
**INFORME DE GESTIÓN
DEL PRESIDENTE
Y LA JUNTA DIRECTIVA
2021**





Informe de gestión



Un saludo especial para todos nuestros accionistas:

El 2021 fue para Grupo SURA un año de evolución, de cambios, de aprendizajes y de recuperación acelerada de los resultados consolidados hacia niveles vistos antes de la pandemia; y también fue un año en el que profundizamos en nuestra estrategia para avanzar hacia el objetivo de una rentabilidad sostenible, que consideramos es posible mediante una gestión balanceada, transversal e integrada de cuatro capitales: el financiero, el social, el humano y el natural.

En conjunto, estos capitales son la base para la creación de valor como gestor de inversiones, lo cual es coherente con nuestra convicción de que el desarrollo de Grupo SURA y de la sociedad, como un todo, solo es sostenible en el largo plazo si es armónico, esto es, si genera retorno económico a todos nuestros accionistas y al tiempo contribuye a incrementar el bienestar de todos los demás actores con los que nos relacionamos y de la sociedad.

En este contexto, señalamos de manera breve nuestra comprensión y enfoque de estos capitales, para compartir posteriormente los avances en su gestión desde la Compañía:

- ⊗ **Capital financiero:** gestionamos los recursos financieros provenientes de nuestros accionistas y acreedores con foco en la rentabilidad de las inversiones, una asignación eficiente y óptima de capital, así como contar con diferentes opciones de financiación.
- ⊗ **Capital social:** buscamos fortalecer redes humanas e institucionales para crear confianza y trabajar de manera articulada por fines comunes, a partir de normas, valores y entendimientos compartidos. Su gestión incluye contar con un Sistema de Ética y Gobierno Corporativo activo y que adopte mejores prácticas e instancias de decisión adecuadas.

Indicadores clave:

COP 1.5 billones
(USD 407 millones)

fue la utilidad neta consolidada de 2021, 4.5 veces superior a la de 2020, recuperándose hacia niveles prepandemia.

33,408

empleados sumaron Grupo SURA y sus filiales en 10 países de la región al cierre de 2021, en un año en que el 42% de vinculaciones fueron de jóvenes menores de 30 años.

800 mil personas

y cerca de 3 mil organizaciones en América Latina se beneficiaron con la inversión social canalizada en diversos proyectos en el último año desde las Compañías y mediante la Fundación SURA.

11.4 %

aumentaron frente a 2020 los clientes que acompaña SURA en la región, hasta 42.8 millones: SURA Asset Management con 21.6 millones y Suramericana con 21.2 millones.

COP 24.7 billones
(USD 6,216 millones)

sumó el patrimonio individual de Grupo SURA y atribuible a nuestros accionistas. Esto es un avance de 2.6% frente al registrado al cierre de 2020.

Grupos de interés relacionados:

Accionistas e inversionistas

Empleados

Junta Directiva

Inversiones del portafolio

Comunidades

Estado

ODS relacionados:





- ⊗ **Capital humano:** nuestra estrategia reconoce a las personas como centro de la Organización y de la sociedad. Por eso partimos de habilitar competencias y conocimientos que favorezcan el pleno desarrollo de los empleados, su relación con el entorno y su potencial. Buscamos entregar capacidades que permitan el desarrollo autónomo del ser.
- ⊗ **Capital natural:** mediante los negocios de nuestro portafolio empleamos y habilitamos el uso de los servicios ecosistémicos, puesto que somos responsables de gestionarlos adecuadamente y mitigar su impacto en los recursos naturales, así como de encontrar oportunidades para su regeneración, y de esa manera avanzar en una relación armoniosa con el planeta como un todo.

Lo anterior nos implica afianzar una visión integral y de largo plazo frente a un conjunto de conocimientos, prácticas, posturas, enfoques y criterios que, en suma, enriquecen nuestra toma de decisiones.

Este marco lo hemos identificado durante 2021 para nuestra gestión, así como para acompañar a Suramericana y SURA Asset Management en sus procesos y el desarrollo de productos, soluciones y servicios, mediante los cuales contribuyamos a generar bienestar a más personas, cerrar brechas de desigualdad y ampliar el aporte a la sociedad en distintos territorios.

Es relevante tener en cuenta que nuestro portafolio está expuesto a un entorno latinoamericano que brinda oportunidades para generar valor con la reactivación de las economías en las que estamos presentes, además de una mejor dinámica del consumo y avances notables en inmunización de la población contra el coronavirus.

Al mismo tiempo, estamos en un contexto regional que plantea desafíos frente a los costos sociales de la pandemia en términos de salud pública, desigualdad, pobreza y creación de empleo formal; así como las restricciones en cadenas logísticas y un ciclo de alzas inflacionarias con efectos en la vida de las personas y en la estabilidad financiera.

Esto reafirma la necesidad de unas empresas que creen valor con soluciones y procesos orientados al desarrollo armónico, lo que incluye aportar con su conocimiento y esfuerzos a las dinámicas públicas, para avanzar en acuerdos institucionales alrededor de objetivos comunes, que promuevan la equidad, fomenten políticas públicas sólidas y de largo plazo que, en últimas, se reflejen en mayor bienestar y competitividad para los latinoamericanos.

Para este propósito, contamos con un talento humano conformado por más de 33 mil empleados de Grupo SURA y sus filiales, que de la mano de cerca de 48 mil proveedores, en el último año se movilizaron para crear más valor a los clientes en la región; que con su trabajo afianzaron transformaciones operativas para ser más eficientes;

y que con su conocimiento siguen evolucionando los portafolios de productos, soluciones y servicios de los negocios de SURA, en un entorno todavía determinado por la pandemia.

Esa labor diaria, se refleja en un crecimiento de 11.4% en clientes frente a 2020, para llegar a un total de 42 millones de personas y 732 mil empresas que confían en SURA como un aliado relevante en el presente y para el futuro, desde sus negocios de soluciones en seguros, servicios de salud, gestión de activos, ahorro previsional y voluntario. Tales indicadores nos confirman la relevancia de los negocios de SURA para los latinoamericanos, que se complementan en nuestro portafolio con los de empresas líderes en sus industrias como Bancolombia, Grupo Argos y Grupo Nutresa.



Un año de recuperación y resiliencia para las inversiones

102-10

A continuación repasaremos algunos aspectos significativos de la gestión de nuestras inversiones estratégicas, sus principales indicadores, para luego abordar los resultados financieros consolidados, asuntos que son tratados en más detalle en el capítulo 3 del presente Informe Anual.

SURA Asset Management

Al cumplirse una década de operaciones y consolidación de esta Compañía, que recordamos tuvo su origen

▲ 10.6%

crecieron los ingresos operacionales de SURA AM en 2021.

▲ 45.3%

aumentó la utilidad neta frente a 2020.



SURA Asset Management avanzó en su sostenibilidad, a través de la diversificación de sus negocios, segmentos y exposición a riesgos.



en la adquisición de los activos de ING en Latinoamérica, los ingresos operacionales crecieron 10.6% frente a 2020, para totalizar COP 3 billones (USD 810 millones). Este resultado fue impulsado, principalmente, desde unos ingresos por comisiones que avanzaron 11.8% en el negocio de Ahorro Para el Retiro y 25.4% en el segmento voluntario, a través de Inversiones SURA (ahorro voluntario para personas) y SURA Investment Management (la plataforma regional para el segmento institucional).

Por su parte, los gastos operacionales aumentaron 12.8%, que al excluir una provisión no recurrente por un cambio regulatorio en el negocio previsional en México, hubiera sido un crecimiento de 5.6%, por debajo al obtenido en los ingresos y de las inflaciones de los países donde opera esta Compañía.

Así, la utilidad operativa cerró en COP 1.1 billones (USD 287 millones), un avance de 8.3% frente a 2020 y una ganancia neta que aumentó 45.3% y totalizó COP 626,838 millones (USD 167 millones). De esta manera, la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) tuvo un incremento de 150 puntos básicos hasta 7.2%.

Este resultado final es superior al registrado en 2019, antes de la pandemia, y se benefició de la dinámica favorable de los ingresos, el efecto positivo de la diferencia en cambio y la reducción del gasto financiero por un menor nivel de apalancamiento. De hecho, al cierre de 2021, SURA AM redujo su deuda en COP 667,978 millones (USD 155.9 millones), una disminución anual de 20.2%, teniendo en cuenta las coberturas.

En relación con los activos bajo administración, presentaron un crecimiento consolidado de 7.4% al cierre de 2021 y totalizaron COP 566.0 billones (USD 142,163 millones), no obstante los retiros extraordinarios autorizados en Chile y Perú, que sumaron COP 27 billones (USD 6,800 millones), lo que no tuvo efecto en los ingresos por comisiones en Chile y se acotó al 13.8% de los ingresos en Perú.

Queremos resaltar el avance de SURA Asset Management en su sostenibilidad, a través de la diversificación de sus negocios, segmentos y exposición a riesgos. De hecho, el segmento voluntario representó al cierre de 2021 el 15.3% de los ingresos operacionales, el 13.5% de los activos bajo administración y el 15% de clientes del total de 21.6 millones que acompaña SURA Asset Management en seis países de la región.

Esto ha sido posible, en el caso de Inversiones SURA, gracias al desarrollo de productos y soluciones personalizadas, el fortalecimiento de gestión de riesgos, un relacionamiento eficiente por canales digitales, remotos y presenciales con los clientes y la identificación de oportunidades. En cuanto a SURA Investment Management, continúa ampliando su portafolio mediante la creación de fondos de deuda privada, infraestructura e inmobiliarios, de los cuales se estructuraron



20 fondos que representaron activos bajo manejo por más de USD 240 millones. Además, en 2021 inició operaciones en Colombia mediante Fiduciaria SURA, con base en la adquisición de Gestión Fiduciaria en 2020.

En relación con Ahorro para el Retiro, un negocio en el que tienen alta incidencia las dinámicas económicas y mercados laborales de los países, este tuvo un aumento de 5% de sus afiliados frente a 2020 y acompaña a más de 19.2 millones de cotizantes en la región. Cabe anotar que AFP Integra, en Perú, afilió durante 2021 a más de 495 mil personas nuevas en el sistema privado de pensiones, luego de haber ganado la licitación oficial.

Con todo, también se han consolidado eficiencias en el modelo operativo y de atención a las personas, con un incremento de 97% de transacciones de servicio digitales, impulsado por la automatización de nuevas opciones.

.....
Suramericana

Esta Compañía gestora de tendencias y riesgos, en el último año demostró su fortaleza patrimonial, los niveles de solvencia adecuados para cumplir sus obligaciones y un esfuerzo en reducción de gastos. De esa manera afrontó el incremento de la siniestralidad por covid-19, en soluciones de Vida, Salud y Riesgos Laborales, así como por las menores restricciones de movilidad y aumento de costos en suministros de la solución de Autos.

La resiliencia de Suramericana se soporta en una capacidad comercial que permitió un crecimiento de 16.5% en primas emitidas, que ascendieron a COP 21.8 billones (USD 5,821 millones), con un avance anual en los segmentos de Vida (13.2.%), Generales (10.9%) y Salud (30.7%).

Así mismo, las adaptaciones en modelos operativos para obtener eficiencias y ahorros administrativos se reflejaron en una mejora del indicador de gastos sobre primas emitidas que cerró en 11.8% frente al 13.4% de 2020. Esto mitigó el aumento de 26.5% de la siniestralidad total. Solo por siniestros asociados a covid-19, las Compañías de Suramericana pagaron durante el último año COP 1.6 billones (USD 438 millones), 53.2% más que el año anterior, principalmente en Colombia, México, Panamá y El Salvador.

Por tanto, el resultado técnico tuvo una disminución anual de 11.3%, y cerró en COP 1.6 billones (USD 424 millones), y la utilidad neta fue de COP 66,349 millones (USD 18 millones), 68.6% menor a la de 2020, por los aspectos mencionados e impulsada por los rendimientos de los portafolios de inversiones. Finalmente, Suramericana cerró 2021 con unas reservas técnicas de COP 23,3 billones (USD 5,853 millones), que aumentaron 10.6% y son muestra de su solidez para cumplir sus obligaciones con más de 21.2 millones de clientes en América Latina.

▲ 16.5%

crecieron los ingresos por primas emitidas de Suramericana en 2021.

▼ 11.8%

mejoró el indicador de gastos sobre primas emitidas frente al 13.4% de 2020.



De la mano de los resultados financieros, cabe anotar que en 2021 se reafirmó el compromiso de Suramericana con cuidar y salvar vidas. Muestra de ello es la creación de VaxThera, una empresa SURA de biotecnología para la investigación, desarrollo, producción y comercialización de vacunas, que aportará a la salud pública de Colombia y la región, puesto que disminuirá la dependencia para la inmunización frente al covid-19 y otras enfermedades.

También ha sido determinante la gestión de las empresas de Seguros SURA Colombia en la prestación de servicios y aseguramiento en salud en 2021. Esto permitió, por ejemplo, que la tasa de letalidad por covid-19 de EPS SURA fuera de 0.9 por cada 100 mil habitantes afiliados, cerca de tres veces menor a la tasa nacional, que fue de 2.5.

Igualmente, se contribuyó al Plan Nacional de Vacunación con la aplicación de cerca de 5 millones de dosis a diciembre, un avance de 62.5% sobre los 4.7 millones de afiliados a EPS SURA al cierre de 2021. Lo anterior fue posible al responder con velocidad y eficiencia con el agendamiento automatizado e incluso siendo pioneros en espacios alternativos de vacunación en el país como los centros multivehiculares. De esta manera, la pandemia representó en el último año el 26% del total de 96 millones de prestaciones en salud realizadas por EPS SURA.

De otra parte, Suramericana ha avanzado en el desarrollo de iniciativas de sensibilización, conocimiento y crea-

ción de valor alrededor del concepto de "salud planetaria", al tiempo que desarrolla un portafolio de nuevas soluciones en competitividad, salud, movilidad, conectividad, autonomía y hábitat para incrementar el posicionamiento de Seguros SURA en 9 países, con base en pilares como la entrega de capacidades, las tendencias globales y la investigación aplicada de GeoCiencias.



Suramericana afrontó con una positiva actividad comercial y control de gastos el aumento de la siniestralidad frente a 2020, asociado a la pandemia y por la reapertura de las economías.

....

.....

Inversiones asociadas de nuestro portafolio

Particularmente el 2021 nos reafirmó la relevancia de contar con un portafolio diversificado en industrias, geografías, riesgos y ciclos propios de cada negocio frente a los efectos de la pandemia y la dinámica económica de la región. Esto se ha reflejado en una recuperación en los ingresos por método de participación desde nuestras compañías asociadas, como veremos a continuación:

BANCOLOMBIA. Esta Compañía tuvo un año de acelerada recuperación, con un entorno económico más favorable y un menor riesgo de crédito, para afianzarse en su senda de rentabilización y crecimiento sostenible. De hecho, en 2021 la utilidad neta acumu-

lada finalizó en COP 4.1 billones (USD 1,091 millones), 14.8 veces superior a la de 2020, mientras que el indicador de rentabilidad sobre el patrimonio se recuperó y cerró en 14.0%, un avance anual de 13 puntos porcentuales.

La cartera bruta consolidada se incrementó en 15.1% y alcanzó COP 220 billones (USD 55,260 millones), explicado por el crecimiento de las modalidades de cartera comercial, consumo y microcrédito, dado el mayor apetito en esta fase de reapertura de las economías donde el Banco tiene presencia. Al cierre de 2021, las operaciones en Banco Agrícola (El Salvador), Banistmo (Panamá) y BAM (Guatemala) representaron 28% del saldo total de cartera bruta.

Así, los ingresos netos por intereses aumentaron 9%, hasta COP 11.8 billones (USD 2,960 millones), al tiempo que los ingresos netos por comisiones y otros servicios crecieron 13.05% respecto a 2020 y sumaron COP 3.4 billones (USD 862 millones).

En cuanto a los cargos por provisiones, que aumentaron como medida prudente en el primer año de la pandemia, para 2021 disminuyeron 68% y totalizaron COP 2.4 billones (USD 609 millones). La cobertura de cartera vencida cerró en 166.29%, un aumento de 1.3 % frente al año anterior.

Cabe anotar que la posición de capital del Banco continúa fuerte y por encima de los límites exigidos por el regulador: finalizó 2021 con una relación de solvencia básica de 11.92% y una solvencia total de 15.49%.



Como parte de la estrategia comercial del Banco y de sus esfuerzos por incorporar variables ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) en la oferta para sus clientes, se destaca el desembolso durante 2021 de COP 36.9 billones (USD 9,858 millones) para profundizar líneas especiales de financiación sostenible para agroindustria, pequeñas y medianas empresas, reconversión tecnológica, vivienda y movilidad. A 2021 se han realizado cinco emisiones de bonos para promover iniciativas de energías renovables, construcción sostenible, empoderamiento de la mujer, infraestructura social, economía circular y acceso a vivienda asequible.

También sobresalen los avances en digitalización: el 85% del total de transacciones y el 43% del total de las ventas se realizaron en el último año mediante canales digitales. Esto también se ha impulsado con criterios de inclusión financiera en plataformas móviles: Nequi cuenta ya con 10 millones de usuarios y la plataforma Bancolombia a la Mano se acercó a los 6 millones, como parte de un total de más de 25 millones de clientes en cuatro países.

INVERSIONES INDUSTRIALES. También es relevante mencionar el desempeño de estas inversiones industriales, que son representativas en la composición del portafolio de Grupo SURA.

Grupo Argos. Esta *holding* de infraestructura entregó unos resultados financieros en 2021 que reflejan el positivo desempeño operativo de sus



negocios en cementos, energía y concesiones viales y aeroportuarias, de la mano de eficiencias obtenidas en costos y gastos, así como su compromiso con ser un actor relevante para la reactivación económica de los territorios donde está presente.

Así, cerró 2021 con una utilidad neta consolidada de COP 1.2 billones (USD 321 millones), que es 7.8 veces superior a la obtenida el año anterior. Esto es producto del avance en ingresos, con un aumento de 16.6%, para llegar a COP 16.3 billones (USD 4,355 millones), resultado de un incremento de ventas en todas las líneas de negocio. Esto se refleja en un crecimiento del ebitda de 29.3% frente a 2020.

Entre los hitos de Grupo Argos durante el último año se encuentra la venta por USD 184 millones de 24 plantas de concreto no conectadas con la cadena logística del negocio de Cementos Argos en Estados Unidos, recursos que fueron usados para acelerar el proceso de desapalancamiento de la organización y tiene efecto en los gastos financieros asociados.

Igualmente, Odinsa, empresa de concesiones, firmó una alianza estratégica para crear una plataforma

de activos viales con un fondo privado de infraestructura de Macquarie Asset Management, que administrará los actuales activos viales de Odinsa en Colombia y explorará nuevas oportunidades de desarrollo de proyectos en el país y la región.

Por último, Grupo Argos anunció la meta de reducir 46% de emisiones de dióxido de carbono a 2030, mediante una estrategia para compensar, mitigar y adaptar las operaciones de sus negocios para contribuir a enfrentar el cambio climático. En esa dirección, Celsia, empresa de energía, realizó su segunda emisión de bonos verdes para promover proyectos de energías renovables bajos en emisiones de carbono.

Grupo Nutresa. Con un modelo de negocio que favorece el bienestar de las personas, la sostenibilidad y una propuesta de valor diversificada en productos, experiencias, canales y mercados, esta *holding* de alimentos procesados obtuvo una utilidad neta consolidada de COP 676,879 millones (USD 181 millones), un incremento de 17.6% frente a 2020.

Esto es resultado de una dinámica de ventas con crecimiento en todas sus líneas de productos, que se tradujo en



un incremento anual de 14.5% de los ingresos operacionales que cerraron 2021 en COP 12.7 billones (USD 3,403 millones). De ese total, 38.9% provinieron de países distintos a Colombia. Así mismo, las ventas de innovación continúan impulsando de forma importante el crecimiento para Nutresa y representaron 17.2% del total. En cuanto a la rentabilidad, se registró un ebitda consolidado de COP 1.5 billones (USD 409 millones), un crecimiento de 6.2% frente a 2020, con un margen sobre las ventas de 12%.

A la positiva dinámica orgánica de esta Compañía durante el último año se añade la adquisición en julio de Belina, productora, importadora y comercializadora de alimentos para mascotas en Costa Rica, con una inversión de USD 29 millones.

De esta manera, Nutresa incursiona en un mercado en crecimiento y complementará capacidades para fortalecer la presencia de Belina en Centroamérica. De otra parte, la Compañía expandió su participación en la categoría de condimentos y especias en Colombia mediante la distribución de productos importados de esta línea culinaria.

Además, por segundo año consecutivo, Grupo Nutresa fue reconocida como la compañía de alimentos más sostenible del mundo, según el Índice de Sostenibilidad Dow Jones. Así mismo, coherente con su estrategia de crecimiento sostenible y buscando niveles superiores de competitividad y conectividad, avanzó en la construcción y adecuación de una planta

de producción multicategoría en el Caribe colombiano, que comprende una inversión estimada de USD 133 millones y que contribuirá a consolidar las exportaciones de Grupo Nutresa.

INVERSIONES EN CRECIMIENTO. Nuestro portafolio también cuenta con algunas Compañías en crecimiento, entre las que destacamos a ARUS, que entrega soluciones integradas de información, tecnología y conocimiento en varios países del continente; y Hábitat, especializada en vivienda asistida para adultos mayores en Colombia.

En el último año, ARUS consolidó su oferta de prestación de servicios de tecnología, con el objetivo de democratizar el acceso a la tecnología en Colombia, por medio de soluciones dirigidas a empresas y mercado masivo, relacionadas con seguridad, conectividad y nube en entornos híbridos; capacidades de automatización, inteligencia artificial e internet de las cosas; plataforma para servicios de operador de información, cesantías, libranzas, nómina, entre otros. En términos financieros registró ingresos de COP 225,874 millones (USD 60 millones), un margen ebitda de 8.3% y una utilidad neta de COP 419 millones.

Por su parte, Hábitat mantuvo su foco durante 2021 en proteger la salud y vida de los residentes y las personas que hacen parte de los equipos de atención frente al covid-19. También avanzó en su actividad de atracción de nuevos residentes, con un crecimiento en ventas de 172% frente a las de 2020. Hábitat tuvo ingresos de COP 18,798 millones

(USD 5 millones), 4.3% mayores a los del año anterior y el ebitda cerró en COP 336 millones, por efecto de gastos asociados a la pandemia que sumaron cerca de COP 2,138 millones.



Resultados consolidados: hacia niveles prepandemia

Luego de este recorrido por el desempeño de las inversiones estratégicas del portafolio de Grupo SURA, ahora nos ocuparemos de los resultados consolidados al cierre de 2021. Estos fueron mejores a lo proyectado inicialmente, expresan la recuperación de los negocios en un año de transición y nos reiteran la resiliencia y pertinencia de un portafolio diversificado, que nos llevó a acercarnos a niveles de utilidades obtenidas en 2019, antes de la pandemia.

Los ingresos consolidados ascendieron a COP 24.8 billones (USD 6,638 millones), esto es COP 4 billones más de crecimiento orgánico en un solo año y que representan un aumento de 19.0% comparado con el cierre de 2020 y un incremento de 16.5% frente a lo obtenido en 2019. A este resultado contribuyó un crecimiento de doble dígito en todas las líneas de ingreso, en que se destacan el crecimiento de primas emitidas de Suramericana, los ingresos por comisiones de SURA Asset Management y los ingresos por inversiones.



Resultados consolidados Grupo SURA - 2021

Ingresos:

COP 24.8 billones

(USD 6,638 millones)

▲ 19.0%

Gastos:

COP 22.3 billones

(USD 5,953 millones)

▲ 15.7%

Utilidad operativa:

COP 2.6 billones

(USD 685 millones)

▲ 59.2%

Utilidad neta:

COP 1.5 billones

(USD 407 millones)

▲ 353.4%

También aportó la recuperación de los ingresos por método de participación en compañías asociadas que fue 3.8 veces superior frente a 2020 y superaron los obtenidos de 2019; esto se explica, en particular, por el incremento de las utilidades de Bancolombia, dada la mejor salud de la cartera, al igual que el crecimiento sostenido de la utilidad de Grupo Nutresa, la contribución de Protección y la recuperación de ganancias de Grupo Argos.

En cuanto a los gastos, tuvieron un aumento anual de 15.7%, explicados, principalmente, por la mayor siniestralidad en Suramericana, y que se mitigó en parte por el control de gastos administrativos, los cuales crecieron 5.3% frente al año anterior. Así, la utilidad operativa fue de COP 2.6 billones (USD 685 millones), un avance anual de 59.2%. Por su parte, la utilidad neta consolidada cerró en COP en 1.5 billones (USD 407 millones), 4.5 veces superior a la de 2020 y equivalente a un 89% de la obtenida en 2019, impulsada en particular por la contribución de los ingresos por método de participación en Bancolombia y el resultado final de SURA Asset Management.

Finalmente, en los estados financieros separados de Grupo SURA, la ganancia neta, sobre la que se realiza la propuesta de reparto de utilidades, sumó COP 408,328 millones (USD 109.1 millones), una disminución de 29.6% frente a 2020, dado un menor flujo de dividendos de las Compañías, con base en su desempeño del año anterior, afectado por la pandemia.

Acerca del Estado de situación financiera, tenemos que: los activos consolidados sumaron COP 75.9 billones (USD 19,065 millones), 7.1% más que al cierre de 2020; los pasivos se incrementaron en 5.5%, asociado principalmente a contratos de seguros, dado el crecimiento de este negocio y cerraron en COP 44.6 billones (USD 11,212 millones); mientras que el patrimonio total ascendió a COP 31.3 billones (USD 7,853 millones), con un avance de 9.5%, impulsado por el incremento de la utilidad neta consolidada.

Resultados individuales- 2021 (Atribuibles a nuestros accionistas)

Utilidad neta:

COP 408,328 millones

(USD 109.1 millones)

▼ 29.6%

Patrimonio:

COP 24.7 billones

(USD 6,216 millones)

▲ 2.6%



Un año de evolución como gestor de inversiones

En Grupo SURA, como compañía matriz, avanzamos durante el último año en diversos análisis y acciones como un gestor de inversiones que apunta a la rentabilidad sostenible, mediante la búsqueda de un retorno económico superior al costo de capital para nuestros accionistas y la contribución a un desarrollo armónico de la sociedad, para lo cual es necesaria una gestión balanceada e integrada de los diversos capitales, como mencionamos al inicio de este informe. Estas son algunas iniciativas en curso en las que hemos avanzado en



Grupo SURA durante 2021 en la gestión conjunta e interrelacionada de dichos capitales y sobre las cuales se profundizará en los capítulos 3 y 4 del presente Informe Anual:

.....

Capital financiero

Con el propósito de crear más valor a nuestros accionistas y responder a su confianza, la Junta Directiva y la Administración de Grupo SURA hemos evaluado iniciativas como el posible listamiento en bolsas internacionales; la vinculación de socios estratégicos en un proceso abierto y competitivo que genere valor para el ciento por ciento de los accionistas; la rentabilización de las inversiones del portafolio, mediante la obtención de eficiencias y un disciplinado control de gastos; así como la revisión de la política de dividendos y su equilibrio frente a la disminución de la deuda y las inversiones contempladas para el crecimiento de los negocios del portafolio.

Así mismo, durante 2021 nos enfocamos en monitorear y analizar las sendas de rentabilidad de cada una de las inversiones del portafolio frente a los impactos de la pandemia, con el fin de asegurar un adecuado nivel de flujo de dividendos hacia Grupo SURA durante 2022. Por eso continuamos acompañando a las Compañías para consolidar su fortaleza patrimonial y preservar niveles de solvencia y liquidez adecuados durante este periodo de recuperación.

A medida que se fueron superando las prioridades ligadas a los desafíos de la pandemia en 2020, durante el último año avanzamos en el desarrollo de un plan estructurado que se inició en 2019 para fortalecer capacidades en asuntos como procesos contables, sistema de control interno y reportes financieros de la Compañía, sus filiales y subsidiarias. Esto, de cara a prepararse para participar en mercados de valores más desarrollados, teniendo como referente el estándar requerido por la denominada Ley SOX (Sarbanes-Oxley Act), que regula la arquitectura de control de las empresas listadas en Estados Unidos.

De otro lado, con base en nuestro conocimiento propio aplicado, iniciamos el desarrollo de lo que hemos denominado Visión Agregada del Portafolio, como una capacidad para evaluar nuestras inversiones de forma sistémica e integral, con el fin de aportar al análisis de su sostenibilidad.

Tal capacidad nos permite gestionar y anticipar riesgos asociados al entorno, situaciones o escenarios de concentración y contagio, así como efectuar análisis de correlaciones entre las exposiciones de riesgo más relevantes de las inversiones. Así, cualificamos el análisis a partir de información agregada para identificar oportunidades y amenazas en función de nuestros objetivos estratégicos, así como entregar información a nuestros accionistas y a las Compañías del portafolio.



Durante 2021 avanzamos hacia el objetivo de una rentabilidad sostenible, mediante una gestión balanceada e integrada de cuatro capitales: el financiero, el social, el humano y el natural.

....



Finalmente, cabe recordar que en el último año entregamos a nuestros accionistas un dividendo ordinario que creció cerca de dos veces la inflación de Colombia, pese a los impactos de la pandemia en 2020. También se readquirió un monto de COP 55,079 millones en acciones (84% ordinarias y 16% preferenciales), hasta noviembre pasado, como parte del programa de readquisición de acciones ordinarias y preferenciales reglamentado en marzo.

Además, buscamos democratizar el capital accionario de la Compañía al promover la compra y venta de nuestras acciones como títulos locales en la Bolsa de Comercio de Santiago de Chile, y mediante una alianza con la plataforma Trii, que facilita la negociación de acciones a menores costos.

.....

Capital humano

Enfocamos nuestros esfuerzos en crear un ambiente propicio para avanzar como una organización flexible, a partir de un liderazgo inspirador, una cultura diversa, así como competencias y conocimientos propios.

También fue relevante el avance en la creación de capacidades en investigación aplicada, entendida como un proceso continuo de búsqueda, transformación y apropiación del conocimiento. Dicha investigación se apalanca en el diseño e implementación de un nuevo modelo de competencias de los empleados, así como en la construcción de mapas de conocimiento y de talento que definen la ruta de formación y desarrollo de las personas.

En el último año profundizamos conocimientos de los equipos en temas como finanzas sostenibles, medición y evaluación de impacto, materialidad y acceso a otros mercados de capitales, entre otros.

Además, promovimos la creación y puesta en marcha del Centro de Pensamiento en Auditoría, que está integrado por los equipos de estas áreas de Grupo SURA, Grupo Argos, Grupo Nutresa y Bancolombia, con sus filiales. De la mano de la academia y firmas de auditoría, este centro trabaja en generar conocimiento propio aplicado, a partir de la investigación y análisis de tendencias con el fin de fortalecer los sistemas de control interno de las Compañías del portafolio.

Por su parte, el Sistema de Atracción y Selección de talento de las empresas que conforman el Grupo Empresarial SURA hizo énfasis en el último año en la protección del empleo, en generar oportunidades para jóvenes entre los 20 y 30 años y en formación para el primer empleo. Este compromiso se reflejó en que del total de 5,279 personas contratadas para suplir distintas vacantes, 2,215 de ellas fueron jóvenes, es decir, el 42% del total.

.....

Capital social

Como ciudadanos corporativos, promovimos y nos vinculamos a iniciativas diversas que buscan crear valor público, aportar a la construcción democrática, a la participación y a contar con ciudadanos mejor informados que, por tanto, contribuyen a fortalecer instituciones que soportan el desarrollo de una sociedad

plural. Ejemplo de ello fue la primera convocatoria #PensarConOtros para construir ciudadanía y democracia en Colombia, en la que recibimos más de 800 propuestas y fueron seleccionados siete proyectos en distintas regiones del país que durante 2022, en el contexto del proceso electoral, fortalezcan prácticas democráticas, promuevan el sentido de ciudadanía e impulsen el diálogo plural y el conocimiento colectivo.

Como en esta iniciativa, mantene-mos nuestro compromiso con la inversión social desde las Compañías y mediante la Fundación SURA en Colombia, Chile y México. En el último año, como Grupo Empresarial participamos en 329 proyectos, en alianza con diversas organizaciones con las que encontramos puntos en común para contribuir de diferentes maneras a la vida de más de 800 mil personas y la sostenibilidad de cerca de 3 mil entidades, principalmente sociales, culturales y educativas, en 10 países de la región donde SURA tiene presencia.

También como Grupo SURA reconocemos la importancia de contar con una estrategia de derechos humanos para gestionar adecuadamente potenciales vulneraciones. Por eso, revisamos la exposición sectorial a los riesgos en esta materia y definimos un marco de actuación, que fortalece el ejercicio de nuestro rol como gestor de inversiones y propietario activo, mediante el diálogo continuo con las Compañías del portafolio y el intercambio de conocimiento frente al respeto de los derechos humanos.



Como Grupo Empresarial participamos en 329 proyectos, en alianza con diversas organizaciones, que contribuyeron a la vida de más de 800 mil personas y la sostenibilidad de cerca de 3 mil entidades.



Este capital también comprende la gestión de nuestro Sistema de Ética y Gobierno Corporativo, en el marco del cual, durante 2021, continuamos con la revisión y modificación de normas internas para incorporar mejores prácticas, la implementación y adecuación de políticas para dar cumplimiento a las obligaciones de la Compañía como *holding* del Conglomerado Financiero SURA-Bancolombia, al igual que espacios de sensibilización y formación.

.....

Capital natural

Hemos priorizado enfocarnos en la gestión de riesgos asociados al cambio climático, profundizar en criterios ambientales en las decisiones de inversión y hacer seguimiento a indicadores referentes como la huella de carbono y los ingresos por productos con criterios ambientales. Precisamente, en el último año avanzamos en identificar un marco de actuación para la gestión de los riesgos y oportunidades derivados del cambio climático.

Así mismo, durante 2021 actualizamos nuestra Política de Inversión Sostenible, de acuerdo con las tendencias globales. Allí se excluyen algunas opciones del universo de inversión, se incluyen criterios de análisis en sectores con alta exposición a riesgos ambientales, sociales y de gobierno (ASG), y se plantean aspectos sobre la propiedad activa como gestor de inversiones, que contribuyen a nuestra gestión de los capitales social y natural.



Proceso de ofertas públicas de adquisición

En atención a nuestro deber fiduciario con todos los accionistas de Grupo SURA en relación con las ofertas públicas de adquisición (OPA), que fueron presentadas sobre las acciones ordinarias de Grupo Nutresa, compañía del portafolio, el 10 de noviembre de 2021 y sobre Grupo SURA el 1° de diciembre, la Junta Directiva, acompañada de la Administración y asesores externos, comenzó un riguroso análisis del cumplimiento normativo de la oferta, posibles escenarios y sus implicaciones para el mercado y el país, teniendo en cuenta la simultaneidad de las ofertas presentadas por ambas Compañías.

En ese sentido, nuestro Sistema de Ética y Gobierno Corporativo nos permitió gestionar adecuada y oportunamente las reglas ante potenciales conflictos de interés, con base en la transparencia, por parte de los miembros de la Junta Directiva, como se detalla en el capítulo 4 del presente Informe Anual.

De igual manera, con apego a los principios corporativos que nos orientan, la Compañía, su Junta Directiva y la Alta Gerencia fueron respetuosas de la “regla de pasividad”, contemplada en el Decreto 2555 de 2010, y que rigió, en ambas



OPA, desde el momento en que se suspendió la negociación de la acción ordinaria por solicitud de autorización de la oferta. Por tanto, la Compañía empleó el mecanismo de Información Relevante de la Superintendencia Financiera de Colombia, para divulgar al mercado decisiones, consideraciones y situaciones para que los accionistas y demás grupos de interés de la Compañía contaran con información suficiente.

Para concluir este punto, el proceso de las OPA sobre Grupo Nutresa y Grupo SURA permitió reiterar tres asuntos importantes frente a nuestra estrategia:

- ⊛ La creación histórica de valor de estas compañías para Colombia y la región, con una perspectiva de sostenibilidad y de largo plazo.
- ⊛ La importancia de considerar diversas metodologías de reconocida relevancia técnica para establecer el valor real de las compañías del portafolio, como lo es Grupo Nutresa, que incluye la evaluación de los asuntos ambientales, sociales y de gobierno.
- ⊛ La necesidad de ajustes al mercado de valores colombiano para que mejore su dinámica y facilite una mejor formación de precios.



Arquitectura de control y aspectos legales

La Auditoría Interna Corporativa de Grupo SURA ejecutó su plan de trabajo de 2021 basado en riesgos, siguiendo las definiciones de normas internacionales conforme lo certificó el Instituto Internacional de Auditores, máximo órgano rector en materia de prácticas de Auditoría en el ámbito internacional. Este plan fue aprobado y supervisado por el Comité de Auditoría y Finanzas de la Junta Directiva que, alineado con las mejores prácticas, está integrado solo por miembros independientes.

El Comité vela por una evaluación objetiva y sin limitaciones por parte de la Auditoría Interna y, basado en resultados presentados y debilidades de control identificadas, retroalimenta a la Administración para fortalecer el Sistema de Control Interno (SCI) de la Compañía.

Por su parte, la Auditoría Interna de la Compañía obtuvo en 2021 la certificación de su proceso de auditoría por parte del Instituto Internacional de Auditores, máximo reconocimiento global en la aplicación de estándares en esta materia y que en Colombia solo tienen 27 organizaciones.

Durante 2021 se adelantaron diversas auditorías de los procesos organizacionales, cuyas conclusiones confirman una razonable adhesión a los principios y



Escanee el código QR y acceda al Informe Especial del Grupo Empresarial SURA de 2021.



normas institucionales y legales. Los hallazgos advertidos por auditores internos y externos fueron remediados oportunamente por parte de la Administración y cuentan con el seguimiento de la Auditoría Interna, el Comité Directivo y el Comité de Auditoría y Finanzas, todo esto con el propósito de mantener y/o mejorar el nivel de madurez del SCI, así como el adecuado tratamiento y gestión de los riesgos.

Por lo anterior, a juicio del Auditor, Grupo SURA cuenta con un Sistema de Control Interno adecuado para garantizar razonablemente la efectividad de sus operaciones, la confiabilidad de la información, el cumplimiento regulatorio, y la salvaguarda de sus recursos. En este mismo sentido fueron las manifestaciones de los equipos de Auditoría Interna de las filiales y subsidiarias que conforman el Grupo Empresarial SURA.

En cuanto a los aspectos legales, Grupo SURA certifica que cumple a cabalidad con las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor, tanto para los productos y software que la Compañía utiliza para su normal funcionamiento, como en el uso de marcas y signos distintivos, las cuales se encuentran registradas ante las autoridades competentes.

Cumpliendo con lo establecido en el artículo 29 de la Ley 222 de 1995, la Compañía elaboró el Informe Especial del Grupo Empresarial SURA, que aborda relaciones económicas presentadas en 2021 entre las Compañías que lo conforman. Este informe

se encontró a disposición de los accionistas en la Secretaría General, el sitio web y también está disponible como anexo digital del Informe anual. De igual manera, la Sociedad declara que no afectó la libre circulación de facturas emitidas por vendedores o proveedores de la Compañía, en cumplimiento de lo dispuesto en la Ley 1676 de 2013.

.....

Revelación de conflictos de interés del Conglomerado Financiero SURA-Bancolombia

En cumplimiento del Decreto 1486 de 2018, declaramos que para el año 2021 fue identificada una situación de potenciales conflictos de interés, entre las compañías Suramericana S.A., Servicios Generales Suramericana S.A.S. y EPS Suramericana S.A.; sociedades que hacen parte del Grupo Empresarial SURA. En esta situación, Suramericana S.A. y Servicios Generales Suramericana S.A.S. adquirieron las acciones que EPS Suramericana S.A. poseía en Ayudas Diagnósticas SURA S.A.S.

La operación de adquisición fue aprobada por los Administradores de Suramericana S.A., de Servicios Generales Suramericana S.A.S. y la Junta Directiva de EPS Suramericana S.A.; órganos competentes para celebrar y decidir sobre la misma. Adicionalmente, la operación fue oportunamente informada a la Junta Directiva de Suramericana S.A.

Así mismo, dicha operación fue celebrada a precio de mercado, en términos de transparencia, cumpliendo con las buenas prácticas de gobierno cor-

porativo, en línea con los principios organizacionales, los códigos de buen gobierno y demás políticas, por sus administraciones y juntas directivas.



Perspectivas de la Compañía

Con base en una estrategia que ha demostrado su relevancia en un entorno complejo, considerando los impactos y la recuperación en un escenario de pandemia, reiteramos el compromiso de avanzar hacia nuestro objetivo de obtener una rentabilidad sostenible.

En ese sentido, tras un año de resultados financieros positivos y recuperación superior a la esperada, prevemos continuar con una tendencia favorable en 2022. Seguiremos enfocados en avanzar en los objetivos de generación de valor a nuestros accionistas, la rentabilidad de las inversiones y el desapalancamiento.

Al cierre de 2022 proyectamos¹ para Grupo SURA un incremento de la utilidad neta consolidada entre el 10% y 15%; un indicador de rentabilidad sobre patrimonio (ROE ajustado) en el rango de 8% a 9%, con miras a que en 2024 se ubique por encima del costo de capital; mientras esperamos que el indicador de deuda sobre dividendos oscile entre 3.7 y 4.3 veces y que para 2024 sea inferior a 2.5 veces.

Por su parte, Suramericana presentó como meta para 2022 un incremento en primas emitidas entre el 11% y

¹Las declaraciones de revelaciones futuras relacionadas con Grupo SURA, Suramericana, SURA Asset Management y sus respectivas filiales han sido realizadas bajo supuestos y estimaciones de la administración de la Compañía. Para una mejor ilustración y toma de decisiones, las cifras son administrativas y no contables, por tal razón pueden diferir de las presentadas por entidades oficiales. Grupo de Inversiones Suramericana no asume obligación alguna de actualizar o corregir información que en ese sentido esté contenida en este informe.



Hechos posteriores al cierre del ejercicio

La Bolsa de Valores de Colombia (BVC) informó el 14 de enero de 2022 acerca de la adjudicación del 25.25% de acciones ordinarias de Grupo SURA en circulación a JGDB Holding S.A.S., como resultado de la oferta pública de adquisición de acciones (OPA) presentada el 1º de diciembre de 2021. Dicho cambio en la composición accionaria se registró el 19 de enero de 2022 en el Libro de Accionistas de Grupo SURA.

Una segunda OPA sucesiva fue solicitada por el mismo oferente el 14 de enero de 2022 por un rango de entre el 5% y 6.25% de acciones ordinarias de la Compañía. Esta oferta fue autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia el 28 de enero, el periodo de aceptaciones inició el 8 de febrero y finalizó el 28 de febrero de 2022. En esta última fecha, la Superintendencia Financiera anunció la solicitud de una tercera OPA sucesiva presentada, nuevamente, por el mismo oferente sobre acciones de la Compañía.



13%; que el ROE ajustado se ubique entre 7% y 9%, con el propósito de que se encuentre entre 11% y 12% en 2024; y que el retorno sobre capital tangible (ROTE) al cierre de 2022 esté entre 10% y 11% y en 2024 entre 16% y 17%.

Acerca de SURA Asset Management, se prevé para 2022 un crecimiento en activos bajo manejo (AUM) entre 10% y 12%; el margen operacional (utilidad operativa sobre ingresos) se espera en un ratio de 40% a 42%; en rentabilidad, proyecta un ROE ajustado entre el 6% y 7% y un ROTE en el rango de 20% y 22%; así como unos ingresos por comisiones que tengan un crecimiento anual compuesto entre 2021 y 2024 en el rango de 4% a 6%, y que en 2024 el ROE ajustado se ubique entre 7% y 8% y el ROTE oscile entre 22% y 23%.

En relación con nuestra gestión asociada a los capitales humano, social y natural, estos son algunos asuntos prioritarios en 2022 para Grupo SURA:

- ⊗ La consolidación de una organización flexible, que se materializa en criterios y acciones que tocan múltiples factores, tales como competencias, formas de trabajo, configuración de equipos, formas de compensación, cultura diversa, entre otros.

- ⊗ El desarrollo del ecosistema de investigación y conocimiento, como soporte a la estrategia.
- ⊗ La identificación de nuevas oportunidades asociadas a la contribución al desarrollo armónico.
- ⊗ La cuantificación de riesgos climáticos y la implementación del marco de actuación en esta materia, así como en derechos humanos.
- ⊗ Promover en Suramericana y SURA Asset Management el mayor desarrollo de productos y soluciones que incorporen criterios ASG.
- ⊗ Continuar contribuyendo, desde diversas iniciativas, al fortalecimiento de la cultura ciudadana, los procesos democráticos y la confianza en las instituciones.

Así profundizaremos en nuestro rol como gestor de inversiones que busca desarrollar y preservar un portafolio balanceado con visión de largo plazo, en el cual la rentabilidad económica va de la mano de un desarrollo de las sociedades de las que SURA hace parte.

Nuestra gratitud a todos los accionistas, empleados, asesores, proveedores y demás grupos de interés que nos acompañan en este propósito que nos moviliza todos los días.

Muchas gracias,

Jaime Bermúdez Merizalde,
Presidente Junta Directiva

Sergio Michelsen Jaramillo
Vicepresidente Junta Directiva

Lina María Echeverri Pérez
María Carolina Uribe Arango
Alejandro Piedrahíta Borrero
Carlos Ignacio Gallego Palacio
Jorge Mario Velásquez Jaramillo

Gonzalo Alberto Pérez Rojas
Presidente Grupo SURA