

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2011 y 2010
(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 Inversionista 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., respectivamente.

En mayo 13 de 2009 mediante escritura pública 822 de la 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 2011 la Compañía tenía 720 empleados vinculados, su actividad la ejerce a través de 43 sucursales, 6 oficinas, 10 promotorías, 11 agencias recaudadoras y 8 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 Generales Suramericana S.A.S

Domicilio: Medellín, Colombia

4. EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.

Domicilio: Medellín, Colombia

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

5. Diagnóstico y Asistencia Médica S.A.

Domicilio: Medellín, Colombia

6. Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.

Domicilio: Medellín, Colombia

7. Seguros de Vida Suramericana S.A.

Domicilio: Medellín, Colombia

8. Seguros Generales Suramericana S.A.

Domicilio: Medellín, Colombia

9. Seguros Suramericana, Panamá

Domicilio: Ciudad de Panamá, Panamá

10. Inversura Panamá International

Domicilio: Ciudad de Panamá, Panamá

11. Administradora de Carteras Colectivas Suramericana S.A.

Domicilio: Medellín, Colombia

1. Gobierno Corporativo y Gestión de Riesgos

Continua vigente el Código de Buen Gobierno, el cual plasma la filosofía, normas y prácticas que rigen las actuaciones de la Sociedad, siendo muy claro que los principios de la Compañía no son negociables y prevalecerán por encima de las estrategias, proyectos y planes de trabajo de la Organización.

En el año 2011 se dio continuidad a las acciones encaminadas a la consolidación del Sistema de Control Interno a través de un marco de trabajo integral de gestión de riesgos que permita la contextualización, identificación, análisis, evaluación, cuantificación, tratamiento y monitoreo de los riesgos de la Compañía, a través de procedimientos, herramientas, políticas y metodologías que permitan apoyar el logro de los objetivos de la misma, y por ende la creación de valor.

La Junta Directiva y la Alta Gerencia a partir del pleno conocimiento que tienen sobre la responsabilidad que implica el adecuado manejo de riesgos y con base en los diferentes análisis efectuados por el área de riesgos, inversiones y el negocio aprueban los objetivos, lineamientos y políticas para la administración, el apetito y sus límites de exposición, y brinda las estructuras necesarias que propicien una cultura de administración de riesgos.

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 y

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

aprobado por la Junta Directiva y la Alta Dirección y son actualizados de manera periódica. El contenido de esta políticas es analizada por la Vicepresidencia de Riesgos, la cual es un área especializada en la identificación, estimación, administración y control de los riesgos inherentes a los diferentes clases de negocio

Las posiciones de riesgo que asumen las áreas de negocio y de tesorería son debidamente reportadas a la Junta Directiva, a la alta gerencia y a los diferentes comités a través de reportes periódicos. Estos reportes 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 cuente con información clara y oportuna para profundizar en la implementación de los modelos de gestión.

La medición de riesgos está basada en metodologías que permiten identificar la exposición de la Compañía a los diferentes riesgos con un alto grado de confiabilidad,. La Junta Directiva y la Alta Gerencia han sido informadas sobre el perfil de riesgos de la Compañía.

La estructura organizacional definida para la gestión integral de riesgos está liderada por la Vicepresidencia de Riesgos, la cual guarda total independencia funcional respecto de áreas de: inversiones y control, evitando que se generen conflictos de interés.

La Vicepresidencia de Riesgos está compuesta por un equipo de personas idóneas para las funciones y responsabilidades que asume, son altamente calificados y especializados en diferentes disciplinas.

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 Contraloría como la Revisoría Fiscal tienen acceso a las operaciones de la Compañía y a la revisión de las recomendaciones que se han realizado frente al cumplimiento de límites, cierre de operaciones, relación entre las condiciones del mercado y los términos de las operaciones realizadas, así como de las operaciones efectuadas entre vinculados con la entidad.

1.1 Gestión del riesgo operacional

El Riesgo Operativo es la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias, fallas o inadecuaciones, en el recurso humano, los procesos, la tecnología, la infraestructura o por la ocurrencia de acontecimientos externos. Esta definición incluye el riesgo legal y reputacional.

El interés de la Compañía de gestionar los riesgos operativos, está enmarcado en la gestión integral de riesgos, la cual se fundamenta en la identificación, análisis, evaluación y tratamiento sistemático de los riesgos a los cuales la Compañía está expuesta.

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Durante el año 2011, la gestión de riesgos operativos se realizó en un adecuado ambiente de control interno, permitiendo optimizar el nivel de riesgo de la Organización, y contribuyendo a la generación de ventajas competitivas y al logro de sus objetivos estratégicos.

Se trabajó en el diseño y desarrollo de herramientas orientadas a simplificar los principales procesos relacionados con el gobierno corporativo, la administración de riesgos y el cumplimiento de las regulaciones de control a las que están sujetas la Compañía, soportando diferentes esquemas de regulación y control como los propuestos en la Sarbanes-Oxley, ERM, COSO, AS/NZS 4360, COBIT, entre otros.

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

Como parte de los esfuerzos en control y mitigación del riesgo Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo -LA/FT – y con el apoyo de la Junta Directiva, el Representante Legal y el Oficial de Cumplimiento, durante el 2011 se continuó con el fortalecimiento de las políticas y la consolidación de una cultura de administración y prevención asociada a este riesgo. Para ello, se publicaron una serie de boletines relacionados con el control de lavado de activos y financiación del terrorismo y se desarrolló material pedagógico para todos los empleados y asesores.

Por otra parte, la Compañía trabajó en la actualización de sus modelos de segmentación, con el fin de apoyar los procesos de identificación, medición, control y monitoreo de los factores de riesgo. Adicionalmente se realizó una actualización de las políticas aplicables al principio del conocimiento del cliente.

Por último, durante el 2011 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.
- Reporte de productos ofrecidos y clientes exonerados a la UIAF
- Seguimiento a todas las actualizaciones de listas vinculantes

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

La Compañía durante el 2011 continuó con la ejecución de sus buenas prácticas orientadas al cumplimiento de lo establecido por las Circulares Externas 052 de 2007 y 022 de 2010, emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, donde se establecen los requerimientos mínimos de seguridad y calidad para la realización de operaciones.

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

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 2011 se revisaron y actualizaron las metodologías ya existentes y se incluyeron algunas nuevas. Los ajustes realizados tienen como objetivo incorporar las nuevas dinámicas del mercado y contar con las metodologías adecuadas para la medición del riesgo de crédito especialmente para los nuevos instrumentos de inversión permitidos por la modificación al régimen de inversión de las aseguradoras, de acuerdo con lo dispuesto en la Circular Externa 026 del 31 de agosto de 2010.

Adicionalmente, el alcance de la gestión del riesgo de crédito se amplió a exposiciones que no están relacionadas con el portafolio de inversiones. Es así como durante el 2011 se definieron para la Vicepresidencia de Seguros metodologías y procesos de análisis de riesgo de crédito que apoyan el análisis de afianzados en el Ramo de Cumplimiento y el análisis de Reaseguradores para todos los ramos de la compañía.

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 2011, bajo esta metodología es de \$8.156.807 que corresponde al 1,09% del portafolio de inversiones expuesto a riesgo de mercado.

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.

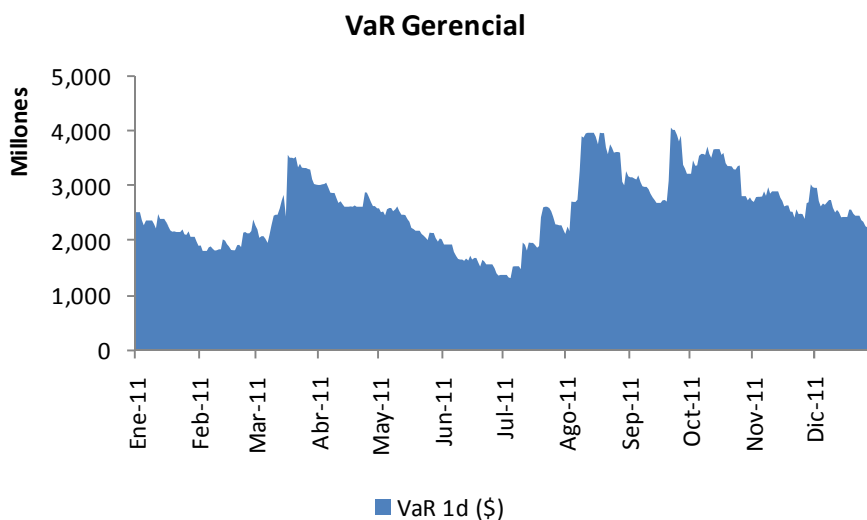
SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

A continuación se presenta la evolución del riesgo de mercado según metodología interna (VaR Gerencial). El alza en el VaR que se presentó durante el mes de marzo de 2011 es consecuencia de la volatilidad registrada luego del aumento en la calificación de deuda de Colombia por parte de Standard & Poor's, lo que generó fuertes movimientos en los TES, especialmente en la parte corta de la curva.

Por su parte, el movimiento que se registró a principios de agosto de 2011 obedece a un alza en la volatilidad de los títulos de deuda del exterior y de las acciones en Colombia, ocasionado por la inestabilidad generada en el mercado luego de que la calificación crediticia de Estados Unidos fuera reducida por Standard & Poor's.

Finalmente, el incremento del VaR en el mes de septiembre y octubre de 2011 es consecuencia del agudizamiento de la crisis económica europea, que generó importantes aumentos en las volatilidades de los activos financieros de la compañía.



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.

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

1.4.3 Gestión del 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 Gestión del 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 este año se dio continuidad al proyecto que busca enmarcar dentro de un Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez la gestión que se hace actualmente al flujo de caja de la compañía. El proyecto se encuentra dividido en cinco fases principales: construcción del indicador, definición de escenarios, pruebas de estrés, back-testing y definición de políticas. Durante el 2011 se avanzó en la construcción del indicador de riesgo de liquidez (IRL), el cual basado en el flujo de caja de la compañía, permitirá hacer proyecciones para tres bandas de tiempo diferentes: semanal, mensual y anual. Se construyeron modelos que permiten hacer proyecciones de las principales variables que determinan los movimientos de caja a la fecha, y que a su vez constituyen el insumo para la medición del IRL. La Compañía continuará trabajando en el perfeccionamiento de este sistema de administración de riesgo de liquidez con el fin de contar con herramientas, procedimientos y políticas que apoyen efectivamente la gestión del riesgo de liquidez.

2. 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 la asesoría y apoyo en la implementación y ejecución del proceso de gestión integral de riesgos de la Compañía, a través de la definición de políticas, metodologías y herramientas que proporcionen información de los riesgos organizacionales con el propósito de generar una ventaja competitiva y contribuir al logro de sus objetivos estratégicos.

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 2011 (Valor de Mercado):

<u>Títulos de Deuda</u>	<u>Títulos Participativos</u>	<u>Total</u> ⁽¹⁾
620.758.975	153.716.938	774.475.913
80.15%	19.85%	100.00%

(1) No incluye la provisión.

Exposición al riesgo de los portafolios de inversión:

En títulos de deuda:

<u>Emisor</u>	<u>Calificación</u>	<u>Emisión</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Valor nominal</u>
Bonos Bogotá Girardot	BB+	20/10/2005	20/10/2015	1,000,000

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
ESIMED S.A.	E	15,722	1.31%	0
PROMOTORA LA ENSEÑANZA	B	157,007	0.79%	44,405
CESVI COLOMBIA S.A.	B	182,682	7.18%	724,721
FOGANSA	B	43,940	0.07%	58,587

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).

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

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

Entre las funciones del Comité se encuentran:

- Establecer las políticas específicas de inversión, los mercados, operaciones y los productos en los cuales puede actuar la mesa de inversiones.
- Establecer las políticas y procedimientos de gestión y control de los riesgos de crédito, mercado, liquidez, operacional y legal.
- Revisar periódicamente los niveles de exposición y límites de riesgo.
- Aprobar el manual de Inversión y Riesgo.
- Establecer las estrategias de inversión de acuerdo a las propuestas presentadas por la Gerencia de inversiones.

3. Controles de Ley**Capitales Mínimos**

Durante los años 2011 y 2010, 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.

Margen de Solvencia

La Compañía cumplió durante los años 2011 y 2010, con los márgenes de solvencia requeridos para la operación del negocio del seguro conforme a las normas vigentes.

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Inversiones Obligatorias

La Compañía mantuvo durante los años 2011 y 2010, 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 las operaciones con instrumentos derivados.

(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.

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.

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

- 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.

2. Valoración

La valoración de las inversiones se realiza de acuerdo con lo dispuesto en el Capítulo I de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera bajo los lineamientos, criterios y metodologías dispuesto en esta norma.

De acuerdo a los propósitos y estrategias de inversión, los títulos pueden clasificarse como inversiones negociables, inversiones para mantener hasta el vencimiento o inversiones disponibles para la venta.

Se clasifican como inversiones negociables todo valor o título y, en general, cualquier tipo de inversión que ha sido adquirida con el propósito principal de obtener utilidades por las fluctuaciones a corto plazo del precio. La clasificación al vencimiento se realiza con el fin de mantener la inversión hasta el vencimiento de su plazo de maduración o redención. Finalmente las inversiones disponibles para la venta se realizan con el propósito de mantener cuando menos durante un (1) año contado a partir del día en que fueron clasificadas en esta categoría y decidir

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

luego de cumplido el periodo si se reclasifican como negociables, al vencimiento o si continúan como disponibles.

Las inversiones se valoran de acuerdo con las siguientes disposiciones:

2.1 Valores de deuda

Se entiende como valores de deuda aquellos que otorguen al titular del respectivo valor la calidad de acreedor del emisor. Estas inversiones se valoran diariamente teniendo en cuenta su clasificación como negociables, para mantener hasta el vencimiento y disponibles.

Para las operaciones negociables y disponibles para la venta se considera la existencia de un precio, tasa de referencia o margen que se calculan a partir de operaciones representativas del mercado.

Cuando no existe precio, el valor de mercado se estima mediante la sumatoria del valor presente de los flujos futuros por concepto de rendimientos y capital, utilizando un factor de descuento (FD) que se compone de una tasa de referencia y un margen que es publicado diariamente por INFOVAL o cualquier otro agente que para el efecto autorice Superintendencia Financiera.

$$FD = [(1+TR)*(1+M)] ^ (n/365)$$

Donde:

FD: Factor de descuento

TR: Tasa de Referencia en términos efectivos anuales calculadas para el día de la valoración.

M: Margen de la categoría del título respectivo calculada para el día de la valoración.

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.

Cuando a la fecha de valoración no existe precio ni margen, debe calcularse un margen propio a partir de la valoración de títulos con características similares. Finalmente aquellos valores que no se puedan valorar por precio, tasa de referencia o margen, se deben valorar en forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno.

Para los valores clasificados como inversiones para mantener hasta el vencimiento se valoran en forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno calculada en el momento de la compra

2.2 Valores participativos

Se entiende como valores participativos aquellos que otorguen al titular del respectivo valor la calidad de copropietario del emisor.

Los valores participativos inscritos en el RNVE y listados en bolsas de valores en Colombia, se valoran de acuerdo con el precio publicado por agentes autorizados por la Superintendencia Financiera de Colombia para estos efectos, con base, entre otros, en la información de las bolsas de valores colombianas en las que se negocien. Cuando estos valores no hayan presentado

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

operaciones que marquen precio en el mercado secundario desde el momento de su emisión, deberán valorarse considerando las variaciones subsecuentes del patrimonio del respectivo emisor a partir del costo de adquisición o por el precio que determine un agente autorizado por la Superintendencia Financiera de Colombia para estos efectos.

Las participaciones en carteras colectivas y los valores emitidos en desarrollo de procesos de titularización se valoran teniendo en cuenta el valor de la unidad calculado por la sociedad administradora el día inmediatamente anterior al de la fecha de valoración aun cuando se encuentren listados en bolsas de valores de Colombia.

Los valores participativos que coticen en una bolsa de valores del exterior se valoran por el precio de cierre disponible en dicha bolsa el día de la valoración o, en su defecto, el precio de cierre más reciente reportado por ésta, durante los últimos cinco (5) días bursátiles, incluido el día de la valoración. De no existir precio de cierre durante dicho período, se valoran por el promedio simple de los precios de cierre reportados durante los últimos treinta (30) días bursátiles, incluido el día de la valoración.

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.

- 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.

En general, los valores denominados en moneda extranjera, en unidades de valor real UVR u otras unidades se determina el valor presente o el valor de mercado del respectivo título o valor en su moneda o unidad de denominación. El valor obtenido se multiplica por la tasa representativa del mercado (TRM) calculada 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.

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

2.3 Derivados

2.3.1. Inversión en Forward de divisas

La valoración de los forward de divisas se realiza con una periodicidad diaria de acuerdo con lo dispuesto en el Capítulo XVIII de la Circular Básica Contable y Financiera. La valoración se realiza a precio justo de intercambio bajo los principales lineamientos y criterios que deben seguir las entidades vigiladas de acuerdo a la norma

La valoración de las operaciones 'forward' peso-dólar se efectúa utilizando las cotizaciones de 'puntos forward' (PIPS) registradas al cierre diario del mercado 'forward', y publicadas por proveedores autorizados.

Para cuantificar las ganancias o pérdidas en este tipo de contrato se debe establecer la diferencia entre la tasa 'forward' pactada y la tasa 'forward' en la fecha de valoración que corresponda al plazo restante del instrumento financiero derivado, luego de lo cual se debe traer a valor presente utilizando una tasa de interés cero cupón. Para este cálculo se tiene la siguiente expresión.

$$\frac{N_{USD} * [TCF - (TCRM_{spot} + PIPS_k)]}{1 + (r_k * k/360)}$$

dónde:

N_{USD}: Valor nominal del contrato expresado en dólares americanos.

TCF: Tasa de cambio peso/dólar americano fijada en el contrato 'forward', dada en pesos por dólar.

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

PIPS_k: Puntos 'forward' ('mid') del mercado 'forward' peso-dólar americano en la fecha de valoración para un plazo de k días. Se expresa en pesos por unidad de dólar americano.

TCRM_{spot}: Tasa de cambio representativa del mercado calculada el día de la valoración, dada en pesos por dólar americano.

r_k: Tasa de interés cero cupón para un plazo de k días, según los lineamientos de tasas de descuento establecidos en los literales a), b) y c) del numeral 7.2. del presente Capítulo.

2.3.2. Políticas Generales para operaciones con derivados

El enfoque de inversión de la compañía en instrumentos financieros derivados está concentrado en la cobertura de los portafolios y en una menor proporción en operaciones de especulación con un horizonte de tiempo inferior o igual a un año. Los Productos Estructurados, por su parte, no están limitados a este horizonte de tiempo y deben ser de capital protegido al 100%.

De acuerdo con los instrumentos financiero derivados y productos estructurados autorizados por la normatividad y por el comité de inversión y riesgo, se considera que el perfil de riesgo de la compañía es MEDIO, por cuanto el nivel de tolerancia al riesgo es MEDIO.

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Las operaciones con Productos Estructurados, Instrumentos Financieros Derivados nuevos o las operaciones con subyacentes nuevos deberán ser autorizadas por el Comité de Inversión y Riesgo, previa presentación de la estrategia por parte del área de inversiones y de un análisis por parte del área de riesgos.

Durante el 2011 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 presupuestados.

2.3.3. Cargas, restricciones y Gravámenes

Las operaciones con derivados reportadas a la fecha se encuentran libres en 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 Circular Básica Contable y Financiera 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, o la Circular Básica Contable y Financiera u otras disposiciones contemplen una periodicidad diferente y específica, se deben acoger a estos.

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

a. 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 contabilizar como un menor valor de la inversión.

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

b. 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 en los literales a) y b) del numeral 6.2.1 y 6.2.2 de la Circular Básica Contable y Financiera, 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 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 Instrumentos Financieros Derivados y Productos Estructurados

Para el registro contable la Compañía se basa en el Capítulo XVII de la Circular Básica, Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia y de acuerdo al plan único de cuentas del Sector asegurador.

Su contabilización se realiza de acuerdo con los objetivos que tiene la Compañía en estos instrumentos (especulación o cobertura)

Forward de venta sobre divisas

Su contabilización se realiza de acuerdo al Capítulo XVII de la Circular Básica, Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia y de acuerdo al plan único de cuentas del Sector asegurador.

Los instrumentos financieros derivados que arrojen precio justo de intercambio positivo, es decir favorable para la entidad vigilada, se deben registrar en el activo, separando el valor del derecho y el valor de la obligación. Por su parte, los que arrojen precio justo de intercambio negativo, es decir desfavorable para la entidad vigilada, deben registrarse en el pasivo, efectuando la misma separación.

Si la variación acumulada del precio justo de intercambio de un instrumento financiero derivado con fines de cobertura es positiva (utilidad) o negativa (pérdida), aquella parte de tal variación que se registre diariamente en el estado de resultados debe contabilizarse en la respectiva subcuenta de ingresos o egresos donde el instrumento financiero derivado deba registrarse, según se trate de una utilidad acumulada o de una pérdida acumulada, de acuerdo con las instrucciones contables correspondientes.

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Productos Estructurados

Para los productos estructurados híbridos la Compañía contabiliza su precio justo de intercambio en la respectiva cuenta del activo. Las variaciones diarias del mismo afectan la respectiva subcuenta del estado de resultados.

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

El precio de los títulos y/o valores de deuda debe ser ajustado en cada fecha de valoración con fundamento en la calificación de riesgo crediticio así:

a) Títulos y/o valores de emisiones o emisores que cuenten con calificaciones externas

Los títulos y/o valores que cuenten con una o varias calificaciones otorgadas por calificadoras externas reconocidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, o los títulos y/o valores de deuda emitidos por entidades que se encuentren calificadas por éstas, no pueden estar contabilizados por un monto que exceda los siguientes porcentajes de su valor nominal neto de las amortizaciones efectuadas hasta la fecha de valoración:

Calificación LARGO PLAZO	Valor máximo %
BB+, BB, BB-	Noventa (90)
B+, B, B-	Setenta (70)
CCC	Cincuenta (50)
DD, EE	Cero (0)

Calificación CORTO PLAZO	Valor máximo %
3	Noventa (90)
4	Cincuenta (50)
5 y 6	Cero (0)

Para efecto de la estimación de las provisiones sobre depósitos a término, se toma la calificación del respectivo emisor.

Las provisiones sobre las inversiones clasificadas como para mantener hasta el vencimiento y respecto de las cuales se pueda establecer un precio justo de intercambio de conformidad con lo previsto en el numeral 6.1.1, de la Circular Básica Contable y Financiera, corresponden a la diferencia entre el valor registrado y dicho precio.

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

b) Títulos y/o valores de emisiones o emisores no calificados

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

A diciembre 31 de 2011 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 autorizado radicado N° 2007073701-001-000 del 31 de diciembre de 2007, 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 seis 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.

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(g) Bienes Realizables y Recibidos en pago

El bien recibido en pago se contabilizará por el valor cancelado con la dación, sustentada en un avalúo técnico.

De acuerdo con lo establecido por la Circular Externa 043 de 2011, los avalúos técnicos que se utilicen no pueden tener una antigüedad superior a tres años contados a partir del cierre contable en el cual se haya utilizado.

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. En el caso en que el valor del bien no alcance a cubrir la totalidad de la obligación, deberá constituirse una provisión equivalente al desfase.

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

Los bienes realizables se registran por su costo de adquisición o producción, el cual incluye los costos y gastos directos e indirectos incurridos para ponerlos en condiciones de utilización o venta.

Los intereses, la corrección monetaria y los ajustes por diferencia en cambio, así como los demás gastos financieros en los cuales se incurra para la adquisición o construcción de activos, constituyen un mayor valor del activo hasta cuando haya concluido el proceso de puesta en marcha o tales activos se encuentren en condiciones de utilización o enajenación. Después de este momento constituirán un gasto.

(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.

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%

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

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.

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.

Los avalúos de los bienes inmuebles fueron realizados en el año 2010. Los bienes adquiridos en el año fueron avaluados durante el ejercicio.

A diciembre 31 de 2011, todos los inmuebles de la Compañía están libres de gravámenes, hipotecas o pignoraciones.

(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.

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
Cámara de Compensación del SOAT	Doce meses

(J) Valorizaciones de bienes inmuebles

Las valorizaciones de bienes inmuebles se determinan por la diferencia entre el avalúo técnico y su costo en libros.

(k) Reservas técnicas de segurosPara 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.

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

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 Constitución del depósito de reserva a cargo de los reaseguradores del exterior, se realiza en los siguientes porcentajes:

RAMOS DE SEGUROS	PORCENTAJE
Aviación, navegación y Minas y petróleos	10
Manejo Global Bancario	10
Transportes	20
Otros ramos	20

Se estipula la tasa de interés que se reconocerá al reasegurador sobre el depósito de reserva.

La retención del depósito de reserva se hará en la fecha de la cesión al reasegurador y el período durante el cual deberá mantenerse será igual a aquel en el cual se mantenga la reserva propia del mismo seguro. El depósito de reserva relacionado con seguros cuya vigencia sea superior a un (1) año se liberará expirado el primer año de vigencia del seguro.

Como Prueba de la constitución del depósito de reserva se acredita en las fechas señaladas para la presentación de los estados financieros ante la Superintendencia Financiera de Colombia, la retención de los depósitos de reserva regulados en el Decreto 2555 de 2010.

Los depósitos de reserva retenidos al reasegurador del exterior se sujetan al régimen de inversiones que señala el Decreto 2555 de 2010, en cuanto a porcentajes y rubros.

No se constituye el depósito de la reserva en los siguientes casos:

- En los ramos de seguros de aviación, navegación, minas y petróleos y manejo en los seguros globales bancarios, cuando se constituya por cuenta propia el depósito retenido que le correspondería al reasegurador;
- Por autorización de la Superintendencia Financiera de Colombia, por razones de interés general, cuando se trate de riesgos catastróficos, especiales o de altísima severidad.

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Para siniestros avisados por liquidar

El monto de la reserva correspondiente a los siniestros pendientes avisados es el valor estimado de la indemnización que correspondería por cuenta propia, por cada siniestro avisado.

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

El valor promedio de la parte retenida de los pagos efectuado en los últimos tres años por concepto de siniestros no avisados de vigencias anteriores, expresados en términos reales, es decir eliminando el efecto que sobre ellos tiene la inflación, quedando expresados en términos de un período base, calculados de acuerdo con el índice de precios el consumidor del último año del período considerado. Esta porción de la reserva se constituye a más tardar el 31 de marzo de cada año, a partir de 1991.

Para desviación de siniestralidad

Para el seguro de terremoto y de conformidad con las reglas previstas en el artículo 2.31.4.1.3 del Decreto No. 2555 de 2010, para este ramo se constituye trimestralmente una reserva del cuarenta por ciento (40%) del valor de las primas netas retenidas la cual será acumulativa y se incrementará hasta tanto se complete una suma equivalente al doble de la pérdida máxima probable aplicable al cúmulo retenido en la zona sísmica de mayor exposición.

El monto total de las reservas constituidas para este ramo al 31 de diciembre de 1990 no será liberable, a menos que se presenten los presupuestos a que alude el decreto 2555 de 2010.

Los criterios de inversión de las reservas técnicas se enmarcan dentro del Régimen de Inversión establecido para las entidades aseguradoras, mediante el Decreto 2953 de 2010 expedido por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público.

Para siniestros avisados por liquidar reaseguro

El monto de la reserva correspondiente a los siniestros pendientes avisados y declarados no liquidados pendientes de pago a cargo de los reaseguradores tanto interior como exterior, es el valor estimado indemnización que correspondería por reasegurador, por cada siniestro avisado.

La reserva a cargo del reasegurador para siniestros avisados por liquidar se registra en la cuenta por cobrar actividad aseguradora contra las reservas técnicas de seguros a cargo del reaseguro.

(I) 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.

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, 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 \$ 1.942.70 (en pesos) y \$1.913.98 (en pesos) al 31 de diciembre de 2011 y 2010, respectivamente. La diferencia en cambio se capitaliza o se registra en resultados según su origen.

(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 vencimiento del plazo para el pago (Artículo 1068 del Código de Comercio).

(p) Utilidad neta por acción

La utilidad neta por acción para los años 2011 y 2010, 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.

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(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.

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 en Colombia así:

Inversiones

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. La norma de contabilidad generalmente aceptada establece una clasificación como inversiones temporales e inversiones permanentes, en esta última la inversión puede ser de controlante y de no controlantes.

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

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

Los valores participativos inscritos en el RNVE y listados en bolsas de valores en Colombia, se valoran de acuerdo con el precio publicado por agentes autorizados por la Superintendencia Financiera de Colombia para estos efectos, con base, entre otros, en la información de las bolsas de valores colombianas en las que se negocien. Cuando estos valores no hayan presentado operaciones que marquen precio en el mercado secundario desde el momento de su emisión, deberán valorarse considerando las variaciones subsecuentes del patrimonio del respectivo emisor a partir del costo de adquisición o por el precio que determine un agente autorizado por la Superintendencia Financiera de Colombia para estos efectos. 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

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:

	2011	2010
Caja	\$ 2,388,348	2,977,677
Bancos del país	62,652,294	28,723,974
Bancos del exterior	3,283,192	13,409,697
	<u>\$ 68,323,834</u>	<u>45,111,348</u>

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

BANCO	TIPO DE CUENTA	CUENTA	ESTADO
AV VILLAS	Corriente	502-19159-6	INACTIVA
COLMENA	Ahorros	24511809246	INACTIVA
BANCOLOMBIA	Corriente	003-503965-60	INACTIVA
COLPATRIA	Corriente	060-103511-1	INACTIVA-EMBARGO
POPULAR	Corriente	110-180-21799-4	INACTIVA-EMBARGO

Las partidas conciliatorias con más de 30 días de antigüedad, se reclasifican como cuentas por cobrar otras y están provisionadas por \$ 458.100 y \$520.358 al 31 diciembre de 2011 y 2010, respectivamente (Ver nota 6).

(4) Inversiones

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

	2011	2010
<u>Inversiones negociables en títulos de deuda:</u>		
Títulos de deuda pública interna emitidos o garantizados por la Nación	\$ 35,912,493	94,861,498
Otros títulos de deuda pública	2,129,020	2,191,746
Títulos de contenido crediticio derivados de procesos de titularización de subyacentes distintos de cartera hipotecaria	526,947	1,774,138
Títulos emitidos, avalados, aceptados o garantizados por instituciones vigiladas por la Superintendencia Financiera	23,598,962	20,642,226
Títulos emitidos por entidades no vigiladas por la Superintendencia Financiera	7,618,880	10,192,586
Títulos emitidos, avalados o garantizados por Gobiernos Extranjeros	-	5,427,029
Títulos emitidos, avalados, garantizados o aceptados por Bancos del Exterior ⁽¹⁾	103,848,425	112,288,742
Títulos emitidos, avalados o garantizados por Organismos Multilaterales de Crédito	25,564,650	29,047,214
Otros títulos	-	3,055,646
	199,199,377	279,480,825
<u>Inversiones negociables en títulos participativos</u>		
Acciones con alta liquidez bursátil	9,433,450	9,264,660
Acciones con media liquidez bursátil	2,435,403	-

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Participación fondos mutuos de inversión internacionales que inviertan exclusivamente en títulos de deuda	70,895	67,507
Participación fondos mutuos de inversión internacionales que inviertan exclusivamente en renta variable	17,984,719	7,401,513
Participaciones en fondos representativos de índices de acciones (incluidos ETFs)	3,612,691	10,415,979
Participación en fondos de capital privado nacionales	29,608,468	27,084,033
Participaciones en carteras colectivas abiertas con pacto de permanencia, cerradas o escalonadas, con títulos y/o valores participativos	759,130	865,010
Participaciones en carteras colectivas abiertas sin pacto de permanencia, sin títulos y/o valores participativos	6,680,141	41,203,054
	<u>70,584,897</u>	<u>96,301,756</u>
<u>Inversiones para mantener hasta el vencimiento en títulos de deuda</u>		
Títulos de deuda pública interna emitidos, garantizados por la nación	21,307,734	24,486,336
Otros títulos de deuda pública	3,183,368	3,343,621
Títulos emitidos, avalados, aceptados o garantizados por Instituciones vigiladas por la Superintendencia Financiera	183,953,948	147,327,419
Inversiones para mantener hasta el vencimiento en títulos deuda	10,145,179	5,023,473
Títulos emitidos entidades no vigiladas por la Superintendencia Financiera	46,883,914	31,057,378
Títulos emitidos, avalados o garantizados por organismos Multilaterales de Crédito	18,857,926	6,616,373
	<u>284,332,069</u>	<u>217,854,600</u>
Inversiones en títulos de deuda y negociable en títulos participativos	<u>554,116,343</u>	<u>593,637,181</u>
<u>Inversiones disponibles para la venta en títulos de deuda:</u>		
Títulos de deuda pública interna emitidos o garantizados por la Nación	74,135,121	57,553,290
Títulos emitidos por el banco de la república	2,204,043	2,167,873
Títulos de contenido crediticio derivados de procesos de titularización de subyacentes distintos de cartera hipotecaria	3,280,150	2,956,463
Títulos emitidos, avalados, aceptados o garantizados por instituciones vigiladas por la Superintendencia Financiera.	17,190,027	22,853,725
Títulos emitidos por entidades no vigiladas por la Superintendencia Financiera.	14,608,899	16,491,333
Títulos cuyo emisor, garante, aceptante u originador de una titularización sean bancos del exterior	20,347,022	-
Títulos emitidos, avalados o garantizados por organismos Multilaterales de Crédito	5,462,267	-
	<u>137,227,529</u>	<u>102,022,684</u>
<u>Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos:</u>		
Acciones con alta liquidez bursátil	38,199,898	67,400,163

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Acciones con media liquidez bursatil	12,786,000	-
Acciones con baja y mínima liquidez bursatil	32,146,143	32,154,931
	<u>83,132,041</u>	<u>99,555,094</u>
Total inversiones	<u>774,475,913</u>	<u>795,214,959</u>
Provisión de riesgo de crédito inversiones negociables	(315,449)	-
Provisión de riesgo de crédito inversiones disponibles para la venta	(396,789)	(352,635)
	<u>(712,238)</u>	<u>(352,635)</u>
	\$ <u>773,763,675</u>	<u>794,862,324</u>

(1) Durante el 2011 se realizó una inversión en un producto estructurado por USD 5,000,000 con JP Morgan, Esta inversión tiene una duración de 10 años, cuenta con capital protegido en COP ajustado por la UVR, en la fecha de vencimiento. Adicionalmente la nota pagará un rendimiento adicional que dependerá del comportamiento del JPMorgan ETF Eficiente (USD) Index durante la vigencia de la nota.

El JPMorgan ETF Eficiente (USD) Index es un índice creado en Julio de 2007 que busca generar retornos a partir de la selección de activos dentro de una canasta, bajo los supuestos de la teoría moderna de portafolios. El índice funciona haciendo rebalances mensuales en los que se maximiza la rentabilidad, manteniendo una volatilidad máxima del 8%.

Fecha	USD	Compra Precio pesos	Cierre Precio pesos
18/10/2011	5,000,000	9,863,800,000	9,757,359,734

El principal riesgo asociado a este producto es el riesgo de mercado que se explica por la volatilidad en el precio del índice.

El objetivo de inversión en este tipo de productos está enfocado en obtener la duración y los rendimientos que se requieren para calzar los pasivos de largo plazo de la compañía.

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 2011:

Plazo	VPN	%
Entre 0 y 90 días	39,948,213	5.16
Entre 91 y 180 días	31,333,060	4.05
Entre 181 y 365 días	92,869,377	12.00
Entre 1 y 2 años	153,880,789	19.89
Entre 2 y 3 años	87,088,135	11.26
Entre 3 y 5 años	81,152,557	10.49

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Entre 5 y 7 años	45,484,121	5.88
Más de 7 años	<u>242,007,424</u>	<u>31.27</u>
	<u>773,763,675</u>	<u>100.00</u>

El siguiente es un detalle al 31 de diciembre de 2011 y 2010, de las inversiones en títulos participativos disponibles para la venta, donde la Compañía posee el 20% o más de participación:

2011

<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	120,604,176	90,187,479
Compañía Comercializad de Repuestos SUBOCOL	3,582	44.00%	901,982	425,513	(476,469)
			<u>\$ 31,318,679</u>	<u>121,029,689</u>	<u>89,711,010</u>

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
Compañía 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>

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

A 31 de diciembre de 2011, la calidad crediticia de las inversiones en títulos de deuda, medida a través de las calificaciones otorgadas por calificadoras reconocidas, es la siguiente:

INVERSIONES NACIONALES		INVERSIONES INTERNACIONALES	
Calificación	% Participación(1)	Calificación	% Participación (1)
Riesgo nación	21.00%	AAA	1.82%
AAA	35.18%	AA	0.67%
AA+	11.59%	A+	8.64%
AA	0.55%	A	3.46%
AA-	0.98%	A-	5.49%
F1+ o BRC1+	1.61%	F1+	0.71%
F2, BRC2+ o BRC2	0.16%	BBB+	2.02%
Otras	0.16%	BBB	1.57%
		BBB-	4.39%

(1) El porcentaje de participación, medido como proporción de cada calificación sobre el total de las inversiones en títulos de deuda.

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

Provisión de inversiones

El movimiento de la provisión por riesgo de crédito de las inversiones al 31 de diciembre, es el siguiente:

	2011	2010
Saldo inicial	\$ 352,635	880,715
Cargo a gastos	370,704	122,271
Recuperaciones	(11,101)	(650,351)
Saldo final	\$ <u>712,238</u>	<u>352,635</u>

Las inversiones están libres de restricciones y gravámenes a excepción de CDT de BBVA registrado el 06 de octubre de 2011 por \$1.011.582 y el CDT Helm Bank registrado el 14 de octubre de 2011 por \$413.795..

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(5) Cuentas por cobrar actividad aseguradora

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

	2011	2010
Compañías Cedentes Exterior Cuenta Corriente:		
Seguros Mercantil	\$ 58,653	-
Seguros Generales Panama	1,013,600	43,854
Instituto Nacional de Seguros	39,504	57,319
Proseguros	20,253	-
La positiva Seguros	101,999	-
Compagnie D Assurance D Haiti s.a.	1,629,509	-
Total Compañías Cedentes	<u>2,863,518</u>	<u>101,173</u>
Coaseguradores Cuenta Corriente Aceptados:		
Seguros Comerciales Bolivar S.A	95,873	75,940
Compania Agricola De Seguros S.A.	995	-
Aseguradora Colseguros S.A.	112,142	179,197
QBA Central de Seguros	-	3,959
Compañía Mundial de Seguros S.A.	-	168,029
Chartis Seguros de Colombia	10,070	26,275
ACE Seguros S.A.	126,119	91,704
Liberty Seguros S.A.	43,806	2,866
BBV Seguros Ganadero Compañía De Seguro S.A.	-	442
Seguros Del Estado S.A.	180	750
Seguros Colpatria S.A.	17,799	121,432
Royal Sunalliance	64,598	464,419
Generali Colombia Seguros Generales S.A.	-	75,010
Chubb De Colombia Compania De Seguros S.A.	118,376	269,939
Mapfre	63,824	34,401
La Previsora S.A.	295,285	406,133
Seguros Alfa S.A.	1,650	1,650
Confianza	-	31,159
QBE Seguros S.A.	3,799	-
Mundial de Seguros	7,210	-
Delima Marsh S.A. Los Corredores De	4,421	-
	<u>966,147</u>	<u>1,953,305</u>
Coaseguradores Cuenta Corriente Cedidos:		
Seguros Comerciales Bolivar S.A	85,839	42,529
Seguros Colpatria S.A.	-	47,897
Royal Sunalliance	-	54,015
Compania de Seguros Aurora S.A.	-	28,221
Generali Colombia Seguros Generales S.A.	-	134,585
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.	3,937	33,252

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Confianza	-	15,666
Seguros Condor S.A	-	41
Aseguradora Solidaria de Colombia	-	4,796
Mapfre	-	1,136,017
La Previsora S.A.	2,431	126,613
BBV Seguros Ganadero Compañía de Seguros	-	7,116
QBE Compañía Central De Seguros S.A.	46,577	185,090
Chubb De Colombia Compañía De Seguros S.A.	-	15,379
La Nacional Cia de Seguros Generales	267	-
Compañía Agrícola De Seguros S.A.	267	-
Seguros Bolívar s.a	27	-
Sugurexpo de Colombia s.a.	1,597	-
Seguros Alfa s.a.	5,595	-
	146,537	1,972,791
Total Coaseguradores	1,112,684	3,926,096
Reaseguradores Interior Cuenta Corriente:		
BBV Seguros Ganadero Compañía De Seguro S.A.	\$ -	10,310
Chartis Seguros de Colombia	17,538	134,660
La Nacional Cia De Seguros Generales De Colombia	-	357,788
La Previsora S.A.	607,957	282,940
QBE Compañía Central De Seguros S.A.	4,418	4,418
Seguros La Equidad Organismo Cooperativo	2,946	2,946
Reaseguradora Hemisferica S.A	-	3,489
Compañía de Seguros Bolívar S.A.	-	45,468
Reaseguradora de Colombia S.A	-	9,366
Aseguradora Colseguros S.A.	4,418	-
BBVA Seguros Colombia s.a.	10,310	-
	647,587	851,385
Reaseguradores Exterior Cuenta Corriente:		
Allianz Aktiengesellschaft	9,618	10,086
Americana De Reaseguros C. A.	646	5,826
Arig Arab Insurance Group Co. Ltd.	338	-
Assicurazioni Generali SPA	81	-
Brit Insurance Limited	223,847	61,565
Chistiania General Insurance Corporation	9,219	9,219
Compañía Suiza de Reaseguros	-	660,154
Eagle Star Reinsurance Company Limited	227,762	175,387
El Pacifico Peruano Suiza Cia de Seguros y Reaseguros	10,682	10,524
Everest Reinsurance Company	-	107,768
F.A.I. General Ins.	1,015	1,533
Ge Frankona Reinsurance Limited	155	3,621
Gerling-Konzern Globale Ruckversicherungs-Akt	11,893	257,154
Great Lakes Reinsurance	-	64,018
Harden Utica Management	2,697	2,697
Harfort Fire Insurance Company	27,750	26,550
HDI-Gerling Industrie Versicherung AG	12,733	-
Korean Reinsurance Company	6,143	-
Latin American Reinsurance Company Ltd	-	40,279
Les Mutuelles Du Mans	12,158	12,158
Lexington Insurance Company	6,406	28,952
Lloyds Underwriters	2,323,914	701,707
Markel International	227,496	201,287
Mitsui Sumitomo Insurance Company	36,746	-

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Odyssey America Reinsurance Corpora	598,787	283,993
Qbe Del Istmo De Reaseguros Inc.(Reas. Istmo)	24,998	93,140
Qbe International Insurance Limited	-	3,341
Reaseguradora De Los Andes S. A.	-	35,361
Reaseguradora Patria S.A.	397,590	538,304
Reinsurance Australia Corporation - reac	18,884	18,284
Seguros Universal	-	10,414
Scor Switzerland Ltda(antes Converium Limited)	41,392	-
St. Paul Reinsurance Management Corporation	5,654	5,654
Swiss Re. (REACOL)	-	22
Swiss Reinsurance America Corporatio (Reacol)	-	1,995,746
The Copenhagen Reinsurance Company Ltd	227,655	90,600
The New Hampshire Insurance Company	113,819	102,214
Tokio Marine Global Re. Limited	-	50,805
Torus Insurance Uk Lim	5,294	-
Transatlantic Reinsurance Company	69,013	39,389
Trenwick International Limited	-	14,284
Tryg Baltica Forsikring Int Forsikrigsselskab	78,511	42,227
White Mountains Reinsurance C	30,528	-
Wurttembergische Versicherungs Ag	-	116,107
XI Europe Insurance	1,124	1,641
XI Insurance Company Limited	24,210	-
Zurich Insurance Company	31,747	-
	4,820,505	5,822,011
Total Reaseguradores	5,468,092	6,673,396

Siniestros pendientes parte reasegurador

Arab Insurance	\$ -	7,357
Americana de Reaseguros C.A.	31,916	16,830
Arig Arab Insurance Group Co. Ltd.	247,202	123,807
Assicurazioni Generali SPA	70,771	35,445
BBV Seguros Ganadero Compañía de Seguro S.A.	-	649
BBVA Seguros Colombia s.a.	649	-
Catlin Insurance Compañía	40,762	7,836
Chartis Seguros de Colombia	987,600	-
Christiana General Insurance	83,367	37,665
Chubb de Colombia Compañía de Seguros S.A.	2,379,094	725,910
CNA Reinsurance Company Limited	-	309,003
Colonia Báltica Insurance Limited	-	693,996
Compañía Suiza de Reaseguros	4,069,176	-
Everest Reinsurance company	9,266,692	8,025,181
F.A.I. General INS.	708,711	354,946
General Accident Fire	-	309,003
Gerling-Konzern Global Rueckversicherungs	149,350	292,638
Guardian Insurance Co.	-	91,437
Hannover Ruckversicherungs	9,660,596	11,246,743
Harden Utica Managers	472,920	237,077
Hartford Fire Insurance Company	192,933	107,516
HDI-Gerling Industrie Versicherung AG	146,158	21,825
Koelnische Rueckversicherungs	90,238	170,677
Korean Reinsurance Company	54,008	7,356
La Previsora S.A., Compañía de Seguros	562,826	349,251
Latin American Reinsurance Company Ltd.	19,947	17,890
Le mans Re	3,100	3,100
Les Mutuelle Du Mans	51,813	23,043
Lexington Insurance	2,388,560	1,182,035

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Liberty Mutual Insurance Company	-		567	
Lloyds Underwriters	12,972,274		14,345,957	
Mapfre Empresas Compañía de seguros y reaseguros (MUSINI)	7,850		580,200	
Mapfre Re Compañía de Reaseguros	11,674,660		8,149,219	
Markel International Insurance Company	737,630		718,389	
Mitsui Sumitomo Insurance Company	5,880		3,931	
Muenchener Rueckversicherungs	42,519,922		29,767,396	
Odyssey America Reinsurance	832,626		285,425	
Partner Reinsurance Company Limited	1,396,979		1,436,740	
QBE del Itsmo Compañía de Reaseguros Inc.	1,332		5,400	
QBE International Insurance Limited	-		53,551	
QBE Seguros S. A.	649		649	
Reaseguradora Patria S.A.	1,073,115		1,062,900	
Reinsurance Australia Corporation Limited	26,332		21,379	
Reliance National Insurance Company	-		247,352	
Royal & Sunalliance Insurance	47,102		446	
S.T. Paul Fire And Marine Insurance	-		204	
Scor Reinsurance Company	1,102,447		2,157,468	
Scor Switzerland Ltda(antes Converium Limited)	670,180		-	
Seguros la Equidad Organismo Cooperativo	433		433	
Swiss Reinsurance American Corporation	15,279,282		14,401,587	
Compañía Suiza de Reaseguros	-		4,020,433	
Scor Switzerland Ltda(antes Converium Limited)	-		563,068	
The Copenhagen Reinsurance Company Ltd.	1,253,786		1,220,478	
The New Hampsihere Insurance Co.	1,212,580		1,226,551	
Tokio Marine Global Re. Ltd.	-		136	
Torus Insurance Uk Lim	356,881		21,280	
Transatlantic Reinsurance Co.	44,525		43,226	
Trenwick International Limited	43,791		43,791	
Tryg Baltica Forsikring International Forsikringsselskab	515,726		-	
White Mountains Reinsurance Company of America	148,978		43,174	
X.L. Europe Insurance	860,221		430,827	
X L Insurance Company	110,681		19,753	
X L Re. Latin America Limited	16,944,728		11,323,601	
Zurich Insurance Company	1,733,399		1,061,037	
Zurich Insurance Ireland Limited	42,736		-	
Zurich Insurance Public Limited Company	-		28,373	
	143,295,114		117,683,137	
Primas por Recaudar	124,134,675		129,718,397	
Depósito de Reserva a Reaseguradores del Exterior	560,581		514,727	
	277,434,664		258,616,926	
	2,011	(1)	2,010	(1)
Provisiones				
Compañías Cedentes Exterior:	\$ -	0%	(60,467)	60%
Reaseguradores Interior:	(647,587)	100%	(708,282)	83%
Reaseguradores exterior	(11,156,206)	8%	(7,229,387)	124%
Primas pendientes de recaudo	(9,945,420)	8%	(12,068,340)	9%
	(21,749,213)		(20,066,476)	
	255,685,451		238,550,450	

(1) * Porcentaje de cubrimiento de la cuenta relacionada

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Provisión Cuentas por cobrar actividad aseguradora

El movimiento de la provisión de las cuentas por cobrar actividad aseguradora por los años que terminaron el 31 de diciembre, es el siguiente:

	2011	2010
Saldo inicial	\$ 20,066,476	20,059,690
Cargo a Gastos	7,296,915	5,686,267
Reintegros	<u>(5,614,178)</u>	<u>(5,679,481)</u>
Saldo final	<u>\$ 21,749,213</u>	<u>20,066,476</u>

Las variaciones más significativas son:

- Incremento en compañías cedentes exterior debido a los nuevos de negocios aceptados con el Instituto Compagine D Assurance D Haití S.A. y Seguros Generales Panamá.
- Disminución en cuentas de coaseguro aceptado por 50.54% a razón de que la liquidación de siniestros reportadas por las coaseguradoras han sido regularizadas de forma oportuna, en vista de que se logró tener una información clara de parte de las compañías coaseguradoras para su legalización.
- Disminución en cuenta corriente de coaseguro cedido por el 92.57% por la regularización en su mayoría de la Compañía de Seguros Mapfre.
- Disminución de Reaseguradores del Exterior por el 17.20%, y del interior por el 23.94%. Lo anterior debido a la depuración por parte de la compañía de saldos antiguos, los cuales eran de difícil recaudo.
- Incremento en reserva de siniestros a cargo de reaseguradores por 21.76%, debido al aumento en la siniestralidad durante el año 2011 con incidencia específicamente en los ramos de cumplimiento, manejo bancario e incendio.
- Incremento en la producción de la Compañía por 12.93%, las primas pendientes disminuyeron un 4.5% originado en la campaña realizada por la compañía en el transcurso del año 2011, lo que derivó en la disminución de la provisión de primas por 21.35%; y una disminución de la provisión de la cartera de 2.123 millones.

Período de Maduración

El periodo de maduración de las primas pendientes de recaudo es de un mes, contado 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.

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.

(3) Cuentas por cobrar – Otras

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

	2011	2010
Contratos Forward (1)	\$ 144,595	121,960
Dividendos y participaciones	191,679	169,154
Arrendamientos	52,312	15,142
Intermediarios - Avisos de recaudo (2)	4,362,625	2,549,822
Saldos a cargo en liquidación de prestaciones	-	4,279
Deudas ex empleados y agentes	633,845	440,581
Partidas conciliatorias (3)	458,100	520,358
Anticipos de contratos y proveedores (4)	5,599,352	578,370
Adelantos al personal (5)	147,609	9,241,528
Faltantes en caja (6)	8,880,450	5,901,235
Tarjetas de crédito	75,184	70,484
Seguros por cobrar empleados y agentes	13,982	5,090
Anticipos de Prometientes vendedores (7)	865,142	4,133,085
Contribución SOAT	168,653	128,163
Financiación Agentes y Empleados	-	225
Salvamentos por recaudar (8)	704,801	934,091
Siniestros por cobrar (9)	1,111,380	1,545,708
Cuentas por cobrar primas financiadas	250,328	1,792,179
Bancaseguros y otras	8,158	-
Otros terceros (10)	1,036,140	920,579
	<u>24,704,335</u>	<u>29,072,033</u>

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 2011 con tres operaciones forward de venta con delivery en las siguientes condiciones:

OPERACIÓN	ENTIDAD	MONTO USD	APERTURA	VENCIMIENTO	DIAS	DEVALUACION	SPOT	STRIKE
Forward Venta	Banco de Bogotá	3,100,000	29/11/2011	26/04/2012	149	0.72%	1,906.98	1,972.42
Forward Venta	Helm Bank S.A.	2,600,000	22/09/2011	20/03/2012	180	3.15%	1,916.31	1,944.51
Forward Venta	BBVA	3,188,160	22/09/2011	20/03/2012	180	2.70%	1,916.31	1,944.51

Las operaciones anteriormente descritas, registraban a Diciembre 31 de 2011 una utilidad en valoración por \$ 144.595.

(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.

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

Nombre	2011	2010
Felipe Antonio Rollano Espinosa	\$ -	20,385
Colombiana de Tiquetes	5,061	-
Serviparama S.A	6,373	-
Wilson de Jesus Quintero	7,301	-
Luis Armando Arango M.	15,705	-
Transportadora Comercial Colombia	21,302	-
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
Muros y Techos S.A.	23,468	-
GRS Management	69,047	0

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Contacto Arquitectura	113,931	0
Satizabal Producciones	287,000	0
Travel Club Ltda	502,766	0
Otros	49,463	26,589
Construcciones Velez y Asociados	<u>4,497,935</u>	<u>0</u>
	<u>\$ 5,599,352</u>	<u>578,370</u>

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

	2011	2010
Saldo a cargo nómina de agentes	-	9,033,996
Saldo a cargo nómina de empleados	147,609	5,454
Saldo a cargo prestaciones Sociales de agentes	<u>0</u>	<u>202,078</u>
	<u>\$ 147,609</u>	<u>9,241,528</u>

(6) Corresponden mayoritariamente a cobro bancario, registros puntos de venta éxito y consignaciones referencia

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

Nombre	2011	2010
Inmobiliaria San Nicolas S.A	\$ 865,142	1,440,808
Gustavo Enrique Quiros	-	569,809
Hugo Sandoval Sanchez	-	148,609
Banco Agrario de Colombia	-	287,275
Corporacion Bancorrea	-	581,765
Inversiones y Bienes S	-	40,000
Irma Leonor Quiroz M	-	448,809
Otros prometientes vendedores	<u>-</u>	<u>616,010</u>
	<u>\$ 865,142</u>	<u>4,133,085</u>

(8)Corresponde al saldo de los Salvamentos causados que están pendientes de recaudo a Diciembre 31 de 2011 y 2010

(9)Corresponde al saldo a cargo de clientes en la cuenta corriente de siniestros liquidados por pagar y los cuales se encuentran debidamente provisionados.

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

Nombre	2011	2010
	-	
Administradora de Carteras Colectivas	\$ 188	8,581
Agencia de Seguros Navitrans Ltda	4,813	-
Banco Agrario de Colombia S A	-	14,335
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	-	11,992
Banco Davivienda S.A.	-	5,269
Bancolombia S.A	-	16,303
Corporacion Unidad Del Conocimiento	-	202
Deceval S.A.	118,686	-
Diagnostico Y Asistencia Medica Dinamica S.A	-	7,438
Enlace Operativo S.A	-	279
Eps Y Medicina Prepagada Suramericana	-	4,098
Fondo De Pensiones Voluntarias Proteccion	-	8,909
Fondo Nacional De Ahorro	-	10,002
Fondo Voluntario Skandia	-	53,259
Fundacion Suramericana	-	243
Grupo de Inversiones Suramericana	-	91,149
Inversiones Y Construcciones Estrategicas	1,100	-
Inmobiliaria San Nicolas	831,002	-
Jaime Alberto Delgado S.	2,727	-
Juan Guillermo Restrepo Serrano	-	5,997
Juan Pedro Restrepo Restrepo	-	5,800
Leticia De Jesus Figueroa Rendon	-	10,835
Luz Stella Escobar Montoya	-	6,291
Mariela Parra Correa	-	48,576
Otros Terceros	45,223	460,800
Ricardo Antonio Cifuentes Caro	21,876	12,475
Seguros Comerciales Bolivar	-	26,957
Servicios De Salud IPS Suramericana S.A	5,948	-
Servicios De Vehiculos Suramericana S.A.	3,634	-
Servicios Generales Suramericana S.A.	-	48,580
Seguros de Riesgos Profesionales	62	-
Silvia Elena Arteaga Gallego	-	18,508
Seguros de Vida Suramericana S.A.	-	35,019
Suramericana S.A.	881	-
Ubs Internacional Inc	-	8,682
	\$ <u>1,036,140</u>	<u>920,579</u>

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Provisión de cuentas por cobrar

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

	2011	2010
Saldo inicial	\$ 3,269,795	1,815,611
Cargo a Gastos	334,458	1,830,543
Reintegros	(1,214,668)	(376,359)
Saldo final	<u>\$ 2,389,585</u>	<u>3,269,795</u>

Período de Maduración

El período de maduración en cuentas por cobrar –otras es 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.

(7) Bienes realizables y recibidos en pago

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

AÑO 2011							
REALIZABLES							
DESCRIPCION	TIPO	FUENTE	FECHA RECIBIDO	VALOR	DEPRECIACION ACUMULADA	AVALUO COMERCIAL	PROVISION
GARAJE 25 NIVEL 1	INMUEBLE	SEG. GENERALES	25/11/2004	5,000	1,771	17,000	
GARAJE 15 NIVEL 5	INMUEBLE	SEG. GENERALES	06/11/2004	4,000	1,417	14,000	
GARAJE 04 NIVEL 3	INMUEBLE	SEG. GENERALES	16/11/2004	5,000	1,770	15,000	
GARAJE 09 NIVEL 5	INMUEBLE	SEG. GENERALES	16/11/2004	4,000	1,417	14,000	
SUBTOTAL				18,000	6,375	60,000	
AÑO 2011							
RECIBIDOS EN PAGO							
DESCRIPCION	TIPO	FUENTE	FECHA RECIBIDO	VALOR	DEPRECIACION ACUMULADA	AVALUO COMERCIAL	PROVISION
CASA 2DO PISO CIRCUL 73B NR. 77-45	INMUEBLE	SEG. GENERALES	31/08/2004	198,090		315,744	198,090
VEHICULO (VARIOS)	MUEBLE	SEG. GENERALES	30/06/2011	141,750		141,750	24,806
CINCO LOTES URB ALCA TRAZ MZLES	INMUEBLE	SEG. GENERALES	30/06/2007	54,369		70,148	54,369
PARQ. PASSARELA SUC CALI	INMUEBLE	SEG. GENERALES	30/06/2007	53,326		53,326	53,326
LOTE CRA 16 NO 97-04 PEREIRA	INMUEBLE	SEG. GENERALES	30/06/2007	3,789		3,789	3,789
LOTE CR. 7 NO. 75B-14	INMUEBLE	SEG. GENERALES	30/06/2007	3,622		3,622	3,622
LOTE CARTAGENA	INMUEBLE	SEG. GENERALES	30/06/2007	828,738		828,738	828,738
SUBTOTAL				1,283,684		1,417,117	1,166,740
TOTAL				1,295,309			

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

AÑO 2010							
REALIZABLES							
DESCRIPCION	TIPO	FUENTE	FECHA RECIBIDO	VALOR	DEPRECIACION ACUMULADA	AVALUO COMERCIAL	PROVISION
GARAJE 25 NIVEL 1	INMUJBLE	SEG. GENERALES	25/11/2004	5,000	1,521	17,000	
GARAJE 15 NIVEL 5	INMUJBLE	SEG. GENERALES	06/11/2004	4,000	1,217	14,000	
GARAJE 04 NIVEL 3	INMUJBLE	SEG. GENERALES	16/11/2004	5,000	1,521	15,000	
GARAJE 09 NIVEL 5	INMUJBLE	SEG. GENERALES	16/11/2004	4,000	1,217	14,000	
SUBTOTAL				18,000	5,476	60,000	
AÑO 2010							
RECIBIDOS EN PAGO							
CASA 2DO PISO CIRCUL 73B NR. 77-45	INMUJBLE	SEG. GENERALES	31/08/2004	198,090		198,090	198,090
CINCO LOTES URB ALCATRAZ MZLES	INMUJBLE	SEG. GENERALES	30/06/2007	54,369		54,369	54,369
PARQ. PASSARELA SUC CALI	INMUJBLE	SEG. GENERALES	30/06/2007	53,326		53,326	53,326
LOTE CRA 16 NO 97-04 PEREIRA	INMUJBLE	SEG. GENERALES	30/06/2007	3,789		3,789	3,789
LOTE CR. 7 NO. 75B-14	INMUJBLE	SEG. GENERALES	30/06/2007	3,622		3,622	3,622
LOTE CARTAGENA	INMUJBLE	SEG. GENERALES	30/06/2007	828,739		828,738	814,926
TOTAL				1,141,935		1,261,934	1,128,122
				COSTO	1,154,459		

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:

	2011	2010
Saldo inicial	\$ 1,128,122	961,710
Cargo a Gastos	38,618	166,412
Saldo final	\$ <u>1,166,740</u>	<u>1,128,122</u>

Los avalúos de los bienes de la casa segundo piso circular 73 B NR 77- 45 y cinco lotes urbanización alcatraz Manizales fueron realizados en el año 2011.

Período de Maduración

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

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(8) Gastos pagados por anticipado

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

2011				
Cuenta	Saldo Anterior	Cargos Año	Abonos Año	Saldo Final
Seguros	\$ 298,912	1,271,177	1,415,057	155,032
Costos Contratos no Proporcionales	<u>8,951,872</u>	<u>22,030,401</u>	<u>20,150,443</u>	<u>10,831,830</u>
	<u>\$ 9,250,784</u>	<u>23,301,578</u>	<u>21,565,500</u>	<u>10,986,862</u>
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>

Período de Maduración

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

Para el caso de los Costos Contratos no Proporcionales, el periodo de maduración corresponde a la vigencia:

Entre 0 y 90 días	\$ 5,782,657
Entre 91 y 180 días	<u>5,049,172</u>
	<u>\$ 10,831,830</u>

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(9) Cargos diferidos

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

2011					
Concepto	Saldo Anterior	Adiciones	Plazo amortización	Amortización	Saldo Final
Comisión Intermediación \$	54,732,435	114,696,653	Vigencia póliza	108,824,388	60,604,700
	-	-			-
	<u>\$ 54,732,435</u>	<u>114,696,653</u>		<u>108,824,388</u>	<u>60,604,700</u>
2010					
Concepto	Saldo Anterior	Adiciones	Plazo amortización	Amortización	Saldo Final
Comisión Intermediación \$	45,660,737	99,500,960	Vigencia póliza	90,429,262	54,732,435
Camara 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>

Período de Maduración

El periodo de maduración en comisiones de intermediación corresponde a 30 días por la amortización de la cuota correspondiente y su plazo depende de la vigencia de la póliza.

Entre 0 y 90 días	\$ 3,258,780
Entre 91 y 180 días	7,407,713
Entre 181 y 270 días	13,356,373
Entre 271 y 360 días	19,391,312
> a 361 días	17,190,522
	<u>\$ 60,604,700</u>

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(10) Otros activos – Otros

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

	2011	2010
Anticipo Impuesto de Industria y Comercio (1)	\$ 5,408,455	3,997,043
Aportes clubes sociales	294,265	294,266
Bienes de arte y cultura	2,152,974	2,118,306
Derecho en fideicomiso inmobiliario (2)	271,432	270,590
Sobrantes de anticipos y retenciones	-	1,350,966
Caja menor	22,044	20,847
Depósitos judiciales (3)	3,630,903	3,896,276
Otros	-	144,290
	<u>\$ 11,780,073</u>	<u>12,092,584</u>

(1) Este valor se relaciona con el pasivo en la nota 23 por \$4.123.876 ocasionando un neto a favor de Industria y Comercio de \$1.284.579

(2) El siguiente es el detalle de los derechos en fideicomisos :

NOMBRE DE LA FIDUCIARIA	VIGENCIA DEL CONTRATO	2011		VALORES
		ACTIVOS EN FIDUCIA	CUENTAS PUC	
Fiduciaria Bancolombia S.A	Fecha de constitución: 01/07/2005 Participación 13.23%	Inmuebles	198005	\$ 198,910
	Fecha de realización: cuando a juicio del comité fiduciario sea conveniente para los beneficiarios	Acciones del grupo Merielectrica	DB 199525	101.285
		Otros bienes de menor cuantía	CR 341525	101.285
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 Agricola de Seguros S.A	198010	\$ 72,522

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

2010				
NOMBRE DE LA FIDUCIARIA	VIGENCIA DEL CONTRATO	ACTIVOS EN FIDUCIA	CUENTAS PUC	VALORES
Fiduciaria Bancolombia S.A	Fecha de constitución: 01/07/2005 Participación 13.23% recibido de la Liquidación de inversiones Reacol	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 Agricola de Seguros S.A	198010	\$ 71,680

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

	2011	2010
Banco Colmena	\$ 11,691	11,691
Citibank Colombia	16,449	16,307
Bcsc S A	-	836
Banistmo Colombia S.A	-	7,913
Bancolombia S.A.	638,487	1,084,250
Banco HSBC Colombia	7,913	-
Banco Tequendama	-	1,049
Banco Santander Colombia S A	92,492	61,128
Banca Caja Social	836	-
Banco Popular S.A	839,777	839,777
Banco De Occidente S.A	599,802	272,894
Banco De La Republica	205	205
Banco De Crédito De Colombia S.A. Helm Finacial	28,853	16,672
Banco De Bogotá S. A.	277,748	490,048
Banco Davivienda S.A.	746,095	986,633
Banco Comercial A.V. Villas S.A.	42,950	18,800
Banco Colpatria	2,296	2,296
Banco BBVA	41,749	41,749
Banco Agrario De Colombia S A	192,248	44,028
CCA Fiducuenta	22,134	-
La Nación Ministerio de Hacienda	69,178	-
	\$ <u>3,630,903</u>	<u>3,896,276</u>

La maduración de los depósitos judiciales depende del fallo de la entidad judicial.

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Provisión de otros activos

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

	2011	2010
Saldo inicial	\$ 53,703	53,703
Reintegros	<u>(53,703)</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>\$ -</u>	<u>53,703</u>

(11) Valorizaciones

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

	2011	2010
Valorizaciones		
Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos de baja o mínima bursatilidad o sin cotización en bolsa	\$ 90,475,774	76,678,872
Desvalorizaciones		
Inversiones permanentes - desvalorización		
Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos de baja o mínima bursatilidad o sin cotización en bolsa	<u>(299,806)</u>	<u>(388,270)</u>
	<u>90.175.968</u>	<u>76.290.602</u>
Valorizaciones propiedades y equipo y bienes		
Propiedades y equipo	34,559,670	31,170,554
Bienes realizables	<u>149,660</u>	<u>149,315</u>
	<u>34,709,330</u>	<u>31,319,869</u>
	<u>\$ 124,885,298</u>	<u>107,610,471</u>

(12) Pactos de recompra - fondos interasociado

El siguiente es un detalle de los pactos de recompra - fondos interasociadas, al 31 de diciembre de 2011:

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

OPERACIÓN	ENTIDAD	MONTO USD	APERTURA	VENCIMIENTO	DIAS	DEVALUACION	SPOT	STRIKE
Forward Venta	Citibank	7,000,000	19/10/2011	26/04/2012	190	1.40%	1,906.98	1,916.01
Forward Venta	Banco de Bogotá	7,700,000	29/12/2011	27/06/2012	181	-1.20%	1,891.97	1,918.48
Forward Venta	Banco Davivienda	7,400,000	13/12/2011	29/05/2012	168	1.00%	1,899.17	1,935.85
Forward Venta	BBVA	2,600,000	21/09/2011	20/03/2012	181	2.50%	1,916.31	1,910.75
Forward Venta	Banco de Bogotá	2,600,000	21/09/2011	20/03/2012	181	2.50%	1,916.31	1,901.14
Forward Venta	Helm Bank S.A.	6,700,000	07/12/2011	26/04/2012	141	0.70%	1,906.98	1,928.05
Forward Venta	BBVA	411,840	22/09/2011	20/03/2012	180	2.70%	1,916.00	1,934.75
Forward Venta	BBVA	1,350,000	23/09/2011	20/03/2012	179	2.65%	1,916.31	1,930.61

Rendimiento <u>Naturaleza</u>	Costo <u>promedio</u>	Plazo <u>Días</u>	2011	2010
Fondos interasociadas - Pasivos	3.47% AMV	30	2,932,048	4,042,795
			\$ <u>2,932,048</u>	<u>4,042,795</u>

Las operaciones anteriormente descritas, registraban a Diciembre 31 de 2011 una pérdida en valoración por \$ 610.295.

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 el patrimonio, lo cual se cumple para este ítem.

(13) Reaseguradores y Coaseguradores

	2011	2010
Compañías Cedentes Interior Y Exterior		
Seguros del Estado	-	1,401
Compañía de Seguros Atlas S.A.	-	119,131
La Nacional Cia. de Seguros Gles De Colombia	-	54,634
	-	<u>175,166</u>
Coaseguradores cuenta corriente aceptados:		
Royal Sunalliance Y Otras Coaseguradoras	-	71,800
BBV Seguros Ganadero Compañía de Seguros S.A.	-	221

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Seguros Comerciales Bolivar S.A.	-	59,292
Colpatria	-	65,981
Compañía Agrícola de Seguros	-	56,942
Generali Colombia	47,299	49,836
Colseguros	-	60,045
Chubb de Colombia	-	284,986
Chartis	-	8,125
Liberty	-	29,824
Confianza	958	25,107
Solidaria	6,274	19,821
Mapfre	-	75,607
	<u>\$ 54,531</u>	<u>807,587</u>

Coaseguradores cuenta corriente cedidos:

Ace Seguros S.A.	20,045	7,927
Aseguradora Colseguros S.A.	63,290	503,704
Aseguradora Solidaria de Compañía Ltda Entida	52	2,229
Bbva Seguros Ganadero Compañía de Seguro S.A.	72,432	43,853
Chartis Compañía	1,992	55,827
Chubb de Compañía Compañía de Seguros S.A.	52,488	96,661
Compañía Mundial de Seguros S.A.	134,418	221,662
Confianza	1,837	276,544
Generali Colombia Seguros Generales S.A.	30,993	182,197
Inverfas S.A.	111,021	1,050,582
La Previsora S.A.	-	153,020
Liberty Seguros S.A.	-	17,749
Mapfre	197,740	148,040
Qbe Central	-	111,552
Royal Sunalliance	105,276	152,161
Seguros Alfa	-	1,133
Seguros Aurora	-	41
Seguros Colpatria S.A.	44,441	39,224
Seguros Bolivar S.A.	-	17,168
Seguros la Equidad Organismo Cooperativo	892	1,345
	<u>836,917</u>	<u>3,082,619</u>
	<u>891,448</u>	<u>3,890,206</u>

Reaseguradores interior cuenta corriente:

Aseguradora Colseguros S.A.	-	537,665
Chubb de Colombia Compañía de Seguros S.A.	979,794	1,290,117
Compañía de Seguros Atlas s a	-	97,714
Royal Sunalliance	1,147	400
Chartis Seguros S.A.	90,527	-
	<u>1,071,468</u>	<u>1,925,896</u>

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Depositos retenidos a reaseguradores interior

Chubb de Colombia Compania de Seguros S.A.	1,245	-
A.P. Corredores Internacionales	<u>1,053</u>	-
	<u>2,298</u>	-

Reaseguradores exterior cuenta corriente:

A.i.g. Europe (uk)	-	222,317
Ace European Group Limited(Hace Ina Uklimited)	77,325	229
Ariel Reinsurance Company	248,586	446,240
Arig Arab Insurance Group Co Ltd.	-	88,675
Assicurazioni Generali S.P.A.	-	38,923
Assitalia le Assic D'italia	-	19,546
Assurances Mutuelles Agricoles Societe	-	96,793
Axa Corporate Solutions Assurance	13,917	13,711
Caisse Centrale de Reassurance	4,639	20,447
China International Reinsuracne Company Limited	-	43,110
Compagnie Transcontinentale de Reassurances	-	220,883
Compañía Suiza de Reaseguros S.A.	1,531,733	25
Continental Casualty Company	-	90,332
Dorinco Reinsurance Co	-	33,791
Ecclesiastical Insurance Office Public Limited Company	33,692	509
Everest Reinsurance Company	3,944,971	209,857
Gan Minster Insurance O. Ltd	-	28,062
Hannover Re. (Bermuda) Limited	737,398	656,386
Hannover Ruckversicherung-Ag	12,270,772	10,230,469
Houston Casualty Company	-	30,055
Jardine Insurance Limited	-	28,167
koelnische Ruckversicherungs-Gesellsachaf Ag	22,133	231,542
Le Mans Re	-	228,783
Liberty Mutual Insurance Company	150,492	16,252
Liberty Mutual Insurance Europe Lim	61,147	-
Lloyds Underwriters	-	1,429,160
Mapfre Re. Compania de Reaseguros S.A.	5,143,850	7,576,820
Middle Sea Insurance Co.	-	26,612
Mitsui Sumitomo Insurance Company Limited	-	10,247
Muenchener Rueckversicherungs-Gegellschaft	19,665,507	20,617,522
Nation Wide Mutual Insurance Co.	-	75,769
Partner Reinsurance Europe Limited	609,154	1,178,472
Qbe Reinsurance Corporation (Sydney)	198,887	33,477
R + v Versicherungs Ag Ruckversicherungs	-	87,956
Reaseguradora Patria S.A.	33	13
Royal & Sunalliance Insurance Plc	15,076	14,823
Scor Reinsurance Company	1,716,740	856,106
Scor Switzerland Ltda	-	6,403
Shelter Reinsurance Company	-	17,492

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Sidney Reinsurance	-	66,197
Signet Star Reinsurance Co	-	87,956
Sirius International Insurance Corporation	-	26,061
Swiss Re Frankona	-	117,144
Swift- Swiss Reinsurance America Corporation	-	1,980,031
Swiss Re	2,671,276	1,616,008
Tela Versicherungs	-	62,577
The Chiyoda Fire And Marine Insurance Company Europe Ltd.	-	169,985
The Imperial Fire & Marine	-	22,398
Tig Reinsurance Company	-	73,029
Transatlantic Reinsurance Company	100	54
Trenwick International Limited	3,224	-
Usf Reinsurance Company (Axa)	-	41,984
Vesta Fire Insurance Group	-	82,122
White Mountains Reinsurance Company Of America	140,079	19,188
Willis Miami	-	427,465
Württembergische Versicherungs Ag	438,058	-
XI re. Latin America Limited	2,296,018	422,641
Zurich Insurance Company	-	499,030
Zurich Insurance Company Mexico	-	53,697
Zurich Insurance Ireland Limited	170,167	-
Zurich Insurance Public Limited Company	-	16,476
	<u>52,164,973</u>	<u>50,710,019</u>
	<u>\$ 53,238,739</u>	<u>52,635,915</u>

(14) Siniestros liquidados por pagar

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

Ramo	2011	2010
Baja tensión	\$ -	29,399
Responsabilidad civil autos	11,585	8,197
Manejo	213,814	178,046
Cumplimiento	548,540	571,975
Responsabilidad civil extracontractual	416,174	309,151
Vidrios planos	489	501
Sustracción negocios	270,342	20,801
Manejo bancario	-	91,904
Rotura maquinaria	658,528	334,516
Transportes	1,051,711	292,819
Transportes de valores	18,473	36,717

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Desempleo	131	1,525
Integral familiar	306,221	259,374
Incendio	2,720,022	1,899,864
Maquinaria y equipo contratistas	263,413	13,020
Montaje todo riesgo	46,261	-
Contratistas	40,794	154,156
Automóviles	13,209,329	12,064,885
SOAT	4,948,251	6,176,395
	\$ <u>24,724,078</u>	<u>22,443,245</u>

Vencimiento

Los siniestros liquidados por pagar son cancelados dentro de los 30 días siguientes, contados a partir de la presentación de la reclamación por parte del asegurado, con todos los documentos requeridos.

(15) Cuentas por pagar actividad aseguradora – Otras

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

	2011	2010
Depósitos para expedición de pólizas	\$ 1,371,470	1,909,284
Primas por recaudar de coaseguros	3,733,040	3,754,737
Cámara de compensación del SOAT	5,211,372	3,402,777
	\$ <u>10,315,882</u>	<u>9,066,798</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 siguientes, contados 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

(16) Créditos de bancos y obligaciones financieras

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

		2011			
		<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Garantía</u>	<u>Vencimiento</u>
Leasing Bancolombia	\$	<u>9.591,628</u>	(1)DTF + 5.5 (MV)	Lotes	Mayor a 5 años

		2010			
		<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Garantía</u>	<u>Vencimiento</u>
Leasing Bancolombia	\$	<u>10,363,983</u>	(1)DTF + 5.5 (MV)	Lotes	Mayor a 5 años

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

(17) Cuentas por pagar

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

	2011	2010
Impuestos	3,263,259	1,528,391
Impuesto a las ventas por pagar	19,919,368	18,978,458
Contribuciones, afiliaciones y transferencias	20,003,528	17,797,187
Retenciones y aportes laborales	12,639,158	13,388,850
Proveedores	17,862,432	21,467,241
Partidas conciliatorias	6,293,719	6,043,261
Diversas	1,308,680	2,186,345
	<u>\$ 81,290,144</u>	<u>81,389,733</u>

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

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(18) Reservas técnicas de seguros

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

Reserva para Siniestros Avisados

Ramo	2011	2010
Baja Tensión	\$ 383,866	465,969
Responsabilidad civil autos	72,701	33,675
Manejo	2,425,687	1,894,588
Fianza	6,448,466	6,160,394
Responsabilidad civil extracontractual	7,671,458	6,974,942
Vidrios planos	6,271	6,591
Sustracción negocios	1,535,433	1,971,989
Manejo bancario	744,157	1,819,883
Rotura maquinaria	298,783	462,453
Transportes	5,814,785	4,367,760
Navegación	540	53,500
Transportes de valores	144,366	166,207
Integral familiar	2,187,437	998,010
Incendio	4,821,784	2,709,871
Maquinaria y equipo contratistas	1,436,168	359,282
Terremoto	144,981	104,041
Automóviles	83,739,675	65,729,177
SOAT	16,122,639	17,658,518
Otros ramos	615,782	279,889
(1)	<u>134,614,979</u>	<u>112,216,739</u>
Reserva para Siniestros no avisados	<u>21,523,996</u>	<u>19,630,918</u>
	<u>156,138,975</u>	<u>131,847,657</u>
Reservas de Riesgo en Curso Octavos	661,216	(2,950,743)
Reserva Póliza a Póliza	201,852,650	184,548,277
Reservas de daños Seguros Obligatorios	54,404,574	47,265,970
Reserva Desviación de Siniestralidad	151,194,975	143,341,969
Reserva para siniestros parte reaseguradores	143,295,114	117,683,137
Depósitos de Reserva a R/A Exterior	63,329,885	58,332,061
Reserva Cámara Compensacion SOAT(octavos)	(10,483,993)	(9,847,009)
	<u>760,393,396</u>	<u>670,221,319</u>

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

	2011	2010
Saldo Anterior	\$ 19,630,918	17,265,798
Liberaciones	810,185	407,931
Constituciones	<u>2,703,262</u>	<u>2,773,051</u>
	<u>\$ 21,523,995</u>	<u>19,630,918</u>

(1) Existen reservas de siniestros avisados constituidas por litigios en contra por \$2.638.205 (miles) calificados como probables.

(19) Otros pasivos – obligaciones laborales consolidadas

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

	2011	2010
Cesantías	\$ 4,593,341	3,415,742
Intereses sobre cesantías	524,210	380,934
Otras prestaciones sociales	1,803,733	1,447,343
Vacaciones	<u>2,062,048</u>	<u>1,647,967</u>
	<u>\$ 8,983,332</u>	<u>6,891,986</u>

Vencimiento

Estas obligaciones se pagan en el transcurso del año, Los valores pendientes ingresan a la nueva consolidación de obligaciones laborales al cierre del ejercicio.

(20) Otros pasivos – ingresos anticipados

Los otros pasivos – ingresos anticipados, al 31 de diciembre de 2011 y 2010 los constituyen los arrendamientos recibidos por anticipado, venta cesión de derechos.

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

2011					
Concepto	Saldo anterior	Adiciones	Plazo amortización	Amortización	Saldo Final
Ingreso anticipado cesión de derechos	\$	407,648	60 Días	-	407,648
	<u>\$ -</u>	<u>407,648</u>		<u>-</u>	<u>407,648</u>
2010					
Concepto	Saldo anterior	Adiciones	Plazo amortización	Amortización	Saldo Final
Arrendamientos	<u>1,279</u>	-	60 Días	<u>1,279</u>	-
	<u>\$ 1,279</u>	<u>-</u>		<u>1,279</u>	<u>-</u>

(21) Pensiones de jubilación

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

	2011	2010
Cálculo actuarial (totalmente amortizado)	<u>\$ 16,608,135</u>	<u>17,159,158</u>
Gasto del año:		
Amortizaciones del período	(551,023)	2,353,184
Pensiones pagadas en el período	2,311,911	1,988,784
	<u>\$ 1,760,888</u>	<u>4,341,968</u>

Número de personas cubiertas: 126

(22) Otros pasivos – Otros

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

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

	2011	2010
Sobrantes de primas (1)	\$ 6,221,031	15,872,725
Proyecto Salud Sura	-	25,170
Corredores de seguros	1,128,344	181,998
Prestaciones agentes	-	239
Cuentas canceladas bancos	39,674	(294,818)
Acreedores varios	954,045	403,904
Impuestos	48,328	-
Otros	-	52,063
	<u>\$ 8,391,422</u>	<u>16,241,281</u>

(1) El siguiente es un detalle de Sobrantes de primas.

Detalle de sobrantes de primas

	2011
Alianza Entretenimiento	11,689
Almacenes La 14 S.A.	67,884
Aristobulo Rojas Angel	17,981
Arquitectos E Ingenieros Asociados	16,056
Arquitectura Y Concreto S.A.S.	15,293
Aseguradora Colseguros	139,545
Bellota Colombia S.A.	15,701
Carbones Del Caribe S.A.S	109,770
Castro Panesso S En C	121,439
Cementos Argos S.A	26,707
Compañía Nacional De Chocolates S.A	19,206
Compañía Nacional De Levaduras S.A.	55,239
Concesionaria Ruta Del Sol S.A.S.	744,315
Concretos Argos S A	13,392
Conexcel S.A.	30,184
Conix S.A.	11,327
Consortio Andino	56,630
Consortio C.C.	42,893
Consortio Cice	41,359
Consortio Tayrona	10,159
Consortio Troncal Nqs Sur Tramo I	64,863
Corporacion Distribuidora De Algodón	32,921
Credivalores Crediservicios S.A.S	21,258
Delima Marsh S.A. Los Corredores De Seguros	16,018
Embajada De Los Estados Unidos	12,127
Emergencia Medica Integral (E.M.I)	20,300
Empresas Publicas De Medellin E.S.P	60,780

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Federacion Nacional De Cafeteros	10,005
G.M.A.C. Financiera De Colombia S.A	55,245
Grupo Bancolombia	155,569
Grupo De Inversiones Suramericana	16,110
Hospital San Antonio De Arbelaez	15,723
Instituto Colombiano De Antropologia	35,992
Inversiones Y Construcciones Santa Barbara S.A	14,669
La Previsora	117,850
Leasing Corficolombiana S.A.	19,930
Mapfre	119,134
Otros Terceros	94,774
Royal Sunalliance	359,764
Sobrante En Caja Sap	803,761
Sociedad Transportadora De Uraba	103,023
Terlica S.A.	132,704
Transoriente E.S.P.	22,805
Transportes Martha Ramirez S.A.S	83,463
Universidad Del Tolima	22,528
Vivarco S.A.	12,333
Xira Investments Inc Colombia	10,110
Zona Franca Argos S.A.S.	25,618
Sobrantes En Primas hasta 10 Mill	2.194.885
	<u><u>6,221,031</u></u>

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>

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

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.

(23) Pasivos estimados y provisiones

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

	2011	2010
Pasivo estimado y provisiones		
Impuestos:		
Renta y complementarios (1)	\$ 173,400	3,532,947
Industria y comercio (2)	<u>4,123,876</u>	<u>3,555,842</u>
	4,297,276	7,088,789
Obligaciones a favor de intermediarios:		
Comisiones(3)	15,067,547	24,433,674
Demandas laborales (4)	102,207	73,338
	<u>\$ 19,467,030</u>	<u>31,595,801</u>
(1) Renta y complementarios:		
Saldo pasivo estimado a 31-12-10	\$ 3,532,947	
Provisión de renta 2010	6,635,000	
Declaración de renta 2010	(2,807,388)	
Reintegro provisión 2009	(7,360,559)	
Provisión de renta 2011	7,793,000	
Anticipos y retenciones de 2011	<u>(7,619,600)</u>	
Saldo a 31-12-2011 de la cuenta 281505	<u>173,400</u>	

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(2) Este valor se relaciona con el activo en la nota 10 por \$ 5.408.455 ocasionando un neto a nuestro favor de Industria y Comercio de \$ 1.284.579

(3) Corresponde a la provisión de comisiones causada con el registro de la producción pendiente por pagar a los intermediarios dependiendo del recaudo de las primas por recaudar.

(4) Demandas laborales

	2011	2010
Demandas laborales		
Saldo inicial	\$ 73,338	98,671
Cargo a Gastos	50,869	
Recuperaciones	<u>(22,000)</u>	<u>(25,333)</u>
Saldo Final	\$ <u>102,207</u>	<u>73,338</u>

(24) 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 2011 y 2010 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.

(25) Reservas

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

	2011	2010
Reserva legal	\$ 144,674,827	70,517,395
Reservas ocasionales:		
Para Protección de Inversiones	23,846,617	15,889,224
Para Valoración de Inversiones (decreto 2336 de 1.995)	<u>43,030,700</u>	<u>30,835,378</u>
	<u>66,877,317</u>	<u>46,724,602</u>
	\$ <u>211,552,144</u>	<u>117,241,997</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

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

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.

De conformidad con los artículos 271 y 272 del Estatuto Tributario, para los contribuyentes obligados a utilizar sistemas especiales de valoración de inversiones, de conformidad con las normas especiales que para el efecto señalen las entidades de control, el valor patrimonial de las inversiones será aquel que resulte de la aplicación de tales mecanismos y sus efectos deben registrarse en el estado de pérdidas y ganancias. Para efectos tributarios este resultado sólo se realizará en cabeza de la sociedad de acuerdo con las reglas del artículo 27 (E.T Realización del ingreso) y demás normas concordantes del Estatuto Tributario. 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 (E.T Realización del ingreso) y demás normas concordantes del Estatuto Tributario, se llevarán una reserva. Dicha reserva sólo podrá afectarse cuando se capitalicen tales utilidades o se realice fiscalmente el ingreso.

(26) Cuentas contingentes y de orden

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

	2011	2010
Cuentas deudoras:		
Pérdidas fiscales por amortizar	\$ -	37,499,110
Exceso entre renta presuntiva y líquida	27,918,455	44,684,554
Reajustes fiscales	18,750,856	18,750,856
Bienes y valores entregados en custodia	294,642,232	361,520,451
Cheques negociados impagados	628,476	889,207
Ajustes por inflación activos	2,703,624	2,872,379
Cuentas por cobrar rendimientos inversiones negociables en títulos de deuda	1,097,024	3,211,271
Cuentas por cobrar dividendos decretados en títulos participativos de alta y media bursatilidad	127,161	-
Propiedad y equipo totalmente depreciados	22,376,438	23,548,150
Reajustes fiscales activos fijos	1,158,239,828	1,158,239,828
Inversiones negociables títulos de deuda	62,167,421	119,469,608
Inversiones disponibles para la venta	137,227,529	102,022,684

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Inversiones admisibles reserva técnica	631,066,786	622,343,346
Inversiones para mantener hasta el vencimiento	284,332,069	217,854,600
Operaciones recíprocas activas con matrices y subordinadas	7,593,721	9,506,520
Operaciones recíprocas gastos con matrices y subordinadas	5,144,790	4,715,675
Salvamentos por realizar	9,740,915	8,269,585
Valor asignado bienes en fideicomiso	271,432	270,590
Otras cuentas de orden deudoras	1,212,393	1,212,393
	\$ 2,665,241,150	2,736,880,807
Cuentas acreedoras:		
Valores netos asegurados	\$ 251,891,539,988	228,776,446,670
Bienes y valores recibidos en garantía	4,997,640	4,997,639
Capitalización por revalorización del patrimonio	15,495,586	15,495,586
Rendimientos inversiones negociables títulos de deuda	38,886,166	27,353,163
Dividendos decretados inversiones negociables títulos participativos	-	154,119
Valor fiscal del patrimonio	372,793,704	372,793,704
Rendimientos activos reserva técnica	29,280,519	17,827,164
Operaciones recíprocas pasivas con matrices y subordinadas	2,932,048	4,042,795
Operaciones recíprocas ingresos con matrices y subordinadas	49,793,427	52,656,183
Otras Cuentas de Orden Acreedoras	153,520,586	108,412,697
Rendimientos de inversiones negociables en títulos participativos	-	6,793,178
	\$ 252,559,239,664	229,386,972,898
	255,224,480,814	232,123,853,705

(27) 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
- Carlos Augusto Castro Ángel
- Carlos Ignacio Gallego Palacio
- David Bojanini
- Fernando Ojalvo Prieto
- Gonzalo Alberto Pérez Rojas
- Hebert Agudelo Arango

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

- Jaime Alberto Velásquez Botero
- Jorge Ignacio Acevedo Zuluaga
- Juan David Escobar Franco
- 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
- Sergio Perez Montoya
- 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.
- 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.
- Enlace Operativo
- Inversiones y Construcciones Estratégicas S.A.
- Seguros Suramericana S.A. (Panamá)
- Inversura Panamá Internacional

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	2011	2010
Cuentas por Cobrar		
Administradora de Carteras Colectivas Suramericana S.A.	\$ 188	8,581
Diagnostico & Asistencia Médica S.A. DINAMICA IPS	-	7,438
Enlace Operativo S. A.	-	807
EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.	4,938	-
Inversiones y Construcciones Estratégicas S.A.	1,100	-
Seguros de Vida Suramericana S.A. (Participación de Gastos)	7,438,438	9,497,939
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	6,038	-
Servicios Generales Suramericana S.A.	3,634	48,580
Servicios de Vehículos Suramericana S.A.	-	3,303
Seguros de Riesgos Profesionales Suramericana S.A.	63	-
Suramericana S.A.	881	-
	<u>7,455,279</u>	<u>9,566,648</u>
Total Activo	\$ <u>7,455,279</u>	<u>9,566,648</u>
Pasivo		
Pactos de recompra		
Seguros de Vida Suramericana S.A. (Tasa de Interés 3.47% AMV)	<u>2,932,048</u>	<u>4,042,795</u>
Cuentas por pagar		
Enlace Operativo S. A.	11,982	60,933
Servicios de Vehículos Suramericana S.A. (Atención de Sinistros y Salvamentos)	-	535,341
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	20,322	7,714
Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.	70,078	59,015
Inversiones y Construcciones Estratégicas S.A.	5,481	10,962
Servicios Generales Suramericana S.A.	<u>2,252,307</u>	<u>5,052</u>
	<u>2,360,170</u>	<u>679,017</u>
Total Pasivo	\$ <u>5,292,218</u>	<u>4,721,812</u>

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Ingresos**Operacionales**

Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.	7,345	8,056
Diagnostico & Asistencia Médica S.A. DINAMICA IPS	235,199	206,935
EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.	237,047	273,208
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	13,613	12,081
Portafolio de Inversiones Suramericana S.A.	-	4,626
Seguros de Riesgos Profesionales Suramericana S.A.	164,848	191,024
Seguros de Vida Suramericana S.A.	628,145	17,996
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	261,048	239,138
Servicios de Vehículos Suramericana S.A.	-	39,286
Servicios Generales Suramericana S.A.	24,694	9,128
Enlace Operativo S.A.	15,885	20,808
	<u>1,587,823</u>	<u>1,022,286</u>

No operacionales

Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.	-	1,810
Administradora de Carteras Colectivas Suramericana S.A.	733,304	685,541
Diagnostico & Asistencia Médica S.A. DINAMICA IPS	136,776	133,320
Seguros de Vida Suramericana S.A. (Subarriendo sobre oficinas)	6,898,738	6,699,224
Seguros de Vida Suramericana S.A. (Participación gastos comunes)	41,444,483	45,036,178
Seguros de Riesgos Profesionales Suramericana S.A.	26,759	26,220
EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.	26,759	26,220
Suramericana S.A.	10,607	-
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	873,555	300,630
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	287	480
Servicios Generales Suramericana S.A. (Servicios administrativos, técnicos y de consultoría)	1,902,667	1,771,605
	<u>52,053,936</u>	<u>54,681,228</u>

Total Ingresos

\$ 3,490,490 2,793,891

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Egresos**Operacionales**

Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.	261,657	130,198
Diagnostico & Asistencia Médica S.A. DINAMICA IPS	1,245	630
Enlace Operativo S. A.	1,161,960	82,924
Seguros de Riesgos Profesionales Suramericana S.A.	-	252,404
Seguros de Vida Suramericana S.A. (Primas de seguros)	5,299,823	4,463,271
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.	139,632	25,778
Servicios de Vehículos Suramericana S.A. (Atención de Sinistros y Salvamentos)	-	8,964,856
Servicios Generales Suramericana S.A.	9,893,036	21,750
EPS y Medicina Prepagada Suramericana S.A.	86,050	1,009
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	-	252,143
Inversiones y Construcciones Estratégicas S.A.	65,203	10,800
	<u>16,908,606</u>	<u>14,205,763</u>
Total Egresos	\$ <u>16,908,606</u>	<u>14,205,763</u>

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

	2011	2010
Pasivo		
Cuentas por pagar	\$ -	5,449
Ingresos		
Operacionales	25,458	28,251
No operacionales	-	19,000
Costos y Gastos		
Operacionales	2,493,168	2,183,676

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

Todas las operaciones entre compañías consideran la existencia de los cupos y límites legales establecidos en el decreto 2555 de 2010.

Las operaciones generadas por pagos obligatorios a la Seguridad Social, se excluyen de las operaciones entre Compañías.

Todos los contratos son revisados y aprobados por el área de Asuntos Legales.

Se tiene establecido que Seguros Generales Suramericana S.A realice erogaciones por servicios compartidos o gastos administrativos comunes, efectuando pagos de otras Compañías y a su vez recobre y facture mensualmente estos mismos servicios hacia las otras Compañías.

Las Compañías de Suramericana tienen diferentes categorías tributarias, por lo tanto la forma de contabilización del IVA difiere según la compañía; para Compañías como Seguros de Riesgos Profesionales Suramericana S.A., Suramericana S.A, Grupo de Inversiones Suramericana S.A., Diagnostico y Asistencia Medica Dinámica S.A., Administradora de Carteras Colectivas Suramericana S.A; el IVA se contabiliza como un mayor valor del Gasto para el resto de Compañías se contabiliza realizando el registro al ingreso y el valor que corresponde al IVA se contabiliza como IVA descontable.

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 \$7.438 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 la Superintendencia Financiera reportando los porcentajes de participación.

Los Ingresos No Operacionales de \$6.898 millones recibidos por Seguros Generales Suramericana S.A. de parte de Seguros de Vida Suramericana S.A corresponden a arriendo sobre locales y oficinas que son ocupados por parte 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 Salud Sura Industriales ubicada entre las Carreras 45 y 48 y las calles 24 y 27 de la ciudad de Medellín, y Salud Sura Bogotá ubicada en la calle 100 No.19 A – 13 corresponden a los costos financieros (intereses) asumidos por Seguros Generales Suramericana S.A en el pago de los respectivos cánones de Leasing.

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Los Ingresos operacionales percibidos por parte de Seguros Generales Suramericana S.A y pagados por Seguros de Vida Suramericana S.A por valor de \$41. 444 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 la Superintendencia Financiera reportando los porcentajes de participación.

Los Gastos Operacionales por \$5.299 millones con Seguros Generales Suramericana S.A de parte de Seguros de Vida Suramericana S.A corresponden a primas de seguros expedidos a esa entidad, donde se destacan los productos de Salud, Vida Grupo, exequias y accidentes personales sobre los cuales existen los respectivos contratos de seguros.

En el año 2011 se realizó una fusión entre Servicios Generales Suramericana y Servicios de Vehículos Suramericana lo que justifica las variaciones entre los saldos reportados en el año 2010 con respecto al año 2011 para estas dos Compañías.

(28) Otros ingresos operacionales – Otros

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

	2011	2010
Salvamentos de seguros liquidados y realizados	\$ 24,034,659	18,888,952
Comisiones	322,246	390,574
Reintegro provisión cuentas por cobrar actividad aseguradora	5,614,178	5,679,481
Diversos	945	518
Recuperaciones riesgo operativo	-	1,942
	<u>\$ 29,972,028</u>	<u>24,961,467</u>

(29) Valoración de inversiones

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

	2011	2010
Utilidad en Valoración de inversiones negociables en títulos de deuda:		
Por incremento en el valor de mercado	\$ 86,054,956	102,588,923
Por disminución en el valor de mercado	(75,042,509)	(93,619,008)
	<u>11,012,447</u>	<u>8,969,915</u>

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Utilidad en valoración de inversiones negociables en títulos participativos:

Por incremento en el valor de mercado	-	17,783,125
Por disminución en el valor de mercado	-	(2,954,906)
	<u>-</u>	<u>14,828,219</u>

Utilidad en valoración de inversiones disponibles para la venta en títulos de deuda:

Por incremento en el valor presente	15,692,891	5,456,784
Por disminución en el valor presente	(5,471,859)	(148,434)
	<u>10,221,032</u>	<u>5,308,350</u>

Utilidad en valoración de inversiones para mantener al vencimiento

Por incremento en el valor presente	16,251,531	13,408,859
Por disminución en el valor presente	(105,810)	(2,569,434)
	<u>16,145,721</u>	<u>10,839,425</u>

Ganancia realizada inversiones disponibles para la venta

En títulos de deuda	39,493	807,007
En títulos participativos de alta o media	2,045,248	101,609,923
	<u>2,084,741</u>	<u>102,416,930</u>

Valoración de derivados:

Contratos Forward	\$ <u>8,822,907</u>	<u>12,760,576</u>
-------------------	---------------------	-------------------

(30) 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:

	2011	2010
Intereses pagados sobre obligaciones:		
Leasing Bancolombia S.A.	\$ 947,383	1,030,467
Bancolombia S.A.	2,702	14,209

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Citibank Colombia	4,021	-
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	-	252,143
Banco Occidente	-	336
Otros	-	5,336
	<u>\$ 954,106</u>	<u>1,302,491</u>

(31) 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

	2011	2010
Salario integral	\$ 6,566,587	5,834,297
Sueldos	22,760,014	20,010,377
Horas extras	173,226	167,159
Auxilio de transporte	218,316	195,059
Subsidio de alimentación	338,710	336,142
Cesantías empleados	1,856,321	1,662,694
Cesantías agentes	2,722,840	1,783,416
Intereses cesantías empleados	207,749	204,936
Intereses cesantías agentes	421,779	249,583
Prima legal	3,153,024	2,838,552
Prima extralegal	983,830	1,508,873
Vacaciones	2,623,600	3,039,703
Prima de vacaciones	2,629,282	2,493,808
Prima de antigüedad	442,224	397,181
Pensiones de jubilación	1,760,888	4,341,968
Bonificaciones	3,633,562	2,524,209
Indemnizaciones	285,892	387,456
Aportes ISS	2,179,989	2,235,358
Aportes SENA, CAJAS e ICBF	4,824,713	4,519,820
Aportes sobre salario integral	451,176	410,200
Aportes fondos de pensiones	4,879,309	4,463,358
Otros aportes	8,223,845	7,870,233
Otras prestaciones sociales	1,751,338	975,219
Auxilios al personal	812,401	1,003,000
	<u>\$ 73,900,615</u>	<u>69,452,601</u>

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(32) Otros gastos operacionales – otros

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

	2011	2,010
Honorarios	\$ 111,047,748	88,070,564
Otras comisiones	9,878,747	8,184,958
Impuestos	19,075,703	14,477,847
Arrendamientos	17,641,739	18,422,689
Contribuciones y afiliaciones	40,281,393	34,352,668
Seguros	4,251,738	2,695,292
Mantenimiento y reparaciones	2,437,982	2,770,489
Adecuación e instalación	2,380,070	1,849,429
Servicios de aseo y vigilancia	4,795,218	4,482,398
Servicios temporales	13,597,056	12,250,584
Publicidad y propaganda	9,228,970	8,817,153
Relaciones públicas	1,748,505	1,683,383
Servicios públicos	5,684,295	6,372,328
Procesamiento electrónico	7,741,187	14,234,663
Gastos de viaje	3,216,578	2,231,515
Transporte	808,011	679,165
Útiles y papelería	9,607,199	9,474,540
Donaciones	5,890	1,122,000
Publicaciones y suscripciones	630,001	480,253
Cuota de sostenimiento - Sena	412,855	395,707
Gastos de ventas	8,696,506	4,757,654
Eventos de campañas	2,078,372	4,455,366
Otros	3,498,405	2,775,614
Iva No Descontable Sobre Gastos	285,169	197,264
Riesgo operativo Servicios	69,675	0
	<u>\$ 279,099,012</u>	<u>245,233,523</u>

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(33) Provisiones – Otras

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

	2011	2010
Bienes realizables y recibidos en dación de pago	\$ 38,619	166,412
Deudas empleados y agentes	275,553	104,664
Financiación agentes	-	16,407
Agentes cancelados	10,003	32,090
Cuentas por cobrar Otros(1)	<u>48.901</u>	<u>1,677.382</u>
	<u>\$ 373,076</u>	<u>1,996,955</u>

Detalle otros (1)

	2011	2010
Faltantes en caja	-	31,820
Cuentas por cobrar Otros	<u>48.901</u>	<u>1.645.562</u>
Saldo final	<u>\$ 48.901</u>	<u>1.677.382</u>

(34) Ingresos no operacionales

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

	2011	2010
Recuperaciones:		
Reintegro provisión propiedades y equipos	\$ 9,888	-
Reintegro provisión cuentas por cobrar(1)	1,214,668	376,359
Reintegro provisión desvalorización inversiones	11,101	650,351
Reintegro otras provisiones y otros activos(2)	7,436,262	3,056,333
Recuperaciones por siniestros	-	14,907
Otras recuperaciones(3)	<u>598,282</u>	<u>623,962</u>
	9,270,201	4,721,912
Utilidad en venta de propiedades y equipo	243,466	711,081
Arrendamientos	7,977,969	8,047,464
Diversos	<u>52,212,870</u>	<u>50,615,087</u>
	<u>\$ 69,704,506</u>	<u>64,095,544</u>

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (1) Corresponde principalmente a la contribución SOAT y otras cuentas por cobrar.
- (2) Incluye reintegro de la provisión del impuesto de renta año 2011 y 2010 por demandas laborales, falladas a favor de la entidad.
- (3) Corresponde a las incapacidades por parte de las Entidades promotoras de Salud

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

	2011	2010
Descuentos por pronto pago	\$ 535,346	516,168
Reintegro Gastos	4,329,428	-
Reintegro de gastos participación(1)	41,444,483	45,033,177
Aprovechamientos	68,121	104,217
Reintegro comisión tarjetas	-	19,733
Servicios Generales Suramericana	-	1,771,650
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	-	300,000
Administradora de Carteras Colectivas Suramericana S.A.	-	685,540
Reintegro Gastos Administrativos Ecoseguros	-	531,754
Reintegro deducciones de nómina	51,430	-
Otros conceptos menores	5,421,383	1,652,848
Descuentos impuestos	205,450	-
Excedentes	19,322	-
Utiles, papelería y fotocopiadora	137,907	-
	<u>\$ 52,212,870</u>	<u>50,615,087</u>

(1) Dentro de la estructura de Suramericana se realiza erogaciones que corresponden a las compañías Seguros Generales Suramericana y Seguros de Vida Suramericana S.A , es así como mediante un mecanismo de costeo se define el porcentaje que debe asumir cada compañía en esos gastos, y se procede a su reintegro por parte de Seguros de Vida Suramericana S.A.

(35) Impuesto sobre la renta

La conciliación entre los resultados del ejercicio, la renta gravable estimada y el patrimonio, de los años gravables 2011 y 2010, es la siguiente:

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

a) Resultados del ejercicio y la renta líquida gravable:

Utilidad o Pérdida antes de impuesto sobre la renta	\$	46,578,497	154,949,865
Más partidas que incrementan la renta:			
Dividendos recibidos de inversiones negociables		-	154,118
Rendimientos de inversiones negociables títulos de deuda		38,886,166	27,353,163
Provisiones no deducibles que constituyen diferencia temporal		6,004,704	5,256,952
Gastos no deducibles		3,131,986	1,855,655
Provisiones no deducibles		370,704	134,028
Pérdida en venta de inversiones		2,333,874	5,162,377
Pérdida por siniestros		2,854	28,351
Pérdida en venta de activos		66,090	106,382
Multas y sanciones otras		65,083	8,872
Gravamen Movimientos Financieros		4,435,541	4,139,919
Impuesto al Patrimonio		5,472,772	2,210,441
Pérdida en derivados		1,239,175	3,398,093
Renta por recuperación de deducciones		68,000	368,909
Menos partidas que disminuyen la renta:			
Dividendos y participaciones no gravados		(1,181,048)	(951,084)
Ingresos por valoración inversiones títulos de deuda		(11,012,447)	(8,969,914)
Ingresos por valoración inversiones en títulos participativos		-	(8,643,852)
Ingresos por valoración inversiones en títulos de deuda		(10,221,031)	(5,308,350)
Valoración inversiones renta al vencimiento		(16,145,722)	(10,839,425)
Amortización pérdidas fiscales ajustadas por inflación		(27,918,455)	(38,837,172)
Utilidad en venta de acciones a través de la bolsa		(2,045,248)	(101,609,922)
Reintegro provisión de inversiones		(11,101)	(650,351)
Mayor costo fiscal por reajustes activos fijos		(144,703)	(224,369)
Recuperación por siniestros		-	(14,907)
Utilidad derivados		(144,595)	(121,960)
Reintegro otras provisiones		(7,382,559)	(3,056,333)
Utilidad en venta de activos		(243,466)	(711,081)
Deducción activos fijos productivos		(3,274,867)	-
Reintegro provisión propiedad y equipo		(9,888)	-
Pago real Impuesto de industria y Comercio		(5,136,611)	(4,959,835)
Utilidad en venta de acciones		(208,554)	(2,425,540)
Renta ordinaria o pérdida líquida		<u>23,575,151</u>	<u>17,803,030</u>

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Renta presuntiva - Renta Líquida gravable	<u>11,075,542</u>	<u>8,712,121</u>
Impuesto de renta (33%)	7,779,800	5,875,000
Impuesto de ganancia ocasional	<u>13,200</u>	<u>760,000</u>
Impuesto neto	<u>\$ 7,793,000</u>	<u>6,635,000</u>

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 líquido del 6% al 3%. La tarifa de impuesto de renta para las sociedades pasa del 35% al 33%.

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.

La ley 1370 de 2009 establece las siguientes modificaciones:

Se crea el impuesto al patrimonio para el año gravable 2011, a pagar en 4 años hasta el año 2014 . Con tarifa del 4.8% sobre el patrimonio líquido a enero 1 de 2011 y una sobretasa del 25% sobre el impuesto al patrimonio calculado, establecida en decreto 4825 de 2010.

Por concepto de impuesto al patrimonio, la compañía optó por imputar \$5.472.772 correspondiente al año 2011 con cargo a las cuentas de resultados, acorde con las interpretaciones de los entes reguladores .

Para los próximos tres años el impuesto al patrimonio asciende a \$16.418.312 y se causará igualmente en cada vigencia.

La ley 1430 de 2010 eliminó la deducción especial por inversión en activos fijos reales productivos, sin embargo la sociedad conserva esta deducción por tener firmado un contrato de Estabilidad Jurídica.

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

b) Patrimonio contable y fiscal:

	2011	2010
Patrimonio Contable	\$ 418,853,039	430,870,856
Más partidas que incrementan el patrimonio fiscal:		
Mayor vr Bienes realizables por ajuste por inflación	275,487	223,975
Mayor vr propiedad y equipo por ajuste por inflación	24,829,132	23,208,158
Mayor vr otros activos por ajuste por inflación	437,335	438,301
Pasivos estimados y provisiones	4,297,276	7,088,789
Menos partidas que disminuyen el patrimonio para efectos fiscales:		
Valorización propiedades planta y equipo	(34,559,670)	(31,170,554)
Mayor vr depreciación acumulada por ajuste por inflación	(11,547,540)	(12,060,948)
Dividendos no exigibles	-	(169,155)
Valorización bienes realizables	(149,660)	(149,315)
Patrimonio Fiscal	<u>\$ 402,435,399</u>	<u>418,280,107</u>

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

	2011	2010
Generadas en :		
2006	\$ -	22,577,996
2007	-	14,921,114
Total pérdidas	<u>\$ 37,499,110</u>	<u>37,499,110</u>

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

	2011	2010
Generadas en :		
2005	\$ -	9,551,112
2006	6,333,671	13,819,378
2007	7,624,052	7,528,429
2008	7,188,223	7,098,067
2009	6,772,510	6,687,567
	<u>\$ 27,918,456</u>	<u>44,684,553</u>

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(36) Reclasificaciones

Algunas cifras de los estados financieros de 2010 fueron reclasificadas para propósitos de presentación con las del año 2011.