

1
SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Periodos terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
(Expresadas en miles de pesos)

Tabla de contenido

Nota 1. Entidad que reporta.....	3
Nota 2. Base de preparación de los estados financieros separados	5
2.1 Declaración de cumplimiento	5
2.2 Base de medición	6
2.3 Moneda funcional y de presentación	6
2.4 Uso de estimaciones y juicios.....	7
Nota 3. Políticas contables significativas	9
3.1 Efectivo y equivalentes de efectivo	9
3.1.1 Efectivo restringido	9
3.2 Instrumentos financieros.....	9
3.2.1 Activos financieros	10
3.2.2 Activos financieros al costo amortizado.....	10
3.2.3 Activos financieros al valor razonable con efecto en estado de resultados	10
3.2.4 Activos financieros al valor razonable con cambios en Otro Resultado Integral (ORI)	10
3.2.5 Derivados.....	10
3.2.6 Operaciones de reaseguros	11
3.2.6.1 Reaseguros	11
3.3 Inversiones en asociadas	11
3.4 Propiedades, planta y equipo	11
3.5 Deterioro de activos	13
3.5.1 Activos del portafolio de inversiones	13
3.5.2 Deterioro deudores de inversiones en subsidiarias y asociadas	14
3.5.3 Deterioro primas pendientes por recaudar.....	15
3.5.4 Deterioro de reaseguros.....	16
3.5.5 Deterioro de activos no financieros	16
3.6 Impuestos	16
3.6.1 Impuestos sobre la renta.....	16
3.6.1.1 Corriente	16
3.6.1.2 Diferido	17
3.6.2 Impuesto sobre la renta para la equidad CREE.....	18
3.6.2.1 Sobretasa al impuesto sobre la renta para la equidad CREE.....	18
3.6.2.2 Tarifa de la sobretasa.....	18

(Continúa)

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
(Expresadas en miles de pesos)

3.6.3 Impuesto a la riqueza	19
3.7 Beneficios a empleados	20
3.8 Reservas	21
3.8.1 Reserva matemática	21
3.8.2 Reserva de siniestros avisados	21
3.8.3 Reserva de siniestros no avisados (IBNR)	22
3.8.4 Otras Reservas.....	23
3.9 Pasivos financieros.....	23
3.10 Ganancia por acción	23
3.11 Baja en cuentas.....	23
3.12 Prueba de adecuación de pasivos	23
3.13 Contingencias	24
3.14 Ingresos ordinarios	24
3.14.1 Ingresos de actividades de seguros	24
3.14.1.1 Primas emitidas.....	24
3.14.2 Ingresos por dividendos	25
3.14.3 Ingresos por intereses	25
3.14.4 Ingresos por venta de bienes.....	25
3.15 Moneda.....	25
3.15.1 funcional y de presentación	25
3.15.2 Moneda extranjera	26
3.16 Compensación	26
Nota 4. Nuevas normas e interpretaciones no adaptadas.....	26
Nota 5. Juicios contables significativos, estimados y causas de incertidumbre en la preparación de estados financieros.....	27
Nota 6. Determinación de valores razonables	30
Nota 7. Efectivo y equivalentes de efectivo	33
Nota 8. Instrumentos financieros.....	34
Nota 9. Cuentas por cobrar actividad aseguradora	35
Nota 10. Otras cuentas por cobrar.....	36
Nota 11. Otras inversiones que incluyen derivados	36
Nota 12. Inversiones en asociadas	38
Nota 13. Propiedades, planta y equipo	40
Nota 14. Reserva técnica parte reasegurador	42

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Separados
 (Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
 (Expresadas en miles de pesos)

Nota 15. Otros activos.....	42
Nota 16. Impuestos a las ganancias.....	42
Nota 17. Cuentas por pagar actividad aseguradora.....	44
Nota 18. Otras cuentas por pagar, incluyendo derivados	45
Nota 19. Beneficios empleados	46
Nota 20. Reservas técnicas	46
Nota 21. Provisiones y contingencias	47
Nota 22. Capital y reservas	47
Nota 23. Ganancia por acción	49
Nota 24. Ingreso por actividades ordinarias	49
Nota 25. Costo por actividades ordinarias	50
Nota 26. Otros ingresos.....	51
Nota 27. Gastos de administración	51
Nota 28. Gastos por beneficios a empleados.	52
Nota 29. Otros gastos.....	52
Nota 30. Ingresos y costos financieros.....	53
Nota 31. Compromisos de capital	54
Nota 32. Partes relacionadas	54
Nota 33. Gestión de riesgos	58
Nota 34. Hechos posteriores.....	78
Nota 35. Adopción por primera vez	78
Nota 36. Aprobación de estados financieros.....	88

Nota 1. Entidad que reporta

Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. es una sociedad anónima colombiana con domicilio principal en la ciudad de Medellín, constituida por Escritura Pública Número 5083 de noviembre 9 de 1995 de la Notaría 11 de Medellín, con un período de duración hasta El 31 de diciembre del 2090. Obtuvo su permiso de funcionamiento mediante Resolución No. 2983 del 13 de diciembre de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

El objeto social es la realización de operaciones de seguros individuales y de reaseguros de vida, básicamente en lo relacionado con la Administración de Riesgos Laborales A.R.L., pudiendo ejecutar válidamente los actos y contratos tendientes a cumplir la realización de su objeto social, en concordancia con las disposiciones legales y las normas de la Superintendencia Financiera de Colombia.

La Compañía siguiendo instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia, mediante

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
(Expresadas en miles de pesos)

Resolución N° 1812 del 13 de octubre de 2007, 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.

En mayo 12 de 2009, mediante Escritura Pública 807 de Notaria 14 de Medellín cambio su razón social de Compañía Suramericana Administradora de Riesgos Profesionales y Seguros de Vida S.A. por Seguros de Riesgos Profesionales Suramericana S.A.

En el año 2009, la Compañía suscribió con el Gobierno Nacional el contrato de Estabilidad Jurídica, contrato que tendrá una vigencia de 19 años y le permitirá durante este tiempo blindarse en las normas tributarias que fueron incorporados en el texto del contrato. Adicionalmente velará por el cumplimiento de los compromisos adquiridos como el pago de la prima, las inversiones que están pendientes por realizar, entre otros.

En marzo 11 de 2013, mediante la Escritura Pública 344 de Notaria 14 de Medellín, registrada el 27 de marzo de 2013 en la Cámara de Comercio de Medellín; Seguros de Riesgos Profesionales Suramericana S.A. cambió su razón social, y en adelante se identificará como Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A., la cual se podrá identificar con su sigla ARL SURA".

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía tenía 809 empleados vinculados, su actividad la ejerce a través de 13 oficinas.

Sus accionistas son: Suramericana S.A. con el 94.9925% del capital, Operaciones Generales Suramericana S.A.S con el 5.0024%, Seguros de Vida Suramericana S.A con el 0.0049%, Seguros Generales Suramericana S.A y Fundación Suramericana S.A con el 0.0001%

La Compañía pertenece al Grupo de Inversiones Suramericana, la sociedad Matriz o Controlante del Grupo Empresarial es Suramericana S.A., sociedad con domicilio en Medellín y cuyo objeto social principal es la realización de Inversiones en bienes muebles e inmuebles.

Las filiales y subsidiarias de Suramericana S.A. son las siguientes sociedades:

- 1. Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S**
Domicilio: Medellín, Colombia
- 2. Diagnóstico y Asistencia Médica S.A. Dinámica IPS**
Domicilio: Medellín, Colombia
- 3. EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.**
Domicilio: Medellín, Colombia
- 4. Operaciones Generales Suramericana S.A.S.**
Domicilio: Medellín, Colombia
- 5. Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.**
Domicilio: Medellín, Colombia
- 6. Seguros de Vida Suramericana S.A.**
Domicilio: Medellín, Colombia

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
(Expresadas en miles de pesos)

- 7. Seguros Generales Suramericana S.A.**
Domicilio: Medellín, Colombia
- 8. Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.**
Domicilio: Medellín, Colombia
- 9. Servicios Generales Suramericana S.A.S**
Domicilio: Medellín, Colombia
- 10. Dinámica IPS Zonas Francas S.A.S**
Domicilio: Medellín, Colombia
- 11. Inversura Panamá International S.A**
Domicilio: Ciudad de Panamá, Panamá
- 12. Seguros Suramericana, Panamá**
Domicilio: Ciudad de Panamá, Panamá
- 13. Servicios Generales Suramericana S.A**
Domicilio: Ciudad de Panamá, Panamá
- 14. Aseguradora Suiza Salvadoreña S.A.- Asesuisa**
Domicilio: San Salvador, El Salvador
- 15. Asesuisa Vida S.A. Seguros de Personas**
Domicilio: San Salvador, El Salvador
- 16. Seguros Sura S.A Republica Dominicana**
Domicilio: Santo Domingo, República Dominicana

Nota 2. Base de preparación de los estados financieros separados

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros separados han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF) establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por el Decreto 2496 de 2015, las cuales se basan en las Normas Internacionales de información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas al español y emitidas al 1 de enero de 2012 y a las enmiendas efectuadas durante el año 2012 por el IASB.

La Compañía aplica a los presentes estados financieros separados las siguientes excepciones contempladas en Título 4 Regímenes especiales del Capítulo 1 del Decreto 2420 de 2015:

La NIC 39 y la NIIF 9 respecto del tratamiento de la cartera y su deterioro y, la clasificación y la valoración de las inversiones, para estos casos continúan aplicando lo requerido en la Circular

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
(Expresadas en miles de pesos)

Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC).

La NIIF 4 respecto a las reservas de desviación de siniestralidad para el ramo de seguros de riesgos laborales, las cuales se seguirán calculando y acumulando en el pasivo de acuerdo con lo dispuesto en el Decreto 2555 de 2010 y la reserva de insuficiencia de activos en la NIIF 4; las cuales se permiten diferir según el Decreto 2973 de 2013.

La Compañía aplica los siguientes lineamientos de acuerdo con leyes y otras normas vigentes en Colombia:

- Artículo 10 de la Ley 1739 del 23 de diciembre de 2014, que permite el reconocimiento del impuesto a la riqueza afectando las reservas patrimoniales, en lugar del reconocimiento del gasto según lo dispuesto en la NIC 37

Para efectos legales en Colombia, los estados financieros principales son los estados financieros separados.

Estos son los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las NCIF; para la conversión al nuevo marco técnico normativo la Compañía ha contemplado las excepciones y exenciones previstas en la NIIF 1 - Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera y descritas en la nota 35

Hasta el 31 de diciembre de 2014, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Colombia (PCGA). La información financiera correspondiente a períodos anteriores, incluida en los presentes estados financieros con propósitos comparativos, ha sido modificada y se presenta de acuerdo con el nuevo marco técnico normativo.

Los efectos de los cambios entre los PCGA aplicados hasta el cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013 y las NCIF se explican en las conciliaciones detalladas en la nota 35.

2.2 Base de medición

Los estados financieros 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 en base a métodos actuariales.

2.3 Moneda funcional y de presentación

Los presentes estados financieros separados de Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. son presentados en pesos Colombianos, que corresponde a la moneda funcional y de presentación de la Compañía, y que representa la moneda del entorno económico principal en que la entidad

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
(Expresadas en miles de pesos)

opera, sus cifras están expresadas en miles de pesos colombianos, excepto la tasa de cambio.

Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A presenta el estado separado de situación financiera por orden de liquidez.

En el estado de resultados integrales, 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.

2.4 Uso de estimaciones y juicios

La presentación de estados financieros de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF) requiere que se hagan estimados y supuestos que afectan los montos reportados y revelados en los estados financieros, sin menoscabar la fiabilidad de la información financiera. Los resultados reales pueden diferir de dichos estimados. Los estimados y los supuestos son revisados constantemente. La revisión de los estimados contables se reconoce en el periodo en el cual los estimados son revisados si la revisión afecta dicho periodo o en el periodo de la revisión y los periodos futuros, si afecta tanto el periodo actual como el futuro.

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:

Nota 17 – tratamiento de las comisiones de intermediación

Nota 19 – Beneficios a Empleados

Nota 20 – regulación sobre los temas pendientes por reglamentar en el decreto 2973 de reservas

- **Tratamiento de las comisiones de intermediación**

Fundamentada en las mejores prácticas internacionales, la compañía Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A considera que la Comisión de Intermediación no se devenga al 100% en el momento de la expedición de la póliza y que la Reserva de Prima no Devengada se debe incrementar en dicho concepto usando el Diferido de Comisiones como respaldo en el activo.

Debido a la no mención dentro del Régimen de Inversiones del uso del Diferido de Comisiones como respaldo en el activo, la compañía constituye la Reserva de Prima no Devengada descontando los Gastos de Adquisición (Gastos de Expedición más Gastos de Comisión de Intermediación). Adicionalmente, lleva al gasto en su Estado de Resultado la totalidad de la Comisión de Intermediación asociada a una póliza en el momento de su expedición.

En consecuencia con lo descrito, y considerando que la Comisión de Intermediación ya no se diferirá en el tiempo, la compañía eliminó el Diferido de Comisiones de su balance llevando este impacto de disminución en el activo como un menor valor de patrimonio a través del Balance de Apertura implementado para la transición a las NCIF, Los movimientos que bajo COLGAAP se generaron en el Diferido de Comisiones durante el 2014, se verán reflejados como un gasto en los estados financieros bajo normas contables NCIF para el

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Separados
 (Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
 (Expresadas en miles de pesos)

mismo año.

- **Beneficios a empleados**

Para el cálculo de los Beneficios a Empleados, Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. hace uso de las siguientes estimaciones:

- i. Incremento salarial de los empleados para años futuros.
- ii. Tabla de rotación de empleados: esta tabla indica la probabilidad de que determinado empleado continúe en la compañía en cierto año futuro, dependiendo de su edad y del tiempo que lleva en la organización.

Ambas estimaciones se construyeron con base en información propia de la compañía.

- **Regulación sobre los temas pendientes por reglamentar en el decreto 2973 de reservas**

El decreto 2973 del 20 de diciembre de 2013 modifica el cálculo de las reservas de Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A, la cual ha empezado a implementar mejores prácticas internacionales en la estimación de sus reservas, teniendo en cuenta además la regulación al respecto emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia. Dentro de los temas pendientes por regular este decreto se encontraban la Reserva Técnica por Insuficiencia de Primas y la Reserva de Prima No Devengada. El 9 de octubre de 2015 fue emitida la circular que reguló el cálculo estas dos reservas. A continuación se presenta más detalle sobre los temas regulados:

- i. Si bien el decreto 2973 define generalidades frente al cálculo de reservas, con la circular 035 del 9 de octubre de 2015, se definieron los gastos a descontar de la base para el cálculo de la Reserva de Prima no Devengada y los ingresos y egresos a considerar para el cálculo de la Reserva Técnica por Insuficiencia de Primas.
- ii. A partir del 1 de abril de 2016, momento en el cual entra en vigencia dicha circular, Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. tiene un año para acreditar el monto requerido de la Reserva de Prima No Devengada y la Reserva Técnica por Insuficiencia de Primas.

Adicionalmente, 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:*

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
(Expresadas en miles de pesos)

- 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 3. Políticas contables significativas

Las políticas contables establecidas a continuación han sido aplicadas consistentemente en la preparación del estado separado de situación financiera de apertura y de los estados financieros separados, preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), a menos que se indique lo contrario. Las políticas contables han sido aplicadas consistentemente por la Compañía.

3.1 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de situación financiera y en el estado de flujos de efectivo incluyen el dinero en caja y bancos, las inversiones de alta liquidez y las operaciones de mercado monetario fácilmente convertibles en una cantidad determinada de efectivo y sujetas a un riesgo insignificante de cambios en su valor, con un vencimiento de tres meses o menos desde la fecha de su adquisición.

3.1.1 Efectivo restringido

Comprende los depósitos bancarios recibidos de terceros y recursos en administración con destinación específica para ejecutar convenios, contratos o proyectos donde los recursos pueden ser compartidos o de exclusividad del contratante. Los rendimientos de estas cuentas son repartidos de acuerdo a la participación de los aportes y mientras no sean trasladados, generarán un incremento en el pasivo de la Compañía.

El efectivo restringido se debe reconocer al momento en que se genera una entrada de dinero proveniente de un tercero para una destinación específica, o cuando se genera algún tipo de restricción sobre cuentas bancarias o equivalentes de efectivo.

El efectivo y efectivo restringido se deben medir posteriormente por su valor razonable. Las variaciones en el valor razonable se deben reconocer en el estado de resultados, las cuales surgen entre otros, por los rendimientos devengados. Los costos de transacción no se incluyen en la medición del activo, estos se deben reconocer en resultados del período en que se incurren.

3.2 Instrumentos financieros

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera vigentes, Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A aplica las políticas y procedimientos contables de su matriz principal. A continuación se detallan las políticas contables significativas que Seguros de Riesgos

10
SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
(Expresadas en miles de pesos)

Laborales aplican en la preparación de sus estados financieros separados:

3.2.1 Activos financieros

Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. reconocerá los instrumentos financieros en el momento inicial al valor razonable. Para este efecto se considera que el momento inicial es la fecha en la cual nace el derecho en los activos o la obligación para los pasivos en la compañía. En este mismo momento la compañía realiza la clasificación de los activos de acuerdo con el modelo de negocio y las características de flujo de efectivo del activo, en las siguientes categorías:

3.2.2 Activos financieros al costo amortizado

Son activos de renta fija, con los cuales la compañía tiene la intención de obtener ingresos financieros por cuenta de la obtención de flujos de efectivo en fechas especificadas, constituidos únicamente por pago de principal e intereses.

Contablemente estos activos se registran inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente se valoran usando el método de la tasa de interés efectiva. Si llegasen a presentar deterioro el mismo se presentará en una cuenta correctora.

3.2.3 Activos financieros al valor razonable con efecto en estado de resultados

Son activos de renta fija o de renta variable, con los cuales la compañía tiene la intención de obtener ingresos financieros por cuenta de las utilidades obtenidas por las variaciones de mercado.

Contablemente estos activos se registran inicialmente al valor razonable en el balance, por su parte los costos de transacción incurridos se llevan a una cuenta del gasto. Posteriormente se valoran usando las metodologías de valor razonable y registrando estas variaciones en el estado de resultados. También se incluyen en estos ingresos los dividendos pagados por las acciones.

3.2.4 Activos financieros al valor razonable con cambios en Otro Resultado Integral (ORI)

Son activos de renta variable, con los cuales la compañía no tiene la intención de venta inmediata, los ingresos financieros se obtienen por cuenta de los dividendos, ya que las utilidades obtenidas por las variaciones de mercado se registran en el patrimonio.

Contablemente estos activos se registran inicialmente al valor razonable en el balance, por su parte los costos de transacción incurridos se llevan a una cuenta del gasto. Posteriormente se valoran usando las metodologías de valor razonable y registrando estas variaciones en el otro resultado integral (ORI), cuenta del patrimonio. Sin embargo, los dividendos pagados por las acciones se registran en el estado de resultados, a menos que el dividendo claramente represente un pago de parte del costo de la inversión.

3.2.5 Derivados

Los derivados serán reconocidos siempre al valor razonable, sin embargo su afectación a resultados o a patrimonio se da dependiendo de si el derivado se encuentra o no involucrado en una relación de cobertura y del tipo de cobertura que se esté llevando a cabo.

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
(Expresadas en miles de pesos)

3.2.6 Operaciones de reaseguros

3.2.6.1 Reaseguros

Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. considera el reaseguro como una relación contractual entre una compañía de seguros y una compañía reaseguradora, en la cual la primera cede total o parcialmente, al reasegurador, el o los riesgos asumidos con sus asegurados.

Los contratos de reaseguro no eximen a Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. de sus obligaciones con los asegurados.

3.3 Inversiones en asociadas

La inversión en una entidad asociada se registra inicialmente al costo. A partir de la fecha de adquisición, el valor en libros de la inversión se reconoce al costo aunque tenga influencia significativa sobre dicha entidad.

Se presume que se ejerce influencia significativa si posee, directa o indirectamente, el 20 por ciento o más del poder de voto de la participada, a menos que pueda demostrarse claramente que tal influencia no existe.

Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A., determina en cada fecha de cierre si hay una evidencia objetiva de que la inversión en la entidad asociada se haya deteriorado. Si éste es el caso, Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. calcula el valor del deterioro como la diferencia entre el valor recuperable de la entidad asociada y su valor en libros y reconoce este valor en el resultado del período.

Cuando Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A., deja de tener influencia significativa en una entidad asociada, valora y reconoce la inversión que mantenga a su valor razonable. Cualquier diferencia entre el valor en libros de la entidad asociada en el momento de la pérdida de la influencia significativa y el valor razonable de la inversión mantenida más los ingresos por la venta se reconocen en la cuenta de resultados.

3.4 Propiedades, planta y equipo

Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. define como propiedades, planta y equipo (PP&E) aquellos activos tangibles que serán utilizados en más de un período contable que se espera que sean recuperados a través de su uso y no a través de su venta.

Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. determinará como costo inicial de las propiedades planta y equipo los costos incurridos en la adquisición o en la construcción de estos activos hasta que estén listos para ser usados.

Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. debe reconocer como elemento de propiedades, planta y equipo, aquellos activos que presenten un costo de adquisición superior a USD 700, excepto para los activos clasificados como tecnología, en los cuales deben tener un costo de adquisición superior a USD 400. El costo de adquisición debe ser medido de acuerdo con la tasa de cambio de la transacción y después de descontar cualquier descuento o rebaja obtenido en la compra del activo.

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
(Expresadas en miles de pesos)

Cuando Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. decida realizar compras masivas de activos homogéneos, es decir, adquiridos en la misma fecha y que reúnan las mismas condiciones, se puede realizar la activación de esta compra masiva siempre y cuando supere el valor de USD 100,000, los cuales serán medidos de acuerdo con la tasa de cambio de la transacción y después de descontar cualquier descuento o rebaja obtenido en la compra del activo.

Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. medirá posterior a su reconocimiento los bienes inmuebles (terrenos y edificaciones), bajo un modelo de revaluación, es decir a su valor razonable, Es decir el precio que sería recibido por vender el activo en una transacción ordenada entre participantes del mercado, a una fecha determinada.

Para las demás clases de propiedades, planta y equipo se utilizará el modelo del costo.

Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. deberá realizar, máximo cada cuatro años, avalúos técnicos para asegurar que el valor en libros del activo no difiera significativamente del valor razonable del mismo. Los incrementos por revaluación habitualmente se acreditarán a otro resultado integral en el estado del resultado integral, y se acumularán como un componente separado del patrimonio denominado "superávit de revaluación".

Las disminuciones en los activos deberán ser llevados como un menor valor del saldo de otros resultado integral, si existiese, sino directamente al resultado integral.

3.4.1 Depreciación

Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A depreciará sus elementos de propiedades, planta y equipo por el método de línea recta, para todas las clases de activos, excepto para los terrenos. Los terrenos y los edificios son activos separados, y se contabilizarán por separado, incluso si han sido adquiridos de forma conjunta.

La base para el cálculo de la depreciación en Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. es el costo del activo menos su valor residual. Esto es aplicable independientemente del modelo de medición posterior seleccionado para los activos.

La depreciación comenzará cuando los activos estén en la ubicación y en las condiciones necesarias para que puedan operar; y cesará en la fecha en que el activo sea clasificado como mantenido para la venta o como propiedad de inversión medida a valor razonable, de acuerdo a las políticas contables aplicables.

Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. dará de baja en cuentas un elemento de propiedades, planta y equipo si este será vendido o cuando no se espere obtener beneficios económicos futuros por su uso o disposición. La pérdida o ganancia surgida al dar de baja un elemento de propiedades, planta y equipo se incluirá en el resultado del periodo.

3.4.2 Vidas útiles

Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. definió los siguientes periodos de vidas útiles para las propiedades, planta y equipo:

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Separados
 (Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
 (Expresadas en miles de pesos)

Tipo de activo	Sub- categoría	Vida Útil en años
Inmuebles	Construcciones y edificaciones	Según avalúo técnico
Tecnológicos	Estaciones	5
	Periféricos	
	Servidores y sistemas de almacenamiento	
	Telecomunicaciones	
Vehículos	Vehículos industriales	16
	Operativos	8
	Administrativos	10
Muebles	Electrodomésticos	11
	Equipos de dotación interior y muebles	16
	Malacate	21
	Plantas eléctricas	
	Muebles y Electrodomésticos de alto desgaste	6
	Elevador	31
	Equipo crítico de aire y ventilación	9
	Equipo de aire, ventilación y motobomba de trabajo normal	13
	Equipo de acondicionamiento y soporte de energía	
	Transformador y Strip telefónico	26

Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. deberá revisar las vidas útiles de todos los activos, por lo menos al final de cada período contable, Y para los activos que estén próximos a agotar su vida útil debe revisarse si se van a seguir utilizando y ampliar la vida útil de acuerdo con el concepto del encargado del área de logística

3.5 Deterioro de activos

3.5.1 Activos del portafolio de inversiones

Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A evalúa al final de cada periodo sobre el que se informa si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de ellos medidos al costo amortizado estén deteriorados. La evidencia objetiva de deterioro se puede identificar por la ocurrencia de alguno de los siguientes eventos:

- a. Dificultades financieras significativas del emisor o del deudor.
- b. Infracciones de las cláusulas contractuales, tales como incumplimientos o moras en el pago de los intereses o el capital.
- c. Probabilidad de que el deudor entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera.

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
(Expresadas en miles de pesos)

- d. Desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.
- e. Los datos observables indican que existe una disminución medible en sus flujos futuros estimados de efectivo, aunque no pueda todavía identificársela con activos financieros individuales del grupo.
- f. Cambios adversos en el estado de los pagos de los deudores incluidos en la compañía.

Condiciones económicas locales o nacionales que se correlacionen con incumplimientos en los activos de la Compañía. Para reconocer la pérdida por deterioro, la Compañía reduce el valor en libros del activo asociado y reconoce la pérdida en el resultado. Si en periodos posteriores, el valor de la pérdida por deterioro del valor disminuye y la disminución pudiera ser objetivamente relacionada con un evento posterior al reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro reconocida previamente, debe ser revertida.

3.5.2 Deterioro deudores de inversiones en subsidiarias y asociadas

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

Según lo establecido en la NIC 36- Párrafo 9: La entidad evaluará, al final de cada periodo sobre el que se informa, si existe algún indicio de deterioro del valor de algún activo. Si existiera este indicio, la entidad estimará el importe recuperable del activo.

De acuerdo con la NIC 36, "Deterioro del Valor de los Activos". Las filiales de Suramericana, han de considerar los siguientes hechos y circunstancias para establecer si existen o no, indicios de deterioro.

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

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
(Expresadas en miles de pesos)

- f. Cambios en el entorno competitivo. Información: Cuanta participación de mercado se pierde (medir crecimiento y siniestralidad), competidores nuevos o agresividad de actuales y cumplimiento en ventas parte comercial.
- g. Cambios significativos en la forma o en la extensión en que se utiliza o se espera utilizar la unidad generadora de efectivo (UGE).
- h. Reducción importante en el uso de la capacidad instalada
- i. Generación de nueva deuda
- j. Cese o reducción significativa, que no se trate de una mera fluctuación, de la demanda o necesidad de los servicios prestados con el activo.

Si en la estimación de cada uno de los indicios de deterioro para las compañías se llega a una respuesta afirmativa para tres o más indicadores se considera que la UGE presenta indicios de deterioro y será necesario estimar el importe recuperable del activo.

Se define que el periodo de tiempo para la estimación de los indicios de deterioro, es un año corrido desde junio del año inmediatamente anterior hasta junio del año en el cual se registra el valor del deterioro. Estos indicios han sido revisados en Balance de Apertura y año de transición.

3.5.3 Deterioro primas pendientes por recaudar

Según la Resolución 2300 de 1990, en el Plan único de cuentas de la Superintendencia Financiera de Colombia realiza la descripción de la cuenta 1695 Deterioro Cuentas por Cobrar Actividad Aseguradora "Es una cuenta de valuación de activo de naturaleza crédito, que registra los montos deteriorados para cubrir eventuales pérdidas, derivadas de la actividad aseguradora.

De conformidad con lo previsto en el artículo 1066 del Código de Comercio "El tomador del seguro está obligado al pago de la prima. Salvo disposición legal o contractual en contrario, deberá hacerlo a más tardar dentro del mes siguiente contado a partir de la fecha de entrega de la póliza o, si fuere el caso, de los certificados o anexos que se expidan con fundamento en ella."

Las compañías de seguros constituirán con cargo al estado de ganancias y pérdidas un deterioro sobre las primas pendientes de recaudo así:

Tratándose de cotizaciones al Sistema General de Riesgos Laborales, cuando el empleador no pague la respectiva cotización dentro del mes siguiente a su causación, las administradoras constituirán una provisión equivalente al 100% del valor de la misma, con cargo al estado de resultados.

La celebración de acuerdos de pago que se realicen de conformidad con lo dispuesto en las normas legales vigentes, no exime a las entidades de constituir la correspondiente al deterioro, cuando éstos superen los términos arriba citados contados a partir de la vigencia técnica de la póliza.

Según la descripción anteriormente señalada sobre la forma de cálculo mensual de la provisión de cuentas por cobrar en las Compañías aseguradoras, se considera que el modelo determinado por

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
(Expresadas en miles de pesos)

la Superintendencia Financiera de Colombia cumple con los requerimientos de la NIC 39, al estar basado en una evidencia objetiva de pérdida y cumplir con el numeral b) del párrafo 59: "infracciones de las cláusulas contractuales, tales como incumplimiento o moras en el pago de los intereses o el principal".

Por lo anterior, la Compañía decidió no cambiar el modelo local de provisión de Cartera y aplicarlo de la misma forma para el deterioro exigido por la NIC 39.

3.5.4 Deterioro de reaseguros

Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. considera que un activo por reaseguro y coaseguro se encuentra deteriorado y reducirá su valor en libros, y reconocerá los efectos en el resultado, sí, y sólo si:

- a) Existe evidencia objetiva, a consecuencia de un evento que haya ocurrido después del reconocimiento inicial del activo por reaseguro, de que el cedente puede no recibir todos los importes que se le adeuden en función de los términos del contrato; y
- b) ese evento tenga un efecto que se puede medir con fiabilidad sobre los importes que el cedente vaya a recibir de la compañía reaseguradora.

3.5.5 Deterioro de activos no financieros

La Compañía debe asegurarse que sus activos operativos es decir; propiedad planta y equipo y activos intangibles, e inversiones en asociadas, subsidiarias y negocios conjuntos, estén contabilizados por un valor que no sea superior a su valor recuperable, es decir, que su valor en libros no exceda el valor que se pueda recuperar a través de su utilización continua o de su venta. Si este es el caso, la Compañía debe reconocer una pérdida por deterioro del valor de dicho activo.

La Compañía debe evaluar en cada fecha de los estados de situación financiera separada o con la misma periodicidad de la información financiera intermedia, la existencia de indicios de deterioro.

3.6 Impuestos

3.6.1 Impuestos sobre la renta

3.6.1.1 Corriente

Los activos y pasivos corrientes por el impuesto sobre la renta del período se miden por los valores que se espera recuperar o pagar a la autoridad fiscal. El gasto por impuesto sobre la renta se reconoce en el impuesto corriente de acuerdo con la depuración efectuada entre la renta fiscal y la utilidad o pérdida contable afectada por la tarifa del impuesto sobre la renta del año corriente y conforme con lo establecido en las normas tributarias de cada país. Las tasas y las normativas fiscales utilizadas para computar dichos valores son aquellas que estén aprobadas al final del período sobre el que se informa, en los países en los que la Compañía opera y genera utilidades imponibles.

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
(Expresadas en miles de pesos)

3.6.1.2 Diferido

El impuesto sobre la renta diferida se reconoce utilizando el método del pasivo calculado sobre las diferencias temporarias entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus valores en libros. El impuesto diferido pasivo se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles y el impuesto diferido activo se reconoce para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas fiscales no utilizadas en la medida en que sea probable la disponibilidad de ganancias impositivas futuras contra las cuales se puedan imputar. Los impuestos diferidos no se descuentan.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos no se reconocen si la diferencia temporaria surge del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción no afectó ni la ganancia contable ni la ganancia o pérdida fiscal; y para el caso del pasivo por impuesto diferido cuando surja del reconocimiento inicial del crédito mercantil.

Los pasivos por impuestos diferidos relacionados con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, no se reconocen cuando la oportunidad de la reversión de las diferencias temporarias se pueda controlar y sea probable que dichas diferencias no se reverseen en el futuro cercano y los activos por impuestos diferidos relacionados con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, se reconocen solamente en la medida en que sea probable que las diferencias temporarias se revertirán en un futuro cercano y sea probable la disponibilidad de ganancias impositivas futuras contra las cuales se imputarán esas diferencias deducibles.

El valor en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de presentación y se reducen en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva para utilizar la totalidad o una parte del activo por impuesto diferido. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de presentación y se reconocen en la medida en que sea probable que las ganancias impositivas futuras permitan su recuperación.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en que el activo se realice o el pasivo se cancele, con base en las tasas y normas fiscales que fueron aprobadas a la fecha de presentación, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse para tal fecha.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible para ello y son con la misma autoridad tributaria.

El impuesto diferido se reconoce en el resultado del periodo, excepto el relacionado con partidas reconocidas fuera del resultado, en este caso se presentará en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

18
SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
(Expresadas en miles de pesos)

Los activos y los pasivos corrientes por el impuesto sobre la renta también se compensan si se relacionan con la misma autoridad fiscal y se tiene la intención de liquidarlos por el valor neto o a realizar el activo y a liquidar el pasivo de forma simultánea.

3.6.2 Impuesto sobre la renta para la equidad CREE

A partir del período 2016 la tarifa será del 9%, sin perjuicio de la sobretasa cuando sea el caso.

Las pérdidas fiscales del CREE incurridas a partir del año gravable 2015, podrán compensarse con este impuesto, de conformidad a las reglas del artículo 147 del E.T.

El exceso de base mínima del CREE que se genere a partir del año gravable 2015, podrá compensarse con las rentas determinadas conforme al inciso 1o del artículo 22 de la Ley 1607 de 2012 dentro de los cinco años siguientes, reajustado fiscalmente.

Se aplicarán al CREE disposiciones del impuesto sobre la renta, tales como la del régimen de precios de transferencia y subcapitalización, así como las normas sobre recuperación de deducciones (en este último caso, ya habían sido establecidas mediante el Decreto 2701 de 2013).

Será posible tomar el descuento por impuestos pagados en el exterior en la declaración del CREE (antes se calculaba dentro de la declaración de renta y complementarios). El descuento no podrá exceder del monto del CREE y de la sobretasa que deba pagar el contribuyente sobre esas mismas rentas.

No será posible compensar el valor a pagar por concepto de CREE y su sobretasa con saldos a favor por concepto de otros impuestos. Tampoco se podrá usar el saldo a favor por concepto de CREE y su sobretasa para pagar otros impuestos, anticipos, retenciones y sanciones.

3.6.2.1 Sobretasa al impuesto sobre la renta para la equidad CREE

Esta sobretasa es de carácter temporal, para los años gravables 2015, 2016, 2017 y 2018. Sin embargo, los contribuyentes deben pagar el 100% de su valor como anticipo en dos cuotas anuales en los plazos que fije el reglamento.

Quienes sean sujetos pasivos del impuesto sobre la renta para la equidad – CREE-, y tengan una base gravable superior a \$800 millones.

A pesar de ser una sobretasa, su base gravable es la misma del CREE, la cual se debe calcular teniendo en cuenta lo dispuesto en el artículo 22 y siguientes de la Ley 1607 de 2012, tal y como son modificados por Ley.

3.6.2.2 Tarifa de la sobretasa

Límite Inferior	Límite Superior	Tarifa 2015	Tarifa 2016	Tarifa 2017	Tarifa 2018
0>=800 millones	<800 millones	En (Base gravable-800	(Base gravable-	(Base gravable-800	(Base gravable-800

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Separados
 (Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
 (Expresadas en miles de pesos)

adelante	millones)* 5%	800)* 6%	millones)* 8%	millones)* 9%
----------	---------------	----------	---------------	---------------

3.6.3 Impuesto a la riqueza

En la Ley se prevé este impuesto con un carácter temporal, por los años gravables 2015, 2016 y 2017 (para las personas naturales hasta el año 2018). El impuesto se causará de manera anual en el estado de resultado integral.

El impuesto debe ser pagado por:

- Personas jurídicas, sociedades de hecho, y personas naturales y sucesiones ilíquidas, contribuyentes del impuesto sobre la renta y complementarias.
- Sociedades y entidades extranjeras, respecto de su riqueza poseída en el país, con independencia de si son o no contribuyentes del impuesto sobre la renta y complementarios.
- Inversionistas de capital del exterior de portafolio.

El gravamen sólo tendrá lugar si a 1 de enero de 2015, el sujeto pasivo posee un patrimonio líquido igual o superior a \$1.000 millones.

La base gravable se calcula tomando el patrimonio bruto poseído a 1º de enero de 2015, 1º de enero de 2016 y 1º de enero de 2017 (1 de enero de 2018 para personas naturales) se restan las deudas que el contribuyente tenga en estas mismas fechas.

Es importante tener en cuenta los siguientes aspectos para determinar la base gravable:
 Para todos los sujetos pasivos:

- Se excluye (entre otros) el valor patrimonial de acciones cuotas o partes de interés en sociedades nacionales poseídas directamente o a través de fiducias mercantiles o fondos de inversión colectiva, fondos de pensiones voluntarias, seguros de pensiones voluntarias o seguros de vida individual.
- La Ley establece para la base gravable del impuesto un límite inferior y superior así:

Límite superior (tope)

Si el patrimonio líquido sujeto a imposición de los años 2016 y 2017 (2018 para personas naturales) es superior al del 2015: La base gravable para cualquiera de dichos años será la **menor** entre: (i) la base del año 2015 incrementada en 25% de la inflación para el año inmediatamente anterior al declarado y (ii) la base gravable determinada en el año en que se declara.

Límite inferior (piso)

Si el patrimonio líquido sujeto a imposición de los años 2016, 2017 (2018 para personas naturales), es inferior al del 2015: La base gravable para cualquiera de dichos años será la **mayor** entre: (i) la base gravable del 2015 disminuida 25% de la inflación para el año inmediatamente anterior al declarado y (ii) la base gravable determinada en el año en que se declara.

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Separados
 (Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
 (Expresadas en miles de pesos)

Las tarifas del impuesto para personas jurídicas residentes y no residentes son:

Límite Inferior	Límite Superior	Tarifa 2015	Tarifa 2016	Tarifa 2017
>0	<2.000 millones	(Base gravable)* 0,20%	(Base gravable)* 0,15%	(Base gravable)*0,05%
>=2.000 millones	<3.000 millones	(Base gravable- 2.000 millones) *0,35%+4	(Base gravable- 2.000 millones)* 0,25%+ 3	(Base gravable- 2.000 millones) *0,10%+ 1
>=3.000 millones	<5.000 millones	(Base gravable- 3.000 millones) *0,75%+ 7.5	(Base gravable- 3.000 millones) *0,50%+ 5.5	(Base gravable- 3.000 millones) *0,20%+ 2
>=5.000 millones	En adelante	(Base gravable- 5.000 millones) *1,15% + 22.5	(Base gravable- 5.000 millones) *1,00%+ 15.5	(Base gravable- 5.000 millones) *0,40%+ 6

El impuesto a la riqueza no es deducible del impuesto sobre la renta y complementarios ni CREE, y su valor no podrá ser compensado con saldos a favor por concepto de otros impuestos.

3.7 Beneficios a empleados

Los beneficios a los empleados comprenden todas las contraprestaciones que la Compañía proporciona a los trabajadores a cambio de los servicios prestados. Los beneficios a empleados son clasificados como: corto plazo, post- empleo, otros beneficios a largo plazo y/o beneficios por terminación.

Los beneficios de corto plazo (diferentes de los beneficios por terminación) que se espera liquidar totalmente antes de los doce meses siguientes al final del periodo anual sobre el que se informa en el que los empleados hayan prestado los servicios relacionados. Los beneficios a los empleados a corto plazo son medidos en base no descontada y son reconocidos como gastos cuando se presta el servicio relacionado.

Los beneficios post-empleo son todas aquellas remuneraciones otorgadas al empleado, pero que son posteriores al período de empleo y que se otorgarán una vez se complete dicha etapa. De igual forma, dependiendo de la esencia económica de la remuneración otorgada, el beneficio podría ser un plan de aportaciones definidas, bajo la cual la obligación se limita a las aportaciones fijadas que paga a una compañía externa o fondo, se reconoce una vez el empleado haya prestado sus servicios durante un período y se revela el gasto del período a su valor nominal; o podría ser un plan de beneficios definidos, donde la Compañía tiene la obligación legal o implícita de responder por los pagos de los beneficios que quedaron a su cargo, y requerirá el uso de un cálculo actuarial, con

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
(Expresadas en miles de pesos)

el fin de efectuar el reconocimiento de la obligación por beneficios definidos sobre la base de las suposiciones actuariales.

Los beneficios a largo plazo hacen referencia a todos los tipos de remuneración que se le adeudan al empleado, después de los doce meses siguientes al cierre del ejercicio contable o durante la prestación del servicio. Para este beneficio, la Compañía deberá medir el superávit o déficit en un plan de beneficios a empleados a largo plazo, utilizando toda la técnica que se aplica para los beneficios post-empleo tanto para la estimación de la obligación como para los activos del plan; y deberá determinar el valor del beneficio definido neto hallando el déficit o superávit de la obligación.

Los beneficios clasificados de largo plazo y post-empleos son descontados con las tasas de los bonos de gobierno emitidos por cada uno de los países, considerando las fechas de los flujos en lo que la Compañía espera realizar los desembolsos.

Los beneficios por terminación son reconocidos como gasto cuando Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. No puede retirar la oferta relacionada con los beneficios y cuando reconoce los costos de reestructuración. Si no se espera liquidar los beneficios en su totalidad dentro de los 12 meses posteriores al término del período sobre el que se informa, estos se descuentan.

Altas probabilidad de que a la Compañía se le haya generado una obligación y deba cancelarla.

3.8 Reservas

Los pasivos por contratos de seguros representan para Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A la mejor estimación sobre los pagos futuros a efectuar por los riesgos asumidos en las obligaciones de seguro; los cuales se miden y se reconocen a través de reservas técnicas:

3.8.1 Reserva matemática

Es aquella que se constituye para atender el pago de las obligaciones asumidas en los seguros de vida individual y en los amparos cuya prima se ha calculado en forma nivelada o seguros cuyo beneficio se paga en forma de renta.

Esta reserva se debe constituir póliza a póliza y su cálculo corresponderá a 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.

En la estimación de las obligaciones a cargo del asegurador se deben incluir 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.

Esta reserva debe calcularse de acuerdo con lo establecido en la nota técnica de cada producto depositada ante el ente regulador.

3.8.2 Reserva de siniestros avisados

Esta reserva es una provisión de dinero que la compañía debe tener para hacer frente a los costos

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
(Expresadas en miles de pesos)

derivados de los siniestros ya avisados y pendientes de pago. Tiene como propósito establecer adecuadas reservas para garantizar el pago de los siniestros ocurridos que no hayan sido pagados durante el ejercicio contable.

Esta reserva deberá constituirse por siniestro, en la fecha en que la aseguradora tenga conocimiento de la ocurrencia del siniestro y corresponderá a la mejor estimación técnica del costo del mismo. 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.

3.8.3 Reserva de siniestros no avisados (IBNR)

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 o para los cuales no se cuenta con suficiente información.

Para el cálculo de esta reserva se utilizará 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 y salvamentos 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 reserva de ramos que no cuentan con información suficiente, se podrán utilizar técnicas de estimación diferente, basada en información histórica o referenciación del mercado.

Algunos puntos importantes de esta metodología son:

- La agrupación de la información siniestral de los periodos de ocurrencia y desarrollo se realiza en periodos que permitan modelar el comportamiento de los siniestros.
- La información utilizada para el cálculo comprende una porción representativa de la historia siniestral de la compañía.
- Los triángulos se elaboran a pesos corrientes.
- Se pueden excluir los siniestros considerados como extraordinarios para no distorsionar los resultados que deriven de la utilización de dichos factores.
- Para la construcción de los triángulos se podrá escoger si este cálculo se realiza sobre la base de siniestros incurridos, pagados o frecuencia y severidad.
- Se podrán hacer subdivisiones de las soluciones por amparos, canales, productos, etc. Con características siniestrales similares.

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
(Expresadas en miles de pesos)

- Los factores de desarrollo pueden ser calculados con diferentes técnicas, lo cual queda a criterio de las personas conocedoras de la solución o el actuario responsable. Para la reserva de ramos que no cuentan con información suficiente para realizar los triángulos, se podrán utilizar técnicas de estimación diferente, basada en información histórica o referenciación del mercado.

3.8.4 Otras Reservas

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

3.9 Pasivos financieros

La Compañía en el reconocimiento inicial, mide sus pasivos financieros, por su valor razonable menos los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición o emisión del pasivo financiero y clasifica al momento del reconocimiento inicial los pasivos financieros para la medición posterior a costo amortizado.

Los pasivos a costo amortizado, se miden usando la tasa de interés efectiva, siempre que estos sean clasificados como de largo plazo, es decir con un vencimiento mayor a los 12 meses. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultado integral cuando los pasivos se dan de baja, como también a través del proceso de amortización bajo el método de la tasa de interés efectiva, que se incluye como costo financiero en el estado de resultado integral.

3.10 Ganancia por acción

Se debe calcular el valor de las ganancias por acción básicas correspondientes al resultado del período atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio de la controladora y, si el valor se ha presentado en los estados financieros, al resultado del período de las operaciones continuadas atribuibles a dichos tenedores de instrumentos de patrimonio.

Las ganancias por acción básicas se deben calcular, dividiendo el resultado del período atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio de la controladora (el numerador) entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación (el denominador) durante el período.

3.11 Baja en cuentas

Un activo financiero o una parte de él, es dado de baja del estado de situación financiera cuando se vende, transfiere, expiran o la Compañía pierde control sobre los derechos contractuales o sobre los flujos de efectivo del instrumento. Un pasivo financiero o una parte de él es dado de baja del estado de situación financiera cuando la obligación contractual ha sido liquidada o haya expirado.

3.12 Prueba de adecuación de pasivos

Las provisiones técnicas registradas son regularmente sujetas a una prueba de razonabilidad al objeto de determinar su suficiencia. Si como consecuencia de esta prueba se pone de manifiesto que las mismas son insuficientes, son ajustados con cargo a resultados del ejercicio.

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
(Expresadas en miles de pesos)

3.13 Contingencias

La compañía registra contingencias teniendo en cuentas que, exista un derecho adquirido y como consecuencia, una obligación contraída; también que el pago sea exigible o probable y que la provisión sea justificable, cuantificable y verificable.

Se analizaron los saldos reconocidos como provisiones y se determinó que la mayoría correspondían a pasivos reales, por lo anterior estos saldos se reclasificaron como pasivos reales y solos se conservan los pasivos por litigios y demandas.

La provisión de litigios y demandas deberá catalogarse en probable, posible y remota. Las probables se provisionan y se revelan, las posibles se revelan y para las remotas no se realiza ninguna acción. El monto reconocido como provisión deberá ser el valor presente de la mejor estimación del gasto requerido para liquidar la obligación presente a la fecha del balance general. Las provisiones conocidas como costos y gastos, que se realizan al finalizar el periodo debido a que no se han recibido los documentos por parte de los proveedores, deberán clasificarse como un pasivo real ya que es una obligación cierta.

Cada trimestre se ajusta a valor presente el valor objetivado donde se le aplica la tasa TES.

3.14 Ingresos ordinarios

La Compañía reconoce los ingresos en la medida en que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la entidad y puedan ser medidos con fiabilidad. La Compañía deberá medir los ingresos al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir.

3.14.1 Ingresos de actividades de seguros

3.14.1.1 Primas emitidas

Los ingresos se registran en resultados por el sistema de causación. Para cada empleador, la administradora de riesgos laborales debe estimar el valor de las cotizaciones obligatorias teniendo en cuenta los trabajadores que estuvieron afiliados durante todo o parte del período (novedades de ingreso y retiro), el salario base de cotización y la clase de riesgo, reportados en la última autoliquidación o en la afiliación.

Cuando el empleador no reporte novedades, el valor estimado de la cotización no podrá ser inferior a la suma cotizada en el último formulario de autoliquidación de aportes, generando así los ingresos corrientes de la compañía. Para los ingresos por mora, se aplica el mismo procedimiento que los ingresos corrientes, validando cuales no fueron cancelados. No obstante a lo anteriormente mencionado y con el fin de conservar concordancia frente a normas en la materia, la ARL SURA garantiza siempre la generación continua de un máximo de doce periodos en mora, luego de superado ese tope, el sistema mediante un procedimiento automático elimina el periodo en mora más antiguo y lo reemplazando por el actual al momento de la generación de la cartera.

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
(Expresadas en miles de pesos)

3.14.2 Ingresos por dividendos

Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. deberá reconocer los ingresos por dividendos (Ordinarios o Extraordinarios) en la fecha que surja el derecho de la compañía a hacer exigible el pago, que puede diferir de aquella en la que son decretados.

Cuando se adquieren inversiones que hayan decretado dividendos usando resultados netos (valor de la inversión más dividendos antes de su adquisición), dichos dividendos estarán incluidos dentro del valor de compra y por lo tanto se tomaran como mayor valor de la inversión. Al recibir el pago de los dividendos, estos deberán ser deducidos del costo de adquisición. Si es difícil realizar tal asignación excepto en base arbitraria, los dividendos serán reconocidos como ingresos.

3.14.3 Ingresos por intereses

Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. reconoce los intereses de mora utilizando la misma metodología de los ingresos por prestación de servicios, considerando que existe una normativa que hace exigible su cobro y que para continuar con la prestación del servicio es necesario la cancelación de los mismos, disminuyendo el grado de incertidumbre en relación a la realización de los ingresos por lo cual deberán ser reconocidos desde el momento que son exigibles y no cuando son recaudados para efectos NCIF.

3.14.4 Ingresos por venta de bienes

Los ingresos obtenidos por Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A., procedentes de la venta de bienes, deben ser reconocidos y registrados cuando cumplan las siguientes condiciones:

- Transferencia de los riesgos y ventajas al comprador.
- No se retiene el control sobre los bienes.
- El importe de los ingresos puede medirse con fiabilidad.
- Es probable que la entidad reciba beneficios económicos futuros.
- Los costos pueden ser medidos con fiabilidad.

Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A., no tienen su objeto social principal dedicado a las ventas de bienes por lo tanto no existen cambios en el reconocimiento del ingreso.

3.15 Moneda

3.15.1 funcional y de presentación

Los estados financieros son presentados en pesos colombianos, que a la vez es la moneda funcional

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
(Expresadas en miles de pesos)

y la moneda de presentación de Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.

3.15.2 Moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se registran inicialmente a las tasas de cambio de la moneda funcional vigentes a la fecha de la transacción. Posteriormente, los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio de la moneda funcional, vigente a la fecha de cierre del periodo; las partidas no monetarias que se miden a su valor razonable se convierten utilizando las tasas de cambio a la fecha en la que se determina su valor razonable y las partidas no monetarias que se miden a costo histórico se convierten utilizando las tasas de cambio vigentes a la fecha de las transacciones originales.

Todas las diferencias en cambio se reconocen en el estado del resultado integral excepto las diferencias en cambio que surgen de la conversión de los negocios en el extranjero que se reconocen en otros resultados integrales; hasta la disposición del negocio en el extranjero que se reconocerá en el resultado periodo y de los instrumentos de cobertura de una inversión en el extranjero si la cobertura es eficaz.

3.16 Compensación

Una entidad no compensará activos con pasivos o ingresos con gastos a menos que así lo requiera o permita una NCIF

Nota 4. Nuevas normas e interpretaciones no adaptadas

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2015, y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros Separados. Aquellas que pueden ser relevantes para la Compañía se señalan a continuación. La compañía no planea adoptar estas normas anticipadamente.

NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (modificado 2014)

La NIC 28 hace referencia a la contabilización de la ganancia o pérdida de transacciones descendentes en la venta o aportación de activos y su afectación en los estados financieros del inversor.

NIIF 11 Contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas

La NIIF 11 incorpora los lineamientos sobre la contabilización de las adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas cuya actividad constituye un negocio, tal como se define en la NIIF 3 en la contabilización de las combinaciones de negocios.

NIC 27 Estados financieros separados

El alcance de la NIC 27 se refiere a la contabilización de las inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos contenidas en los estados financieros individuales, en donde su modificación en 2014 permite que las mismas sean contabilizadas a costo de acuerdo a la NIIF 9 o utilizando el

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
(Expresadas en miles de pesos)

método de participación. Dichas modificaciones tendrán aplicación para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada. En caso de aplicar esas modificaciones en un periodo que comience con anterioridad deberá ser revelado en los Estados Financieros.

NIIF 15 Ingresos provenientes de contratos con clientes

La NIIF 15, Ingresos Provenientes de Contratos con Clientes, que fue publicada en mayo de 2014, introdujo un nuevo modelo de reconocimiento de ingresos para los contratos con clientes. Esta norma reemplaza la NIC 11 Contratos de Construcción, la NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias, la CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes, la CINIIF 15 Acuerdos para la Construcción de Inmuebles, la CINIIF 18 Transferencias de Activos Procedentes de Clientes y la SIC-31 Ingresos – Permutas de Servicios de Publicidad. La NIIF 15 incluye extensos requerimientos de información a revelar.

Esta norma es efectiva para los períodos anuales comenzados el 1 de enero de 2017 o después.

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

La preparación de los estados financieros 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 del 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.

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, los 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) al valor razonable y los cambios en el mismo se reconocen en otro resultado integral del patrimonio.

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

Cuando se reduzca el valor en libros de un activo como consecuencia de una

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
(Expresadas en miles de pesos)

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

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

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.

c. Valor razonable de los instrumentos financieros

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

d. La vida útil y valores residuales de las propiedades, planta y equipos e intangibles.

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

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

La Compañía deberá reconocer una provisión cuando se den las siguientes condiciones:

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

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
(Expresadas en miles de pesos)

f. Reservas técnicas

El decreto 2973 del 20 de diciembre de 2013 modifica el cálculo de las reservas de Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A., la cual ha empezado a implementar mejores prácticas internacionales en la estimación de sus reservas, teniendo en cuenta además la regulación al respecto emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia. Dentro de los temas pendientes por regular en temas de reservas se encuentran la Reserva Técnica por Insuficiencia de Primas y la Reserva de Prima No Devengada.

El 9 de octubre de 2015 fue emitida la circular que reguló el cálculo de la Reserva de Prima No Devengada y la Reserva Técnica por Insuficiencia de Primas. A continuación se presenta más detalle sobre los temas regulados:

1. Si bien el decreto 2973 define generalidades frente al cálculo de reservas, con la circular 035 del 9 de octubre de 2015, se definieron los gastos a descontar de la base para el cálculo de la Reserva de Prima no Devengada y los ingresos y egresos a considerar para el cálculo de la Reserva Técnica por Insuficiencia de Primas.
2. A partir del 1 de abril de 2016, momento en el cual entra en vigencia dicha circular, Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. tiene un año para acreditar el monto requerido de la Reserva de Prima No Devengada y la Reserva Técnica por Insuficiencia de Primas.

g. Impuestos

Existe cierto grado de incertidumbre con respecto a la interpretación de reglamentos tributarios complejos, modificaciones a la legislación tributaria y la medición y la oportunidad de los ingresos gravables futuros. Dada la amplia gama de relaciones comerciales internacionales y la complejidad y los horizontes a largo plazo de los acuerdos contractuales vigentes, surgen diferencias entre los resultados actuales y las estimaciones y supuestos elaborados, al igual que cambios futuros a estos últimos. Esto podrá requerir ajustes futuros a los ingresos y gastos gravables ya registrados.

La Compañía establece deterioros, con base en estimaciones razonables, para los posibles hallazgos de auditorías practicadas por las autoridades tributarias de todos los países donde opera. El alcance de dichos deterioros está basado en varios factores, incluyendo la experiencia histórica con respecto a auditorías fiscales anteriores llevadas a cabo por las autoridades tributarias sobre la entidad sujeta a impuestos.

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

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
(Expresadas en miles de pesos)

h. Beneficios a empleados

Para el cálculo de los Beneficios a Empleados, Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A hace uso de las siguientes estimaciones:

1. Incremento salarial de los empleados para años futuros.
2. Tabla de rotación de empleados: esta tabla indica la probabilidad de que determinado empleado continúe en la compañía en cierto año futuro, dependiendo de su edad y del tiempo que lleva en la organización.

Ambas estimaciones se construyeron con base en información propia de la compañía.

Nota 6. Determinación de valores razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la compañía requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

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 Riesgos Laborales 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 Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.:

Nivel 1

Son activos, cuyos precios son cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede tener acceso a la fecha de medición. La valoración de títulos a valor razonable se realiza por medio de los precios entregados por los proveedores de precios. Entre los activos pertenecientes a la Jerarquía 1 se encuentran todos los títulos del portafolio tanto de renta fija local como internacional que reportan un precio, de acuerdo a la información enviada por el proveedor de precios, junto con las acciones locales, los fondos mutuos, los ETF's y las carteras colectivas.

Nivel 2

Son activos, cuya valoraciones se realizan con datos diferentes de los precios cotizados incluidos

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
(Expresadas en miles de pesos)

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 los custodios de valores del portafolio. 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 importantes para el activo o pasivo. Para el nivel 3, será Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. quien se encargará de definir las variables y aplicar la metodología.

Las metodologías de Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. para el valor razonable de nivel 3, se considerarán apropiadas las siguientes técnicas y mediciones:

- 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.

- Costo atribuido: es un valor que refleja el neto entre los costos y las provisiones de las acciones que se tenían en COLGAAP al cierre del 2013. Se usa debido a que para las acciones que no tengan ninguna liquidez, este refleja el valor del balance inicial con la mejor información conocida hasta ese momento.

La siguiente tabla muestra para cada uno de los niveles de jerarquía del valor razonable, los activos del portafolio de Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A., medidos a valor razonable en una base recurrente a 31 de Diciembre de 2015

<i>Medición del valor razonable en una base recurrente a 31 de Diciembre de 2015</i>	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
<i>Renta Fija Local</i>				
TES	\$ 119,742,393,281	\$ 21,390,756,742	\$ -	\$ 141,133,150,022
Otros Títulos Emitidos por el Gobierno Nacional	\$ 4,405,462,889	\$ 908,058,413	\$ -	\$ 5,313,521,301
Otros Emisores Nacionales	\$ 31,497,040,908	\$ 80,296,976,864	\$ -	\$ 111,794,017,773
Total Renta Fija Local	\$ 155,644,897,078	\$ 102,595,792,019	\$ -	\$ 258,240,689,097
<i>Renta Fija Exterior</i>	\$ 35,199,630,803	\$ 34,167,926,181	\$ -	\$ 69,367,556,984
<i>Renta Variable Local</i>	\$ 82,373,322,996	\$ 44,581,242,504	\$ -	\$ 126,954,565,499
<i>Renta Variable Exterior</i>	\$ 69,807,621,784	\$ 13,938,225,146	\$ -	\$ 83,745,846,930
<i>Acciones de Baja Bursatilidad</i>	\$ -	\$ -	\$ 73,322,182	\$ 73,322,182
<i>Derivados</i>	\$ -	-\$ 2,537,098,503	\$ -	-\$ 2,537,098,503

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
(Expresadas en miles de pesos)

Total Portafolio de Inversiones	\$ 343,025,472,660	\$ 192,746,087,346	\$ 73,322,182	\$ 535,844,882,189
Propiedad Planta y Equipo				
Otros				
Total	\$ 343,025,472,660	\$ 192,746,087,346	\$ 73,322,182	\$ 535,844,882,189

La siguiente tabla muestra para cada uno de los niveles de jerarquía del valor razonable, los activos del portafolio de Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A., medidos a valor razonable en una base recurrente a 31 de Diciembre de 2014:

Medición del valor razonable en una base recurrente a 31 de Diciembre de 2014	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
<i>Renta Fija Local</i>				
TES	\$ 85,682,368	\$ 10,808,268	\$ -	\$ 96,490,636
Otros Emisores Nacionales	\$ 8,501,248	\$ 54,929,690	\$ -	\$ 63,430,938
Total Renta Fija Local	\$ 94,183,616	\$ 65,737,958	\$ -	\$ 159,921,574
<i>Renta Fija Exterior</i>	\$ 16,507,133	\$ 35,181,605	\$ -	\$ 51,688,738
<i>Renta Variable Local</i>	\$ 57,691,586	\$ 37,636,716	\$ -	\$ 95,328,302
<i>Renta Variable Exterior</i>	\$ 57,288,465	\$ 8,527,349	\$ -	\$ 65,815,815
<i>Acciones de Baja Bursatilidad</i>	\$ -	\$ -	\$ 73,322	\$ 73,322
<i>Derivados</i>	\$ -	-\$ 10,402,974	\$ -	-\$ 10,402,974
Total Portafolio de Inversiones	\$ 225,670,801	\$ 136,680,654	\$ 73,322	\$ 362,424,777
Propiedad Planta y Equipo				
Otros				
Total	\$ 225,670,801	\$ 136,680,654	\$ 73,322	\$ 362,424,777

La siguiente tabla muestra para cada uno de los niveles de jerarquía del valor razonable, los activos del portafolio de Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A., medidos a valor razonable en una base recurrente a 31 de Diciembre de 2013:

Medición del valor razonable en una base recurrente a 31 de Diciembre de 2013	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
<i>Renta Fija Local</i>				
TES	\$ 92,693,438	\$ 16,063,763	\$ -	\$ 108,757,201
Otros Emisores Nacionales	\$ 1,920,279	\$ 43,796,929	\$ -	\$ 45,717,208

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Separados
 (Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
 (Expresadas en miles de pesos)

Total Renta Fija Local	\$ 94,613,717	\$ 59,860,692	\$ -	\$ 154,474,408
<i>Renta Fija Exterior</i>	\$ 6,995,092	\$ 29,251,819	\$ -	\$ 36,246,911
<i>Renta Variable Local</i>	\$ 62,221,595	\$ 33,027,140	\$ -	\$ 95,248,734
<i>Renta Variable Exterior</i>	\$ 23,487,730	\$ 4,341,009	\$ -	\$ 27,828,739
<i>Acciones de Baja Bursatilidad</i>	\$ -	\$ -	\$ 73,322	\$ 73,322
<i>Derivados</i>	\$ -	-\$ 1,013,466	\$ -	-\$ 1,013,466
Total Portafolio de Inversiones	\$ 187,318,133	\$ 125,467,194	\$ 73,322	\$ 312,858,649
Propiedad Planta y Equipo				
Otros				
Total	\$ 187,318,133	\$ 125,467,194	\$ 73,322	\$ 312,858,649

Nota 7. Efectivo y equivalentes de efectivo

El siguiente es un detalle del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2015 y 2014; y al 1 de enero de 2014:

Efectivo y equivalentes al efectivo

	2015	2014	1 de Enero 2014
Saldos bancarios moneda nacional	34,500,695	94,723,365	33,902,447
Saldos bancarios moneda extranjera	11,018,160	879,737	4,414,484
Caja	3,925	4,165	4,093
Depósitos a la vista	3,862,844	41,790,468	32,740,934
Efectivo y equivalentes al efectivo	<u>49,385,624</u>	<u>137,397,735</u>	<u>71,061,958</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo en el estado de flujos de efectivo	<u>49,385,624</u>	<u>137,397,735</u>	<u>71,061,958</u>

El disponible está libre de restricciones o gravámenes, excepto las siguientes cuentas:

BANCO	CUENTA	ESTADO	SALDO
Caja Social	26505439220	Inactiva	145,862
Av. Villas	513080002	Embargada	283,416

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
(Expresadas en miles de pesos)

Nota 8. Instrumentos financieros

El siguiente es un detalle de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014; y al 1 de enero de 2014:

	2015	2014	1 de Enero 2014
<i>Instrumentos Representativos de Deuda medidos a Valor Razonable</i>			
Títulos de Tesorería - TES	141,133,150	96,490,636	108,063,980
Otros títulos emitidos por el Gobierno Nacional	5,313,523	5,316,420	693,221
Otros Emisores Nacionales	110,782,927	60,105,394	45,717,208
Emisores Extranjeros	69,367,557	49,697,862	36,246,912
Total Instrumentos de Deuda a Valor Razonable	326,597,157	211,610,312	190,721,321
<i>Instrumentos de Patrimonio medidos a Valor Razonable</i>			
Emisores Nacionales	124,105,868	93,618,302	95,248,734
Emisores Extranjeros	83,742,789	67,525,815	27,828,739
Total Instrumentos de Patrimonio a Valor Razonable	207,848,657	161,144,117	123,077,473
TOTAL INVERSIONES CORTO PLAZO	534,445,814	372,754,429	313,798,794

INVERSIONES A LARGO PLAZO

	2015	2014	1 de Enero 2014
<i>Costo Amortizado</i>			
Títulos de Tesorería - TES	145,639,710	99,008,192	69,537,359
Otros títulos emitidos por el Gobierno Nacional	46,036,250	42,599,331	10,111,526
Otros Emisores Nacionales	927,067,191	769,671,122	718,357,527
Emisores Extranjeros	11,829,663	78,874,320	54,485,141
Total Instrumentos a Costo Amortizado	1,130,572,814	990,152,965	852,491,553

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
(Expresadas en miles de pesos)

Inversiones a Valor Razonable con cambios en el ORI

Inverseguros S.A.	17,683	17,683	17,683
Promotora la Enseñanza	1,419	1,419	1,419
Artesanías de Colombia	54,220	54,220	54,220
Total Inversiones a Valor Razonable con cambios en el ORI	73,322	73,322	73,322

TOTAL INVERSIONES A LARGO PLAZO

1,130,646,136	990,226,287	852,564,875
----------------------	--------------------	--------------------

El siguiente es el detalle de las inversiones que se encuentran embargadas:

Oficio	Depósito	Emisor	ISIN	Especie	Valor Nominal	Saldos Embargados Registrados	Fecha de registro
1829	DECEVAL	Banco Popular	COB02CD09056	CDT Bco Popular 360	2,000,000,000	180,000,000	12 de Agosto de 2014
448	DECEVAL	Corpbanca	COB06CD00387	CDT Bco Corpbanca 360	1,000,000,000	34,880,400	23 de Marzo de 2012
817	DECEVAL	Banco de Occidente	COB23CD15422	CDT BCO OCCIDENTE 360	1,000,000,000	3,900,000	05 de Junio de 2013
					4,000,000,000.00	218,780,400.00	

Nota 9. Cuentas por cobrar actividad aseguradora

El siguiente es un detalle de las cuentas por cobrar actividad aseguradora al 31 de diciembre del 2015 y 2014; y al 1 de enero de 2014:

Cuentas por cobrar actividad aseguradora

	2015	2014	1 Enero 2014
Reaseguradores exterior cuenta corriente ¹	3,857,137	5,138,483	3,209,161
Primas pendientes por recaudar	82,257,787	74,431,373	64,007,301
Deterioro primas pendiente por recaudar	(8,341,553)	(6,309,173)	(5,236,800)
	<u>77,773,371</u>	<u>73,260,683</u>	<u>61,979,662</u>

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
(Expresadas en miles de pesos)

(1) El Siguiende es el detalle de la cuenta corriente Reaseguradores exterior por tercero:

Nombre	2015	2014	1 Enero 2014
Mapfre Re Compañía de Seguros	378,886	665,671	314,089
Hannover Rueckversicherung	826,048	1,047,061	696,452
Muenchener Rueckversicherungs	2,652,203	3,425,751	2,198,620
	<u>3,857,137</u>	<u>5,138,483</u>	<u>3,209,161</u>

Nota 10. Otras cuentas por cobrar

El siguiente es un detalle de las otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2015 y 2014; y al 1 de enero de 2014:

	2015	2014	1 Enero 2014
Depósitos restringidos	219,644	642,569	271,523
Dividendos y participaciones	55,228	44,286	39,580
Adelantos al personal	5,563	467	790
Diversas	1,350,756	720,403	608,530
Provisiones CxC diversas	(643,144)	(592,636)	(541,311)
	<u>988,047</u>	<u>815,089</u>	<u>379,112</u>

Nota 11. Otras inversiones que incluyen derivados

El siguiente es el detalle de otras inversiones q incluyen derivados al 31 de diciembre del 2015 y 2014; y al 1 de enero de 2014:

Otras inversiones, incluyendo derivados

	2015	2014	1 Enero 2014
Inversiones corrientes			
Derivados utilizados para coberturas	2,679,558	274,323	493,221
	<u>2,679,558</u>	<u>274,323</u>	<u>493,221</u>

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
(Expresadas en miles de pesos)

Forwards USD/COP

Como medida de cobertura de los portafolios de inversión en moneda extranjera frente al riesgo cambiario por efectos de la revaluación del peso colombiano, la compañía Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. cerró a diciembre de 2015, con once operaciones forward de venta non delivery en las siguientes condiciones:

(Información en dólares)

OPERACIÓN	ENTIDAD	MONTO USD	APERTURA	VENCIMIENTO	DÍAS	DEVALUACIÓN	SPOT	STRIKE
Forward Venta	BBVA	2,500,000	2015/03/03	2016/01/27	330	3.20%	2,559.00	2,632.92
Forward Venta	BANCO OCCIDENTE	5,000,000	2015/04/08	2016/02/24	322	3.75%	2,489.00	2,571.16
Forward Venta	BANCO OCCIDENTE	3,000,000	2015/08/13	2016/02/24	195	2.85%	2,955.00	2,999.70
Forward Venta	DAVIVIENDA	500,000	2015/11/19	2016/01/27	69	2.81%	3,110.00	3,126.34
Forward Venta	DAVIVIENDA	3,500,000	2015/11/20	2016/01/27	68	2.00%	3,047.68	3,058.94
Forward Venta	CORFICOLOMBIANA	2,250,000	2015/12/07	2016/06/27	203	4.10%	3,298.00	3,372.53
Forward Venta	BANCO OCCIDENTE	1,000,000	2015/12/10	2016/05/26	168	3.80%	3,264.90	3,321.43
Forward Venta	BANCO OCCIDENTE	750,000	2015/12/10	2016/05/26	168	3.80%	3,265.00	3,321.53
Forward Venta	CORFICOLOMBIANA	3,500,000	2015/12/15	2016/05/26	163	3.48%	3,328.77	3,380.01
Forward Venta	BANCOLDEX	3,000,000	2015/12/16	2016/06/27	194	3.90%	3,325.00	3,393.31
Forward Venta	JP MORGAN	3,000,000	2015/12/17	2016/04/27	132	3.20%	3,333.45	3,371.64
TOTAL		28,000,000						

Las operaciones de cobertura se ubicaron en promedio con valores entre USD 500.000 y 5.000.000 y plazos de 68 a 330 días.

Las operaciones anteriormente descritas, registraban a diciembre 31 de 2015 una pérdida en valoración por \$ 3.076.241.857

Forwards EUR/USD

Como medida de cobertura de los portafolios de inversión en moneda extranjera frente al riesgo cambiario por efectos de la devaluación del euro, la compañía Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. cerró a diciembre de 2015, con cuatro operaciones forward de venta non delivery en las siguientes condiciones:

(Información en Euros)

OPERACIÓN	ENTIDAD	MONTO EUR	APERTURA	VENCIMIENTO	DÍAS	PUNTOS FW	SPOT	STRIKE
Forward Venta	BANCO DE BOGOTÁ	1,500,000	2015/04/30	2016/04/26	362	0.0068	1.1250	1.1318
Forward Venta	BANCO DE BOGOTÁ	1,500,000	2015/05/14	2016/04/26	348	0.0056	1.1409	1.1465
Forward Venta	BANCO DE BOGOTÁ	1,200,000	2015/06/18	2016/04/26	313	0.0042	1.1420	1.1462
Forward Venta	BANCO DE BOGOTÁ	800,000	2015/12/03	2016/04/26	145	0.0024	1.0700	1.0724
TOTAL		5,000,000						

Las operaciones de cobertura se ubicaron en promedio con valores entre EUR 800.000 y 1.500.000

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Separados
 (Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
 (Expresadas en miles de pesos)

y plazos de 145 a 362 días.

Las operaciones anteriormente descritas, registraban a diciembre 31 de 2015 una utilidad en valoración por \$ 539.143.354

De acuerdo a lo establecido en el manual de inversión y riesgo de la compañía, las operaciones reportadas obedecen a fines de cobertura de los portafolios.

Como medida de cobertura de los portafolios de inversión en moneda extranjera frente al riesgo cambiario por efectos de la variación de la tasa de cambio (TRM), la compañía Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. cerró, a diciembre de 2014, con las siguientes operaciones forward non delivery constituidas:

(Información en dólares)

OPERACIÓN	ENTIDAD	MONTO (USD)	APERTURA	VENCIMIENTO	DIAS	DEV	SPOT	STRIKE
FW VENTA	JP MORGAN CORPORACIÓN FINANCIERA	3.500.000	16-dic-14	17-dic-15	366	2.95%	2.446,01	2.518,37
FW VENTA	JP MORGAN CORPORACIÓN FINANCIERA	3.500.000	15-dic-14	14-may-15	150	2.85%	2.407,50	2.435,46
FW VENTA	CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA	3.000.000	17-dic-14	25-jun-15	190	2.10%	2.412,24	2.438,48
TOTAL		10.000.000						

Las operaciones de cobertura se ubicaron en promedio con valores entre USD 1.000.000 y 10.000.000, rendimientos del 3.5% y plazos de 30 a 365 días”

Las operaciones anteriormente descritas, registraban a diciembre 31 de 2014, una utilidad en valoración por \$274.323

Nota 12. Inversiones en asociadas

La compañía Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. clasificará sus inversiones en las compañías que se relacionan a continuación como inversiones en Asociadas debido a que cumplen con las definiciones de las NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos párrafos 5 y 6. Se registrarán contablemente en el Balance de Apertura de acuerdo con la exención de la NIIF 1 Adopción por primera vez párrafo D15 literal d al costo atribuido según el importe en libros de los PCGA locales y en la medición posterior se reconocerán al costo según la NIC 27 Estados Financieros Separados en su párrafo 10 literal a.

Las inversiones de estas compañías que se relacionan a continuación no cumplen la definición de subordinada que trae el artículo 26 de la Ley 222 de 1995 y por lo tanto no deben aplicar el método de participación patrimonial del que habla la Ley 222 en su artículo 35.

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Separados
 (Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
 (Expresadas en miles de pesos)

Compañía	Clasificación NIF	Participación
Servicios Generales Suramericana S.A.	Asociada	3.34%
Servicios De Salud IPS Suramericana S.A.	Asociada	16.89%

El siguiente es el detalle del costo de las inversiones en asociadas que posee la administradora de Riesgos laborales Suramericana S.A a la fecha del periodo sobre el que se informa es el siguiente:

Compañía	2015	2014	1 de Enero 2014
Servicios Generales Suramericana S.A.	9,311,455	9,311,455	9,311,455
Servicios de Salud IPS Suramericana	860,381	860,381	860,381
Consultoría en Gestión de Riesgos	-	-	1,313,928
Total Inversiones en Asociadas	10,171,836	10,171,836	11,485,764

Información general de asociadas

Diciembre 2015	Activo	Pasivo	Patrimonio	Resultado
Servicios Generales Suramericana S.A.	453,724,352	165,636,988	276,687,606	11,399,758
Servicios de Salud IPS Suramericana	61,060,585	53,483,181	9,211,813	(1,634,409)

Diciembre 2014	Activo	Pasivo	Patrimonio	Resultado
Servicios Generales Suramericana S.A.	375,203,319	95,594,877	279,608,442	1,479,698
Servicios de Salud IPS Suramericana	54,879,772	45,589,760	9,290,012	(121,087)

1 Enero de 2014	Activo	Pasivo	Patrimonio	Resultado
Servicios Generales Suramericana S.A.	356,780,162	78,640,754	278,139,408	-
Servicios de Salud IPS Suramericana	49,318,543	39,907,444	9,411,099	-

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
(Expresadas en miles de pesos)

Compañía	País	Actividad Económica	Porcentaje de propiedad		
			2015	2014	1 de Enero 2014
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	Colombia	Salud	16.89%	16.89%	16.89%
Servicios Generales Suramericana S.A:	Colombia	Servicios	3.34%	3.34%	3.34%
Consultoría en Gestión de Riesgos	Colombia	Servicios	-	-	94.99%

Nota 13. Propiedades, planta y equipo

A. Conciliación del importe en libros

En miles de pesos	Terrenos	Construcciones en curso	Edificios	Muebles y enseres	Computo	Vehículos	Total
Costo							
Saldo al 1 de enero de 2014	16,284,959	205,921	19,188,789	3,279,277	3,768,644	350,512	43,078,102
Adiciones	-	-	-	384,771	1,290,183	-	1,674,954
Retiros	(10,402,247)	(205,921)	-	(35,746)	(335,536)	-	(10,979,451)
Saldo al 31 de diciembre 2014	5,882,712	-	19,188,789	3,628,301	4,723,291	350,512	33,773,605
Saldo al 1 de enero de 2015	5,882,712	-	19,188,789	3,628,301	4,723,291	350,512	33,773,604
Otras adiciones	-	-	-	341,535	1,547,861	-	1,889,397
Retiros	(2,587,728)	-	(3,843,917)	(54,668)	(336,135)	-	(6,822,448)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	3,294,984	-	15,344,872	3,915,168	5,935,018	350,512	28,840,553
Depreciación y pérdidas por deterioro acumuladas							
Saldo al 1 de enero de 2014	-	-	-	(1,526,788)	(1,621,355)	(73,607)	(3,221,751)
Depreciación	-	-	(215,560)	(338,540)	(738,670)	(24,536)	(1,317,307)
Retiros	-	-	-	17,665	213,213	-	230,878
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	-	(215,560)	(1,847,664)	(2,146,812)	(98,143)	(4,308,180)
Saldo al 1 de enero de 2015	-	-	(215,560)	(1,847,664)	(2,146,812)	(98,143)	(4,308,180)
Depreciación	-	-	(173,613)	(342,268)	(1,003,066)	(24,536)	(1,543,483)
Retiros	-	-	49,574	20,300	308,091	-	377,965

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
(Expresadas en miles de pesos)

Saldo al 31 de diciembre de 2015	-	-	(339,599)	(2,169,632)	(2,841,787)	(122,679)	(5,473,697)
Importe en libros							
Al 1 de enero de 2014	16,284,959	205,922	19,188,789	1,752,489	2,147,289	276,904	39,856,352
Al 31 de diciembre de 2014	5,882,712	-	18,973,228	1,780,637	2,576,479	252,368	29,465,425
Al 31 de diciembre de 2015	3,294,984	-	15,005,273	1,745,536	3,093,231	227,833	23,366,856

B. Pérdida por deterioro y reversión posterior

En el 2015 se encontró que algunos equipos de cómputo se encontraban en estado de obsolescencia por lo tanto se procedió a dar de baja estos activos, lo que le represento una perdida por deterioro a ARL Sura de \$ 50.944.000, reconocidos en el resultado del periodo.

Al 31/12/2015 se realizó el test de deterioro y no se encontraron cambios significativos en los bienes inmuebles.

D. Garantía

Al 31 de diciembre de 2015, ARL Sura no posee activos que presenten restricciones legales, ni que estén dados en garantía.

E. Propiedades, planta y equipo en construcción

Actualmente ARL sura no presenta construcciones en curso.

F. Transferencia a propiedades de inversión

Durante 2015 en ARL Sura no se presentó ningún traslado entre propiedades, planta y equipo y propiedades de inversión.

G. Cambio en las estimaciones

Durante 2015 no se han presentado cambios en las estimaciones contables.

H. Ventas significativas

En 2015, ARL Sura vendió el terreno y la edificación de OF.TORRE SURAMERICANA PISO 7 AV.EL DORADO "BOGOTA", El terreno tenía un valor en Libros de 2.587.728 y fue vendido por \$ 2.816.401.000; Lo cual genero una utilidad de \$ 228.674.000; Adicionalmente el edificio tenía un costo de \$ 3.843.917.000 con depreciación acumulada de \$ 49.574.000; y fue vendido por 4.183.598.000; Lo cual genero una utilidad de \$ 389.256.000.

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Separados
 (Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
 (Expresadas en miles de pesos)

Nota 14. Reserva técnica parte reasegurador

El siguiente es el detalle de las reservas técnicas parte reasegurador al 31 de diciembre de 2015 y 2014; y al 1 de enero de 2014:

Reserva técnica parte reasegurador	2015	2014	1 Enero 2014
Reserva siniestros avisados	6,551,458	5,180,458	4,562,933
	<u>6,551,458</u>	<u>5,180,458</u>	<u>4,562,933</u>

Nota 15. Otros activos

El siguiente es el detalle de otros activos al 31 de diciembre del 2015 y 2014; y al 1 de enero de 2014:

Otros activos	2015	2014	1 Enero 2014
Obras de arte y cultura	22,373	22,373	22,373
	<u>22,373</u>	<u>22,373</u>	<u>22,373</u>

Nota 16. Impuestos a las ganancias

El siguiente es el detalle de los impuestos para los periodos terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014; y al 1 de enero de 2014:

(a) Impuesto reconocido en el Estado de Situación Financiera

	2015	2014	1 de enero 2014
Activo por impuesto corriente	485,573	540,133	239,722
Activo por impuesto diferido	-	-	-
Pasivo por impuesto corriente	-	-	-
Pasivo por impuesto diferido	256,892	454,230	318,424

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
(Expresadas en miles de pesos)

(b) Impuesto reconocido en el resultado del período

	2015	2014
Gasto por impuesto corriente	296,549	98,000
Gasto por impuesto diferido	(197,338)	135,806
Nacimiento y reversión de diferencias temporarias	(197,338)	135,806
Gasto por impuesto a las ganancias	99,211	233,806

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.

(c) Conciliación de la tasa impositiva efectiva

	2015		2014	
	Tasa	Saldo	Tasa	Saldo
Utilidad antes de impuesto		131,100,018		174,004,866
Impuesto a las ganancias aplicando la tasa impositiva local	39%	51,129,007	34%	59,161,654
Efecto Fiscal de:				
Gastos no deducibles	1.7%	2,279,390	2.2%	3,829,943
Ingresos no gravados	-6.8%	(8,902,856)	-7.7%	(13,417,845)
Rentas Exentas	-34.3%	(44,961,430)	-29.2%	(50,751,164)
Otros	0.4%	555,100	0.8%	1,411,218
Impuesto a las ganancias	0.1%	99,211	0.1%	233,806

(d) Movimiento en saldos de impuestos diferidos

	Saldo 2014	Reconocido resultados	Reconocido ORI	Saldo a Diciembre 31 de 2015		
				Neto	Activos por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido
Propiedad, planta y equipo	454,230	(197,338)	-	256,892	-	256,892

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Separados
 (Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
 (Expresadas en miles de pesos)

	Saldo 2013	Reconocido resultados	Reconocido ORI	Saldo a Diciembre 31 de 2014		
				Neto	Activos por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido
Propiedad, planta y equipo	318,424	135,806	-	454,230	-	454,230

Nota 17. Cuentas por pagar actividad aseguradora

El siguiente es el detalle de las cuenta por cobrar actividad aseguradora con corte al 31 de diciembre del 2015 y 2014; y al 1 de enero de 2014:

Cuentas por Pagar actividad aseguradora

	2015	2014	1 Enero de 2014
Reasegurador exterior cuenta corriente	5,112,370	4,720,771	2,860,787
Sistema general de riesgos laborales ¹	30,413,672	29,026,223	24,772,081
Comisiones ²	8,409,688	6,854,928	5,271,624
	<u>43,935,730</u>	<u>40,601,922</u>	<u>32,904,492</u>

(1) El siguiente es el detalle de las cuentas por pagar del sistema de riegos laborales al 31 de diciembre de 2015 y 2014; y al 1 de enero de 2014:

Concepto	2015	2014	1 Enero de 2014
Afiliados y beneficiarios	758,151	339,078	305,406
Afiliados y beneficiarios O.D.I	9,242,064	9,353,199	7,779,560
Afiliados y beneficiarios O.P.I	5,446,284	5,616,027	4,046,003
Afiliados y beneficiarios pensión	202,650	29,468	7,034
Afiliados y beneficiarios I.P.P	2,564,258	1,487,335	1,109,519
Afiliados y beneficiarios auxilios funerarios	16,709	7,328	7,292
Instituciones prestadores de salud	12,115,496	12,125,728	11,449,207
Recaudos por desafiliación automática	68,060	68,060	68,060
	<u>30,413,672</u>	<u>29,026,223</u>	<u>24,772,081</u>

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
(Expresadas en miles de pesos)

- (2) El siguiente es el detalle de Comisiones al 31 de diciembre de 2015 y 2014; y al 1 de enero de 2014:

Nombre	2015	2014	1 Enero de 2014
Comisiones - pagos	12,007	205,200	96,678
Provisión comisiones seguridad social	8,397,681	6,649,728	5,174,946
	<u>8,409,688</u>	<u>6,854,928</u>	<u>5,271,624</u>

Nota 18. Otras cuentas por pagar, incluyendo derivados

El siguiente es el detalle de los proveedores y otras cuentas por pagar, que incluye derivados al 31 de diciembre del 2015 y 2014; y al 1 de enero del 2014:

	2015	2014	1 Enero de 2014
Derivados	5,216,666	10,677,297	1,506,687
Proveedores	15,351,773	17,471,590	10,667,048
Fondo riesgos profesionales	810,295	743,145	623,627
Nómina y seguridad social	1,640,010	1,974,931	1,620,054
Otros ¹	45,788,618	21,185,428	17,916,093
	<u>68,807,362</u>	<u>52,052,391</u>	<u>32,333,509</u>

El siguiente es el detalle del rubro de otros:

Nombre	2015	2014	1 Enero 2014
Cheques girados no cobrados	1,621,425	1,621,594	1,631,895
Devolución recaudos	10,711,813	7,042,547	4,847,609
Recaudos sin puntear	6,813,058	6,980,926	7,075,318
Recaudos nit malos	438,893	298,483	259,433
Pagos por compensación sistema de riesgos laborales	22,709,721	-	-
Pagos punteados pendiente por legalizar	701	676	26
Pagos eliminados	361,846	344,750	337,562
Devolución bonus	-	1,757,163	1,757,163
Multisociedades	365,289	327,195	364,803
Partidas conciliatorias bancos	460,124	395,512	390,838
Acreedores varios	2,305,748	2,416,582	1,251,446
	<u>45,788,618</u>	<u>21,185,428</u>	<u>17,916,093</u>

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Separados
 (Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
 (Expresadas en miles de pesos)

Nota 19. Beneficios empleados

El siguiente es el detalla de los beneficios a empleados con corte al 31 de diciembre del 2015 y 2014; y al 1 de enero de 2014:

Beneficios a los Empleados

	2015	2014	1 Enero de 2014
Cesantías consolidadas	2,031,305	1,735,895	1,577,961
Intereses sobre cesantías	239,610	205,992	186,919
Vacaciones consolidadas	3,256,267	2,342,707	2,091,086
Otras prestaciones sociales	4,919,343	4,212,615	3,236,951
Beneficios a corto plazo:	10,446,524	8,497,208	7,092,918
 Banco de bonos	 1,997,264	 1,534,851	 806,138
Beneficios a largo plazo:	1,997,264	1,534,851	806,138
 Total Pasivo beneficios a empleados	 12,443,788	 10,032,059	 7,899,056

Los beneficios de corto plazo

Comprenden los beneficios legales como: cesantías, intereses a las cesantías, prima de servicios y vacaciones, y otras prestaciones sociales extralegales como prima de vacaciones, prima extralegal de servicios y prima de navidad. En esta nota no se detallan la prima de servicios, prima extralegal de servicios y prima de navidad debido a que al 31 de diciembre 2015 y 2014 estos beneficios se encuentran totalmente cancelados a los empleados.

Los beneficios a largo plazo incluyen:

Banco de bonos: Este beneficio corresponde al 30% del bono desempeño individual del empleado y para efectos de que haya lugar a éste será necesario que la compañía cumpla la condición necesaria de generar EVA. El pago de este beneficio será entregado en efectivo a los empleados a partir del año subsiguiente a la anualidad en que se generó y distribuido en tres años en cantidades iguales (33%).

Nota 20. Reservas técnicas

El siguiente es el detalle de las reservas técnicas con corte al 31 de diciembre del 2015 y 1 de enero de 2014:

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
(Expresadas en miles de pesos)

Reservas Técnicas

	2015	2014	1 Enero de 2014
Reserva matemática	795,854,394	699,701,697	624,416,322
Reserva desviación de siniestralidad	5,602,330	5,602,330	5,602,330
Reserva de siniestros avisados	405,815,550	344,970,905	272,111,026
Reserva de siniestros no avisados	35,613,947	579,926	522,795
Reservas especiales riesgos laborales	113,968,862	122,112,052	111,397,608
	<u>1,356,855,083</u>	<u>1,172,966,910</u>	<u>1,014,050,081</u>

Nota 21. Provisiones y contingencias

El siguiente es el detalle de las provisiones y contingencias que tiene la compañía con corte al 31 de diciembre del 2015 y 2014; y al 1 de enero de 2014:

Provisiones y contingencias

	Otras	Impuesto Diferido
Enero 1 2014	-	-
Dotaciones hechas durante el período(constituciones)	398,500	-
Importes usados durante el período (liberaciones)	-	-
Saldo diciembre 31 de 2014	398,500	-
Dotaciones hechas durante el período(constituciones)	-	-
Importes usados durante el período (liberaciones)	-	-
Saldo diciembre 31 de 2015	<u>398,500</u>	<u>-</u>

Esta provisión se contabiliza para atender posibles erogaciones de dineros que deba de realizar la compañía por devolución de hospitales al ministerio de protección social.

Nota 22. Capital y reservas

El siguiente es el detalle de capital y reservas con corte al 31 de diciembre del 2015 y 2014; y al 1 de enero de 2014:

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
(Expresadas en miles de pesos)

Capital y Reservas

	2015	2014	1 Enero de 2014
Emitidas al 1 de enero			
Emitidas por efectivo	880,822	880,822	880,822
Emitidas al 31 de diciembre - completamente pagadas	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Autorizadas - valor nominal \$14.743	<u>880,822</u>	<u>880,822</u>	<u>880,822</u>

Todas las acciones tienen el mismo rango en lo que se refiere a los activos residuales de la Compañía, con excepción de que los tenedores de las acciones preferentes.

Acciones comunes

Los accionistas que tengan acciones comunes tienen derecho a recibir dividendos según estos sean declarados cada cierto tiempo y tiene derecho a un voto por acción en las reuniones de la Compañía.

El siguiente es el detalle de las reservas patrimoniales:

	2015	2014	1 Enero de 2014
Reserva legal ¹	95,524,929	82,266,859	62,247,341
Por disposiciones fiscales ²	50,118,986	33,512,936	33,034,501
Para adquisiciones y mejoras ³	5,000,000	5,000,000	10,000,000
Reserva para remuneración de intermediarios sistema de riesgos labores ⁴	74,258,524	58,258,524	53,258,524
	<u>224,902,439</u>	<u>179,038,319</u>	<u>158,540,366</u>

- (1) 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) De conformidad con los Artículos 271 y 272 del Estatuto Tributario, para los contribuyentes obligados a utilizar sistemas especiales de valoración de inversiones, de conformidad con las normas especiales que para el efecto señalen las entidades de control, el valor patrimonial de las inversiones será aquel que resulte de la aplicación de tales mecanismos de valoración y sus efectos deben registrarse en el estado de pérdidas y ganancias. Para efectos tributarios

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Separados
 (Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
 (Expresadas en miles de pesos)

este resultado sólo se realizará en cabeza de la sociedad de acuerdo con las reglas del artículo 27 y demás normas concordantes del Estatuto Tributario.

- (3) La autorización para la aprobación de esta reserva se dio mediante acta # 37 de la asamblea de accionistas realizada el 27 de febrero de 2013.
- (4) Según acta # 36 del 30 de julio de 2012, la Asamblea Extraordinaria de Accionista cambia la destinación de la cuenta de las Reservas Ocasionales de la Sociedad definida como "Otras", para un fin específico que es la creación de la Reserva para remuneración de intermediarios del Sistema de Riesgos Laborales (Parágrafo 5°, Artículo 11, ley 1562 de 2012), y su destinación será para el pago de las comisiones a los intermediarios, esta reserva tiene un monto de \$ 74.258.524.

En el año 2015 los pagos a intermediarios por comisiones ascienden a la suma de \$45.713.616

Nota 23. Ganancia por acción

El siguiente es el detalle de ganancia por acción que tiene la compañía al 31 diciembre 2015 y 2014:

Ganancia por acciones

	2015	2014
Utilidad atribuible a los accionistas ordinarios		
Ganancia del período	131,000,807	173,771,060
Ganancia atribuible a accionistas ordinarios	<u>131,000,807</u>	<u>173,771,060</u>

Promedio ponderado del número de acciones ordinarias

	2015	2014
Acciones comunes emitidas al 1 de enero	880,822	880,822
Promedio ponderado del número de acciones ordinarias suscritas y pagadas al 31 de diciembre	<u>880,822</u>	<u>880,822</u>

Nota 24. Ingreso por actividades ordinarias

El siguiente es el detalle de los ingresos por actividades ordinarias que tiene la compañía por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014:

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
(Expresadas en miles de pesos)

Ingresos por actividades ordinarias

	2015	2014
Primas emitidas	860,980,768	781,855,770
Liberación de reservas ¹	146,496,384	111,153,310
Producto de reaseguros	14,560,994	11,042,952
	<u>1,022,038,146</u>	<u>904,052,032</u>

(1) el siguientes es el detalle de liberación de reservas:

Liberación de reservas	2014	2015
Liberación reserva matemática	2,560,375	4,068,062
Liberación reservas para siniestros avisados	133,800,354	107,085,248
Liberación reservas para siniestros no avisados	10,135,655	-
	<u>146,496,384</u>	<u>111,153,310</u>

Nota 25. Costo por actividades ordinarias

El siguiente es el detalle de los ingresos por actividades ordinarias que tiene la compañía por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014:

Costo por Actividades Ordinarias

	2015	2014
Siniestros liquidados	291,065,693	252,665,146
Constitución de reservas ¹	329,013,555	269,452,614
Producto de reaseguros	21,042,370	18,902,771
Costos de riesgos laborales	179,426,627	137,571,054
	<u>820,548,245</u>	<u>678,591,585</u>

(1) el siguiente es el detalle de constitución de reservas:

Constitución de Reservas	2015	2014
Reserva Matemática	98,713,072	79,353,437
Reservas para Siniestros Avisados	19,806,870	-

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
(Expresadas en miles de pesos)

Reservas para Siniestros no Avisados	193,273,998	179,327,602
Reserva especial riesgos profesionales del 2%	17,219,615	10,771,575
	329,013,555	269,452,614

Nota 26. Otros ingresos

El siguiente es un detalle de los otros ingresos para los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014:

Otros Ingresos

	2015	2014
Reexpresion de moneda extranjera	6,146,185	2,016,179
Reintegro de provisiones	2,227,373	2,085,362
Rendimientos financieros	32,930	31,390
Venta de activos	622,970	382,861
Otros ¹	7,087,366	4,804,300
	16,116,824	9,320,092

(1) El siguiente es el detalle del rubro de otros ingresos:

Concepto	2015	2014
Descuentos comerciales	1,372,706	1,105,140
Otros reintegros de gastos	137,254	14,253
Diferencia en verificación facturas	19,316	36,195
Rendimientos financieros cuentas ahorros	2,720,410	1,897,177
Moratorios por recaudo de cotizaciones	2,245,089	1,526,858
Otros	592,591	224,677
	7,087,366	4,804,300

Nota 27. Gastos de administración

El siguiente es un detalle de los gastos de administración para los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014:

Gastos de administración

	2015	2014
Adecuaciones e instalaciones	439,293	623,711
Arrendamientos	3,020,383	2,819,164

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
(Expresadas en miles de pesos)

Constitución de provisiones	3,169,217	1,922,849
Contribuciones	9,923,298	8,703,020
Depreciaciones	1,594,427	1,310,216
Honorarios	26,863,116	24,609,127
Impuesto	631,119	560,235
Mantenimiento y reparaciones	1,047,515	897,823
Seguros	1,200,841	1,624,531
Otros gastos de administración ¹	46,427,974	41,997,024
	<u>94,317,183</u>	<u>85,067,700</u>

(1) El siguiente es el detalle del rubro de otros gastos de administración:

Concepto	2015	2014
Procesamiento de datos y tecnología	10,845,267	10,772,879
Servicios temporales	10,563,379	8,874,489
Publicidad y propaganda	3,528,662	3,599,220
Servicios públicos	4,109,860	3,620,062
Útiles y papelería	4,944,246	4,257,296
Gastos de viaje	2,798,777	2,483,588
Otros	9,637,783	8,389,490
	<u>46,427,974</u>	<u>41,997,024</u>

Nota 28. Gastos por beneficios a empleados.

El siguiente es un detalle de los gastos por beneficios empleados para los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014:

	2015	2014
Sueldos y salarios	50,878,024	45,762,252
Aumento en la obligación por beneficio de banco de bonos	961,610	728,712
Total gastos del personal	<u>51,839,634</u>	<u>46,490,964</u>

Nota 29. Otros gastos

El siguiente es un detalle de los otros gastos para los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014:

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
(Expresadas en miles de pesos)

Otros gastos	2015	2014
Constitución de provisiones	-	398,500
Demandas laborales	-	163
Multas y sanciones	3	2
Reexpresión	3,933,058	1,511,646
Venta de activos	2,846	52,830
Perdida de siniestros	6,627	-
Litigios	-	3,144
Otros ¹	195,183	188,687
	<u>4,137,717</u>	<u>2,154,972</u>

(1) El siguiente es el detalle del rubro de otros gastos:

Concepto	2015	2014
Multas y sanciones	19,965	131,479
Diferencias en compensación	38,389	14,999
Nota créditos Anulada	105,231	-
Otros	31,598	42,209
	<u>195,183</u>	<u>188,687</u>

Nota 30. Ingresos y costos financieros

El siguiente es el detalle de los ingresos y costos financieros por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2015 y 2014:

Ingresos y costos financieros reconocidos en resultados

Ingresos financieros	2015	2014
Ingresos por valoración de activos financieros a costo amortizado	162,745,443	102,250,701
Ingreso por dividendos de activos financieros	-	1,540,351
Ingresos por valoración inversiones a valor razonable - Instrumentos de deuda	161,274,728	96,686,272
Ingresos por valoración inversiones a valor razonable - Instrumentos de patrimonio	40,180,476	27,740,694

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Separados
 (Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
 (Expresadas en miles de pesos)

Valoración de derivados - de negociación	10,282,075	4,400,916
Utilidad en venta inversiones	306,191	601,118
Ingresos Financieros antes de deterioro	374,788,913	233,220,052

Costos financieros	2015	2014
Cambio neto en el valor razonable de los activos financieros	168,672,610	81,745,179
Cambio neto en el valor presente de los activos financieros a costo amortizado	57,158,806	20,102,466
Disminución valoración de derivados - de negociación	39,005,900	15,984,225
Pérdida en venta inversiones	450,151	994,089
Costos financieros	265,287,467	118,825,959

Nota 31. Compromisos de capital

Actualmente la compañía no tiene compromisos de capital que puedan afectar su liquidez.

Nota 32. Partes relacionadas

Se consideran partes vinculadas a Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. las subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, el personal clave de la gerencia, representantes legales, auditor, secretario corporativo o general, miembros de junta directiva, y los familiares cercanos a estas personas, es decir, personas dentro del primer grado de consanguinidad, primero de afinidad o único civil, así como los planes de beneficios post-empleo para los empleados.

El siguiente es el detalle de partes relacionadas de Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A:

Entidades relacionadas:

- Seguros de Vida Suramericana S.A.
- Seguros Generales Suramericana S.A.
- Operaciones Generales Suramericana S.A.S
- Diagnostico & Asistencia Médica S.A. Dinámica I.P.S.
- Dinámica IPS Zonas Francas S.A.S
- Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.
- Hábitat Adulto Mayor S.A
- Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S
- EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
(Expresadas en miles de pesos)

- Servicios Generales Suramericana S.A.S
- Suramericana S.A.
- Inversura Panamá Internacional S.A
- Aseguradora Suiza Salvadoreña S.A - Asesuisa
- Asesuisa Vida S.A Seguros de Personas (El Salvador)
- Seguros Sura S.A (República Dominicana)
- Seguros Suramericana S.A. (Panamá)
- Servicios Generales Suramericana S.A (Panamá)
- Enlace Operativo S.A
- Compuredes S.A.
- Inversiones y Construcciones Estratégicas S.A.
- Grupo de Inversiones Suramericana S.A.
- Sura Asset Management S.A

A continuación el detalle de saldos vigentes y transacciones realizadas durante los años 2015, 2014 y 1 de enero de 2014 con partes relacionadas:

	2015	2014	1 de enero de 2014
Activo			
Cuentas por Cobrar			
Asociadas			
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	3,185	-	10,519
Otras partes relacionadas			
Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S	\$ -	-	4,864
EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.	60,835	18,048	27,438
Suramericana S.A.	-	10,767,312	-
Seguros Generales Suramericana S.A.	-	-	164
	<u>60,835</u>	<u>10,785,360</u>	<u>32,466</u>
Propiedad, planta y equipo			
Otras partes relacionadas			
Suramericana S.A. (Venta de Lote)	-	10,402,247	-
Total Activo	<u>\$ 64,020</u>	<u>21,187,607</u>	<u>42,985</u>
Pasivo			
Cuentas por pagar			
Asociadas			
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	2,458,398	2,245,218	2,013,075
Servicios Generales Suramericana S.A.S	310,167	313,454	325,978

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
(Expresadas en miles de pesos)

	<u>2,768,565</u>	<u>2,558,672</u>	<u>2,339,053</u>
Otras partes relacionadas			
Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S	3,702,234	5,767,585	386,278
EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.	-	2,069	3,790
Diagnostico & Asistencia Médica S.A. Dinámica I.P.S.	97,886	135,743	170,785
Compuredes S.A.	356,045	353,680	215,399
Enlace Operativo S.A.	551,606	425,779	417,373
Seguros de Vida Suramericana S.A.	38,692	11,830	20,876
Seguros Generales Suramericana S.A.	11,456	-	-
Operaciones Generales Suramericana S.A.S	1,508	-	-
	<u>4,759,427</u>	<u>6,696,686</u>	<u>1,214,501</u>
Total Pasivo	\$ <u>7,527,992</u>	<u>9,255,358</u>	<u>3,553,554</u>
Ingresos			
Otras partes relacionadas			
Suramericana S.A. (Venta Lote)	-	365,065	
Diagnostico & Asistencia Médica S.A. Dinámica I.P.S.	-	20,243	
	<u>-</u>	<u>385,308</u>	
Total Ingresos	\$ <u>-</u>	<u>385,308</u>	
Gastos			
Asociadas			
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	28,506,803	24,950,257	
Servicios Generales Suramericana S.A.S	-	435	
	<u>28,506,803</u>	<u>24,950,692</u>	
Otras partes relacionadas			
Compuredes S.A.	1,927,521	1,973,218	
Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S	48,649,990	44,507,693	
Enlace Operativo S.A.	5,894,975	5,248,171	
EPS Suramericana S.A.	113,800	121,762	
Seguros de Vida Suramericana S.A.	905,522	809,697	
Seguros Generales Suramericana S.A.	132,218	261,814	
Diagnostico & Asistencia Médica S.A. Dinámica I.P.S.	1,163,266	1,175,043	
Operaciones Generales Suramericana S.A.S	15,358		
Suramericana S.A. (Venta de Inversiones)	-	113,252	
	<u>58,802,650</u>	<u>54,210,650</u>	
Total Gastos	\$ <u>87,309,453</u>	<u>79,161,342</u>	

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Separados
 (Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
 (Expresadas en miles de pesos)

El siguiente es el valor de los beneficios causados y saldos pendientes con los Directivos al 31 de diciembre del 2015, 2014 y 1 de enero de 2014:

Compensación Directivos

	2015	2014
Beneficios corto plazo	<u>468,193</u>	<u>39,478</u>

	2015	2014	1 de enero de 2014
Cuentas por pagar a Directivos			
Beneficios Corto Plazo	<u>154,239</u>	<u>137,440</u>	<u>108,435</u>

El siguiente es el valor de los honorarios causados a los miembros de la junta directiva al 31 de diciembre del 2015 y 2014:

	2015	2014
Honorarios Junta Directiva	<u>161,250</u>	<u>136,500</u>

Seguros de Riesgos Laborales 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.

Todas las transacciones celebradas entre las compañías se realizan en condiciones de mercado, con absoluta transparencia, equidad e imparcialidad, sin que se presente ningún tipo de preferencia o excepción en su beneficio. Estas operaciones consideran en todo momento los requerimientos regulatorios a los que están sujetos.

Las operaciones de préstamos entre las compañías que superen el mes consideran como mínimo la aplicación de la tasa de interés presuntiva anual vigente.

Las operaciones generadas por pagos obligatorios a la seguridad social, se excluyen de las operaciones entre compañías.

Todos los contratos son revisados y aprobados por el área de asuntos legales.

Las compañías de suramericana tienen diferentes categorías tributarias, por lo tanto la forma de contabilización del IVA difiere según la compañía; para compañías como Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A., Suramericana S.A., Grupo de Inversiones Suramericana S.A., Sura Asset Management S.A., Diagnostico y Asistencia Medica S.A Dinámica I.P.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

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
(Expresadas en miles de pesos)

contabiliza como IVA descontable.

ARL tiene gastos con las compañías relacionadas correspondiente a compras de bienes y servicios, dentro de los cuales tiene gastos por seguros con las compañías Seguros Generales y Seguros de Vida por valor de \$98.587 y \$892.921 respectivamente.

Los gastos de \$33.631 millones de Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. 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.

Nota 33. Gestión de riesgos

Gobierno corporativo y gestión de riesgos

El gobierno corporativo es el conjunto de principios, políticas, prácticas y medidas de administración, gobernabilidad y control encaminadas a crear, fomentar, consolidar y preservar una cultura basada en principios de responsabilidad, equidad, respeto, y transparencia, los cuales se traducen en una manera particular de entender el ejercicio empresarial. Para Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A., el sistema de gobierno corporativo es un pilar fundamental para el desarrollo y el cumplimiento de la estrategia de la sociedad, y se considera fundamental para su sostenibilidad.

Durante 2015 se continuó con el esquema de un sistema de control interno permitiendo apoyar en el cumplimiento de los objetivos de Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. y contribuyendo así a su sostenibilidad en el tiempo, a través de políticas, metodologías robustas, procedimientos y herramientas que permiten el análisis de los riesgos a los que se encuentra expuesta la compañía.

La junta directiva y la alta gerencia tiene pleno conocimiento sobre la responsabilidad que implica el adecuado manejo de riesgos y con base en los análisis de información efectuados por diferentes áreas como: riesgos, inversiones y las áreas de negocio, se aprueba y define el apetito de riesgo con sus límites de exposición.

Las posiciones de riesgo que asumen las áreas de negocio y de tesorería son informadas a la junta directiva y a la alta gerencia a través de reportes periódicos. Tanto en los informes diarios como en los que se preparan para la junta directiva y los diferentes comités, se detallan las mediciones que se realizan a las diferentes exposiciones de riesgo, se hace seguimiento a estas y se informan los incumplimientos a los límites en los casos en los que se presentan.

Las políticas de gestión de riesgos han sido impartidas por la alta dirección, soportadas en los diferentes estudios efectuados por las áreas de riesgo, de negocios y de inversiones, estudios que se encuentran sustentados en los informes periódicos de dichas áreas y que permiten tomar las decisiones administrativas y operacionales respectivas. Dichas políticas se han formalizado y aprobado por la junta directiva y la alta dirección y son actualizados de manera periódica. El contenido de estas políticas es analizado por la vicepresidencia de riesgos, la cual es responsable del sistema de gestión integral de riesgos, coordinando y facilitando su gestión al interior de Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.

A través de los reportes periódicos a la junta directiva, a la alta gerencia y a los diferentes comités son conocidas las posiciones de riesgo que asumen las áreas de negocio y centros de servicios

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
(Expresadas en miles de pesos)

compartidos. Estos reportes detallan las mediciones realizadas a las diferentes exposiciones de riesgo, el seguimiento a los riesgos y se informan los incumplimientos a los límites de tolerancia en los casos donde se presentan.

La infraestructura tecnológica de Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. permite que la gestión de las áreas de control y riesgos cuente con información clara y oportuna para profundizar en la implementación de los modelos de gestión.

La medición de riesgos está basada en metodologías cualitativas y cuantitativas que permiten identificar el nivel de exposición de los diferentes riesgos de Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. con un alto grado de confiabilidad. La junta directiva y la alta gerencia han sido informadas sobre el perfil de riesgos de la compañía.

La estructura organizacional definida para la gestión integral de riesgos está liderada por la vicepresidencia de riesgos la cual es responsable del sistema de gestión integral de riesgos, coordinando y facilitando la gestión dentro de Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. Esta estructura guarda total independencia funcional respecto de áreas de: inversiones y control, evitando que se generen conflictos de interés.

El equipo humano de la vicepresidencia de riesgos está conformado por profesionales idóneos para el desempeño de las funciones y responsabilidades que asume, con amplios conocimientos y especializados en diferentes disciplinas.

Los órganos de control tales como: contraloría y revisoría fiscal, y la dirección de compliance verifican el cumplimiento de las normas expedidas por los entes de vigilancia y control, así como las normas internas de Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. bajo mecanismo de seguridad óptimos.

Tanto la auditoría interna como la externa tienen acceso a las operaciones de Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. y a la revisión de las recomendaciones que se han realizado frente al cumplimiento de límites, cierre de operaciones, relación entre las condiciones del mercado y los términos de las operaciones realizadas, así como de las operaciones efectuadas entre vinculados con la entidad.

La Estructura que soporta la gestión de riesgos

Vicepresidencia de riesgos

La estructura organizacional definida para la gestión integral de riesgos está conformada por la vicepresidencia de riesgos, la cual hace parte de las unidades de servicios compartidos de Suramericana S.A.

La vicepresidencia tiene bajo su responsabilidad asesorar y apoyar en la implementación y ejecución de un proceso continuo e innovador de gestión integral de riesgos a Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. – a través de la definición de políticas, metodologías y herramientas - que le permita optimizar su nivel de riesgos dentro de la tolerancia establecida por la junta directiva y con esto obtener un riesgo residual que genere ventaja competitiva contribuyendo al logro de los objetivos estratégicos.

El ámbito de acción gira alrededor de los riesgos internos y externos, tales como riesgos financieros, de negocio, operacionales y especiales; los cuales agrupan entre otros, los riesgos propios de cada

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
(Expresadas en miles de pesos)

negocio, la gestión de capital, lavado de activos y financiación del terrorismo, la gestión de la continuidad y los riesgos reputacionales.

Comité de inversión y riesgo

Es un ente autónomo delegado por la junta directiva cuyas responsabilidades son las de coordinar y supervisar la ejecución de las políticas generales sobre inversión y riesgos, establecer políticas específicas de inversión, gestión y control de los riesgos, establecer las estrategias de inversión y mantener informada a la junta directiva. El comité de inversión y riesgos está conformado por cinco miembros principales con voz y voto, de los cuales dos tendrán el carácter de externos y los tres restantes podrán tener alguna vinculación con las compañías.

Tipos de riesgos gestionados

Riesgos financieros

Son los riesgos asociados al impacto en los resultados financieros de una organización debido a cambios en las condiciones del mercado; por el no cumplimiento por parte de terceros de las obligaciones financieras para con la misma o debido al no cumplimiento con las obligaciones financieras para con terceros.

Administración de riesgos financieros

Dada la importancia de la gestión de riesgos financieros en la compañía, se desarrollan actividades de contextualización, identificación, análisis, evaluación, cuantificación, tratamiento y monitoreo de los riesgos financieros a los que se encuentra expuesta, a través del uso de procedimientos, herramientas, políticas y metodologías que permitieron apoyar el logro de los objetivos de la misma, y por ende la creación de valor.

Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. se encuentra expuesto a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez, los cuáles son gestionados por la gerencia de riesgo financiero.

Se presenta información respecto de la exposición de la compañía a cada uno de los riesgos mencionados, los objetivos, las políticas y los procedimientos para medir y administrar el riesgo financiero de la entidad.

Marco de administración de riesgo financiero

La junta directiva de la compañía es el órgano responsable de definir y aprobar las estrategias y políticas generales respecto a los riesgos financieros. La junta ha creado el comité de Inversión y riesgos, el cual es responsable coordinar y supervisar la ejecución de las políticas generales sobre inversión y riesgos impartidas por la junta directiva, establecer políticas específicas de inversión, gestión y control de los riesgos, establecer las estrategias de inversión y mantener informada a la junta directiva, lo anterior tendiente a proporcionar un correcto funcionamiento del proceso de inversión y riesgos. Este comité informa periódicamente a la junta acerca de sus actividades.

Las políticas de administración de riesgo financiero son establecidas con el objeto de identificar,

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Separados
 (Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
 (Expresadas en miles de pesos)

analizar y evaluar los riesgos financieros, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los 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. Adicionalmente, se cuenta con el manual de inversión y riesgos el cual es una guía para la gestión de las operaciones de tesorería de la compañía, pretendiendo brindar una visión más clara de las responsabilidades y funciones de las personas involucradas en todo el proceso de operaciones de tesorería, con el objetivo de maximizar la rentabilidad de los recursos financieros de las compañías y sus portafolios de inversión, minimizar el riesgo de los mismos, de acuerdo con las políticas y lineamientos impartidos por sus directivas, y así poder garantizar el debido respaldo a los tenedores de pólizas, el retorno a sus accionistas y procurando el cumplimiento normativo del manual de inversión y riesgos.

Riesgo de crédito

La gestión de riesgo de crédito busca disminuir la probabilidad de incurrir en pérdidas derivadas del incumplimiento de las obligaciones financieras contraídas con la compañía por parte de terceros. 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, así como de sus reaseguradores. El riesgo de crédito se origina principalmente de los instrumentos de inversión de la compañía, de las cuentas por cobrar a clientes y reaseguradores.

Instrumentos de deuda

Para la gestión del riesgo de crédito de inversiones la compañía cuenta con metodologías y procedimientos que se ajustan a los diferentes activos del portafolio y permiten cuantificar y monitorear la evolución de este riesgo. Las metodologías contemplan análisis detallados de la fortaleza y condiciones financieras de los emisores, así como el análisis de diferentes aspectos cualitativos.

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a la activa gestión de crédito que se realiza del portafolio y a la concentración del mismo en títulos calificados como grado de inversión. A continuación se muestra el detalle de la distribución de las inversiones del portafolio sujetos a riesgo de crédito por su calificación crediticia (sin considerar ninguna garantía tomada ni otras mejoras crediticias):

Renta Fija por Calificación Crediticia						
Calificación	Emisiones locales			Emisiones internacionales		
	2015	2014	2013	2015	2014	2013
AAA	52.86%	52.22%	48.92%	0.0%	0.0%	0.0%
AA	17.34%	22.70%	22.31%	0.0%	0.0%	0.0%
A	0%	0%	0%	3.43%	3.65%	3.40%
BBB	2.24%	0.66%	4.27%	2.35%	3.77%	3.02%
BB	0.0%	0.0%	0.0%	0.73%	0.0%	0.0%
Nación	20.58%	16.73%	17.49%	n.a.	n.a.	n.a.

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Separados
 (Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
 (Expresadas en miles de pesos)

La compañía no presentó ni en diciembre de 2014 ni en 2015 provisión por deterioro del valor relacionada con instrumentos de deuda corporativa –medidos al costo amortizado.

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 satisfecho 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.

Exposición a reaseguradores

Con relación al riesgo de crédito asociado con los reaseguradores con los cuales opera la compañía, se han desarrollado metodologías para el análisis de dichos terceros con el objetivo de mitigar el riesgo de crédito al cual estos exponen a la compañía. Éstas buscan analizar la fortaleza financiera de los reaseguradores, a través de variables cuantitativas y cualitativas.

Con respecto a las contrataciones de reaseguro, la compañía está expuesta al riesgo de crédito derivado de la probabilidad de que sus reaseguradores incumplan con las obligaciones contraídas. Para mitigar dicho riesgo, los reaseguradores contratados están sujetos a un análisis de riesgo de crédito realizado por la vicepresidencia de riesgos, en línea con lo establecido por la superintendencia Financiera de Colombia (capítulo 4: REACOEX). Dicho análisis permite evaluar atributos como su solidez financiera, posicionamiento en el mercado, y otros factores cualitativos; con el fin de apoyar la toma de decisiones, hacer parte de una adecuada gestión de riesgos, y cumplir con procedimientos de control interno.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2015, 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 ASEGURADO CEDIDO	
	% Participación 2014	% Participación 2015
AA	90%	90%
A	10%	10%

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).

Adicionalmente, de acuerdo con las prácticas de deterioro de activos, las cuentas por cobrar a los reaseguradores y coaseguradores de la compañía son deterioradas bajo el principio de pérdida incurrida, para lo cual de acuerdo con un análisis de la evolución de los saldos a dichos terceros, se deterioran en la totalidad las cuentas por cobrar que cuenten con una mora superior a 180 días.

Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. considera que un activo por reaseguro y coaseguro se encuentra deteriorado y reducirá su valor en libros, y reconocerá los efectos en el resultado, sí, y sólo si:

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Separados
 (Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
 (Expresadas en miles de pesos)

- a) Existe evidencia objetiva, a consecuencia de un evento que haya ocurrido después del reconocimiento inicial del activo por reaseguro, de que el cedente puede no recibir todos los importes que se le adeuden en función de los términos del contrato; y
- b) ese evento tenga un efecto que se puede medir con fiabilidad sobre los importes que el cedente vaya a recibir de la compañía reaseguradora.

Actualmente la compañía no cuenta con recargos por mora en sus cuentas por cobrar a reaseguradores.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones financieras con terceros en el corto plazo. El enfoque de la compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones oportunamente, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la compañía. Para mitigar este riesgo la compañía cuenta con líneas de crédito abiertas en diferentes bancos y una excelente relación comercial con los mismos. Actualmente se está proyectando la liquidez de la compañía para una adecuada gestión de la misma.

Actualmente, Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. mantiene las siguientes líneas de crédito:

- Cupo de sobregiro de \$20.000 millones no garantizado, el cual es pagadero a la tasa de interés 29.5% EA. Esta tasa es actualizada e informada por el banco cada que presenta cambios.
- 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 \$ 126.000 millones, repartido en 7 bancos.
- Como grupo económico, los bancos perciben el mismo nivel de riesgo en todas las compañías del Grupo, por lo cual tienen la capacidad de reasignar el cupo de crédito en cualquiera de ellas de acuerdo a las necesidades de liquidez.

Los siguientes son los vencimientos contractuales restantes de los pasivos financieros al término del período sobre el que se informa, incluyendo los pagos estimados de intereses y excluyendo el impacto de los acuerdos por compensación:

31 de Diciembre de 2015

	Menos de 3 meses	De 3 a meses a 6 meses	De 6 a meses a 9 meses	De 9 a meses a 1 año	Más de 1 año	Total
Pasivos financieros no derivados						
Acreedores comerciales y otras						
cuentas por pagar*	84,666,416	6,733,795	-	12,443,787	-	103,843,999

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Separados
 (Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
 (Expresadas en miles de pesos)

extranjera	usados	para					
cobertura:							
- Flujo de salida	45,648,382	59,675,088	-	-	-		105,323,470
- Flujo de entrada	40,490,798	62,295,573	-	-	-		102,786,372

31 de Diciembre de 2014

	Menos de 3 meses	De 3 a meses a 6 meses	De 6 a meses a 9 meses	De 9 a meses a 1 año	Más de 1 año	Total
Pasivos financieros no derivados						
Acreedores comerciales y otras						
cuentas por pagar*	60,720,602	6,342,365	-	10,032,059	-	77,095,026
Contraprestación contingente						
Sobregiro bancario	-	-	-	-	-	-
Contratos a término en moneda						
extranjera usados para cobertura:						
- Flujo de salida	14,353,572	15,542,848	24,972,168	54,898,953	-	109,767,541
- Flujo de entrada	12,166,974	15,638,537	21,730,470	49,828,586	-	99,364,567

31 de diciembre de 2013

	Menos de 3 meses	De 3 a meses a 6 meses	De 6 a meses a 9 meses	De 9 a meses a 1 año	Más de 1 año	Total
Pasivos financieros no derivados						
Acreedores comerciales y otras						
cuentas por pagar*	50,306,235	4,492,682	-	7,092,918	-	61,891,836
Contratos a término en moneda						

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Separados
 (Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
 (Expresadas en miles de pesos)

extranjera usados para
cobertura:

- Flujo de salida	71,589,121	21,278,285	-	-	-	92,867,406
- Flujo de entrada	70,477,716	21,376,225	-	-	-	91,853,941

Los flujos de entrada/(salida) revelados en la tabla anterior representan los flujos de efectivo contractuales no descontados relacionados con los pasivos financieros derivados mantenidos para propósitos de administración de riesgo y que por lo general no se cierran antes del vencimiento contractual. La revelación muestra montos de flujo de efectivo netos para los derivados que se liquidan en efectivo y flujos de entrada y de salida de efectivo brutos para los derivados que se liquidan simultáneamente en efectivo bruto, por ejemplo, los contratos a término en moneda extranjera.

La siguiente tabla muestra el análisis de vencimiento contractuales remanentes para activos financieros no derivados:

	Menos de 6 meses	De 6 a meses a 1 año	De 1 año a 2 años	De 2 año a 5 años	Más de 5 años	Total
31 de Diciembre de 2015						
Instrumentos financieros de deuda con tasa de interés variable	9,588,869	25,124,866	16,727,675	108,665,742	836,255,244	996,362,395
Instrumentos financieros de deuda con tasa de interés fija	22,862	20,963	33,142,253	44,592,581	340,258,510	461,818,665

	Menos de 6 meses	De 6 a meses a 1 año	De 1 año a 2 años	De 2 año a 5 años	Más de 5 años	Total
31 de diciembre de 2014						
Instrumentos financieros de deuda con tasa de interés variable	11,648,959	12,425,130	31,782,045	68,865,248	726,832,751	851,554,133
Instrumentos financieros de deuda con tasa de interés fija	18,296,618	42,511,027	35,166,994	45,322,230	208,912,275	350,209,144

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
(Expresadas en miles de pesos)

	Menos de 6 meses	De 6 a meses a 1 año	De 1 año a 2 años	De 2 año a 5 años	Más de 5 años	Total
31 de diciembre de 2013						
Instrumentos financieros de deuda con tasa de interés variable	9,297,440	6,087,715	16,423,665	61,063,222	640,271,498	733,143,539
Instrumentos financieros de deuda con tasa de interés fija	23,033,936	26,327,541	21,789,369	27,739,821	211,178,668	310,069,335

Los valores incluidos en las tablas anteriores para activos y pasivos financieros no derivados pueden cambiar ante cambios en la tasa de interés variable con relación a la tasa de interés estimada al final del periodo sobre el que se informa.

La siguiente tabla muestra el análisis de vencimiento contractuales remanentes para pasivos financieros derivados:

	Menos de 3 meses	De 3 a meses a 6 meses	De 6 a meses a 9 meses	De 9 a meses a 1 año	Más de 1 año	Total
31 de diciembre de 2015						
Contratos Forward	(5,157,584)	2,620,486	-	-	-	(2,537,099)

	Menos de 3 meses	De 3 a meses a 6 meses	De 6 a meses a 9 meses	De 9 a meses a 1 año	Más de 1 año	Total
31 de diciembre de 2014						
Contratos Forward	(2,186,598)	95,688	(3,241,697)	(5,070,367)	-	(10,402,974)

	Menos de 3 meses	De 3 a meses a 6 meses	De 6 a meses a 9 meses	De 9 a meses a 1 año	Más de 1 año	Total
31 de diciembre de 2013						
Contratos Forward	(1,111,405)	97,940	-	-	-	(1,013,466)

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Separados
 (Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
 (Expresadas en miles de pesos)

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúe por variaciones en los precios de mercado. Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. ha identificado que los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen bonos, depósitos a plazo fijo y acciones, derivados, entre otros. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. compra y vende derivados, y también incurre en obligaciones financieras, para administrar los riesgos de mercado.

Seguros de Riesgos Laborales 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 VeR informativo, se encuentra incluida en el Anexo 2 del Capítulo XXI de la Circular Básica Contable y Financiera. Esta metodología se basa en un VeR a 10 días con un nivel de confianza del 99%. El Valor en Riesgo a Diciembre 31 de 2015 bajo esta metodología es de \$ 5,974, 930,469 que corresponde al 1.09% del portafolio de inversiones expuesto a riesgo de mercado a la fecha. Por su parte, a 31 de Diciembre de 2014 este valor en riesgo era de \$3, 873, 416,296 que corresponde al 0.93% del portafolio de inversiones expuesto a riesgo de mercado a la fecha.

Como complemento al VeR Regulatorio, la compañía cuenta con una metodología interna (VaR 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 VaR Montecarlo que refleja de una forma más precisa y rápida el nivel del riesgo de mercado de los portafolios. Adicionalmente, se ajusta de mejor forma a las características del portafolio, es más flexible en la inclusión de diferentes activos financieros y permite contar con diferentes metodologías de medición del riesgo.

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 VaR de las compañías busca preservar adecuados niveles de solvencia y de cumplimiento de presupuesto de ingreso financiero ante posibles escenarios de desvalorización del portafolio.

En el período comprendido entre el 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2014 el riesgo de mercado según metodología interna (VaR Gerencial), pasó del 0.25% al 0%. A diciembre 31 de 2015 el valor en riesgo era del 0.27% que corresponde a \$4, 397,048,404.

La siguiente tabla evidencia el resumen del portafolio total de la compañía, segregado de acuerdo al tipo de moneda y al tipo de inversión para el corte de diciembre 31 de 2015:

2015		ARL						
Renta fija	PESO	USD	UVR	MXN	EURO	AUD	DOP	Total

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
(Expresadas en miles de pesos)

Tasa variable	\$ 996,362,395	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 996,362,395
Tasa fija	\$ 127,291,742	\$ 102,985,412	\$ 227,887,506	\$ 3,654,006	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 461,818,665
Subtotal	\$ 1,123,654,137	\$ 102,985,412	\$ 227,887,506	\$ 3,654,006	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 1,458,181,060
Renta variable	PESO	USD	UVR	MXN	EURO	AUD	DOP	Total
Nacionales	\$ 126,954,565	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 126,954,565
Extranjeros	\$ 0	\$ 64,167,737	\$ 0	\$ 0	\$ 19,578,110	\$ 0	\$ 0	\$ 83,745,847
Acciones de baja	\$ 10,245,158	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 10,245,158
Subtotal	\$ 137,199,723	\$ 64,167,737	\$ 0	\$ 0	\$ 19,578,110	\$ 0	\$ 0	\$ 220,945,570
Total	\$ 1,260,853,860	\$ 167,153,149	\$ 227,887,506	\$ 3,654,006	\$ 19,578,110	\$ 0	\$ 0	\$ 1,679,126,631

Adicionalmente, a continuación se presenta la posición en valor nominal en derivados al 31 de Diciembre de 2015 para cubrir los riesgos de tipo de moneda inherentes al portafolio de inversiones y su porcentaje de cobertura a esta fecha:

2015	ARL				
Derivados	USD	MXN	EURO	AUD	Total
Posición	\$ 88,185,160	\$ 0	\$ 17,205,550	\$ 0	\$ 105,390,710
Cobertura	53%	0%	88%	0%	55%

La siguiente tabla evidencia el resumen del portafolio total de la compañía, segregado de acuerdo al tipo de moneda y al tipo de inversión para el corte de diciembre 31 de 2014:

2014	ARL							<i>(Cifras en Miles)</i>
Renta fija	PESO	USD	UVR	MXN	EURO	AUD	DOP	Total
Tasa variable	\$ 851,554,133	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 851,554,133
Tasa fija	\$ 113,860,965	\$ 91,961,110	\$ 144,387,069	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 350,209,144
Subtotal	\$ 965,415,098	\$ 91,961,110	\$ 144,387,069	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 1,201,763,277
Renta variable	PESO	USD	UVR	MXN	EURO	AUD	DOP	Total
Nacionales	\$ 95,328,302	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 95,328,302
Extranjeros	\$ 0	\$ 54,507,454	\$ 0	\$ 0	\$ 11,308,361	\$ 0	\$ 0	\$ 65,815,815
Acciones de baja	\$ 10,245,158	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 10,245,158
Subtotal	\$ 105,573,460	\$ 54,507,454	\$ 0	\$ 0	\$ 11,308,361	\$ 0	\$ 0	\$ 171,389,275
Total	\$ 1,070,988,558	\$ 146,468,564	\$ 144,387,069	\$ 0	\$ 11,308,361	\$ 0	\$ 0	\$ 1,373,152,552

Adicionalmente, a continuación se presenta la posición en valor nominal en derivados al 31 de diciembre de 2014 para cubrir los riesgos de tipo de moneda inherentes al portafolio de inversiones

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Separados
 (Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
 (Expresadas en miles de pesos)

y su porcentaje de cobertura a esta fecha:

2014	ARL				<i>(Cifras en Miles)</i>
Derivados	USD	MXN	EURO	AUD	Total
Posición	\$ 109,933,537	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 109,933,537
Cobertura	75%	0%	0%	0%	70%

La siguiente tabla evidencia el resumen del portafolio total de la compañía, segregado de acuerdo al tipo de moneda y al tipo de inversión para el corte de diciembre 31 de 2013:

2013	ARL							<i>Cifras en Miles de COP</i>
Renta fija	PESO	USD	UVR	MXN	EURO	AUD	DOP	Total
Tasa variable	\$ 733,143,539	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 733,143,539
Tasa fija	\$ 144,873,783	\$ 46,821,925	\$ 118,373,627	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 310,069,335
Subtotal	\$ 878,017,322	\$ 46,821,925	\$ 118,373,627	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 1,043,212,874
Renta variable	PESO	USD	UVR	MXN	EURO	AUD	DOP	Total
Nacionales	\$ 95,248,734	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 95,248,734
Extranjeros	\$ 0	\$ 27,828,739	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 27,828,739
Acciones de baja	\$ 11,559,086	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 11,559,086
Subtotal	\$ 106,807,820	\$ 27,828,739	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 134,636,560
Total	\$ 984,825,143	\$ 74,650,664	\$ 118,373,627	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 1,177,849,434

Adicionalmente, a continuación se presenta la posición en valor nominal en derivados al 31 de diciembre de 2013 para cubrir los riesgos de tipo de moneda inherentes al portafolio de inversiones y su porcentaje de cobertura a esta fecha:

2013	ARL				
Derivados	USD	MXN	EURO	AUD	Total
Posición	\$ 38,998,558	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 38,998,558
Cobertura	52%	0%	0%	0%	52%

Riesgo de moneda

El riesgo de tipo de cambio 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 cambio.

En todo momento compañía cubre entre un 20% y un 100% por ciento de su exposición estimada a la moneda extranjera del portafolio de inversiones. Seguros de Riesgos Profesionales Suramericana

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Separados
 (Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
 (Expresadas en miles de pesos)

S.A. utiliza contratos forward sobre divisas con vencimiento menores a dos años para cubrir su riesgo de moneda. Además están permitidas las coberturas con SWAPS de divisas y tasa de interés con plazos menores a 15 años. Sin embargo, a la fecha estos últimos no se han utilizado. Por lo general estos contratos están designados como coberturas de flujo de efectivo.

Respecto de otros activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras, la política de la compañía es asegurar que su exposición neta se mantenga en un nivel aceptable.

A 31 de diciembre de 2014 el riesgo de las posiciones expuestas a moneda extranjera según metodología interna (VaR Gerencial), era del 0%. A diciembre 31 de 2015 el valor en riesgo era del 3.19% que corresponde a \$3, 341, 925,281.

Exposición a riesgo de moneda:

El resumen de la información cuantitativa relacionada con la exposición de Seguros de Riesgos Profesionales Suramericana S.A. a riesgos en moneda extranjera y que fue informada a la administración de la compañía sobre la base de su política de administración de riesgo fue la siguiente para 31 de diciembre de 2013, 31 de diciembre de 2014 y para el 31 diciembre de 2015

ARL		Cifras en Miles de COP		
		2015	2014	2013
Posiciones Activas				
USD	\$	178,171,309	\$ 147,032,362	\$ 98,445,079
EURO	\$	19,578,110	\$ 11,308,361	\$ -
MXN	\$	3,654,006	\$ -	\$ -
AUD	\$	-	\$ -	\$ -
Posiciones Pasivas	\$	-		
USD	\$	88,185,160	\$ 109,933,537	\$ 38,998,558
EURO	\$	17,205,550	\$ -	\$ -
Exposición Neta	\$	96,012,714	\$ 48,407,186	\$ 59,446,520

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

Tasa de cambio a la fecha del balance			
	2013	2014	2015
COP/USD	1,927	2,392	3,149
COP/EURO	2,656	2,909	3,441
COP/AUD	1,711	1,955	2,296
COP/MXN	147.03	162.26	182.20

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
(Expresadas en miles de pesos)

Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tipo 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 Riesgos Laborales 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 actualmente, Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. puede utilizar futuros sobre bono nocional y futuros sobre TES de referencia específica. Sin embargo a la fecha no se han negociado estos instrumentos.

Al final del período sobre el que se informa la situación del tipo de interés de los instrumentos financieros del Grupo que devengan interés es la siguiente:

	2013	2014	2015
Tasa fija	310,069,335	350,209,144	461,818,665
Tasa variable	733,143,539	851,554,133	996,362,395
Total	1,043,212,874	1,201,763,277	1,458,181,060

A 31 de diciembre de 2014 el riesgo de tasa de interés según metodología interna (VaR Gerencial), era del 0%. A diciembre 31 de 2015 el valor en riesgo era del 0.78% que corresponde a \$2, 710, 993,159.

Riesgo de precio de acciones

El riesgo de precios de las acciones surge de las inversiones a valor razonable con cambios en resultado. Todas las decisiones de apertura de cupos y modificación del apetito son aprobadas por el Comité de Inversión y Riesgos.

El principal objetivo de la estrategia de inversión de la compañía es maximizar los retornos de inversión para cumplir con las obligaciones del pasivo y del patrimonio de la compañía. De acuerdo con esta estrategia, ciertas inversiones son designadas a valor razonable con cambios en resultados ya que su rendimiento es monitoreado activamente y son administradas sobre una base de valor razonable.

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

ARL	2013	2014	2015
Instrumentos de patrimonio Nacionales	\$ 95,248,734	\$ 95,328,302	\$ 126,954,565
Instrumentos de patrimonio Extranjeros	\$ 27,828,739	\$ 65,815,815	\$ 83,745,847
Acciones de baja bursatilidad	\$ 11,559,086	\$ 10,245,158	\$ 10,245,158
Total	\$ 134,636,560	\$ 171,389,275	\$ 220,945,570

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
(Expresadas en miles de pesos)

A 31 de diciembre de 2014 el riesgo de precio de acciones según metodología interna (VaR Gerencial), era del 2.31%. A diciembre 31 de 2015 el valor en riesgo era del 3.28% que corresponde a \$4, 576, 937,093.

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 Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. 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.

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 a 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 (PA). 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 a 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 (PT), 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 llamado margen de solvencia, el cual, es la división del patrimonio técnico y el patrimonio adecuado. 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.

Riesgos de negocio

Son los riesgos asociados al impacto en los objetivos de una organización como consecuencia de eventos derivados de las actividades propias de su entorno de negocio. Agrupa riesgos relacionados con: suscripción y tarificación, reservas, reaseguro y concentración.

Riesgo de suscripción y tarificación

Se refiere a la posibilidad de incurrir en pérdidas como consecuencia de políticas y prácticas inadecuadas en la gestión de la compañía. Para el monitoreo de este riesgo se analizan indicadores que permiten determinar el consumo de las primas devengadas durante el año y los ingresos financieros, analizando si ambos son suficientes para cubrir los siniestros incurridos retenidos, los gastos netos de operación y el costo de patrimonio. Para el año 2015 los indicadores reflejan que la

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
(Expresadas en miles de pesos)

tarifa es suficiente. Se resalta que la tarifa en esta compañía es regulada y no se permite selección adversa.

Reaseguro

Es la posibilidad de incurrir en pérdidas derivadas del incremento no esperado en el monto de sus obligaciones con asegurados, reaseguradores, intermediarios y otros agentes externos, a causa de variaciones en las tasas de interés, en la tasa de devaluación o cualquier otro parámetro de referencia. Con el objetivo de gestionar el riesgo de crédito asociado con los reaseguradores con los cuales opera la compañía, se han desarrollado metodologías para el análisis de dichos terceros. Estas buscan analizar la fortaleza financiera de los reaseguradores, a través de variables cuantitativas y cualitativas.

Con respecto a las contrataciones de reaseguro, la compañía está expuesta al riesgo de crédito derivado de la probabilidad de que sus reaseguradores incumplan con las obligaciones contraídas.

Para mitigar dicho riesgo, los reaseguradores contratados están sujetos a un análisis de riesgo de crédito realizado por la vicepresidencia de riesgos, en línea con lo establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia (capítulo 4: REACOEX). Dicho análisis permite evaluar atributos como su solidez financiera, posicionamiento en el mercado, y otros factores cualitativos; con el fin de apoyar la toma de decisiones, hacer parte de una adecuada gestión de riesgos, y cumplir con procedimientos de control interno.

Con respecto a la calidad del portafolio de los reaseguradores de la compañía, ésta es medida de acuerdo con la calificación de fortaleza financiera otorgada por agencias internacionales. Dicha calificación busca medir la habilidad de las compañías para responder por sus obligaciones derivadas de su actividad de seguros o reaseguro.

Riesgo de reservas

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 (participación de utilidades, pago de beneficios garantizados, entre otros). La compañía ha diseñado e implementado metodologías y procesos actuariales que permiten realizar la mejor estimación del pasivo. Así mismo, existen herramientas para el monitoreo periódico de la adecuación de las reservas frente a las obligaciones de la misma, que permite tomar acciones para mantener los niveles adecuados del pasivo.

Concentración

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

Descripción de concentración de riesgos de seguros

Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A realiza un monitoreo periódico de este riesgo a través de indicadores de concentración así:

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
(Expresadas en miles de pesos)

- Concentración de tomadores por grupos económicos: Este indicador analiza la producción de Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A con el fin de evaluar la concentración de las primas por cada tomador. Busca evidenciar dependencia de clientes.
- Concentración de soluciones: dado que Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. maneja un único producto y su razón social no es comercializar productos diferentes al cubrimiento de los riesgos laborales, el análisis de concentración de soluciones no es viable, debido a que su concentración es del 100%.
- Concentración de canales de distribución: Este indicador evalúa cómo se distribuye la producción en los canales de distribución, teniendo en cuenta el tipo de canal y su nivel de control por parte de Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.

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 la interrupción de la operación, lavado de activos, fraude, cumplimiento normativo y cadena de suministros.

La gestión de los riesgos operacionales de Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. está enmarcada en un ambiente de control interno permitiendo optimizar el nivel de los riesgos, esta gestión continúa enfocada en analizar la exposición a los riesgos de sus procesos y proyectos.

Durante el año 2015 se realizaron mejoras y actualizaciones a las metodologías de gestión integral de riesgos en procesos como en proyectos teniendo en cuenta las prácticas de uso común y nuevas tendencias del mercado, logrando una mayor eficiencia y eficacia en la gestión. Así mismo, se trabajó en el fortalecimiento de la metodología de gestión de controles, facilitando la apropiada mitigación de los riesgos y lograr una visión más integral de los mismos.

Actualmente Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. cuenta con un plan de cultura de riesgos, buscando sensibilizar a todos los niveles de la organización una cultura de autocuidado y autocontrol, y a su vez promoviendo la gestión de riesgos dentro de las actividades cotidianas a través de formaciones virtuales como: Inducción a la gestión de riesgos de la organización – Giro, Gestión Integral de Riesgos - GIRO, Continuidad de Negocio, Gestión de Crisis, entre otros. Adicionalmente, se está diseñando un nuevo plan de acción cuyo objetivo será enfatizar y personalizar los riesgos según el cargo y el proceso que gestione cada colaborador impactando su nivel de conciencia y cultura en la gestión de riesgos.

Por otro lado, la Unidad de Riesgo Operativo continuó dando respuesta a las solicitudes presentadas por Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. con relación a conceptos puntuales de riesgos, alcanzando una mayor credibilidad e interés frente a la gestión integral de riesgos.

En torno a la gestión de la continuidad del negocio, Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. continúa preparándose para afrontar de la mejor manera los eventos adversos y poco probables que puedan ocurrir, a través de la validación del buen funcionamiento de las estrategias implementadas que permitan garantizar la prestación de los servicios más críticos aun ante la ocurrencia de un hecho inesperado.

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
(Expresadas en miles de pesos)

Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT)

Seguros de Riesgos Laborales Suramericana continúa comprometida con el fortalecimiento del Sistema de Gestión del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo y por ende, ha implementado en todas sus compañías, un sistema para gestionar este riesgo.

Dentro de las actividades más destacadas realizadas durante el 2015 se encuentra el desarrollo de un tablero para monitorear el sistema. Así mismo, se continúa con los procedimientos de Debida Diligencia en la vinculación de las contrapartes; este procedimiento consiste en validar que los clientes no estén incluidos en las listas de control de la OFAC y la ONU.

Se realizaron las actividades periódicas de reporte trimestral del oficial de cumplimiento a la junta directiva, los procedimientos de auditoria interna y externa, los análisis de transacciones inusuales y los reportes de operaciones sospechosas (ROS) y en efectivo a la UIAF.

Requerimientos mínimos de seguridad y calidad en el manejo de información a través de medios y canales de distribución de productos y servicios

Durante el año 2015 Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. ha redefinido el modelo de seguridad y privacidad de la información, con el objetivo de responder a los nuevos retos y tendencias que presenta el mercado y a sus objetivos estratégicos, basado en las buenas prácticas, la regulación aplicable y los estándares internacionales.

Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. ratifica la información como uno de sus activos más importantes y su responsabilidad en protegerla.

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 certificando de esta forma su legalidad y el cumplimiento de las normas correspondientes.

Adicional, se cuenta con el área de compliance como parte de la vicepresidencia de riesgos, esta dirección tiene como responsabilidad principal el sistema de gestión de cumplimiento para que la compañía y sus empleados adopten una cultura ética y cumplan así los compromisos voluntarios y obligatorios, internos y externos a los que están obligados o que han decidido adoptar, desde la prevención, la detección y la corrección.

Riesgos especiales

Riesgos a los cuales se les presta una especial atención o que aún son objeto de estudio y comprensión por parte de Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. Incluye riesgos

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
(Expresadas en miles de pesos)

relacionados con reputación, manejo de crisis, ambientales, emergentes, regulatorios, sociales, de la naturaleza, geopolíticos y macroeconómicos.

Ciclo de gestión

Contextualización

La etapa de contextualización para Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. incluye el análisis tanto del ambiente interno como externo y es la base fundamental para comenzar la gestión de riesgos. Esta etapa inicia con el entendimiento del entorno en que se desenvuelve la Compañía y para esto es necesario conocer elementos como: filosofía, cultura, objetivos, políticas, estructura, estrategia, público y factores políticos, económicos, sociales, tecnológicos y ambientales.

Identificación de riesgos

Consiste en identificar los eventos internos y externos, potenciales y reales que, de ocurrir, afectarían a Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. en la implementación y logro de sus objetivos, tanto de manera positiva (oportunidades), como negativa (riesgos). Se realiza en los diferentes niveles de la organización como el estratégico, táctico y el operativo.

Evaluación de riesgos

La evaluación de riesgos corresponde a la estimación del nivel de incerteza en relación a los eventos que pudieran afectar los objetivos, esta estimación se mide bajo dos variables independientes: probabilidad de ocurrencia de eventos y el impacto de la materialización de estos eventos.

Tratamiento

El propósito de esta etapa es establecer planes de tratamiento que permitan mejorar el nivel de riesgo.

Monitoreo

El objetivo de esta etapa es un continuo seguimiento a los riesgos con el fin de identificar posibles cambios en el nivel de riesgo y evaluar las acciones para controlarlos o mitigarlos.

Comunicación y capacitación

La etapa de comunicación es un proceso continuo e iterativo, donde intervienen las partes interesadas, tanto internas como externas, con el fin de proveer, compartir y obtener información, y comprometer en el diálogo a los interesados.

Análisis de sensibilidad al riesgo de seguro

El análisis de sensibilidad muestra cómo podría haberse visto afectado el resultado del periodo debido a variaciones de la variable pertinente de riesgo, cuya ocurrencia fuera razonablemente posible al final del periodo sobre el que se informa. Se describen a continuación los riesgos analizados y los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad.

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
(Expresadas en miles de pesos)

Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A. realiza un análisis de sensibilidad a los siguientes riesgos:

Morbilidad: se refiere a un aumento en la cantidad de persona que se enferman o accidentan, generando así un aumento de siniestros respecto a las primas, el cual conlleva a un menor resultado. Este riesgo aplica para las siguientes prestaciones: asistenciales, incapacidad permanente parcial e incapacidad temporal.

Se realiza un incremento de 7% en los siniestros retenidos de las soluciones afectadas por este riesgo.

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 las prestaciones pensión de invalidez y pensión de sobrevivientes, y se calcula disminuyendo en un 10% la tasa de mortalidad para la proyección de los flujos del pasivo.

Se obtiene como resultado un impacto por cada tipo de riesgo. Este impacto representa la magnitud del cambio en el resultado de la compañía tras sensibilizar cada uno de los riesgos analizados.

Resultados:

Riesgo	Impacto
Longevidad	10,370,916
Morbilidad	16,686,256

*Unidades en miles de pesos, cifras con corte a Diciembre de 2015.

Reclamaciones reales comparadas con estimaciones previas

Las siguientes tablas muestran las estimaciones de siniestros ocurridos acumulados, incluyendo tanto las reclamaciones avisadas por cada año de ocurrencia sucesiva en cada fecha de presentación, junto con los pagos acumulados hasta la fecha.

Año		Menos de un año	1 años después	2 años después	3 años después	4 años después	5 años después	6 años después	Total General
2009	Reclamación + Pago	99,636,695	25,026,837	13,265,205	11,936,270	5,412,710	5,402,449	3,793,099	164,473,265
2010	Reclamación + Pago	131,204,316	31,773,309	21,674,025	12,274,646	7,389,301	5,255,252		209,570,848

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
(Expresadas en miles de pesos)

2011	Reclamación + Pago	149,497,285	38,234,719	20,008,158	13,115,267	11,473,975			232,329,403
2012	Reclamación + Pago	165,036,997	51,448,534	21,754,417	15,097,665				253,337,614
2013	Reclamación + Pago	193,017,072	50,180,662	28,181,878					271,379,611
2014	Reclamación + Pago	230,284,566	53,065,776						283,350,341
2015	Reclamación + Pago	258,957,677							258,957,677
Total General		1,227,634,606	249,729,836	104,883,683	52,423,848	24,275,985	10,657,701	3,793,099	1,673,398,759

*Unidades en miles de pesos, cifras con corte a diciembre de 2015.

Nota 34. Hechos posteriores

Como política Seguros de Riesgos laborales Suramericana S.A.; determina como hechos ocurridos después del periodo a aquellos hechos que ocurren entre el final del periodo sobre el que se informa y la fecha en que los estados financieros se autorizan para su emisión.

Los estados financieros han sido autorizados para su publicación cuando son aprobados por parte de la junta directiva.

Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A.; deberá ajustar las cifras registradas en los estados financieros para reflejar los efectos de los hechos posteriores al cierre que impliquen ajustes, es decir, sobre situaciones que existían al final del periodo sobre el que se informa siempre y cuando estos ocurran antes de la fecha en que los estados financieros sean aprobados por la junta directiva.

Los hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa que no impliquen ajustes, es decir, por condiciones que surgieron después del periodo pero antes de la aprobación de los estados financieros por junta directiva no deberán ser reconocidos pero sí revelados por la compañía.

Así mismo la compañía entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros no han ocurrido otros hechos posteriores que afecten significativamente la interpretación de los mismos.

Nota 35. Adopción por primera vez

De conformidad con lo previsto en la Ley 1314 de 2009 y los decretos reglamentarios 1951, 3024 y 3022 de diciembre de 2013, la Compañía Seguros de Riesgos Laborales Suramericana SA está obligada a iniciar el proceso de convergencia de los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia a las normas internacionales de información financiera (NIIF o IFRS por sus siglas en inglés) tal y como las emite el IASB (International Accounting Standards Board). Teniendo

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
(Expresadas en miles de pesos)

en cuenta que esta convergencia a NCIF es compleja y tendrá efectos significativos para las compañías, el Consejo Técnico de la Contaduría Pública, clasificó a las compañías en tres grupos para hacer la transición.

Seguros de Riesgos Laborales Suramericana SA pertenece al Grupo 1, cuyo período obligatorio de transición comienza con la preparación del estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2014 y la emisión de los primeros estados financieros comparativos bajo NCIF al 31 de diciembre de 2015.

Conciliación del estado de situación financiera en apertura

1 de enero 2014					
Descripción		Saldo COLGAAP	Total Ajustes	Reclasificaciones	Saldo NCIF
Activo	Nota	1,354,196,354	2,248,412	-	1,356,444,766
Efectivo y equivalentes al efectivo	A	38,316,931	-	32,745,027	71,061,958
Inversiones		1,208,832,300	-	(42,468,631)	1,166,363,669
Inversiones en subsidiaria y Asociadas	B	-	-	11,485,764	11,485,764
Cuentas por Cobrar Actividad Aseguradora		61,979,662	-	-	61,979,662
otras cuentas por cobrar	C	86,016	21,573	271,523	379,112
Otras inversiones, incluyendo derivados		493,221	-	-	493,221
Activos por impuestos corrientes		-	-	239,722	239,722
Pagos anticipados		-	-	-	-
Propiedades, planta y equipo	D	23,755,051	2,341,952	13,759,349	39,856,352
Propiedades de inversión		-	-	-	-
Reserva Técnica Parte Reasegurador		4,562,933	-	-	4,562,933
Otros Activos	E	16,170,240	(115,113)	(16,032,754)	22,373
Pasivo		1,061,646,528	31,636,466	-	1,093,282,994
Cuentas por Pagar Actividad Aseguradora		32,904,492	-	-	32,904,492
Reservas Técnicas de Seguros	F	983,538,178	30,511,903	-	1,014,050,081
otras cuentas por pagar, incluyendo derivados		32,319,716	-	13,793	32,333,509
Beneficios a los empleados	G	7,092,917	806,139	-	7,899,056
Pasivos por Impuesto Corriente		5,777,432	-	-	5,777,432
Pasivos por impuestos diferidos	H	-	318,424	-	318,424
Provisiones		13,793	-	(13,793)	-
Patrimonio		292,549,826	(29,388,054)	-	263,161,772

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
(Expresadas en miles de pesos)

capital suscrito y pagado		12,985,959	-	-	12,985,959
Reservas		158,540,366	-	-	158,540,366
Otras participaciones en el patrimonio		15,517,416	-	(15,517,416)	-
Resultados Del Ejercicio		105,506,085	-	-	105,506,085
Ganancia/Pérdida NCIF Por Conversión		-	(29,388,054)	15,517,416	(13,870,638)

Conciliación del estado de situación financiera en transición

31 de Diciembre de 2014					
Descripción		Saldo COLGAAP	Total Ajustes	Reclasificaciones	Saldo NCIF
Activo	Nota	1,632,156,483	2,187,584	(3,467,984)	1,630,876,083
Efectivo y equivalentes al efectivo	A	95,603,102	-	41,794,633	137,397,735
Inversiones		1,413,429,567	-	(50,448,851)	1,362,980,716
Inversiones en subsidiaria y Asociadas	B	-	(244,614)	10,416,450	10,171,836
Cuentas por Cobrar Actividad Aseguradora		73,260,683	-	-	73,260,683
otras cuentas por cobrar	C	157,503	15,017	642,569	815,089
Otras inversiones, incluyendo derivados		274,323	-	-	274,323
Activos por impuestos corrientes		-	-	540,133	540,133
Pagos anticipados		10,767,312	-	-	10,767,312
Propiedades, planta y equipo	D	13,173,784	2,532,294	13,759,347	29,465,425
Propiedades de inversión		-	-	-	-
Reserva Técnica Parte Reasegurador		5,180,458	-	-	5,180,458
Otros Activos	E	20,309,751	(115,113)	(20,172,265)	22,373
Pasivo		1,243,384,963	35,566,420	-	1,278,951,383
Cuentas por Pagar Actividad Aseguradora		40,601,922	-	-	40,601,922
Reservas Técnicas de Seguros	F	1,138,695,120	34,271,790	-	1,172,966,910
otras cuentas por pagar, incluyendo derivados		52,038,599	-	13,792	52,052,391
Beneficios a los empleados	G	9,191,659	840,400	-	10,032,059
Pasivos por Impuesto Corriente		2,445,371	-	-	2,445,371
Pasivos por impuestos diferidos	H	-	454,230	-	454,230
Provisiones		412,292	-	(13,792)	398,500
Patrimonio		388,771,520	(33,378,837)	(3,467,983)	351,924,700
capital suscrito y pagado		12,985,959	-	-	12,985,959

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
(Expresadas en miles de pesos)

Reservas		179,038,319	-	-	179,038,319
Otras participaciones en el patrimonio		18,985,399	-	(18,985,399)	-
Resultados Del Ejercicio		177,761,843	(3,990,783)	-	173,771,060
Ganancia/Pérdida NCIF Por Conversión		-	(29,388,054)	15,517,416	(13,870,638)

Conciliación del patrimonio

	1 de enero 2014	31 de Diciembre de 2014
Patrimonio PCGA local	292,549,825	388,771,520
Ajuste reservas de seguro	(30,511,903)	(30,511,903)
Ajuste propiedad, planta y equipo	2,341,951	2,341,951
Ajuste beneficios a empleados	(806,139)	(806,139)
Registro impuesto diferido	(318,424)	(318,424)
Clubes Sociales	(115,113)	(115,113)
Eliminación provisión de bancos	21,574	21,574
Eliminación valorización PPyE		(2,708,777)
Eliminación valorización acciones de baja bursatilidad		(759,206)
Diferencias utilidades año 2014		(3,990,782)
Patrimonio NCIF	263,161,771	351,924,700

Conciliación de la utilidad a 31 de diciembre de 2014:

A continuación se presentan la conciliación de la utilidad según el PCGA anterior y la utilidad integral total bajo NCIF al final del último periodo incluido en los estados financieros anuales más recientes presentados por Seguros de Riesgos Laborales Suramericana SA preparados bajo el PCGA anterior:

	PCGA Anterior	Efectos de la transición a NCIF	Saldo NCIF
Ingresos de actividades ordinarias	904,052,032	-	904,052,032
Ingresos financieros	131,372,407	101,847,645	233,220,052
Otros ingresos	9,866,180	(546,088)	9,320,092
Ingresos totales	1,045,290,619	101,301,557	1,146,592,176
Costos de Ventas	674,831,697	3,759,888	678,591,585
Gastos administrativos	59,165,117	(16,758)	59,148,359
Gastos financieros	16,733,700	102,092,259	118,825,959

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
(Expresadas en miles de pesos)

Costos de distribución	41,456,130	-	41,456,130
Beneficios a empleados	46,456,702	34,262	46,490,964
Honorarios	24,609,126	-	24,609,126
Depreciaciones	2,015,581	(705,366)	1,310,215
Otros gastos	2,162,718	(7,746)	2,154,972
Gastos totales	867,430,771	105,156,539	972,587,310
Ganancia antes de impuestos	177,859,848	(3,854,982)	174,004,866
Impuestos a las ganancias	98,000	135,806	233,806
Ganancia Neta	177,761,848	(3,990,788)	173,771,060

Conciliación del estado de flujo de efectivo a 31 de diciembre de 2014:

A continuación se presenta la conciliación del flujo de efectivo según el PCGA anterior y el flujo de efectivo bajo NCIF, al final del último periodo incluido en los estados financieros anuales más recientes presentados por Seguros de Riesgos Laborales Suramericana SA preparados bajo el PCGA anterior.

	PCGA local	Efecto de la transición a las NCIF	Saldo NCIF al 31 de diciembre de 2014
Efectivo y efectivo equivalente al inicio del periodo	38,316,931	32,745,027	71,061,958
Flujos netos de efectivo originados por actividades de la operación	485,024,408	(274,531,465)	210,492,943
Flujos netos de efectivo originados por actividades de inversión	(342,983,014)	283,833,979	(59,149,035)
Flujos netos de efectivo originados por actividades de financiación	(84,755,224)	(252,908)	(85,008,131)
Efectivo y efectivo equivalente al final del periodo	95,603,102	41,794,633	137,397,735

Notas a la conciliación del patrimonio a 1 de enero de 2014 y 31 de diciembre de 2014 y la utilidad integral total para el periodo terminado al 31 de diciembre de 2014 del PCGA local a NCIF.

A continuación se detallan las notas explicativas de los ajustes que se realizaron en el balance de apertura que afectaron las ganancias retenidas y en el año 2014 que afectaron el estado de resultados del año en mención.

Nota A. Efectivo y equivalente al efectivo

Medición Inicial

La ARL clasifica como equivalentes de efectivo las inversiones con alto grado de liquidez, con un

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Separados
 (Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
 (Expresadas en miles de pesos)

nivel bajo de riesgo de pérdidas en su valor y que espera realizar en un plazo inferior a 90 días. Estas inversiones son medidas a valor razonable o a costo amortizado dependiendo del modelo de negocio designado al instrumento.

Medición Posterior

La ARL clasifica como equivalentes de efectivo las inversiones con alto grado de liquidez, con un nivel bajo de riesgo de pérdidas en su valor y que espera realizar en un plazo inferior a 90 días. Estas inversiones son medidas a valor razonable o a costo amortizado dependiendo del modelo de negocio designado al instrumento.

El valor reclasificado de las inversiones al efectivo y equivalente al efectivo es \$32.740.934 al 1 de enero de 2014 y \$ 41.790.467 al 31 de diciembre de 2014.

Nota B. Inversiones en subsidiaria y asociadas

Medición Inicial

La ARL mide inicialmente las inversiones clasificadas en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, al costo

Medición Posterior

La ARL presentará las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros separados al costo menos cualquier pérdida de deterioro.

Seguros de Riesgos Laborales Suramericana S.A midió para el ESFA las inversiones en subsidiarias y asociadas al costo atribuido, para el año 2014 la compañía realizó en el libro colgaap la respectiva valorización de estas inversiones, en el momento de la venta se genera diferencia en la utilidad por que el costo para cada libro es diferente.

	1 de enero de 2014	31 de diciembre de 2014
Estado de situación financiera		
Ajuste a las ganancias retenidas	-	-
Estado del resultado integral		
Diferencia en utilidad en venta de Inversiones en asociadas		(244,615)
Ajuste a la utilidad antes de impuestos		(244,615)

Nota C. Otras cuentas por cobrar

Medición Inicial

La ARL mide inicialmente las cuentas por cobrar a su valor razonable (que es normalmente el precio de la contraprestación recibida).

La ARL Sura mide inicialmente las cuentas por cobrar no corrientes a su valor razonable (que es normalmente el valor de la contraprestación recibida).

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
(Expresadas en miles de pesos)

Medición Posterior

La ARL medirá posterior al reconocimiento inicial las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes a costo menos cualquier deterioro o pérdida de valor de los instrumentos o a valor razonable dependiendo de la designación del modelo de negocio.

La ARL medirá posterior al reconocimiento inicial las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar no corrientes a costo amortizado menos cualquier deterioro o pérdida de valor de los instrumentos.

La ARL en otras cuentas por cobrar reconocía las partidas conciliatorias que superaban un mes de vencidas y que correspondían a salidas de efectivo, para NCIF estas transacciones no cumplen como activos contingentes ni deterioro de activos por tal razón se decide eliminar esta provisión en el balance de apertura, durante el año 2014 para el libro colgaap se siguió registrando.

	1 de enero de 2014	31 de diciembre de 2014
Estado de situación financiera		
Eliminación de provisión de bancos	21,573	21,573
Ajuste a las ganancias retenidas	21,573	21,573
Estado del resultado integral		
Registro provisión de Bancos Colgaap		(6,556)
Ajuste a la utilidad antes de impuestos		(6,556)

Nota D. Propiedades, planta y equipo

Medición Inicial

La ARL mide inicialmente al costo los elementos de propiedad, planta y equipo, es decir al costos de adquisición más otros costos incurridos para poner la propiedad planta y equipo en condiciones de uso.

Medición Posterior

La ARL medirá posterior al reconocimiento inicial su propiedad planta y equipo al costo revaluación para sus bienes inmueble, el cual corresponde a su valor razonable, en el momento de la revaluación, menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro de valor acumuladas. Para las demás clases de activos los medirá al costo, es decir a su costo de adquisición menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Bajo NCIF ARL Sura mide la propiedad, planta y equipo al costo, Los inmuebles también se miden inicialmente al costo con valorizaciones periódicas posteriores, como mínimo cada cuatro años, que forman parte de la base depreciable del elemento.

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Separados
 (Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
 (Expresadas en miles de pesos)

La Propiedad planta y equipo cuyo costo atribuido es el valor en libros bajo PCGA local en el caso de los muebles, Para los inmuebles el costo atribuido es el valor comercial del avalúo al 31 de diciembre de 2013, La depreciación y el deterioro fueron reversados y llevados contra ganancias retenida. Además, se realizó ajuste por la baja de activos que no cumplían con los criterios de reconocimiento de la NIC 16 Propiedades, planta y equipo.

El impacto originado por la aplicación de la exención de costo atribuido es:

	1 de enero de 2014	31 de diciembre de 2014
Estado de situación financiera		
Propiedad, planta y equipo		
Superávit por valorización	13,759,348	13,759,348
Efecto impositivo relacionado	-	-
Ajustes depreciación, Provisiones y AXI	2,341,952	2,341,952
Ajuste a las ganancias retenidas	2,341,952	2,341,952
Estado del resultado integral		
Costo /gasto por depreciación		(705,365)
Utilidad en venta de terrenos		536,061
Perdida en venta de edificio		(5,490)
Utilidad en venta de computo		1,577
Perdida en venta muebles		(1,955)
Deterioro de valor		-
Otros		(15,171)
Ajuste a la utilidad antes de impuestos		(190,343)

Nota E. Otros activos

Medición Inicial

La ARL considera como activos no financieros, los activos tales como gastos pagados por anticipado, los cuales son medidos inicialmente al costo

Medición Posterior

La ARL Considera como activos no financieros, los activos tales como gastos pagados por anticipado, los cuales son medidos posteriormente al costo

Los aportes en clubes sociales y todas las erogaciones que se deprendan de este concepto, se registraron a ganancias retenidas y en el momento que se incurran al estado de resultados como beneficios a empleados de tipo no monetarios bajo el alcance de la NIC 19.

	1 de enero de 2014	31 de diciembre de 2014
Estado de situación financiera		

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Separados
 (Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
 (Expresadas en miles de pesos)

Eliminación Membresía Clubes sociales	(115,113)	(115,113)
Ajuste a las ganancias retenidas	(115,113)	(115,113)
Estado del resultado integral		
Ajuste a la utilidad antes de impuestos		-

Nota F. Reservas técnicas de seguros

Medición Inicial

La ARL midió para el Estado de Situación Financiera de Apertura y medirá para periodos siguientes las reservas técnicas de conformidad con el decreto reglamentario 1851 de 2013 y con lo señalado en el Decreto 2973 de 2013 emitidos por la Superintendencia Financiera de Colombia y el Ministerio de Hacienda y Crédito Público, para la medición de las reservas técnicas.

Medición Posterior

La ARL midió para el Estado de Situación Financiera de Apertura y medirá para periodos siguientes las reservas técnicas de conformidad con el decreto reglamentario 1851 de 2013 y con lo señalado en el Decreto 2973 de 2013 emitidos por la Superintendencia Financiera de Colombia y el Ministerio de Hacienda y Crédito Público, para la medición de las reservas técnicas

	1 de enero de 2014	31 de diciembre de 2014
Estado de situación financiera		
Ajuste reservas de siniestros avisados	30,511,903	30,511,903
Ajuste a las ganancias retenidas	30,511,903	30,511,903
Estado del resultado integral		
Ajustes reservas siniestros avisados		8,625,428
Ajustes reservas lbnr		(4,865,540)
Ajuste a la utilidad antes de impuestos		3,759,888

Nota G. Beneficios a los empleados

Medición Inicial

La ARL mide inicialmente el valor de los beneficios clasificados como de corto plazo por el valor a pagar por la contraprestación de los servicios recibidos.

Medición Posterior

La ARL mide posteriormente los beneficios a empleados clasificados como largo plazo y post empleo a través de una metodología actuarial, para la cual considero el uso del método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de la obligación.

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Separados
 (Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
 (Expresadas en miles de pesos)

Los beneficios que se clasifican como largo plazo o post empleo, se reconocieron en su valor presente de acuerdo con los principios descritos en la NIC 19 Beneficios a Empleados largo plazo y beneficios a empleados post-empleo. La diferencia entre el valor de la obligación reconocida inicialmente bajo Colgaap y el valor presente de la obligación bajo NIIF se reconoció para el balance de apertura en las ganancias retenidas y para el año 2014 con efecto en p y g. Además se reconoció contablemente los beneficios a corto plazo que cumplían con los requerimientos del reconocimiento bajo las NCIF, y los que no fueron reconocidos anteriormente bajo Colgaap en apertura con contrapartida en ganancias retenidas y en el año 2014 con efecto en p y g, el valor de la obligación ajustada es el monto que se esperaba pagar por las obligaciones dentro de los doce meses siguientes al período en que se informa.

	1 de enero de 2014	31 de diciembre de 2014
Estado de situación financiera		
Banco de bonos	806,139	806,139
Ajuste a las ganancias retenidas	806,139	806,139
Estado del resultado integral		
Banco de bonos		34,262
Ajuste a la utilidad antes de impuestos		34,262

Nota H. Pasivos por impuestos diferidos

Medición Inicial

La ARL mide el impuesto diferido pasivo como el resultado de reconocer las diferencias temporarias entre las entre las bases fiscales y el valor de los activos y pasivo NIIF.

Medición Posterior

La ARL midió en el impuesto diferido pasivo como el resultado de reconocer las diferencias temporarias entre las entre las bases fiscales y el valor de los activos y pasivo NIIF.

El impuesto diferido se determina con base en el método del balance, que implica calcular el impuesto diferido sobre las partidas de activos y pasivos del estado de situación financiera que presenten diferencias temporarias con respecto a los saldos fiscales, las pérdidas y excesos fiscales se siempre que sea probable su recuperación.

Los siguientes conceptos generaron el reconocimiento de impuesto diferido, determinados con base en una tasa de impuestos de 10%

88
 SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Separados
 (Periodos Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014)
 (Expresadas en miles de pesos)

	1 de enero de 2014	31 de diciembre de 2014
Estado de situación financiera		
Impuesto diferido propiedad planta y equipo	318,424	318,424
Ajuste a las ganancias retenidas	318,424	318,424
Estado del resultado integral		
Impuesto diferido propiedad planta y equipo		135,806
Ajuste a la utilidad antes de impuestos		135,806

Nota 36. Aprobación de estados financieros

Según Acta 183 del 22 de enero de 2016, la junta directiva aprobó los estados financieros separados con corte al 31 de diciembre de 2015.