

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2010
(Con cifras comparativas al 31 de Diciembre de 2009)
(Expresadas en miles de pesos)

(1) Ente económico

Seguros Generales Suramericana S.A. es una sociedad comercial anónima, de carácter Privado, constituida por las leyes de Colombia; con domicilio social en la ciudad de Medellín, constituida mediante la Escritura Pública No. 4438 del 12 de diciembre de 1944 de la Notaría Segunda de Medellín, su duración se extiende hasta diciembre del 2024, y al acto administrativo que autorizó su funcionamiento fue la Resolución N° 01045 del 5 de diciembre de 1944 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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

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

- Resolución Número 5148 de Diciembre 31 de 1991. Automóviles, aviación, corriente débil, cumplimiento, incendio, lucro cesante, manejo, montaje y rotura de maquinaria, hogar, navegación y casco, responsabilidad civil, minas y petróleos, semovientes, terremoto, todo riesgo contratista, transporte, vidrios.
- Resolución Número 937 de Enero 11 de 1992. Agrícola.
- Resolución Número 0810 de Junio 4 de 2007. SOAT.
- Resolución Número 1652 de Octubre de 2009. Desempleo

La Compañía siguiendo instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia, mediante Resolución N° 1756 del 4 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.

Dentro de las reformas estatutarias más importantes se encuentra la escritura pública número 2295 del 24 de diciembre de 1997 de la Notaría Catorce de Medellín, documento mediante el cual se protocolizó la escisión de la Compañía, operación autorizada por la Resolución número 1348 del 17 de diciembre de 1997 de la Superintendencia Financiera de Colombia y con la cual se dio vida jurídica a la Compañía Suramericana de Inversiones S.A., Suramericana, hoy Grupo de Inversiones Suramericana S.A.

(Continúa)

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Así mismo la escritura pública número 2166 del 15 de diciembre de 2007 de la Notaría Catorce de Medellín, mediante el cual se protocolizó una nueva escisión de la Compañía, operación autorizada por la Resolución número 02197 del 1 de diciembre de 2007 de la Superintendencia Financiera de Colombia. La sociedad resultante de este proceso fue la Sociedad Inversorista Anónima S.A.

Mediante Resolución 0810 de junio 4 de 2007 la Superintendencia Financiera aprobó la cesión de activos, pasivos y contratos de la sociedad Compañía Agrícola de Seguros S.A. y Agrícola de Seguros de Vida S.A. a favor de las sociedades Compañía Suramericana de Seguros S.A., Compañía Suramericana de Seguros de Vida S.A, Compañía Suramericana Administradora de Riesgos Profesionales y Seguros de Vida S.A. SURATEP, hoy Seguros Generales Suramericana S.A, Seguros de Vida Suramericana S.A y Seguros de Riesgos Profesionales Suramericana S.A.

En mayo 13 de 2009 mediante escritura pública 822 de Notaría 14 de Medellín cambió su razón social de Compañía Suramericana de Seguros S.A. por Seguros Generales Suramericana S.A.

En 2009 la Compañía suscribió con el Gobierno Nacional el contrato de Estabilidad Jurídica, contrato que tendrá una vigencia de 20 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

Al 31 de diciembre de 2010 la Compañía tenía 695 empleados vinculados, su actividad la ejerce a través de 39 sucursales, 6 oficinas, 10 promotorías, 12 agencias recaudadoras y 9 puntos de servicio.

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

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

1. Consultoría en Gestión de Riesgos IPS Suramericana S.A.

Domicilio: Medellín, Colombia

2. Seguros de Riesgos Profesionales Suramericana S.A.

Domicilio: Medellín, Colombia

3. Servicios de Vehículos Suramericana S.A.S

Domicilio: Medellín, Colombia

4. Servicios Generales Suramericana S.A.S

Domicilio: Medellín, Colombia

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

5. EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.

Domicilio: Medellín, Colombia

6. Diagnóstico y Asistencia Médica S.A.

Domicilio: Medellín, Colombia

7. Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.

Domicilio: Medellín, Colombia

8. Seguros de Vida Suramericana S.A.

Domicilio: Medellín, Colombia

9. Seguros Generales Suramericana S.A.

Domicilio: Medellín, Colombia

10. Seguros Suramericana, Panamá

Domicilio: Ciudad de Panamá, Panamá

11. Inversura Panamá International

Domicilio: Ciudad de Panamá, Panamá

12. Administradora de Carteras Colectivas Suramericana S.A.

Domicilio: Medellín, Colombia

1. Gobierno Corporativo y Gestión De Riesgos

Durante el 2010, las acciones relacionadas con Gobierno Corporativo y Gestión de Riesgos estuvieron alineadas en gran parte con la implementación de las primeras fases de las Circulares Externas 014 y 038 de 2009 de la Superintendencia Financiera de Colombia, relacionada con la revisión y adecuación del sistema de control interno (SIC).

Dentro de este marco regulatorio y consistente con el compromiso que la Organización tiene con los principios éticos y su propósito de garantizar que las actuaciones de cada colaborador sean transparentes, responsables, y equitativas, la compañía trabajó en la actualización de su Código de Buen Gobierno, en el cual se consagraron los principios y valores señalados desde la sociedad matriz Suramericana S.A., y que deben regir todas las Compañías que hacen parte integrante del Grupo de Inversiones Suramericana S.A.

Este Código contiene a su vez el Código de Ética que rige para todos los empleados, así como las principales reglas para el manejo de conflictos de interés y régimen de aceptación de regalos y/o reconocimientos de parte de proveedores, clientes y otros terceros que fue divulgado entre los empleados con la finalidad de que éstos se comprometan a darle cumplimiento y se interioricen los principios y valores en ellos contenidos.

(Continúa)

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Así mismo, se designaron para el nuevo período los miembros del Comité de Auditoría y se formalizaron sus funciones mediante reglamento aprobado por la Junta Directiva de la sociedad; y se creó el Comité de Ética, órganos que se reúnen de conformidad con las disposiciones legales y reglamentos internos.

En este mismo sentido, se creó e implementó la Línea Ética como medio de contacto al alcance de empleados, clientes, proveedores y de cualquier persona o institución que considere necesario informar acerca de una situación que se considere contraria a la ética de la organización.

En cuanto a temas como planeación estratégica, se ha realizado una importante difusión de la misma al interior de la compañía.

Por último, se ha presentado un fortalecimiento en el área de auditoría interna y se realizó la aprobación de su estatuto por parte de la Junta Directiva de la sociedad.

La Junta Directiva y la Alta Gerencia a partir del pleno conocimiento que tienen sobre la responsabilidad que implica el adecuado manejo de los diferentes riesgos, promueve las condiciones y estructuras necesarias que propicien una cultura de administración de riesgos, además de brindar total respaldo y aprobación frente a la gestión de riesgos que realiza la Organización.

Las políticas de gestión de riesgos han sido impartidas por la alta dirección, basadas en los diferentes estudios efectuados por las áreas de riesgo, de negocios y de inversiones, estudios que se encuentran soportados en informes periódicos de dichas áreas y que permiten tomar las decisiones administrativas y operacionales respectivas. Dichas políticas se han formalizado a través de manuales, los cuales han sido aprobados por la Junta Directiva y la alta dirección y que son actualizados de manera periódica.

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.

La infraestructura tecnológica de la Compañía permite que la gestión de las áreas de control y riesgos cuenten con información clara y oportuna para profundizar en la implementación de los modelos de gestión.

Existe una dinámica en la medición de riesgos basada en metodologías que permiten, con un alto grado de confiabilidad, identificar la exposición de la Compañía a los diferentes riesgos. La Junta Directiva y la Alta Gerencia han sido informadas de la matriz de riesgos prioritarios de la Compañía.

La estructura organizacional definida para la gestión integral de riesgos está conformada por la Vicepresidencia de Riesgos, la cual hace parte del Centro de Servicios Compartidos de Suramericana S.A., esta vicepresidencia guarda total independencia funcional respecto de áreas

(Continúa)

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

de inversiones y control, evitando que se generen conflictos de interés. Adicionalmente cada una de ellas cuenta con el recurso humano idóneo para las funciones y responsabilidades que asume

La Vicepresidencia de Riesgos está compuesta por un equipo de personas altamente calificadas y especializadas en diferentes disciplinas. Este equipo de trabajo posee el conocimiento y la experiencia necesaria para el desarrollo de las funciones que la administración del riesgo les exige.

Los órganos de control tales como Contraloría y Revisoría Fiscal verifican bajo mecanismos de seguridad óptimos, el cumplimiento de las normas expedidas por los entes de vigilancia y control, así como las normas internas de la Compañía.

Tanto la auditoría interna como la externa tienen acceso a las operaciones de la Compañía y a la revisión de las recomendaciones que ha 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.

1.1 Gestión del Riesgo Operacional

Gestionar el riesgo se convierte, para la Compañía, en adquirir una nueva cultura de administrar el negocio, orientada a conseguir una mejor gestión gerencial, mediante la implementación de esquemas que permitan la identificación, medición, control y monitoreo de los riesgos a los cuales está expuesta.

El interés de la Compañía de gestionar los riesgos operativos, es adquirir una nueva visión en la administración del negocio, orientada a mejorar la gestión y eficiencia de sus procesos, considerando todos los eventos de riesgo a los cuales la organización se encuentra expuesta y el análisis de nuevos aspectos o entornos que hasta ahora nunca considerados de forma sistemática.

Durante el año 2010, se logró fortalecer el sistema de administración de riesgos al interior de la Compañía, a partir de la evolución del modelo de gestión implementado, el cual está orientado a siempre obtener un adecuado equilibrio entre riesgo, retorno y capital a través de la gestión de riesgos, y en lograr la interiorización de los principios de: autocontrol, autorregulación y autogestión. Este modelo de gestión se concentra tanto en el planteamiento estratégico como en la operación, incorporando la gestión de riesgos a los diferentes tipos de proyectos: estratégicos, corporativos y operativos.

Como parte del proceso de maduración del sistema, se trabaja permanentemente en el diseño e implementación de metodologías cuantitativas de medición, que permitan determinar de manera más objetiva y real los niveles de exposición al riesgo de la Compañía y, con mayor precisión, brindar lineamientos para alcanzar el objetivo propuesto de hallar el equilibrio entre riesgo, retorno y capital.

(Continúa)

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

El Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT), establecido en la Circular Externa 026 de 2008 de la Superintendencia Financiera de Colombia, que reemplazó al denominado SIPLA, tiene como objetivo prevenir que se introduzcan en las organizaciones recursos provenientes de actividades relacionadas con el lavado de activos y la financiación del terrorismo.

Durante el 2010 la Compañía trabajó en el fortalecimiento de sus modelos de segmentación, con el fin de apoyar los procesos de identificación, medición, control y monitoreo de los factores de riesgo, actualización de las políticas aplicables al principio del conocimiento del cliente, así como lo relacionado a las medidas por incumplimiento.

Adicionalmente durante el 2010 como parte de las actividades periódicas asociadas al SARLAFT se efectuaron las siguientes actividades:

- Análisis periódicos de las transacciones inusuales
- Reportes trimestrales del Oficial de Cumplimiento a la Junta Directiva
- Reportes de operaciones sospechosas (ROS) y en efectivo a la UIAF
- Capacitación organizacional en el tema de SARLAFT

1.3 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 2010, la Compañía continuó desarrollando actividades orientadas a velar por el cumplimiento de lo establecido por la Circular Externa 052 de 2007, emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia, donde se establecen los requerimientos mínimos de seguridad y calidad en el manejo de información a través de medios y canales de distribución de productos y servicios, buscando así mantener la alineación de la Organización con las mejores prácticas en esta materia.

1.4 Gestión de Riesgos de Tesorería**1.4.1 Gestión del Riesgo de Crédito**

Para la gestión del riesgo de crédito 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 las condiciones financieras y del entorno para los emisores.

Durante el año 2010, el Ministerio de Hacienda realizó modificaciones al régimen de inversiones de las Compañías aseguradoras, abriéndose la posibilidad de invertir en nuevos instrumentos internacionales. A raíz de estos cambios, y bajo la perspectiva de integración de las bolsas de Colombia, Chile y Perú, se presentó mayor dinamismo e interés por invertir en emisores del

(Continúa)

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

exterior, para lo cual se han venido realizando ajustes a los procesos y metodologías de análisis en las inversiones internacionales.

A partir de agosto de 2010, el Ministerio de Hacienda modificó el cálculo de patrimonio adecuado, incluyendo no sólo el riesgo de suscripción, sino también los riesgos financieros de la Compañía, entre los cuales se encuentra el riesgo de activo.

1.4.2 Gestión del Riesgo de Mercado

La Compañía se encuentra expuesta al riesgo de mercado, definido como la posibilidad de incurrir en pérdidas asociadas a la disminución del valor de sus activos, por efecto de cambios en las tasas de interés, tasas de cambio y precios de los instrumentos financieros en los cuales se mantienen posiciones.

La Compañía cuenta con un Sistema de Administración de Riesgos de Mercado (SARM), tal como lo establece la Circular Externa 100 de 1995, Capítulo XXI 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.

La metodología de medición del Riesgo de Mercado se encuentra establecida por la Superintendencia Financiera en la Circular 042 de 2010. El Valor en Riesgo a Diciembre 31 de 2010, bajo esta metodología es de \$10,061,485 que corresponde al 1.18% del portafolio de inversiones expuesto a riesgo de mercado a la fecha.

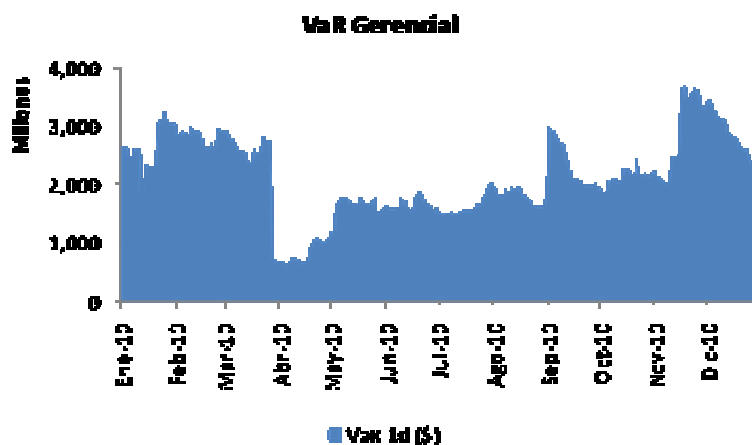
Como complemento al VaR(Valor en riesgo) Regulatorio, la Compañía cuenta con una metodología interna (VaR Gerencial) con el objetivo de apoyar la gestión de inversiones y generar una adecuada mitigación del riesgo de mercado. Esta metodología cuenta con aproximadamente 60 factores de riesgo, las volatilidades se calculan diariamente con la metodología EWMA y con ajuste a la distribución normal, lo que ha permitido un mayor análisis del entorno y la generación de información para la toma de decisiones oportunas por parte de la alta dirección y el Comité de Inversión y Riesgo, dichas acciones se encuentran enmarcadas dentro de los lineamientos establecidos por el Manual de Inversión y Riesgo.

A continuación se presenta la evolución del riesgo de mercado según metodología interna (VaR Gerencial). Se observa una disminución importante del VaR en abril de 2010, producto de la venta de acciones estratégicas que realizó la Compañía. Adicionalmente las variaciones que se presentaron durante el mes de mayo, septiembre y noviembre se deben a un aumento en la volatilidad en las acciones Colombia y la curva cero cupón.

(Continúa)

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros



La Compañía cuenta con una metodología interna para establecer límites frente a pérdidas, que guarda correspondencia con los niveles patrimoniales de la Compañía y sus requerimientos de capital. El desempeño de este indicador ha sido favorable durante todo el año, pues no se presentaron sobrepasos de límites establecidos que implicaran pérdidas en el portafolio.

1.4.3 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 de 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.

1.4.4 Riesgo liquidez

La Compañía cuenta con proyecciones de flujo de caja para la estimación del riesgo de liquidez y el impacto de la volatilidad en los flujos financieros. La estimación de los recursos líquidos y las fuentes de fondeo le han permitido a la aseguradora contar con un sistema de liquidez robusto que minimiza la posibilidad de incumplimiento de las obligaciones.

Durante el 2010, como iniciativa interna, se ha venido adelantando un proyecto que tiene como objetivo desarrollar e implementar un Sistema de Administración del Riesgo de Liquidez, para lo cual se han identificado las principales variables de riesgo y se ha trabajado sobre la definición

(Continúa)

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

de la metodología de medición; ésta contempla el cálculo de un Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL) prospectivo para diferentes bandas de tiempo y la definición de escenarios bajo los cuáles se analiza el comportamiento de la liquidez. La Compañía continuará trabajando en el desarrollo e implementación de este sistema de administración de riesgo de liquidez con el fin de contar con herramientas, procedimientos y políticas que contribuyan al mejoramiento en la gestión de la liquidez.

1.5. Reglas especiales de la estructura y operación del SEARS

De conformidad con las normas contenidas en la Circular Externa 052 de 2002 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia, la compañía adoptó el Sistema Especial para la Administración de Riesgos de Seguros, que permite identificar, medir, gestionar y controlar eficazmente los riesgos a los que la aseguradora se encuentra expuesta. Este sistema cuenta con un conjunto de políticas, procedimientos y mecanismos de seguimiento y control interno que le permiten a la Compañía la toma de decisiones oportunas para la adecuada mitigación del riesgo de seguros.

2. La Estructura que Soporta la Gestión de Riesgos**2.1 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 orientar, gestionar y administrar los modelos de gestión de riesgo tanto financiero como no financiero de la Compañía, a través de la definición de políticas, metodologías y herramientas que proporcionen información de los riesgos organizacionales con el propósito de optimizar el capital, maximizar el retorno para el accionista y velar por la estabilidad económica de la organización en el largo plazo.

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

2.2 Vicepresidencia Financiera

El objetivo de la gestión de portafolios realizada en la Compañía es la de maximizar la rentabilidad de los recursos financieros y sus portafolios.

Composición de Portafolios:

Composición del portafolio al 31 de diciembre de 2010 (Valor de Mercado):

<u>Títulos de Deuda</u>	<u>Títulos Participativos</u>	<u>Total</u> ⁽¹⁾
599.358.109	195.856.850	795.214.959
75.37%	24.63%	100.00%

(1) No incluye la provisión.

En títulos participativos:

<u>Razón Social</u>	<u>Calificación</u>	<u>No Acciones</u>	<u>% Part</u>	<u>Valor Comercial</u>
INVERSEGUROS	B	6,752	6.76%	30,186
INVERFAS S.A.	B	25,110	4.37%	10,699
CESVI COLOMBIA S.A.	B	182.682	7,18%	724.721
ESIMED S.A.	C	15,722	1.31%	39,437
PROMOTORA LA ENSEÑANZA	C	157,007	0.79%	33,303

(Continúa)

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

2.3 Vicepresidencia de Seguros

Es finalmente, la que asume el riesgo, definiendo estrategias para dar tratamiento a los mismos asociados a los procesos de negocio de la cadena de valor.

En este sentido, hay acciones concretas, no sólo desde el punto de vista de la operatividad interna, sino para la emisión de títulos, rescates y cancelaciones y la gestión de la perseverancia.

Estas acciones buscan que la Compañía en el desarrollo de su negocio, tenga un nivel de seguridad razonable de sus operaciones que le permitan alcanzar los niveles esperados de rentabilidad, estabilidad, crecimiento y continuidad.

2.4 Vicepresidencia Administrativa

Soporta el Sistema de Control y la Gestión del Riesgo en sus componentes Jurídica, de Gestión del Talento Humano y Tecnología e Informática, con incidencia directa en todos los procesos organizacionales de la cadena de valor.

2.5 Vicepresidencia de Contraloría

Soporta el Sistema de Control y la Gestión del Riesgo con responsabilidades en:

- Brindar el aseguramiento del proceso integral de gestión del riesgo
- Estructuración del marco conceptual del sistema de control
- Asesoría en el diseño de modelos de control de procesos
- Asesoría en la toma de decisiones a nivel estratégico, gerencial y operativo
- Auditoría de sistemas
- Auditoría de gestión
- Auditoría financiera
- Auditoría de reaseguros
- Gestión de riesgos subnormales
- Gestión del SARLAFT
- Coordinación del sistema de información corporativo de Circulares (Normas y políticas).

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

2.6 Otras entidades organizacionales**Comité ejecutivo**

Coordina la Gestión del Riesgo Estratégico y determina las directrices para que la Gestión de los Riesgos Financieros, de Patrimonio y Operacionales tengan la suficiente coordinación de forma que el Sistema de Control Organizacional y la Gestión del Riesgo, sean armónicos y adecuados a la situación particular e interna de la Compañía frente a las condiciones de entorno en las cuales está inscrita su operación.

Comité de auditoría

Regulado por la correspondiente normatividad de la Superintendencia Financiera de Colombia, es el encargado de velar por el cumplimiento de todas las acciones dispuestas por el Sistema de Control Organizacional para la Gestión del Riesgo, bien que estas sean por iniciativa interna de la Compañía o de exigencia legal por parte de las entidades de Vigilancia y Control.

Comité de inversión y riesgo

Es un ente autónomo adscrito a nivel staff de la Junta Directiva, compuesto por La Presidencia y los Vicepresidentes Financiero, de Administración de Riesgos y de Contraloría, adicionalmente se cuenta con la participación de dos asistentes invitados, conocedores del comportamiento del mercado, garantizando así que sus aportes sean para el completo beneficio de los tenedores de pólizas y el retorno a los accionistas. El Comité tiene como funciones:

- Definir los límites de riesgo, nuevos productos y mercados en los cuales actuar,
- Proveer las directrices para los procedimientos de las operaciones de tesorería,
- Aprobar los cupos de inversión y, monitoreo y revisión de los niveles de riesgo,
- Garantizar que las decisiones tomadas y las directrices impartidas, garanticen el soporte financiero suficiente para los asegurados y el retorno de la inversión a los accionistas.

3. Controles de Ley

Capitales Mínimos:

Durante los años 2010 y 2009, la Compañía cumplió con los capitales mínimos requeridos para la operación del negocio del seguro, conforme a las normas vigentes sobre este tema; éstos reportes fueron suministrados a la Superintendencia Financiera de Colombia en forma mensual.

(Continúa)

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Margen de Solvencia:

La Compañía cumplió durante los años 2010 y 2009, con los márgenes de solvencia requeridos para la operación del negocio del seguro conforme a las normas vigentes.

Inversiones Obligatorias:

La Compañía mantuvo durante los años 2010 y 2009, la Inversión Obligatoria conforme a los montos y topes fijados por Ley para la inversión de las reservas.

(2) Resumen de las principales políticas contables(a) Normas de contabilidad básica

Las normas de contabilidad y de preparación de los estados financieros de la Compañía, están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.

(b) Equivalentes de efectivo

Para la presentación del estado de flujos de efectivo la Compañía considera como equivalentes de efectivo los pactos de reventa y de recompra de fondos interasociadas y los sobregiros bancarios.

(c) Pactos de Reventa

La Compañía tiene operaciones interasociadas con las compañías Seguros de Vida Suramericana S.A. y Seguros de Riesgos Profesionales Suramericana S.A., adicional desarrolla compromisos de reventa de inversiones con entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

(d) Inversiones

Incluye las inversiones adquiridas por la Compañía con la finalidad de mantener una reserva secundaria de liquidez, de adquirir el control directo o indirecto de cualquier sociedad, de cumplir con disposiciones legales o reglamentarias, o con el objeto exclusivo de eliminar o reducir significativamente el riesgo de mercado a que están expuestos los activos, pasivos u otros elementos de los estados financieros.

(Continúa)

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

1. Clasificación

Las inversiones se clasifican como negociables, disponibles para la venta y para mantener hasta el vencimiento; las dos primeras a su vez, en valores o títulos de deuda y valores o títulos participativos y en general cualquier tipo de activo que pueda hacer parte del portafolio de inversiones.

Se entiende por valores o títulos de deuda aquellos que otorgan al titular la calidad de acreedor del emisor y por valores o títulos participativos aquellos que otorgan al titular la calidad de copropietario del emisor.

- Negociables

Todos aquellos valores o títulos y en general cualquier tipo de inversión, que hayan sido adquiridos con el propósito principal de obtener utilidades por las fluctuaciones del precio a corto plazo.

- Para Mantener Hasta el Vencimiento

Los valores o títulos de deuda y en general cualquier tipo de inversión que hayan sido adquiridos con el propósito serio y la capacidad legal, contractual, financiera y operativa de mantenerlos hasta el vencimiento de su plazo de maduración o redención. Con este tipo de inversiones no se pueden realizar operaciones de liquidez, salvo en los casos excepcionales que determine la Superintendencia Financiera de Colombia.

- Disponibles para la Venta

Las que no sean clasificadas como negociables o para mantener hasta el vencimiento, y respecto de las cuales el inversionista tiene el propósito serio y la capacidad legal, contractual, financiera y operativa de mantenerlos cuando menos por un año contado a partir de su clasificación en esta categoría.

Forman parte de estas inversiones los valores o títulos participativos con baja o mínima bursatilidad; los que no tienen cotización en bolsa; los que mantenga un inversionista en calidad de matriz o controlante del respectivo emisor. Éstos no requieren la permanencia mínima de un año para efectos de su venta.

La valoración de acciones de baja o mínima bursatilidad fue ajustada a partir del 24 de agosto de 2009, de acuerdo a la Circular Externa 030 de 2009 de la Superintendencia Financiera de Colombia, por la cual se modifican las reglas para la valoración y la contabilización de inversiones (Circular Básica Contable). Principalmente se refiere a la eliminación del índice de bursatilidad como referente de valoración y ajusta la valoración de acciones no inscritas en bolsa.

(Continúa)

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

2. Valoración**2.1 Valores o títulos de deuda**

Los valores o títulos de deuda se valoran teniendo en cuenta su clasificación como negociables, para mantener hasta el vencimiento y disponibles para la venta así:

- Valores o títulos de deuda negociables o disponibles para la venta.

Los valores o títulos de deuda clasificados como inversiones negociables o como inversiones disponibles para la venta se valoran de conformidad con el siguiente procedimiento:

- a. Casos en los que existen, para el día de la valoración, precios justos de intercambio determinados de acuerdo con el que se determine de manera puntual a partir de operaciones representativas del mercado, que se hayan realizado en módulos o sistemas transaccionales administrados por el Banco de la República o por entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

En los casos en que la metodología empleada para la determinación del mismo sea aprobada de manera previa, mediante acto de carácter general expedido por la Superintendencia Financiera de Colombia.

- b. Casos en los que no existen, para el día de la valoración, precios justos de intercambio determinados de acuerdo con el literal a. y que se determine mediante el empleo de tasas de referencia y márgenes calculados a partir de operaciones representativas del mercado agregadas por categorías, que se hayan realizado en módulos o sistemas transaccionales administrados por el Banco de la República o por entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Cuando no exista el precio a que hace referencia el literal anterior, el valor de mercado del respectivo valor o título se debe estimar o aproximar mediante el cálculo de la sumatoria del valor presente de los flujos futuros por concepto de rendimientos y capital, de acuerdo con el siguiente procedimiento:

- (i) Estimación de los flujos futuros de fondos por concepto de rendimientos y capital. Los flujos futuros de los valores o títulos de deuda deben corresponder a los montos que se espera recibir por los conceptos de capital y rendimientos pactados en cada título.

La determinación de los rendimientos se efectúa conforme a las siguientes reglas:

1. Valores o títulos de deuda a tasa fija. Los rendimientos para cada fecha de pago son los que resulten de aplicar al principal la correspondiente tasa

(Continúa)

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

pactada en el título, o los pagos específicos contractualmente establecidos, según el caso.

2. Valores o títulos de deuda a tasa variable. Los rendimientos para cada fecha de pago son los que resulten de aplicar al principal el valor del índice o indicador variable pactado, incrementado o disminuido en los puntos porcentuales fijos establecidos en las condiciones faciales del respectivo valor o título, cuando sea del caso.

- Cuando en las condiciones de la emisión se hubiere establecido el empleo del valor del indicador de la fecha de inicio del período a remunerar, éste se debe utilizar para el cálculo del flujo próximo, y para los flujos posteriores, se debe utilizar el valor del indicador vigente a la fecha de valoración.
- Cuando en las condiciones de la emisión se hubiere establecido el empleo del valor del indicador de la fecha de vencimiento del período a remunerar, se debe utilizar para el cálculo de todos los flujos el valor del indicador vigente a la fecha de valoración.
- Para los títulos indexados al IPC, tales como los TES Clase B a tasa variable, los flujos futuros de fondos se determinan utilizando la variación anual del IPC conocida el día de la valoración y el porcentaje contractual acordado, de acuerdo con la siguiente fórmula:

$$\text{Rendimiento anual en pesos} = \text{VN} * [((1 + \text{Variación anual IPC}) * (1 + \text{PCA})) - 1]$$

Donde:

VN : Valor nominal del título

Variación anual IPC: Última certificada por el DANE.

PCA : Porcentaje Contractual Acordado, es el componente de rendimiento real anual que reconoce el título.

- (ii) Determinación del factor de descuento. Con el propósito de calcular el valor presente de los flujos futuros de fondos, se utiliza un factor de descuento efectiva anual, calculada sobre la base de un año de 365 días.

El factor de descuento se compone de una tasa de referencia y un margen que refleja los diferentes riesgos no incorporados en dicha tasa, de acuerdo con la siguiente fórmula:

$$\text{FD} = ((1 + \text{TR}) * (1 + \text{M}))^{(n/365)}$$

Donde:

(Continúa)

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

FD : Factor de descuento

TR : Tasa de Referencia en términos efectivos anuales

M : Margen de la categoría del título respectivo

n : Número de días que hay entre la fecha de valoración y la del vencimiento del flujo calculados sobre la base de un año de 365 días.

Las tasas de referencia y los márgenes a utilizar para las diferentes categorías de títulos, deben ser publicados diariamente por la Bolsa de Valores de Colombia o cualquier otro agente que para el efecto autorice la Superintendencia Financiera de Colombia.

Parágrafo. Cuando la valoración se realice en un día no hábil, la tasa de descuento corresponde a la utilizada para el día hábil inmediatamente anterior.

- (iii) Cálculo del valor de mercado. El valor de mercado está dado por la sumatoria del valor presente de los flujos futuros descontados a los respectivos factores de descuento.

- c. Casos en los que no existen, para el día de la valoración, precios justos de intercambio determinados de acuerdo con los literales a y b.

Se valoran en forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno calculada en el momento de la compra.

Cuando en las condiciones de la emisión se hubiere establecido el empleo del valor del indicador de la fecha de inicio del período a remunerar, la tasa interna de retorno se debe recalcular cada vez que cambie el valor del indicador facial con el que se pague el flujo más próximo. En estos casos, el valor presente a la fecha de reprecio del indicador, excluidos los rendimientos exigibles pendientes de recaudo, se debe tomar como el valor de compra.

Cuando en las condiciones de la emisión se hubiere establecido el empleo del valor del indicador de la fecha de vencimiento del período a remunerar, la tasa interna de retorno se debe recalcular cada vez que el valor del indicador facial cambie.

Este procedimiento se debe mantener hasta tanto el valor o título pueda ser valorado con sujeción a los literales a y b.

Esta valoración también es utilizada para los Valores o títulos de deuda para mantener hasta el vencimiento.

- Casos especiales

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Bonos pensionales.

Para efectos de la valoración de los bonos pensionales se debe seguir el siguiente procedimiento:

- (i) Se debe actualizar y capitalizar el bono desde la fecha de emisión hasta la fecha de valoración.
- (ii) El valor del bono actualizado y capitalizado a la fecha de valoración, se capitaliza por el período comprendido entre la fecha de valoración y la de redención del mismo, con base en la tasa real del título.
- (iii) El valor de mercado es el que resulte de descontar a la tasa real de negociación, así:

Determinación de los factores de descuento. Con el propósito de calcular el valor presente de los flujos futuros de fondos, se utiliza un factor de descuento efectivo anual, calculado sobre la base de un año de 365 días.

El factor de descuento se compone de una tasa de referencia y un margen que refleja los diferentes riesgos no incorporados en dicha tasa, de acuerdo con la siguiente fórmula:

$$FD = ((1+TR)*(1+M))^{(n/365)}$$

Donde:

TD: Tasa de descuento

TR: Tasa de Referencia en términos efectivos anuales

M: Margen de la categoría del título respectivo

n: Número de días que hay entre la fecha de valoración y la del vencimiento del flujo calculados sobre la base de un año de 365 días.

Las tasas de referencia y los márgenes a utilizar para las diferentes categorías de títulos, deben ser publicados diariamente por la Bolsa de Valores de Colombia o cualquier otro agente que para el efecto autorice la Superintendencia Financiera de Colombia.

Cuando la valoración se realice en un día no hábil, la tasa de descuento corresponde a la utilizada para el día hábil inmediatamente anterior.

Para efectos de la actualización y capitalización se debe seguir el procedimiento establecido por la Oficina de Bonos Pensionales del Ministerio de Hacienda y Crédito Público.

(Continúa)

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Títulos denominados en moneda extranjera, en unidades de valor real UVR u otras unidades. En primera instancia se determina el valor presente o el valor de mercado del respectivo valor o título en su moneda o unidad de denominación.

Si el valor o título se encuentra denominado en una moneda distinta del dólar de los Estados Unidos de Norteamérica, el valor determinado de conformidad con el inciso anterior se convierte a dicha moneda con base en las tasas de conversión de divisas autorizadas mediante acto de contenido general expedido por la Superintendencia Financiera de Colombia.

El valor obtenido de conformidad con lo anterior se debe multiplicar por la tasa representativa del mercado (TRM) vigente para el día de la valoración y certificada por la Superintendencia Financiera de Colombia o por el valor de la unidad vigente para el mismo día, según sea el caso.

2.2 Títulos participativos

Los títulos o valores participativos se valoran de acuerdo con los precios proveídos por agentes autorizados por la Superintendencia Financiera de Colombia para estos efectos, con base en la información de las Bolsas de Valores en los que se negocien.

a. Valores participativos emitidos y negociados en Colombia, inscritos en bolsas de valores

Estas inversiones se valoran con base en el precio de valoración diario publicado por los agentes autorizados. De no existir el precio calculado para el día de valoración, tales inversiones se valoran por el último precio de valoración conocido. En caso tal que un valor participativo, inscrito en bolsas de valores, no presente operaciones desde el momento de su emisión en el mercado secundario y no haya mercado precio de mercado en su emisión primaria, deberá valorarse de acuerdo a lo establecido en el literal b del presente numeral.

b. Valores participativos emitidos y negociados en Colombia, no inscritos en bolsas de valores.

Estas inversiones se deben valorar por alguno de los siguientes procedimientos:

- El costo de adquisición se debe aumentar o disminuir en el porcentaje de participación que corresponda al inversionista sobre las variaciones subsecuentes del patrimonio del respectivo emisor.

Para el efecto, la variación en el patrimonio del emisor se calculará con base en los estados financieros certificados, con corte a 30 de junio y a 31 de diciembre de cada año. Sin embargo, cuando se conozcan estados financieros certificados más recientes, los mismos se deberán utilizar para establecer la variación en mención. Las entidades tendrán un plazo máximo de tres (3) meses, posteriores al corte de estados financieros, para realizar la debida actualización.

- Por el precio que determine un agente especializado en la valoración de activos mobiliarios.

(Continúa)

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

- Por un método que refleje en forma adecuada el valor económico de la inversión, el cual debe ser previamente autorizado mediante normas de carácter general expedidas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

La Circular Externa 030 julio 24 de 2009, establece:

- (i) Eliminación del índice de bursatilidad como referente de valoración.
- (ii) Ajustes a la valoración de acciones no inscritas en bolsa.

2.3 Derivados

Forward de venta

La valoración de los forward de venta de divisas se realiza con una periodicidad diaria de acuerdo con la Circular Externa 014 de 1998 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Los pasos a seguir en la fecha de valoración para cuantificar las ganancias o pérdidas en este tipo de contrato son:

- a. Estimar la tasa de mercado peso/dólar (TMPD).

Se debe estimar el valor que debería tener la tasa de mercado peso/dólar hoy, en la fecha de valoración, para obtener una tasa de cambio forward igual a la pactada en el contrato.

La entidad debe estimar la tasa de mercado peso/dólar así:

$$\frac{\text{TMPD}^{\dagger}}{[(1 + r_i) / (1 + j_c)]^{(k/365)}} = \text{TCF}$$

TMPD[†]: Tasa de mercado peso/dólar estimada.

TCF: La tasa de cambio fijada, dada en pesos por dólar.

k: Número de días que hay entre la fecha de valoración y la fecha de cumplimiento.

j_c: Tasa de interés aplicable a la entidad para la toma de créditos en dólares americanos, para un plazo aproximado de k días.

r_i: Tasa de interés aplicable a la entidad para la realización de inversiones en moneda legal con bajo riesgo, para un plazo aproximado de k días.

- b. Calcular el valor de las utilidades (pérdidas)

$$\text{\$N}_A = \text{US\$N} * (\text{TMPD}^{\dagger} - \text{TMPD}_{\text{spot}})$$

\\$N_A: Neto para la entidad A, que asume la tasa de cambio del día de cumplimiento.

US\\$N: Nominal en dólares

(Continúa)

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

TMPD_{spot}: Tasa de mercado peso/dólar **calculada el día de la valoración**, tasa de referencia convenida en el contrato.

- c. Cuando la entidad está comprando dólares (largo en dólares) a cambio de pesos (corto en pesos).

Pasos a seguir para la valoración:

Estimar el valor de la tasa representativa del mercado para venta (TRMV†).

Se debe estimar el valor que debería tener la tasa representativa del mercado para venta en la fecha de valoración, para obtener una tasa de cambio forward igual a la pactada en el contrato.

La entidad debe estimar la tasa representativa del mercado para venta peso/dólar así :

$$\text{TRMV } \dagger = \frac{\text{TCF}}{[(1 + ri) / (1 + jc)] (k / 365)}$$

TRMV†: Valor estimado que debería tener la tasa representativa de mercado de venta.

TCF: La tasa de cambio fijada, dada en pesos por dólar.

k: Número de días que hay entre la fecha de valoración y la fecha de cumplimiento.

jc : Tasa de interés aplicable a la entidad para la toma de créditos en dólares americanos, para un plazo aproximado de k días.

ri: Tasa de interés aplicable a la entidad para la realización de inversiones en moneda legal con bajo riesgo, para un plazo aproximado de k días.

Calcular el valor de las utilidades (pérdidas) netas en pesos en el día de valoración.

$$\text{\$Neto} = (\text{US\$N}) * (\text{TRMventa} - \text{TRMV}\dagger)$$

US\\$N: Monto nominal en dólares.

TRMV†: Valor estimado que debería tener la tasa representativa de mercado de venta.

TRMventa: Tasa representativa del mercado para venta de dólares por pesos, calculada el día de la valoración y publicada por la Superintendencia Financiera de Colombia.

- d. Cuando la entidad está vendiendo dólares (corto en dólares) a cambio de pesos (largo en pesos).

Pasos a seguir para la valoración:

Estimar el valor de la tasa representativa del mercado de para compra (TRMC†).

Se debe estimar el valor que debería tener la tasa representativa del mercado para compra en la fecha de valoración, para obtener una tasa de cambio forward igual a la pactada en el contrato.

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

La entidad debe estimar la tasa representativa del mercado para compra peso/dólar así:

$$\text{TRMC } \dagger = \frac{\text{TCF}}{[(1 + rc) / (1 + ji)] (k / 365)}$$

TRMC †: Valor estimado que debería tener la tasa representativa de mercado de compra.

TCF: La tasa de cambio fijada, dada en pesos por dólar.

K: Número de días que hay entre la fecha de valoración y la fecha de cumplimiento.

ji: Tasa de interés aplicable a la entidad para la realización de inversiones con bajo riesgo en dólares americanos, para un plazo aproximado de k días

rc: Tasa de interés aplicable a la entidad para la toma de créditos en moneda legal, para un plazo aproximado de k días.

Calcular el valor de las utilidades (pérdidas) netas en pesos en el día de valoración.

$$\text{\$Neto} = (\text{US\$N}) * (\text{TRMC } \dagger - \text{TRMcompra})$$

US\$N: Monto nominal en dólares, dado por el contrato a término.

TRMC †: Valor estimado que debería tener la tasa representativa de mercado de compra.

TRMcompra: Tasa representativa del mercado para compra de dólares por pesos, calculada el día de la valoración Esta tasa es publicada diariamente por la Superintendencia Financiera de Colombia.

- e. Valor, Plazo, Rendimiento de operaciones con derivados

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

A continuación se presentan las características de las operaciones con derivados con corte a diciembre 31 de 2010:

OPERACIÓN	ENTIDAD	MONTO	APERTURA	VENCIMIENTO	DIAS	DEVALUACION	SPOT	STRIKE
Forward Venta	Citibank	2,000,000	24/09/2010	27/01/2011	125	0.56%	1,893.32	1,813.51
Forward Venta	BBVA	2,000,000	30/09/2010	27/01/2011	119	0.40%	1,893.32	1,802.24
Forward Venta	BBVA	4,100,000	01/10/2010	27/01/2011	118	0.15%	1,893.32	1,795.87
Forward Venta	BBVA	4,500,000	07/10/2010	27/01/2011	112	0.20%	1,893.32	1,786.09
Forward Venta	BBVA	4,000,000	15/10/2010	29/03/2011	165	0.25%	1,882.31	1,810.04
Forward Venta	BBVA	1,000,000	19/10/2010	29/03/2011	161	0.15%	1,882.31	1,821.00
Forward Venta	Citibank	4,300,000	21/10/2010	24/02/2011	126	0.40%	1,886.40	1,820.04
Forward Venta	Citibank	2,800,000	21/10/2010	24/02/2011	126	0.40%	1,886.40	1,820.94
Forward Venta	Davivienda	3,000,000	27/10/2010	27/01/2011	92	0.00%	1,893.32	1,846.50
Forward Venta	Citibank	4,100,000	04/11/2010	24/02/2011	112	0.00%	1,886.40	1,819.50
Forward Venta	Citibank	2,400,000	08/11/2010	29/03/2011	141	0.00%	1,882.31	1,830.00
Forward Venta	Citibank	5,000,000	22/11/2010	28/04/2011	157	0.00%	1,877.98	1,882.00
Forward Venta	Santander	5,000,000	30/11/2010	28/04/2011	149	-0.90%	1,877.98	1,918.90
Forward Venta	Corficolombiana	5,000,000	10/12/2010	27/05/2011	168	-0.70%	1,873.30	1,907.82
Forward Compra	Citibank	4,400,000	28/12/2010	27/01/2011	30	-21.00%	1,893.32	2,000.32

Las operaciones de cobertura se ubicaron en promedio con valores entre 1.000.000 y 5.000.000, rendimientos del 0.07% y plazos de 15 a 180 días.

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 contra el impacto de las fluctuaciones del dólar.

f. Políticas Generales para operaciones con derivados

Se realizaron operaciones de cobertura con el propósito de mitigar la volatilidad de los estados de resultados de las compañías en el corto plazo, y buscar el cumplimiento de los objetivos de presupuesto definidos al principio del año por la Junta Directiva. Estas operaciones están enmarcadas dentro de los límites definidos en las políticas de cobertura aprobadas por el Comité de Inversiones y la Junta Directiva.

Se realizaron coberturas de tipo de cambio con el fin de proteger las posiciones activas relacionadas con la inversión en portafolios de la reserva y de libre inversión denominados en dólares o en otras monedas que finalmente consoliden en dólar. Las posiciones primarias están representadas en cualquiera de los instrumentos de inversión

(Continúa)

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

aprobados, como son Bonos, Fondos Mutuos, Money Markets, Bancos, ETF, Acciones, Productos Estructurados entre otros.

Se realizaron operaciones de cobertura de tipo de cambio con el fin de proteger las posiciones pasivas de compromisos en los cuales Suramericana asume el riesgo cambiario con terceros como es el caso de algunos contratos de reaseguro. Dichas operaciones tienen por objetivo eliminar el riesgo de moneda de operaciones asociadas al objetivo social principal de la compañía.

Los instrumentos utilizados para realizar la cobertura son aquellos aprobados por el Comité de Inversión y Riesgo. Actualmente dichos instrumentos son coberturas Peso/Dólar vía Forward.

g. Cargas, restricciones y Gravámenes

Las operaciones con derivados reportadas a la fecha se encuentran libres todo gravamen y restricción jurídica y financiera.

2.4 Periodicidad de la Valoración

La valoración de las inversiones se debe efectuar diariamente, a menos que en la presente norma o en otras disposiciones se indique una frecuencia diferente.

Las inversiones de los fondos mutuos de inversión y de los fideicomisos administrados por sociedades fiduciarias distintos de los patrimonios autónomos o de los encargos fiduciarios constituidos para administrar recursos pensionales de la seguridad social y de los fondos comunes de inversión ordinarios y de los fondos comunes de inversión especiales, se deben valorar por lo menos en forma mensual y sus resultados ser registrados con la misma frecuencia. No obstante, si los plazos de rendición de cuentas son menores, se deben acoger a éstos.

3. Contabilización

3.1 Inversiones Negociables

La diferencia que se presente entre el valor actual de mercado y el inmediatamente anterior se registra como un mayor o menor valor de la inversión y su contrapartida afecta los resultados del período.

3.2 Inversiones para Mantener hasta el Vencimiento

El valor presente se contabiliza como un mayor valor de la inversión y su contrapartida se registra en los resultados del período.

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

3.3 Inversiones Disponibles para la Venta

3.3.1 Valores o Títulos de Deuda

Los cambios que se presenten en estos valores o títulos se contabilizan de acuerdo con el siguiente procedimiento:

La diferencia entre el valor presente del día de la valoración y el inmediatamente anterior se registra como un mayor valor de la inversión con abono a las cuentas de resultados. El valor presente corresponde a la valoración en forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno calculada en el momento de la compra.

El valor de mercado de los títulos de tesorería pactados a tasa UVR y fija se calcula utilizando como tasa básica las curvas IRUVR y CETES, respectivamente. La diferencia que exista entre el valor de mercado y el valor presente afecta la inversión y la cuenta de ganancia o pérdida acumulada no realizada en el patrimonio.

3.3.2 Valores o Títulos Participativos

Baja o mínima bursatilidad o sin ninguna cotización

La actualización de la participación que le corresponde al inversionista, determinada de conformidad con lo establecido en el numeral 6.2.1 Capítulo I, de la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995), de la Superintendencia Financiera de Colombia, se contabiliza de la siguiente manera:

- (i) En el evento en que el valor de la inversión actualizado con la participación que le corresponde al inversionista sea superior al valor por el cual se encuentra registrada la inversión, la diferencia debe afectar en primera instancia la provisión o desvalorización hasta agotarla, y el exceso se debe registrar como superávit por valorización.
- (ii) Cuando el valor de la inversión actualizado con la participación que le corresponde al inversionista sea inferior al valor por el cual se encuentra registrada la inversión, la diferencia debe afectar en primera instancia el superávit por valorización de la correspondiente inversión hasta agotarlo y el exceso se debe registrar como una desvalorización de la respectiva inversión dentro del patrimonio de la entidad.
- (iii) Cuando los dividendos o utilidades se repartan en especie, incluidos los provenientes de la capitalización de la cuenta revalorización del patrimonio, se debe registrar como ingreso la parte que haya sido contabilizada como superávit por valorización, con cargo a la inversión, y revertir dicho superávit. Cuando los dividendos o utilidades se repartan en efectivo, se debe registrar como ingreso el valor contabilizado como superávit por valorización, revertir dicho superávit, y el monto de los dividendos que exceda el mismo se debe

(Continúa)

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

contabilizar como un menor valor de la inversión.

La valoración de acciones de baja o mínima bursatilidad se ajustó a partir del 24 de agosto de 2009, de acuerdo a la Circular Externa 030 de 2009 de la Superintendencia Financiera de Colombia, por la cual se modifican las reglas para la valoración y la contabilización de inversiones (Circular Básica Contable). Principalmente se refiere a la eliminación del índice de bursatilidad como referente de valoración y ajusta la valoración de acciones no inscritas en bolsa.

Alta y media bursatilidad

- (i) La actualización del valor de mercado de los títulos de alta o media bursatilidad o que se coticen en bolsas del exterior internacionalmente reconocidas, determinado de conformidad con lo establecido Capítulo I de la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995), de la Superintendencia Financiera de Colombia., se contabiliza como una ganancia o pérdida acumulada no realizada, dentro de las cuentas del patrimonio, con abono o cargo a la inversión.
- (ii) Los dividendos o utilidades que se repartan en especie o en efectivo, incluidos los provenientes de la capitalización de la cuenta revalorización del patrimonio, se deben registrar como ingreso hasta el monto que haya sido contabilizado como ganancia acumulada no realizada, con cargo esta última. El recaudo de los dividendos en efectivo se debe contabilizar como un menor valor de la inversión.

La Circular Externa 049 de noviembre de 2004 de la Superintendencia Financiera de Colombia introdujo cambios relacionados con el registro de los dividendos así:

- (iii) Los dividendos o utilidades que se repartan en especie o en efectivo, incluidos los provenientes de la capitalización de la cuenta revalorización del patrimonio, se deben registrar como ingreso hasta el monto que le corresponde al inversionista sobre las utilidades o revalorización del patrimonio del emisor contabilizadas por éste desde la fecha de adquisición de la inversión, con cargo a cuentas por cobrar.

3.4 Operaciones con Derivados

Forward de venta sobre divisas

Su contabilización se realiza según los subnumerales 7.1.1, 7.1.2, 7.1.3 del capítulo XVIII de la Circular Externa 100 de la Superintendencia Financiera de Colombia y de acuerdo al plan único de cuentas del Sector asegurador.

(Continúa)

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Para su valoración y su registro contable se debe tener presente el monto del derecho (de venta) y el monto de la obligación (de venta) serán igual a la TMPD¹, y su registro se realiza según el numeral 7.1.1 en su momento inicial y para los registros subsiguientes se realiza según el subnumeral 7.1.2, la diferencia entre el derecho y la obligación ocasiona una utilidad o pérdida de dicho derivado, el cual se lleva al estado de resultados.

La forma para determinar el valor del derecho, de la obligación y de la utilidad o pérdida en la valoración de cada una de las operaciones forward sobre divisas son descritos en el subnumeral 7.1.4.

En la fecha de cumplimiento del contrato se cancelarán los saldos correspondientes al valor del derecho y de la obligación y cualquier diferencia se imputará como utilidad o pérdida en la valoración de derivados.

A partir del mes de Julio de 2009, la valoración de instrumentos financieros derivados se realizan con base a lo definido en la Circular 025 de 2008 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

En enero de 2010, entró en vigencia la última parte de la Circular 025 de 2008 de la Superintendencia Financiera de Colombia, respecto de la contabilidad de instrumentos financieros derivados, la cual se reglamenta en la Resolución 1420 de 2009 de ese Despacho.

3.5 Periodicidad del registro contable de la valoración

Los registros contables necesarios para el reconocimiento de la valoración de las inversiones se deben efectuar con la misma frecuencia prevista para la valoración.

La contabilidad se ajustó de acuerdo a la Circular Externa 035 de octubre de 2010, de la Superintendencia Financiera de Colombia, vigente a partir de diciembre 31 de 2010, donde se modifican grupos y cuentas del Plan Único de Cuentas para el Sector Asegurador.

4. Provisiones o pérdidas por calificación de Riesgo Crediticio

Como resultado de la evaluación por riesgo crediticio, las inversiones se clasifican en las siguientes categorías: "A" Normal, "B" Aceptable, superior al normal, "C" Apreciable, "D" Riesgo Significativo y "E" Incobrables.

El precio de los valores o títulos de deuda, así como el de los valores o títulos participativos con baja o mínima bursatilidad o sin ninguna cotización, debe ser ajustado en cada fecha de valoración con fundamento en la calificación de riesgo crediticio, así:

Las inversiones calificadas en las categorías "B", "C", "D" y "E" no podrán estar registradas por un valor neto superior al ochenta por ciento (80%), sesenta por ciento (60%), cuarenta por ciento (40%) y cero por ciento (0%), respectivamente, del valor nominal neto de las amortizaciones efectuadas hasta la fecha de la valoración para los valores o títulos de deuda o del costo de adquisición para los valores o títulos participativos. No están sujetos a este ajuste los valores o títulos de deuda pública interna o Externa emitidos o avalados por la Nación, los emitidos por el

(Continúa)

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Banco de la República y los emitidos o garantizados por el Fondo de Garantías de Instituciones Financieras FOGAFIN.

A diciembre 31 de 2010 todas las inversiones de la Compañía están libres de gravámenes, pignoraciones y no se encuentran respaldando ningún tipo de obligación contraída por la compañía.

(e) Provisión para primas por recaudar

La Compañía constituye provisión de primas por recaudar sobre las primas devengadas y gastos de expedición pendientes de cobro con más de 75 días comunes contados a partir de la iniciación de la vigencia técnica de la póliza, de los certificados, de los anexos que se expidan con fundamento en ella, utilizando el método de póliza a póliza de reconocido valor técnico, el cual fue aprobado por la Superintendencia Financiera de Colombia, excepto para las primas por recaudar a cargo de la Nación o del Banco de la República, siempre y cuando exista contrato estatal debidamente perfeccionado, se tenga el correspondiente certificado de disponibilidad presupuestal y se haya efectuado el registro presupuestal respectivo para atender su cancelación.

(f) Provisión para protección de cuentas por cobrar actividad aseguradora y otros activos

Para las cuentas por cobrar de la actividad aseguradora que cuenten con más de 6 meses de vencidas se constituye con cargo al estado de resultados, una provisión del 100% del valor de las mismas.

Para las demás cuentas por cobrar la provisión se constituye observando los términos y porcentajes establecidos en las normas sobre evaluación y calificación de cartera previstas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

(g) Bienes Recibidos en pago

El bien recibido en pago se contabilizará por el valor cancelado con la dación sustentada en un avalúo de reconocido valor técnico. Si entre el valor por el cual se recibe el bien y el valor de la obligación a cancelar resulta un saldo a favor del deudor, tal diferencia se contabilizará como una cuenta por pagar - subcuenta 259520.

Para efectos de la constitución de las provisiones individuales sobre toda clase de bienes recibidos en pago, se deberá seguir las instrucciones indicadas en el Capítulo III de la Circular Básica Contable y Financiera.

(h) Propiedades y equipo

Las propiedades y equipo se registran al costo, incluidos los costos y gastos indirectos incurridos hasta que se encuentre en condiciones de uso.

(Continúa)

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Las erogaciones realizadas con el fin de conservar los activos fijos son cargadas a los resultados, en tanto que aquellos que incrementan la vida útil, se capitalizan cuando es un valor significativo.

La depreciación se calcula aplicando el método de línea recta de acuerdo con la vida útil estimada, sobre el valor del activo. Las tasas anuales de depreciación son:

Edificios	5%
Equipos, muebles y enseres de oficina	10%
Equipo de computación	20%
Vehículos	20%

Para el mantenimiento de los muebles y enseres, hay un programa y un equipo de subcontratistas para atender las reparaciones y novedades que se presenten por demanda, adicionalmente durante el año se programan visitas por regiones y se hace una revisión general de todas nuestras instalaciones.

Para los inmuebles tanto operativos como no operativos en todo el país, cuando están ocupados se atiende la solicitud por demanda, y una vez hecha la evaluación y dependiendo de la magnitud del daño debe quedar atendido máximo en los 4 días siguientes al reporte. Para los bienes desocupados se tiene para todos estos temas, asignada una persona responsable (no de dedicación exclusiva) por ciudad para que realice visitas periódicas de inspección y atienda todos los asuntos concernientes a los inmuebles.

Los bienes muebles e inmuebles se encuentran debidamente amparados con póliza de incendio, baja tensión y robo según corresponda; los inmuebles están asegurados por el valor comercial con una póliza de incendio y terremoto. Las obras de arte están aseguradas por el valor comercial (avalúo); por política ninguno de los muebles o enseres (incluyendo obras de arte) se trasladan fuera de la Compañía sin el debido amparo.

A diciembre 31 de 2010, todos los inmuebles de la Compañía están libres de gravámenes, hipotecas o pignoraciones.

Los avalúos de los bienes inmuebles fueron actualizados en el año 2010.

(i) Gastos pagados por anticipado y cargos diferidos

La Compañía registra en gastos anticipados los seguros y costos de contratos no proporcionales los cuales se amortizan durante la vigencia de la póliza.

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

A continuación se relaciona los principales activos diferidos y su período de amortización:

<u>Concepto</u>	<u>Amortización</u>
Comisiones Intermediarios	Período de vigencia de la Póliza
Seguros pagados por Anticipado	Período de vigencia de la Póliza
Proyectos	Período de duración del proyecto
Cámara de Compensación del SOAT	a 12 meses

(J) Valorizaciones de bienes inmuebles

Las valorizaciones de bienes inmuebles se determinan por la diferencia entre el avalúo comercial, técnicamente practicado, y su costo en libros.

(k) Reservas técnicas de segurosTécnica para riesgos en curso

A partir de enero de 2005, la Compañía determinó la Reserva Técnica de Riesgo en Curso por el método de Póliza a Póliza sobre el 100% de prima retenida según autorización de la Superintendencia Financiera de Colombia del día 29 de diciembre de 2004, mediante radicación número 2004064268-1.

Por solicitud de la Compañía, la Superintendencia Financiera de Colombia mediante radicado N° 2007073701-001-000 del 31 de diciembre de 2007, autorizó la constitución utilizando como base del cálculo el 80% para todas las pólizas que inicien vigencia a partir del 1 de diciembre de 2007, excepto para los ramos de transporte a los cuales se les aplica el sistema especial del Decreto 839 de 1991.

Para depósitos por Primas cedidas exterior:

La reserva para depósitos por primas cedidas en reaseguro al exterior, se determina con base en los siguientes porcentajes: aviación, navegación y riesgos de minas y petróleos el 10%; manejo global bancario e infidelidad y riesgos financieros el 10%, transportes el 20% y los demás ramos el 20%. La Compañía puede constituir por cuenta propia el depósito retenido que le correspondería al reasegurador en los ramos de seguros de aviación, navegación, minas y petróleos y manejo en los seguros globales bancarios, cuando pacte no hacerlo o se efectúe por un porcentaje inferior.

(Continúa)

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Para siniestros avisados por liquidar

La reserva para siniestros avisados por liquidar se constituye con cargo a resultados, por el valor estimado de los reclamos individuales avisados y por la parte retenida por la Compañía, tanto por directos como por reaseguro aceptado.

Para siniestros incurridos no reportados

Se constituye una reserva para siniestros incurridos no reportados por la cifra que se determina del promedio de pagos de siniestros no avisados de vigencias anteriores, efectuados en los tres últimos años, parte retenida, en términos reales calculado con el índice de precios al consumidor, del último año.

Para desviación de siniestralidad

Se determina en un 40% de las primas netas retenidas, en los riesgos de terremoto, acumulativa hasta el doble de pérdida máxima probable del cúmulo retenido por la Compañía en la zona sísmica de mayor exposición.

(l) Pensiones de jubilación

Las pensiones de jubilación representan el valor presente de los pagos futuros a favor de personas que tengan o vayan a adquirir este derecho, de conformidad con normas legales.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la Compañía ha amortizado en su totalidad el valor de sus pensiones de jubilación. Los pagos a los pensionados se realizan con cargo a la provisión.

(m) Corrección monetaria

Los activos y pasivos constituidos en unidades de valor real (UVR) se ajustan trimestralmente de acuerdo con la cotización vigente al cierre del trimestre. El ajuste resultante se registra como ingreso o gasto del período.

(n) Conversión de saldos en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se contabilizan con base en la tasa representativa del mercado calculada el último día hábil del mes. Los saldos de activos y pasivos expresados en dólares estadounidenses son convertidos a pesos colombianos a la tasa representativa del mercado certificada por la Superintendencia Financiera de Colombia de \$ 1.913,98 (en pesos) y \$2.044,23 (en pesos) al 31 de diciembre de 2010 y 2009, respectivamente. La diferencia en cambio se capitaliza o se registra en resultados según su origen.

(Continúa)

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(o) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

Los ingresos, costos y gastos se registran en resultados por el sistema de causación.

El ingreso por primas emitidas se reconoce en el momento en que se expiden las pólizas respectivas.

Los ingresos por primas se distribuyen a lo largo del período a través de la reserva técnica según se describe en el literal (i) anterior.

El ingreso por primas emitidas se reduce por las cancelaciones y/o anulaciones; para el caso de las cancelaciones, corresponde al monto de la prima devengada hasta el momento de la cancelación por haber vencido el plazo pago el pago (Artículo 1068 del Código de Comercio).

(p) Utilidad neta por acción

La utilidad neta por acción para los años 2010 y 2009, se determinó tomando las acciones en circulación que son 1.836.895.142.

(q) Uso de estimados

La Administración de la Compañía registra estimados y provisiones relacionados con los activos y pasivos reportados y revela activos y pasivos contingentes a la fecha de preparación de los estados financieros de conformidad con las normas de contabilidad generalmente aceptadas. Los resultados reales pueden diferir de tales estimados.

(r) Partes relacionadas

Los vinculados económicos son las empresas bajo control directo o indirecto de la matriz Grupo de Inversiones Suramericana S.A., miembros de junta directiva y administradores.

(s) Cuentas de orden

En estas cuentas se registran las operaciones con terceros que, por su naturaleza, no afectan la situación financiera de la entidad e incluyen cuentas de registros utilizadas para efectos de control e información general, así mismo, las diferencias entre el patrimonio contable y el fiscal, entre la utilidad contable y la renta gravable y entre la cuenta de corrección monetaria contable y fiscal.

Principales diferencias entre las normas especiales establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia y las normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Colombia.

(Continúa)

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Las normas contables especiales establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, que son de general aceptación para las entidades vigiladas por ésta, presentan algunas diferencias con las normas de contabilidad generalmente aceptadas así:

Inversiones

Contabilización

- Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos de alta o media bursatilidad

La actualización al valor de mercado afecta directamente el valor en libros en el activo y la cuenta ganancias o pérdidas acumuladas no realizadas en el patrimonio. La norma de contabilidad generalmente aceptada establece que se registre en las cuentas de Valorización del activo y superávit por valorizaciones en el patrimonio.

- Inversiones negociables en títulos participativos

La actualización al valor de mercado se registra como un mayor o menor valor de la inversión y su contrapartida afecta los resultados del período. La norma de contabilidad generalmente aceptada establece que si el valor de realización es superior al costo en libros, la diferencia genera una valorización en el ejercicio, que se llevará en cuentas cruzadas de valuación (valorización contra superávit por valorización), si el valor de realización es inferior al costo en libros, la diferencia afectará en primer lugar la valorización y el superávit de la misma si existiere, hasta su monto y en el evento de ser mayor, tal valor se registrará como una provisión con cargo a los resultados del ejercicio.

Valoración

- Títulos participativos

La Circular Externa 030 de julio 24 de 2009 de la Superintendencia Financiera de Colombia, establece la valoración de acuerdo con los precios proveídos por agentes autorizados por la Superintendencia Financiera de Colombia para estos efectos, con base en la información de las Bolsas de Valores en los que se negocien. La norma de contabilidad generalmente aceptada establece que el valor de mercado o de realización se calcula por el promedio de cotización representativa en las bolsas de valores en el último mes y a falta de éste su valor intrínseco, las inversiones de controlantes se registran por el Método de Participación Patrimonial, mediante el cual se aumenta o disminuye el costo de la inversión con los cambios en el patrimonio de la subordinada, en lo que le corresponda según su porcentaje de participación, excepto cuando se tenga la intención de enajenarlas en un futuro inmediato.

- Títulos de deuda

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

La norma especial establece la valoración de inversiones a precios de mercado; mientras que la norma de contabilidad generalmente aceptada establece la valoración lineal partiendo de la tasa de compra.

(3) Disponible

El siguiente es un detalle del disponible, al 31 de diciembre:

	2010	2009
Caja	\$ 2,977,677	3,463,761
Bancos del país	28,723,974	15,509,272
Bancos del exterior	<u>13,409,697</u>	<u>9,607,870</u>
	<u>\$ 45,111,348</u>	<u>28,580,903</u>

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

BANCO	TIPO CUENTA	CUENTA	ESTADO
BANCOLOMBIA	Corriente	067-903407-18	INACTIVA
BANCOLOMBIA	Corriente	069-903407-01	INACTIVA
BANCOLOMBIA	Corriente	1017-5000118	INACTIVA
BANCOLOMBIA	Corriente	484-023134-99	INACTIVA
BANCOLOMBIA	Corriente	598-888002-44	INACTIVA
BANCOLOMBIA	Corriente	792-377421-52	INACTIVA
BANCOLOMBIA	Corriente	812-159739-82	INACTIVA
BANCOLOMBIA	Corriente	003-503965-60	INACTIVA
BANCOLOMBIA	Ahorros	003-527318-11	INACTIVA
BANCOLOMBIA	Corriente	003-542606-03	INACTIVA
BANCOLOMBIA	Corriente	003-545096-77	INACTIVA
BANCOLOMBIA	Corriente	003-545105-05	INACTIVA
OCCIDENTE	Corriente	430-04067-5	ACTIVA
COLMENA	Ahorros	24511809246	INACTIVA
BBVA	Corriente	305-00015-0	ACTIVA
COLPATRIA	Corriente	060-103511-1	INACTIVA
CREDITO	Corriente	101-35169-0	INACTIVA
DAVIVIENDA	Corriente	265-05361-1	INACTIVA
DAVIVIENDA	Corriente	0366-6999933-0	ACTIVA
DAVIVIENDA	Corriente	0302-6999928-7	ACTIVA
AV VILLAS	Corriente	502-19159-6	ACTIVA

(Continúa)

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Las conciliaciones bancarias que presentan partidas conciliatorias con más de 30 días de antigüedad, los cuales se reclasifican como cuentas por cobrar otras y están provisionadas por \$520.358 y \$817.309 al 31 diciembre de 2010 y 2009, respectivamente. (Ver nota 7).

(4) Pactos de reventa – Fondos interasociadas

El siguiente es un detalle de los pactos de reventa – fondos interasociadas, al 31 de diciembre:

Rendimiento Naturaleza	Costo Promedio	Plazo Días	2010	2009
Fondos interasociadas Activos - Préstamos Seguros de Vida Suramericana S.A.	9.40% AMV(1)	30	\$ _____	<u>7,173,756</u>

(1) AMV = Anual mes vencido

Período de Maduración

Estas operaciones son pactadas con un plazo no mayor de 30 días, las operaciones no canceladas dentro de este plazo son legalizadas contabilizándolas en cartera de crédito.

(Continúa)

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(5) Inversiones

El siguiente es un detalle de las inversiones, al 31 de diciembre:

	2010	2009
<u>Inversiones negociables en títulos de deuda:</u>		
Títulos de deuda pública interna emitidos o garantizados por la Nación	\$ 94,861,498	52,660,212
Títulos de deuda pública externa emitidos o garantizados por la Nación	-	9,641,829
Otros títulos de deuda pública	2,191,746	-
Títulos de contenido crediticio derivados de procesos de titularización de subyacentes distintos de cartera hipotecaria	1,774,138	2,629,269
Títulos emitidos, avalados, aceptados o garantizados por instituciones vigiladas por la Superintendencia Financiera	20,642,226	26,914,205
Títulos emitidos por entidades no vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia	10,192,586	21,776,049
Títulos emitidos, avalados o garantizados por Gobiernos Extranjeros	5,427,029	7,474,594
Títulos emitidos, avalados, garantizados o aceptados por Bancos del Exterior	112,288,742	93,046,124
Títulos emitidos, avalados o garantizados por Organismos Multilaterales de Crédito	29,047,214	18,480,799
Otros títulos	3,055,646	3,221,991
	279,480,825	235,845,072
<u>Inversiones negociables en títulos participativos</u>		
Acciones con alta liquidez bursátil	9,264,660	286,247
Participaciones en fondos de valores	-	58,032,195
Participación fondos mutuos de inversión internacionales que Inviertan exclusivamente en títulos de deuda	67,507	-
Participación fondos mutuos de inversión internacionales que Inviertan exclusivamente en renta variable	7,401,513	6,944,528
Participaciones en fondos representativos de índices de acciones (incluidos ETFs)	10,415,979	-
Participación en fondos de capital privado nacionales	27,084,033	-
Participaciones en carteras colectivas abiertas con pacto de permanencia, cerradas o escalonadas, con títulos y/o valores participativos	865,010	-
Participaciones en carteras colectivas abiertas sin pacto de permanencia, sin títulos y/o valores participativos	41,203,054	-
	96,301,756	65,262,970
<u>Inversiones para mantener hasta el vencimiento en títulos de deuda</u>		
Títulos de deuda pública interna emitidos, garantía de la Nación	24,486,336	28,018,291
Otros títulos de deuda pública	3,343,621	-
Títulos emitidos, avalados, aceptados o garantizados por Instituciones vigiladas por la Superintendencia Financiera	147,327,419	65,841,055
Inversiones para mantener al vencimiento en títulos de deuda	5,023,473	4,770,629

(Continúa)

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Títulos emitidos entidades no vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia	31,057,378	19,194,815
Títulos emit.aval.garant.cept. por bancos del exterior	-	5,835,475
Títulos emitidos, avalados o garantizados por organismos Multilaterales de Crédito	6,616,373	13,685,280
	<u>217,854,600</u>	<u>137,345,545</u>
Inv. En títulos de deuda y neg. En tít. participativos	<u>593,637,180</u>	<u>438,453,587</u>
<u>Inversiones disponibles para la venta en títulos de deuda:</u>		
Títulos de deuda pública interna emitidos o garantizados por la Nación	57,553,290	4,610,173
Títulos emitidos por el banco de la república	2,167,873	-
Títulos de contenido crediticio derivados de procesos de titularización de subyacentes distintos de cartera hipotecaria	2,956,463	1,914,749
Títulos emitidos, avalados, aceptados o garantizados por instituciones vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia	22,853,725	13,601,421
Títulos emitidos por entidades no vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia	16,491,333	11,327,309
Títulos emitidos, avalados o garantizados por organismos Multilaterales de Crédito	-	10,340,606
	<u>102,022,684</u>	<u>41,794,259</u>
<u>Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos:</u>		
Acciones con alta liquidez bursátil	67,400,163	156,659,327
Acciones con baja y mínima liquidez bursátil	32,154,931	35,529,403
	<u>99,555,094</u>	<u>192,188,730</u>
Total inversiones	<u>795,214,958</u>	<u>672,436,576</u>
Menos provisión en inversiones disponibles para la venta	<u>(352,635)</u>	<u>(880,715)</u>
	<u>\$ 794,862,324</u>	<u>671,555,861</u>

Las inversiones están libres de restricciones y gravámenes excepto el CDT desmaterializado Banco Santander registrado el 22 de Diciembre de 2008.

(Continúa)

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Período de maduración de las inversiones en títulos de deuda

El siguiente es un detalle del período de maduración de las inversiones en títulos de deuda, al 31 de diciembre de 2010:

Plazo	VPN	%
Entre 0 y 90 días	134,414,455	16.91
Entre 91 y 180 días	47,535,314	5.98
Entre 181 y 365 días	27,105,731	3.41
Entre 1 y 2 años	66,984,692	8.43
Entre 2 y 3 años	108,602,352	13.66
Entre 3 y 5 años	127,403,130	16.03
Entre 5 y 7 años	60,794,062	7.65
Más de 7 años	<u>222,022,587</u>	<u>27.93</u>
	<u>794,862,324</u>	<u>100</u>

El siguiente es un detalle al 31 de diciembre de 2010 y 2009, de las inversiones en títulos participativos disponibles para la venta, donde la Compañía posee el 20% o más de participación:

2010

<u>Compañía</u>	<u>Número Acciones</u>	<u>Porcentaje Participación</u>	<u>Costo Ajustado</u>	<u>Valor de Mercado</u>	<u>Valorización (Desvalorización o Provisión)</u>
Servicios Generales Suramericana S.A.	15,411	48.06%	30,416,697	106,807,294	76,390,596
Cía Comercializad de Repuestos SUBOCOL	3,582	44.00%	901,982	339,387	(562,595)
			<u>\$ 31,318,679</u>	<u>107,146,681</u>	<u>75,828,001</u>

2009

<u>Compañía</u>	<u>Número Acciones</u>	<u>Porcentaje Participación</u>	<u>Costo Ajustado</u>	<u>Valor de Mercado</u>	<u>Valorización (Desvalorización o Provisión)</u>
Servicios Generales Suramericana S.A.	15,411	48.06%	\$ 30,416,697	96,918,304	66,501,607
Cía Comercializad de Repuestos SUBOCOL	3,582	44.00%	901,982	407,451	(310,386)
			<u>\$ 31,318,679</u>	<u>97,325,755</u>	<u>66,191,221</u>

(Continúa)

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

A 31 de diciembre de 2010, la calidad crediticia de las inversiones en títulos de deuda, medida a través de las calificaciones otorgadas por calificadoras reconocidas, es superior a grado de inversión "BBB-".

INVERSIONES NACIONALES	
Calificación	% Participación
Riesgo nación	25.5%
AAA	20.4%
AA+	8.1%
AA	0.1%
AA-	1.0%
A	11.2%
F1+	8.6%
F1	0.3%
F2	0.1%

INVERSIONES INTERNACIONALES	
Calificación	% Participación
AAA	2.1%
AA	3.1%
AA-	1.6%
A+	10.2%
A	3.2%
A-	1.5%
BBB-	1.3%
F1+	1.7%

% Participación, medido como proporción de cada calificación sobre el total de las inversiones en títulos de deuda.

La Compañía evaluó y calificó bajo el riesgo crediticio las inversiones en títulos participativos, cuyo efecto total neto fue \$1.716.260 para los títulos calificados con B y E. Adicionalmente la suma de \$ 25 se registró en resultados y corresponde a recuperación de provisión de años anteriores.

Es de anotar que a las inversiones calificadas por riesgo, y que su calificación es inferior a A, no se les aplica el método de valoración por variación patrimonial dado que con la calificación reconocemos la pérdida de valor en la inversión cuando se constituye la correspondiente provisión.

(Continúa)

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Provisión de inversiones

El movimiento de la provisión de inversiones al 31 de diciembre, es el siguiente:

Provisión riesgo crediticio	2010	2009
Saldo inicial	880,715	1,901,055
Cargo a gastos	122,271	32,626
Recuperaciones	(650,351)	(1,052,966)
Saldo final	\$ <u><u>352,635</u></u>	<u><u>880,715</u></u>

Todas las inversiones de las reservas técnicas que se realizan, están enmarcadas dentro del régimen de inversiones establecidos para las entidades aseguradora, mediante el Decreto Numero 2953 de 2010, expedido por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público, que establece los Criterios de inversión de dichas reservas.

(6) Cuentas por cobrar actividad aseguradora

El siguiente es un detalle de las cuentas por cobrar actividad aseguradora, al 31 de diciembre:

	2010	2009
Compañías Cedentes Exterior Cuenta Corriente:		
Seguros Mercantil	\$ -	60,243
Seguros Generales Panama	43,854	-
Instituto Nacional de Seguros	57,319	-
General Reinsurance Corporation	-	225
Total Compañías Cedentes	\$ <u><u>101,173</u></u>	<u><u>60,468</u></u>
Coaseguradores Cuenta Corriente Aceptados:		
Seguros Comerciales Bolivar S.A	\$ 75,940	20,905
Compania Agricola De Seguros S.A.	-	995
Compañía Central De Seguros S.A.	-	3,959
Aseguradora Colseguros S.A.	179,197	97,212
QBA Central de Seguros	3,959	-
Compañía Mundial de Seguros S.A.	168,029	-
Chartis Seguros de Colombia	26,275	-
ACE Seguros S.A.	91,704	31,672
Liberty Seguros S.A.	2,866	1,800
BBV Seguros Ganadero Compañía De Seguro S.A.	442	-
Seguros Del Estado S.A.	750	367
Seguros Colpatria S.A.	121,432	18,769
Royal Sunalliance	464,419	564,260
Generali Colombia Seguros Generales S.A.	75,010	1,091

(Continúa)

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Chubb De Colombia Compania De Seguros S.A.	269,939	310,443
Mapfre	34,401	64,853
La Previsora S.A.	406,133	66,404
Seguros Alfa S.A.	1,650	1,650
Confianza	31,159	678
	<u>\$ 1,953,305</u>	<u>1,185,058</u>
Coaseguradores Cuenta Corriente Cedidos:		
Inverfas S.A.	\$ -	770
Seguros Comerciales Bolivar S.A	42,529	-
Seguros Colpatría S.A.	47,897	20,028
Royal Sunalliance	54,015	-
Compania de Seguros Aurora S.A.	28,221	-
Generali Colombia Seguros Generales S.A.	134,585	27,170
Compania De Seguros Generales Aurora S A	-	2,700
Aseguradora Colseguros S.A.	88,671	-
Ace Seguros S.A.	3,743	-
Seguros La Equidad Organismo Cooperativo	1,470	-
Compañía Mundial de Seguros S.A.	14,795	-
Chartis Seguros de Colombia (AIG)	32,895	-
Liberty Seguros S.A.	33,252	-
Confianza	15,666	2,112
Seguros Condor S.A	41	-
Aseguradora Solidaria de Colombia	4,796	354
Mapfre	1,136,017	18,557
La Previsora S.A.	126,613	248
BBV Seguros Ganadero Compañía de Seguros	7,116	-
QBE Compañía Central De Seguros S.A.	185,090	-
Chubb De Colombia Compania De Seguros S.A.	15,379	-
Hammeleer V. Francisco E.	-	3,525
	<u>1,972,791</u>	<u>75,464</u>
Total Coaseguradores	<u>\$ 3,926,096</u>	<u>1,260,522</u>
Reaseguradores Interior Cuenta Corriente:		
BBV Seguros Ganadero Compañía De Seguro S.A.	\$ 10,310	10,310
Chartis Seguros de Colombia	134,660	-
La Nacional Cia De Seguros Generales De Colom	357,788	357,788
La Previsora S.A.	282,940	261,235
QBE Compañía Central De Seguros S.A.	4,418	4,418
Seguros La Equidad Organismo Cooperativo	2,946	2,946
Royal Sunalliance	-	68
Reaseguradora Hemisferica S.A	3,489	-
AIG Colombia Seguros Generales S.A.	-	85,217
Compañía de Seguros Bolivar S.A.	45,468	45,468
Reaseguradora de Colombia S.A	9,366	-
	<u>851,385</u>	<u>767,450</u>
Reaseguradores Exterior Cuenta Corriente:		
Ace European Group Limited	\$ -	30,502
Allianz Aktiengesellschaft	10,086	10,772
Americana De Reaseguros C. A.	5,826	5,603
American Re-insurance Company	-	89
Brit Insurance Limited	61,565	15,265
Caisse Centrale de Reassurance	-	215

(Continúa)

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Converium Limited	-	327,599
Chistiania General Insurance Corporation	9,219	8,754
Compañía Suiza de Reaseguros	660,154	-
Eagle Star Reinsurance Company Limited	175,387	206,254
El Pacifico Peruano Suiza Cia de Seguros y Reaseguros	10,524	11,240
Employers Reinsurance Corporation	-	19,599
Everest Reinsurance Company	107,768	-
F.A.I. General Ins.	1,533	1,287
Ge Frankona Reinsurance Limited	3,621	3,622
Gerling-Konzern Globale Ruckversicherungs-Akt	257,154	261,022
Great Lakes Reinsurance	64,018	64,018
Hannover Ruckversicherungs A Traves De Aon Gr	-	1,525
Harden Utica Management	2,697	677
Harfort Fire Insurance Company	26,550	26,121
Houston Casualty Company	-	30,624
Koelnische Ruckversicherungs-Gesellsachaf Ag	-	97,724
Latin American Reinsurance Company Ltd	40,279	22,805
Les Mutuelles Du Mans	12,158	12,018
Lexington Insurance Company	28,952	46,452
Liberty Mutual Insurance Company	-	30,289
Lloyds Underwriters	701,707	-
Markel International	201,287	-
Mapfre Asistencia Cia.Internationa De Seguros	-	121,988
Odyssey Re	283,993	193,140
Partner Reinsurance Company Limited	-	190,509
Qbe Del Istmo De Reaseguros Inc.(Reas. Istmo)	93,140	93,913
Qbe International Insurance Limited	3,341	7,900
Reaseguradora De Los Andes S. A.	35,361	35,361
Reaseguradora Patria S.A.	538,304	114,880
Reinsurance Australia Corporation - reac	18,284	12,222
Seguros Universal	10,414	10,414
St. Paul Reinsurance Management Corporation	5,654	397
Swiss Re. (REACOL)	22	332
Swiss Reinsurance America Corporatio (Reacol)	1,995,746	-
Terranova Insurance Company Ltd.	-	206,124
The Copenhagen Reinsurance Company Ltd	90,600	206,201
The New Hampshire Insurance Company	102,214	108,904
Tokio Marine Global Re. Limited	50,805	50,805
Transatlantic Reinsurance Company	39,389	158,494
Trenwick International Limited	14,284	14,284
Tryg Baltica Forsikring Int Forsikrigsselskab	42,227	37,601
White Mountains Reinsurance C	-	143,070
Wurtembergische Versicherungs Ag	116,107	-
XI Europe Insurance	1,641	1,426
	5,822,011	2,942,041
Total Reaseguradores	\$ 6,673,396	3,709,491

Siniestros pendientes parte reasegurador

Arab Insurance	\$ 7,357	-
AIG Colombia Seguros Generales S.A.	-	1,500
Allianz Aktiengesellschaft	-	12,356
Americana de Reaseguros C.A.	16,830	4,431
Arig Arab Insurance Group Co. Ltd.	123,807	123,807
Assicurazioni Generali SPA	35,445	35,445
Aseguradora Colseguros S.A	-	27,424
Baltica Insurance Limited Colonia	-	22,619

(Continúa)

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

BBV Seguros Ganadero Compañía de Seguro S.A.	649	649
Catlin Insurance Compañía	7,836	-
Christiana General Insurance	37,665	-
Chubb de Colombia Compañía de Seguros S.A.	725,910	368,840
CNA Reinsurance Company Limited	309,003	319,658
Colonia Báltica Insurance Limited	693,996	654,455
Compañía Central de Seguros S.A.	-	649
Converium Limited	-	622,162
Eagle Star Reinsur	-	2,025,811
Everest Reinsurance company	8,025,181	6,849,722
F.A.I. General INS.	354,946	354,946
Folksamerica RE.	-	8,531
General Accident Fire	309,003	309,003
Gerling-Konzern Global Rueckversicherungs	292,638	336,609
Guardian Insurance Co.	91,437	91,437
Hannover Ruckversicherungs	11,246,743	2,372,638
Hannover Service	-	236,631
Harden Utica Managers	237,077	-
Hartford Fire Insurance Company	107,516	-
HDI-Gerling Industrie Versicherung AG	21,825	-
Koelnische Rueckversicherungs	170,677	201,804
Korean Reinsurance Company	7,356	-
La Previsora S.A., Compañía de Seguros	349,251	398,882
Latin American Reinsurance Company Ltd.	17,890	47,966
Le mans Re	3,100	3,881
Les Mutuelle Du Mans	23,043	-
Lexington Insurance	1,182,035	1,173,168
Liberty Mutual Insurance Company	567	-
Lloyds Underwriters	14,345,957	15,109,209
Mapfre Empresas Compañía de seguros y reaseguros (MUSINI)	580,200	-
Mapfre Re Compañía de Reaseguros	8,149,219	4,828,307
Markel International Insurance Company	718,389	-
Mitsui Sumitomo Insurance Company	3,931	-
Muenchener Rueckversicherungs	29,767,396	21,403,289
New Hampshire	-	42,924
Odyssey America Reinsurance	285,425	344,758
Partner Reinsurance Company Limited	1,436,740	1,790,006
QBE del Itsmo Compañía de Reaseguros Inc.	5,400	5,000
QBE International Insurance Limited	53,551	54,400
QBE Seguros S. A.	649	-
Reaseguradora Patria S.A.	1,062,900	986,709
Reinsurance Australia Corporation Limited	21,379	-
Reliance National Insurance Company	247,352	247,352
Royal & Sunalliance Insurance	446	10,745
S.T. Paul Fire And Marine Insurance	204	-
Scor Reinsurance Company	2,157,468	1,316,621
Seguros la Equidad Organismo Cooperativo	433	433
Swiss Reinsurance American Corporation	14,401,587	5,534,469
Compañía Suiza de Reaseguros	4,020,433	11,054,912
Scor Switzerland Ltda(antes Converium Limited)	563,068	-
Terra Nova Insurance Company Ltd.	-	848,719
The Copenhagen Reinsurance Company Ltd.	1,220,478	1,368,532
The New Hampshire Insurance Co.	1,226,551	1,269,126
Trenwick International Limited	-	43,791
Tokio Marine Global Re. Ltd.	136	136
Torus Insurance Uk Lim	21,280	-
Transatlantic Reinsurance Co.	43,226	81,812
Trenwick International Limited	43,791	-

(Continúa)

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Tryg Baltica Forsikring International Forsikringselskab	-		38,451	
White Mountains Reinsurance Company of America	43,174		-	
X.L. Europe Insurance	430,827		430,827	
X L Insurance Company	19,753		31,581	
X L Re. Latin America Limited	11,323,601		11,244,255	
Zurich Insurance Company	1,061,037		15,949	
Zurich Insurance Public Limited Company	28,373		-	
	<u>117,683,137</u>		<u>94,707,337</u>	
Primas por Recaudar	129,718,397		126,514,341	
Depósito de Reserva a Reaseguradores del Exterior	514,727		156	
	<u>258,616,926</u>		<u>226,252,315</u>	
	2010		2009	
Provisiones				
Compañías Cedentes Exterior:	\$ (60,467)	60%	(60,468)	100%
Reaseguradores Interior:	(708,282)	83%	(682,165)	89%
Reaseguradores exterior	(7,229,387)	124%	(7,834,404)	266%
Primas pendientes de recaudo	(12,068,340)	9%	(11,482,653)	9%
	<u>\$ (20,066,476)</u>		<u>(20,059,690)</u>	
	<u>\$ 238,550,450</u>		<u>206,192,625</u>	

Provisión Cuentas por cobrar actividad aseguradora

El movimiento de la provisión de las cuentas por cobrar actividad aseguradora al 31 de diciembre , es el siguiente:

	2010	2009
Saldo inicial	\$ 20,059,690	17,780,135
Cargo a Gastos	5,686,267	8,794,556
Reintegros	<u>(5,679,481)</u>	<u>(6,515,001)</u>
Saldo final	<u>\$ 20,066,476</u>	<u>20,059,690</u>

% * Porcentaje de cubrimiento de la cuenta relacionada

(Continúa)

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Las variaciones más significativas son:

- La razón por la cual se conserva una cobertura de provisión, de los Reaseguradores de exterior del 124.17%, obedece a saldos considerables a los reaseguradores actuales y nuevos que ingresan a la cuenta corriente de siniestros a cargo de Reaseguradores que continúan por no estar vigentes en el REACOEX.
- En el rubro de compañías cedentes Exterior se presentó un aumento del 67.32% al cierre del presente año debido al aumento de negocios aceptados con el Instituto Nacional de Seguros de Costa Rica y Seguros Generales Panamá.
- El rubro de cuentas de coaseguro aceptado aumentó en el 64.83% a razón de que la liquidación de siniestros reportadas por las coaseguradoras no han sido regularizadas de forma oportuna en vista de falta de información clara de parte de las compañías coaseguradoras para su legalización, para el caso de las cuentas corrientes de coaseguro cedido aumentaron considerablemente en vista del saldo que se generó con la Compañía de Seguros Mapfre.
- Las cuentas de Reaseguradores del Exterior aumentaron el 97.89%, mientras que las del interior disminuyeron el 10.94%, como producto del aumento en la producción y algunos temas de cesiones facultativas para el cuarto trimestre del año 2010 representaron aumentos significativos en las cuentas de los reaseguradores del exterior, para el caso de los reaseguros del interior no se presentaron cesiones significativas. Por su parte la provisión de los reaseguradores del exterior disminuyó en un 7.72% por la actualización de la reserva al año de reservas de siniestros a Cargo de Reaseguradores no registrados al cierre en el REACOEX.
- El saldo de la reserva de siniestros a cargo de reaseguradores aumentó en un 24.26% con respecto al año anterior, en vista del aumento en la siniestralidad en el último trimestre del año 2010 por ocasión de los efectos del invierno que afectó al país y algunos otros siniestros ocurridos de otro tipo.
- La producción de la Compañía registra un crecimiento con respecto al año anterior, del 10,26%, las primas pendientes aumentaron un 2.53%. La provisión de primas alcanzó a representar un 9,30% del total de éstas; esta situación en el año actual generó un aumento en las cuentas de resultado de 586 millones.

Período de Maduración

Para las primas pendientes de recaudo su período de maduración es de un mes a partir de la entrega de la póliza, salvo obligación legal u obligación en contrario.

Los saldos con los coaseguradores cuenta corriente aceptados se cancelan dentro de los 30 días siguientes a la recepción de las planillas de cortes de cuentas enviadas por la Compañía.

(Continúa)

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Los saldos con los coaseguradores cuenta corriente cedidos son cancelados en el respectivo mes en que se envían las planillas de corte de cuentas.

Los saldos con los Reaseguradores exterior e Interior cuenta corriente son cancelados y recaudados dentro de los 90 días siguientes al corte trimestral.

Los siniestros pendientes parte Reasegurador son cancelados una vez se liquidan los siniestros o se da un fallo legal que exonere a la Reaseguradora de toda obligación.

(7) Cuentas por cobrar – Otras

El siguiente es un detalle de las cuentas por cobrar - otras, al 31 de diciembre:

	2010	2009
Contratos Forward (1)	\$ 121,960	(658,668)
Dividendos y participaciones	169,154	740,995
Arrendamientos	15,142	47,846
Intermediarios - Avisos de recaudo (2)	2,549,822	2,415,223
Saldos a cargo en liquidación de prestaciones	4,279	4,279
Deudas ex empleados y agentes	440,581	336,110
Partidas conciliatorias (3)	520,358	817,309
Anticipos de contratos y proveedores (4)	578,370	1,044,864
Adelantos al personal (5)	9,241,528	405,727
Faltantes en caja (6)	5,901,235	3,231,496
Tarjetas de crédito	70,484	34,412
Seguros por cobrar empleados y agentes	5,090	1,963
Anticipos de Prometientes vendedores (7)	4,133,085	3,309,804
Contribución SOAT	128,163	450,888
Financiación Agentes y Empleados	225	18,325
Salvamentos por recaudar	934,091	-
Siniestros por cobrar	1,545,708	-
Cuentas por cobrar primas financiadas	1,792,179	-
Otros terceros (8)	920,579	1,481,324
	<u>\$ 29,072,033</u>	<u>13,681,897</u>

(Continúa)

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(1) 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 Generales Suramericana S.A. cerró a Diciembre de 2010 con catorce operaciones forward de venta non delivery y una operación forward de compra non delivery en las siguientes condiciones:

Valor Forward de Venta: USD 2.000.000
Fecha de operación: 30 de Septiembre de 2010
Fecha de vencimiento: 27 de Enero de 2011
Rendimiento: 0.40%
Días: 119
Contraparte: BBVA

Valor Forward de Venta: USD 4.100.000
Fecha de operación: 1 de Octubre de 2010
Fecha de vencimiento: 27 de Enero de 2011
Rendimiento: 0.15%
Días: 118
Contraparte: BBVA

Valor Forward de Venta: USD 4.500.000
Fecha de operación: 7 de Octubre de 2010
Fecha de vencimiento: 27 de Enero de 2011
Rendimiento: 0.20%
Días: 112
Contraparte: BBVA

Valor Forward de Venta: USD 4.000.000
Fecha de operación: 15 de Octubre de 2010
Fecha de vencimiento: 29 de Marzo de 2011
Rendimiento: 0.25%
Días: 165
Contraparte: BBVA

Valor Forward de Venta: USD 1.000.000
Fecha de operación: 19 de Octubre de 2010
Fecha de vencimiento: 29 de Marzo de 2011
Rendimiento: 0.15%
Días: 161
Contraparte: BBVA

(Continúa)

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Valor Forward de Venta: USD 5.000.000
Fecha de operación: 10 de Diciembre de 2010
Fecha de vencimiento: 27 de Mayo de 2011
Rendimiento: -0.70%
Días: 168
Contraparte: Corficolombiana

Valor Forward de Venta: USD 3.000.000
Fecha de operación: 27 de Octubre de 2010
Fecha de vencimiento: 27 de Enero de 2011
Rendimiento: 0.00%
Días: 92
Contraparte: Davivienda

Valor Forward de Venta: USD 5.000.000
Fecha de operación: 30 de Noviembre de 2010
Fecha de vencimiento: 28 de Abril de 2011
Rendimiento: -0.90%
Días: 149
Contraparte: Santander

Valor Forward de Venta: USD 4.300.000
Fecha de operación: 21 de Octubre de 2010
Fecha de vencimiento: 24 de Febrero de 2011
Rendimiento: 0.40%
Días: 126
Contraparte: Citibank

Valor Forward de Venta: USD 2.400.000
Fecha de operación: 8 de Noviembre de 2010
Fecha de vencimiento: 29 de Marzo de 2011
Rendimiento: 0.00%
Días: 141
Contraparte: Citibank

Valor Forward de Venta: USD 5.000.000
Fecha de operación: 22 de Noviembre de 2010
Fecha de vencimiento: 28 de Abril de 2011
Rendimiento: 0.00%
Días: 157
Contraparte: Citibank

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Valor Forward de Venta: USD 4.100.000
Fecha de operación: 4 de Noviembre de 2010
Fecha de vencimiento: 24 de Febrero de 2011
Rendimiento: 0.00%
Días: 112
Contraparte: Citibank

Valor Forward de Venta: USD 2.800.000
Fecha de operación: 21 de Octubre de 2010
Fecha de vencimiento: 24 de Febrero de 2011
Rendimiento: 0.40%
Días: 126
Contraparte: Citibank

Valor Forward de Venta: USD 2.000.000
Fecha de operación: 24 de Septiembre de 2010
Fecha de vencimiento: 27 de Enero de 2011
Rendimiento: 0.56%
Días: 125
Contraparte: Citibank

Valor Forward de Compra: USD 4.400.000
Fecha de operación: 28 de Diciembre de 2010
Fecha de vencimiento: 27 de Enero de 2011
Rendimiento: -21.00%
Días: 30
Contraparte: Citibank

Las operaciones anteriormente descritas, registraban a Diciembre 31 de 2010 una pérdida en valoración por \$3.276.133.

(2) Avisos de Recaudos de Primas SOAT por parte de intermediarios.

(3) Las partidas conciliatorias corresponden a valores débito pendientes de regularizar en bancos con más de 30 días de antigüedad.

(Continúa)

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (4) El siguiente es el detalle del rubro Anticipos de contratos y proveedores a 31 de diciembre:

Nombre	2010	2009
Felipe Antonio Rollano Espinosa	\$ 20,385	120,000
Mensula S.A.	-	12,210
Estibol S.A.	-	726,566
Fundación Jardín Botánico	-	19,026
Amseg Ltda	-	108,326
Aire Ambiente	-	11,058
Susana Isabel Galezo	20,372	-
Arango y Valenzuela	21,929	-
A.B. Gerencia Integral	40,271	-
Promotora de Seguros	21,823	-
Flores con Diseño	300,000	-
Produit Produccion y P	14,813	-
Tbwa Colombia S.A.	112,188	-
Otros	26,589	47,678
	<u>\$ 578,370</u>	<u>1,044,864</u>

- (5) El siguiente es el detalle de los adelantos al personal a 31 de diciembre :

	2010	2009
Saldo a cargo nomina de agentes	9,033,996	146,730
Saldo a cargo nomina de empleados	5,454	-
Saldo a cargo prestaciones Sociales de agentes	202,078	254,995
Saldo a cargo prestaciones Sociales de empleados	-	4,002
	<u>\$ 9,241,528</u>	<u>405,727</u>

- (6) Corresponden en su mayoría a cobro bancario, registros puntos de venta éxito y consignaciones referencia

(Continúa)

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(7) El siguiente es el detalle del rubro Anticipos de Prometientes vendedores a 31 de Diciembre:

Nombre	2010	2009
Quiroz Montoya Gustavo Enrique	\$ -	569,809
Quiroz Montoya Irma Leonor	-	448,809
Sánchez Franco Consuelo	-	319,809
Sandoval Sánchez Hugo	-	148,609
Quiroz Montoya Jaime Eduardo	-	148,564
Siabatto Rincon Yolanda	-	147,637
Inmobiliaria San Nicolas S.A	1,440,808	1,239,292
Banco Agrario de Colombia	-	287,275
Gustavo Enrique Quiros	569,809	-
Hugo Sandoval Sanchez	148,609	-
Banco Agrario de Colombia	287,275	-
Corporación Bancorrea	581,765	-
Inversiones y Bienes S	40,000	-
Irma Leonor Quiroz M	448,809	-
Otros promitentes vendedores	616,010	-
	<u>\$ 4,133,085</u>	<u>3,309,804</u>

(8) El siguiente es el detalle de los terceros al 31 de diciembre :

Nombre	2010	2009
Administradora de Carteras Colectivas Suramericana S.A.	\$ 8,581	144,022
Banco Agrario de Colombia S A	14,335	-
Banco BBVA	11,992	11,992
Banco Davivienda S.A.	5,269	5,269
Banco Del Pacifico	-	22,500
Bancolombia S.A	16,303	13,132
Compañía de Seguros Bolivar S.A	-	58,504
Consultoría en Gestión Riesgos Ips Suramericana S.A	-	158,481
Corporación Unidad del Conocimiento	202	4,672
Correcol - Corredores Colombianos de Seguros	-	17,687
Crear Progreso S.A Corredores de Seguros	-	16,911
Delima Marsh S.A.	-	25,453
Delima y Cia Ltda	-	4,717
Diagnóstico y Asistencia Médica Dinámica S.A.	7,438	18,438
Enlace Operativo S.A	279	84,500
Eps y Medicina Prepagada Suramericana S.A.	4,098	131,603

(Continúa)

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Fondo Capital Privado Fondo Inmobiliario Colombia	-	230,350
Fondo de Pensiones Voluntarias Protección	8,909	-
Fondo Nacional De Ahorro	10,002	-
Fondo Voluntario Skandia	53,259	-
Fundación Suramericana	243	3,009
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	91,149	64,803
Hector Fabio Correa Ramirez	-	5,973
Inversiones y Construcciones Estratégicas	-	5,869
Juan Guillermo Restrepo Serrano	5,997	-
Juan Pedro Restrepo Restrepo	5,800	-
Leticia De Jesus Figueroa Rendón	10,835	7,565
Luz Stella Escobar Montoya	6,291	-
Mariela Parra Correa	48,576	29,784
Meals De Colombia	-	5,800
Municipio De Medellín	-	8,155
Otros Terceros	460,800	120,132
Ubs Internacional Inc	8,682	-
Portafolio Inversiones Sudamericana S.A en liquidación	-	30,024
Ricardo Antonio Cifuentes Caro	12,475	-
Sandra Patricia Barrera Castillo	-	18,000
Seguros Comerciales Bolivar S.A.	26,957	26,957
Servicio Nacional de Aprendizaje - SENA	-	20,000
Servicios de Salud Ips Suramericana S.A	-	161,194
Servicios de Vehículos Suramericana S.A.	-	7,320
Servicios Generales Suramericana S.A.	48,580	-
Silvia Elena Arteaga Gallego	18,508	-
Seguros de Vida Suramericana S.A	35,019	-
Suramericana S.A	-	18,508
	\$ <u>920,579</u>	<u>1,481,324</u>

Provisión de cuentas por cobrar

El movimiento de la provisión de cuentas por cobrar al 31 de diciembre, es el siguiente:

	2010	2009
Saldo inicial	\$ 1,815,611	1,965,617
Cargo a Gastos	1,830,543	487,149
Reintegros	(376,359)	(637,155)
Saldo final	\$ <u>3,269,795</u>	<u>1,815,611</u>

(Continúa)

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Período de Maduración

Los períodos de maduración en cuentas por cobrar –otras son generalmente de 30 días por el vencimiento de las cuotas, cánones de arrendamiento, dividendos y participaciones, anticipos, tarjetas de crédito e intereses.

Las deudas de exempleados y exagentes se recaudan una vez fallado el proceso a favor de la Compañía o celebrado un acuerdo de pago con el deudor.

(8) Bienes realizables y recibidos en pago

El siguiente es un detalle de los bienes realizables y recibidos en pago, al 31 de diciembre:

2010

Suramericana de Seguros S.A.

<u>Descripción del bien Inmueble</u>	<u>Fecha Recibido</u>	<u>Valor Recibido</u>	<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Avalúo Comercial</u>
GARAJES CALLE 49B # 64B-40				
GARAJE 25 NIVEL 1	05/11/2004	\$ 5,000	1,521	17,000
GARAJE 15 NIVEL 5	06/11/2004	4,000	1,217	14,000
GARAJE 04 NIVEL3	16/11/2004	5,000	1,521	15,000
GARAJE 09 NIVEL 5	16/11/2004	4,000	1,217	14,000
Total Garajes Suramericana		<u>18,000</u>	<u>5,476</u>	<u>60,000</u>
Subtotal		\$ 18,000	5,476	60,000

<u>Descripción del bien Inmueble</u>	<u>Fecha Recibido</u>	<u>Valor Recibido</u>	<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Avalúo Comercial</u>	<u>Provisiones Constituidas Costo + Ajuste</u>
Casa 2do Piso Circ. 73B No 77-45	31/08/2004	\$ 198,090	-	198,090	198,090
Subtotales		<u>216,090</u>	<u>5,476</u>	<u>258,090</u>	<u>198,090</u>
Depreciación acumulada		<u>5,476</u>			
Total Suramericana de Seguros S.A.		<u>\$ 210,614</u>			

Agrícola de Seguros

(Continúa)

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

<u>Descripción del bien Inmueble</u>	<u>Fecha</u> <u>Recibido</u>	<u>Valor</u> <u>Recibido</u>	<u>Depreciación</u> <u>Acumulada</u>	<u>Avalúo</u> <u>Comercial</u>	<u>Provisiones</u> <u>Constituidas</u> <u>Costo + Ajuste</u>
Cinco lotes urb. Los Alcatraces Manizales	30/06/2007	\$ 54,369	-	54,369	54,369
Parqueaderos Passarela Suc. Cali	30/06/2007	53,326	-	53,326	53,326
edificio cra 16 97-04 Pereira	30/06/2007	3,789	-	3,789	3,789
Lote cra. 7 No. 75 b- 14	30/06/2007	3,622	-	3,622	3,622
Lote Cartagena	30/06/2007	828,739	-	828,738	814,926
		<u>943,845</u>	<u>-</u>	<u>943,844</u>	<u>930,032</u>
Subtotales		<u>1,159,935</u>	<u>5,476</u>	<u>1,201,934</u>	<u>1,128,122</u>
Depreciación acumulada		<u>5,476</u>			
Total		<u>\$ 1,154,459</u>			

2009

Suramericana de Seguros S.A.

<u>Descripción del bien Inmueble</u>	<u>Fecha</u> <u>Recibido</u>	<u>Valor</u> <u>Recibido</u>	<u>Depreciación</u> <u>Acumulada</u>	<u>Avalúo</u> <u>Comercial</u>
GARAJES CALLE 49B # 64B-40				
GARAJE 25 NIVEL 1	05/11/2004	\$ 5,000	1,271	15,000
GARAJE 15 NIVEL 5	06/11/2004	4,000	1,017	13,000
GARAJE 04 NIVEL3	16/11/2004	5,000	1,271	14,000
GARAJE 09 NIVEL 5	16/11/2004	<u>4,000</u>	<u>1,016</u>	<u>13,000</u>
Total Garajes Suramericana		<u>18,000</u>	<u>4,575</u>	<u>55,000</u>
Subtotal		\$ 18,000	4,575	55,000

Suramericana de Seguros S.A.

<u>Descripción del bien Inmueble</u>	<u>Fecha</u> <u>Recibido</u>	<u>Valor</u> <u>Recibido</u>	<u>Depreciación</u> <u>Acumulada</u>	<u>Avalúo</u> <u>Comercial</u>	<u>Provisiones</u> <u>Constituidas</u> <u>Costo + Ajuste</u>
Casa 2do Piso Circ. 73B No 77-45	31/08/2004	\$ 198,090	-	198,090	198,090
Subtotales		<u>216,090</u>	<u>4,575</u>	<u>253,090</u>	<u>198,090</u>
Depreciación acumulada		<u>4,575</u>			
Total Suramericana de Seguros S.A.		<u>\$ 211,515</u>			

Agrícola de Seguros

(Continúa)

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

<u>Descripción del bien Inmueble</u>	Fecha	Valor	Depreciación	Avalúo	Provisiones Constituidas
		<u>Recibido</u>	<u>Acumulada</u>	<u>Comercial</u>	<u>Costo + Ajuste</u>
Cinco lotes urb. Los Alcatraces Manizales	30/06/2007	\$ 54,369	-	54,369	54,369
Parqueaderos Passarela Suc. Cali	30/06/2007	53,326	-	53,326	53,326
edificio cra 16 97-04 Pereira	30/06/2007	3,789	-	3,789	3,789
Lote cra. 7 No. 75 b- 14	30/06/2007	3,622	-	3,622	2,958
Lote Cartagena	30/06/2007	828,738	-	828,738	649,178
		<u>943,844</u>	<u>-</u>	<u>943,844</u>	<u>763,620</u>
Subtotales		<u>1,159,934</u>	<u>4,575</u>	<u>1,196,934</u>	<u>961,710</u>
Depreciación acumulada		<u>4,575</u>			
Total		<u>\$ 1,155,359</u>			

Provisión Bienes Recibidos en Dación de Pago

El movimiento de la provisión de los bienes recibidos en dación de pago al 31 de diciembre , es el siguiente:

	2010	2009
Saldo inicial	\$ 961,710	833,485
Cargo a Gastos	166,412	173,378
Reintegros	-	(45,153)
Saldo final	<u>\$ 1,128,122</u>	<u>961,710</u>

La Compañía provisiona los bienes recibidos en dación de pago de acuerdo a lo expresado en la Circular Externa 034 del 6 de agosto de 2003, de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Los bienes realizables se provisionan por la diferencia entre el valor de mercado respecto al valor registrado en libros.

Los avalúos de estos bienes fueron elaborados en diciembre de 2010.

Período de Maduración

Son activos disponibles para la venta y serán realizados dependiendo del mercado.

(Continúa)

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(9) Gastos pagados por anticipado

El siguiente es un detalle de los gastos pagados por anticipado, al 31 de diciembre:

2010				
Cuenta	Saldo Anterior	Cargos Año	Abonos Año	Saldo Final
Seguros	\$ -	2,590,960	2,292,048	298,912
Costos Contratos no Proporcionales	<u>8,636,239</u>	<u>17,903,742</u>	<u>17,588,110</u>	<u>8,951,872</u>
	<u>\$ 8,636,239</u>	<u>20,494,702</u>	<u>19,880,158</u>	<u>9,250,784</u>
2009				
Cuenta	Saldo Anterior	Cargos Año	Abonos Año	Saldo Final
Seguros	\$ 2,535,235	8,886,159	11,421,394	-
Costos Contratos no Proporcionales	<u>9,785,255</u>	<u>17,354,795</u>	<u>18,503,811</u>	<u>8,636,239</u>
	<u>\$ 12,320,490</u>	<u>26,240,954</u>	<u>29,925,205</u>	<u>8,636,239</u>

Período de Maduración

El período de maduración es de 30 días por la amortización de la cuota y su plazo depende de la vigencia de la póliza.

Periodos de maduración Costos Contratos no Proporcionales:

Entre 0 y 90 días	\$ 4,475,936
Entre 91 y 180 días	<u>4,475,937</u>
	<u>\$ 8,951,872</u>

(Continúa)

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(10) Cargos diferidos

El siguiente es un detalle de los cargos diferidos, al 31 de diciembre:

2010					
Concepto	Saldo Anterior	Adiciones	Plazo amortización	Amortización	Saldo Final
Comisión Intermediación	\$ 45,660,737	99,500,960	VIG. DE LA PÓLIZA	90,429,262	54,732,435
Cámara Compensación SOAT	4,315,555	-	12 MESES	4,315,555	-
	<u>\$ 49,976,292</u>	<u>99,500,960</u>		<u>94,744,817</u>	<u>54,732,435</u>
2009					
Concepto	Saldo Anterior	Adiciones	Plazo amortización	Amortización	Saldo Final
Comisión Intermediación	\$ 40,676,056	95,322,504	VIG. DE LA PÓLIZA	90,337,823	45,660,737
Cámara Compensación SOAT	4,236,556	12,191,572	12 MESES	12,112,573	4,315,555
Otros Diferidos	370,132	2,713,651	12 MESES	3,083,783	-
Proyectos	7,704,216	15,245,275	VIGENCIA DEL PROYECTO	22,949,491	-
	<u>\$ 52,986,960</u>	<u>125,473,002</u>		<u>128,483,670</u>	<u>49,976,292</u>

Período de Maduración

Los períodos de maduración cuando se trata de comisiones de intermediación son de 30 días por la amortización de la cuota correspondiente y su plazo depende de la vigencia de la póliza.

Periodos de maduración comisiones:

Entre 0 y 90 días	\$ 2,803,427
Entre 91 y 180 días	8,358,120
Entre 181 y 270 días	11,629,555
Entre 271 y 360 días	31,941,333
> a 361 días	-
	<u>\$ 54,732,435</u>

(Continúa)

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(11) Otros activos – Otros

El siguiente es un detalle de otros activos – otros, al 31 de diciembre:

	2010	2009
Anticipo Impuesto de Industria y Comercio (1) \$	3,997,043	2,066,428
Aportes clubes sociales	294,266	294,266
Bienes de arte y cultura	2,118,306	2,053,130
Derecho en fideicomiso inmobiliario (2)	270,590	469,094
Sobrantes de anticipos y retenciones	1,350,966	2,910,544
Caja menor	20,847	19,539
Depósitos judiciales (3)	3,896,276	4,731,593
Otros	144,290	-
	<u>\$ 12,092,584</u>	<u>12,544,594</u>

(1) Este valor se relaciona con el pasivo en la nota 23 ocasionando un neto a favor de Industria y Comercio de \$ 441.201.

(2) Valor fideicomisos con Fiduciaria Bancolombia S.A. así:

Fideicomiso inmobiliario por \$198.910 que se recibió de la liquidación de Inversiones Reacol en el cual la Compañía posee el 13,23%

Fideicomiso de garantía por \$71.680 de los recursos recibidos por la compra de activos de Agrícola de Seguros, Fiduciaria HSBC

(3) El siguiente es el detalle de depósitos judiciales.

	2010
Colmena \$	11,691
Citibank Colombia	16,307
Bcsc S A	836
Banistmo Colombia Sa	7,913
Bancolombia S.A.	1,084,250
Banco Tequendama	1,049
Banco Santander Colombia S A	61,128
Banco Popular S.A	839,777
Banco De Occidente S.A	272,894
Banco De La Republica	205

(Continúa)

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Banco De Credito De Colombia S.A. Helm Financiamiento	16,672
Banco De Bogota S. A.	490,048
Banco Davivienda S.A.	986,633
Banco Comercial A.V. Villas S.A.	18,800
Banco Colpatría	2,296
Banco BBVA	41,749
Banco Agrario De Colombia S A	44,028
	<u>\$ 3,896,276</u>

Provisión de otros activos

El movimiento de la provisión de otros activos al 31 de diciembre, es el siguiente:

	2010	2009
Saldo inicial	\$ 53,703	62,227
Reintegros	-	(8,524)
Saldo final	<u>\$ 53,703</u>	<u>53,703</u>

En los depósitos judiciales su maduración depende de cuando la entidad judicial falle.

2010**Fideicomiso patrimonio autónomo inversiones Reacol:**

NOMBRE DE LA FIDUCIARIA	VIGENCIA DEL CONTRATO	ACTIVOS EN FIDUCIA	CUENTAS PUC	VALORES
Fiduciaria Bancolombia S.A	Fecha de constitución: 01/07/2005	Inmuebles	198005	\$ 198,910
	Fecha de realización: cuando a juicio del comité fiduciario sea conveniente para los beneficiarios	Acciones del grupo Merielectrica	DB 199525	149,315
		Otros bienes de menor cuantía	CR 341525	149,315
HSBC Fiduciaria S.A	Fecha de entrega : 01/07/2007 La Compañía tiene un 13.87% de Participación en el encargo Constituido en el año 2004	Recursos recibidos en Compra de Agrícola de Seguros S.A	198010	\$ 71,680

2009

(Continúa)

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Fideicomiso patrimonio autónomo inversiones Reacol:

NOMBRE DE LA FIDUCIARIA	VIGENCIA DEL CONTRATO	ACTIVOS EN FIDUCIA	CUENTAS PUC	VALORES
Fiduciaria Bancolombia S.A	Fecha de constitución: 01/07/2005	Inmuebles	198005	\$ 397,820
	Fecha de realización: cuando a juicio del comité fiduciario sea conveniente para los beneficiarios	Acciones del grupo Merielectrica	DB 199525	293,315
		Otros bienes de menor cuantía	CR 341525	293,315
HSBC Fiduciaria S.A	Fecha de entrega : 01/07/2007 La Compañía tiene un 13.87% de Participación en el encargo Constituido en el año 2004	Recursos recibidos en Compra de Agrícola de Seguros S.A	198010	\$ 71,275

(12) Valorizaciones

El siguiente es un detalle de las valorizaciones, al 31 de diciembre:

	2010	2009
Valorizaciones		
Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos de baja o mínima bursatilidad o sin cotización en bolsa	\$ 76,678,872	68,128,181
Desvalorizaciones		
Inversiones permanentes - desvalorización		
Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos de baja o mínima bursatilidad o sin cotización en bolsa	(388,270)	(311,761)
	<u>76,290,602</u>	<u>67,816,420</u>
Valorizaciones propiedades y equipo y bienes		
Propiedades y equipo	31,170,554	18,588,921
Bienes realizables	149,315	293,315
	<u>31,319,869</u>	<u>18,882,236</u>
	\$ <u>107,610,471</u>	<u>86,698,656</u>

Los avalúos de los bienes inmuebles fueron elaborados a diciembre de 2010.

(Continúa)

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(13) Pactos de recompra - fondos interasociados

El siguiente es un detalle de los pactos de recompra - fondos interasociadas, al 31 de diciembre de 2010:

Rendimiento Naturaleza	Costo promedio	Plazo Días	2010	2009
Contratos Forward de Cobertura	-		-\$ 3,398,093	-
Fondos interasociadas - Pasivos	4.60% AMV	30	\$ 4,042,795	-

Según el Decreto 2360 de 1993, la cuantía máxima del cupo individual que el acreedor puede realizar en operación de crédito entre personas de manera directa e indirectamente, que en conjunto o separadamente no pueden superar el 10% del patrimonio técnico si la única garantía es mi patrimonio, lo cual se cumple para este ítem.

(14) Reaseguradores y Coaseguradores

	2010	2009
Compañías cedentes interior y exterior		
Seguros del Estado	1,401	1,401
Compañía de Seguros Atlas S.A.	119,131	119,131
La Nacional Cia. de Seguros Generales de Colombia	54,634	54,634
	\$ <u>175,166</u>	<u>175,166</u>

Coaseguradores cuenta corriente aceptados:

Royal Sunalliance y otras Coaseguradoras	71,800	1,062,256
BBV Seguros Ganadero Compañía de Seguros S.A.	221	-
Seguros Comerciales Bolivar S.A.	59,292	-
Seguros Colpatria S.A.	65,981	-
Compañía Agrícola de seguros S.A.	56,942	-
Generali Colombia Seguros Generales S.A	49,836	-
Aseguradora Colseguros S.A.	60,045	-
Chubb de Colombia Compañía de Seguros S.A	284,986	-
Chartis Seguros de Colombia S.A.	8,125	-
Liberty Seguros S.A	29,824	-
Compañía Aseguradora de Fianzas S.A	25,107	-
Aseguradora Solidaria de Colombia S.A	19,821	-
Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.	75,607	-
	<u>807,587</u>	<u>1,062,256</u>

Coaseguradores cuenta corriente cedidos:

(Continúa)

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Ace Seguros S.A.	7,927	21,912
Aseguradora Colseguros S.A.	503,704	3,079,915
Aseguradora Solidaria de Colombia S.A	2,229	-
BBV Seguros Ganadero Compañía de Seguros S.A.	43,853	56,676
Chartis Seguros de Colombia S.A.	55,827	50,051
Chubb de Colombia Compañía de Seguros S.A	96,661	89,364
Compañía Central de Seguros S.A..	-	3,855
Compañía Mundial de Seguros S.A.	221,662	96
Compañía Aseguradora de Fianzas S.A	276,544	-
Generali Colombia Seguros Generales S.A	182,197	19,418
Inverfas S.A.	1,050,582	-
La previsor S.A . Compañía de Seguros S.A.	153,020	2,027
Liberty Seguros S.A	17,749	5,769
Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.	148,040	163,337
QBE Seguros S.A.	111,552	-
Royal y Sun Alliance Seguros Colombia S.A	152,161	94,135
Seguros Alfa S.A.	1,133	-
Compañía de Seguros Generales Aurora S.A.	41	-
Seguros Colpatría S.A	39,224	-
Seguros Comerciales Bolívar S.A.	17,168	40,780
Seguros la Equidad Organismo Cooperativo	1,345	-
	<u>3,082,619</u>	<u>3,627,335</u>
	<u>\$ 3,890,206</u>	<u>4,689,591</u>

Reaseguradores interior cuenta corriente:

Aseguradora Colseguros S.A.	\$ 537,665	538,139
Chubb de Colombia Compañía de Seguros S.A	1,290,117	1,117,866
Compañía de Seguros Atlas S.A.	97,714	97,714
Royal y Sun Alliance Seguros Colombia S.A	400	170
Seguros Generales Suramericana S.A,	-	<u>25,558</u>
	<u>1,925,896</u>	<u>1,779,447</u>

Reaseguradores exterior cuenta corriente:

A.I.G. europe (uk)	222,317	135,660
Ace european Group limited(hace ina uklimited)	229	30,823
Aon limited	-	7
Ariel Reinsurance Company	446,240	-
Arig arab Insurance Group co ltd.	88,675	88,675
Assicurazioni Generali S.P.A.	38,923	38,922
Assitalia le Assic d'italia	19,546	19,545
Assurances Mutuelles Agricoles Societe	96,793	89,399
Axa Corporate Solutions Assurance	13,711	76,939
Caisse Centrale de Reassurance	20,447	107
China International Rreinsuracne Company Limited	43,110	43,109

(Continúa)

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Compagnie Transcontinentale de Reassurances	220,883	169,447
Compañía Suiza de Reaseguros S.A.	25	25,949
Continental Casualty Company	90,332	90,331
Converium Insurance (uk) limited	-	366,032
Dorinco Reinsurance Co	33,791	33,790
Eagle Star Rreinsurance Company Limited	-	26,020
Ecclesiastical Insurance Office public Limited Company	509	-
Everest Reinsurance Company	209,857	1,238,286
Gan Minster Insurance o. Ltd	28,062	28,061
Hannover Re. (Bermuda) Limited	656,386	-
Hannover Ruckversicherung-ag	10,230,469	6,097,665
HDI-gerling Industrie Versicherung ag	-	30,638
Houston Casualty Company	30,055	-
Jardine Insurance Limited	28,167	28,166
Koelnische Ruckversicherungs-Gesellsachaf ag	231,542	12,967
Le Mans re	228,783	228,785
Liberty Mutual Insurance Company	16,252	39,395
Lloyds Underwriters	1,429,160	869,867
Mapfre re. Compania de Reaseguros S. A.	7,576,820	5,723,717
Middle Sea Insurance co.	26,612	26,611
Mitsui Sumitomo Insurance Company Limited	10,247	10,809
Muenchener Rueckversicherungs-Gegellsachaf	20,617,522	17,651,852
Nation Wide Mutual Insurance co.	75,769	75,768
Odyssey America Reinsurance Corporation (tig)	-	10,670
Partner Reinsurance Europe Limited	1,178,472	674,136
QBE Reinsurance Corporation (sydney)	33,477	33,477
R + v Versicherungs ag Ruckversicherungs	87,956	87,955
Reaseguradora Patria S.A.	13	5,046
Reinsurance Australia corporation - Reac	-	17,743
Royal & Sunalliance Insurance plc	14,823	2,809
Scor Reinsurance Company	856,106	1,198,827
Scor Switzerland Ltda	6,403	-
Shelter Reinsurance company	17,492	17,491
Sidney Reinsurance	66,197	66,196
Signet Star Reinsurance co	87,956	87,955
Sirius International Insurance Corporation	26,061	26,060
Swiss Re Frankona	117,144	-
Swift- Swiss reinsurance America Corporation	1,980,031	12,976
Swiss Re	1,616,008	4,268,658
Tela Versicherungs	62,577	62,576
The Chiyoda fire and marine Insurance Company Europe ltd.	169,985	169,984
The Copenhagen Reinsurance Company ltd	-	110,758
The Imperial Fire & Marine	22,398	22,398
The Tokio Marine and Fire Insurance Company I	-	983
Tig Reinsurance Company	73,029	73,029
Transatlantic Reinsurance Company	54	10,881
Usf Reinsurance Company (axa)	41,984	41,984

(Continúa)

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Vesta Fire Insurance Group	82,122	82,122
White Mountains Reinsurance Company of America	19,188	162,614
Willis Miami	427,465	-
Wurttembergische Versicherungs ag	-	18,263
XI insurance Company Limited (winterthur international)	-	140,487
XI re. Latin America Limited	422,641	1,048,171
Zurich Insurance Company	499,030	200,249
Zurich Insurance Company Mexico	53,697	-
Zurich Insurance Public Limited Company	16,476	-
	<u>50,710,019</u>	<u>41,951,840</u>
	<u>\$ 52,635,915</u>	<u>43,731,287</u>

(15) Siniestros liquidados por pagar

El siguiente es un detalle de los siniestros liquidados por pagar, al 31 de diciembre:

Ramo	2010	2009
Baja tensión	\$ 29,399	137,964
Responsabilidad civil autos	8,197	1,975
Manejo	178,046	58,647
Cumplimiento	571,975	-
Responsabilidad civil extracontractual	309,151	49,170
Vidrios planos	501	3,669
Sustracción negocios	20,801	118,031
Manejo bancario	91,904	-
Rotura maquinaria	334,516	-
Transportes	292,819	252,248
Transportes de valores	36,717	47,511
Desempleo	1,525	-
Integral familiar	259,374	214,218
Incendio	1,899,864	1,038,404
Lucro Cesante de daños	-	3,019
Maquinaria y equipo contratistas	13,020	174,608
Contratistas	154,156	-
Obras Civiles	-	110,942
Automóviles	12,064,885	2,421,584
SOAT	6,176,395	6,167,389
	<u>\$ 22,443,245</u>	<u>10,799,379</u>

Vencimiento

Los siniestros liquidados por pagar son cancelados dentro de los 30 días a partir de la presentación de la reclamación por parte del asegurado.

(Continúa)

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(16) Cuentas por pagar actividad aseguradora – Otras

El siguiente es un detalle de las cuentas por pagar actividad aseguradora – otras, al 31 de diciembre:

	2010	2009
Depósitos para expedición de pólizas	\$ 1,909,284	-
Primas por recaudar de coaseguros	3,754,737	3,507,426
Cámara de compensación del SOAT	<u>3,402,777</u>	<u>5,540,062</u>
	<u>\$ 9,066,798</u>	<u>9,047,488</u>

Vencimiento

Los depósitos para expedición de pólizas son aplicados al cobro de la prima una vez expedida la misma. En caso de no aceptarse el riesgo son devueltos dentro de los 30 días a partir de su recaudo.

Las primas por recaudar de coaseguros son canceladas dentro del mismo mes en que se recauda la cartera.

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(17) Créditos de bancos y obligaciones financieras

El siguiente es un detalle de los créditos de bancos y obligaciones financieras, al 31 de diciembre:

	2010	2009
Leasing Bancolombia S.A.	\$ <u>10,363,983</u>	<u>11,071,665</u>

El siguiente es el detalle de las condiciones pactadas de los créditos:

	2010			
	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Garantía</u>	<u>Vencimiento</u>
Bancos y entidades financieras:				
Leasing Bancolombia	\$ <u>10,363,983</u>	DTF + 5.5 (MV)	Lotes	Mayor a 5 años

	2009			
	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Garantía</u>	<u>Vencimiento</u>
Bancos y entidades financieras:				
Leasing Bancolombia	\$ <u>11,071,665</u>	DTF + 5.5 (MV)	Lotes	Mayor a 5 años

(1) DTF MV= Depósito a término fijo -Mes vencido

(18) Cuentas por pagar

El siguiente es un detalle de las cuentas por pagar, al 31 de diciembre:

	2010	2009
Intereses	\$ -	1
Impuestos	1,528,391	797,413
Impuesto a las ventas por pagar	18,978,458	19,271,817
Contribuciones, afiliaciones y transferencias	17,797,187	15,495,765
Retenciones y aportes laborales	13,388,850	7,607,731
Proveedores	21,467,241	10,390,141
Partidas conciliatorias	6,043,261	4,149,188
Diversas	2,186,345	1,275,065
	<u>\$ 81,389,733</u>	<u>58,987,120</u>

(Continúa)

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Vencimiento

Las cuentas por pagar son generalmente a 30 días; las obligaciones tributarias según las fechas del calendario tributario, el pago de aportes según disposiciones de las entidades y para los proveedores según el vencimiento de sus facturas

(19) Reservas técnicas de seguros – Siniestros pendientes parte Compañía

El siguiente es un detalle de las reservas técnicas de seguros – siniestros pendientes parte Compañía, al 31 de diciembre.

Reserva para Siniestros Avisados

Ramo	2010	2009
Baja Tensión	\$ 465,969	654,142
Responsabilidad civil autos	33,675	53,808
Manejo	1,894,588	2,272,559
Fianza	6,160,394	6,181,118
Responsabilidad civil extracontractual	6,974,942	7,327,093
Vidrios planos	6,591	21,667
Sustracción negocios	1,971,989	1,778,567
Manejo bancario	1,819,882	680,286
Rotura maquinaria	462,453	305,774
Transportes	4,367,759	4,139,082
Navegación	53,500	17,841
Transportes de valores	166,207	232,084
Integral familiar	998,010	468,463
Incendio	2,709,871	2,036,617
Maquinaria y equipo contratistas	359,282	261,800
Terremoto	104,041	76,415
Automóviles	65,729,177	57,176,244
SOAT	17,658,518	14,904,761
Otros ramos	279,889	439,782
	112,216,739	99,028,103

Reserva para Siniestros no avisados

Se reserva el valor promedio de la parte retenida de los pagos efectuados en los últimos 3 años por concepto de siniestros no avisados de vigencias anteriores expresados en términos reales.

	19,630,918	17,265,798
\$	131,847,657	116,293,901

(Continúa)

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Reservas de Riesgo en Curso Octavos	\$	(2,950,743)	(86,634)
Reserva Póliza a Póliza		184,548,277	164,936,633
Reservas de daños Seguros Obligatorios		47,265,970	40,445,055
Reserva Desviación de Siniestralidad		143,341,969	134,934,935
Reserva para siniestros parte reaseguradores		117,683,137	94,707,336
Depósitos de Reserva a R/A Exterior		58,332,061	47,118,251
Reserva Cámara Compensación SOAT(octavos)		(9,847,009)	-
	\$	<u>670,221,319</u>	<u>598,349,477</u>

Movimiento en el estado de resultados de la reserva de siniestros no avisados:

		2010	2009
Saldo Anterior	\$	17,265,798	13,927,969
Liberaciones		407,931	214,598
Constituciones		2,773,051	3,552,427
	\$	<u>19,630,918</u>	<u>17,265,798</u>

(20) Otros pasivos – obligaciones laborales consolidadas

El siguiente es un detalle de otros pasivos – obligaciones laborales consolidadas, al 31 de diciembre:

		2010	2009
Cesantías	\$	3,415,742	2,955,903
Intereses sobre cesantías		380,934	352,286
Otras prestaciones sociales		1,447,343	-
Vacaciones		1,647,967	2,310,518
	\$	<u>6,891,986</u>	<u>5,618,707</u>

Vencimiento

Estas obligaciones se pagan en el transcurso del año, las que no se pagan entran a la nueva consolidación al cierre del ejercicio.

(Continúa)

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(21) Otros pasivos – ingresos anticipados

Los otros pasivos – ingresos anticipados, al 31 de diciembre de 2010 y 2009 los constituían los arrendamientos recibidos por anticipado, las primas con vigencia superior a un año y las comisiones de Reaseguro cedido sobre éstas.

2010					
Concepto	Saldo anterior	Adiciones	Plazo amortización	Amortización	Saldo Final
Primas diferidas - Vigencia	\$ -	-	Vig. De la Póliza	-	-
Otros ingresos anticipados	-	-		-	-
Arrendamientos	1,279	-	60 Días	1,279	-
	<u>\$ 1,279</u>	<u>-</u>		<u>1,279</u>	<u>-</u>
2009					
Concepto	Saldo anterior	Adiciones	Plazo amortización	Amortización	Saldo Final
Primas diferidas – Vigencia (1)	\$ 606,421	5,817	Vig. De la Póliza	612,238	-
Otros ingresos anticipados	5,061	7,291		12,352	-
Arrendamientos	30	2,200	60 Días	951	1,279
	<u>\$ 611,512</u>	<u>15,308</u>		<u>625,541</u>	<u>1,279</u>

(1) Valor correspondiente a primas con vigencia superior a un año, recibidas en la cesión de contratos de la Compañía Agrícola de Seguros.

(Continúa)

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(22) Pensiones de jubilación

El siguiente es un detalle de pensiones de jubilación, al 31 de diciembre:

	2010	2009
Cálculo actuarial (totalmente amortizado)	\$ 17,159,158	14,805,974
Gasto del año:		
Amortizaciones del período	2,353,184	(122,642)
Pensiones pagadas en el período	1,988,784	1,762,095
	\$ 4,341,968	1,639,453

Número de personas cobijadas: 131

(23) Otros pasivos – Otros

El siguiente es un detalle de otros pasivos – otros, al 31 de diciembre:

	2010	2009
Sobrantes de primas (1)	\$ 15,872,725	463,439
Proyecto Salud Sura	25,169	308,745
Corredores de seguros	181,998	180,893
Prestaciones agentes	240	6,900
Saldos a favor en anticipo a comisiones	-	137,665
Cuentas canceladas bancos	(294,818)	222,507
Acreedores varios	403,904	178,152
Otros	52,063	31,981
	\$ 16,241,281	1,530,281

(1) Los pagos sin registro se registra como un sobrante en primas y no se realizaba totalmente el cruce con la cartera pendiente; ahora todo pago sin registro que tenga cartera este se cruza, este año el aumento considerable en los sobrantes en primas a raíz de encontrar recaudos significativos de ultimo momento en nuestras cuentas.

(Continúa)

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

El siguiente es un detalle de Sobrantes de primas.

	2010
Bancolombia	4,357,062
Colombiana de Comercio S..A	367,272
Comestibles Italo S.A.	210,623
Fondo de Empleados Almacenes Éxito	110,087
Helm insurance S.A. Corredores de Seguros	151,742
Otros Terceros	415,088
Restrepo Henao S.A Corredores de Seguros	78,181
Sobrante en caja sap	1,846,605
Sufinanciamiento S.A.	4,111,254
Textiles Fabricato tejicondor S.A.	107,184
Universidad Ces	261,886
Willis Colombia Corredores de Seguro	3,855,741
	<u><u>15,872,725</u></u>

Vencimiento

Los sobrantes de primas son cancelados dentro de los 30 días siguientes a su recaudo, siempre y cuando sea posible el contacto con el cliente.

Los saldos con corredores de seguros son cancelados en los días siguientes a la presentación del corte de cuentas por parte del corredor. Los anticipos del leasing son cancelados dentro de los 30 días siguientes con la ejecución de la obra.

(Continúa)

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(24) Pasivos estimados y provisiones

El siguiente es un detalle de pasivos estimados y provisiones, al 31 de diciembre:

	2010	2009
Pasivo estimado y provisiones		
Impuestos:		
Renta y complementarios (1)	\$ 3,532,947	3,340,095
Industria y comercio (2)	<u>3,555,842</u>	<u>2,525,485</u>
	7,088,789	5,865,580
Obligaciones a favor de intermediarios:		
Comisiones	24,433,674	18,322,375
Otros:		
Demandas laborales (3)	73,338	98,671
Litigios en Proceso Ejecutivo (4)	<u>-</u>	<u>31,000</u>
	<u>73,338</u>	<u>129,671</u>
	<u>\$ 31,595,801</u>	<u>24,317,626</u>

(1) Renta y complementarios:

Saldo pasivo estimado a 31-12-09	\$ 3,340,095
Declaración de renta 2009	(2,121,768)
Descuento tributario 2009	(34,458)
Reintegro provisión 2009	(3,000,000)
Traslado saldo a favor 2009	(2,910,544)
Retenciones en la fuente 2009	8,259,622
Provisión de renta 2010	6,635,000
Anticipos y retenciones de 2010	(7,985,966)
Sobrante impuesto de renta registrado en cta 199012	1,350,966
Saldo a 31-12-2010 de la cuenta 281505	<u>\$ 3,532,947</u>

(Continúa)

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(2) Este valor se relaciona con el activo en la nota 11 ocasionando un neto a nuestro favor de Industria y Comercio de \$ 441.201.

(3) Demandas laborales

	2010	2009
Demandas laborales		
Saldo inicial	\$ 98,671	184,671
Recuperaciones	<u>(25,333)</u>	<u>(86,000)</u>
Saldo Final	<u>\$ 73,338</u>	<u>98,671</u>

(4) Litigios en Proceso Ejecutivo

	2010	2009
Saldo inicial	\$ 31,000	31,000
Cargo a Gastos	-	-
Reintegros	<u>(31,000)</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>\$ -</u>	<u>31,000</u>

(25) Capital suscrito y pagado

El capital autorizado de la sociedad está constituido por 2.867.469.880 acciones de valor nominal de \$20.75(en pesos) cada una. El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2010 y 2009 era de 1.836.895.142 acciones que equivalen a \$38.115.574 de patrimonio, de los cuales \$15.495.585 corresponden a revalorización del patrimonio capitalizado.

(Continúa)

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(26) Reservas

El siguiente es un detalle de las reservas, al 31 de diciembre:

	2010	2009
Reserva legal	\$ 70,517,395	67,331,828
Reservas ocasionales:		
Para Protección de Inversiones	15,889,224	4,397,974
Para Valoración de Inversiones (decreto 2336 de 1.995)	<u>30,835,378</u>	<u>14,896,761</u>
	<u>46,724,602</u>	<u>19,294,735</u>
	<u>\$ 117,241,997</u>	<u>86,626,563</u>

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.

En el transcurso de la vida de una sociedad es natural y un principio de buena administración que se formen reservas patrimoniales, que le permitan a esta conservar su solidez financiera, adaptarse a las exigencias del mercado y atender las necesidades que se presentan en el negocio con el fin de que tenga un futuro con posibilidad de expansión y progreso. La constitución de la reserva para protección de inversiones es una medida mas que justificada a fin de que la Compañía conserve disponibilidad de recursos frente a posibles eventualidades que afecten el mercado.

Las utilidades que se generen al cierre del ejercicio contable como consecuencia de la aplicación de sistemas especiales de valoración a precios de mercado y que no se hayan realizado en cabeza de la sociedad de acuerdo con las reglas del artículo 27 y demás normas concordantes del estatuto tributario, se llevarán a una reserva la cual esta estipulada en el decreto 2336 de 1995. Dicha reserva solo podrá afectarse cuando se capitalicen tales utilidades o se realice el ingreso.

(Continúa)

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(27) Cuentas contingentes y de orden

El siguiente es un detalle de las cuentas contingentes y de orden, al 31 de diciembre:

	2010	2009
Cuentas deudoras:		
Pérdidas fiscales por amortizar	\$ 37,499,110	36,638,115
Exceso entre renta presuntiva y líquida	44,684,554	50,126,033
Reajustes fiscales	18,750,856	24,496,819
Bienes y valores entregados en custodia	361,520,451	268,473,536
Cheques negociados impagados	889,207	811,983
Ajustes por inflación activos	2,872,379	3,579,719
Cuentas por cobrar rendimientos inversiones negociables en títulos de deuda	3,211,271	4,946,118
Propiedad y equipo totalmente depreciados	23,548,150	17,353,263
Reajustes fiscales activos fijos	1,158,239,828	1,134,535,802
Inversiones negociables títulos de deuda	119,469,608	91,845,514
Inversiones disponibles para la venta	102,022,684	41,794,260
Inversiones admisibles reserva técnica	622,343,346	-
Inversiones para mantener hasta el vencimiento	217,854,600	137,345,545
Operaciones recíprocas activas con matrices y subordinadas	9,506,520	14,463,047
Operaciones recíprocas gastos con matrices y subordinadas	4,715,675	5,517,550
Salvamentos por realizar	8,269,585	7,519,693
Valor asignado bienes en fideicomiso	270,590	469,094
Otras cuentas de orden deudoras	1,212,393	-
	<u>2,736,880,807</u>	<u>1,839,916,091</u>
Cuentas acreedoras:		
Valores netos asegurados	\$ 228,776,446,670	208,169,903,001
Bienes y valores recibidos en garantía	4,997,639	4,997,640
Capitalización por revalorización del patrimonio	15,495,586	15,495,586
Rendimientos inversiones negociables títulos de deuda	27,353,163	32,922,200
Dividendos decretados inversiones negociables títulos participativos	154,119	-
Valor fiscal del patrimonio	372,793,704	241,277,889
Rendimientos activos reserva técnica	17,827,164	-
Operaciones recíprocas pasivas con matrices y subordinadas	4,042,795	5,184
Operaciones recíprocas ingresos con matrices y subordinadas	52,656,183	6,731,958
Otras Cuentas de Orden Acreedoras	108,412,697	84,255,879
Rendimientos de inversiones negociables en títulos participativos	6,793,178	14,277,424
	<u>\$ 229,386,972,898</u>	<u>208,569,866,761</u>
	<u>232,123,853,705</u>	<u>210,409,782,852</u>

(Continúa)

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(28) Transacciones con partes relacionadas

Para las Transacciones con partes relacionadas se tomaron las siguientes compañías, miembros de junta directiva y administradores:

Ana Beatriz Ochoa Mejía
Ana María Hinestrosa Barrientos
Andrés Angel Arango
Andrés Bernal Correa
Andrés Felipe Ochoa Gómez
Azucena Restrepo Herrera
Carlos Augusto Castro Ángel
Carlos Ignacio Gallego Palacio
David Bojanini
Fernando Ojalvo Prieto
Gonzalo Alberto Pérez Rojas
Hebert Agudelo Arango
Jaime Alberto Velásquez Botero
Jorge Ignacio Acevedo Zuluaga
Juan Camilo Arroyave Cárdenas
Juan Felipe López Sierra
Juan Fernando Uribe
Juan Pablo Arango Botero
Luis Alberto Botero
Luisa Fernanda García Duque
Mario López López
Natalia Sánchez Álvarez
Rafael Alberto Ariza
Ricardo Londoño Díaz
EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.
Diagnostico y Asistencia Médica Dinámica IPS
Seguros de Riesgos Profesionales Suramericana S.A.
Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.
Portafolio de Inversiones Suramericana S.A.
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.
Suramericana S.A.
Servicios Generales Suramericana S.A.S
Administradora de Carteras Colectivas Suramericana S.A.
Seguros de Vida Suramericana S.A.
Servicios de Vehículos Suramericana S.A.S
Enlace Operativo
Inversiones y Construcciones Estratégicas S.A.
Seguros Suramericana S.A. (Panamá)
Inversura Panamá Internacional

(Continúa)

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

El siguiente es el detalle de las transacciones con las compañías relacionadas al 31 de diciembre:

Activo	2010	2009
Pactos de Reventa		
Seguros de Vida Suramericana S.A.	\$ -	7,173,755
Cuentas por Cobrar Actividad Aseguradora		
Diagnostico & Asistencia Medica S.A. DINAMICA IPS	-	295
Enlace Operativo S. A.	-	84,500
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	-	8,269
	<u>-</u>	<u>93,064</u>
Cuentas por Cobrar		
Administradora de Carteras Colectivas Suramericana S.A.	8,581	144,022
Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.	-	158,481
Diagnostico & Asistencia Medica S.A. DINAMICA IPS	7,438	18,438
Enlace Operativo S. A.	807	-
EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.	-	131,603
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	-	64,803
Inversiones y Construcciones Estratégicas S.A.	-	5,869
Portafolio de Inversiones Suramericana S.A.	-	30,024
Seguros de Vida Suramericana S.A. (Participación de Gastos)	9,497,939	7,145,270
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	-	161,193
Servicios Generales Suramericana S.A.	48,580	-
Servicios de Vehículos Suramericana S.A.	3,303	7,320
Suramericana S.A.	-	18,508
	<u>9,566,648</u>	<u>7,885,531</u>
Pasivo		
Pactos de recompra		
Seguros de Vida Suramericana S.A. (Tasa de Interés 6.62% AMV)	\$ <u>4,042,795</u>	<u>-</u>
Cuentas por pagar		
Enlace Operativo S. A.	60,933	344
Servicios de Vehículos Suramericana S.A. (Atención de Siniestros y Salvamentos)	535,341	1,815,657
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	7,714	-

(Continúa)

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.	59,015	-
Inversiones y Construcciones Estratégicas S.A.	10,962	-
Servicios Generales Suramericana S.A.	<u>5,052</u>	<u>19,711</u>
	679,017	1,835,712

Otros pasivos

Seguros de Vida Suramericana S.A.	\$ <u>-</u>	<u>5,184</u>
-----------------------------------	-------------	--------------

Ingresos**Operacionales**

Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.	8,056	7,392
Diagnostico & Asistencia Medica S.A. DINAMICA IPS	206,935	283,297
EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.	273,208	447,686
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	12,081	61,730
Inversiones y Construcciones Estratégicas S.A.	-	10,045
Portafolio de Inversiones Suramericana S.A.	4,626	7,279
Seguros de Riesgos Profesionales Suramericana S.A.	191,024	169,629
Seguros de Vida Suramericana S.A.	17,996	26,543
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	239,138	475,742
Servicios de Vehículos Suramericana S.A.	39,286	38,667
Servicios Generales Suramericana S.A.	9,128	16,065
Enlace Operativo S.A.	20,808	-
Suramericana S.A.	-	<u>4,093</u>
	<u>1,022,286</u>	<u>1,548,168</u>

No operacionales

Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.	1,810	2,114
Administradora de Carteras Colectivas Suramericana S.A.	685,541	-
Diagnostico & Asistencia Medica S.A. DINAMICA IPS	133,320	77,000
Seguros de Vida Suramericana S.A. (Subarriendo sobre oficinas)	6,699,224	6,511,170
Seguros de Vida Suramericana S.A. (Participación gastos comunes)	45,036,178	-
Seguros de Riesgos Profesionales Suramericana S.A.	26,220	24,616
EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.	26,220	24,415
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	300,630	316,411
Enlace Operativo	-	-
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	480	450
Servicios Generales Suramericana S.A. (Servicios administrativos, técnicos y de consultoría)	<u>1,771,605</u>	<u>1,896,222</u>
	54,681,228	8,852,398

(Continúa)

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Costos y Gastos**Operacionales**

Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.	130,198	1,062
Diagnostico & Asistencia Medica S.A. DINAMICA IPS	630	177
Enlace Operativo S. A.	82,924	1,094
Seguros de Riesgos Profesionales Suramericana S.A.	252,404	177,183
Seguros de Vida Suramericana S.A. (Primas de seguros)	4,463,271	5,340,367
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	25,778	-
Servicios de Vehículos Suramericana S.A. (Atención de Siniestros y Salvamentos)	8,964,856	8,568,634
Servicios Generales Suramericana S.A.	21,750	-
EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.	1,009	-
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	252,143	-
Inversiones y Construcciones Estratégicas S.A.	10,800	-
	<u>14,205,763</u>	<u>14,088,517</u>

No Operacionales

Servicios Generales Suramericana S.A.	<u>-</u>	<u>43,854</u>
---------------------------------------	----------	---------------

El siguiente es el valor consolidado de las transacciones con los Administradores y Miembros de Junta al 31 de diciembre:

	2010	2009
Activo		
Cuentas por Cobrar Actividad Aseguradora	-	2,353
Pasivo		
Cuentas por pagar	5,449	390
Ingresos		
Operacionales	28,251	96,157
No operacionales	19,000	528
Costos y Gastos		
Operacionales	2,183,676	2,099,448

(Continúa)

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Las condiciones de las operaciones en préstamos, cartera de créditos, contratos de leasing, obligaciones financieras y demás pasivos están reportadas en cada una de las notas que contienen los rubros antes mencionados.

A continuación detallamos los rubros que se consideran de valor material.

Las cuentas por cobrar a favor de Seguros Generales Suramericana S.A. y adeudados por Seguros de Vida Suramericana S.A. por valor de \$9.498 millones corresponden a la participación de gastos comunes, facturados en el último mes del año. Esta participación se establece con un estudio de costeo por actividades, los cuales son dados a conocer a esa superintendencia reportando los porcentajes de participación.

Las cuentas por pagar a favor de Servicios de Vehículos Suramericana S.A. y adeudados por Seguros Generales Suramericana S.A. por valor de \$535 millones, corresponden a la atención de siniestros y salvamentos. Esta entidad presta servicios de evaluación e inspección de riesgos, reparación de vehículos siniestrados, venta de salvamentos y prestación de otros servicios a los asegurados de la Compañía Suramericana.

Los ingresos no operacionales percibidos por parte de Seguros Generales Suramericana S.A. y pagados por Seguros de Vida Suramericana S.A. por valor de \$6.699 millones, corresponden a arriendo sobre locales y oficinas que son ocupados por parte del negocio de esta Compañía, y tiene los contratos celebrados que soportan esta transacción. Los parámetros utilizados para determinar el canon de arrendamiento de las instalaciones de saludura industriales ubicada entre las carreras 45 y 48 y las calles 24 y 27 de la ciudad de Medellín, y saludura Bogota ubicada en la calle 100 N° 19ª-13 corresponden a los costos financieros (intereses) asumidos por la compañía de seguros generales en el pago de los respectivos cánones de Leasing. Estos valores también equivalen aproximadamente a un 0.8% del valor comercial de cada bien.

Los ingresos no operacionales percibidos por parte de Seguros Generales Suramericana S.A. y pagados por Seguros de Vida Suramericana S.A. por valor de \$45.036 millones, corresponden a la participación de gastos comunes. Esta participación se establece con un estudio de costeo por actividades, los cuales son dados a conocer a esa superintendencia reportando los porcentajes de participación.

Los Ingresos no operacionales registrados por parte de Seguros Generales Suramericana S.A. y cancelados por Servicios Generales Suramericana S.A. por valor de \$1.772 millones corresponden a servicios administrativos, técnicos y de consultaría facturados, toda vez que la operación de Servicios Generales Suramericana S.A. es soportada bajo la estructura y asesoría de parte del personal de Seguros Generales Suramericana S.A.

Los costos y gastos operacionales de \$4.463 millones causados por Seguros Generales Suramericana S.A. de parte de Seguros de Vida Suramericana S.A. corresponde a primas de

(Continúa)

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

seguros expedidos a esta entidad, donde se destacan los productos de Salud, vida de grupo, exequias y accidentes personales, y sobre los cuales existen los respectivos contratos de seguro.

Los costos y gastos operacionales causados por valor de \$8.965 millones por Seguros Generales Suramericana S.A. a favor de Servicios de Vehículos Suramericana S.A. corresponde a la atención de siniestros y salvamentos. Esta entidad presta servicios de evaluación e inspección de riesgos, reparación de vehículos siniestrados, venta de salvamentos y prestación de otros servicios a los asegurados de la Compañía Suramericana.

(29) Otros ingresos operacionales – Otros

El siguiente es un detalle de otros ingresos operacionales – otros, por los años que terminaron el 31 de diciembre:

	2010	2009
Salvamentos de seguros liquidados y realizados	\$ 18,888,952	20,622,827
Comisiones	390,574	299,628
Reintegro provisión cuentas por cobrar actividad aseguradora	5,679,481	6,515,001
Diversos	518	7,811
Recuperaciones riesgo operativo	1,942	-
	<u>\$ 24,961,467</u>	<u>27,445,267</u>

(Continúa)

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(30) Valoración de inversiones

El siguiente es un detalle de la valoración de inversiones, por los años que terminaron el 31 de diciembre:

	2010	2009
Utilidad en Valoración de inversiones negociables en títulos de deuda:		
Por incremento en el valor de mercado	\$ 102,588,923	161,573,007
Por disminución en el valor de mercado	<u>(93,619,008)</u>	<u>(136,939,955)</u>
	<u>8,969,915</u>	<u>24,633,052</u>
Utilidad en valoración de inversiones negociables en títulos participativos:		
Por incremento en el valor de mercado	17,783,125	20,973,487
Por disminución en el valor de mercado	<u>(2,954,906)</u>	<u>(4,137,091)</u>
	<u>14,828,219</u>	<u>16,836,396</u>
Utilidad en valoración de inversiones disponibles para la venta en títulos de deuda:		
Por incremento en el valor presente	5,456,784	4,048,951
Por disminución en el valor presente	<u>(148,434)</u>	<u>(181,308)</u>
	<u>5,308,350</u>	<u>3,867,643</u>
Utilidad en valoración de inversiones para mantener al vencimiento		
Por incremento en el valor presente	13,408,859	15,613,718
Por disminución en el valor presente	<u>(2,569,434)</u>	<u>(4,731,404)</u>
	<u>10,839,425</u>	<u>10,882,314</u>
Ganancia realizada inversiones disponibles para la venta		
En títulos de deuda	807,007	390,589
En títulos participativos de alta o media	<u>101,609,923</u>	<u>-</u>
	<u>102,416,930</u>	<u>390,589</u>
Valoración de derivados:		
Contratos Forward	<u>\$ 12.760.576</u>	<u>15,443,272</u>

(Continúa)

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(31) Otros gastos operacionales – Intereses, reajuste de unidad de valor real –UVR, prima amortización y descuento amortizado

El siguiente es un detalle de otros gastos operacionales– intereses, corrección monetaria, y amortización de descuento, por los años que terminaron el 31 de diciembre:

	2010	2009
Intereses pagados sobre obligaciones:		
Banco de Bogotá S.A.	\$ -	127,365
Leasing Bancolombia S.A.	1,030,467	1,452,464
Bancolombia S.A.	14,209	1,899
Citibank Colombia	-	65,065
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	252,143	-
Banco Popular S.A.	-	265,005
Valores Bancolombia S.A. Comisionista	-	218,258
Banco Occidente	336	-
Bolsa y Renta	-	8,960
Serfinco	-	7,394
Otros	5,336	-
	<u>\$ 1,302,491</u>	<u>2,146,409</u>

(Continúa)

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(32) Otros gastos operacionales – Gastos de personal

El siguiente es un detalle de otros gastos operacionales – gastos de personal, por los años que terminaron el 31 de diciembre

	2010	2009
Salario integral	\$ 5,834,297	5,967,861
Sueldos	20,010,377	19,421,830
Horas extras	167,159	100,409
Auxilio de transporte	195,059	168,719
Subsidio de alimentación	336,142	832,129
Cesantías empleados	1,662,694	1,725,755
Cesantías agentes	1,783,416	1,088,273
Intereses cesantías empleados	204,936	203,539
Intereses cesantías agentes	249,583	201,475
Prima legal	2,838,552	2,572,107
Prima extralegal	1,508,873	2,723,959
Vacaciones	3,039,703	2,041,172
Prima de vacaciones	2,493,808	2,428,009
Prima de antigüedad	397,181	561,196
Pensiones de jubilación	4,341,968	1,639,453
Bonificaciones	2,524,209	4,586,548
Indemnizaciones	387,456	900,486
Aportes ISS	2,235,358	1,294,357
Aportes Cajas de Compensación, SENA e ICBF	4,519,820	2,677,080
Aportes sobre salario integral	410,200	491,395
Aportes fondos de pensiones	4,463,358	3,146,808
Otros aportes	7,870,233	9,025,646
Otras prestaciones sociales	975,219	-
Auxilios al personal	1,003,000	1,419,430
	<u>\$ 69,452,601</u>	<u>65,217,636</u>

(Continúa)

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(33) Otros gastos operacionales – otros

El siguiente es un detalle de otros gastos operacionales – otros, por los años que terminaron el 31 de diciembre:

	2010	2,009
Honorarios	\$ 88,070,564	71,395,400
Otras comisiones	8,184,958	7,390,350
Impuestos	14,477,847	13,091,822
Arrendamientos	18,422,689	16,638,714
Contribuciones y afiliaciones	34,352,668	29,984,723
Seguros	2,695,292	1,091,505
Mantenimiento y reparaciones	2,770,489	1,537,022
Adecuación e instalación	1,849,429	3,632,079
Servicios de aseo y vigilancia	4,482,398	1,200,024
Servicios temporales	12,250,584	6,873,992
Publicidad y propaganda	8,817,153	2,295,001
Relaciones públicas	1,683,383	488,002
Servicios públicos	6,372,328	3,245,585
Procesamiento electrónico	14,234,663	6,658,074
Gastos de viaje	2,231,515	1,198,486
Transporte	679,165	921,356
Útiles y papelería	9,474,540	5,024,652
Donaciones	1,122,000	25,879
Publicaciones y suscripciones	480,253	138,151
Cámara de Compensación del Soat	-	12,154,732
Cuotas clubes sociales y otras	-	375,080
Cuota de sostenimiento - Sena	395,707	501,888
Gastos varios de seguros	-	2,246,733
Gastos de ventas	4,757,654	3,540,725
Eventos de campañas	4,455,366	5,453,016
Otros	2,775,614	468,044
Participación gastos comunes filiales	-	(5,561,347)
Iva No Descontable Sobre Gastos	197,264	130,679
	\$ 245,233,523	192,140,367

(Continúa)

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(34) Provisiones – Otras

El siguiente es un detalle de las provisiones - otras, por los años que terminaron el 31 de diciembre:

	2010	2009
Documentos por cobrar	\$ -	45,236
Bienes realizables y recibidos en dación de pago	166,412	173,378
Deudas empleados y agentes	104,664	71,061
Provisión financiación agentes	16,407	24,406
Provisión Agentes cancelados	32,090	-
Provisión Contribución SOAT	-	249,473
Provisión otras cuentas por cobrar	1,644,578	-
Otros	<u>32,804</u>	<u>96,973</u>
	\$ <u>1,996,955</u>	<u>660,527</u>

(35) Amortizaciones

Los saldos de amortizaciones por los años terminados el 31 de diciembre son:

	2010	2009
Amortizaciones	<u>\$ -</u>	<u>7,225,078</u>

(Continúa)

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(36) Ingresos no operacionales

El siguiente es un detalle de los ingresos no operacionales, por los años que terminaron el 31 de diciembre:

	2010	2009
Recuperaciones:		
Reintegro provisión propiedades y equipos	\$ -	16,449
Reintegro provisión de bienes realizables y recibidos en pago	-	45,154
Reintegro provisión cuentas por cobrar	376,359	637,155
Reintegro provisión desvalorización inversiones	650,351	1,052,966
Reintegro otras provisiones- Litigios y/o demandas	-	86,000
Reintegro otras provisiones y otros activos	3,056,333	8,524
Recuperaciones por siniestros	14,907	18,116
Otras recuperaciones	<u>623,962</u>	<u>498,786</u>
	4,721,912	2,363,150
Utilidad en venta de bienes recibidos	-	14,846
Utilidad en venta de propiedades y equipo	711,081	2,224,884
Arrendamientos	8,047,464	7,832,790
Diversos	<u>50,615,087</u>	<u>5,754,546</u>
	<u>\$ 64,095,544</u>	<u>18,190,216</u>

El valor en el rubro de Diversos, se discrimina así:

	2010	2009
Descuentos por pronto pago	\$ 516,168	82,330
Reintegro propaganda	-	632,194
Reintegro Capacitación	-	169,746
Reembolso Servicios Contratados a Comfama	-	532,137
Reintegro Gastos	-	951,268
Reintegro de gastos participación	45,033,177	-
Aprovechamientos	104,217	126,661
Reintegro comisión tarjetas	19,733	719,803
Recuperación cartera castigada Agricola años anteriores	-	10,202
Reintegro Utilidades P.A.	-	62,823
Portafolio de Inversiones Suramericana S.A	-	121,179
Servicios Generales Sudamericana S.A.	1,771,650	1,896,222
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	300,000	316,411

(Continúa)

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Administradora de Carteras Colectivas Suramericana S.A.	685,540	-
Reintegro Gastos Administrativos Ecoseguros	531,754	-
Reintegro deducciones de nómina	-	67,547
Otros conceptos menores	1,652,848	66,023
	<u>\$ 50,615,087</u>	<u>5,754,546</u>

RECUPERACIONES**2010**

Se logro recuperar deudas de ex agentes y ex empleados, se reintegro cuentas por cobrar entre ellas partidas bancarias.	\$ 376,359
Se reintegró provisión por venta de alguna acciones de baja Bursatilidad . Algunas de ellas: Agricola de Inversiones, Promesa, ICE. Recuperación por cambio de calificación "E" a "C".	650,351
Se reintegró impuesto de renta. Se resolvieron algunos procesos de demandas laborales a favor de la Compañía y otras tuvieron sentencia definitiva.	3,056,333
Se recibieron reintegros por indemnizaciones por siniestros	14,907
Recuperación por incapacidades por parte de las Entidades promotoras de Salud.	623,962

Total**\$ 4,721,912****RECUPERACIONES****2,009**

No se presento reintegro por provisión en bienes realizados, ni en bienes ni en bienes recibidos en pago.	\$ 16,449
Se vendieron varias propiedades en dación en pago locales y lotes en el año 2009, las cuales tenían provisión en el 2008	45,154
Se logro recuperar deudas de ex agentes y ex empleados , se reintegro contribución SOAT del 50% y otras cuentas por cobrar entre ellas partidas bancarias.	637,155
Se reintegró provisión por venta de alguna acciones de baja Bursatilidad Algunas de ellas como Profilácticos del Tolima, Plaza Mayor Medellín, Poirá Editores, Promotora Alborada.	1,052,966
Se resolvieron algunos procesos de demandas laborales	

(Continúa)

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

a favor de la Compañía y otras tuvieron sentencia definitiva	86,000
Se reintegraron cuentas por cobrar diversas, Zona Barranquilla.	8,524
Se recibieron reintegros por indemnizaciones por siniestros en equipo de cómputo.	18,116
Recuperación por incapacidades por parte de las Entidades promotoras de Salud	498,786
Total	\$ 2,363,150

(37) Impuesto sobre la renta

La conciliación entre los resultados del ejercicio, la renta gravable estimada y el patrimonio, de los años gravables 2010 y 2009, es la siguiente:

a) Resultados del ejercicio y la renta líquida gravable:

	2010	2009
Utilidad o Pérdida antes de impuesto sobre la renta	\$ 154,949,865	49,213,667
Más partidas que incrementan la renta:		
Dividendos recibidos de inversiones negociables	154,118	-
Rendimientos de inversiones negociables títulos de deuda	27,353,163	32,922,200
Provisiones no deducibles que constituyen diferencia temporal	5,256,952	5,682,440
Gastos no deducibles	1,855,655	2,223,829
Provisiones no deducibles	134,028	
Pérdida en venta de inversiones	5,162,377	1,067,007
Pérdida por siniestros	28,351	26,398
Pérdida en venta de activos	106,382	158,845
Multas y sanciones otras	8,872	5,380
Gravamen Movimientos Financieros	4,139,919	3,350,258
Impuesto para preservar la Seguridad Democrática	2,210,441	2,210,463
Pérdida en derivados	3,398,093	
Donaciones		25,879
Renta por recuperación de deducciones	368,909	865,939
Menos partidas que disminuyen la renta:		
Dividendos y participaciones no gravados	(951,084)	(2,719,301)
Ingresos por valoración inversiones títulos de deuda	(8,969,914)	(24,633,052)

(Continúa)

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Ingresos por valoración inversiones en títulos participativos	(8,643,852)	(15,195,655)
Ingresos por valoración inversiones en títulos de deuda	(5,308,350)	(3,867,643)
Valoración inversiones renta al vencimiento	(10,839,425)	(10,882,314)
Amortización pérdidas fiscales ajustadas por inflación	(38,837,172)	(15,028,850)
Utilidad en venta de acciones a través de la bolsa	(101,609,922)	(372,089)
Reintegro provisión de inversiones	(650,351)	(1,052,966)
Mayor costo fiscal por reajustes activos fijos	(224,369)	-
Recuperación por siniestros	(14,907)	(18,116)
Utilidad derivados	(121,960)	
Recuperación de deducciones	-	(8,524)
Reintegro otras provisiones	(3,056,333)	(86,000)
Reintegro cuentas por cobrar		(637,155)
Utilidad en venta de activos	(711,081)	
Reintegro provisión propiedad y equipo		(16,449)
Pago real Impuesto de industria y Comercio	(4,959,835)	(5,315,367)
Utilidad en venta de acciones	<u>(2,425,540)</u>	<u>(2,224,884)</u>
Renta ordinaria o pérdida líquida	<u>17,803,030</u>	<u>15,693,940</u>
Renta presuntiva - Renta Líquida gravable	<u>8,712,121</u>	<u>6,603,030</u>
Impuesto de renta (33%)	5,875,000	5,179,000
Mayor valor provisionado (2%)		3,462,000
Impuesto de ganancia ocasional	<u>760,000</u>	<u>38,000</u>
Impuesto neto	<u>\$ 6,635,000</u>	<u>8,679,000</u>

(Continúa)

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

El artículo 240-1 del estatuto tributario permite a las compañías establecer contratos de estabilidad tributaria con la DIAN por el término de 10 años obligándose a pagar dos puntos más del impuesto de renta vigente para cada año fiscal de su vigencia. Debido a que el Tribunal Administrativo de Antioquia emitió fallo a favor y aunque se encuentra en el concejo de estado con el recurso correspondiente, se espera que se confirme el fallo y por lo tanto la Compañía deberá pagar los dos puntos más de impuesto de renta con sus respectivos intereses. Se estima que tal obligación asciende a la suma de \$3.462.000.000 que se provisiona para tal efecto.

La Ley 1111 de diciembre 27 de 2006, establece modificaciones muy importantes relacionadas con el aspecto impositivo a partir del año gravable de 2007, así:

Es deducible el cien por ciento (100%) de los impuestos de industria y comercio, avisos y tableros y predial efectivamente pagados.

Disminuye la tarifa de renta presuntiva sobre el patrimonio liquido del 6% al 3%. La tarifa de impuesto de renta para las sociedades pasa del 35% al 33%. Si embargo para el año de 2007 esta será del 34%.

Se eliminan los ajustes integrales por inflación fiscales. Por lo tanto la utilidad generada en la venta de activos con mayor de dos años será ganancia ocasional.

Se crea el impuesto al patrimonio para los años gravables 2007 al 2010, con tarifa del 1,2% por cada año gravable sobre el patrimonio liquido al primero de enero de 2007 mayor de 3 mil millones este impuesto se paga en dos cuotas.

A partir del año 2007 será deducible del impuesto de renta el 25% del Gravamen a los Movimientos Financieros.

La ley 1370 de 2009 estableció el impuesto al patrimonio para los años 2011,2012,2013 y 2014 el cual se debe declarar en su totalidad en el año 2011, pagadero en dos cuotas cada año . Se causa el primero de enero de 2011sobre el patrimonio liquido poseído a la misma fecha . La tarifa es 2.4% sobre patrimonios cuya base gravable sea igual o superior a 3.000.000.000 sin que exceda de 5.000.000.000; del 4.8% para patrimonios cuya base gravable sea igual o superior a 5.000.000.000 El decreto ley 4825 de diciembre 29 de 2010 extendió el impuesto para contribuyentes con patrimonios menores de acuerdo con facultades conferidas en estado de Emergencia Económica por el decreto 4580 de diciembre 7 de 2010, La tarifa aplicable es 1.4% sobre patrimonios cuya base gravable sea superior a 2.000.000.000 e inferior a 3.000.000.000; del 1% para patrimonios cuya base sea igual o superior a 1.000.000.000 y hasta 2.000.000.000.

Se crea una sobretasa al impuesto al patrimonio del 25% para patrimonios iguales o superiores a 3.000.000.000.

(Continúa)

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

La ley 1430 de diciembre 29 de 2010 eliminó a partir de 2011 la deducción especial por inversión en activos fijos reales productivos

b) Patrimonio contable y fiscal:

	2010	2009
Patrimonio Contable	\$ 430,870,856	361,339,356
Más partidas que incrementan el patrimonio fiscal:		
Reajustes fiscales de activos fijos		-
Provisión de activos que no constituyen disminución fiscal de éstos		-
Mayor vr Bienes realizables por ajuste por inflación	223,975	5,246
Mayor vr propiedad y equipo por ajuste por inflación	23,208,158	23,295,157
Mayor vr otros activos por ajuste por inflación	438,301	219,577
Pasivos estimados y provisiones	7,088,789	5,995,251
Menos partidas que disminuyen el patrimonio para efectos fiscales:		
Valorización propiedades planta y equipo	(31,170,554)	(18,588,921)
Mayor vr depreciación acumulada por ajuste por inflación	(12,060,948)	(12,710,514)
Dividendos no exigibles	(169,155)	(740,995)
Valorización bienes realizables	<u>(149,315)</u>	<u>(293,316)</u>
Patrimonio Fiscal	<u>\$ 418,280,107</u>	<u>358,520,841</u>

c) El siguiente es un detalle de las pérdidas fiscales por amortizar, ajustadas por inflación:

	2010	2009
Generadas en :		
2006	\$ 22,577,996	22,059,596
2007	<u>14,921,114</u>	<u>14,578,519</u>
Total pérdidas	<u>\$ 37,499,110</u>	<u>36,638,115</u>

Estas pérdidas, reajustadas fiscalmente, se podrán compensar con las rentas líquidas ordinarias, así: las generadas entre 2003 y 2006, dentro de los ocho años siguientes a su ocurrencia, sin exceder el 25% de su valor por año; las incurridas a partir de 2007 no tienen vencimiento.

d) El siguiente es un detalle del exceso de la renta presuntiva sobre la renta ordinaria ajustado por inflación.

(Continúa)

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

	2010	2009
Generadas en :		
2003	\$	-
2004		10,506,829
2005	9,551,112	11,826,460
2006	13,819,378	13,502,080
2007	7,528,429	7,355,573
2008	7,098,067	6,935,092
2009	6,687,567	
	<u>\$ 44,684,553</u>	<u>50,126,034</u>

Los excesos de la renta presuntiva sobre la renta ordinaria incurridos a partir de 2003 se podrán compensar, reajustados fiscalmente, con las rentas ordinarias obtenidas dentro de los cinco años siguientes al de su ocurrencia.

Las declaraciones de renta de los años 2008 esta en firme; la del año del 2009 esta dentro del termino legal de revisión de dos .

Por los años gravables 2007 a 2010, se debe pagar el impuesto al patrimonio para los contribuyentes con patrimonio superior a tres mil millones de pesos (\$3.000.000), el cual se causa el 1º. de enero de cada año y se calcula aplicando la tarifa del 1,2% sobre el patrimonio líquido del primero de enero del año gravable 2007.

(38) Nota de Reclasificación

Algunas cifras de los estados financieros de 2009 fueron reclasificadas para propósitos de presentación con las del año 2010.

(Continúa)