

# INFORME PERIÓDICO TRIMESTRAL

**2<sup>do</sup>** Trimestre 2023

---

# Emisiones de valores vigentes de Grupo SURA

## Renta fija:

**Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios y Papeles Comerciales:** con un cupo global por COP 2.3 billones, de los cuales se ha colocado la totalidad en 3 emisiones de bonos ordinarios por COP 750,000 millones, COP 550,000 millones y COP 1 billón, respectivamente. Estos valores se encuentran listados en la Bolsa de Valores de Colombia (BVC) y se negocian en el sistema MEC, administrado por la BVC.

**Bonos ordinarios:** con un monto autorizado de COP 250,000 millones, los cuales se colocaron totalmente. Estos valores se encuentran listados en la Bolsa de Valores de Colombia (BVC) y se negocian en el sistema MEC, administrado por la BVC.

**Bonos emitidos bajo la regulación Reg S/144A:** con un monto autorizado y emitido por USD 550 millones, totalmente colocado. Durante 2022 se recompraron USD 20 millones. Estos valores se encuentran listados en la Bolsa de Luxemburgo y se negocian en el mercado EURO MTF.

**Acciones:** la sociedad cuenta con un capital autorizado de 600,000,000 acciones y un capital suscrito de 581,977,548 acciones (acciones en circulación), para un total de 18,022,452 acciones en reserva.

**Acciones ordinarias:** se han emitido un total de 469,037,260 acciones, de las cuales se han recomprado 2,316,558, para un total de 466,720,702 acciones en circulación. Estos valores se encuentran listados en la Bolsa de Valores de Colombia (BVC) y se negocian en el sistema X-Stream, administrado por la BVC.

Esta acción cuenta con programa de American Depositary Receipts (ADRs) Nivel I representativos de las acciones ordinarias y se negocian en el mercado mostrador (OTC) de los Estados Unidos. Por último, las acciones también se negocian en el Mercado de Valores Extranjeros (MVE) administrado por la Bolsa de Santiago (BCS).

**Acciones preferenciales:** con dividendo y sin derecho a voto, con un monto aprobado de 120,000,000 de acciones, de las cuales se han emitido 112,940,288 y se han recomprado 432,115, para un total de 112,508,173 acciones en circulación. Dichos valores se encuentran listados en la Bolsa de Valores de Colombia (BVC) y se negocian en el sistema X-Stream administrado por la BVC.

Esta acción cuenta con programa de American Depositary Receipts (ADRs) Nivel I representativos de las acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto, en el mercado mostrador (OTC) de los Estados Unidos. Por último, las acciones también se negocian en el Mercado de Valores Extranjeros (MVE) administrado por la Bolsa de Santiago (BCS).

# Tabla de Contenido

<b>Glosario.....</b>	<b>4</b>
<b>Análisis de la administración .....</b>	<b>7</b>
Grupo SURA consolidado.....	7
Suramericana .....	11
SURA Asset Management .....	18
Grupo SURA individual.....	25
Implicaciones financieras de la operación correspondiente a los contratos suscritos por Grupo Sura el 15 de junio de 2023.....	26
<b>Análisis de los riesgos.....</b>	<b>27</b>
Riesgos Financieros.....	27
Otros Riesgos .....	42
<b>Cambios en los criterios de sostenibilidad.....</b>	<b>45</b>
Criterios ambientales.....	45
Criterios sociales .....	45
Criterios de gobierno corporativo.....	45
<b>EEFF Consolidados.....</b>	<b>49</b>
Hechos posteriores a la fecha de publicación de los EEFF Consolidados.....	57
<b>EEFF Separados .....</b>	<b>59</b>
Hechos posteriores a la fecha de publicación de los EEFF Separados .....	68
<b>Anexos de la Administración .....</b>	<b>69</b>
Estado de Resultados Proforma SURA AM .....	69

# Glosario

Los términos que a continuación se definen, para efectos de un correcto entendimiento de este documento, tendrán el significado que aquí se les atribuye.

- **Afiliados:** hace referencia a una persona que se ha registrado o inscrito al sistema de salud o de pensiones.
- **AFP:** Administradora de fondos de pensiones.
- **ARL:** Administradora de riesgos laborales.
- **Alpha:** se refiere a la medida de rentabilidad de fondos de inversión o de un conjunto o portafolio de inversiones en comparación con un índice de referencia o mercado en general, después de ajustarse por el riesgo asumido.
- **AUM:** Activos bajo administración.
  - **AUM Mandatorio:** Activos bajo administración de los Fondos de Pensiones Obligatorios o Mandatorios.
  - **AUM Voluntario:** Activos bajo administración que están en el segmento voluntario.
- **Base Salarial:** se refiere al monto del salario sobre el cual se calculan las contribuciones obligatorias del trabajador y del empleador al fondo de pensiones.
- **Clasificación a valor razonable:** instrumentos cuyo valor contable varía de acuerdo con los valores de mercado suministrados por los proveedores de precios oficiales (tasa de mercado). La variación en dicho valor es reflejada en el Estado Financiero de las filiales. Para Suramericana y sus filiales, dentro de esta clasificación, se consideran los instrumentos de deuda con fines de negociación, y todos los instrumentos de patrimonio y derivados.
- **Comisiones de intermediación:** remuneración que se reconoce a los canales de distribución de pólizas de seguros.
- **Contribuciones Mandatorias:** suma de AUM producto de los aportes obligatorios que realizan los cotizantes al sistema de pensiones
- **Cotizantes:** hace referencia a una persona que hace contribuciones financieras regulares al sistema de pensiones (tener en cuenta que el criterio para dejar de ser cotizantes varía según el país).
- **Encaje:** obligación que tienen las instituciones que administran fondos previsionales en algunos países de Latinoamérica de invertir un porcentaje determinado del AUM que administran de los afiliados con su propio patrimonio.

- **EPS:** Entidad Promotora de Salud cuya función es administrar y garantizar la prestación del plan obligatorio de salud.
- **Estado de Resultados proforma:** ajuste en los Estado Financieros de SURA Asset Management para 2022 asumiendo que AFP Protección hubiese sido reportado bajo una metodología similar a la que se está aplicando en 2023.
- **Exposición a riesgos:** se refiere al grado de vulnerabilidad que tiene una compañía ante situaciones que puedan afectar su capacidad de cumplir con sus objetivos, pretendiendo indicar de forma específica qué componente de su negocio actúa como fuente de materialización de impactos.
- **Flujo Neto Comercial:** es la diferencia entre los ingresos y las salidas de AUM en un periodo de tiempo estipulado, contemplando nuevos clientes y/o traspasos.
- **Gastos de adquisición:** son los gastos en que se incurre en los procesos de venta y expedición de las pólizas de seguro.
- **Gastos varios:** acoge otros ingresos/egresos que se derivan de la operación de seguros tales como los costos de contratos no proporcionales, asistencias, contribuciones, evaluaciones de asegurabilidad, impuestos a las ventas, entre otros.
- **Masa expuesta:** es el número de afiliados expuestos al riesgo durante un determinado periodo.
- **Método de participación:** procedimiento contable mediante el cual se reconoce la inversión en una asociada o filial en la cual se tiene influencia significativa.
- **Modelo operativo:** define la forma de interacción entre el talento humano, la tecnología y los procesos para lograr los objetivos operativos y estratégicos de la compañía.
- **Monedas constantes:** se refiere al uso de tasas de cambio fijas con el objetivo de eliminar posibles fluctuaciones de moneda a la hora de consolidar los resultados financieros de las diferentes filiales.
- **Negocios multianuales:** pólizas cuyas vigencias son mayores a un año.
- **Pbs:** abreviado de "puntos básicos". Son una unidad de medida común de las variaciones en los porcentajes financieros.
- **Primas emitidas:** refleja el precio de las pólizas de seguro expedidas.
- **Primas retenidas devengadas:** valor neto devengado una vez descontadas las primas cedidas y las reservas técnicas.
- **Reservas técnicas:** saldo reconocido en los estados de situación financiera con el objetivo de reflejar las obligaciones (de largo plazo y corto plazo) adquiridas por la operación de seguros. En este grupo se incluyen las reservas de primas no devengadas (también conocidas como reservas de producción) y reservas de siniestros.
- **Resultado de inversiones:** refleja el resultado obtenido por el portafolio de inversiones.

- **Resultado técnico:** hace alusión a la utilidad operacional de la actividad aseguradora. Incluye los ingresos y gastos de la actividad aseguradora y reaseguradora.
- **Siniestralidad retenida:** representa los siniestros a cargo de la compañía luego de deducir la proporción correspondiente al reasegurador.
- **Sistemas de administración de riesgos:** son un conjunto de herramientas, procesos y procedimientos que permiten a las empresas identificar, medir, monitorear y controlar los riesgos a los que están expuestas. Los sistemas de administración de riesgos suelen incluir la identificación de los riesgos, la evaluación de su impacto y probabilidad, la definición de medidas para mitigarlos y la implementación de controles para minimizar su impacto.
- **Tasa Contribución:** porcentaje del salario que se abona a la cuenta del afiliado (AFP/AFORE) tanto nuevo como recurrente.
- **Tasa Cotización:** proporción de personas que cotizaron frente los que están afiliados.
- **Tasa de cotización en ARL:** es la tasa que determina el riesgo al que se encuentra expuesto el trabajador asegurado en riesgos laborales.
- **UPC:** La Unidad de Pago por Capitación es el valor que se reconoce a las Entidades Promotoras de Salud por cada uno de los afiliados al sistema de seguridad social en salud para cubrir las prestaciones del Plan Obligatorio de Salud en los regímenes contributivo y subsidiado.
- **Valor en Riesgo (VaR):** es una medida estadística que se utiliza para medir el riesgo de pérdida financiera de una empresa o cartera de inversión. El VaR se define como la pérdida máxima esperada en un período de tiempo determinado, con un nivel de confianza específico. El VaR se utiliza como herramienta de gestión de riesgos en el sector financiero para controlar y medir el riesgo de las carteras de inversión.
- **Variaciones Proforma:** se refiere a cálculos administrativos que tienen como objetivo hacer comparable el desempeño financiero de 2023 y 2022, presentando los números del año anterior consolidando los Estados de Resultados de AFP Protección y AFP Crecer línea por línea.
- **Yield:** es una medida de rendimiento o rentabilidad anualizada que produce una inversión.

# Análisis de la administración

## Grupo SURA consolidado

### Ingresos totales

COP 9.5  
billones

+ 26.8% vs 2T 2022

### Método de participación

COP 508  
mil millones

+ 0.9% vs 2T 2022

### Utilidad Operativa

COP 1.2  
billones

+ 32.5% vs 2T 2022

Los resultados de este periodo reflejan la mayor devaluación del peso colombiano frente al resto de monedas de la región y la consolidación de AFP Protección, afectando este último hecho, la base de comparación frente a periodos anteriores. Por este motivo, a través del informe, en algunas cifras se estarán presentando variaciones proforma y/o en tasas constantes, las cuales se calculan con datos administrativos, con el fin de propiciar un mejor entendimiento del desempeño del negocio.

- Los **ingresos totales** se ubican en COP 9.5 billones, creciendo 26.8% frente al mismo trimestre del 2022 y 32.4% en el semestre. Este crecimiento en los ingresos se explica por un incremento de 19.6% en las primas emitidas que se ubican en COP 8.1 billones en el trimestre y logran un crecimiento de 24.5% en el semestre, impulsado principalmente por Suramericana Colombia en el segmento de generales por el incremento de tarifa y aumento de valores asegurados de la solución de movilidad, así como el desempeño de las soluciones de salud, vida y ARL, debido a una mayor cantidad de afiliados y una mayor masa expuesta. Así mismo el resultado obedece a la dinámica positiva de los ingresos por comisiones que alcanzaron COP 1.2 billones en el trimestre y un crecimiento del 61.6% en lo acumulado del año. Lo anterior, gracias al comportamiento de los mercados laborales e incrementos salariales en la región en el segmento de Ahorro y Retiro.
- Los **ingresos por inversiones** crecen 84.9% alcanzando COP 1.4 billones para el trimestre y se ubican en COP 2.7 billones en lo acumulado del año, creciendo 262% debido a la buena dinámica de los activos indexados a inflación y los activos de renta fija y alternativos en Suramericana, así como la continua recuperación del encaje en SURA AM por el mejor desempeño de los mercados financieros globales.
- El **método de participación** se ubica en COP 507,795 millones durante el trimestre y en COP 1.1 billones en el semestre, presentando un crecimiento de 0.9% y 3.5% respectivamente. Los ingresos por Bancolombia caen 18%, debido al incremento en las provisiones realizadas por la compañía en el trimestre y Nutresa cae 35% debido a un incremento en los gastos financieros por los altos niveles en las tasas de interés respecto al año anterior. Resultado que se ve compensado por el crecimiento

de un 251% en Grupo Argos que se explica por el desempeño favorable de todos sus negocios y por el inicio de la nueva plataforma de aeropuertos entre Odinsa y Macquarie.

- Los **siniestros retenidos** presentan un crecimiento de 25.3% frente al mismo trimestre del 2022, ubicándose en COP 5.0 billones, lo anterior debido a los incrementos en frecuencia y severidad en los siniestros de la EPS y una mayor constitución de reservas de largo plazo en el negocio de ARL.
- Los **gastos operacionales** registran COP 3.3 billones, creciendo 27.1% frente al segundo trimestre del año anterior, lo cual se explica por inflación, mayor devaluación del peso colombiano al igual que mayores inversiones en tecnología y talento en Suramericana. Por otra parte, el efecto cambiario y la consolidación de AFP Protección y AFP Crecer continúan ejerciendo presión en los gastos de SURA AM, sin embargo, normalizando este efecto, el crecimiento es inferior al de los ingresos.
- La **utilidad operativa** alcanzó COP 1.2 billones en el segundo trimestre del año, lo que representa un incremento de COP 295,809 millones, un 32.5% superior frente el mismo periodo del año anterior, resultado apalancado por la dinámica estable de los negocios, mayores ingresos por inversiones de Suramericana y SURA AM y las eficiencias en la filial de SURA AM. En el semestre la utilidad operativa creció un 54% llegando a COP 2.6 billones.
- La **utilidad neta controladora** cierra en COP -11,118 millones en el segundo trimestre y alcanza COP 823,157 millones en lo acumulado del año. Resultado que se vio impactado por el registro de un gasto del impuesto diferido por COP 618,118 millones<sup>1</sup>, asociado a la transacción con Nutresa en curso, anunciada al mercado a través del mecanismo de información relevante el pasado 24 de mayo y 15 de junio, la cual tendrá como consecuencia que, Grupo Sura deje de ser accionista de Grupo Nutresa. Conforme a esto y de acuerdo con la norma contable, se da una reclasificación de la inversión de Nutresa, de Inversiones en asociadas a Activo no corriente mantenido para la venta.
- La **utilidad neta controladora proforma** que hace referencia a la utilidad sin considerar el efecto del impuesto, se ubicaría en COP 607,000 millones, 8.8% más que en el segundo trimestre del 2022. En el semestre la utilidad neta controladora proforma alcanza COP 1.4 billones aumentando 46% con respecto al acumulado de junio 2022.

---

<sup>1</sup> El reconocimiento del impuesto diferido anticipa parte de los impuestos de la transacción y no genera salida de flujo de efectivo.

## Principales cifras consolidadas:

Cifras en millones	2T23	2T22	Var. %	Jun 23	Jun 22	Var. %
Primas emitidas	8,108,981	6,782,691	19.6%	15,607,685	12,536,398	24.5%
Primas retenidas devengadas	6,173,833	5,325,256	15.9%	12,377,985	10,705,999	15.6%
Ingresos por comisiones	1,231,013	767,376	60.4%	2,494,679	1,544,093	61.6%
Método de participación de asociadas	507,795	503,189	0.9%	1,082,570	1,045,974	3.5%
Ingreso por inversiones	1,375,588	744,111	84.9%	2,653,911	733,548	261.8%
Ingresos totales	9,540,645	7,525,493	26.8%	19,110,026	14,433,993	32.4%
Siniestros retenidos	-5,015,634	-4,004,346	25.3%	-9,747,850	-7,679,009	26.9%
Gastos operacionales	-3,319,852	-2,611,797	27.1%	-6,769,175	-5,074,146	33.4%
Utilidad Operativa	1,205,159	909,350	32.5%	2,593,000	1,680,839	54.3%
Resultado financiero	-239,924	-205,016	17.0%	-466,247	-488,458	-4.5%
Utilidad Neta	109,154	602,896	-81.9%	1,092,866	1,044,483	4.6%
Utilidad Neta controladora	-11,118	557,683		823,157	986,954	-16.6%
Utilidad Neta controladora proforma	607,000	557,683	8.8%	1,441,275	986,954	46.0%
<b>Margen Operacional</b>	<b>12.6%</b>	<b>12.1%</b>		<b>13.6%</b>	<b>11.6%</b>	
<b>ROE Ajustado (12m)**</b>	<b>11.0%</b>	<b>9.4%</b>		<b>11.0%</b>	<b>9.4%</b>	

Gastos operacionales / Ingresos\* calculado como el total del gasto de operación sobre los ingresos totales excluyendo el ingreso por inversiones y método de participación.

Utilidad Neta controladora proforma excluye el impuesto diferido asociado a la transcción de Nutres por COP 618,118 millones.

ROE Ajustado (12m)\*\* por amortización de intangibles de adquisiciones. El patrimonio de Grupo SURA excluye el valor de las asociadas ni las participaciones cruzadas. No tiene en cuenta los impactos asociados al impuesto diferido producto de la transacción con Nutresa.

Esta tabla no incluye todas las líneas del Estado de Resultados, más detalle se encuentra en los anexos análisis de la administración para Grupo SURA.

## Contribución utilidad neta consolidada:

Cifras en millones	2T23	2T22	Var. %	Jun 23	Jun 22	Var. %
<b>Suramericana</b>	<b>153,191</b>	<b>160,476</b>	<b>-4.5%</b>	<b>471,251</b>	<b>259,706</b>	<b>81.5%</b>
<b>SURA AM</b>	<b>331,137</b>	<b>89,927</b>	<b>268.2%</b>	<b>592,657</b>	<b>43,347</b>	
Utilidad neta sin encaje y dif. en cambio	232,661	122,685	89.6%	420,474	205,401	104.7%
Resultado neto del encaje*	84,379	-61,239		146,377	-131,247	
Diferencia en cambio	14,097	28,481	-50.5%	25,806	-30,807	
<b>Método participación Grupo SURA (holding)</b>	<b>498,848</b>	<b>532,475</b>	<b>-6.3%</b>	<b>1,070,260</b>	<b>1,078,549</b>	<b>-0.8%</b>
Bancolombia	357,696	435,874	-17.9%	778,161	860,032	-9.5%
Grupo Argos	92,153	26,249	251.1%	149,635	42,071	255.7%
Grupo Nutresa	48,113	73,971	-35.0%	142,141	179,184	-20.7%
Otros	885	-3,620		323	-2,738	
<b>Otros resultados Grupo SURA (holding)</b>	<b>-874,021</b>	<b>-189,286</b>	<b>361.7%</b>	<b>-1,041,302</b>	<b>-337,794</b>	<b>208.3%</b>
Impacto cambiario	-29,462	10,478		-24,990	5,469	
Gastos de operación	-55,312	-42,119	31.3%	-85,204	-72,008	18.3%
Intereses	-164,799	-135,794	21.4%	-305,148	-247,598	23.2%
Otros	-6,330	-12,546	-49.5%	-7,842	-22,983	-65.9%
Impuesto diferido	-618,118	-9,304		-618,118	-674	
<b>Utilidad Neta</b>	<b>109,154</b>	<b>602,896</b>	<b>-81.9%</b>	<b>1,092,866</b>	<b>1,044,483</b>	<b>4.6%</b>
<b>Utilidad Neta controladora</b>	<b>-11,118</b>	<b>557,683</b>		<b>823,157</b>	<b>986,954</b>	<b>-16.6%</b>
<b>Utilidad Neta controladora proforma</b>	<b>607,000</b>	<b>557,683</b>	<b>8.8%</b>	<b>1,441,275</b>	<b>986,954</b>	<b>46.0%</b>

\*El resultado neto del encaje está ajustado por el impuesto diferido asociado al encaje e incluye el encaje de Protección, ajustado por su participación para el 2022.

Método de participación es neto de los ingresos por método de participación de Protección y coligadas para el 2022, y coligadas para 2023 ya que estos están incluidos en la Utilidad Neta de SURA AM.

## Situación financiera consolidada:

- Los **Activos** cierran en COP 95.1 billones, con un crecimiento de 21.3% frente al segundo trimestre del año anterior, debido principalmente a un crecimiento en las **inversiones** del 49.4% frente al mismo periodo del año anterior, ubicándose en COP 38.1 billones. Esta variación se explica principalmente por la incorporación del portafolio de Protección y Asulado desde noviembre de 2022 y en SURA Colombia por el crecimiento en las compañías de Seguros que tuvieron mayores ingresos financieros y ajustes de reservas. En el trimestre se da una reclasificación de la inversión en Nutresa de asociada a activo no corriente mantenido para la venta.
- Los **Pasivos** se ubican en COP 60.9 billones, creciendo 27.1% frente al mismo periodo del año anterior, debido principalmente a un crecimiento de 37% en los **pasivos por contratos de seguros**, que cierran en COP 37.4 billones. El aumento corresponde a las reservas de seguros de Asulado y de en Suramericana en Colombia principalmente.
- El **Patrimonio de la controladora** cierra en COP 32.0 billones, creciendo 7.7% frente el mismo periodo del año anterior, explicado principalmente por una variación de 30.1% en los **otros resultados integrales**, debido a la devaluación del peso colombiano frente a otras monedas, especialmente el peso chileno y el peso mexicano en 2022.

## Suramericana

### Hechos destacados del trimestre:

#### Primas Emitidas

COP 7.6  
billones

+ 13.7% vs 2T 2022

#### % Siniestralidad / PD

75.7% vs 73.1%

2T 2023 vs 2T 2022

#### Utilidad neta controladora

COP 153  
mil millones

- COP 7 mil millones vs  
2T 2022

- Las **primas emitidas** alcanzan los COP 7.6 billones con un crecimiento positivo para el trimestre en todos sus segmentos, destacándose el segmento de salud con un incremento del 23.2% así como el segmento de vida con un crecimiento del 15.9% por el mejor desempeño comercial de las soluciones de salud, vida y riesgos laborales. El segmento de generales crece un 7.1% en el trimestre, debido a la emisión de negocios multianuales en Chile durante el mismo periodo del año anterior. Aislado este efecto, el segmento crece un 24.9%.
- El indicador de **siniestralidad** en el trimestre cierra en 75.7% incrementando 257 pbs frente al mismo periodo del año anterior. Los incrementos de frecuencia y severidad en la EPS, así como las actualizaciones de reservas de largo plazo para la solución de riesgos laborales explican la mayor siniestralidad. Sin tomar en consideración los negocios obligatorios en Colombia (EPS y riesgos laborales), la siniestralidad alcanza un indicador del 56.4% disminuyendo 185 pbs como resultado de las estrategias de rentabilización y gestión técnica del portafolio de movilidad.
- Los **gastos administrativos** en el trimestre presentan un indicador del 11.9% incrementando 96 pbs frente al mismo periodo del año anterior. Las mayores inversiones en tecnología y talento humano que se realizaron durante el trimestre tienen como objetivo el fortalecimiento de los modelos operativos; así mismo, las inversiones destinadas al mejoramiento de la infraestructura de las sedes prestadoras de salud propenden brindar una mejor experiencia al cliente.
- El **resultado financiero** incrementa 41.3% frente al año anterior, gracias al buen desempeño de los activos indexados a inflación en Colombia y el comportamiento favorable de los activos de renta fija locales, combinado con una valorización de los activos alternativos.
- La **utilidad neta controladora y el ROTE** evidencian la diversificación de los negocios. Al cierre del trimestre el resultado neto alcanza los COP 152,878 millones y acumula en lo corrido del año COP 470,859 millones, lo que se traduce en 1.8 veces la utilidad del primer semestre del año anterior. Estos resultados llevaron a una rentabilidad tangible ajustada de 15.7%.

	2T23	2T22	Var. %	Jun 23	Jun 22	Var. %
Primas emitidas	7,573,832	6,662,633	13.7%	14,591,864	12,245,671	19.2%
Primas retenidas devengadas	6,235,109	5,315,013	17.3%	12,483,255	10,235,929	22.0%
Siniestralidad retenida	-4,720,479	-3,887,278	21.4%	-9,196,158	-7,417,641	24.0%
Resultado técnico	259,020	347,009	-25.4%	664,365	747,806	-11.2%
Gastos administrativos	-902,661	-729,872	23.7%	-1,774,003	-1,412,444	25.6%
Resultado inversiones	811,288	574,355	41.3%	1,645,660	950,587	73.1%
Utilidad neta	153,191	160,475	-4.5%	471,251	259,706	81.5%
Utilidad neta controladora	152,878	160,282	-4.6%	470,859	259,341	81.6%
% Siniestralidad / PRD	75.7%	73.1%		73.7%	72.5%	
% Eficiencia gastos	11.9%	11.0%		12.2%	11.5%	
ROE Ajustado (12m)	12.2%	7.1%		12.2%	7.1%	
ROTE Ajustado (12m)	15.7%	9.0%		15.7%	9.0%	

\*Gastos administrativos incluyen gastos administrativos + honorarios

Esta tabla no incluye todas las líneas del Estado de Resultados, más detalle se encuentra en los anexos de Suramericana.

## Hechos destacados por segmentos:

### Segmento Vida

	2T23	2T22	Var. %	Jun 23	Jun 22	Var. %
Primas Emitidas	2,066,131	1,782,639	15.9%	4,022,191	3,417,720	17.7%
Primas retenidas devengadas	1,926,618	1,678,152	14.8%	3,787,897	3,233,578	17.1%
Siniestros retenidos	-1,351,665	-1,093,694	23.6%	-2,576,424	-2,089,373	23.3%
% Siniestralidad retenida /PD	70.2%	65.2%		68.0%	64.6%	
Resultado Técnico	-82,323	-12,288		-115,309	32,182	-458.3%
Gastos administrativos	-252,150	-206,763	22.0%	-482,773	-398,926	21.0%
% Gastos admon. / PE	12.2%	11.6%		12.0%	11.7%	
Resultados inversiones	498,171	367,232	35.7%	1,038,302	658,039	57.8%
Utilidad Neta	218,642	159,766	36.9%	510,122	307,406	65.9%

\*Gastos administrativos incluyen gastos administrativos + honorarios

### Primas

En el segundo trimestre las primas emitidas del segmento vida continúan siendo impulsadas por la solución de salud, donde la mejor dinámica comercial en la filial de Chile y renovaciones de carteras, con una prima promedio mayor en Colombia, apalancan un crecimiento del 21.5% en esta solución, respecto al mismo periodo del año anterior. Por su parte, la solución de riesgos laborales en Colombia también presenta un crecimiento del 21.5% con una masa expuesta que alcanza los 5.10 millones de asegurados, creciendo en 280 mil respecto al mismo periodo del año anterior.

Esta misma tendencia se presenta en las cifras acumuladas a junio, donde las soluciones de salud y riesgos laborales crecen un 22.3% y 22.2% respectivamente. Así mismo, las soluciones de vida incrementan su producción un 8.3% impulsadas por los canales promotoras y afinidad.

## **Siniestralidad**

En el segundo trimestre se presentó un incremento en el indicador de siniestralidad, explicado por la solución de riesgos laborales, donde se incluyen actualizaciones en las reservas de largo plazo por COP 153,766 millones. Lo anterior obedece al incremento de salario mínimo estimado para el próximo año (COP 86,276 millones) y a cambios regulatorios que tienen como objetivo reflejar las variaciones de los riesgos poblacionales, como el de extra-longevidad (COP 67,490 millones).

En cifras acumuladas, las actualizaciones de reservas de largo plazo para la solución de riesgos laborales alcanzan los COP 214,003 millones, de los cuales COP 121,118 se derivan del incremento de salario mínimo estimado para el próximo año y COP 92,885 de los cambios regulatorios por riesgos poblacionales. Así mismo, se han experimentado incrementos de frecuencias en las filiales de El Salvador y Chile para la solución de salud. La mayor siniestralidad generada por las soluciones de riesgos laborales y salud es compensada parcialmente por un mejor comportamiento en las soluciones de vida, donde el indicador de siniestralidad medido sobre la prima retenida disminuye 456 pbs, respecto a junio del año anterior.

## **Eficiencia operativa y otros gastos**

En el segundo trimestre el indicador de comisiones netas frente a primas retenidas devengadas se ubica en un 22.9% contra un 22.1% en el mismo trimestre del año anterior, incrementando 89 pbs, explicado por una mayor emisión de negocios a través del canal afinidad y promotoras en Colombia. Esta misma tendencia explica el incremento de 168 pbs en las cifras acumuladas, donde el indicador alcanza un 23.3% frente a un 21.6% observado en junio del periodo anterior.

El indicador de gastos varios frente a primas emitidas se ubica en un 9.7% disminuyendo 294 pbs respecto el mismo periodo del año anterior. Así mismo, el indicador acumulado cierra en un 10.6% con un decrecimiento de 145 pbs. La disminución de este rubro obedece a que, hasta el mes de junio año anterior, a través de la solución de riesgos laborales en Colombia, se hizo entrega de elementos de protección y prevención de COVID por COP 76,243 millones.

Por su parte, el indicador de gastos administrativos alcanza un 12.2% en el trimestre y 12.0% al cierre de junio, incrementando 61 pbs y 33 pbs, respecto a los mismos periodos del año anterior. El incremento en el indicador se genera por mayores contribuciones a entidades y agremiaciones de la industria aseguradora en Colombia e inversiones en tecnología con el objetivo de fortalecer el modelo operativo en la filial.

## Ingresos inversiones

El ingreso de inversiones del segmento vida presentó un incremento de 35.7% frente al mismo trimestre del año anterior. El resultado se mantiene impulsado por la persistencia de la inflación en Colombia (inflación de 12.1% en 2023T2 vs 9.7% en 2022T2) considerando la participación de esta filial en el resultado consolidado. Sin embargo, es claro que las presiones inflacionarias en la región se han moderado significativamente, con una reducción cercana a los 400 puntos básicos en la inflación promedio de los países en los que Suramericana tiene presencia, excluyendo Argentina, por lo que se espera una contribución menor de este factor en los resultados de los próximos trimestres. Adicionalmente, durante el trimestre se registró una importante valorización de los activos de renta fija locales, impulsando el resultado del trimestre. En el acumulado a junio, el resultado de inversiones presenta un crecimiento del 57.8%.

## Utilidad neta

El mejor desempeño de los portafolios de inversión en la región impulsa el resultado del segmento durante el segundo trimestre, con una utilidad neta que alcanza los COP 218,642 millones, creciendo COP 58,875 millones respecto al mismo trimestre del año anterior. En cifras acumuladas a junio, este segmento alcanza un resultado de COP 510,122 millones.

## Segmento Generales

	2T23	2T22	Var. %	Jun 23	Jun 22	Var. %
Primas Emitidas	3,210,907	2,998,609	7.1%	6,000,953	5,161,387	16.3%
Primas retenidas devengadas	1,987,058	1,748,119	13.7%	4,089,190	3,316,643	23.3%
Siniestros retenidos	-1,101,184	-1,018,880	8.1%	-2,255,957	-1,885,394	19.7%
% Siniestralidad retenida /PD	55.4%	58.3%		55.2%	56.8%	
Resultado Técnico	251,007	184,144	36.3%	475,295	383,144	24.1%
Gastos administrativos	-403,410	-338,156	19.3%	-825,435	-660,127	25.0%
% Gastos admon. / PE	12.6%	11.3%		13.8%	12.8%	
Razón combinada	109.5%	110.8%		110.5%	110.4%	
Razón combinada excl. Argentina	102.2%	103.5%		103.2%	104.6%	
Resultados inversiones	265,557	190,058	39.7%	506,728	274,540	84.6%
Utilidad Neta	98,524	38,218	157.8%	148,419	48,377	206.8%

\*Gastos administrativos incluyen gastos administrativos + honorarios

\*\* La razón combinada excluyendo Argentina se limpia debido a que las hiperinflaciones del país distorsionan el resultado

## Primas

En el segundo trimestre el segmento de generales crece un 7.1% debido a la emisión de negocios bianuales en la filial de Chile en el mismo periodo del año anterior. aislando estas carteras, el crecimiento del segmento se ubica en un 21.6%. Se debe resaltar el desempeño de las soluciones de movilidad, con un incremento del 29.5% debido a las actualizaciones de tarifas, que buscan contrarrestar los incrementos en los costos medios, ocasionados por la ruptura en la cadena de abastecimiento a nivel global. Así mismo, las

carteras y empresas crecen un 22.7% (aislando los negocios bianuales del segundo trimestre del año anterior), impulsadas por renovaciones de cuentas corporativas en la filial de Colombia.

Aislando las carteras bianuales del primer semestre del año anterior, el crecimiento acumulado del segmento alcanza un 24.9% donde los portafolios de movilidad y empresas incrementan un 25.8% y 29.1% respectivamente, frente a junio del periodo pasado. Se destaca el desempeño de las soluciones de vida, que son consolidadas en este segmento a través de la filial de México, donde la buena dinámica de prima nueva y renovada lleva la solución a crecer un 16.6% frente al primer semestre del periodo pasado.

## **Siniestralidad**

Durante el segundo trimestre la menor siniestralidad del segmento se explica por la solución de movilidad, la cual presenta un decrecimiento de un 15.3% en su indicador (58.8% versus 74.1% en el segundo trimestre del año anterior). Esta disminución va alineada con las estrategias de rentabilización y gestión técnica que se implementaron en la región, para mitigar los impactos por la ruptura en la cadena de abastecimiento, que generó incrementos en los costos medios de autopartes y vehículos nuevos.

En cifras acumuladas, el portafolio de movilidad presenta un decrecimiento de un 12.6% en su siniestralidad (60.4% acumulado a junio vs 73.0% respecto al mismo periodo del año anterior), mejora que es compensada parcialmente por las soluciones de empresas, con un incremento de 66 pbs en el indicador (30.5% acumulado a junio vs 29.8% en el mismo periodo del año anterior), derivado de siniestros atípicos en las filiales de Argentina, Brasil, Panamá y México.

## **Eficiencia operativa y otros gastos**

El indicador de comisiones frente a las primas retenidas devengadas alcanza un 18.6% durante el segundo trimestre, disminuyendo 10 pbs por mayores ingresos de reaseguro, dado el mejor desempeño del portafolio de empresas en las filiales de Colombia, Chile y Brasil. Acumulado al mes de junio, el indicador se ubica en un 20.1% incrementando 84 pbs.

Los gastos varios alcanzan un indicador sobre primas emitidas del 8% en el trimestre y 8.7% al cierre de junio, con un incremento de 72 pbs y 82 pbs, respectivamente, frente a los mismos periodos del año anterior. El incremento en este indicador se debe a los mayores costos de contrato de reaseguro de Chile, en línea con el crecimiento de las carteras hipotecarias.

El indicador de gastos administrativos se ubica en un 12.6% durante el segundo trimestre y 13.8% en el acumulado a junio, incrementando 129 pbs y 97 pbs, respectivamente, frente a los mismos periodos del año pasado. Los mayores gastos provienen de la filial de Chile, donde se han tenido mayores gastos de personal.

## **Ingresos inversiones**

El ingreso de inversiones del segmento generales presenta un incremento de 39.7% durante este trimestre, en relación con el mismo trimestre del año anterior. El segmento de generales se vio favorecido de las tendencias de valorización de activos de renta fija, debido a la mayor participación de la clasificación a valor

razonable en sus portafolios. Adicionalmente, se presentó una contribución importante de los activos alternativos en el resultado trimestral por el movimiento favorable de las tasas de interés. En el acumulado a junio, el ingreso de inversiones alcanza un crecimiento del 84.6%.

## Utilidad neta

La mejora en la siniestralidad del portafolio de movilidad y un mayor ingreso de inversiones generan una utilidad neta en el segundo trimestre de COP 98,524 millones, creciendo COP 60,306 respecto al mismo periodo del año anterior y alcanzando un acumulado a junio de COP 148,419 millones.

## Segmento Salud

	2T23	2T22	Var.%	Jun 23	Jun 22	Var.%
Primas Emitidas	2,688,793	2,182,725	23.2%	5,296,919	4,293,788	23.4%
Siniestros retenidos	-2,616,234	-2,055,650	27.3%	-5,020,306	-4,026,942	24.7%
% Siniestralidad retenida /PD	97.3%	94.2%		94.8%	93.8%	
Gastos administrativos	-213,540	-169,083	26.3%	-402,739	-314,392	28.1%
% Gastos admon. / PE	7.9%	7.7%		7.6%	7.3%	
Utilidad Neta	-84,445	15,161	(657.0%)	-19,174	12,920	(248.4%)

\*Gastos administrativos incluyen gastos administrativos + honorarios

## Primas

El desempeño de las primas emitidas en el segmento es impulsado por la EPS, que crece un 23.1% en el trimestre y un 25% en el acumulado a junio, explicado por el incremento de la UPC y de la población asegurada, que alcanza los 5.2 millones, 103 mil usuarios más respecto a junio del año anterior.

## Siniestralidad

Durante el segundo trimestre el segmento salud presenta un incremento en su siniestralidad de 312 pbs, principalmente por la EPS, que alcanza un indicador de 103.1% frente a un 99.1% en el mismo trimestre del año anterior. Los incrementos en la demanda de servicios en salud, de baja y alta complejidad, han generado incrementos en los índices de frecuencia y severidad.

La tendencia observada durante el segundo trimestre del año explica el resultado acumulado, donde la EPS alcanza una siniestralidad del 99.9% frente a un 98.9% en el mismo periodo del año anterior, incrementando 94 pbs.

### **Eficiencia operativa y otros gastos**

El indicador de gastos del segmento cierra en un 7.9% durante el trimestre y 7.6% en el acumulado a junio, incrementando 20 pbs y 28 pbs respecto a los mismos periodos del año anterior. Este incremento se genera por inversiones locativas en las sedes de prestación en salud y por gastos de procesamiento electrónico en la EPS.

### **Utilidad neta**

La mayor siniestralidad de la EPS genera una pérdida en el segmento de COP 84,445 millones en el trimestre y de COP 19,174 millones en el acumulado.

## **Segmento Corporativo y otros segmentos**

El segmento corporativo presenta una pérdida de COP 80,022 millones en el segundo trimestre, 43.2% mayor a la del mismo periodo del año anterior. A cifras acumuladas, la pérdida asciende a COP 157,298 millones, con un crecimiento del 37.2% respecto a junio del 2022. Esta pérdida se explica por el mayor pago de intereses en el holding, debido a los altos niveles de inflación en Colombia; así como a una mayor provisión de impuestos a las ganancias, en línea con las mejores proyecciones de dividendos, y a la consolidación del negocio de VaxThera, que genera un método de participación negativo.

## SURA Asset Management

### Hechos destacados del trimestre:

#### Ingresos por comisiones

COP 1.0 billón

+42.8% vs 2T 2022

#### EBITDA sin Encaje

COP 528,191 millones

+20% vs 2T 2022

#### Utilidad Neta controladora

COP 287,222 millones

+121.6% vs 2T 2022

- **Nota aclaratoria:** Los resultados financieros de SURA Asset Management consolidan, línea a línea, las operaciones de AFP Protección, AFP Crecer y Asulado Seguros de Vida S.A en el primer semestre de 2023. En el mismo periodo de 2022, el resultado neto de AFP Protección, que a su vez incorporaba el resultado de AFP Crecer, se consolidaba como método de participación y Asulado no había sido constituida.

Para efectos de comparación del desempeño financiero, se incluye en los anexos de este informe un Estado de Resultados proforma, que presenta los resultados financieros de SURA Asset Management en 2022 asumiendo que AFP Protección hubiese sido reportado bajo una metodología similar a la que se está aplicando en 2023.

- Los **ingresos por comisiones** crecieron 38.0% a junio de 2023. Al ajustar el efecto por la consolidación de AFP Protección y AFP Crecer, el crecimiento se ubicó en 3.9%. Este desempeño se vio impulsado por un crecimiento del 5.7% en el negocio de Ahorro y Retiro, resultado de un aumento del 11.6% en la Base Salarial. Además, contribuyó al crecimiento, un aumento del 8.0% en el AUM de este negocio, respaldado por la recuperación de los rendimientos y un crecimiento del 10.8% en las contribuciones a las cuentas individuales de los afiliados. Sin embargo, la buena dinámica del negocio de Ahorro y Retiro se vio parcialmente mitigada por una caída del 6.1% en los ingresos por comisiones del segmento Voluntario, debido a una contracción en las tasas de comisión que compensó un aumento del 17.8% en el AUM de este negocio.
- El **Encaje** mostró una notable recuperación en el primer semestre de 2023, pasando de una pérdida de COP 109,207 millones en 2022 a una ganancia de COP 199,430 millones. Además, el *yield* anualizado se ubicó en 8.4% en el primer semestre de 2023, contrastando con el -2.8% registrado en el mismo periodo del año anterior. Estos resultados reflejan la positiva evolución de los mercados financieros a nivel global.

- Los **gastos operacionales** crecieron 38.0% a junio de 2023 presionados por el efecto de la consolidación de AFP Protección y AFP Crecer. Sin embargo, al ajustar este efecto, el crecimiento de los gastos operacionales es del 1.8%, nivel inferior al aumento de los ingresos por comisiones y de la inflación ponderada de los países donde opera SURA Asset Management, que se situó en 7.8%. Esta eficiencia en gastos ha sido posible debido a los esfuerzos realizados por la Compañía en términos de automatización de procesos y gestión de canales comerciales. Específicamente, los negocios de Ahorro y Retiro en México y Perú han implementado iniciativas de productividad para contrarrestar los efectos de las reducciones en las comisiones en los últimos años, producto de la reforma pensional en México, y la adjudicación de las últimas 3 licitaciones en Perú.
- La **utilidad neta controladora** alcanzó los COP 493,593 millones a junio de 2023, experimentando un crecimiento del 365.5% en comparación con el año anterior. Este desempeño obedece principalmente a la recuperación del encaje, la evolución positiva en los ingresos por comisiones, y las eficiencias en los gastos operacionales. En cuanto a los efectos no operacionales, las líneas financieras en el Estado de Resultados, los gastos financieros netos y las partidas asociadas a la diferencia en cambio, aportaron una variación positiva de COP 113,172 millones. La rentabilidad de SURA Asset Management mostró una mejora en el 2T23, donde el ROTE aumentó de 13.5% a 26.7% mientras que el ROE se incrementó de 4.7% a 8.7%.
- **Hechos destacados** AFORE SURA, en el trimestre, alcanzó un ROE de 22.9%, superando el promedio del sector. El sólido desempeño de este negocio ha impulsado la mejora en la rentabilidad alcanzada por SURA Asset Management en 2023, y evidencia una recuperación frente al 2022, cuando se produjo una disminución de 26 pbs en la tasa de comisión. Adicionalmente, SURA Asset Management consolida en una sola plataforma regional sus negocios especializados en gestión y asesoría de inversiones, con el fin de brindar a sus clientes soluciones integrales y un acompañamiento más eficiente y especializado. Se consolida SURA Investments, una plataforma de inversiones latinoamericana experta en gestión patrimonial y de activos para personas, empresas e instituciones, con alcance global.

## Principales cifras consolidadas:

Cifras en millones	2T23	2T22	*Var.% Ex-Fx	jun-23	jun-22	*Var.% Ex-Fx
Ingresos por comisiones y honorarios	1,030,213	616,936	42.8%	2,097,120	1,226,217	38.0%
Ingresos por encaje	100,077	-28,106	N/A	199,430	-109,207	N/A
Ingreso (gasto) por método de participación	14,956	-26,498	N/A	21,756	-25,448	N/A
Gastos operacionales	-761,774	-486,331	34.5%	-1,607,220	-951,984	38.0%
EBITDA	628,268	268,379	85.4%	1,153,648	437,637	106.0%
EBITDA sin encaje*	528,191	346,071	20.0%	954,219	596,429	36.9%
Utilidad después de impuestos (antes de minoritario)	331,137	89,927	160.0%	592,657	43,347	466.2%
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio	287,222	89,554	121.6%	493,593	42,819	374.4%
Saldo del encaje	4,766,453	4,033,083	7.0%	4,766,453	4,033,083	
% Yield consolidada Anualizada	8.4%	-2.8%		8.4%	-5.4%	
Margen Operacional**	43.0%	30.4%		45.3%	23.7%	
Margen EBITDA**	51.1%	41.8%		55.0%	35.7%	
Margen EBITDA sin encaje	46.8%	51.7%		45.5%	48.6%	
ROE Ajustado (12m)	8.7%	4.7%				
ROTE Ajustado (12m)	26.7%	13.5%				
AUM Total	687,930,875	564,810,187	9.3%			
Clientes	23,557,565	22,553,210	4.5%			

\* Variación porcentual real (excluyendo efectos cambiarios)

EBITDA sin encaje\*: para 2T23 incluye protección al 100%, en 2T22 excluye el encaje de AFP Protección (49,36%)

\*\*Margen Operacional y Margen EBITDA calculados con base a los ingresos operacionales, Margen EBITDA sin encaje calculado con base a los ingresos operacionales sin encaje

\*\*\* Esta tabla no incluye todas las líneas del Estado de Resultados, más detalle se encuentra en los anexos de SURA Asset Management

## Hechos destacados por segmentos:

### Segmento Ahorro y Retiro – AYR

Cifras en millones	2T23	2T22	Var.% *Ex-Fx	jun-23	jun-22	Var.% *Ex-Fx
Ingresos por comisiones	871,516	515,636	45.4%	1,775,950	1,025,088	39.4%
Comisiones Base Salarial	566,328	297,429	73.5%	1,168,529	594,158	64.1%
Comisiones AUM	305,188	218,207	9.5%	607,421	430,930	8.1%
Ingresos por encaje	98,592	-28,606	N/A	197,717	-106,180	N/A
Método de participación	15,186	-32,200	N/A	21,775	-36,517	N/A
Gastos Operacionales	-484,572	-287,313	44.2%	-1,037,105	-570,293	45.5%
% Gastos oper. / Ingresos totales	49.2%	62.8%	(20.7%)	50.8%	63.9%	(20.1%)
Utilidad Operacional	499,563	170,364	143.9%	1,005,283	322,564	146.1%
Utilidad Neta	366,958	118,145	155.1%	740,616	219,351	163.2%
Utilidad Neta (después de interés minoritario)	336,755	117,758	130.0%	664,937	218,781	136.9%
Base Salarial YTD**	93,058,706	74,114,962	11.6%			
AUM Totales	586,396,070	488,675,690	8.0%			
Afiliados	21,065,665	20,239,243	4.1%			
Tasa de cotización	37.8%	38.2%				

\* Variación porcentual real (excluyendo efectos cambiarios)

\*\* Incluye AFP Protección y AFP Crecer. AFP Integra incluye la BS que cobra por flujo. Excluye AFORE SURA (cobro por AUM).

## Base Salarial | AUM

La Base Salarial registró un aumento del 11.6% a junio de 2023, impulsada por un crecimiento del 7.5% en el salario promedio y un incremento del 2.8% en el número de cotizantes. El AUM del negocio de Ahorro y Retiro experimentó un crecimiento del 8.0% en comparación con el segundo trimestre de 2022. Esto se debe al incremento de las contribuciones a las cuentas individuales de los trabajadores, que aumentaron un 10.8% en el período, así como a la recuperación de los rendimientos.

## Ingresos por comisiones

Los ingresos por comisiones del negocio de Ahorro y Retiro experimentaron un crecimiento del 45.4% en el segundo trimestre de 2023 y del 39.4% acumulado hasta junio de 2023. Al ajustar el efecto por la consolidación de AFP Protección y AFP Crecer, el crecimiento se sitúa en un 4.2% para el segundo trimestre y en un 5.7% para el acumulado del 2023. El segmento que comisiona por AUM registró un aumento del 9.5% impulsado por un crecimiento de 11.5% en el AUM de México y del 12.5% en el AUM de Perú, ambos beneficiados por rendimientos financieros positivos. Además, el desempeño del AUM en México se vio impulsado por un incremento del 14.4% en las contribuciones a las cuentas individuales de los afiliados, debido a la tasa de contribución establecida en la última reforma pensional, que pasó de 6.5% a 7.5%. Estos incrementos en la tasa de contribución se aplicarán anualmente hasta alcanzar una tasa del 15.0% en 2030.

El segmento que comisiona por Base Salarial experimentó un crecimiento del 73.6% a junio de 2023. Si se ajusta el efecto por la consolidación de AFP Protección y AFP Crecer, el crecimiento se sitúa en un 4.5%. Chile y El Salvador han sido los principales impulsores de este crecimiento. En el caso de Chile, este incremento se atribuye al aumento del 13.2% de los salarios, mientras que el negocio en El Salvador se ha visto beneficiado por un crecimiento de 9.0% en los salarios y un aumento en la tasa de comisión, en atención a un cambio introducido por la reforma pensional, que exime a las AFPs de la responsabilidad de contratar el seguro previsional. En Perú, el segmento que comisiona por Base Salarial tuvo una variación en torno al 0% ya que los incrementos salariales fueron compensados por un deterioro en la tasa de cotización. Por otro lado, en Colombia se observó una caída en los ingresos por comisiones, impactada por el aumento en el costo del seguro previsional, a pesar del buen desempeño registrado en la Base Salarial y el negocio de Cesantías, que experimentaron un crecimiento del 16.2% y 7.7%, respectivamente.

## Ingresos por encaje

El encaje tuvo un rendimiento positivo en el primer semestre de 2023, a diferencia de la pérdida registrada en el mismo periodo del año anterior. Este comportamiento es consistente con la recuperación de los mercados financieros a nivel global, impulsado por una disminución de los niveles de inflación y la expectativa de políticas monetarias menos restrictivas por parte de los Bancos Centrales. En cuanto a los rendimientos relativos frente a la industria, los equipos de inversiones de SURA Asset Management lograron *alpha* 12 meses en el 54% de los AUM administrados.

## Método de participación

El método de participación en 2022 registró los resultados de AFP Protección en Colombia y de la Sociedad Administradora de Fondos de Cesantías en Chile, mientras que en 2023 solo registró los resultados de la segunda. El método de participación tuvo una mejora a junio, pasando de una pérdida de COP 36,517 millones en 2022 a una ganancia de COP 21,775 millones en 2023. Este cambio se debe a un efecto de base de comparación favorable con el primer semestre del año pasado, cuando AFP Protección registró una pérdida neta debido a la desvalorización del encaje en 2022. Por otro lado, el negocio de cesantías en Chile experimentó un decrecimiento frente a 2022, ya que en el año anterior se registraron ingresos no

recurrentes, debido a la compensación por parte del gobierno chileno de mayores gastos operativos durante la pandemia del COVID-19.

## Gastos operacionales y eficiencia operativa

Los gastos operacionales del negocio de Ahorro y Retiro registraron un aumento del 45.5% en el primer semestre de 2023, debido al impacto de la consolidación de los gastos operacionales de AFP Protección y AFP Crecer. No obstante, al ajustar estos efectos y considerar una visión normalizada, los gastos operacionales muestran una disminución del 2.3%. Este decrecimiento se produce a pesar de que la inflación promedio ponderada de los países donde opera SURA Asset Management se situó en 7.8%. En el segundo trimestre de 2023, esta tendencia se mantuvo con una disminución del 6.5% en los gastos operacionales ajustando el impacto de la consolidación de AFP Protección. La eficiencia en gastos se logra por actividades de automatización y digitalización de procesos que se han realizado, así como por la gestión integral de canales de distribución, generando como resultado mayores niveles de productividad. México y Perú son las operaciones más destacadas en términos de eficiencia en gastos, en la medida que estas economías han presentado tasas de inflación menores en comparación con Colombia y Chile, y sus monedas han mostrado fortaleza frente al dólar, lo que beneficia a los costos denominados en esa moneda, como algunos contratos de tecnología.

## Utilidad Operacional

La utilidad operacional del negocio de Ahorro y Retiro mostró un destacado desempeño tanto en el segundo trimestre del 2023 como en el primer trimestre de 2023. Este resultado se obtiene por el crecimiento de los ingresos por comisiones, la recuperación del encaje y la implementación de eficiencias operativas que condujeron a una reducción en los gastos operacionales proforma. En el segundo trimestre del 2023, la utilidad operativa experimentó un crecimiento del 129%, mientras que en el primer trimestre de 2023 este incremento fue aún mayor, alcanzando un 140%, al ajustar los efectos por la consolidación de AFP Protección y AFP Crecer.

## Segmento Voluntario

Cifras en millones	2T23	2T22	Var.% *Ex-Fx	jun-23	jun-22	Var.% *Ex-Fx
Ingresos por comisiones	157,666	101,191	28.9%	317,634	201,007	29.0%
Método de participación	568	5,702	-90.0%	1,313	11,069	-88.1%
Margen Total de seguros	32,867	31,533	-12.7%	56,583	55,416	-15.0%
Ingresos por encaje	1,485	500	293.8%	1,713	-3,027	N/A
Gastos Operacionales	-164,308	-118,997	17.1%	-330,638	-234,335	17.5%
Utilidad Operacional	32,673	21,778	16.5%	58,369	36,805	25.2%
Utilidad Neta	34,565	12,322	112.3%	57,966	10,829	279.6%
Utilidad Neta (después de interés minoritario)	26,333	12,318	62.7%	43,995	10,831	188.0%
AUM (SURA IM   Inversiones SURA)	101,534,804	76,134,496	17.8%			
Flujo Neto Comercial* ( SURA IM + Inversiones SURA) YTD	8,779,220	805,027	783.6%			
Flujo Neto Comercial* (SURA IM + Inversiones SURA) LTM	14,869,491	4,795,672	166.4%			
Clientes totales (Millones)	2,230,883	2,067,767	7.9%			

\* Variación porcentual (excluyendo efectos cambiarios)

## AUM | Flujo Neto

El AUM del segmento Voluntario ha alcanzado los COP 101.5 billones al cierre de junio de 2023, experimentando un crecimiento del 17.8%. Este aumento se explica principalmente por el ingreso de los mandatos de seguros de Asulado en Colombia y de Zurich en México, así como por la recuperación de los rendimientos financieros. Es importante destacar que este desempeño se ha logrado a pesar del entorno retador que enfrenta la industria de inversiones en Latinoamérica, caracterizado por políticas monetarias restrictivas y mayores tasas de captación en los depósitos a término por parte de los bancos comerciales. Recientemente, el ciclo monetario ha comenzado a cambiar de tendencia con el Banco Central de Chile, reduciendo su tasa de política monetaria por primera vez desde el primer trimestre de 2020, pasando de 11.25% a 10.25% en julio de 2023. Se espera que otras economías latinoamericanas inicien ciclos de reducción de tasas en los próximos meses, dado que las tasas de inflación han empezado a ceder.

Frente a estos desafíos, la oferta de valor de SURA Asset Management ha respondido mediante la estructuración de nuevas alternativas de inversión para contener los niveles de fuga. A lo largo del año, se han lanzado fondos estructurados, fondos de renta fija y alternativas cerradas con rentabilidad mínima garantizada, con el objetivo de capitalizar para nuestros clientes los altos niveles de inflación. Los equipos de inversiones del segmento Voluntario han logrado *alpha* en el 45% de los activos tradicionales administrados.

## Ingresos por comisiones | Método de Participación

Los ingresos por comisiones han mostrado una dinámica similar, tanto en el segundo trimestre de 2023 como en el acumulado hasta junio de 2023, alcanzando un crecimiento del 29% para ambos periodos. Sin embargo, al ajustar el efecto de la consolidación del negocio de Pensiones Voluntarias de AFP Protección, los ingresos por comisiones se redujeron en un 5.6% en el trimestre y un 6.1% en el acumulado del año. Este desempeño se explica principalmente por una disminución en la tasa de comisión, que se ha visto presionada por diversos factores. En primer lugar, una mayor participación en el AUM de los mandatos de seguros, que generalmente tienen tasas de comisión más bajas. Además, las captaciones de los depósitos a término de los bancos con rendimientos altos han ejercido presión sobre las tasas de comisión a la baja. Asimismo, en México, hubo una disminución regulatoria en la tasa de comisión de las pensiones voluntarias. Finalmente, en Colombia, se observó una caída en la tasa de comisión de pensiones voluntarias, debido a un cambio en la composición del *Asset Allocation*, con una mayor participación de activos de menor tasa de comisión, como las alternativas cerradas con rentabilidad mínima garantizada.

El método de participación se contrajo 90% en el segundo trimestre, debido a la salida del negocio de pensiones voluntarias de AFP Protección de esta línea. En 2023 el método de participación está compuesto por el resultado de las compañías, Unión para la Infraestructura (UPI) en Colombia y Perú, donde se desarrolla una alianza entre SURA Asset Management y Credicorp Capital para ofrecer fondos alternativos de infraestructura. El margen de seguros, que presenta el desempeño financiero de la solución de seguro de vida con ahorro en la oferta de valor *Wealth Management* en Chile, cayó 12.7% en el trimestre.

## Gastos operacionales y eficiencia operativa

Los gastos operacionales han experimentado un crecimiento a un ritmo inferior al de los ingresos operacionales, tanto en el segundo trimestre como en el acumulado hasta junio de 2023. Sin embargo, al ajustar el efecto de la consolidación del negocio de pensiones voluntarias de AFP Protección, los gastos operacionales disminuyen en un 2.8% en el trimestre y un 2.3% en el acumulado hasta junio de 2023,

demostrando la flexibilidad del negocio para ajustar los gastos cuando la primera línea no evoluciona de manera favorable. Específicamente, los gastos de adquisición registraron una caída del 3.7% en el segundo trimestre y del 8.7% en el acumulado hasta junio de 2023. Esto se debe a una reducción en el pago de comisiones variables a la fuerza comercial, como resultado de la disminución en el Flujo Neto Comercial de los segmentos *retail* y los esfuerzos realizados en los últimos años para optimizar la productividad de los canales comerciales. Estos esfuerzos buscan una mejor alineación entre los esquemas de remuneración a los agentes comerciales y la generación de valor para el negocio. Por otra parte, los gastos administrativos experimentaron una disminución del 3.1% en el trimestre y una variación del 0% hasta junio de 2023. Estas reducciones se deben a los esfuerzos en eficiencia operacional, con el objetivo de aprovechar la escala del AUM para fortalecer los márgenes de rentabilidad del negocio.

### **Utilidad Operacional / Neta**

El segmento Voluntario ha demostrado un desempeño financiero que mantiene el punto de equilibrio operacional a pesar del desafiante entorno de la industria. La utilidad operacional alcanzó COP 58,368 millones a junio de 2023, soportada en la utilidad del negocio de Pensiones Voluntarias en Colombia y el negocio de Seguros de Vida con Ahorro en Chile. Además, la utilidad neta después de interés minoritario del segmento también se mantuvo en terreno positivo, cerrando en COP 43,993 millones a junio de 2023.

### **Segmento de Seguros, Corporativo y otros:**

En el segmento de seguros, se presentan las cifras financieras de los negocios de seguros de vida y salud en Chile, así como los negocios de rentas vitalicias y seguro previsional en Colombia, a partir de diciembre de 2022, fecha en la que se constituyó Asulado. En el primer semestre de 2023, este segmento registró un margen de seguros de COP 53,410 millones, superando los COP 17,765 millones alcanzados en el mismo periodo de 2022, impulsado por la consolidación de los resultados de Asulado. El margen de seguros en Chile tuvo estabilidad, registrando una variación positiva de 0.7%

El segmento Corporativo y otros, abarca principalmente los gastos asociados a estructuras de equipos transversales para el direccionamiento estratégico de los negocios de SURA Asset Management, inversiones destinadas al desarrollo de proyectos y nuevos negocios de alcance regional, gastos operativos de la oficina corporativa, y el gasto financiero asociado a la deuda de SURA Asset Management. Durante el segundo trimestre de 2023, los gastos operacionales de este segmento ascendieron a COP 85,122 millones, reflejando un crecimiento del 19.0% en comparación con el mismo periodo del año anterior. Por otro lado, los gastos financieros netos registraron una disminución del 48.1% hasta junio de 2023, beneficiados por la estabilidad en el nivel de endeudamiento de la Compañía y un aumento en los ingresos financieros, resultado de las mayores tasas de interés a las que se invirtieron los excedentes temporales de liquidez. En cuanto al rubro de diferencia en cambio, este mostró una mejora notable, al pasar de una pérdida de COP 35,252 millones a una ganancia de COP 12,230 millones en el primer semestre de 2023. Esta mejora se explica por efectos cambiarios favorables en los pagos de dividendos desde Perú y Chile hacia Colombia, los cuales compensaron una pérdida ocasionada por el efecto de la revaluación del peso chileno en la posición activa en dólares que tenía SURA Asset Management en ese país durante el primer trimestre de 2023. Asimismo, el impuesto de renta registró un crecimiento del 174.1%, explicado por el aumento del 317.5% en la utilidad antes de impuestos.

## Grupo SURA individual

### Hechos destacados del trimestre:

#### Ingresos totales

COP 359 mil millones

+ 86.9% vs 2T 2022

#### Método de participación

COP 346 mil millones

+ 98.8% vs 2T 2022

#### Utilidad Operativa

COP 305 mil millones

+106.7% vs 2T 2022

- El **método de participación** alcanzó COP 345,756 millones, con un crecimiento de COP 171,823 millones frente al segundo trimestre del año anterior, que se explica principalmente por la senda positiva de los resultados de SURA AM que alcanzan en COP 240,060 millones. Así mismo, los resultados de Suramericana permanecen estables y se ubican en COP 124,030 millones para el trimestre. En el acumulado se refleja un mejor desempeño de los negocios, con un aporte de SURA AM de COP 412,531 millones debido a un mejor desempeño del encaje y Suramericana aportando COP 382,004 millones.
- Los **Gastos administrativos** presentan un incremento de 30% que equivale a COP 6,645 millones frente al mismo trimestre del año anterior y 32% en el semestre, en su gran mayoría impactados por los impuestos asumidos por asesorías externas.
- Los **Gastos por honorarios** crecen COP 2,371 millones que equivale a 16% frente al segundo trimestre del 2022, y un 8% en el acumulado a junio debido principalmente a las asesorías externas recibidas durante este período.
- Los **Intereses** presentan un incremento de COP 34,530 millones frente al mismo trimestre del año anterior, creciendo 25%, así mismo presentan un incremento de 28% en lo acumulado del año, debido al incremento del IPC e IBR, indicadores a los cuales están indexados parte de los títulos emitidos y al aumento en las tasas de interés de los créditos bancarios. Para el segundo semestre, se espera una moderación en esta partida por la reducción de estos indicadores, situación que ya se está viendo reflejada posterior al cierre del trimestre.

- La **deuda financiera neta de coberturas** cierra en COP 4.5 billones, incluyendo la valoración de los derivados de cobertura. Durante este periodo la deuda financiera representada en endeudamiento bancario, bonos y repos disminuye COP 48,026 millones frente al cierre de junio del 2022, debido al pago del bono que se vencía el mes de mayo.
- La **Utilidad Neta** en el trimestre cerro en cifras negativas, alcanzando una pérdida de COP 385,460 millones, debido al registro del impuesto diferido en junio por un valor de COP 488,949 millones<sup>2</sup>. En el semestre alcanzó COP 1.1 billones, lo que equivale a un crecimiento del 16.7% debido al incremento en los dividendos de las asociadas por un valor de COP 230,013 millones y del método de participación en COP 513,894 millones. En cuanto al resultado financiero se registra un mayor gasto por COP 100,167 millones.
- La **Utilidad Neta proforma** que excluye el impacto del impuesto diferido, alcanza COP 104,051 millones con un crecimiento de 380% respecto al segundo trimestre de 2022 y 70% más en el acumulado del año llegando a 1.6 billones.

### Situación financiera:

- Las **Inversiones en asociadas** presentan una reducción de COP 4.3 billones frente al mismo trimestre del año anterior por la clasificación de la inversión en Grupo Nutresa, la cual pasó de estar clasificada como inversión en compañías asociadas a Activos no corrientes mantenidos para la venta.

## Implicaciones financieras de la operación correspondiente a los contratos suscritos por Grupo Sura el 15 de junio de 2023

Durante este trimestre, Grupo SURA acordó las condiciones para la realización de una operación, tal como se reveló al mercado en las informaciones relevantes de fechas 24 de mayo, 15 de junio y 29 de junio de 2023, las cuales se exponen más adelante en el apartado de “Criterios de gobierno corporativo” de este informe.

En consecuencia, a lo anterior, y con base en las implicaciones financieras de la operación, Grupo SURA reflejará una sólida generación de caja que, debido al menor dividendo pagado total y la expectativa de

---

<sup>2</sup> El reconocimiento del impuesto diferido anticipa parte de los impuestos de la transacción y no genera salida de flujo de efectivo.

disminución de gasto de intereses por la caída de la inflación, permitirá compensar el mayor endeudamiento para cubrir la operación lo que nos daría la posibilidad de mantener las proyecciones de una senda de dividendo creciente por acción para nuestros accionistas.

La transacción con Nutresa, también impulsará la rentabilidad de la compañía, ya que la menor utilidad neta total será compensada por un menor patrimonio, lo que nos permitirá alcanzar el retorno sobre el patrimonio por encima del costo de capital. De igual manera, la compañía mantendrá un nivel de endeudamiento con un indicador deuda neta / dividendos adecuado. Así mismo, nuestros accionistas verán un incremento en la utilidad por acción y un incremento en el valor intrínseco por acción de la compañía. Además, nuestros accionistas percibirán un incremento en la participación de una acción sobre el total de la compañía, debido a las menores acciones en circulación.

Es por lo anterior que, con la transacción con Nutresa, seguiremos evolucionando en la estructura de propiedad de la compañía y focalizando nuestro portafolio en servicios financieros con diversificación regional, por industria y por canales, como ha sido parte de nuestros objetivos en los últimos años.

## Análisis de los riesgos

Grupo SURA, Suramericana y Sura Asset Management (en adelante las Compañías) de su portafolio evalúan permanentemente los riesgos más relevantes a los que se enfrentan; este informe trimestral clasifica dichos riesgos en dos categorías: financieros, que incluyen riesgos de mercado, crédito y liquidez, y otros riesgos como los operativos, estratégicos, sistémicos, técnicos, de reporte financiero y emergentes. En el presente capítulo se presenta un análisis de cada uno de estos riesgos, indicando si se produjeron cambios significativos en su nivel de riesgo durante el segundo trimestre de 2023 en comparación con el informe periódico de fin de ejercicio 2022 o el último informe trimestral, según aplique.

## Riesgos Financieros

### Riesgo de mercado

Para mitigar el impacto en las variaciones de los precios de mercado, tanto los portafolios de las aseguradoras como los procesos de administración de portafolio y de recursos de terceros, cuentan con Sistemas de administración de riesgo de mercado, mediante los cuales se identifican, analizan, controlan y monitorean las exposiciones. Además, las Compañías periódicamente estiman cómo las fluctuaciones en variables, como la tasa de interés, la tasa de cambio y el precio de los activos, podrían impactar los resultados financieros. Con el fin de reducir la exposición a estos riesgos y su volatilidad, se considera desarrollar esquemas de cobertura mediante el uso de derivados financieros.

## Exposición al tipo de cambio en los portafolios de las aseguradoras

A continuación, se presentan las exposiciones a moneda de los portafolios de las aseguradoras al cierre del último trimestre e informe periódico anual:

Activos en cada país por tipo de cambio – Junio 2023					
Suramericana					
País	Moneda local*	Moneda local real**	USD	Otras	Total
Argentina	35%	0%	65%	0%	100%
Bermuda	0%	0%	100%	0%	100%
Brasil	100%	0%	0%	0%	100%
Chile	14%	85%	1%	0%	100%
Colombia	57%	37%	6%	0%	100%
El Salvador	0%	0%	100%	0%	100%
México	71%	19%	10%	0%	100%
Panamá	0%	0%	100%	0%	100%
Rep. Dom	85%	0%	15%	0%	100%
Uruguay	67%	8%	25%	0%	100%
SURA Asset Management					
País	Moneda local*	Moneda local real**	USD	Otras	Total
Chile	2%	98%	0.0%	0%	100%
Colombia	17%	83%	0.0%	0%	100%

Activos en cada país por tipo de cambio – Diciembre 2022					
Suramericana					
País	Moneda local*	Moneda local real**	USD	Otras	Total
Argentina	43%	0%	57%	0%	100%
Bermuda	0%	0%	100%	0%	100%
Brasil	100%	0%	0%	0%	100%
Chile	1%	97%	2%	0%	100%
Colombia	58%	37%	5%	0%	100%
El Salvador	0%	0%	100%	0%	100%
México	68%	19%	13%	0%	100%
Panamá	0%	0%	100%	0%	100%
Rep. Dom	80%	0%	20%	0%	100%
Uruguay	47%	21%	32%	0%	100%
SURA Asset Management					
País	Moneda local*	Moneda local real**	USD	Otras	Total
Chile	2%	98%	0%	0%	100%
Colombia	41%	46%	13%	0%	0%

Se incluye en esta tabla los fondos Unit Linked (producto con componente de seguros y ahorros ofrecido por las aseguradoras de SURA Asset Management), debido a que los mismos son incluidos en los estados financieros de las Compañías, aun cuando el riesgo del desempeño de la inversión es asumido por el asegurado.

\*Moneda local: Colombia – COP, Panamá – PAB, Rep. Dominicana – DOP, El Salvador – SVC, Chile – CLP, México – MXN, Perú – PEN, Uruguay – UYU, Brasil – BRL.

\*\*Moneda local real: Colombia – UVR, Chile – UF, México – UDI, Perú – Soles VAC, Uruguay – UI.

### Análisis de sensibilidad al riesgo de tipo de cambio en los portafolios de las aseguradoras:

A continuación, se presenta un análisis de sensibilidad que mide el impacto que tendría un movimiento del -10% en la tasa de cambio sobre las utilidades antes de impuestos de las Compañías, tomando las exposiciones a moneda extranjera tanto en la parte activa como pasiva del balance de las Compañías.

El resultado neto obtenido se presenta a continuación:

<b>Sensibilidades al tipo de cambio – Impacto en utilidad antes de impuestos</b>		
<b>Suramericana</b>		
<b>(-10%) en Tasa de cambio</b>	<b>Junio 2023</b>	<b>Diciembre 2022</b>
<b>Argentina</b>	(39,876)	(48,324)
<b>Bermuda</b>	-	-
<b>Brasil</b>	(1,496)	349
<b>Chile</b>	(3,827)	20,550
<b>Colombia</b>	(55,890)	(21,766)
<b>El Salvador</b>	-	-
<b>México</b>	(327)	(1,133)
<b>Panamá</b>	-	-
<b>República Dominicana</b>	(2,133)	(5,023)
<b>Uruguay</b>	133	39
<b>Total</b>	<b>(103,417)</b>	<b>(55,309)</b>
<b>SURA Asset Management</b>		
<b>(-10%) en Tasa de cambio</b>	<b>Junio 2023</b>	<b>Diciembre 2022</b>
<b>Chile</b>	-	-
<b>Colombia</b>	-	(81,206)
<b>Total</b>	-	<b>(81,206)</b>

### Análisis de sensibilidad sobre exposición al riesgo de tipo de cambio en Grupo SURA:

A continuación, se presenta un análisis de sensibilidad que pretende estimar el impacto generado por variaciones de +/- 10% en la tasa de cambio peso-dólar en el pasivo en dólares y los derivados financieros, y como tal, en las utilidades antes de impuestos de la Compañía.

**Sensibilidades a tipo de cambio**  
**Impacto en utilidad antes de impuestos - Junio 2023**

TRM 4,177.58	+10% en la tasa de cambio	-10% en la tasa de cambio
Pasivos Financieros	(16,975)	16,975
Derivados	-	-
<b>Total</b>	<b>(16,975)</b>	<b>16,975</b>

**Sensibilidades a tipo de cambio**  
**Impacto en utilidad antes de impuestos - Diciembre 2022**

TRM 4,810.2	+10% en la tasa de cambio	-10% en la tasa de cambio
Pasivos Financieros	(22,755)	22,755
Derivados	-	-
<b>Total</b>	<b>(22,755)</b>	<b>22,755</b>

*Cifras en millones de pesos*

Para el análisis de los resultados, es importante resaltar que aquellas obligaciones financieras en moneda extranjera, cuyos derivados asociados se encuentren clasificados como contabilidad de cobertura, reflejan la mitigación del impacto en resultados para la exposición cubierta de los flujos. Por esta razón, los efectos a las variaciones en precios de tasa de cambio no se ven reflejados en el estado de resultados.

**Exposición a tasa de interés y otros activos**

A continuación, se presenta la distribución de las exposiciones a los activos de renta fija y renta variable de los portafolios de las aseguradoras del último trimestre e informe periódico anual:

**Exposiciones a los Activos de Renta Fija y Renta Variable y Otros activos - Junio 2023**

<b>Suramericana</b>						
<b>Renta Fija</b>						
Pais	Tasa Fija	Tasa Variable	Subtotal	Renta Variable	Otros	Total
<b>Argentina</b>	67%	21%	<b>88%</b>	12%	0%	<b>100%</b>
<b>Bermuda</b>	100%	0%	<b>100%</b>	0%	0%	<b>100%</b>
<b>Brasil</b>	0%	92%	<b>92%</b>	8%	0%	<b>100%</b>
<b>Chile</b>	84%	13%	<b>97%</b>	1%	2%	<b>100%</b>
<b>Colombia</b>	58%	29%	<b>87%</b>	7%	6%	<b>100%</b>
<b>El Salvador</b>	100%	0%	<b>100%</b>	0%	0%	<b>100%</b>
<b>México</b>	96%	3%	<b>100%</b>	0%	0%	<b>100%</b>
<b>Panamá</b>	95%	0%	<b>95%</b>	5%	0%	<b>100%</b>
<b>Rep. Dom</b>	98%	0%	<b>98%</b>	2%	0%	<b>100%</b>
<b>Uruguay</b>	0%	99%	<b>99%</b>	1%	0%	<b>100%</b>

<b>SURA Asset Management</b>						
<b>Renta Fija</b>						
<b>País</b>	<b>Tasa Fija</b>	<b>Tasa Variable</b>	<b>Subtotal</b>	<b>Renta Variable</b>	<b>Otros</b>	<b>Total</b>
<b>Chile</b>	79%	0%	<b>79%</b>	<b>2%</b>	<b>19%</b>	<b>100%</b>
<b>Colombia</b>	91%	9%	<b>100%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>100%</b>

**Exposiciones a los Activos de Renta Fija y Renta Variable – Diciembre 2022**

<b>Suramericana</b>						
<b>Renta Fija</b>						
<b>País</b>	<b>Tasa Fija</b>	<b>Tasa Variable</b>	<b>Subtotal</b>	<b>Renta Variable</b>	<b>Otros</b>	<b>Total</b>
<b>Argentina</b>	69%	31%	<b>100%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>100%</b>
<b>Bermuda</b>	100%	0%	<b>100%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>100%</b>
<b>Brasil</b>	0%	100%	<b>100%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>100%</b>
<b>Chile</b>	97%	0%	<b>97%</b>	<b>3%</b>	<b>0%</b>	<b>100%</b>
<b>Colombia</b>	56%	33%	<b>89%</b>	<b>11%</b>	<b>0%</b>	<b>100%</b>
<b>El Salvador</b>	100%	0%	<b>100%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>100%</b>
<b>México</b>	96%	4%	<b>100%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>100%</b>
<b>Panamá</b>	100%	0%	<b>100%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>100%</b>
<b>Rep. Dom</b>	98%	0%	<b>98%</b>	<b>2%</b>	<b>0%</b>	<b>100%</b>
<b>Uruguay</b>	85%	14%	<b>99%</b>	<b>1%</b>	<b>0%</b>	<b>100%</b>

<b>SURA Asset Management</b>						
<b>Renta Fija</b>						
<b>País</b>	<b>Tasa Fija</b>	<b>Tasa Variable</b>	<b>Subtotal</b>	<b>Renta variable</b>	<b>Otros</b>	<b>Total</b>
<b>Chile</b>	80%	2%	<b>82%</b>	<b>0%</b>	<b>18%</b>	<b>100%</b>
<b>Colombia</b>	68%	32%	<b>100%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>100%</b>

En el caso de SURA Asset Management, se incluyen los fondos Unit Linked, debido a que los mismos hacen parte de las cuentas financieras de las aseguradoras, aun cuando el riesgo del desempeño de la inversión es asumido por el asegurado.

**Análisis de sensibilidades a riesgo de tasas de interés en los portafolios de las aseguradoras:**

Se presenta a continuación, un análisis de sensibilidad que mide el impacto sobre las utilidades antes de impuestos de las Compañías, que tendría un movimiento desfavorable en las tasas de interés.

**Suramericana:** En este caso, se tomaron únicamente las inversiones clasificadas a mercado (valor razonable) y la posición invertida en cada uno, dado que el pasivo y el resto de las inversiones están clasificadas al vencimiento. Para cada activo se calculó la duración modificada y se ponderó por su valor de mercado. Esta medida muestra el impacto en el precio, dada la variación de la tasa implícita.

Para ello se evaluó una variación de 10 puntos básicos, y se aplicó este resultado en la posición de la Compañía. El resultado neto obtenido se presenta a continuación:

<b>Sensibilidades a tasa de interés - Impacto en resultados antes de impuestos</b>		
<b>Suramericana</b>		
<b>(+10pbs) en Tasas de Interés</b>	<b>Junio 2023</b>	<b>Diciembre 2022</b>
<b>Argentina</b>	(1,408)	(1,592)
<b>Bermuda</b>	-	-
<b>Brasil</b>	(421)	(528)
<b>Chile</b>	(4)	(6)
<b>Colombia</b>	(2,080)	(1,512)
<b>El Salvador</b>	(11)	(14)
<b>México</b>	(260)	(396)
<b>Panamá</b>	(188)	(249)
<b>República Dominicana</b>	-	-
<b>Uruguay</b>	(124)	(158)
<b>Total</b>	<b>(4,497)</b>	<b>(4,455)</b>

**Sura Asset Management:** El riesgo de Tasa de Interés se analiza desde las siguientes perspectivas:

- Contable: con la adopción de la NIIF 9, pasando a clasificarse los activos de renta fija, de disponibles para la venta, hacia costo amortizado; se ha eliminado la asimetría contable en el patrimonio frente a movimientos de tasa de interés. Como consecuencia de esto, no hay sensibilidad de resultados o patrimonio frente a la variación en las tasas de interés.
- De reinversión o adecuación de Activos/Pasivos: para estimar la sostenibilidad de dicho margen de inversiones (devengo del activo por sobre reconocimiento de interés en el pasivo) se efectúa el Test de Adecuación de Pasivos.

La siguiente tabla muestra los niveles de adecuación de la prueba:

<b>Sensibilidades a tasa de interés - Riesgo de reinversión</b>		
<b>SURA Asset Management - Junio 2023</b>		
<b>Unidad de negocio</b>	<b>Pasivos reservas</b>	<b>Suficiencia de reservas</b>
<b>Chile</b>	5,152,291	3.3%
<b>Colombia</b>	5,913,221	1.2%

<b>Sensibilidades a tasa de interés - Riesgo de reinversión</b>		
<b>SURA Asset Management - Diciembre 2022</b>		
<b>Unidad de negocio</b>	<b>Pasivos reservas</b>	<b>Suficiencia de reservas</b>
<b>Chile</b>	5,686,654	3.2%
<b>Colombia</b>	4,841,774	1.8%

### Análisis de sensibilidad sobre la exposición al riesgo de tasa de interés en Grupo SURA:

A continuación, se presenta un análisis de sensibilidad con el objetivo de estimar el impacto que tendría una variación en la tasa de interés sobre la valoración de los derivados de cobertura, basándose en escenarios de +/- 10 pbs en la tasa de interés en pesos:

#### Sensibilidades a tasa de interés

Impacto en utilidad antes de impuestos

Junio 2023	+10pb en la tasa de interés	-10pb en la tasa de interés
<b>Pasivos Financieros</b>	278	(279)
<b>Derivados</b>	-	-
<b>Total</b>	<b>278</b>	<b>(279)</b>

Impacto en utilidad antes de impuestos - Diciembre 2022

Diciembre 2023	+10pb en la tasa de interés	-10pb en la tasa de interés
<b>Pasivos Financieros</b>	426	(428)
<b>Derivados</b>	-	-
<b>Total</b>	<b>426</b>	<b>(428)</b>

Cifras en millones de pesos

### Riesgo de variación de precios: Renta variable e inmobiliario

Los portafolios de las aseguradoras se encuentran expuestos a riesgos derivados de la variación en los precios de los activos de renta variable e inmobiliarios. La siguiente tabla muestra el impacto sobre las utilidades antes de impuestos por una caída de un 10% en los precios de los activos de renta variable y/o activos inmobiliarios en los portafolios de las aseguradoras.

#### Sensibilidades a precio de acciones y activos inmobiliarios

Unidad de Negocio	Suramericana			
	Junio 2023		Diciembre 2022	
	(-10%) en Precio Acciones	(-10%) en Inmobiliario	(-10%) en Precio Acciones	(-10%) en Inmobiliario
<b>Argentina</b>	-	-	-	-
<b>Bermuda</b>	-	-	-	-
<b>Brasil</b>	-	-	-	-
<b>Chile</b>	(21)	(2,470)	(980)	(2,596)
<b>Colombia</b>	(50,531)	(79,258)	(37,229)	(67,611)
<b>El Salvador</b>	-	-	-	-
<b>México</b>	(248)	-	(146)	-
<b>Panamá</b>	(102)	-	(130)	-
<b>Rep. Dom</b>	(339)	-	(384)	-
<b>Uruguay</b>	(172)	-	(216)	-
<b>Total</b>	<b>(51,414)</b>	<b>(81,728)</b>	<b>(39,085)</b>	<b>(70,207)</b>

**Sensibilidades a precio de acciones y activos inmobiliarios**

<b>SURA Asset Management</b>				
	<b>Junio 2023</b>		<b>Diciembre 2022</b>	
<b>Unidad de Negocio</b>	<b>(-10%) en Precio Acciones</b>	<b>(-10%) en Inmobiliario</b>	<b>(-10%) en Precio Acciones</b>	<b>(-10%) en Inmobiliario</b>
<b>Chile</b>	(3,742)	(42,106)	(3,603)	(41,068)
<b>Colombia</b>	(590)	-	-	-
<b>Total</b>	<b>(4,332)</b>	<b>(42,106)</b>	<b>(3,603)</b>	<b>(41,068)</b>

Se debe tener en cuenta que los análisis de sensibilidad realizados anteriormente no consideran la interdependencia de los riesgos evaluados, por lo que el impacto de estos podría ser considerablemente menor.

**Descripción de cambios en la exposición al riesgo de precio de acciones en Grupo SURA:**

Respecto de lo reportado en períodos anteriores, no se presentaron variaciones significativas.

**Riesgo de volatilidad del encaje en los negocios de pensiones**

La regulación asociada al negocio de pensiones exige que cada Compañía deba mantener una posición de capital propio invertido en un encaje que actúa como reserva en caso de incumplimiento de sus obligaciones. Frente a estas inversiones, las Compañías se encuentran expuestas a riesgos financieros, que pueden afectar el valor de los activos subyacentes y como tal, el de sus filiales. A continuación, se detallan los impactos que las variables de mercado podrían tener sobre la Utilidad antes de impuestos, en el horizonte de un año:

<b>Riesgo de Volatilidad del Encaje en los Negocios de Pensiones</b>		
<b>-10% en Valorización Variable</b>		
	<b>Junio 2023</b>	<b>Diciembre 2022</b>
<b>Chile</b>	(47,965)	(51,832)
<b>Colombia</b>	(41,969)	(51,174)
<b>El Salvador</b>	No Aplica	-
<b>México</b>	(70,719)	(75,704)
<b>Perú</b>	(19,427)	(12,912)
<b>Uruguay</b>	(2,188)	(2,477)
<b>Total</b>	<b>(182,269)</b>	<b>(194,099)</b>
<b>+100bps en Tasas de Interés</b>		
	<b>Junio 2023</b>	<b>Diciembre 2022</b>
<b>Chile</b>	(98,895)	(99,378)
<b>Colombia</b>	(38,259)	(32,715)
<b>El Salvador</b>	No Aplica	-

<b>México</b>	(76,737)	(89,571)
<b>Perú</b>	(13,763)	(6,111)
<b>Uruguay</b>	(1,499)	(1,756)
<b>Total</b>	<b>(229,154)</b>	<b>(229,531)</b>
<b>-10% depreciación de ME</b>		
	<b>Junio 2023</b>	<b>Diciembre 2022</b>
<b>Chile</b>	(63,326)	(65,710)
<b>Colombia</b>	(27,988)	(19,877)
<b>El Salvador</b>	No Aplica	No Aplica
<b>México</b>	(45,565)	(42,737)
<b>Perú</b>	(30,682)	(43,887)
<b>Uruguay</b>	(1,485)	(1,577)
<b>Total</b>	<b>(169,047)</b>	<b>(173,788)</b>

## Riesgo de Crédito

Las Compañías Aseguradoras, al ejercer la administración de los portafolios de inversión que respaldan las reservas técnicas, gestionan la exposición al riesgo de crédito mediante políticas de asignación de cupos, límites y controles, que a su vez están acompañadas por metodologías y procedimientos que permiten caracterizar, cuantificar y monitorear la evolución de este riesgo en los diferentes activos del portafolio.

Con el objetivo de proporcionar una escala uniforme, que permita realizar comparaciones y análisis comprensivos a la exposición de este riesgo, las calificaciones se re-expresan en escala internacional, basados en las calificaciones soberanas emitidas por S&P, Fitch y Moody's. La metodología de escogencia de la calificación consiste en tomar la mejor calificación de las tres fuentes, siempre y cuando dicha calificación haya sido emitida durante los últimos tres meses. En caso contrario, se toma la calificación más reciente que se tenga disponible por cualquiera de las tres agencias calificadoras.

El siguiente cuadro presenta el detalle de la distribución de los activos financieros de renta fija de las Compañías, por calificación crediticia (Escala Internacional):

<b>Activos Renta Fija por Calificación Crediticia – Junio 2023 (Escala Internacional)</b>												
	<b>Suramericana</b>								<b>SURA AM</b>			
	<b>Argentina</b>	<b>Brasil</b>	<b>Chile</b>	<b>Colombia</b>	<b>El Salvador</b>	<b>México</b>	<b>Panamá</b>	<b>Rep. Dom</b>	<b>Uruguay</b>	<b>Bermuda</b>	<b>Chile</b>	<b>Colombia</b>
<b>Calificación</b>	<b>CCC</b>	<b>BB-</b>	<b>A-</b>	<b>BB+</b>	<b>B-</b>	<b>BBB-</b>	<b>BBB</b>	<b>BB-</b>	<b>BBB</b>	<b>A</b>	<b>A+</b>	<b>BB+</b>
<b>Gobierno</b>	52%	82%	21%	46%	10%	65%	0%	31%	65%	0%	23%	86%
<b>AAA</b>	0%	0%	0%	1%	0%	0%	0%	0%	7%	26%	0%	0%
<b>AA+</b>	0%	0%	0%	0%	0%	0%	2%	0%	0%	0%	0%	0%
<b>AA</b>	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	7%	0%	0%	0%
<b>AA-</b>	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	7%	0%	0%	0%

<b>A+</b>	0%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	0%	0%	0%	0%	0%
<b>A</b>	0%	0%	46%	0%	0%	0%	1%	0%	1%	27%	17%	0%
<b>A-</b>	0%	0%	8%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	0%	0%	12%
<b>BBB+</b>	0%	0%	11%	1%	0%	0%	3%	0%	6%	0%	0%	1%
<b>BBB</b>	0%	0%	9%	0%	0%	0%	7%	0%	3%	11%	55%	0%
<b>BBB-</b>	0%	0%	1%	0%	0%	30%	8%	0%	4%	0%	0%	0%
<b>BB+</b>	0%	0%	0%	40%	0%	1%	28%	0%	0%	36%	0%	0%
<b>BB</b>	0%	0%	0%	6%	0%	2%	0%	3%	0%	0%	6%	0%
<b>BB-</b>	0%	0%	1%	4%	0%	2%	0%	18%	0%	0%	0%	0%
<b>Otros</b>	48%	18%	4%	0%	90%	0%	50%	48%	0%	0%	1%	0%
<b>Total</b>	<b>100%</b>											

**Activos Renta Fija por Calificación Crediticia – Marzo 2023 (Escala Internacional)**

Calificación	Suramericana									SURA AM		
	Argentina	Brasil	Chile	Colombia	El Salvador	México	Panamá	Rep. Dom	Uruguay	Bermuda	Chile	Colombia
	CCC	BB-	A-	BB+	B-	BBB-	BBB	BB-	BBB	A	A+	BB+
<b>Gobierno</b>	53%	70%	21%	48%	13%	78%	4%	42%	61%	23%	23%	87%
<b>AAA</b>	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	2%	0%	0%	0%
<b>AA+</b>	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
<b>AA</b>	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
<b>AA-</b>	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
<b>A+</b>	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	7%	28%	0%	0%
<b>A</b>	0%	0%	45%	0%	0%	0%	3%	0%	1%	6%	18%	0%
<b>A-</b>	0%	0%	7%	0%	0%	0%	0%	0%	8%	32%	0%	0%
<b>BBB+</b>	0%	0%	10%	1%	0%	0%	0%	0%	7%	0%	0%	0%
<b>BBB</b>	0%	0%	11%	0%	1%	0%	3%	0%	10%	0%	53%	0%
<b>BBB-</b>	0%	0%	1%	0%	0%	15%	20%	0%	4%	0%	0%	0%
<b>BB+</b>	0%	0%	0%	40%	0%	3%	3%	0%	0%	0%	0%	11%
<b>BB</b>	0%	0%	0%	10%	0%	2%	27%	0%	0%	0%	6%	1%
<b>BB-</b>	0%	30%	1%	1%	0%	2%	10%	0%	0%	11%	0%	1%
<b>Otros</b>	47%	0%	4%	0%	86%	0%	30%	58%	0%	0%	0%	0%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

**Activos Renta Fija por Calificación Crediticia – Diciembre 2022 (Escala Internacional)**

Calificación	Suramericana									SURA AM		
	Argentina	Brasil	Chile	Colombia	El Salvador	México	Panamá	Rep. Dom	Uruguay	Bermuda	Chile	Colombia
	CCC	BB-	A-	BB+	B-	BBB-	BBB	BB-	BBB	A	A+	BB+
<b>Gobierno</b>	65%	65%	19%	39%	9%	77%	0%	43%	59%	8%	23%	70%
<b>AAA</b>	0%	0%	0%	0%	0%	0%	3%	0%	2%	0%	0%	0%
<b>AA+</b>	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
<b>AA</b>	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
<b>AA-</b>	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%

<b>A+</b>	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	7%	7%	0%	0%
<b>A</b>	0%	0%	45%	0%	0%	0%	3%	0%	1%	1%	18%	0%
<b>A-</b>	0%	0%	7%	0%	0%	0%	0%	0%	7%	7%	0%	0%
<b>BBB+</b>	0%	0%	11%	0%	0%	0%	2%	0%	7%	10%	0%	0%
<b>BBB</b>	0%	0%	12%	0%	1%	0%	8%	0%	13%	9%	54%	0%
<b>BBB-</b>	0%	0%	1%	0%	0%	15%	15%	0%	4%	0%	0%	0%
<b>BB+</b>	0%	0%	0%	10%	0%	4%	8%	0%	0%	53%	0%	27%
<b>BB</b>	0%	0%	0%	48%	0%	2%	30%	0%	0%	0%	5%	2%
<b>BB-</b>	0%	35%	1%	0%	0%	2%	0%	0%	0%	5%	0%	1%
<b>Otros</b>	35%	0%	4%	3%	90%	0%	31%	57%	0%	0%	0%	0%
<b>Total</b>	<b>100%</b>											

En el caso de la categoría "Otros" se encuentran títulos con calificación local de grado de inversión, que, al ser re expresados en escala internacional, resultan en calificaciones inferiores a BB- debido a la calificación soberana de estos países.

#### Riesgo de crédito en las exposiciones con derivados financieros:

El siguiente cuadro presenta el detalle de las exposiciones con derivados financieros de las Compañías, por calificación crediticia:

<b>Exposición en derivados financieros por contraparte - Junio 2023</b>			
<b>Grupo SURA</b>			
<b>Contraparte</b>	<b>Calificación Internacional</b>	<b>Exposición neta</b>	
Merrill Lynch International	A+	55,424	
Citibank N.A.	A+	60,912	
JP Morgan Chase Bank, N.A.	A+	113,099	
Morgan Stanley & Co International PLC	A+	11,332	
Goldman Sachs International	A+	28,359	
Davivienda S.A.	BB+	(18,543)	
BBVA S.A.	BB+	(3,850)	
Bancolombia S.A.	BB+	(5,487)	
<b>Exposición en derivados financieros por contraparte - Marzo 2023</b>			
<b>Grupo SURA</b>			
<b>Contraparte</b>	<b>Calificación Internacional</b>	<b>Exposición neta</b>	
Merrill Lynch International	A+	122,852	
Citibank N.A.	A+	125,390	
JP Morgan Chase Bank, N.A.	A+	217,342	
Morgan Stanley & Co International PLC	A+	24,013	
Goldman Sachs International	A+	77,791	

Davivienda S.A.	BB+	(7,332)
BBVA S.A.	BB+	(5,515)
Bancolombia S.A.	BB+	(3,652)

**Exposición en derivados financieros por contraparte - Diciembre 2022**

**Grupo SURA**

Contraparte	Calificación Internacional	Exposición neta
Merrill Lynch International	A+	105,004
Citibank N.A.	A+	105,271
JP Morgan Chase Bank, N.A.	A+	257,080
Morgan Stanley & Co International PLC	A+	-
Goldman Sachs International	A+	98,243
BBVA S.A.	AAA*	(6,879)
Bancolombia S.A.	AAA*	(191)

**Exposición en derivados financieros por contraparte - Junio 2023**

**Suramericana - Seguros SURA Colombia**

Contraparte	Calificación Internacional	Exposición neta
Banco JP Morgan Colombia S.A.	BB+	34,475
Banco de Comercio Exterior de Colombia S.A.	BB+	8,509
Banco de Bogotá S. A.	BB+	0
Citibank Colombia	BB+	10,4780
Banco Davivienda S.A.	BB+	6,877
Banco Itaú Corpbanca Colombia S.A.	BB+	7,845
Goldman Sachs	A	811
JP Morgan Chase & Co	AA-	73,633

**Exposición en derivados financieros por contraparte - Marzo 2023**

**Suramericana - Seguros SURA Colombia**

Contraparte	Calificación Internacional	Exposición neta
Banco JP Morgan Colombia S.A.	BB+	13,891
Banco de Comercio Exterior de Colombia S.A.	BB+	2,604
Banco de Bogotá S. A.	BB+	0
Citibank Colombia	BB+	2,554
Banco Davivienda S.A.	BB+	4,434
Banco Itaú Corpbanca Colombia S.A.	BB+	1,982
Goldman Sachs	A	89
JP Morgan Chase & Co	AA-	9,337

**Exposición en derivados financieros por contraparte - Diciembre 2022**

**Suramericana - Seguros SURA Colombia**

Contraparte	Calificación Internacional	Exposición neta
-------------	----------------------------	-----------------

BANCO J.P. MORGAN COLOMBIA S.A.	BB+	-5,823
BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.	BB+	-7,087
BANCO DE BOGOTA S. A.	BB+	129
CITIBANK COLOMBIA	BB+	-12,370
BANCO DAVIVIENDA S.A.	BB+	-3,992
BANCO ITAU CORPBANCA COLOMBIA S.A.	BB+	-151
JP MORGAN CHASE & CO	AA-	-14,159

## Riesgo de Liquidez

### Gestión del riesgo de liquidez en Grupo SURA:

Grupo SURA tiene a su disposición activos para gestionar la liquidez, los cuales se presentan a continuación:

#### Vencimientos asociados a activos para gestionar el riesgo de liquidez

Junio 2023	Menos de un año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	15,278	-	-	15,278
Inversiones	-	-	40,439	40,439
Cuentas por cobrar partes relacionadas	1,195,511	-	-	1,195,511
Otras cuentas por cobrar	5,145	-	-	5,145
<b>Total</b>	<b>1,215,934</b>	<b>-</b>	<b>40,439</b>	<b>1,256,373</b>

Marzo 2023	Menos de un año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	62,564	-	-	62,564
Inversiones	-	-	46,183	46,183
Cuentas por cobrar partes relacionadas	1,707,381	-	-	1,707,381
Otras cuentas por cobrar	3,756	-	-	3,756
<b>Total</b>	<b>1,773,701</b>	<b>-</b>	<b>46,183</b>	<b>1,819,884</b>

Diciembre 2022	Menos de un año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	5,025	-	-	5,025
Inversiones	-	-	49,932	49,932
Cuentas por cobrar partes relacionadas	233,870	-	-	233,870
Otras cuentas por cobrar	1,037	-	-	1,037
<b>Total</b>	<b>239,932</b>	<b>-</b>	<b>49,932</b>	<b>289,864</b>

*Cifras en millones de pesos*

Así mismo, se presentan a continuación los vencimientos de las obligaciones financieras de la Compañía:

Junio 2023	Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Obligaciones financieras	403,381	564,579	-	967,960

<b>Instrumentos derivados</b>	27,880	168,694	-	196,574
<b>Cuentas por pagar a partes relacionadas</b>	591,391	-	-	591,391
<b>Otras cuentas por pagar</b>	112,224	-	-	112,224
<b>Bonos emitidos</b>	292,270	2,527,335	985,705	3,805,310
<b>Acciones preferenciales</b>	-	-	459,730	459,730
<b>Total</b>	<b>1,427,146</b>	<b>3,260,608</b>	<b>1,445,435</b>	<b>6,133,189</b>
<b>Marzo 2023</b>	<b>Menos de 1 año</b>	<b>Entre 1 y 5 años</b>	<b>Más de 5 años</b>	<b>Total</b>
<b>Obligaciones financieras</b>	196,953	677,916	-	874,869
<b>Instrumentos derivados</b>	16,499	392,162	-	408,661
<b>Cuentas por pagar a partes relacionadas</b>	788,856	-	-	788,856
<b>Otras cuentas por pagar</b>	145,081	-	-	145,081
<b>Bonos emitidos</b>	347,576	2,977,686	986,033	4,311,295
<b>Acciones preferenciales</b>	-	-	459,788	459,788
<b>Total</b>	<b>1,494,965</b>	<b>4,047,764</b>	<b>1,445,821</b>	<b>6,988,550</b>
<b>Diciembre 2022</b>	<b>Menos de 1 año</b>	<b>Entre 1 y 5 años</b>	<b>Más de 5 años</b>	<b>Total</b>
<b>Obligaciones financieras</b>	141,308	698,672	-	839,980
<b>Instrumentos derivados</b>	7,070	430,075	-	437,145
<b>Cuentas por pagar a partes relacionadas</b>	159,493	-	-	159,493
<b>Otras cuentas por pagar</b>	34,136	-	-	34,136
<b>Bonos emitidos</b>	352,680	3,030,564	986,271	4,369,515
<b>Acciones preferenciales</b>	-	-	459,955	459,955
<b>Total</b>	<b>694,687</b>	<b>4,159,311</b>	<b>1,446,226</b>	<b>6,300,224</b>

*Cifras en millones de pesos*

### Descripción de cambios en la exposición al riesgo de liquidez en el periodo

Durante este periodo del año la Compañía no presentó cambios relevantes en su situación de liquidez, manteniendo niveles estables y adecuados de cobertura de gastos sobre ingresos y de deuda sobre dividendos, los cuales permiten anticipar, con una seguridad razonable, que la Compañía cuenta con los recursos necesarios para afrontar sus compromisos de efectivo proyectados.

Sobre los acuerdos de coinversión con CDPQ y Munich RE, a la fecha no se han identificado para la Compañía requerimientos exigibles de efectivo o recursos líquidos que se deriven de estos contratos. Por lo tanto, estas opciones no representan en la actualidad presiones de liquidez inmediatas.

Con respecto al contrato suscrito con Grupo Bolívar, es importante destacar como hecho relevante para la Compañía, y en lo que respecta a la gestión de su liquidez, que el 22 de marzo de 2023 esa entidad anunció la aprobación por parte de su junta directiva para enajenar su participación en Sura Asset Management. Sin embargo, a la fecha de redacción de este texto no son conocidos ni los tiempos, ni los mecanismos de salida de la operación que serán definidos entre ambas partes y que determinarán el valor de la transacción, de acuerdo con las cláusulas establecidas en el contrato. A pesar de lo anterior, es importante aclarar que, de acuerdo con los términos del contrato, se podrían generar exigencias de liquidez en el corto plazo para la Compañía.

Sobre este aspecto, se debe resaltar que la Compañía cuenta con mecanismos de contingencia de liquidez destinados a cubrir exigencias extraordinarias sobre los compromisos proyectados, tales como, líneas de crédito comprometidas y no comprometidas con entidades bancarias y la venta de activos menores o no estratégicos, que permitirían fondear oportunamente este tipo de eventos.

Finalmente, con respecto a la operación, derivada del Contrato Marco suscrito con IHC Capital Holding L.L.C, Nugil S.A.S., JGDB Holding S.A.S., Grupo Nutresa S.A. y Grupo Argos S.A., es relevante destacar que en virtud de los términos allí estipulados, la Compañía asume una serie de obligaciones legales y financieras que tendrán un impacto directo en su posición de liquidez. La magnitud de este impacto dependerá directamente de la forma en la que se desarrollen cada uno de los mecanismos definidos en la operación, del conjunto definitivo de participantes de la transacción y de los términos en los que se expidan las diferentes aprobaciones regulatorias que actualmente se encuentran en trámite. Para referencia inicial del mercado, se presenta un resumen de los posibles impactos en la liquidez de la Compañía con base en diferentes escenarios de participación por parte de los accionistas minoritarios de Grupo Nutresa en la OPA que deberá surtir para atender lo previsto en la operación:

<b>a) Nro acciones de Nutresa Intercambiadas (millones de acc.)</b>	<b>b) Nro acciones de Nutresa por efectivo (millones de acc.)</b>	<b>c) Nro acciones para completar 10,1% = a + b</b>	<b>d) Requerimiento caja = b x 12 USD (USD millones)</b>	<b>e) Requerimiento caja Grupo Sura = d x 78,3% (USD millones)</b>
46,2	-	46,2	\$0,0	\$0,0
34,7	11,6	46,2	\$138,7	\$108,5
23,1	23,1	46,2	\$277,3	\$217,1
11,6	34,7	46,2	\$416,0	\$325,6
-	46,2	46,2	\$554,7	\$434,2

Estas estimaciones no contienen los efectos que se desprenderán de las obligaciones tributarias asociadas a la operación, cuya materialización en la liquidez de la Compañía se proyecta para el primer semestre de 2024.

Conforme avance el proceso, se revelarán con mayor precisión los impactos y riesgos específicos que puedan surgir en relación con la gestión de la liquidez de la Compañía.

Para conocer en mayor detalle las definiciones actuales alrededor de la operación, se pueden consultar la Nota 9 de los estados financieros consolidados y la Nota 8 de los estados financieros separados de la Compañía.

## Otros Riesgos

### Riesgos Operativos

Como parte de la gestión sobre la exposición a Riesgos Operativos, se presentan los eventos materiales acontecidos durante el periodo, así como una descripción de los cambios en el nivel de riesgo.

#### **Riesgos Conductuales:**

Este riesgo continúa siendo valorado con una severidad media-baja, se encuentra dentro de los límites establecidos y no presentó variaciones materiales respecto de los últimos informes periódicos. Asimismo, durante el segundo trimestre no se materializaron eventos conductuales relevantes para la sostenibilidad de las Compañías.

#### **Riesgos de Seguridad de la Información y Ciberseguridad:**

Este riesgo, de severidad moderada, se encuentra dentro de los límites establecidos, no se presentaron materializaciones a lo largo del trimestre y no experimentó variaciones materiales respecto de los últimos informes periódicos.

#### **Riesgos de Continuidad:**

Este riesgo fue valorado con una severidad tolerable para Grupo SURA, se encuentra dentro de los límites establecidos y durante el periodo no se materializó ningún evento de relevancia, ni se experimentaron variaciones materiales comparado con los últimos reportes.

#### **Riesgos de Libre Competencia:**

El nivel de exposición a este riesgo continúa siendo valorado con una severidad baja, se encuentra dentro de los límites establecidos y durante el periodo no hubo eventos materializados. En comparación con los últimos informes periódicos, no se observaron variaciones materiales.

### Riesgos Estratégicos

Las Compañías del Grupo Empresarial SURA tienen una estructura robusta para el monitoreo de riesgos estratégicos; Asset Management se ha iniciado un proceso de revisión en la identificación y gestión de sus riesgos estratégicos, modificando algunos mecanismos específicos relacionados con dicha gestión, a fin de monitorear tendencias mundiales y mapear diferentes escenarios e impactos en los modelos de negocio.

Adicionalmente cabe resaltar los siguientes eventos frente a las subcategorías de riesgos estratégicos:

### **Riesgos del Entorno:**

El riesgo de entorno para Grupo SURA se encuentra en un nivel tolerable y continuará en monitoreo permanente para establecer medidas de gestión pertinentes y complementarias.

En relación con Suramericana, se destacan los siguientes cambios materiales en el segundo trimestre del 2023 para algunas de las filiales:

- En Argentina, a pesar de la alta volatilidad en los indicadores macroeconómicos, el nivel de riesgo país asociado al entorno económico disminuyó, impulsando mejores resultados para la Compañía. Adicionalmente, a nivel de su entorno regulatorio, fueron anunciadas posibles modificaciones a los regímenes de reservas de las aseguradoras, lo cual podría generar desviaciones positivas o negativas en los resultados de la Compañía, cuyo impacto final será conocido una vez se publique la normatividad definitiva.
- En Brasil, se dieron nuevos pronunciamientos sobre el impuesto PIS/COFINS, que lleva más de 20 años en discusión con las aseguradoras y la evolución del proceso podría generar exigencias económicas para la Compañía, en caso de que la decisión regulatoria derive en mayores cargas tributarias. Para lo anterior, Sura Brasil cuenta con las provisiones del escenario más probable.
- Debido a la mejora en la dinámica de la cadena de suministros mundial, se ha propiciado una disminución de los costos en las pólizas de vehículos, movilidad y propiedad, gracias a la estabilización de los precios de vehículos y repuestos.

### **Riesgo de Talento Humano:**

En el Grupo Empresarial SURA se ha continuado con la definición de indicadores para el monitoreo de estos riesgos y la estructuración de un apetito, con el fin de anticiparse en la gestión de estos y priorizar opciones de mitigación, como el fortalecimiento de conocimientos relevantes y la transformación de la propuesta de valor frente a cargos críticos.

### **Riesgo Reputacional:**

Durante el segundo trimestre de 2023, se continuó con los análisis relacionados con el entorno digital y las técnicas de persuasión masiva empleadas a través de redes y medios digitales. Esto ha conducido a planes específicos de comunicación para abordar situaciones identificadas y controlar el nivel de riesgo, el cual no se ha modificado con relación a los últimos informes periódicos.

## **Riesgo Sistémico**

### **Riesgo de Concentración:**

Los diferentes indicadores de concentración por región geográfica y sector económico, diseñados e implementados para medir el perfil de riesgo de los ingresos y activos financieros agregados del portafolio de inversiones de Grupo SURA, se encuentran dentro de los límites de apetito establecidos por el Comité de Riesgos de la Junta Directiva de Grupo SURA. Respecto de los últimos informes periódicos, no se evidencian variaciones materiales y la exposición a este riesgo es baja.

### Riesgo de Contagio:

Como producto de los análisis cualitativos y cuantitativos que Grupo Sura como holding del Conglomerado Financiero realizó durante el segundo trimestre del año, fue posible valorar el riesgo de contagio crediticio para las diferentes exposiciones generadas a partir de las operaciones de las Compañías que conforman el Conglomerado Financiero, el cual se ubicó en un nivel medio-bajo para el período de medición. Igualmente, a través del Comité de Riesgos se definieron los niveles de apetito, tolerancia y capacidad necesarios para la gestión de este riesgo.

## Riesgos Técnicos

Para Suramericana y Sura Asset Management, esta tipología de riesgos se desprenden especialmente de la actividad aseguradora, los negocios de pensiones y de la administración de fondos de terceros. Estos riesgos no experimentaron variaciones materiales para Sura AM, comparados con los últimos informes periódicos. Para Suramericana, en Colombia, específicamente en EPS Sura, se presentó un aumento en la siniestralidad por el incremento en las frecuencias, que causó una desviación material frente al presupuesto de utilidad neta para el año; para esto se han evaluado planes de acción desde las instancias de Gobierno Corporativo.

## Riesgos de Reporte Financiero

El riesgo de reporte financiero permanece valorado con una severidad moderada y se encuentra dentro de los límites establecidos; durante el segundo trimestre de 2023 se continuó el proceso de actualización de estos riesgos en las diferentes Compañías del Grupo Empresarial Sura, con el objetivo de establecer la suficiencia de los componentes del sistema de control interno y los mitigantes de este tipo de eventos de riesgo.

## Riesgos Emergentes y Tendencias

Tal como se indicó en los últimos informes periódicos, las Compañías del Grupo Empresarial SURA vienen monitoreando de forma prioritaria los riesgos de cambio climático, erosión de la cohesión social, extralongevidad, crecimiento de la clase media y evolución de las Fintech. Dada su naturaleza y plazo de materialización, todo cambio relevante será comunicado en el informe periódico de fin de ejercicio, sin embargo, toda vez que las Compañías identifiquen una amenaza material, esta actualización será incluida en el trimestre respectivo.

Para el segundo trimestre de 2023 no se identificaron cambios materiales respecto de lo revelado en los últimos informes periódicos.

Finalmente, tras haber detallado las diferentes categorías de riesgos relevantes para las Compañías del Grupo Empresarial SURA, vale la pena destacar que durante el segundo trimestre de 2023 no se identificaron nuevos riesgos en comparación con los revelados en los últimos informes periódicos.

## Cambios en los criterios de sostenibilidad

### Criterios ambientales

Para el presente periodo no se presentan cambios en las prácticas, procesos, políticas e indicadores implementados en relación con los asuntos ambientales materiales, incluidos los climáticos, identificados por la compañía en su metodología de identificación de asuntos Materiales, detallada en el informe de fin de ejercicio de 2022.

Adicionalmente, para este periodo no se identificaron nuevos asuntos ambientales materiales, y tampoco se identificaron asuntos que dejaran de serlo.

### Criterios sociales

Para el presente periodo no se presentan cambios en las políticas, procesos, políticas o indicadores asociados a los asuntos sociales materiales identificados por la compañía en su metodología de identificación de asuntos Materiales, detallada en el informe de fin de ejercicio de 2022.

Adicionalmente, no se identificaron nuevos asuntos materiales, ni otros asuntos sociales que dejaran de serlo.

### Criterios de gobierno corporativo

Durante el segundo trimestre de 2023 sucedieron los siguientes hechos relevantes y/o materiales con respecto a lo reportado en el Capítulo quinto “Gobierno Corporativo” del Informe Anual de 2022 y en el anexo “Informe Anual de Gobierno Corporativo”:

#### Aprobación celebración de Memorando de Entendimiento (“MOU”) en relación con la operación

El 24 de mayo de 2023 la Junta Directiva aprobó la celebración de un Memorando de Entendimiento (“MOU”) entre la Compañía, JGDB S.A.S, Nugil S.A.S, International Capital Holding L.L.C, AFLAJ

Investment L.L.C, Grupo Nutresa S.A. y Grupo Argos S.A. Dicho MOU estableció términos iniciales, sobre los cuales se acordó celebrar una serie de operaciones entre las Partes encaminadas a que, JGDB S.A.S. y Nugil S.A.S. resulten siendo los accionistas mayoritarios y controlantes de Grupo Nutresa S.A. y JGDB S.A.S. y Nugil S.A.S., dejen de ser accionistas de Grupo Sura. Así mismo, Grupo Sura y Grupo Argos, dejarán de ser accionistas de Grupo Nutresa y Grupo Nutresa dejará de ser accionista de Grupo Argos y Grupo Sura.<sup>3</sup>

## Suscripción de un Contrato Marco y documentos anexos en relación con la operación

El 15 de junio de 2023 se firmaron una serie de documentos (los “Contratos”) compuestos por un contrato marco y documentos anexos que regulan en detalle los diferentes aspectos de la operación entre Grupo SURA, JGDB Holding S.A.S, Nugil S.A.S., International Capital Holding L.L.C., Grupo Nutresa S.A. y Grupo Argos S.A., en conjunto las partes (las “Partes”), en desarrollo del MOU anunciado en el punto anterior. Los contratos se suscribieron por el Representante Legal de la sociedad, condicionados a la aprobación por parte de la Junta directiva, previo levantamiento de los conflictos de intereses de los directores que los revelaran. La aprobación de la Junta se obtuvo el 29 de junio. A la fecha, se adelanta la obtención de las autorizaciones regulatorias que se requirieren para la implementación de la operación.

La descripción de las etapas que fueron definidas en los Contratos, identificando las principales obligaciones que le corresponderá asumir a Grupo SURA y los demás detalles asociados a esta operación, pueden consultarse en la nota 8 a los estados financieros separados y en la nota 9 a los estados financieros consolidados, así como en los siguientes links de la página de internet de la sociedad:

- Información relevante emitida el 15 de junio de 2023  
<https://www.gruposura.com/noticia/suscripcion-acuerdo-material/>
- Video y presentación correspondiente a la llamada con inversionistas del 20 de junio, en la que se explicó en qué consistía la operación: <https://www.gruposura.com/noticia/grupo-sura-firmo-acuerdo-en-el-que-se-establecen-las-operaciones-para-cumplir-con-lo-pactado-en-el-memorando-de-entendimiento/>

---

<sup>3</sup> Para más información puede consultarse la información relevante emitida el 24 de mayo de 2023 - “Anuncios Publicados por la Sociedad”

## Asamblea Extraordinaria de Accionistas Llevada a cabo el 22 de junio de 2023

Con miras a la deliberación y decisión en junta directiva sobre la aprobación y posterior implementación de los contratos suscritos por la Compañía el 15 de junio objeto de la operación, los Directores Ángela María Tafur, María Ximena Lombana y Gabriel Gilinski manifestaron situaciones que potencialmente podrían generar conflictos de intereses. De otro lado, los representantes legales Gonzalo Pérez, Ricardo Jaramillo, Juan Luis Múnera y la representante legal judicial y administrativa Marianella Pulido, manifestaron que la implementación de la operación los podría beneficiar, por lo cual solicitaron a la Asamblea de Accionistas que dispensara su eventual conflicto para que, previa autorización de la Junta Directiva, pudieran suscribir los acuerdos necesarios para implementar la operación.

Con base en lo anterior en esta sesión de la Asamblea de Accionistas decidió lo siguiente:

- Autorizar a las Directoras Ángela María Tafur y María Ximena Lombana para deliberar y decidir sobre la aprobación y posterior implementación de la operación.
- No autorizar al Director Gabriel Gilinski para deliberar y decidir sobre la aprobación y posterior implementación de la operación.
- Autorizar a los Representantes Legales Gonzalo Pérez, Ricardo Jaramillo, Juan Luis Múnera y a la Representante Legal Judicial y Administrativa Marianella Pulido para suscribir los acuerdos necesarios para implementar la operación.<sup>4</sup>

## Decisiones de la Junta Directiva del 29 de junio de 2023

En sesión del 29 de junio de 2023 la Junta Directiva aprobó de manera unánime avanzar en la ejecución del Acuerdo Marco, y sus documentos asociados, los cuales tendrán como resultado la desinversión por Grupo SURA de su participación en el negocio de alimentos de Grupo Nutresa, a cambio de la cual se recibirán acciones de Grupo SURA y de una Nueva Sociedad Portafolio, a ser escindida por Grupo Nutresa, que a su vez poseerá las acciones que hoy Grupo Nutresa tiene en

---

<sup>4</sup> Para más información puede consultarse la información relevante emitida el 22 de junio de 2023 - "Decisiones de la Asamblea en su reunión extraordinaria" así como el sitio web dispuesto por Grupo SURA para esta reunión de asamblea: <https://www.gruposura.com/relacion-con-inversionistas/accion/asamblea-de-accionistas/>



# ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

**2<sup>do</sup>** Trimestre 2023

## CERTIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS

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

Que para la emisión del estado de situación financiera consolidado al 30 de junio de 2023, y del estado de resultados consolidado del ejercicio y del resultado integral consolidado, estado de cambios en el patrimonio consolidado y estado de flujos de efectivo consolidado por el periodo terminado en esa fecha, que conforme al reglamento se ponen a disposición de los accionistas y de terceros, se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en ellos y las cifras tomadas fielmente de los libros.

Dichas afirmaciones, explícitas e implícitas, son las siguientes:

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

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

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

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

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

De acuerdo con el artículo 46 de la Ley 964 de 2005, en mi calidad de representante legal de Grupo de Inversiones Suramericana S.A. los Estados Financieros y otros informes relevantes para el público, relacionados con el ejercicio al 30 de junio de 2023, 30 de junio y 31 de diciembre de 2022 no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones de la Compañía.



Gonzalo Alberto Pérez Rojas  
Presidente



Juan Guillermo Chica Ramírez  
Contador Público  
Tarjeta Profesional 64093-T



## Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia

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

### Introducción

He revisado los estados financieros consolidados intermedios condensados adjuntos de Grupo de Inversiones Suramericana S.A., que comprenden el estado intermedio condensado de situación financiera consolidado al 30 de junio de 2023 y los correspondientes estados intermedios condensados consolidados de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el período de seis y tres meses terminado en esa fecha y otras notas explicativas. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y correcta presentación de esta información financiera intermedia, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Mi responsabilidad es emitir una conclusión sobre este reporte de información financiera intermedia, fundamentada en mi revisión.

### Alcance de la Revisión

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

### Conclusión

Como resultado de mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ningún asunto que me haga pensar que la información financiera intermedia adjunta no presenta razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera consolidada de Grupo de Inversiones Suramericana S.A., al 30 de junio de 2023, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el período de seis y tres meses terminado al 30 de junio de 2023, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

**Ernst & Young Audit S.A.S.**  
Bogotá D.C.  
Carrera 11 No 98 - 07  
Edificio Pijao Green Office  
Tercer Piso  
Tel. +57 (801) 484 7000

**Ernst & Young Audit S.A.S.**  
Medellín – Antioquia  
Carrera 43A No. 3 Sur-130  
Edificio Milla de Oro  
Torre 1 – Piso 14  
Tel: +57 (804) 389 8400

**Ernst & Young Audit S.A.S.**  
Cali – Valle del Cauca  
Avenida 4 Norte No. 8N – 61  
Edificio Siglo XXI  
Oficina 502  
Tel: +57 (602) 485 6280

**Ernst & Young Audit S.A.S.**  
Barranquilla - Atlántico  
Calle 77B No 59 – 61  
Edificio Centro Empresarial  
Las Américas II Oficina 311  
Tel: +57 (605) 385 2201



### Re expresión del estado de cambios en el patrimonio al 30 de junio de 2022

Como se indica en la Nota 5.2.3 "Compromisos con participaciones no controladoras", el estado de cambios en el patrimonio al 30 de junio de 2022 ha sido re expresado para corregir el reconocimiento del pasivo originado por las opciones de salida de los compromisos con participaciones no controladoras. No se modifica mi opinión por este asunto.

### Otra Información

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

Daniel Andrés Jaimes Valencia  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional 140779 - T  
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530

Medellín, Colombia  
14 de agosto de 2023

## GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.

## Estado Intermedio Condensado de Situación Financiera Consolidado

Al 30 de junio de 2023

(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2022)

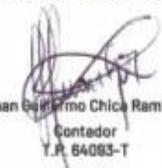
(Expresado en millones de pesos colombianos)

	Nota	Junio 2023	Diciembre 2022
<b>Activos</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo		2,797,890	3,569,969
Inversiones	5	38,120,915	35,973,060
Instrumentos derivados	5	1,204,233	1,955,887
Activos por contratos de seguros	6	6,038,255	6,853,292
Activos por contratos de reaseguro	6	5,843,896	8,026,555
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	19	891,803	252,071
Otras cuentas por cobrar		2,393,356	2,139,913
Activos por impuestos corrientes	7	578,678	377,056
Activos no corrientes disponibles para la venta	9	5,146,735	6,004
Costo de adquisición diferido -DAC		1,845,134	2,132,816
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	8	17,465,441	23,224,779
Propiedades y equipo		1,373,092	1,448,786
Activos por derecho de uso		530,646	542,537
Otros activos intangibles	11	3,753,121	4,039,898
Activos por impuestos diferidos	7	443,961	836,232
Otros activos		641,811	821,463
Plusvalía	11	6,010,705	6,393,147
<b>Total activos</b>		<b>95,079,472</b>	<b>98,393,465</b>
<b>Pasivos</b>			
Obligaciones financieras	5	1,457,953	1,115,538
Instrumentos derivados	5	212,795	481,544
Pasivos por arrendamientos		513,172	513,419
Pasivos por contratos de seguros	6	37,373,038	38,721,291
Pasivos por contratos de reaseguro	6	1,856,247	2,051,354
Cuentas por pagar a partes relacionadas	19	625,932	117,298
Otras cuentas por pagar	5	2,830,250	2,609,496
Pasivos por impuestos corrientes	7	170,522	122,593
Beneficios a empleados		684,208	835,112
Provisiones		1,085,942	1,084,582
Ingresos diferidos (DIL)		439,790	485,684
Bonos emitidos	5	7,976,215	9,337,919
Compromisos con participaciones no controladoras	5	3,205,967	2,810,956
Pasivos por impuestos diferidos	7	2,077,994	1,844,922
Acciones preferenciales		459,730	459,955
<b>Total pasivos</b>		<b>60,978,765</b>	<b>62,611,843</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital emitido		109,121	109,121
Prima de emisión		3,290,767	3,290,767
Reservas		5,800,304	5,575,402
Reservas readquisición de acciones		300,000	244,848
Ganancia del ejercicio		823,157	2,074,896
Ganancias acumuladas		14,764,523	14,232,257
Otros resultados Integrales	11	8,905,420	8,200,324
<b>Patrimonio atribuible a los accionistas de la controladora</b>		<b>31,963,292</b>	<b>33,727,715</b>
Participaciones no controladoras	12	2,108,425	2,054,107
<b>Patrimonio total</b>		<b>34,089,717</b>	<b>35,781,822</b>
<b>Total patrimonio y pasivos</b>		<b>95,079,472</b>	<b>98,393,465</b>

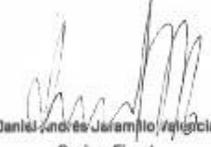
Las notas que acompañan a los estados financieros son parte integral de estos.



Gonzalo Alberto Pérez Rojas  
Representante Legal



Juan Guillermo Chico Ramírez  
Contador  
T.P. 64083-T



Daniel Andrés Jaramillo Veloz  
Revisor Fiscal  
T.P. 140779-T  
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530  
(Véase mi informe del 14 de agosto de 2023)

**GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.**  
**Estado Intermedio Condensado de Resultados Consolidado**  
**Al 30 de junio de 2023**

(Con cifras comparativas al 30 de junio de 2022)

(Expresados en millones de pesos colombianos, excepto la ganancia por acción)

	Nota	Acumulado		Trimestral	
		Junio 2023	Junio 2022	Junio 2023	Junio 2022
<b>Ingresos</b>					
Primas de seguros		10,978,896	8,832,281	5,774,253	4,882,621
Primas y servicios de salud		4,828,790	3,704,117	2,334,729	1,900,070
<b>Primas emitidas</b>	<b>8</b>	<b>15,807,686</b>	<b>12,536,398</b>	<b>8,108,982</b>	<b>6,782,691</b>
Primas cedidas en reaseguro		(2,272,345)	(1,738,044)	(1,410,189)	(1,086,080)
<b>Primas retenidas (netas)</b>	<b>8</b>	<b>13,535,340</b>	<b>10,800,354</b>	<b>6,698,813</b>	<b>5,696,611</b>
Reservas netas de producción		(957,355)	(84,355)	(524,980)	(371,354)
<b>Primas retenidas devengadas</b>	<b>8</b>	<b>12,577,985</b>	<b>10,705,999</b>	<b>6,173,833</b>	<b>5,325,257</b>
Rendimiento neto en inversiones a costo amortizado	5	1,488,544	977,558	797,470	782,205
Ganancia (pérdida) neta en inversiones a valor razonable	5	1,088,428	(240,765)	532,216	(44,318)
Ingresos por comisiones	14	2,494,879	1,544,093	1,231,013	767,378
Prestación de servicios		148,231	134,405	78,835	82,138
Ganancia por método de participación	8	1,082,570	1,045,974	507,795	503,189
Ganancia (pérdida) en venta de inversiones	5	96,941	(3,245)	45,803	8,222
Otros ingresos		352,849	289,875	175,581	123,423
<b>Total Ingresos</b>		<b>18,110,025</b>	<b>14,433,994</b>	<b>8,540,846</b>	<b>7,525,482</b>
<b>Costos y Gastos</b>					
Siniestros de seguros		(5,286,105)	(5,568,953)	(2,953,788)	(2,908,498)
Siniestros y servicios de salud		(4,504,812)	(3,585,941)	(2,340,492)	(1,832,477)
<b>Siniestros totales</b>	<b>6</b>	<b>(9,790,917)</b>	<b>(9,154,894)</b>	<b>(5,294,280)</b>	<b>(4,740,975)</b>
Reembolso de siniestros		22,887	1,455,885	278,856	738,828
<b>Siniestros retenidos</b>	<b>6</b>	<b>(9,768,030)</b>	<b>(7,698,009)</b>	<b>(5,015,424)</b>	<b>(4,002,147)</b>
Gastos por comisiones a intermediarios	14	(2,159,333)	(1,672,036)	(1,023,950)	(862,107)
Costos y gastos de seguros	6	(1,146,891)	(875,984)	(558,591)	(440,848)
Costos por prestación de servicios		(210,803)	(183,872)	(108,323)	(91,917)
Gastos administrativos	13	(1,308,638)	(904,158)	(705,787)	(475,878)
Beneficios a empleados	13	(1,314,384)	(978,770)	(652,435)	(508,987)
Honorarios		(243,348)	(177,717)	(132,908)	(88,352)
Depreciación y amortización		(351,281)	(271,087)	(172,473)	(137,008)
Otros gastos		(33,894)	(10,531)	34,813	(5,904)
<b>Total costos y gastos</b>		<b>(18,517,024)</b>	<b>(12,753,154)</b>	<b>(8,335,488)</b>	<b>(6,818,143)</b>
<b>Ganancia operativa</b>		<b>2,593,001</b>	<b>1,680,840</b>	<b>1,205,368</b>	<b>908,348</b>
Ganancias a valor razonable - Derivados	5	13,782	8,845	18,889	23,715
Diferencia en cambio (neto)	15	73,602	(33,702)	27,204	21,888
Intereses	15	(553,632)	(481,801)	(285,787)	(250,599)
<b>Resultado financiero</b>	<b>15</b>	<b>(488,248)</b>	<b>(488,468)</b>	<b>(238,924)</b>	<b>(205,018)</b>
<b>Ganancia antes de impuestos</b>		<b>2,128,753</b>	<b>1,192,382</b>	<b>966,236</b>	<b>704,333</b>
Impuestos a las ganancias	7	(1,033,887)	(147,166)	(856,080)	(100,807)
<b>Ganancia neta operaciones continuadas</b>		<b>1,092,866</b>	<b>1,045,216</b>	<b>109,156</b>	<b>603,526</b>
Ganancia neta operaciones discontinuadas		-	(731)	-	(632)
<b>Ganancia neta atribuible a:</b>		<b>1,092,866</b>	<b>1,044,485</b>	<b>109,156</b>	<b>602,894</b>
Accionistas controlantes		823,157	988,954	(11,118)	557,883
Accionistas no controlantes		269,709	57,531	120,273	45,211
<b>Ganancia neta por acción</b>					
Ganancia neta por acción operaciones continuas	16	1,398	1,703	(17)	971
Ganancia neta por acción operaciones discontinuas	16	-	-	-	-
Ganancia neta por acción operaciones continuas diluidas	16	1,398	1,630	22	955
Ganancia neta por acción operaciones discontinuas diluidas	16	-	(2)	-	(2)

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

Gonzalo Alberto Pérez Rojas  
Representante Legal

Juan Guillermo Chica Ramírez  
Contador  
T.P. 84093-T

Daniel Andrés Jaramillo Valencia  
Revisor Fiscal  
T.P. 140779-T  
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530  
(Véase mi informe del 14 de agosto de 2023)

**GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.**  
**Estado Intermedio Condensado de Resultados Integrales Consolidado**  
**Al 30 de junio de 2023**  
 (Con cifras comparativas al 30 de junio de 2022)  
 (Expresados en millones de pesos colombianos)

	Nota	Acumulado		Trimestra	
		Junio 2023	Junio 2022	Junio 2023	Junio 2022
<b>Ganancia neta del periodo</b>		<b>1,082,888</b>	<b>1,044,485</b>	<b>108,154</b>	<b>802,884</b>
<b>Otros resultados integrales</b>					
<b>Partidas que no se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos</b>					
Ganancia (pérdida) de inversiones en instrumentos de patrimonio	11	14,717	(18,876)	(1,804)	(20,377)
Pérdida por revaluación de propiedades	11	(1,728)	(30,352)	(520)	4,908
<b>Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos diferidos</b>		<b>12,988</b>	<b>(50,028)</b>	<b>(2,324)</b>	<b>(15,471)</b>
<b>Partidas que se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos</b>					
(Pérdida) ganancia diferencias de cambio de conversión	11	(1,078,225)	316,387	(1,448,523)	215,777
(Pérdida) ganancia por cobertura de flujo de efectivo	11	(15,876)	4,152	(82,558)	(75,827)
Ganancia (pérdida) por cobertura con derivados de inversiones neta en el extranjero	11	108,052	(46,295)	203,765	14,188
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación	11	(488,544)	761,788	(814,018)	541,683
<b>Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado, neto de impuestos</b>		<b>(1,474,393)</b>	<b>1,035,032</b>	<b>(2,141,332)</b>	<b>698,021</b>
<b>Total otros resultados integrales</b>		<b>(1,461,405)</b>	<b>985,004</b>	<b>(2,143,858)</b>	<b>698,550</b>
<b>Resultado integral total</b>		<b>(388,539)</b>	<b>2,029,489</b>	<b>(2,034,502)</b>	<b>1,283,444</b>
Resultado integral total atribuible a:					
Participación controladora		(201,402)	1,937,852	(1,925,434)	1,206,123
Participaciones no controladoras		(167,137)	91,837	(108,068)	77,321

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

  
 Gonzalo Alberto Pérez Rojas  
 Representante Legal

  
 Juan Guillermo Chica Ramirez  
 Contador  
 T.P. 64093-T

  
 Daniel Andrés Januillo Valencia  
 Revisor Fiscal  
 T.P. 140779-T  
 Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530  
 (Véase mi informe del 14 de agosto de 2023)

GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.

Estado Intermedio Condensado de Cambios en el Patrimonio Consolidado

Ai 30 de junio de 2023

(Con cifras comparativas al 30 de junio de 2022)

(Expresado en millones de pesos colombianos)

	Nota	Capital emitido	Prima de emisión	Reserva	Reservas readquisición acciones	Ganancia del ejercicio, neta	Ganancias acumuladas	Otros Resultados Integrales	Patrimonio atribuible a accionistas de la controladora	Participaciones no controladoras	Total patrimonio
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>		108,121	3,290,767	5,712,047	244,848	1,408,580	13,472,870	4,358,527	28,588,540	2,888,674	31,295,214
Ajuste re expresión por Compromisos con participaciones no controladoras	5.2.3	-	-	(888,216)	-	-	-	-	(888,216)	(1,067,178)	(2,853,394)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021 (re expresado)</b>		108,121	3,290,767	5,025,831	244,848	1,408,580	13,472,870	4,358,527	27,610,324	701,496	28,311,820
Otro resultado integral	11	-	-	-	-	-	-	948,863	948,863	38,141	986,004
Ganancia del ejercicio		-	-	-	-	986,954	-	-	986,954	57,531	1,044,485
<b>Resultado integral total neto del periodo</b>		-	-	-	-	986,954	-	948,863	1,935,817	93,672	2,029,489
Traslado a ganancias acumuladas		-	-	-	-	(1,408,580)	1,408,580	-	-	-	-
<b>Distribución de resultados 2021 Según acta de Asamblea de Accionistas No. 29 del 25 de marzo de 2022:</b>											
Dividendo ordinario (784 pesos por acción) reconocidos como distribuciones a los propietarios	10	-	-	-	-	-	(454,115)	-	(454,115)	(66,037)	(520,152)
Reservas para protección de inversiones		-	-	294,926	-	-	(294,926)	-	-	-	-
Dividendo mínimo acciones preferenciales		-	-	-	-	-	20,237	-	20,237	-	20,237
Compromisos con participaciones no controladoras	5.2.3	-	-	257,807	-	-	-	-	257,807	(45,131)	212,676
Efecto de Retención en dividendos de accionistas		-	-	-	-	-	752	-	752	-	752
Incrementos (disminuciones) por otros cambios, patrimonio <sup>(1)</sup>		-	-	-	-	-	40,659	-	40,659	9,240	49,908
<b>Saldo al 30 de junio de 2022 (re expresado)</b>		108,121	3,290,767	5,678,584	244,848	986,954	14,183,837	5,307,390	28,711,481	893,240	29,404,721
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2022</b>		108,121	3,290,767	5,575,402	244,848	2,074,988	14,232,257	8,200,324	33,727,715	2,064,107	36,791,822
Otro resultado integral	11	-	-	-	-	-	-	(1,294,804)	(1,294,804)	(188,500)	(1,481,404)
Ganancia del ejercicio		-	-	-	-	823,157	-	-	823,157	289,709	1,092,866
<b>Resultado integral total neto del periodo</b>		-	-	-	-	823,157	-	(1,294,804)	(471,747)	103,209	(368,536)
Traslado a ganancias acumuladas		-	-	-	-	(2,074,988)	2,074,988	-	-	-	-
<b>Distribución de resultados 2022 Según acta de Asamblea de Accionistas No. 40 del 31 de marzo de 2023:</b>											
Dividendo ordinario (1,280 pesos por acción) reconocidos como distribuciones a los propietarios	10	-	-	-	-	-	(741,413)	-	(741,413)	(110,889)	(852,412)
Reservas para protección de inversiones		-	-	898,573	-	-	(898,573)	-	-	-	-
Readquisición de acciones <sup>(2)</sup>		-	-	-	55,152	-	(55,152)	-	-	-	-
Dividendo mínimo acciones preferenciales		-	-	-	-	-	20,237	-	20,237	-	20,237
Compromisos con participaciones no controladoras	5.2.3	-	-	(473,771)	-	-	-	-	(473,771)	78,780	(395,011)
Efecto de retención en dividendos de accionistas		-	-	-	-	-	1,024	-	1,024	-	1,024
Incrementos (disminuciones) por otros cambios, patrimonio <sup>(3)</sup>		-	-	-	-	-	(88,753)	-	(88,753)	(18,852)	(107,405)
<b>Saldo al 30 de junio de 2023</b>		108,121	3,290,767	5,800,304	300,000	823,157	14,764,523	8,805,420	31,893,292	2,106,426	34,009,717

<sup>(1)</sup> En la Asamblea ordinaria del 31 de marzo de 2023 se aprobó la apropiación de la reserva ocasional al programa de readquisición de acciones por este monto.  
<sup>(2)</sup> Incluye el efecto del ajuste por inflación de las cuentas patrimoniales de las filiales de Argentina para junio de 2023 y 2022 de -\$85,032 y \$ 42,210 respectivamente.

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

Gonzalo Alberto Pérez Rojas  
Representante Legal

Juan Guillermo Chica Ramirez  
Contador  
T.P. 84093-T

Daniel Andrés Jaramillo Valencia  
Revisor Fiscal  
T.P. 140779-T  
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530  
(Véase mi informe del 14 de agosto de 2023)

**GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.**  
**Estado Intermedio Condensado de Flujos de Efectivo Consolidado**  
**Ai 30 de junio de 2023**  
(Con cifras comparativas ai 30 de junio de 2022)  
(Expresado en millones de pesos colombianos)

	Nota	Junio 2023	Junio 2022
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación</b>			
<b> Ganancia neta del ejercicio, operaciones continuas</b>		<b>2,126,763</b>	<b>1,183,113</b>
Operaciones discontinuadas		-	(731)
<b> Ganancia antes de impuestos</b>		<b>2,126,763</b>	<b>1,182,382</b>
<b>Ajustes para conciliar la ganancia neta del ejercicio</b>			
Intereses	15	646,047	452,880
Gastos de depreciación y amortización		361,281	271,097
Deterioro de valor reconocidas en el resultado del período		69,806	(22,376)
Deterioro de inversiones	6	19,998	(597)
Variación de moneda extranjera		1,496,356	180,598
Ganancias del valor razonable		(1,658,631)	141,080
Valoración de inversiones a costo amortizado	5	(1,554,873)	(782,788)
Ganancias no distribuidas por aplicación del método de participación	8	(1,082,570)	(1,045,974)
Otras entradas efectivo		896	(4,336)
Impuesto diferido, neto		(26,979)	59,073
<b>Cambios en los activos y pasivos operativos</b>			
Inventarios		1,992	(298)
Cuentas por cobrar la actividad aseguradora		746,103	(128,501)
Otras cuentas por cobrar		(263,466)	80,104
Cuentas por cobrar partes relacionadas		59,943	39,446
Otras cuentas por pagar		221,143	(178,225)
Cuentas por pagar la actividad aseguradora		(236,979)	(16,637)
Ajuste costo de adquisición de negocios -DAC		235,023	(48,502)
Provisiones		(139,545)	(112,553)
Otros activos y pasivos no financieros		(126,271)	94,272
Disposición de activos no corrientes		1,543	(10,121)
Variación de los contratos de seguro neta		909,862	880,177
<b> Dividendos recibidos asociadas</b>		<b>608,628</b>	<b>273,488</b>
<b> Impuesto de renta pagado</b>		<b>(688,261)</b>	<b>(387,828)</b>
<b> Intereses recibidos</b>		<b>861,606</b>	<b>426,328</b>
<b> Flujos de efectivo de actividades de operación</b>		<b>2,578,017</b>	<b>1,332,364</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión</b>			
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		12,174,286	8,762,322
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		(3,909,252)	(9,017,970)
Flujos de efectivo utilizados en capitalización de negocios conjuntos		(1,300)	(33,319)
Importes procedentes de la venta de propiedades y equipo		33,044	5,102
Compras de propiedades, equipo		(53,100)	(50,043)
Importes procedentes de ventas de activos intangibles		-	42,935
Compras de activos intangibles		(268,775)	(144,152)
Recursos por ventas de otros activos a largo plazo		30,588	31,173
Dividendos recibidos instrumentos financieros		589	67
Compras de otros activos a largo plazo		(230,220)	(149,842)
<b> Flujos de efectivo provisto por actividades de inversión</b>		<b>(2,222,142)</b>	<b>(563,727)</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiación</b>			
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones financiera (swaps)		(116,680)	(28,418)
Importes procedentes de préstamos		515,983	1,029,176
Reembolsos de préstamos		(708,746)	(1,147,661)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		11,318	(20,633)
Dividendos pagados a accionistas de la controlante		(45,484)	(201,587)
Dividendos pagados a participaciones no controladoras		(298,667)	(21,920)
Intereses pagados		(467,845)	(281,012)
<b> Flujos de efectivo usado en actividades de financiación</b>		<b>(1,110,121)</b>	<b>(682,083)</b>
<b> Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b>		<b>(754,246)</b>	<b>86,544</b>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		(17,833)	5,201
<b> Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>		<b>(772,079)</b>	<b>91,745</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del año		3,569,969	2,282,924
<b> Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período</b>		<b>2,797,890</b>	<b>2,384,669</b>

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

Gonzalo Alberto Pérez Rojas  
Representante Legal

Juan Guillermo Chica Ramírez  
Contador  
T.P. 84083-T

Daniel Andrés Jaramillo Valencia  
Revisor Fiscal  
T.P. 140779-T  
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530  
(Véase mi informe del 14 de agosto de 2023)

## Hechos posteriores a la fecha de publicación de los EEFF Consolidados

Los presentes estados financieros intermedios condensados consolidados con corte al 30 de junio de 2023 fueron preparados para propósito de supervisión y autorizados para su emisión por la Junta Directiva de Grupo SURA el 14 de agosto de 2023, después de esa fecha de corte y hasta su publicación se han presentado los siguientes hechos relevantes de su filial Suramericana:

- El pasado 11 de agosto Suramericana S.A., suscribió un contrato de compraventa de acciones mediante el cual vende su operación de seguros en Argentina a la sociedad Sudamericana Holding S.A., la cual pertenece al Grupo Galicia S.A.
- Con esta Transacción, la Compañía vende la totalidad de su participación en Seguros Sura S.A. (Argentina) por un precio estimado de USD 19 millones, sujeto a un mecanismo de ajuste de precio a la fecha de cierre, producto de esto se reclasificará la totalidad de la participación como activo no corriente para la venta y se estima que esta operación tenga una pérdida por deterioro de COP \$50,477 millones, procedente de la comparación del precio de venta, menos los costos de la transacción y el valor en libros de la inversión.
- El 14 de agosto Suramericana S.A., suscribió un contrato de compraventa de acciones mediante el cual vende su participación en El Salvador así: 679,791 acciones de Seguros Sura S.A. e, indirectamente, 349,985 acciones de Seguros Sura S.A. Seguros de Personas, ambas compañías domiciliadas en El Salvador y conocidas como Asesuisa, a la sociedad Interamericana Holding Group, S.A., la cual pertenece al Grupo Financiero Ficohsa.
- Con esta transacción, Suramericana procederá a reclasificar la totalidad de su participación en Asesuisa como activo no corriente mantenido para la venta, lo cual implica el reconocimiento de una pérdida por deterioro por valor de COP \$80,665 millones, procedente de la comparación del precio de venta USD \$43.7 millones, menos los costos de la transacción y el valor en libros de la inversión.



# ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

**2<sup>do</sup>** Trimestre 2023

## RESPONSABILIDADES DE LOS DIRECTIVOS SOBRE LAS CUENTAS

Se requiere que los Directivos preparen estados financieros intermedios condensados separados, por cada período financiero, que presenten razonablemente la situación financiera, los resultados y los flujos de efectivo de la Compañía al 30 de junio de 2023 con cifras comparativas al 30 de junio y 31 de diciembre de 2022. Para la preparación de esos estados financieros, es necesario que los Directivos:

- Seleccionen políticas contables apropiadas y luego las apliquen coherentemente.
- Presenten información, incluyendo las políticas contables, que sea relevante, confiable, comparable y comprensible.
- Tengan juicios y estimaciones razonables y prudentes.
- Manifiesten si se han seguido las normas de contabilidad, aplicables, sujetas a cualquier desviación de importancia revelada y explicada en las cuentas.
- Preparen las cuentas con base en el negocio en marcha a menos que sea inapropiado presumir que la Compañía continuará en actividad.

Los Directivos confirman que las cuentas cumplen los anteriores requisitos.

Además, los Directivos consideran que son responsables de mantener registros de contabilidad apropiados que revelen con exactitud razonable en cualquier momento la situación financiera de la Compañía. También son responsables de la salvaguarda de los activos de la Compañía y, por lo tanto, de dar los pasos razonables para la prevención y detección de fraudes y otras irregularidades.



Gonzalo Alberto Pérez Rojas  
Presidente



Juan Guillermo Chica Ramírez  
Contador Público  
Tarjeta Profesional 64093-T

**CERTIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS SEPARADOS**

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

Que, para la emisión del estado de situación financiera separado al 30 de junio de 2023, y del estado de resultado del ejercicio separado y resultado integral separado, estado de cambios en el patrimonio separado y estado de flujos de efectivo separado por el período terminado en esa fecha, que conforme al reglamento se ponen a disposición de los accionistas y de terceros, se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en ellos y las cifras tomadas fielmente de los libros.

Dichas afirmaciones, explícitas e implícitas, son las siguientes:

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

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

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

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

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

De acuerdo con el artículo 46 de la Ley 964 de 2005, en mi calidad de representante legal de Grupo de Inversiones Suramericana S.A., los Estados Financieros y otros informes relevantes para el público, relacionados con el ejercicio al 30 de junio de 2023, 30 de junio y 31 de diciembre de 2022 no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones de la Compañía.



Gonzalo Alberto Pérez Rojas  
Presidente



Juan Guillermo Chica Ramirez  
Contador Público  
Tarjeta Profesional 64093-T



## Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia

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

### Introducción

He revisado los estados financieros separados condensados adjuntos de Grupo de Inversiones Suramericana S.A., que comprenden el estado intermedio condensado de situación financiera separado al 30 de junio de 2023 y los correspondientes estados intermedios condensados de resultados separado, de resultados integrales separado, de cambios en el patrimonio separado y de flujos de efectivo separado por el período de seis y tres meses terminado en esa fecha; el resumen de políticas significativas y otras notas explicativas. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y correcta presentación de esta información financiera intermedia, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Mi responsabilidad es emitir una conclusión sobre este reporte de información financiera intermedia, fundamentada en mi revisión.

### Alcance de la Revisión

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

### Conclusión

Como resultado de mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ningún asunto que me haga pensar que la información financiera intermedia adjunta, no presenta razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera separada de Grupo de Inversiones Suramericana S.A., al 30 de junio de 2023, los resultados separados de sus operaciones, y sus flujos separados de efectivo por el período de seis y tres meses terminado al 30 de junio de 2023, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

**Ernst & Young Audit S.A.S.**  
Bogotá D.C.  
Carrera 11 No 98 - 07  
Edificio Pijao Green Office  
Tercer Piso  
Tel. +57 (601) 484 7000

**Ernst & Young Audit S.A.S.**  
Medellín – Antioquia  
Carrera 43A No. 3 Sur-130  
Edificio Milla de Oro  
Torre 1 – Piso 14  
Tel: +57 (604) 369 8400

**Ernst & Young Audit S.A.S.**  
Cali – Valle del Cauca  
Avenida 4 Norte No. 6N – 61  
Edificio Siglo XXI  
Oficina 502  
Tel: +57 (602) 485 6280

**Ernst & Young Audit S.A.S.**  
Barranquilla - Atlántico  
Calle 77B No 69 – 61  
Edificio Centro Empresarial  
Las Américas II Oficina 311  
Tel: +57 (605) 385 2201



#### Otra Información

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

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Daniel Andrés Jaramillo Valencia', is positioned above the printed name.

Daniel Andrés Jaramillo Valencia  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional 140779 - T  
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530

Medellín, Colombia  
14 de agosto de 2023

**GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.**  
**Estado Intermedio Condensado de Situación Financiera Separado**  
**Al 30 de Junio de 2023**  
 (Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2022)  
 (Expresado en millones de pesos colombianos)

	Nota	Junio 2023	Diciembre 2022
<b>Activos</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo		15,278	5,025
Inversiones	5	73,054	83,577
Instrumentos derivados	5	437,820	995,873
Cuentas por cobrar partes relacionadas	17	1,195,511	233,870
Otras cuentas por cobrar		5,143	1,037
Inversiones en asociadas	7	10,177,933	14,490,182
Inversiones en subsidiarias	7	17,422,784	18,043,934
Activos no corrientes mantenidos para la venta	8	4,312,229	-
Propiedades y equipo, neto		2,199	2,441
Activos por derecho de uso		17,012	17,156
Activos por impuestos diferidos, neto	6	-	148,713
Otros activos		244	244
<b>Total activos</b>		<b>33,668,207</b>	<b>34,021,832</b>
<b>Pasivos</b>			
Obligaciones financieras	5	967,960	839,980
Instrumentos derivados	5	186,574	437,145
Pasivos por arrendamientos		12,476	12,237
Pasivos con partes relacionadas	17	591,391	159,493
Otras cuentas por pagar		112,222	34,138
Pasivos por impuestos corrientes, neto	6	822	407
Beneficios a empleados		2,857	6,875
Bonos emitidos	5	3,805,310	4,369,515
Pasivo por impuestos diferidos, neto	6	337,113	-
Acciones preferenciales	5	459,730	459,955
<b>Total pasivos</b>		<b>6,466,455</b>	<b>6,318,743</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital emitido		109,121	109,121
Prima de emisión		3,290,767	3,290,767
Reservas		7,100,001	6,837,602
Reserva para readquisición de acciones		300,000	244,848
Ganancia del ejercicio		1,065,868	1,056,984
Ganancias acumuladas		11,946,746	11,925,247
Otros resultados integrales	10	3,380,251	4,235,540
<b>Total patrimonio</b>		<b>27,172,752</b>	<b>27,702,089</b>
<b>Total patrimonio y pasivos</b>		<b>33,668,207</b>	<b>34,021,832</b>

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

Gonzalo Alberto Pérez Rojas  
Representante Legal

Juan Guillermo Chica Ramírez  
Contador  
T.P. 64083-T

Daniel Andrés Jaramillo Valencia  
Revisor Fiscal  
T.P. 140779-T  
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530  
(Véase mi informe del 14 de agosto de 2023)

**GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.**  
**Estado Intermedio Condensado de Resultados Separado**  
**Ai 30 de Junio de 2023**  
 (Con cifras comparativas al 30 de junio de 2022)  
 (Expresados en millones de pesos colombianos, excepto la ganancia por acción)

	Nota	Acumulado		Trimestral	
		Junio 2023	Junio 2022	Junio 2023	Junio 2022
<b>Ingresos</b>					
Dividendos	11	1,181,899	931,885	-	-
Ingresos por inversiones, neto	11	10,232	519	5,100	324
(Pérdida) ganancia neta en inversiones a valor razonable	5	(8,924)	1,814	(7,743)	1,821
Ganancia por método de participación	7	785,238	271,345	345,756	173,933
Otros ingresos	11	32,200	21,474	16,109	16,112
<b>Ingresos operacionales</b>		<b>1,980,845</b>	<b>1,227,037</b>	<b>368,222</b>	<b>182,190</b>
<b>Gastos operacionales</b>					
Gastos administrativos	12	(37,360)	(28,270)	(28,877)	(22,231)
Beneficios a empleados		(14,390)	(13,911)	(7,180)	(6,599)
Honorarios	13	(30,083)	(27,965)	(17,367)	(14,996)
Depreciaciones		(1,227)	(1,282)	(612)	(728)
Otros gastos		-	(1)	-	(1)
<b>Gastos operacionales</b>		<b>(83,080)</b>	<b>(71,429)</b>	<b>(54,038)</b>	<b>(44,555)</b>
<b>Ganancia operativa</b>		<b>1,897,585</b>	<b>1,155,608</b>	<b>305,188</b>	<b>147,835</b>
(Pérdida) ganancia neta a valor razonable - derivados	5, 14	(69,760)	7,155	(37,989)	21,841
Diferencia en cambio, neto	14	44,770	(1,012)	8,527	(2,080)
Intereses	14	(318,181)	(247,148)	(170,448)	(135,918)
<b>Resultado financiero</b>	<b>14</b>	<b>(341,171)</b>	<b>(241,003)</b>	<b>(198,910)</b>	<b>(116,137)</b>
<b>Ganancia antes de impuestos sobre la renta</b>		<b>1,556,414</b>	<b>914,605</b>	<b>105,278</b>	<b>31,488</b>
Impuestos a las ganancias	6	(490,548)	(1,322)	(490,737)	(9,838)
<b>Ganancia neta operaciones continuadas</b>		<b>1,065,866</b>	<b>913,283</b>	<b>(385,461)</b>	<b>21,650</b>
<b>Ganancia neta</b>		<b>1,065,866</b>	<b>913,283</b>	<b>(385,461)</b>	<b>21,650</b>
<b>Ganancia neta por acción</b>	<b>15</b>	<b>1,815</b>	<b>1,576</b>	<b>(683)</b>	<b>48</b>
Ganancia neta por acción diluida	15	1,712	1,508	(628)	58

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

Gonzalo Alberto Pérez Rojas  
Representante Legal

Juan Guillermo Chica Ramírez  
Contador  
T.P. 84093-T

Daniel Andrés Jaimes Valencia  
Revisor Fiscal  
T.P. 140779-T  
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530  
(Véase mi informe del 14 de agosto de 2023)

**GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.**  
**Estado Intermedio Condensado de Resultados Integrales Separado**  
**30 de junio de 2023**  
 (Con cifras comparativas al 30 de junio de 2022)  
 (Expresados en millones de pesos colombianos)

	Nota	Acumulado		Trimestre	
		Junio 2023	Junio 2022	Junio 2023	Junio 2022
<b>Ganancia del periodo</b>		<b>1,085,888</b>	<b>813,283</b>	<b>(385,460)</b>	<b>21,660</b>
<b>Otros resultados integrales</b>					
<b>Partidas que no se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos</b>					
Pérdida de inversiones en instrumentos de patrimonio	10	(9,494)	(633)	(5,743)	(7,697)
<b>Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos diferidos</b>		<b>(9,494)</b>	<b>(633)</b>	<b>(5,743)</b>	<b>(7,697)</b>
<b>Partidas que se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos</b>					
Pérdida por cobertura de flujo de efectivo	10	(5,800)	(4,777)	6,469	(58,230)
Participación de otro resultado integral de subsidiarias contabilizados utilizando el método de la participación	10	(859,895)	232,337	(1,133,335)	205,330
<b>Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado, neto de impuestos</b>		<b>(865,795)</b>	<b>227,560</b>	<b>(1,126,866)</b>	<b>147,100</b>
<b>Total otros resultados integrales</b>		<b>(875,289)</b>	<b>226,927</b>	<b>(1,132,608)</b>	<b>139,403</b>
<b>Resultado integral total</b>		<b>190,577</b>	<b>1,140,210</b>	<b>(1,518,069)</b>	<b>161,063</b>

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

  
 Gonzalo Alberto Pérez Rojas  
 Representante Legal

  
 Juan Guillermo Chica Ramirez  
 Contador  
 T.P. 64093-T

  
 Daniel Andrés Jaramilla Valencia  
 Revisor Fiscal  
 T.P. 140779-T  
 Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530  
 (Véase mi informe del 14 de agosto de 2023)

**GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.**  
**Estado Intermedio Condensado de Cambios en el Patrimonio Separado**  
**Ai 30 de junio de 2023**  
 (Con cifras comparativas al 30 de junio de 2022)  
 (Expresado en millones de pesos colombianos)

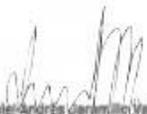
	Nota	Capital emitido	Prima de emisión	Reservas	Reserva readquisición acciones	Ganancia del ejercicio, neta	Ganancias acumuladas	Otros resultados integrales	Total patrimonio
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>		<b>108,121</b>	<b>3,290,767</b>	<b>6,893,399</b>	<b>244,848</b>	<b>408,328</b>	<b>11,894,043</b>	<b>1,826,468</b>	<b>24,748,984</b>
Otros resultados integrales	10	-	-	-	-	-	-	226,927	226,927
Ganancia del ejercicio		-	-	-	-	813,283	-	-	813,283
<b>Resultado integral total neto del período</b>		-	-	-	-	<b>813,283</b>	-	<b>226,927</b>	<b>1,140,210</b>
Traslado a reservas ocasionales		-	-	408,328	-	(408,328)	-	-	-
<b>Distribución de resultados 2021 según acta de Asamblea de Accionistas No 29 del 25 de marzo de 2022:</b>									
Dividendo ordinario (784 pesos por acción) reconocidos como distribuciones a los propietarios	9	-	-	(454,115)	-	-	-	-	(454,115)
Dividendo mínimo acciones Preferenciales		-	-	-	-	-	20,237	-	20,237
Retención en la fuente imputable a accionista		-	-	-	-	-	190	-	190
<b>Saldo al 30 de junio de 2022</b>		<b>108,121</b>	<b>3,290,767</b>	<b>6,837,602</b>	<b>244,848</b>	<b>813,283</b>	<b>11,904,470</b>	<b>2,153,395</b>	<b>25,453,488</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2022</b>		<b>108,121</b>	<b>3,290,767</b>	<b>6,837,602</b>	<b>244,848</b>	<b>1,058,984</b>	<b>11,925,247</b>	<b>4,235,540</b>	<b>27,702,088</b>
Otros resultados integrales	10	-	-	-	-	-	-	(875,289)	(875,289)
Ganancia del ejercicio		-	-	-	-	1,085,888	-	-	1,085,888
<b>Resultado integral total neto del período</b>		-	-	-	-	<b>1,085,888</b>	-	<b>(875,289)</b>	<b>180,577</b>
Traslado a ganancias acumuladas		-	-	1,058,984	-	(1,058,984)	-	-	-
<b>Distribución de resultados 2022 según acta de Asamblea de Accionistas No 40 del 31 de marzo de 2023:</b>									
Dividendo ordinario (1,280 pesos por acción) reconocidos como distribuciones a los propietarios	9	-	-	(741,413)	-	-	-	-	(741,413)
Readquisición de acciones <sup>(1)</sup>		-	-	(55,152)	55,152	-	-	-	-
Dividendo mínimo acciones preferenciales		-	-	-	-	-	20,237	-	20,237
Retención en la fuente imputable a accionista		-	-	-	-	-	1,282	-	1,282
<b>Saldo al 30 de junio de 2023</b>		<b>108,121</b>	<b>3,290,767</b>	<b>7,100,001</b>	<b>300,000</b>	<b>1,095,888</b>	<b>11,846,748</b>	<b>3,380,251</b>	<b>27,172,752</b>

<sup>(1)</sup> En la Asamblea ordinaria del 31 de marzo de 2023 se aprobó la apropiación de la reserva ocasional al programa de readquisición de acciones por este monto.

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

  
 Gonzalo Alberto Pérez Rojas  
 Representante Legal

  
 Juan Guillermo Chica Ramirez  
 Contador  
 T.P. 84093-T

  
 Daniel Andrés Jarrajón Valencia  
 Revisor Fiscal  
 T.P. 140779-T  
 Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530  
 (Véase mi informe del 14 de agosto de 2023)

## GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.

## Estado Intermedio Condensado de Flujos de Efectivo Separado

Junio 30 de 2023

(Con cifras comparativas al 30 de junio de 2022)

(Expresado en millones de pesos colombianos)

	Nota	Junio 2023	Junio 2022
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación</b>			
<b>Ganancia antes de impuestos sobre la renta</b>		<b>1,556,414</b>	<b>914,805</b>
<b>Ajustes para conciliar la ganancia neta del ejercicio</b>			
Intereses	14	316,181	247,146
Gastos de depreciación y amortización		1,227	1,282
Perdidas de moneda extranjera no realizadas		(41,965)	(802)
Valor razonable - Derivados	5	69,780	(7,155)
Ganancias no distribuidas por aplicación del método de participación	7	(785,238)	(271,345)
Retención en la fuente por dividendos recibidos		1,262	190
Amortización de usufructo	17	(32,177)	(21,452)
<b>Cambios en los activos y pasivos operativos</b>			
Disminución (Incremento) de otras cuentas por pagar		77,955	(5,673)
Disminución de otras cuentas por cobrar		(4,107)	(2,222)
Disminución en cuentas por cobrar partes relacionadas		(1,096,432)	(931,885)
Ajuste por beneficios a empleados y otras provisiones		(4,018)	(6,364)
Otros ajustes de efectivo de inversión o financiación		879	-
<b>Dividendos recibidos asociadas y subsidiarias</b>		<b>681,184</b>	<b>383,202</b>
<b>Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)</b>		<b>(1,184)</b>	<b>(87)</b>
<b>Intereses pagados</b>		<b>(1,124)</b>	<b>(1,169)</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación</b>		<b>738,877</b>	<b>298,282</b>
<b>Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión</b>			
Otros cobros por la venta de instrumentos de patrimonio o de deuda de otras entidades		150	-
Importes procedentes de la venta de propiedades y equipo		-	3
Compras de propiedades, equipo		(840)	(806)
<b>Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión</b>		<b>(690)</b>	<b>(803)</b>
<b>Flujos de efectivo utilizados en actividades de financiación</b>			
Cobros derivados de contratos de futuro, a término, de opciones financiera (swaps)		(108,350)	(6,779)
Importes procedentes de préstamos		341,562	705,497
Reembolsos de préstamos		(393,979)	(716,146)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		-	(239)
Dividendos pagados		(298,667)	(201,587)
Intereses pagados		(266,068)	(167,468)
<b>Flujos de efectivo utilizados en actividades de financiación</b>		<b>(725,502)</b>	<b>(386,722)</b>
<b>Aumento (disminución) neta de efectivo y equivalentes al efectivo</b>		<b>12,425</b>	<b>(88,283)</b>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		(2,172)	2,091
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		5,025	96,327
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>		<b>15,278</b>	<b>8,155</b>

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



Gonzalo Albeiro Pérez Rojas  
Representante Legal



Juan Guillermo Chica Ramirez  
Contador  
T.P. 64093-T



Daniel Andrés Jaramillo Valencia  
Revisor Fiscal  
T.P. 140779-T  
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530  
(Véase mi Informe del 14 de agosto de 2023)

## Hechos posteriores a la fecha de publicación de los EEFF Separados

Los presentes estados financieros intermedios condensados separados con corte al 30 de junio de 2023 fueron preparados para propósito de supervisión y autorizados para su emisión por la Junta Directiva de Grupo SURA el 14 de agosto de 2023, después de esa fecha de corte y hasta su publicación se han presentado los siguientes hechos relevantes de su filial Suramericana:

- El pasado 11 de agosto Suramericana S.A., suscribió un contrato de compraventa de acciones mediante el cual vende su operación de seguros en Argentina a la sociedad Sudamericana Holding S.A., la cual pertenece al Grupo Galicia S.A.
- Con esta Transacción, la Compañía vende la totalidad de su participación en Seguros Sura S.A. (Argentina) por un precio estimado de USD 19 millones, sujeto a un mecanismo de ajuste de precio a la fecha de cierre, producto de esto se reclasificará la totalidad de la participación como activo no corriente para la venta y se estima que esta operación tenga una pérdida por deterioro de COP \$50,477 millones, procedente de la comparación del precio de venta, menos los costos de la transacción y el valor en libros de la inversión.
- El 14 de agosto Suramericana S.A., suscribió un contrato de compraventa de acciones mediante el cual vende su participación en El Salvador así: 679,791 acciones de Seguros Sura S.A. e, indirectamente, 349,985 acciones de Seguros Sura S.A. Seguros de Personas, ambas compañías domiciliadas en El Salvador y conocidas como Asesuisa, a la sociedad Interamericana Holding Group, S.A., la cual pertenece al Grupo Financiero Ficohsa.
- Con esta transacción, Suramericana procederá a reclasificar la totalidad de su participación en Asesuisa como activo no corriente mantenido para la venta, lo cual implica el reconocimiento de una pérdida por deterioro por valor de COP \$80,665 millones, procedente de la comparación del precio de venta USD \$43.7 millones, menos los costos de la transacción y el valor en libros de la inversión.

## Anexos de la Administración

### Estado de Resultados Proforma SURA AM

El Estado de Resultados proforma ha sido preparado por la compañía con fines meramente ilustrativos, con el objetivo de facilitar la comprensión de las cifras y hechos más relevantes en los Estados Financieros. Sin embargo, es importante destacar que este documento no reemplaza el análisis detallado de los Estados Financieros reportados. Todas las decisiones y afirmaciones realizadas por inversionistas y demás interesados en la información financiera deben basarse exclusivamente en los Estados Financieros oficiales. Grupo SURA no asume ninguna responsabilidad por las decisiones tomadas con base en el mencionado Estado de Resultados proforma.

El Estado de Resultados proforma tiene como propósito comparar el desempeño financiero entre 2023 y 2022, al presentar los datos del año anterior utilizando la metodología de 2023, que incluye la consolidación de los Estados de Resultados de AFP Protección y AFP Crecer, línea por línea, en el Estado de Resultados de SURA Asset Management. Esto facilita la comparabilidad de los resultados entre ambos periodos.

Estados de Resultados Proforma	2T23	2T22 Proforma	*Var.% Ex-Fx	jun-23	Jun -22 Proforma	*Var.% Ex-Fx
Ingresos por comisiones y honorarios	1,030,215	860,198	2.7%	2,097,121	1,713,909	3.9%
Ingresos por encaje	100,077	-96,796	N/A	199,430	-201,874	N/A
Ingreso (gasto) por método de participación	14,956	6,359	92.5%	21,756	20,985	-12.9%
Otros ingresos operacionales	83,794	76,671	-10.8%	129,531	69,986	50.1%
<b>Ingresos Operacionales</b>	<b>1,229,042</b>	<b>846,432</b>	<b>23.0%</b>	<b>2,447,838</b>	<b>1,603,006</b>	<b>28.8%</b>
Margen total de seguros	60,936	39,526	28.3%	109,993	73,181	25.1%
Gastos operacionales de ventas	-159,746	-134,635	1.2%	-314,505	-292,571	-10.6%
Costos de Adquisición Diferidos -DAC	9,491	2,171	234.5%	-16,165	17,182	N/A
Gastos operacionales y administrativos	-611,520	-548,912	-2.5%	-1,276,552	-1,083,923	2.2%
<b>Gastos operacionales</b>	<b>-761,775</b>	<b>-681,376</b>	<b>-2.6%</b>	<b>-1,607,220</b>	<b>-1,359,312</b>	<b>1.8%</b>
<b>Utilidad operativa</b>	<b>528,203</b>	<b>204,582</b>	<b>99.8%</b>	<b>950,611</b>	<b>316,875</b>	<b>131.7%</b>
Ingreso (Gasto) financiero	-30,035	-71,978	-61.2%	-72,162	-130,484	-46.8%
Ingreso (Gasto) por derivados fros y diferencia en cambio	4,486	29,806	-90.6%	12,232	-32,964	N/A
<b>Utilidad (pérdida) antes de impuestos</b>	<b>502,654</b>	<b>162,410</b>	<b>124.3%</b>	<b>890,680</b>	<b>153,427</b>	<b>275.6%</b>
Impuesto de renta	-171,519	-102,303	48.3%	-298,022	-150,080	76.9%
<b>Utilidad neta del ejercicio operaciones continuadas</b>	<b>331,135</b>	<b>60,107</b>	<b>204.8%</b>	<b>592,657</b>	<b>3,347</b>	<b>762.8%</b>
Utilidad neta del ejercicio operaciones discontinuas	0	-39	N/A	0	86	N/A
<b>Utilidad después de impuestos (antes de minoritario)</b>	<b>331,135</b>	<b>60,068</b>	<b>205.0%</b>	<b>592,657</b>	<b>3,433</b>	<b>761.4%</b>
Interés Minoritario	43,915	-29,479	N/A	99,065	-39,389	N/A
<b>Utilidad (pérdida) neta del ejercicio</b>	<b>287,220</b>	<b>89,547</b>	<b>112.0%</b>	<b>493,592</b>	<b>42,822</b>	<b>365.5%</b>