

Medellín, 9 de marzo de 2023

## Un saludo especial a todos nuestros accionistas y a quienes acceden a este informe de gestión 2022:

El último año nos confirmó que la visión de largo plazo es determinante para el desarrollo de nuestra estrategia como gestor de inversiones. También nos corroboró que la búsqueda de una rentabilidad sostenible está más vigente que nunca y se expresa en avances, aprendizajes y resultados, mediante una gestión integrada y balanceada de los capitales financiero, social, humano y natural.

Muestra de ello es haber alcanzado unos resultados históricos, de los cuales destacamos los siguientes: consolidamos ingresos por COP 31.4 billones (USD 7,367 millones<sup>1</sup>), esto es COP 6.5 billones adicionales a lo registrado en 2021<sup>2</sup>. Y cerramos con una utilidad neta controladora de COP 2.1 billones (USD 488 millones), superior a la proyección de inicios del 2022.

Esto fue fruto, en primer lugar, de la confianza en SURA de más de 45 millones de personas y empresas latinoamericanas que creen en nuestros productos, soluciones y servicios. Además, nos ratifican los beneficios de un portafolio diversificado, al ver la recuperación de ingresos y rentabilidad de Suramericana; la resiliencia de SURA Asset Management en un panorama más retador en los mercados de capitales; así como el aporte relevante al resultado final de nuestras inversiones estratégicas en Bancolombia, Grupo Nutresa y Grupo Argos, como veremos en detalle más adelante.

Los resultados financieros vinieron de la mano de avances en otros capitales durante 2022, como un gestor de inversiones que busca el desarrollo armónico de la sociedad y que reconoce su papel como ciudadano corporativo. En Grupo SURA somos conscientes de cultivar relaciones de confianza con todos nuestros grupos de interés, fortalecer las dinámicas públicas, favorecer conocimientos y habilidades en las personas, combatir la desinformación ciudadana y contribuir a mitigar efectos del cambio climático, entre otros aspectos.

Así mismo, durante el último año afianzamos nuestro conocimiento propio aplicado como un diferenciador estratégico, al fortalecer la herramienta estructurada que llamamos Visión Agregada del Portafolio. Esto nos ha permitido ampliar las capacidades necesarias para analizar gran cantidad de datos, con el fin de evaluar y hacer seguimiento a las inversiones desde un entendimiento integral de su sostenibilidad, el entorno de sus industrias y también de sus riesgos y oportunidades, como se amplía en el capítulo 4 del Informe Anual.

A raíz de los cambios en la propiedad de Grupo SURA, nuestro Sistema de Ética y Gobierno Corporativo enfrentó nuevos retos que demostraron su fortaleza y la efectividad del Sistema de Control Interno, en continua evolución.

<sup>1</sup> Reexpresión en dólares: cifras Estado de Resultados Integrales, a la tasa de cambio promedio de 2022: COP 4,255.4; cifras del Estado de Situación Financiera, a la tasa de cambio del 31 de diciembre de 2022: COP 4,810.2.

<sup>2</sup> Estos resultados reflejan que pasó de reconocerse a Protección por método de participación a consolidarse como filial de SURA AM y la creación de la aseguradora Asulado en esta filial.

Reconocemos a los más de 30 mil empleados en 10 países de la región, quienes con su compromiso, conocimiento y talento han cultivado día a día una cultura SURA, con base en una identidad basada en principios y una genuina forma de hacer empresa por más de 78 años. También es momento de agradecer a todos nuestros accionistas y a las personas y las entidades de diversos sectores por su voto de confianza y respaldo a nuestra gestión.

## RESULTADOS CONSOLIDADOS HISTÓRICOS

Continuamos en nuestra senda de crecimiento e incremento de la rentabilidad de las Compañías que componen nuestro portafolio de inversiones, como se evidencia en los resultados financieros consolidados al cierre del 2022.

Cabe anotar que estos resultados reflejan el efecto contable, luego de una capitalización, de pasar de reconocer a Protección en el método de participación a consolidar sus resultados como filial de SURA Asset Management desde noviembre de 2022. Lo anterior es parte de la escisión que permitió la creación, a finales del 2022, de Asulado, dedicada al aseguramiento previsional y a las rentas vitalicias, ante la ausencia de esta opción en el mercado colombiano desde varios años atrás.

Comencemos por destacar que los ingresos operacionales totalizaron COP 31.4 billones (USD 7,367 millones), una cifra récord que es 26% más alta que la comparable con el cierre del 2021. Esto fue posible, principalmente, por:

- El crecimiento de primas en todos los segmentos de aseguramiento de Suramericana.
- Unos ingresos por comisiones en SURA Asset Management que se mantuvieron estables, no obstante el efecto de la reducción regulatoria en México.
- El incremento de ingresos por método de participación, con base en los positivos resultados finales de Bancolombia, Grupo Nutresa y Grupo Argos frente al 2021.

Por el lado de los gastos, las Compañías mantuvieron su foco en un estricto control y la generación de eficiencias. El aumento de 22%<sup>3</sup> de este indicador estuvo asociado a la mayor dinámica de crecimiento del negocio asegurador y de las comisiones en distintos canales. También hubo una mayor siniestralidad, principalmente, en soluciones de Salud (en Colombia), y de Autos (en la región) por el alza global de costos en autopartes.

De esta manera, la utilidad operativa consolidada cerró en COP 3.7 billones (USD 865 millones), que refleja la fortaleza comercial de los negocios de Suramericana y de SURA Asset Management, al igual que el desempeño de las compañías asociadas.

Al final, obtuvimos una utilidad neta controladora que ascendió a la cifra histórica de COP 2.1 billones (USD 488 millones), con un crecimiento anual comparable del 47%, superior a lo proyectado a inicio del 2022 de una ganancia consolidada que aumentara entre 10% y 15%. También superamos las proyecciones de la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE ajustado) que se ubicó en 9.9%, cuando lo presupuestado era entre 8% y 9%.

<sup>3</sup> Esta variación corresponde al crecimiento de todos los gastos excluyendo los siniestros.

En relación con el Estado de Situación Financiera consolidado al cierre del año, destacamos que el patrimonio atribuible a todos nuestros accionistas ascendió a COP 33.7 billones (USD 7,012 millones), con un avance de 21% frente al 2021. Estuvo impulsado por los sólidos resultados de filiales y asociadas.

Así, esperamos al cierre del 2023<sup>4</sup> que la utilidad neta controladora de Grupo SURA crezca entre 10% y 15%, y que nuestro ROE ajustado<sup>5</sup> se ubique en un rango del 9% al 10%, como parte de nuestro compromiso de crear valor económico a todos nuestros accionistas. Acerca de estas proyecciones volveremos al final de este informe y se detallarán en el capítulo 3 del Informe Anual.

Por otro lado, en los Estados Financieros Separados de Grupo SURA se reportó también una ganancia neta sin precedentes de COP 1.1 billones (USD 249 millones), un crecimiento anual del 159%. Esto refleja el aumento del método de participación de las filiales y los dividendos decretados por compañías asociadas frente a su desempeño en el 2021. Recordemos que sobre este resultado final es que se propone el reparto de dividendos.

## GESTIÓN INTEGRADA DE CAPITALES

Como ciudadanos corporativos somos conscientes de que los resultados financieros, si bien son muy importantes, no son suficientes para comprender el valor que como empresa generamos en nuestros grupos de interés y en la sociedad. Por eso, nuestro desempeño durante 2022 también comprende una gestión integrada de los capitales, siempre buscando una rentabilidad sostenible, como se detalla en el capítulo 3 del Informe Anual.

En cuanto al **capital social**, en el último año avanzamos en afianzar redes para crear confianza y trabajar por fines comunes, con la convicción de que creamos valor público al fortalecer la democracia, habilitar diálogos con distintos grupos de interés y promover prácticas de negocio e institucionales con un impacto social positivo.

En este sentido, se ejecutaron los proyectos de nuestra primera convocatoria #PensarConOtro para construir ciudadanía y democracia en Colombia y fueron seleccionadas las iniciativas que acompañaremos en el 2023. También, como una organización que conversa con la sociedad, promovimos la participación ciudadana al liderar iniciativas como Tenemos que Hablar Colombia, en alianza con la fundación Ideas para la Paz.

Igualmente, nutrimos diversos espacios de conversación segmentados. Además, firmas externas adelantaron nuestro estudio de reputación, que comprendió 28 mil encuestas y 200 entrevistas a profundidad en 10 países donde está presente SURA, con un indicador de confianza de 85.6% y, en particular para Grupo de SURA, de 89%.

---

<sup>4</sup> Las 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 el presente informe de gestión.

<sup>5</sup> Rentabilidad sobre el patrimonio, que excluye gastos por amortizaciones de intangibles asociados a adquisiciones.

Por su parte, las Compañías de Suramericana y SURA Asset Management ejecutaron diversos proyectos y programas con el fin de llegar, mediante distintos canales, a más segmentos y territorios con procesos de formación y la adaptación y creación de productos, soluciones y servicios, que alcanzaron a más de 2.4 millones de personas y empresas latinoamericanas durante el último año.

La inversión con impacto social desde las Compañías y mediante la Fundación SURA en Colombia, Chile y México se tradujo en 375 proyectos que contribuyeron de diversas maneras a la vida de cerca de 21.7 millones de personas y a la sostenibilidad de 2,508 entidades, principalmente sociales, educativas y culturales en la región.

En el **capital financiero**, además de los resultados expuestos y el foco en rentabilidad del portafolio de inversiones, tuvimos otras gestiones relevantes. Con base en nuestra herramienta de Visión Agregada de Portafolio, maduramos el proceso de consolidación y análisis de información sobre exposiciones de riesgo materiales para la sostenibilidad del Conglomerado Financiero SURA-Bancolombia.

Así mismo, con el fin de elevar los estándares de control interno del reporte financiero, se ejecutaron pruebas de diseño e implementación de controles bajo lineamientos de prácticas internacionales SOX, con resultados satisfactorios en la mayoría de los controles examinados. Este ejercicio entregó conocimiento a la Compañía y establece un proceso cíclico de actualización y análisis de riesgos.

También durante el último año mejoró el indicador de apalancamiento de la Compañía, al reducirse la relación de deuda neta sobre dividendos recibidos de un múltiplo de 6.6 veces a 3.9. Así, nos encontramos dentro del rango proyectado a inicio del año, teniendo en cuenta un entorno global de incremento de tasas de interés y el deterioro de condiciones de liquidez del mercado en general.

De otro lado, como consecuencia de la solicitud de varios miembros de la Junta Directiva, un proceso interno de verificación, y en respuesta a las observaciones formuladas por la revisoría fiscal, se adelantó una revisión de la política contable para acuerdos con accionistas minoritarios. Para ello se consideraron análisis de consultores expertos, la referenciación de otros emisores y publicaciones del Comité de Interpretaciones de las IFRS de la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IFRIC, por su sigla en inglés).

Los cambios en el tratamiento contable, aprobados por la Junta Directiva, se aplicaron en los Estados Financieros Consolidados reportados al tercer trimestre<sup>6</sup>. Dichos cambios no tuvieron efecto en los Estados Financieros Separados que, recordemos, son base para la distribución de dividendos a nuestros accionistas y los análisis de flujo de caja o emisión de deuda.

Pasando al **capital humano**, reconocemos que el aprendizaje, la diversidad, la creatividad, la inclusión, la salud integral y el bienestar son sustanciales para el desarrollo humano. Por tanto, buscamos relacionarnos con nuestros grupos de interés al habilitar competencias y

<sup>6</sup> Nota 5.2.3. Estados Financieros Consolidados: compromisos con participaciones no controladoras.

conocimientos para que las personas, las empresas y demás organizaciones afiancen capacidades que les permitan crecer en autonomía. Con ese fin, en el último año avanzamos en la gestión de este capital desde las soluciones, productos y servicios, programas de formación, gestión del conocimiento y desarrollo del talento humano.

Ejemplo de ello son las alianzas con universidades y entidades como Transparencia por Colombia para promover investigaciones en torno a temas como la confianza y la corrupción. También adelantamos análisis propios de entorno sobre cambio social y promovimos jornadas, conversaciones y espacios que permitieron a los empleados apropiarse de múltiples territorios

También queremos destacar que del total de 30,152 empleados de las Compañías del Grupo Empresarial SURA, el 65.8% son mujeres, quienes también ocupan el 56.4% de cargos de liderazgo. Así mismo, el 61.5% de las 4,624 contrataciones realizadas en 2022 correspondieron a mujeres, asuntos que reflejan el desarrollo de la Política de Diversidad y el compromiso de la Organización por promover la equidad de género laboral.

En nuestra estrategia de gestión integral del talento humano, avanzamos como una organización flexible que fomenta la diversidad al sensibilizar a todos los equipos en nuestro protocolo para prevenir el acoso sexual, entre otras iniciativas.

Por su parte, la Fundación SURA contribuyó a la formación en Colombia, México y Chile de más de 24 mil personas, entre niños y niñas, profesores, otros agentes educativos, becarios de educación superior, promotores culturales y artistas.

Mediante varias alianzas, desde Grupo SURA promovimos la capacitación de cerca de 500 reporteros y estudiantes de periodismo en ética y buenas prácticas, así como de más de 32 mil colombianos para reducir su vulnerabilidad a la desinformación. También, Seguros SURA formó en el país a más de 7 mil proveedores, 4,500 asesores de seguros, y cerca de 5,500 micro, pequeñas y medianas empresas.

Como Grupo Empresarial, destacamos el puntaje de 95.7 sobre 100 en la última medición de compromiso organizacional, que consultó a más de 30 mil empleados en la región y que es una muestra de altos niveles de identificación con la cultura SURA.

También en 2022 continuamos consolidando el Centro de Pensamiento en Auditoría, en asocio con las universidades Eafit y UPB, en Medellín. Para 2023 buscaremos ampliar esta red de conocimiento a más empresas y entidades académicas.

Con relación al **capital natural**, como gestor de inversiones comprendemos nuestra responsabilidad de contribuir a una transición responsable y a regenerar este capital. Por eso, en el último año priorizamos iniciativas enfocadas en las finanzas e inversiones sostenibles, el análisis de riesgos y oportunidades derivadas del cambio climático, y acompañamos la incorporación de criterios ambientales en las decisiones de inversión y desarrollo de nuevos productos y soluciones.

Igualmente, avanzamos en la medición de huella de carbono financiada de Grupo SURA, Suramericana y SURA Asset Management, como en el diseño de un enfoque para cuantificar riesgos climáticos priorizados y sus potenciales efectos en negocios del portafolio. Por su parte, en Suramericana crecieron 26% las primas asociadas a seguros que involucran variables medioambientales frente al 2021, mientras que SURA Asset Management totalizó USD 4,427 millones de inversiones con impacto social y ambiental positivo.

Esta gestión integrada de capitales ha sido un camino de aprendizajes, y evaluadores externos reconocen esa evolución:

- S&P Global nos incluyó en el Índice Global de Sostenibilidad Dow Jones 2022 como la sexta empresa con mayor calificación en la industria de Servicios Financieros Diversos y como una de las 708 organizaciones más sostenibles del mundo en su Anuario 2023.
- También Bloomberg nos hizo parte, por primera vez, de su Índice de Equidad de Género por promover la igualdad, la inclusión y la diversidad.
- Avanzamos en la calificación del Reporte 2022 de CDP, una organización que impulsa la divulgación de compromisos medioambientales de las empresas y que en esta oportunidad valoró nuestra acción real y coordinada en asuntos climáticos.

## DESEMPEÑO DE LAS INVERSIONES DEL PORTAFOLIO

Ahora nos referiremos al desempeño financiero y operativo de las Compañías que componen nuestro portafolio como gestor de inversiones, y que se detalla en el capítulo 3 del Informe Anual.

Acerca de **Suramericana**, en el último año afianzó su vocación como gestora de tendencias y riesgos para responder oportunamente a las necesidades de 22.3 millones de clientes en los nueve países en que está presente Seguros SURA. De hecho, avanzó en la expansión y diversificación de soluciones, capacidades y servicios para fidelizar y atraer más personas y empresas, de la mano de ajustes en modelos operativos de las filiales, con el fin de impulsar su rentabilidad, eficiencia y control de gastos administrativos.

De esta manera, hizo frente a la creciente siniestralidad, especialmente en movilidad, dadas las restricciones en las cadenas de abastecimiento y los efectos inflacionarios, y también la siniestralidad en salud, puesto que EPS SURA cerró el año con 5.1 millones de afiliados, 432 mil más frente a 2021.

Así, tenemos que Suramericana cerró con una utilidad neta de COP 490,377 millones, impulsada por el crecimiento de doble dígito en primas retenidas devengadas en los segmentos de Vida, Generales y Salud y mayores ingresos por inversiones, gracias al desempeño de activos indexados a la inflación. Suramericana tuvo un ROTE ajustado<sup>7</sup> que superó lo presupuestado al ubicarse en el 12.1%, con lo que se acerca a un retorno superior al costo de capital.

Igualmente, se dieron los primeros pasos en implementar una *insurtech*, como plataforma digital especializada en comercializar seguros de manera directa y en la atención posventa, que también le permitirá llegar a segmentos no tradicionales. La operación comenzará en Colombia y Chile en el 2023, para seguir con las demás filiales en los próximos años.

<sup>7</sup> Rentabilidad sobre el patrimonio tangible.



Sobre **SURA Asset Management**, uno de los principales actores en gestión de fondos en América Latina, amplió su base de clientes hasta 22.9 millones y los activos bajo administración totalizaron COP 673 billones. Durante el último año enfocó esfuerzos en mitigar el efecto que tuvo sobre sus ingresos la reducción regulatoria de la tasa de comisión pensional en México; la volatilidad de los mercados en los rendimientos de inversiones (encaje); así como de los retiros extraordinarios de fondos de pensiones autorizados en Perú.

Frente a esto, contribuyó el crecimiento de la base salarial por un mejor desempeño de mercados laborales en los seis países en que está presente con su negocio de Ahorro y Retiro; las eficiencias y mayor productividad comercial para que los gastos crecieran por debajo de la inflación promedio; al igual que haber ganado en Perú las dos últimas licitaciones de nuevos afiliados al sistema privado, que ha significado el aumento de 800 mil cotizantes y rejuvenecer la cartera de clientes en ese país.

En este contexto, SURA Asset Management cerró con una utilidad neta controladora de COP 440,677 millones, un descenso del 30% frente a 2021, que fue un año mucho más favorable para los mercados de capitales. Esta filial cerró 2022 con ingresos operacionales de COP 3.3 billones, un aumento de 4.7%<sup>8</sup>, que tiene en cuenta la consolidación como filiales de Protección, en Colombia, y de Crecer, en El Salvador.

Cabe destacar el crecimiento en el último año del segmento voluntario, que totaliza 2.2 millones de clientes y aportó el 17% de los ingresos por comisiones de SURA AM. Para el 2023 se integrarán los segmentos de ahorro para personas e institucional, bajo SURA Investments, con el fin de habilitar sinergias operacionales y continuar fortaleciendo la oferta de valor.

En cuanto a las inversiones asociadas, su positivo desempeño durante 2022 confirma la relevancia de que contemos con un portafolio diversificado:

**Bancolombia** tuvo un año sobresaliente que se tradujo en una rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) que cerró en 19.8%, que refleja un récord en la utilidad neta atribuible a sus accionistas de COP 6.8 billones, con un crecimiento de 66% frente a 2021. La cartera bruta consolidada cerró en COP 270 billones, de la cual un 29.4% fue representado por las operaciones de Banco Agrícola en El Salvador, Banistmo en Panamá y BAM en Guatemala. El dinamismo de los segmentos comercial y de consumo impulsaron el ingreso neto por intereses. Al tiempo, se mantiene una posición de capital superior a los límites regulatorios.

El Banco profundizó la incorporación de criterios ambientales, sociales y de gobierno (ASG) en sus líneas de negocio, que materializan su compromiso con fortalecer el tejido productivo, territorios sostenibles, aportar a la gestión del cambio climático y la inclusión financiera. Esto va de la mano de desarrollar su estrategia digital, en la que ya cuenta con 7 millones de clientes activos digitales en la aplicación Personas, así como 21.5 millones de cuentas en sus plataformas de inclusión financiera, Bancolombia A la Mano y Nequi. El Banco finalizó el año con más de 29 millones de clientes.

---

<sup>8</sup> Esta variación incluye el margen total de seguros.

Por su parte, **Grupo Nutresa** gestionó las presiones inflacionarias y restricciones en la cadena de suministro global con una adecuada administración y cobertura de *commodities*, así como con la disciplina en los costos y gastos, que crecieron menos que las ventas. De esa manera, registró unos ingresos operacionales de COP 17 billones, de los cuales 41% provienen de fuera de Colombia, un margen ebitda de 11.6% sobre las ventas y una utilidad neta que ascendió a COP 882,976 millones.

Como parte del compromiso con el bienestar de las personas, Nutresa, durante el último año, fortaleció sus capacidades de investigación y desarrollo para continuar incorporando alternativas alimenticias a su portafolio, así como las buenas prácticas sociales, ambientales a favor de un desarrollo inclusivo, que le permitieron mantenerse como líder de su industria en el Índice Mundial de Sostenibilidad Dow Jones (DJSI).

En relación con **Grupo Argos**, como *holding* de inversiones en infraestructura registró una utilidad neta controladora que ascendió a COP 881,424 millones, un avance de 49% frente a 2021, consecuente con un mayor nivel de ventas de sus negocios en cementos, energía y concesiones, que se tradujo en un incremento del ebitda del 20%. Las fortalezas operativas estuvieron acompañadas de una adecuada gestión financiera con la implementación de mecanismos de cobertura e inversiones en renta fija para mitigar el efecto del aumento de tasas en el costo de deuda.

Cabe destacar la alianza de su filial Odinsa con Macquarie Asset Management, líder global en gestión de fondos de infraestructura, que incluye iniciativas en curso en Colombia y la búsqueda de oportunidades en el continente. Con este mismo socio internacional, previamente, comenzó a operar otra plataforma de infraestructura vial en Colombia. A este aporte a la competitividad del país se suman las acciones de Grupo Argos y de sus compañías en ecoeficiencia y adaptación de procesos para reducir emisiones de carbono ante el cambio climático.

De nuestro portafolio también son parte ARUS, que entrega soluciones tecnológicas basadas en conocimiento e información para las personas y las empresas, al igual que Hábitat, especializada en vivienda asistida para adultos mayores en Colombia. Ambas Compañías desarrollan sus estrategias con foco en consolidar sus servicios y avanzar en rentabilidad. También Grupo SURA tiene participaciones en Enka, enfocada en la producción de fibras y resinas, así como las inversiones en tecnológicas del portafolio de SURA Ventures.

## **PRIORIDADES Y PROYECCIONES DE GRUPO SURA**

Ahora nos referiremos a las perspectivas de Grupo SURA en función del desarrollo de su estrategia. Reconocemos que el 2023 nos plantea un entorno latinoamericano más retador para el desarrollo de los negocios de nuestro portafolio de inversiones y también la responsabilidad de identificar oportunidades.

Estamos ante pronósticos y señales de una desaceleración del crecimiento económico de los países en la región, la persistencia de presiones inflacionarias, el aumento de tasas de interés por parte de bancos centrales, el control de consumo en los hogares, la mayor volatilidad en los



mercados de capitales por distintas coyunturas y la formación de precios en las bolsas de valores que no reflejen el valor real de las empresas listadas.

También avanzan en la región discusiones políticas y legislativas de reformas que pueden tener implicaciones en el futuro de los negocios de SURA. Por eso, las Compañías han buscado participar en estos procesos aportando su conocimiento y experiencia para procurar que los ajustes a los sistemas de protección social redunden en mejores condiciones para las personas y las sociedades en donde estamos presentes.

En este contexto, y con base en nuestra estrategia y visión de largo plazo, compartimos a continuación las principales prioridades y proyecciones de la Compañía para seguir avanzando hacia una rentabilidad sostenible que cree valor a todos nuestros accionistas y a la sociedad.

En el **capital financiero** continuaremos evaluando alternativas de asignación eficiente de capital de Grupo SURA y sus Compañías, teniendo en cuenta el desarrollo de la estrategia y el contexto. Así, prevemos consolidar una utilidad neta controladora de Grupo SURA que aumente entre 10% y 15%. También esperamos, con base en el aumento de los dividendos recibidos, continuar el desapalancamiento y que la deuda neta sobre dividendos se ubique por debajo de 3 veces, que se traduce en una mayor flexibilidad financiera. Y proyectamos que el indicador de rentabilidad sobre patrimonio (ROE ajustado) se ubique en un rango de 9% a 10%.

En la gestión del **capital social** fortaleceremos el diálogo con nuestros distintos grupos de interés, en atención a los asuntos materiales definidos y priorizados en el último año, así como en la ejecución de planes derivados del estudio de reputación para continuar cultivando confianza, favorabilidad y recomendación, activos fundamentales para los negocios de SURA. Esto irá de la mano de continuar afianzando nuestra ciudadanía corporativa con la vinculación a iniciativas para fortalecer la formación ciudadana, los procesos democráticos, la calidad de la educación y la confianza en las instituciones de las sociedades en las que estamos presentes.

En el **capital humano** nos enfocaremos en la transferencia y creación de conocimientos que habiliten en las personas el ejercicio de la autonomía y la libertad, a través de: los productos, soluciones y servicios de Suramericana y SURA Asset Management en sus líneas de negocio; al propiciar la implementación de mejores prácticas en nuestros proveedores; al ampliar alianzas con universidades y centros de pensamiento que aporten conocimiento a nuestros grupos de interés y a la sociedad; así como programas de formación para los empleados con énfasis en el desarrollo como personas y en fortalecer capacidades organizacionales.

Así mismo, en el **capital natural** hemos priorizado gestionar la disminución de la huella de carbono, a partir de la línea base construida, y en avanzar en una senda para la descarbonización de los portafolios de inversiones de la Compañía, así como de Suramericana y SURA Asset Management. Igualmente, profundizaremos nuestro conocimiento en bioeconomía para identificar oportunidades que nos permitan aportar a los cambios necesarios para la regeneración de este capital natural, y también en la cuantificación y análisis de riesgos climáticos. Además, ampliaremos la información para nuestros grupos de interés con marcos de reporte como el TCFD (por su sigla en inglés, Grupo de Trabajo sobre Divulgaciones Financieras relacionadas con el Clima).

## SÓLIDO GOBIERNO CORPORATIVO

Los capitales social y financiero también comprenden la gestión de nuestro **Sistema de Ética y Gobierno Corporativo**, el cual durante 2022 tuvo una exigente labor. Las instancias de gobierno de Grupo SURA estuvieron inmersas en la atención a seis ofertas públicas de adquisición (opas) no solicitadas, en diferentes roles y calidades (en ocasiones como accionistas de la compañía objeto de la opa —*target*— y en otras como *target* de la opa), con el fin de aplicar en cada momento el marco normativo y de gobierno corporativo y velando por la transparencia en la gestión y constante revelación de información al mercado.

Además de la opa por acciones de la Compañía que venía en curso desde finales de 2021, el mismo oferente, la sociedad JGDB Holding S.A.S., formuló otras dos opas en el primer semestre de 2022, sin solución de continuidad. Durante estas opas, Grupo SURA estuvo en la obligación de acatar la denominada regla de pasividad y, con las limitaciones aplicables de comunicación, se publicó al mercado la información que consideró importante, mediante los canales previstos para ello.

Así mismo, durante el periodo de las opas sucesivas, se presentaron solicitudes a las autoridades para proteger los derechos de todos los accionistas y demás grupos de interés, respecto de aquellas circunstancias que pudieron constituir incumplimientos e irregularidades durante los trámites de las opas sucesivas, en opinión de algunos administradores, incluyendo todos los miembros independientes de la Junta Directiva de Grupo SURA, y de sus asesores externos.

Estas actuaciones fueron adelantadas en el marco del Estado de Derecho, con respeto a la ley y a los Estatutos Sociales y siempre confiando en una actuación apegada al marco normativo por parte de las autoridades competentes.

En un periodo similar, se presentaron otras cuatro opas por acciones de compañías en las que Grupo SURA tiene participación: tres por acciones de Grupo Nutresa, de las cuales dos fueron formuladas de manera consecutiva por Nugil S.A.S. y una por IHC Capital Holding LLC; y una más fue lanzada también por Nugil S.A.S. por acciones de Grupo Argos.

Para que la Junta Directiva pudiera estudiar las opas en las que debía tomar una decisión, previo a cada una de las mencionadas ofertas, se gestionaron potenciales conflictos de intereses manifestados por los directores. Con ese fin, se realizaron cuatro asambleas extraordinarias en las que los accionistas de la Sociedad decidieron si autorizaban, o no, a los directores que manifestaron que podrían estar potencialmente conflictuados para participar y decidir sobre las opas descritas.

Con los miembros habilitados por la Asamblea de Accionistas, la Junta Directiva analizó algunas de las ofertas. Frente a la tercera opa presentada por acciones de Nutresa, no se analizó, puesto que no se contó con el *quorum* mínimo necesario de directores autorizados por la Asamblea para deliberar ni para decidir. En relación con la cuarta opa presentada por acciones de Nutresa, en este caso por el oferente IHC, hubo una diferencia que está sometida a procesos judiciales.

En los demás casos, los directores contaron con el acompañamiento y asesoría de expertos en temas financieros, de sostenibilidad, jurídicos y de gobierno corporativo para sus deliberaciones y decisiones.

Otro aspecto relevante de la gestión estuvo asociado a la modificación en cuatro ocasiones de la integración de la Junta Directiva, después de la elección en la Asamblea Ordinaria de Accionistas del 25 de marzo de 2022. Para cada una de estas elecciones se atendió el procedimiento interno de evaluación de los candidatos y en varias oportunidades se conceptuó frente a algunos de ellos que se encontraban en situaciones de conflictos de intereses o competencia con Grupo SURA, y la Asamblea aprobó la implementación de un protocolo de manejo de información en la Junta Directiva para solucionar el asunto. Todo lo anterior fue publicado, según corresponde, y sometido a consideración de los accionistas de manera previa a la elección de cada una de las Juntas Directivas.

En este sentido, se realizaron ocho asambleas extraordinarias: cuatro de ellas para atender los cambios en la composición de la Junta Directiva y otras cuatro para gestionar conflictos de intereses de los directores, previo a los análisis de las opas por acciones de Grupo Nutresa y Grupo Argos.

Dos asambleas adicionales fueron convocadas por un accionista a través de la revisoría fiscal: una de ellas con el objetivo de introducir una reforma a los Estatutos Sociales, y la segunda, para deliberar y decidir sobre asuntos relacionados con la información contable de la Compañía. En total, durante 2022, Grupo SURA realizó diez asambleas extraordinarias.

Como parte de esta dinámica, la Junta Directiva de Grupo SURA sesionó en 43 oportunidades durante el año: 15 de manera ordinaria y 28 restantes de forma extraordinaria. También, se llevaron a cabo 23 sesiones de comités de apoyo de la Junta, de las cuales 15 fueron extraordinarias.

Lo descrito confirma que Grupo SURA cuenta con un sólido marco de principios, normas e instancias de gobierno corporativo, y que aún durante las circunstancias retadoras del último año se aplicó responsablemente en función del mejor interés de la Compañía y de todos sus accionistas.

## ARQUITECTURA DE CONTROL

Para Grupo SURA, el **Sistema de Control Interno (SCI)** se concibe como el conjunto de actividades de gobierno, gestión de riesgos y control que, ejecutadas sistemática y articuladamente, confieren a la Compañía seguridad razonable en sus interacciones con los grupos de interés y en el cumplimiento de sus objetivos de manera legítima y transparente.

Por tanto, el SCI se encuentra estructurado en línea con el marco de referencia internacional COSO<sup>9</sup>, que a su vez es tenido en cuenta por entes reguladores locales e internacionales como la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) y la Comisión de Valores de Estados Unidos<sup>10</sup>.

<sup>9</sup> Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission - COSO 2013.

<sup>10</sup> Securities and Exchange Commission (SEC).

# Informe de gestión del Presidente y la Junta Directiva 2022



Para asegurar su adecuado funcionamiento, el SCI debe ser monitoreado constantemente a través de las tres líneas de responsabilidad: en su primera línea integrada por las áreas de negocio; en su segunda línea por las áreas de Riesgos, Seguridad Informática y Cumplimiento, y en su tercera línea por la Auditoría Interna. El monitoreo del SCI es complementado con evaluaciones que ejecuta la revisoría fiscal sobre el proceso de generación, divulgación y revelación de información financiera, proceso que es supervisado por la SFC.

Los resultados de las evaluaciones periódicas del SCI son analizados por el Comité de Auditoría y Finanzas y presentados a la Junta Directiva. A partir de los hallazgos, se definen los planes de mejoramiento respectivos con el propósito de fortalecer la gestión de riesgo, el gobierno corporativo y el control interno, cuyo cumplimiento es verificado por la Auditoría Interna Corporativa.

Además, esta cuenta con la Certificación Internacional del Instituto de Auditores Internos (IIA Global), que confirma su adhesión a normas internacionales de la profesión. Conforme a estándares globales, la Auditoría Interna reporta directamente al Comité de Auditoría y Finanzas, integrado en su totalidad por miembros independientes de la Junta Directiva.

Durante 2022, el plan de trabajo de Auditoría Interna tuvo modificaciones constantes en consideración a los cambios de prioridades derivados de: los efectos generados por los procesos de opas no solicitadas descritas anteriormente; la mencionada recomposición de la Junta Directiva y de sus comités de apoyo en varias ocasiones; así como las manifestaciones de uno de los miembros de la Junta Directiva sobre un presunto fraude contable y ocultamiento de información.

Sobre este último aspecto, con el fin de aclarar a los grupos de interés las situaciones expresadas sobre presuntas irregularidades y en atención a las prácticas de buen gobierno, la Administración se apoyó en expertos contables independientes y, por su parte, el Comité de Auditoría y Finanzas de la Junta Directiva autorizó la contratación de los servicios de Kroll, firma especializada en auditoría forense. Se trata de uno de los principales proveedores mundiales de servicios profesionales y de productos digitales relacionados con valoraciones, soluciones para el buen gobierno corporativo, la gestión de riesgos y el fomento de la transparencia, con más de cien años de trayectoria en el mercado.

El equipo forense de Kroll adelantó una investigación independiente en los últimos meses de 2022, en relación con las prácticas empresariales durante los últimos doce años, asociadas a contratos con socios estratégicos de Grupo SURA en sus filiales SURA Asset Management y Suramericana.

Esta investigación externa comprendió entrevistas de entendimiento y confrontación con empleados y exempleados de Grupo SURA; análisis documental histórico de actas y presentaciones de Junta Directiva y de su Comité de Auditoría y Finanzas; análisis forenses digitales de computadores, información almacenada digitalmente y buzones de correo electrónico de la Compañía; así como entrevistas directas con la firma Ernst & Young (EY), que ha ejercido la revisoría fiscal desde 2016, además de comunicaciones escritas con KPMG, firma que ejerció dicha función entre 2010 y 2015.

De otro lado, los trabajos ejecutados del plan de Auditoría Interna para 2022 no evidenciaron asuntos materiales que afecten la integridad del SCI. Las debilidades de control interno identificadas por las auditorías interna y externa fueron informadas a la Administración, que adelantó los respectivos planes de mejoramiento y que, en los casos correspondientes, fueron verificados y aceptados en su momento por la revisoría fiscal.

En este sentido, los resultados de los trabajos de aseguramiento adelantados por las diferentes líneas de responsabilidad de la Compañía confirman una razonable adhesión del SCI a los principios y normas institucionales y legales, así como la efectividad de sus operaciones, el sistema de gestión de riesgos y el funcionamiento del gobierno corporativo.

## 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, los 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 2022 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 un anexo digital, que es parte integral 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.

El Informe Anual o Informe de Fin de Ejercicio del que hace parte el presente informe de gestión atiende los requisitos aplicables a Grupo de Inversiones Suramericana S.A. para dar cumplimiento al numeral 7 en el anexo 1 de la Circular 012 de 2022 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

## Revelación de conflictos de intereses del Conglomerado Financiero SURA-Bancolombia.

Durante 2022, no se presentaron operaciones que hubieran requerido la aplicación de la Política marco para la gestión de posibles conflictos de intereses en las operaciones del conglomerado financiero SURA-Bancolombia.

Es importante aclarar que la Ley 1870 y el Decreto 1486, ambos del 2018, establecen definiciones y procedimientos específicos para la gestión de los potenciales conflictos de intereses que pueden presentarse cuando se celebren operaciones entre las compañías que hacen parte de un conglomerado, o entre estas y sus vinculados. Tales lineamientos difieren de las reglas establecidas en la Ley 222 de 1995 y su decreto reglamentario, especialmente, en cuanto al órgano de gobierno encargado de la administración de las situaciones potencialmente conflictivas.

En los informes anuales de las Compañías del Conglomerado Financiero SURA-Bancolombia y sus vinculadas podrá encontrarse una referencia similar sobre la aplicación de dicha política.

## HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

El Comité de Auditoría y Finanzas y la Junta Directiva de Grupo SURA recibieron el 8 febrero de 2023 el informe final de la firma especializada en auditoría forense Kroll Associates Colombia. Luego de realizar un escrutinio sobre las prácticas empresariales de los últimos doce años de la Compañía acerca de contratos suscritos con socios estratégicos de Grupo SURA en SURA Asset Management y Suramericana, Kroll no identificó evidencias de un supuesto fraude contable, ni del ocultamiento de dichos contratos al mercado, a la Superintendencia Financiera de Colombia ni a ninguna de las firmas que han ejercido la revisoría fiscal de la Compañía en el mencionado periodo.

Así mismo, se puede concluir de la auditoría forense, que las transacciones analizadas se realizaron con la debida supervisión de los órganos de gobierno establecidos, como la Junta Directiva y sus comités de apoyo, en coherencia con las asesorías recibidas de expertos y con la debida revelación al mercado y a los reguladores.

Como ya se mencionó, esta investigación externa comprendió entrevistas de entendimiento y confrontación con empleados y exempleados de Grupo SURA; análisis documental histórico de actas y presentaciones de Junta Directiva y de su Comité de Auditoría y Finanzas; análisis forenses digitales de computadores, información almacenada digitalmente y buzones de correo electrónico de la Compañía; también entrevistas directas con la firma Ernst & Young (EY), que ha ejercido la revisoría fiscal desde 2016, así como comunicaciones escritas con KPMG, firma que ejerció dicha función entre 2010 y 2015. De esta manera, terminó el proceso liderado por el Comité de Auditoría y Finanzas. Para más información puede consultarse la información relevante emitida el 17 de febrero de 2023, así como las notas a los Estados Financieros del cuarto trimestre del 2022.

También, como otro hecho posterior al cierre del ejercicio, Grupo SURA recibió el 10 de febrero una comunicación de EY, sobre deficiencias significativas de control interno relacionadas con la integridad de la base de datos de contratos. No obstante lo anterior, EY informó al Comité de Auditoría y Finanzas que su carta cerraba el ciclo de unos hallazgos identificados y que ya fueron solucionados por la Administración, dentro de su proceso de mejoramiento continuo y adopción de mejoras prácticas.

Se confirma la transparencia en el manejo de los acuerdos con accionistas de Grupo SURA, después de que el Comité de Auditoría y Finanzas acogió las recomendaciones de los expertos consultados. Así mismo, las conclusiones de los mencionados estudios y recomendaciones fueron acogidos por la mayoría de la Junta Directiva.

## NUESTRO COMPROMISO Y GRATITUD

Luego de compartirles asuntos relevantes de nuestra gestión en el 2022, desde Grupo SURA reiteramos una convicción que nos anima todos los días: para ser sostenibles, siempre la creación de valor económico deberá ir de la mano de aportar decididamente a un desarrollo armónico, más equitativo y más incluyente, para la sociedad.



# Informe de gestión del Presidente y la Junta Directiva 2022



La gestión, desafíos y aprendizajes del último año nos confirman, una vez más, que debemos preservar una forma de hacer empresa. Unos principios compartidos a lo largo de más de 78 años nos orientan e iluminan en nuestras actuaciones y decisiones, porque nuestra historia nos ha demostrado que son tan importantes los resultados, como la manera de alcanzarlos.

Así se ha forjado una Organización que crea valor público porque reconoce su rol en la sociedad; porque cultiva relaciones basadas en la confianza; porque comparte su conocimiento y genera lazos para construir sobre lo construido; porque antepone los intereses generales a los particulares; porque fortalece la institucionalidad democrática; porque busca, siempre, aportar bienestar a las sociedades y a los países a los que se debe.

Por eso en SURA reiteramos nuestra esperanza en Colombia y en América Latina, territorios con muchos desafíos, pero también con enormes oportunidades. Y reiteramos nuestra gratitud con todos y cada uno de los accionistas, los empleados, los clientes, los asesores, los distribuidores, los proveedores, los aliados sociales, educativos y culturales, y tantos que creen en SURA, quienes nos han acompañado en este camino, uno labrado con visión de largo plazo para seguir creciendo con las personas, las organizaciones, el país y la región.

**Muchas gracias,**

**Jaime Arrubla Paucar**

Presidente Junta Directiva

**Ángela María Tafur Domínguez**

**David Yanovich Wancier**

**Gabriel Gilinski Kardonski**

**Guillermo Villegas Ortega**

**Jaime Alberto Velásquez Botero**

**María Ximena Lombana Villalba**

**Gonzalo Alberto Pérez Rojas**

Presidente Grupo SURA