveles de solvencia y de cumplimiento de presupuesto de ingreso financiero ante posibles escenarios de desvalorización del portafolio.

46.6. Gestión de riesgo de tasa de cambio

Por medio de su portafolio, la Compañía Seguros de Vida Suramericana S.A., cuenta con una exposición a tasa de cambio, la gestión de la Compañía debe asegurar que su exposición neta se mantenga en un nivel aceptable, de acuerdo a los apetitos definidos internamente.

La siguiente tabla muestra la exposición neta por moneda de Seguros de Vida Suramericana S.A. a septiembre 30 de 2019.

SEGUROS DE VIDA SURAMERICANA S.A.**Notas a los estados financieros intermedios condensados separados****(Valores expresados en miles de pesos, a menos de que se indique lo contrario)****NOTA 46. Objetivos y políticas de gestión del riesgo (continuación)**

Exposición por moneda septiembre 2019		
	Moneda local	Moneda extranjera
Portafolio	8,180,409,450	497,737,957
Exposición activa derivados	828,347,146	365,137,457
Otros activos	1,715,172,116	57,991,765
Total activos	10,723,928,712	920,867,179
Reservas técnicas	7,478,923,723	1,443,203
Exposición pasiva derivados	349,877,264	866,227,794
Otros pasivos	721,695,812	918,354
Total pasivos	8,550,496,799	868,598,351
Exposición neta	2,173,431,913	52,277,828
% participación	97.65%	2.35%

Exposición por moneda diciembre 2018		
	Moneda local	Moneda extranjera
Portafolio	5,046,195,589	330,903,866
Exposición activa derivados	345,992,065	178,631,408
Otros activos	1,313,821,724	31,551,795
Total activos	6,706,009,378	541,087,069
Reservas técnicas	4,856,585,906	2,995,977
Exposición pasiva derivados	177,808,454	356,924,955
Otros pasivos	351,779,591	2,088,044
Total pasivos	5,386,173,951	362,008,976
Exposición neta	1,319,835,427	179,078,093
% participación	88.05%	11.95%

Las siguientes tasas de cambio significativas se aplicaron durante el ejercicio:

Tasa de cambio a la fecha del balance			
	dic-17	dic-18	sep-19
COP/USD	2,894	3,249	3,462
COP/EURO	3,561	3,722	3,789

SEGUROS DE VIDA SURAMERICANA S.A.**Notas a los estados financieros intermedios condensados separados****(Valores expresados en miles de pesos, a menos de que se indique lo contrario)****NOTA 46. Objetivos y políticas de gestión del riesgo (continuación)**

Los riesgos de moneda en la Compañía están relacionados con el posible descalce en moneda entre activos y pasivos por las posibles variaciones en el valor de las mismas. De esta manera, se determinan los riesgos de moneda en la posición abierta ante un escenario de depreciación.

Como metodología para realizar el análisis de sensibilidad de tipo de cambio se tomó la exposición a moneda extranjera tanto en la parte activa como pasiva del balance de la Compañía, evaluando una variación del -10% en el tipo de cambio y llevando el impacto como diferencia en la utilidad antes de impuestos. El resultado neto obtenido se presenta a continuación:

Sensibilidad - caída 10% depreciación de ME		
	dic-18	sep-19
Impacto en resultados antes de impuestos	(\$17,908)	(\$5,228)
Total	(\$17,908)	(\$5,228)

Los resultados de la sensibilidad se presentan por una mayor posición de activos sobre pasivos en moneda extranjera.

46.7. Gestión de riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés es el 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.

Seguros de Vida Suramericana S.A., adopta una política de calce de activos y pasivos con el fin de disminuir los riesgos de tasa de interés de la Compañía. Adicionalmente, con el fin de gestionar el riesgo de tasa de interés, Seguros de Vida Suramericana S.A., puede utilizar futuros sobre bono nacional y futuros sobre TES de referencia específica. Sin embargo, a la fecha no se han negociado estos instrumentos.

Como metodología para realizar el análisis de sensibilidad de tasa de interés se tomó únicamente el detalle de las inversiones que están clasificados a valor razonable con cambios en resultados o a valor razonable con cambios en el ORI y la posición invertida en cada uno, dado que el pasivo y el resto de las inversiones están clasificadas al vencimiento. Para cada activo se calculó la duración modificada. Esta medida mide el impacto en el precio dada la variación de la tasa implícita. Para ello se evaluó una variación de 10 bps, y se aplicó este resultado en la posición de la Compañía. El resultado neto obtenido para diciembre de 2018 y septiembre de 2019 es:

Sensibilidad - riesgo tasa de interés		
	dic-18	sep-19
Riesgo de tasa de interés	(\$2,420,295)	(\$2,185,074)
Total	(\$2,420,295)	(\$2,185,074)

46.8. Gestión de riesgo de variación en precio de acciones e inmobiliario

Los riesgos de variación en precio de las acciones en la Compañía están relacionados con las posiciones en activos de renta variable que pueden sufrir variaciones en su valor razonable.

La exposición a este tipo de activos de patrimonio se presenta a continuación:

SEGUROS DE VIDA SURAMERICANA S.A.**Notas a los estados financieros intermedios condensados separados****(Valores expresados en miles de pesos, a menos de que se indique lo contrario)****NOTA 46. Objetivos y políticas de gestión del riesgo (continuación)**

Exposición a renta variable		
	dic-18	sep-19
Instrumentos de patrimonio nacionales	\$357,203,194	\$751,324,769
Instrumentos de patrimonio extranjeros	\$122,734,363	\$94,465,487
Otras acciones	\$129,195,285	\$139,433,960
Total	\$609,132,842	\$985,224,216

Como metodología para realizar el análisis de sensibilidad de acciones e inmobiliario se tomó la exposición a renta variable e inmobiliaria de la Compañía; evaluando una variación del -10% llevando la diferencia del impacto a la utilidad antes de impuestos. El resultado obtenido se presenta a continuación:

Sensibilidad - caída 10% precios de activos de renta variable		
	dic-18	sep-19
Impacto en resultados antes de impuestos	(\$16,720,207)	(\$13,461,487)
Total	(\$16,720,207)	(\$13,461,487)

NOTA 46. Objetivos y políticas de gestión del riesgo (continuación)**46.8. Gestión de riesgo de variación en precio de acciones e inmobiliario (continuación)**

Sensibilidad - caída 10% precios de activos con subyacente inmobiliario		
	dic-18	sep-19
Impacto en resultados antes de impuestos	(\$26,244,568)	(\$51,465,143)
Total	(\$26,244,568)	(\$51,465,143)

46.9. Riesgos de negocio

La Compañía ofrece una variedad de soluciones para personas, entre las que se destacan los seguros de vida individuales y colectivos, seguros de salud, seguros de educación, seguros de renta vitalicia y seguro previsional de invalidez y sobrevivencia.

Los seguros de vida individual y colectivo ofrecen posibilidades de indemnizaciones por invalidez y coberturas adicionales como accidentes personales, enfermedades graves y exequias. Los productos son temporales con prórroga automática, o de vida entera. El pago del seguro puede ser en prima única o prima periódica, nivelada o creciente, con una tasa definida al inicio del contrato. El pago de la indemnización por lo general se realiza en una sola suma.

Los seguros de salud velan por el cuidado de la salud, ofreciendo acompañamiento preventivo a los clientes y ofreciendo coberturas de alta calidad en ayudas diagnósticas de laboratorio, imagenología o radiología, prótesis y trasplantes, además cuentan con tratamientos ambulatorios en caso de diálisis o diagnóstico de enfermedades de alto costo. Los seguros son temporales con prórroga automática y con pago en prima única o periódica.

El seguro educativo estructura un plan de pagos para construir un capital para cubrir los costos del plan educativo (estudios primarios, secundarios, alternativos o universitarios, ya sean de pregrado, posgrado o educación no formal) con posibilidad de devolución del capital en caso de cancelación. El pago del producto puede ser en prima única o prima periódica, con un máximo de 15 años. El seguro tiene una duración máxima de 25 años desde el inicio de la vigencia hasta el último desembolso.

SEGUROS DE VIDA SURAMERICANA S.A.

Notas a los estados financieros intermedios condensados separados

(Valores expresados en miles de pesos, a menos de que se indique lo contrario)

NOTA 46. Objetivos y políticas de gestión del riesgo (continuación)

Los seguros de renta vitalicia garantizan una suma de dinero mensual desde el momento de inicio de la pensión hasta que fallezca el asegurado y no haya beneficiarios con derecho a recibir pensión.

El seguro previsional de invalidez y sobrevivencia es contratado por una administradora de fondos de pensiones (AFP) con el fin de explotar el ramo de pensiones ley 100. Este seguro tiene por objeto garantizar a quien cotiza al sistema pensional, la financiación de una mesada de por vida en caso de invalidez o una mesada a favor de sus beneficiarios en caso de muerte, de origen común, es decir no originadas por causa o con ocasión al trabajo. Actualmente la Compañía no realiza una gestión comercial activa para esta solución.

El portafolio de soluciones de la Compañía se concentró principalmente durante el 2019 en salud, vida grupo y vida individual.

46.10. Gestión del riesgo de tarificación

Se refiere a la posibilidad de incurrir en pérdidas como consecuencia de políticas y prácticas inadecuadas en el diseño de productos y de errores en el cálculo de tarifas, que resulten insuficientes para cubrir los costos del negocio, los gastos administrativos y la rentabilidad esperada. Este riesgo puede surgir por una desviación en la incorporación de los riesgos de frecuencia, severidad o definición de variables financieras, en el proceso de tarificación.

La Compañía realiza la gestión de este riesgo desde dos enfoques: el primero desde el proceso de diseño y desarrollo de soluciones, donde se definen las políticas, procesos y controles para la tarificación de productos. El segundo es el monitoreo periódico del riesgo, que busca cuantificar si la tarifa definida para un producto logra cubrir las obligaciones futuras resultantes de los contratos.

Dentro de las aproximaciones para gestionar este riesgo se encuentra el cálculo y monitoreo mensual de la Reserva Técnica de Insuficiencia de Primas, que funciona como mecanismo de alerta sobre posibles insuficiencias en la tarifa y que a su vez puede ser empleada como insumo para las decisiones relacionadas con el desempeño de las soluciones.

46.11. Gestión del riesgo de suscripción

Se refiere a la posibilidad de incurrir en pérdidas como consecuencia de políticas y prácticas inadecuadas en el diseño de productos o en la colocación de los mismos. Este riesgo puede ser entendido también como venta o afiliación, y puede surgir por una inadecuada definición de las condiciones contractuales, proceso de evaluación del riesgo y descuento sobre primas.

La Compañía realiza la gestión de este riesgo inicialmente desde el proceso de evaluación, el cual consiste en definir las condiciones de asegurabilidad del mismo o validar su estado al momento de realizar la suscripción. Posteriormente, se incorpora esta caracterización en las condiciones contractuales y en la tarificación de la solución.

Para lo anterior la Compañía cuenta con políticas de suscripción establecidas para las diferentes soluciones y viene implementando un plan de capacitación a los suscriptores con el fin de homologar el conocimiento necesario y realizar una suscripción especializada que brinde seguridad a la Compañía.

De acuerdo con lo establecido en el Decreto 1295 de 1994 – Artículo 85, las aseguradoras de riesgos laborales no podrán rechazar a las empresas ni a los trabajadores de éstas que soliciten la afiliación al sistema. Esto implica que, dado que no se puede hacer una gestión directa al riesgo de suscripción para este ramo, la Compañía enfoca sus esfuerzos en profundizar en el análisis y entendimiento de los riesgos que asume.

SEGUROS DE VIDA SURAMERICANA S.A.

Notas a los estados financieros intermedios condensados separados

(Valores expresados en miles de pesos, a menos de que se indique lo contrario)

46.12. Gestión del reaseguro

Se refiere a la posibilidad de incurrir en pérdidas derivadas de una inadecuada gestión de la operación, colocación de los contratos o como consecuencia de no contar con un respaldo óptimo y confiable del reasegurador en las obligaciones contraídas

La Compañía realiza la gestión del reaseguro concibiéndolo como un proceso integral en el cual es necesario fortalecer las conexiones con las diferentes áreas involucradas, planteando la necesidad de cuidar que las políticas, el talento humano y la tecnología apalanquen la operación. Adicionalmente, cuida que el diseño de los mecanismos de transferencia parta de un entendimiento profundo del riesgo y como consecuencia se deriven estructuras de reaseguro acordes con el apetito de la Compañía, permitiendo optimización del capital, reducción de la volatilidad en resultados y acompañamiento de la estrategia.

Por otro lado, se han desarrollado metodologías para el análisis de los reaseguradores con los cuales opera la Compañía, con el objetivo de identificar, evaluar y medir el riesgo de crédito al cual está expuesta y que se deriva de la probabilidad de que estos terceros incumplan con las obligaciones contraídas. Estas metodologías buscan analizar la fortaleza financiera de los reaseguradores e incorporan dentro de sus parámetros tanto variables cuantitativas como cualitativas.

En cualquier caso, es importante mencionar que, para la mitigación de este riesgo, los reaseguradores contratados son también analizados en línea con lo establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia (Capítulo 4: REACOEX).

Al 31 de diciembre de 2018 y al 30 de septiembre de 2019, la calidad de los reaseguradores de la Compañía, medida de acuerdo con la calificación de Fortaleza Financiera otorgada por agencias internacionales, es la siguiente.

Calificación	Valor prima cedida	
	% participación dic-18	% participación sep-19
AA+	0.20%	0.19%
AA-	93.26%	93.15%
A	6.54%	6.66%

En la tabla anterior, el porcentaje de participación es medido como proporción de los límites de cobertura de los contratos automáticos en los cuales participa cada reasegurador. Los reaseguradores son agrupados según su calificación internacional de Fortaleza Financiera (FSR- Financial Strength Rating).

46.13. Gestión de riesgo de reservas técnicas

Este riesgo hace referencia a la probabilidad de pérdida como consecuencia de la subestimación o sobrestimación en el cálculo de las reservas técnicas y otras obligaciones contractuales.

La Compañía realiza la gestión de este riesgo a través de un sistema de gestión que busca garantizar niveles de reservas adecuados, enmarcado en:

- El cumplimiento de los lineamientos y metodologías establecidas tanto por la Compañía como por la normatividad vigente.
- La definición de un gobierno con atribuciones claras en todos los niveles de la organización.
- Equipos de trabajo idóneos que cuentan con una visión integral de la Compañía y entendimiento profundo de las soluciones a su cargo, con el fin de interpretar y tomar decisiones en materia de reservas de forma adecuada.
- Procesos y herramientas que apalancan la gestión de este riesgo a través de controles debidamente establecidos.

SEGUROS DE VIDA SURAMERICANA S.A.

Notas a los estados financieros intermedios condensados separados

(Valores expresados en miles de pesos, a menos de que se indique lo contrario)

NOTA 46. Objetivos y políticas de gestión del riesgo (continuación)

Por otro lado, a partir de la circular externa 045 de 2016 el actuario responsable buscó garantizar la razonabilidad de las reservas técnicas, a través de una evaluación independiente y objetiva formalizada en certificaciones mensuales y en un informe anual, ambos reportados al regulador.

46.14. Gestión de riesgo de concentración

Corresponde a la probabilidad de pérdida en que puede incurrir una entidad como consecuencia de una inadecuada diversificación de los riesgos asumidos.

La Compañía realiza un seguimiento a las principales exposiciones que frente a un evento podrían comprometer su sostenibilidad. Uno de los objetivos de este monitoreo es analizar la distribución de la producción respecto a diferentes aspectos, tales como: los tomadores por grupos económicos, los canales de distribución y las soluciones.

La participación en la producción por solución al 30 de septiembre de 2019 se presenta a continuación:

Solución	Participación primas emitidas	
	dic-18	sep-19
Salud	33.57%	26.03%
Vida Individual	27.63%	15.93%
Seguros previsionales	2.38%	0.00%
Vida grupo	28.34%	18.84%
Otros	8.07%	4.84%
ARL	-	34.36%
Total	100%	100%

46.15. Riesgos operacionales

Son los riesgos asociados a eventos no accidentales originados por deficiencias, fallas o funcionamiento inadecuado en el recurso humano, los procesos, la tecnología, la infraestructura o por la ocurrencia de acontecimientos externos. Incluye además los riesgos asociados a talento humano, información, activos fijos, eficiencia operativa, interrupción de la operación, lavado de activos, fraude, cumplimiento normativo, tecnológicos, y cadena de suministros.

La Compañía cumple con los requisitos normativos del Sistema de Administración del Riesgo Operativo. Durante el 2019, la gestión de cara a los procesos de la Compañía estuvo enfocada en realizar el ciclo de gestión de riesgos, identificando sus riesgos, controles, realizando la valoración del nivel de riesgo y definiendo planes de tratamiento para su gestión.

Para el caso particular de los procesos que tienen una alta materialidad en los estados financieros, los cuales fueron priorizados dentro del Proyecto SOX, durante este periodo también se continuó avanzando en los planes de cierre de brechas de los controles que permiten garantizar la confianza y estabilidad de la operación de los mismos. Así mismo, para dar continuidad a la gestión de riesgos en procesos se ha diseñado una metodología de autogestión con la cual se pretende generar capacidades en los líderes, logrando un empoderamiento de sus riesgos y el monitoreo constante de los mismos.

También se continúa con la gestión de eventos de riesgos, donde el objetivo es la generación de conciencia y compromiso de los diferentes equipos de proceso, frente al registro, seguimiento, contabilización y definición de planes de tratamiento al momento de la materialización de riesgo. De esta manera se aumentó

SEGUROS DE VIDA SURAMERICANA S.A.

Notas a los estados financieros intermedios condensados separados

(Valores expresados en miles de pesos, a menos de que se indique lo contrario)

NOTA 46. Objetivos y políticas de gestión del riesgo (continuación)

el nivel de cumplimiento normativo de cara al sistema de riesgos en procesos de la Compañía, fortaleciendo la primera línea de actuación dentro del Modelo de Control Interno.

La gestión de continuidad de negocio continúa efectuándose de manera constante y sistemática para incrementar los niveles de preparación y resiliencia organizacional. En particular este año, la Compañía realizó una actualización de la estructura de gobierno para la gestión de continuidad de negocio, teniendo en cuenta los cambios efectuados en la operación de Colombia. Además, se desarrolló el Protocolo de Atención de Desastres, orientado a brindar atención integral a clientes Sura ante la ocurrencia de un desastre.

46.16. Sistema de administración de riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo (SARLAFT)

La Compañía continúa comprometida con el fortalecimiento del Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo. La gestión estuvo enmarcada en un ambiente de control interno que permitió propiciar las medidas necesarias para minimizar el riesgo al que se ve expuesta inherentemente la Compañía; promover una cultura de prevención y detección; y evitar la utilización de la organización para la realización de estos delitos, así como los impactos negativos que ello podría representar para su estabilidad y la del sector.

En 2018, se consolidó una instancia para la definición de políticas y lineamientos relativos a la gestión del riesgo moral, contando con la participación de representantes de nivel estratégico y táctico. Instancia que continúa vigente para el 2019.

Se realizaron los procedimientos de auditoría interna y externa y la definición de planes de acción para las oportunidades de mejora identificadas.

46.17. Riesgo legal

Se adoptan las directrices externas y generales impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, así como las establecidas internamente que son impartidas por la Junta Directiva y/o Comité de Inversión y Riesgo, dando cumplimiento con las responsabilidades y atribuciones que corresponden a los involucrados en el proceso de inversión.

La participación en nuevos mercados, productos, operaciones y sistemas de negociación cuentan con el visto bueno jurídico respecto a los contratos, la documentación y al régimen de inversiones; esto con el fin de dar respaldo, soporte y certificar su legalidad y el cumplimiento de las normas correspondientes.

Por otra parte, el área de Gestión del Riesgo de Cumplimiento busca propiciar en la Compañía un nivel razonable de cumplimiento normativo, en el que todos los colaboradores asumen activamente una responsabilidad. Durante el 2019, los esfuerzos se han centrado en el acompañamiento en la implementación de normas que por su complejidad lo requieren, en la gestión de visitas de los entes de supervisión y control, y en la gestión de los requerimientos externos de manera oportuna.

Dada la relevancia que tiene la gestión regulatoria dentro de la cadena de valor de la Compañía, se ha fortalecido el rol y la responsabilidad del área de cumplimiento en cabeza de asuntos legales.

46.18. Administración de capital

El objetivo principal de la Gestión de Capital es optimizar el equilibrio entre la rentabilidad y el riesgo, manteniendo el capital necesario con el perfil de riesgo de la Compañía. Los objetivos de la Gestión de Capital y de la Gestión de Riesgos están vinculados entre sí, al tiempo que reconocen la importancia crítica de proteger a los asegurados y velar por la solidez de la Compañía ante escenarios extremos.

SEGUROS DE VIDA SURAMERICANA S.A.

Notas a los estados financieros intermedios condensados separados

(Valores expresados en miles de pesos, a menos de que se indique lo contrario)

NOTA 46. Objetivos y políticas de gestión del riesgo (continuación)

El objetivo de la Compañía alrededor de la Gestión de Capital es asegurar un capital suficiente que permita hacer frente a las obligaciones con los clientes y demás acreedores, financiar el crecimiento orgánico de la Compañía, mantener los niveles de calificación de riesgo y maximizar los retornos a los accionistas.

Dentro del proceso de Gestión de Capital se realiza un monitoreo mensual del capital regulatorio requerido, de acuerdo con los riesgos asumidos en la operación del negocio y se evalúa comparativamente frente al nivel de capital disponible para tomar acciones frente a los niveles de solvencia.

El capital regulatorio requerido, se basa en la definición dada por el regulador de cara al patrimonio Adecuado. Este, es establecido como un referente del nivel de recursos necesarios para hacer frente a pérdidas extremas anuales con un nivel de confianza dado. Su cálculo se realiza de acuerdo con la definición de tres riesgos: Riesgo de Suscripción, Riesgo de Activo y Riesgo de Mercado. Por otro lado, el capital disponible es conocido como el patrimonio técnico, definido como aquella parte del patrimonio contable con características de liquidez para poder responder oportunamente ante pérdidas inesperadas.

La Compañía monitorea el capital regulatorio requerido usando un índice de Solvencia. El ente regulador exige que este índice sea cuando mínimo de 1. Los índices de solvencia se comunican mensual y anualmente a través de reportes de gestión y comités de riesgo.

46.19. Análisis de sensibilidad al riesgo de seguro

El análisis de sensibilidad muestra cómo podría haberse visto afectado el resultado del periodo debido a desviaciones de la variable pertinente de riesgo, cuya ocurrencia fuera razonablemente posible al final del periodo sobre el que se informa.

46.20. Riesgo legal

La Compañía realiza un análisis de sensibilidad a los riesgos de primas y de reservas para no vida, definido en el "QIS 5 Technical Specifications" de Solvency II.

La escogencia de este modelo permite a la organización entender los riesgos asumidos y sus posibles desviaciones de manera conectada, teniendo en cuenta sus correlaciones y procesos internos. Dado este enfoque, las sensibilidades no se realizan por solución, sino que el impacto de estas se mide en toda la Compañía, como sería en el caso de materializarse una desviación como la planteada.

Se describen a continuación los riesgos analizados y los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad.

Mortalidad: hace referencia al riesgo de pérdida por desviaciones en las tasas de muertes mayores que lo contemplado en la tarifa, incluyendo pérdidas derivadas de cambios en las hipótesis sobre las tasas de mortalidad futuras. Aplica para los amparos de vida de los negocios de vida individual y vida grupo.

Morbilidad: este riesgo hace referencia a pérdidas causadas por desviaciones inesperadas en las tasas de discapacidad, accidentalidad y enfermedad de los asegurados. Aplica para los amparos adicionales de los negocios de vida individual y vida grupo, para la solución de salud y para las prestaciones de asistenciales, incapacidad permanente parcial e incapacidad temporal.

Longevidad: este riesgo surge del incremento en la expectativa de vida, con esto, se incrementan las obligaciones con los rentistas. Hace referencia al dinero adicional que tendría que pagar la aseguradora si la mortalidad de los asegurados disminuyera. Este riesgo aplica para los ramos de rentas vitalicias, pensiones por invalidez y sobrevivencia, conmutación y pensiones voluntarias, y se calcula disminuyendo en un 10% la tasa de mortalidad para la proyección de los flujos del pasivo.

SEGUROS DE VIDA SURAMERICANA S.A.**Notas a los estados financieros intermedios condensados separados****(Valores expresados en miles de pesos, a menos de que se indique lo contrario)****NOTA 46. Objetivos y políticas de gestión del riesgo (continuación)**

Los riesgos mencionados anteriormente también incorporan en su cuantificación la posible materialización de desviaciones en los gastos operacionales, superiores a las contempladas en la tarifa. Lo anterior también conllevaría a una disminución en los resultados de la Compañía.

Los resultados del análisis se presentan en la siguiente tabla. Estos representan la magnitud del cambio en la utilidad antes de impuestos de la Compañía tras sensibilizar los riesgos mencionados.

Resultados:

Riesgo	Impacto sep-19	Impacto dic-18
Longevidad	\$66,489,661	\$44,086,835
Mortalidad	\$23,478,413	\$27,497,988
Morbilidad	\$61,038,678	\$44,017,321

NOTA 47. Sucesos y transacciones significativas

A la fecha de emisión y presentación de estos estados financieros la Compañía no ha tenido eventos o hechos posteriores que afecten la información publicada.

NOTA 48. Hechos posteriores

Mediante sentencia C-481/19 del 16 de octubre de 2019 la Corte Constitucional declaró inexecutable la Ley 1943 de 2018, por la cual se expedían normas de financiamiento para el restablecimiento del equilibrio del presupuesto general y se dictaban otras disposiciones, con efectos diferidos a partir del 1 de enero de 2020.

De igual forma, mediante la sentencia C-510/19 del 29 de octubre de 2019 la Corte Constitucional declaró inexecutable el parágrafo 7 del artículo 240 del Estatuto Tributario añadido mediante la Ley 1943 de 2018, por el cual las entidades financieras deberían liquidar puntos adicionales en el impuesto de renta y complementarios durante los años gravables 2019 (4%), 2020 (3%) y 20201 (3%).

Dado que los hechos anteriormente mencionados han ocurrido con posterioridad a la fecha de corte de estos estados financieros individuales intermedios condensados, los mismos no han sido ajustados para reflejar los cambios en el cálculo del impuesto corriente y el impuesto diferido bajo las nuevas disposiciones fiscales

Excepto por lo mencionado anteriormente, no tenemos conocimiento de ningún evento subsecuente que haya ocurrido entre la fecha de los estados financieros individuales intermedios condensados y la fecha de emisión de estos, que requieran una modificación de las cifras presentadas al 30 de septiembre de 2019.

NOTA 49. Aprobación de estados financieros intermedios condensados separados

La emisión de los estados financieros de la Compañía, correspondientes al periodo finalizado el 30 de septiembre de 2019, fue aprobado por la Junta Directiva, según consta en el acta N°1964 del 24 de octubre de 2019, para ser presentados al mercado.