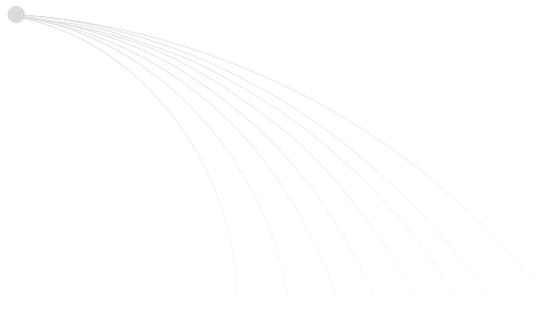


# INFORME ANUAL

(Informe Periódico de Fin de Ejercicio)

**2023**



**L**a versión impresa de este Informe Anual 2023 que reciben nuestros accionistas en la Asamblea General Ordinaria 2024, en esta oportunidad lo tendrán en sus manos acompañado de **Habitar la democracia**, cuarta entrega de nuestro proyecto editorial **Habitar**, con el que proponemos nuevas comprensiones acerca de los desafíos que vivimos como humanidad.

Este cuarto volumen recoge una antología adaptada con 28 definiciones de la **Enciclopedia**, liderada por Denis Diderot y escrita entre 1751 y 1772, que es comentada en el 2024 por la escritora chilena Lina Meruane en su ensayo **A los que no ven**. Esta conversación intemporal pone de presente el imperativo de abrazar la democracia desde la comprensión de sus raíces modernas, para reconocer nuestra corresponsabilidad en construir juntos un desarrollo armónico como sociedad contemporánea.

**Habitar la democracia** estará disponible para todo público en la sección **Arte y Cultura** de **sura.com**. Allí también encontrarán **Habitar la virtud** (2023), que abriga las reflexiones de Séneca y del escritor colombiano Ricardo Silva; **Habitar las contradicciones** (2022), que reúne la obra *Cándido o el optimismo*, de Voltaire, y los pensamientos de la cronista argentina Leila Guerriero; y **Habitar la complejidad** (2021), que entrelazó las ideas del filósofo francés Edgar Morin con las del ensayista mexicano Juan Villoro. Estas publicaciones en su conjunto nos demuestran que las palabras son puentes para comprendernos mejor. Les invitamos a cruzarlos.

#### Una identidad visual que nos acerca...

*Escribimos nuevos días con tinta de historia vivida; ningún río desemboca sin tener presente el hilo de su nacimiento, reconocemos el valor de los momentos pasados que nos han traído hasta aquí. Encaramos los retos por venir con mirada renovada; así trazamos con firmeza puntos de partida —o llegada— y líneas que son caminos. Hemos diseñado un entorno gráfico en que volvemos a la esencia, también en las formas. Este sistema visual propone enmarcar cada mensaje como quien tiende un puente en el que la luz avanza y abraza. Proponemos un lenguaje para estar más cerca. La identidad gráfica que recorre este Informe Anual y habita en distintos ámbitos de nuestra Compañía es fruto plural y colectivo que viaja del punto a la línea y configura la imagen. Nuestra imagen. Universo de posibilidades, fuerza transformadora, móvil, compleja y cambiante.*

# CONTENIDO

[Presentación](#)  
[Glosario](#)  
[Mensaje del Presidente](#)

## Capítulo 1 Información corporativa

[P. 11](#)

- [P. 12](#) Perfil de la Compañía
- [P. 16](#) Nuestra historia
- [P. 20](#) Composición de nuestro portafolio de inversiones
- [P. 21](#) Participación accionaria de la Compañía
- [P. 22](#) Nuestra estrategia
- [P. 24](#) Portafolio de inversiones con foco en servicios financieros
- [P. 26](#) Conglomerado Financiero SURA-Bancolombia
- [P. 27](#) Cifras relevantes al cierre de 2023
- [P. 28](#) Junta Directiva 2023
- [P. 29](#) Alta Gerencia
- [P. 30](#) Nuestros grupos de interés
- [P. 31](#) Análisis y matriz de materialidad de Grupo SURA
- [P. 33](#) Compromisos con la sostenibilidad

## Capítulo 2 Informe de gestión de la Junta Directiva y el Presidente

[P. 34](#)

- [P. 36](#) Gestión de capitales que impulsan nuestro crecimiento
- [P. 37](#) Resultados financieros consolidados
- [P. 41](#) Desempeño de las inversiones del portafolio
- [P. 44](#) Ejecución del Acuerdo Marco suscrito
- [P. 45](#) Gobierno corporativo
- [P. 47](#) Arquitectura de control
- [P. 48](#) Aspectos legales
- [P. 48](#) Perspectivas como gestor de inversiones
- [P. 50](#) Nuestro reconocimiento y gratitud
- [P. 51](#) Hechos posteriores al cierre del ejercicio

## Capítulo 3 Gestión balanceada de capitales

[P. 53](#)

- [P. 55](#) Capital social
- [P. 68](#) Capital humano
- [P. 80](#) Capital natural
- [P. 93](#) Capital económico

## Capítulo 4 Gestión integrada de riesgos

[P. 111](#)

- [P. 113](#) Financieros
- [P. 120](#) Estratégicos
- [P. 123](#) Sistémicos
- [P. 126](#) Operativos
- [P. 130](#) Técnicos
- [P. 131](#) De reporte financiero
- [P. 131](#) Emergentes y tendencias

## Capítulo 5 Sistema de Ética y Gobierno Corporativo

[P. 135](#)

- [P. 136](#) Aspectos destacados de la gestión
- [P. 142](#) Sistema de control interno y gestión de riesgos
- [P. 143](#) Línea Ética
- [P. 144](#) Estructura de propiedad de la Compañía
- [P. 145](#) Estructura de Administración

## Capítulo 6 Estados financieros

[P. 158](#)

- [P. 159](#) Consolidados
- [P. 173](#) Separados

## Aspectos complementarios

- [P. 191](#) Certificación sobre materialidad del informe periódico de fin de ejercicio 2023.
- [P. 192](#) Índice de contenido sobre cumplimiento Anexo 1 de Circular 012/2022 de SFC.
- [P. 194](#) Informe de verificación independiente de indicadores de sostenibilidad.

### ANEXOS DIGITALES (Parte integral de este Informe de fin de ejercicio 2023)

[Estados Financieros Consolidados 2023, con sus notas.](#)

[Estados Financieros Separados 2023, con sus notas.](#)

[Informe Anual de Gobierno Corporativo 2023.](#)

[Informe Especial de Grupo Empresarial SURA 2023.](#)

[Detalle de exposiciones a riesgos de Grupo SURA y sus inversiones 2023.](#)

[Indicadores de gestión ambiental del Grupo Empresarial SURA 2023.](#)

[Iniciativas de inclusión y educación financieras del Grupo Empresarial SURA 2023.](#)

[Indicadores generales de talento humano del Grupo Empresarial SURA 2023.](#)

[Índice contenidos GRI, SASB, TCFD y de cumplimiento de Circular 031/2021 de SFC en Informe Anual 2023 de Grupo SURA.](#)

### ☉ Para tener en cuenta al leer este Informe Anual:

**Grupo Empresarial SURA.** Se refiere en su conjunto a Grupo SURA como matriz y sus Compañías controladas en Colombia y el exterior: Suramericana y SURA Asset Management con sus subsidiarias en América Latina; además de inversiones locales como ARUS.

**Conglomerado Financiero SURA-Bancolombia.** Indica el conjunto de empresas en Colombia y en el exterior que ejercen una actividad financiera, aseguradora o bursátil, sobre las cuales Grupo SURA, como *holding* financiero, tiene control o influencia significativa, según la Ley 1870 de 2017.

**Información financiera.** Se publica bajo estándares de las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF). La información contable y financiera de este informe y sus anexos está auditada por la firma Ernst & Young Audit S.A.S. (EY Colombia). La misma firma realiza una verificación limitada a algunos indicadores de sostenibilidad reportados por la Compañía en el presente Informe Anual y sus anexos.

**Cifras y porcentajes.** Las cifras se expresan en pesos (COP), bajo el sistema numérico norteamericano: comas en miles y puntos en decimales. Las variaciones porcentuales en cifras financieras corresponden al valor en COP. Las cifras en USD son reexpresiones equivalentes de los valores en COP, con las siguientes tasas de cambio:

Tasa promedio 2023

**COP 4,325.05**

Cuentas del Estado de Resultados Integrales e información no financiera.

Tasa de cierre 2023

**COP 3,822.05**

Cuentas del Estado de Situación Financiera y valoración de activos administrados (AUM).

### Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) priorizados por Grupo SURA

Nuestra estrategia empresarial y modelo de actuación están articulados con los **Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS)** aprobados por las Naciones Unidas. Como Organización del sector de servicios financieros contribuimos, particularmente, al cumplimiento del ODS 8: Trabajo decente y crecimiento económico. No obstante, priorizamos seis en los cuales tienen mayor incidencia nuestro desempeño y el de las Compañías de nuestro portafolio de inversiones.



## PRESENTACIÓN

### 2-2, 2-3

Para Grupo SURA siempre ha sido una prioridad atender adecuada y oportunamente las necesidades y expectativas de información de todos nuestros grupos de interés. Así, buscamos afianzar lazos de confianza, basados en nuestros principios de transparencia, respeto, responsabilidad y equidad. Por tanto, esperamos que el presente Informe Anual o Informe de fin de ejercicio para el año 2023, así como los anexos digitales que son parte integral de este reporte, resulten de utilidad e ilustración para una evaluación más completa de nuestro desempeño.

Este Informe Anual 2023 da cuenta de los aspectos más relevantes de la evolución, resultados y compromisos de Grupo de Inversiones Suramericana S.A. (Grupo SURA<sup>1</sup>), como gestor de inversiones con el objetivo estratégico de una rentabilidad sostenible, que reconoce la importancia de generar valor a nuestros accionistas contribuyendo al desarrollo armónico de la sociedad.

Particularmente, la presente publicación evidencia avances de nuestra estrategia mediante una gestión balanceada e integrada de cuatro capitales: el económico, el social, el humano y el natural, desde la Compañía y a través de un portafolio de inversiones con foco en los servicios financieros.

Este Informe incluye los resultados financieros consolidados y separados de la Compañía del último año, con sus respectivas notas, así como gestiones en asuntos identificados como relevantes en nuestra revisión del **Análisis de Materialidad**. Por eso se abordan aspectos asociados al talento humano, el gobierno corporativo, el cambio climático, la inversión social, entre otros, vinculados a la creación de valor con visión de largo plazo a todos nuestros accionistas y demás grupos de interés.

Así mismo, los indicadores ambientales y sociales contenidos en este Informe Anual comprenden la gestión de Grupo SURA, Suramericana y SURA Asset Management en 2023. La frecuencia con la que se

divulgan estos indicadores es anual y su enfoque de consolidación se basa en el control financiero, y cubre el 94% de los ingresos de la Compañía.

Como signatarios del **Pacto Global de las Naciones Unidas**, reiteramos el compromiso de Grupo SURA, las filiales y sus subsidiarias en la región, de cumplir estándares e índices que nos permiten incorporar las mejores prácticas de gestión como Grupo Empresarial con el propósito de crear bienestar y desarrollo armónico para las personas, las organizaciones y la sociedad. Este informe es la comunicación de progreso de nuestra vinculación al Pacto Global.

### 2-3, 2-5

Como en anteriores reportes anuales, este documento toma como referencia los indicadores definidos por Global Reporting Initiative (GRI) para la elaboración de informes. Acerca de la confiabilidad de esta publicación, la información contable y financiera fue auditada por la firma independiente EY Colombia; en relación con la información no financiera incluida en este Informe, la misma firma realizó una verificación con alcance limitado que sigue lineamientos de la norma internacional ISAE 3000, cuya **evidencia** hace parte de la versión digital de este Informe Anual.

Esta misma versión impresa, que se entrega en el marco de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas 2024, se encuentra en [gruposura.com](http://gruposura.com), ambas acompañadas de **anexos digitales**, señalados en el índice y referenciados en los capítulos respectivos. Entre tales anexos se encuentra también el **índice de contenidos GRI, SASB, TCFD y de cumplimiento de la circular 031/2021** de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Esperamos que este Informe Anual 2023 facilite la comprensión de nuestra estrategia, la manera en que buscamos crear valor a nuestros accionistas y continuar creciendo con la sociedad en general en Colombia y América Latina.

<sup>1</sup> Grupo de Inversiones Suramericana S.A. es una compañía con domicilio principal en Medellín, Colombia; carrera 43A N° 5A – 113. Ed. One Plaza, torre Norte. Barrio El Poblado. En [gruposura.com](http://gruposura.com) se encuentra disponible más información corporativa.



## TÉRMINOS CLAVE PARA UNA ADECUADA COMPRESIÓN DE ESTE INFORME ANUAL 2023

Los términos que a continuación se definen tendrán en adelante el significado que aquí se les atribuye:

A

**Acuerdo Marco.** En el contexto del presente Informe se refiere al contrato marco y documentos anexos que regulan en detalle los aspectos, términos y condiciones de una operación suscrita el 15 de junio de 2023 entre Grupo SURA, JGDB Holding S.A.S. ("JGDB"), Nugil S.A.S. ("Nugil"), International Capital Holding LLC ("IHC"), Grupo Nutresa S.A. ("Grupo Nutresa") y Grupo Argos S.A. ("Grupo Argos"). Este Acuerdo, una vez obtenidas las autorizaciones corporativas y regulatorias pertinentes, busca como resultado: primero, que JGDB, Nugil e IHC sean accionistas controlantes de Grupo Nutresa, con mínimo 87% de acciones ordinarias; segundo, que JGDB y Nugil dejen de ser accionistas de Grupo SURA; tercero, que tanto Grupo Argos como Grupo SURA dejen de ser accionistas de Grupo Nutresa; por último, que Grupo Nutresa deje ser accionista de Grupo Argos y Grupo SURA.

**Afiliado.** Persona natural o jurídica que es beneficiaria de la vinculación de las Compañías SURA a la gestión de sistemas de protección social (pensiones, salud, riesgos laborales).

**AFP.** Acrónimo de Administradora de Fondos de Pensiones.

**Ahorro y retiro.** Nombre de la unidad de negocio de la filial SURA Asset Management que reúne a sus subsidiarias administradoras de fondos previsionales y la compañía de seguros Asulado.

**Alpha.** Se refiere a una medida de rentabilidad de fondos de inversión o de un conjunto o portafolio de inversiones en comparación con un índice de referencia o de mercado en general, después de ajustarse por el riesgo asumido.

**Ajustada(o).** Indica cálculos administrativos para facilitar la comparabilidad de indicadores del desempeño financiero en un período determinado, para efectos de este Informe, entre 2022 y 2023, dados efectos puntuales y no recurrentes. Sinónimo: *variaciones proforma*.

**AUM.** Sigla en inglés de activos bajo manejo o administración. Es empleado para referirse a los activos gestionados como parte de la operación de las unidades de negocio de SURA Asset Management.

B

**Base salarial.** Se refiere al monto del salario sobre el cual se calculan las contribuciones obligatorias del trabajador y del empleador al fondo de pensiones.

C

**Capital (tipo de capitales).** En economía, es el conjunto de bienes y recursos que se gestionan para producir mayor riqueza y desarrollo. Desde Grupo SURA, como gestor de in-

versiones, identificamos que la gestión integrada de cuatro capitales nos permite avanzar hacia una rentabilidad sostenible:

- **Capital económico:** comprende los recursos y activos materiales e intangibles para habilitar la generación de riqueza en la sociedad en general. En nuestro caso, Grupo SURA recibe recursos financieros de los inversionistas y los acreedores, que gestiona mediante una asignación eficiente para crear valor económico, rentabilidad del portafolio y aportar al crecimiento de los territorios en que está presente.
- **Capital social:** conjunto de redes de relaciones y marcos de actuación que facilitan a Grupo SURA crear confianza y trabajar con otras personas e instituciones por objetivos comunes.
- **Capital humano:** conjunto de capacidades, conocimientos, habilidades, atributos, experiencias y competencias que aportan a la autonomía en el desarrollo de las personas. Por tanto, no se refiere solo al talento humano de las Compañías SURA, sino de todos los grupos de interés.
- **Capital natural:** conjunto de recursos naturales que interactúan para generar un flujo de beneficios para los seres vivos. Grupo SURA busca contribuir a regenerar este capital que incide en la sostenibilidad del planeta, la humanidad y las empresas.

**Ciudadanía corporativa.** Es el reconocimiento de que las empresas tienen responsabilidades y derechos sociales y ambientales que se extienden más allá de la generación de riqueza económica, y esta se manifiesta en un comportamiento acorde.

**Criterios ASG.** Conjunto de aspectos ambientales, sociales y de gobierno corporativo que se incorporan a prácticas de gestión empresarial y se evalúan en decisiones de inversión sostenible. La gestión de estos criterios mantiene la capacidad de generación de valor de largo plazo de toda organización.

**Compañía asociada.** Compañía en la que se tiene participación en su propiedad mayor al 20% y menor al 50%, por tanto, existe influencia significativa.

**Compañía subsidiaria.** Compañía en la que se tiene participación en su propiedad mayor al 50%.

**Costo de crédito.** Es la relación entre las provisiones reconocidas por una entidad en un período determinado y el promedio de la cartera de créditos durante dicho período.

D

**Desarrollo armónico.** Desde la perspectiva de Grupo SURA, es un propósito al que debe contribuirse a la sociedad con su gestión y a través de las inversiones de su portafolio para obtener rentabilidad sostenible. Está relacionado con acciones de impacto positivo en un desarrollo más incluyente, al que aporta como un gestor de inversiones consciente de su rol como ciudadano corporativo.

**Desapalancamiento.** Proceso mediante el cual una empresa o individuo reduce su nivel de endeudamiento.

E

**Encaje.** Obligación que tienen las instituciones que administran fondos previsionales en algunos países de Latinoamérica de invertir con su propio patrimonio un porcentaje determinado del AUM que administran de los afiliados.

**EPS.** Sigla de Entidad Promotora de Salud, cuya función es administrar y garantizar la prestación del Plan Obligatorio de Salud en Colombia. Este término es usado para referirse a EPS SURA, subsidiaria de Suramericana.

F

**Filial(es).** Compañía en la que se tiene participación en su propiedad mayor al 50%. En el caso de Grupo SURA, el término filiales se emplea, principalmente, para enunciar a Suramericana y SURA Asset Management; también ARUS es filial de la Compañía.

**Flujo neto comercial.** Saldo resultante de aportes y retiros de dinero por parte de los afiliados en un período estipulado.

G

**GEI.** Sigla de Gases de Efecto Invernadero.

M

**Materialidad.** Es el umbral definido por una empresa para que aspectos adquieran suficiente importancia de ser abordados, gestionados y reportados, teniendo en cuenta que: reflejan los impactos económicos, ambientales y sociales significativos y tienen un nivel de influencia en las evaluaciones y decisiones de los grupos de interés.

**Margen neto de interés.** Ingreso neto por intereses dividido por el promedio mensual de los activos del banco que generan intereses.

**Margen de liquidez.** Cantidad de activos líquidos que una compañía posee para cubrir sus obligaciones inmediatas o a corto plazo, como el pago de siniestros o reembolsos de pólizas.

**Método de participación.** Procedimiento contable mediante el cual se reconoce la inversión en una asociada o filial en la cual se tiene influencia significativa.

**Modelo operativo.** Define la forma de interacción entre el talento humano, la tecnología y los procesos para lograr los objetivos operativos y estratégicos de una compañía.

**Monedas constantes.** Se refiere al uso de tasas de cambio fijas para eliminar fluctuaciones de moneda a la hora de consolidar resultados financieros.

**Prima.** Desembolso a una compañía aseguradora que realiza el tomador de una póliza de seguro, a cambio de acceso a una cobertura correspondiente. **Primas emitidas:** refleja el precio de pólizas de seguro expedidas. **Primas retenidas devengadas:** valor neto percibido, una vez descontadas las primas cedidas y las reservas técnicas.

**Reaseguro.** Mecanismo con el cual una aseguradora transfiere parte del riesgo asumido en sus pólizas de seguros a otra (el reasegurador), a cambio de una prima.

**Reservas técnicas.** Fondos que garantizan cubrir a futuro las reclamaciones de seguros. Se basan en la estimación de las pérdidas futuras y se utilizan para que la compañía aseguradora tenga suficiente capital para pagar las reclamaciones de sus clientes.

**Resultado de inversiones.** Refleja el resultado obtenido por el portafolio de inversiones.

**Resultado técnico.** Alude a la utilidad operacional de la actividad aseguradora. Incluye ingresos y gastos de la actividad aseguradora y reaseguradora.

**Siniestralidad.** Se refiere a la cantidad de reclamaciones que se presentan a la aseguradora, debido a accidentes, daños o pérdidas ocurridas en un determinado período. **Siniestralidad retenida:** siniestros a cargo, luego de deducir la proporción correspondiente al reasegurador.

**Solución(es).** En el contexto de los negocios de Suramericana, se refiere a la oferta integral que evoluciona la emisión de una póliza de seguros y que, en su conjunto, permite la entrega de capacidades a las personas y las empresas.



## MENSAJE DEL PRESIDENTE

**Gonzalo Pérez Rojas, Presidente de Grupo SURA, comparte con todos nuestros accionistas y quienes acceden al Informe Anual 2023 su visión acerca de asuntos estratégicos para la Compañía, con base en el desempeño del último año.**

### ¿Cómo ha avanzado Grupo SURA en el desarrollo de su estrategia como gestor de inversiones?

— Hemos ampliado comprensiones para la creación de valor a nuestros accionistas, a las Compañías del portafolio y demás grupos de interés. Este ha sido tema de conversación con inversionistas y otros actores en Colombia y países de la región, con el fin de identificar oportunidades desde la gestión de capitales para el crecimiento y sostenibilidad de la Compañía, y de la sociedad como un todo.

Así que hemos profundizado conocimientos asociados a nuestro ejercicio de una visión agregada del portafolio, a un análisis más integral de la gestión de riesgos con elementos de todos los capitales, así como crecer en nuestro rol de ciudadanos corporativos.

De otra parte, y como uno de los logros del Acuerdo Marco que firmamos en junio de 2023 para el intercambio de acciones de Nutresa, esperamos ver hacia adelante una mayor focalización de nuestro portafolio en los servicios financieros en el largo plazo, que impulsará la generación de valor para nuestros accionistas y nuestro aporte al desarrollo armónico de América Latina.

También hemos acompañado a las filiales en sus decisiones de asignación de capital, como fue el caso de Surameri-

cana con la venta en el último año de sus operaciones en El Salvador y Argentina.

### ¿Qué destaca del desempeño en el último año de las Compañías del portafolio de inversiones de Grupo SURA?

— Lo primero es agradecer a todas las personas y las empresas que confían en las Compañías del portafolio, clientes, empleados, proveedores, asesores, en fin, a todos quienes permiten que estas Compañías sigan creciendo y desarrollando nuevas oportunidades para los mercados en los que están presentes. El hecho de que sigamos creciendo con solidez es la mejor muestra de la confianza construida históricamente.

En particular, de Suramericana y SURA Asset Management resaltamos su capacidad de continuar creciendo con foco en su rentabilidad, y hacerlo en medio de situaciones adversas del entorno para algunos de sus negocios en América Latina. Todo esto se refleja en un aumento de los ingresos consolidados superior al crecimiento orgánico.

### ¿Por qué es relevante para Grupo SURA consolidar una gestión integrada de los capitales económico, social, humano y natural?

— Una visión conjunta de todos estos capitales se encuentra ligada directa y estratégicamente a la sostenibilidad no solo de la Compañía, sino de toda

la sociedad, porque buscamos el crecimiento armónico. Así que entendemos que una gestión integrada de los capitales no solo es relevante para Grupo SURA, sino que debería serlo para cualquier organización que reconozca su rol en la sociedad.

Cuando integramos a nuestra labor esta visión balanceada de capitales, nos abre la posibilidad de ampliar el análisis de riesgos del entorno y enriquecer nuestras decisiones. Esto también nos permite revisar de forma permanente nuestros impactos en el entorno y los efectos en el desempeño de la Compañía y en la sociedad.

Ahora, esto no puede separarse de la corresponsabilidad que tenemos como ciudadanos corporativos con América Latina. Reconocemos que como gestor de inversiones creamos valor para todos nuestros grupos de interés y de ahí la importancia de seguir profundizando en conocimientos y conversaciones con diversos actores para desarrollar de forma balanceada estos capitales.

### ¿Cómo se beneficiarán todos los accionistas de Grupo SURA, demás grupos de interés y la Compañía con la ejecución del Acuerdo Marco suscrito a mediados de 2023?

— Desde el principio de la negociación y durante la ejecución, siempre hemos

“Como testigo por 42 años de la historia de esta Organización, no me cabe duda de que **ha sido una filosofía en la forma de hacer empresa y una cultura corporativa basada en unos principios**, lo que ha permitido a Grupo SURA y sus filiales contribuir a lo que hoy SURA es para América Latina”.



buscado que sea un acuerdo equitativo y positivo para el ciento por ciento de nuestros accionistas, que les genere valor y también sostenibilidad a la Compañía, entendida como su vigencia en el largo plazo.

Este Acuerdo busca resolver un tema de estructura de propiedad, el cual permitirá a Grupo SURA focalizarse más en el crecimiento de las Compañías del portafolio, una mayor especialización de las inversiones en servicios financieros, así como abrir más oportunidades para el crecimiento futuro, todos asuntos relevantes que se derivarán en un claro beneficio para todos nuestros accionistas.

### Luego de más de 42 años al servicio de SURA, ¿qué reflexión desea compartir con los accionistas de la Compañía frente a lo que ha hecho posible que esta Organización sea relevante para Colombia y América Latina?

— Como testigo por 42 años de la historia de esta Organización, no me cabe duda de que ha sido una filosofía en la forma de hacer empresa y una cultura corporativa basada en unos principios que ha caracterizado a estas compañías, lo que ha permitido a Grupo SURA y sus filiales contribuir a lo que hoy es SURA para América Latina.

Esta historia, que cumplirá 80 años en el 2024, ha demostrado que siempre

hay cosas por mejorar y corregir, por supuesto, pero también que hay unas virtudes esenciales en la forma en que actuamos y decidimos, en la manera auténtica de aproximarnos a la sociedad, a las personas y las empresas que confían en SURA, a todos los grupos de interés que nos han permitido construir juntos desarrollo para la región.

Con la suma del conocimiento de muchos se ha forjado a lo largo de los años una Organización que hoy es distinta a la que era hace una, dos o tres décadas atrás, pero que conserva su identidad, que ha creado unos negocios y ha salido de otros, que ha crecido con solidez y ha sabido responder a un entorno, y que, sin duda, tiene el potencial para seguir creciendo con América Latina.

### ¿Cómo gestiona Grupo SURA a aspectos del entorno económico, regulatorio y social de la región que pueden incidir en el desarrollo de los negocios del portafolio?

— Debemos ser flexibles y prepararnos para distintas transformaciones y respondernos todos los días la pregunta de cómo continuamos creando valor a las personas y a la sociedad, porque eso nos hace sostenibles desde una adecuada gestión del entorno. Desde Grupo SURA, esto ha sido importante para focalizar nuestras inversiones y apoyar o desarrollar negocios que nos permitan desde una mirada de largo

plazo adaptarnos y avanzar en rentabilidad sostenible, eje de nuestra gestión de todos los capitales. Como ciudadanos corporativos debemos ser un vehículo eficiente que siga identificando de qué nuevas maneras aportamos al crecimiento armónico de América Latina y continuar generando valor a nuestros accionistas. Y esto comprende, por ejemplo, contribuir con base en el conocimiento de las Compañías a enriquecer las discusiones de reformas a sistemas de protección social en los distintos países, para que dichas reformas generen cambios sostenibles que beneficien, al final del día, a todas las personas.

### ¿En qué aspectos debe enfocarse la Compañía para continuar por la senda de una rentabilidad sostenible?

— En profundizar el desarrollo de la estrategia con foco en servicios financieros en América Latina y, por tanto, apoyar transformaciones que requieren las inversiones del portafolio para impulsar su crecimiento futuro, también desde nuevas líneas de negocio. Desde Grupo SURA tenemos la responsabilidad de continuar creando e identificando oportunidades de crecimiento que afiancen y amplíen una gestión balanceada de los capitales para la sostenibilidad de la Compañía y de su rol activo como ciudadano corporativo, y que esto se refleje en el retorno de nuestros accionistas y el crecimiento de la región.

Capítulo **1**

Información  
**corporativa**





## PERFIL DE LA COMPAÑÍA

# S

2-6

omos un gestor de inversiones de origen colombiano que desarrolla con visión de largo plazo un portafolio sólido de inversiones enfocado en los servicios financieros, presente en nueve países de América Latina y con potencial de crecimiento en la región, mediante Compañías líderes en seguros, ahorro, administración de activos y banca, que se complementa con inversiones industriales.

**Nuestro objetivo estratégico es la rentabilidad sostenible, que reconoce la importancia de generar valor a nuestros accionistas contribuyendo al desarrollo armónico de la sociedad.**

Lo anterior es posible a través de una **gestión integrada de cuatro capitales: el económico, el social, el humano y el natural**. Esto es perdurable con unas Compañías de nuestro portafolio comprometidas con acompañar desde sus negocios a las personas y las empresas frente a las incertidumbres de su presente y su futuro e impulsar el bienestar y el desarrollo de los territorios donde se encuentran.

Así mismo, 79 años de historia de SURA nos han permitido evolucionar como una Organización relevante para Colombia y la región. Lo hemos hecho a partir de una cultura corporativa sustentada en los principios de **transparencia, respeto, responsabilidad y equidad**. Estos nos orientan en una genuina forma de hacer empresa en donde los resultados son tan importantes como la forma de alcanzarlos, a partir de cultivar relaciones basadas en la confianza con nuestros grupos de interés. Por eso reconocemos nuestro rol como ciudadanos corporativos para contribuir de la mano de diversos aliados a crear valor público y fortalecer las instituciones en las sociedades a las que nos debemos.

### © Un portafolio sólido y diversificado

Nuestra asignación de capital tiene como foco los servicios financieros, mediante tres inversiones:

**SURA ASSET MANAGEMENT.** Esta **filial** es experta en pensiones, ahorro, inversión y gestión de activos, con presencia en ocho países<sup>1</sup>. Las operaciones de su unidad de negocio Ahorro y Retiro la hacen líder latinoamericana en la industria previsional, medido por activos bajo manejo, del que hacen parte sus subsidiarias administradoras de fondos de pensiones en seis países. Mediante su plataforma regional SURA Investments, se viene posicionando en el segmento voluntario de ahorro e inversión para clientes institucionales y personas. Su compañía Protección es la segunda administradora de fondos de pensiones y cesantías por número de afiliados en Colombia, en donde es también un actor relevante en rentas vitalicias y seguros previsionales mediante su filial Asulado.

<sup>1</sup> Incluye la operación directa de sus subsidiarias en seis países de América Latina, así como los vehículos de inversión en Estados Unidos y Luxemburgo, al cierre de 2023.

Nuestro objetivo estratégico es la **RENTABILIDAD SOSTENIBLE**, que busca generar valor a nuestros accionistas contribuyendo al desarrollo armónico de la sociedad.



La estrategia de SURA AM le ha permitido avanzar en acompañar a los clientes a construir bienestar financiero y metas patrimoniales, a través de una oferta y asesoría especializada y diferenciada, que comprende el desarrollo de soluciones de inversión propias y con aliados. Así mismo, son parte de sus planes de crecimiento los focos en la generación de valor en cada unidad de negocio, a través del aumento de estrategias competitivas con prioridades y eficiencias, al igual que la transformación operativa desde las necesidades del cliente.

En SURA Asset Management tenemos como socio estratégico desde 2019 al fondo canadiense Caisse de Dépôt et Placement du Québec — CDPQ— (6.7%). En 2023 aumentamos nuestra participación en esta filial al **acordar la adquisición** de la participación de Grupo Bolívar (9.74%) en una operación que se finalizará en 2024.

**SURAMERICANA.** Esta **filial** se especializa en la gestión de tendencias y riesgos. A través de sus Compañías subsidiarias en siete países de la región, entrega soluciones en los segmentos Generales, Vida y Salud para las personas y las empresas, tanto voluntarios como obligatorios, a los que están asociados servicios y prestaciones complementarios. Así, por primas emitidas, es la primera aseguradora de origen latinoamericano en el segmento Generales (No Vida)<sup>2</sup>, su filial en Colombia es líder nacional con una participación de mercado de 21.8%<sup>3</sup> al cierre de 2023. También desde 2023, mediante su filial SURA Re, es un actor relevante en el mercado de reaseguro en la región, y con SURA Tech, acelera la transformación digital de su portafolio de soluciones.

Su estrategia apunta a entregar bienestar y competitividad sostenible a las personas y a las empresas a través del talento humano, la financiación y la gestión de tendencias y riesgos para fidelizar, atraer y desarrollar clientes, así como generar rentabilidad sostenible superior al costo de capital. Esto se materializa en el corto, mediano y largo plazo, a partir de una propuesta de valor con foco en soluciones multisegmento y multi-canal que buscan desarrollar personas y empresas más capaces, lo que permite consolidar un crecimiento rentable y diversificado en distintas geografías a través de su portafolio en financiación de riesgos.

Compartimos la propiedad de Suramericana desde el año 2001 con Munich Re, uno de los principales reaseguradores globales, como socio estratégico con un 18.9% de participación y que ha aportado su conocimiento a la expansión y consolidación de esta Compañía.

<sup>2</sup> Con base en **Ranquin de grupos aseguradores en América Latina** (sep. 2023), Fundación Mapfre, con datos al cierre de 2022.

<sup>3</sup> Cálculo por primas emitidas con base en datos Fasecolda (gremio asegurador), que consolida aseguramiento voluntario (Vida y Generales) y obligatorio (riesgos laborales y SOAT).

**BANCOLOMBIA.** También es parte del foco en servicios financieros de nuestro portafolio de inversiones esta Compañía en la que Grupo SURA es el principal accionista (no controlante). El [Banco](#) ofrece servicios especializados y complementarios de banca universal para personas, emprendedores, pymes, empresas e instituciones, que lo hacen líder de su sector en Colombia. Además, sus filiales conforman la principal red financiera en Centroamérica mediante Banistmo (Panamá), BAM (Guatemala) y Banco Agrícola (El Salvador).

Con Suramericana, SURA AM y Bancolombia —y sus subsidiarias— conformamos el Conglomerado Financiero SURA-Bancolombia, del cual Grupo SURA es la Compañía *holding*. Este conglomerado cuenta con inversiones presentes en 10 países de América Latina, donde acompaña con sus productos, soluciones y servicios a cerca de 73.6 millones de clientes.

Al cierre de 2023, nuestro portafolio de inversiones estratégicas se complementa como principales accionistas (no controlantes) en dos inversiones industriales con las que compartimos vínculos patrimoniales y una filosofía en la forma de hacer empresa:

**GRUPO ARGOS.** Es [matriz de inversiones en infraestructura](#) que tiene presencia directa en 18 países y territorios de América, mediante negocios de cementos, energías (convencionales y renovables), y concesiones viales y aeroportuarias. De esta manera busca consolidarse como un referente en la gestión de activos de infraestructura en Colombia y el continente.

**GRUPO NUTRESA.** Es líder en alimentos procesados en Colombia y un actor relevante regional de su industria, con operación directa en 17 países y marcas presentes en 82 mercados, a partir de sus 8 líneas de negocio en cárnicos, galletas, chocolates, cafés, alimentos al consumidor, helados, pastas y Tresmontes Luccetti. Desde el tercer trimestre de 2023 esta inversión fue reclasificada en los estados financieros como activo no corriente mantenido para la venta, en virtud del [Acuerdo Marco](#)<sup>4</sup> suscrito el 15 de junio de 2023.

**SOCIEDAD PORTAFOLIO.** Desde diciembre de 2023 somos el principal accionista no controlante de esta compañía que nace como parte de la ejecución del mencionado Acuerdo Marco de junio de 2023. Esta [sociedad de inversiones](#) es resultado del proceso de escisión simétrica de Grupo Nutresa y administra el portafolio de acciones que tenía esta empresa de alimentos en Grupo Argos y Grupo SURA.

También es parte de nuestro portafolio [ARUS](#), que entrega soluciones tecnológicas basadas en conocimiento e información para las personas y las empresas. Además, tenemos participaciones minoritarias en [Enka](#), industria enfocada en la producción de fibras y resinas, así como en empresas de base tecnológica asociadas a servicios financieros que son parte de nuestro portafolio de [venture corporativo](#).



<sup>4</sup> Define los términos y condiciones para celebrar una serie de operaciones que, una vez obtenidas las autorizaciones corporativas y regulatorias pertinentes, darán como resultado que Grupo SURA y Grupo Argos dejen de ser accionistas de Nutresa y, a su vez, JGDB, Nugil e IHC dejarán de ser accionistas de Grupo SURA.

Contamos con un portafolio sólido que proporciona una **diversificación balanceada** y exposición a diferentes tipos de negocios, geografías, canales, segmentos de clientes y riesgos.



De esta manera, somos un gestor de inversiones con un portafolio sólido que proporciona una diversificación balanceada y exposición a diferentes tipos de negocios, geografías, canales, segmentos de clientes y riesgos.

Finalmente, Grupo SURA cotiza en la Bolsa de Valores de Colombia (BVC) y está inscrita en el programa ADR Nivel I, en Estados Unidos. Igualmente, la acción de la Compañía se negocia en la Bolsa de Santiago de Chile, gracias al acuerdo de esta con la BVC. Desde 2011 hacemos parte del [Índice Global de Sostenibilidad Dow Jones \(DJSI\)](#), que reconoce a las empresas con mejores prácticas económicas, sociales, ambientales y de gobierno corporativo en el mundo.

## Aspectos sobre la actividad económica de Grupo SURA y sus filiales Suramericana y SURA Asset Management

**Grupo SURA.** Los principales ingresos como gestor de inversiones en los estados financieros separados proceden del rendimiento de sus filiales, estimados mensualmente mediante el método de participación en Suramericana (81.1%), SURA Asset Management (93.3%)<sup>5</sup>, y otras inversiones menores<sup>6</sup>. Así mismo, recibe dividendos de las Compañías asociadas de su portafolio, Bancolombia, Grupo Argos y Grupo Nutresa, según los montos decretados por sus respectivas asambleas de accionistas y las fechas establecidas para su pago durante el año<sup>7</sup>.

**Suramericana.** Los principales ingresos de esta filial provienen de los resultados de las operaciones de sus subsidiarias, dedicadas a comercializar soluciones en seguros generales, de vida y de salud, así como servicios asociados a estos en siete países de la región.

**SURA Asset Management.** Los ingresos de esta filial provienen de sus Compañías en ocho países, las cuales desempeñan actividades relacionadas con la gestión y distribución de fondos de inversión, emisión de primas de seguros —de naturaleza cíclica— y, en menor medida, inversiones y transacciones de corretaje.

De otra parte, Grupo SURA es titular de derechos marcarios y licencias de uso relacionadas con la marca SURA, tanto

en Colombia como en los demás países donde tienen presencia las Compañías del Grupo Empresarial SURA. Para la protección de las marcas se han realizado trámites necesarios ante las autoridades competentes y actividades de seguimiento para identificar posibles usos indebidos o no autorizados. Resultado de este monitoreo, se han identificado situaciones irregulares que han sido denunciadas oportunamente, con el fin de mitigar posibles riesgos generados para la Organización, para sus clientes u otros grupos de interés.

En relación con el talento humano del Grupo Empresarial SURA, tenemos que: Grupo SURA como compañía matriz cerró 2023 con 70 empleados, un aumento de 2 personas frente a 2022 (2.9%). En cuanto a sus principales filiales: Suramericana y sus compañías totalizaron 22,509 empleados, una disminución anual de 1.7% o 386 personas; SURA Asset Management y sus operaciones sumaron 6,895 empleados, 294 menos que en 2022, con un descenso de 4.1%.

### 2-27

Finalmente, Grupo SURA no es parte de litigios, procesos judiciales o administrativos que puedan afectar materialmente su operación o situación financiera.

<sup>5</sup> A partir de diciembre 2023, luego de la adquisición de la participación de 9.74% a Grupo Bolívar, Grupo SURA registra el 93.3% de SURA Asset Management en el método de participación. Al cierre del ejercicio, esta transacción se encuentra sujeta a aprobaciones regulatorias aplicables.

<sup>6</sup> Más información en la Nota 7.2 Inversiones en subsidiarias, de los [Estados Financieros Separados](#) de Grupo SURA 2023.

<sup>7</sup> Al respecto puede consultarse la Nota 7.1 Inversiones en asociadas, de los [Estados Financieros Separados](#) de Grupo SURA 2023.



## NUESTRA HISTORIA

Nuestro origen como Organización fue en diciembre de 1944, cuando nació la [Compañía Suramericana de Seguros Generales](#), en Medellín, gracias al esfuerzo y el compromiso de 36 entidades y 151 personas naturales interesadas en ofrecer una solución a nacies industrias locales de la época para proteger su patrimonio y sus bienes.

Apenas unos meses después, la Compañía empezó a crecer con la apertura de una sucursal en Bogotá, y luego una segunda en Barranquilla. Muy pronto, en 1945, se dio el ingreso al mercado público de valores. Desde entonces, tenemos una estructura de propiedad abierta. Dos años después, se dio la ampliación de servicios para ofrecer respaldo a personas naturales, con la creación de la compañía [Suramericana de Seguros de Vida](#).

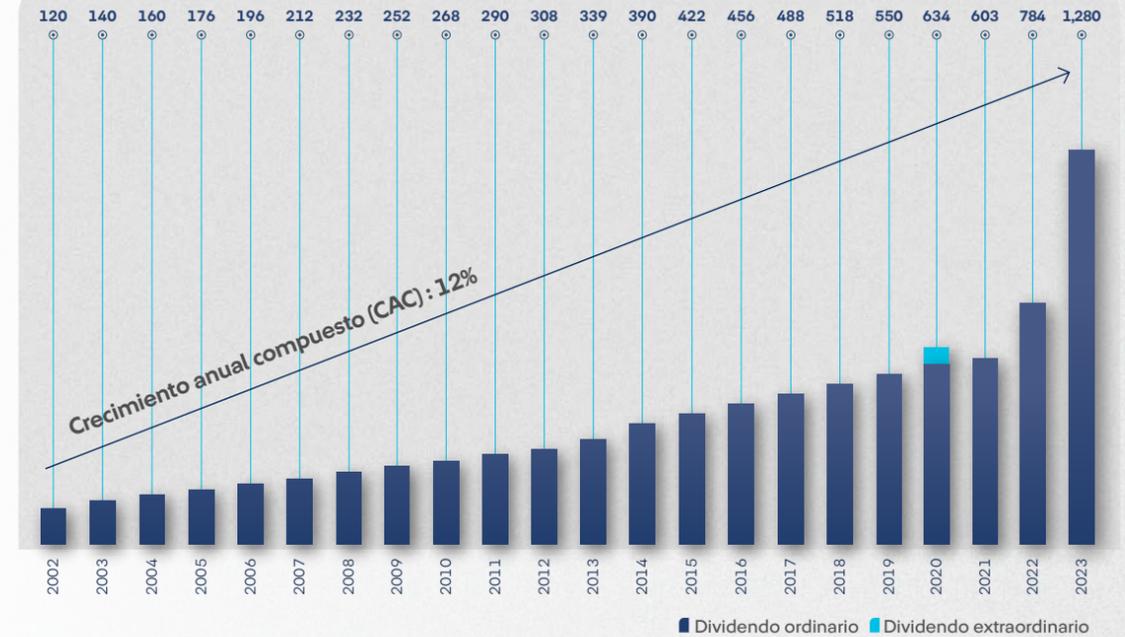
La década de los cincuenta significó innovación y desarrollo en todos los sentidos. A la adquisición de una sede propia en el Centro de Medellín —para entonces la Compañía ya tenía mil empleados—, se sumó el avance tecnológico, que permitió dar mejor respuesta a los clientes. También en esta época iniciamos una tradición de apoyo a la cultura que hoy se mantiene.

Para los años setenta destacamos tres hitos. El primero es la creación de la [Fundación SURA](#) (inicialmente Fundación Suramericana), con la cual hemos acompañado diversas iniciativas que contribuyen al bienestar de las personas, las organizaciones y los territorios en los que estamos presentes. El segundo hito es la aparición de “El tigre”, un icono publicitario de alta recordación entre los colombianos; y el tercero fue el inicio de las participaciones accionarias cruzadas de unas compañías antioqueñas con las que se comparte una filosofía en la forma de hacer empresa.

Las últimas décadas del siglo pasado fueron tiempos de expansión y emprendimiento con la creación de empresas como Sufinanciamiento, Suvalor o Corfinsura; y también el inicio de la internacionalización con la adquisición mayoritaria de la aseguradora Interoceánica, en Panamá.

También al inicio de los noventa se incursionó en los sistemas de protección social en Colombia con la Compañía Suramericana de Servicios de Salud (Susalud), que luego como entidad promotora de salud hoy es [EPS SURA](#); así como la administradora de cesantías y fondos de pensiones [Protección](#). Y más adelante se creó Seguros de Riesgos Laborales Suramericana (Suratep), para administrar riesgos asociados a accidentes de trabajo y enfermedades laborales, en la actualidad, [ARL SURA](#). En 1997 nació Suramericana de Inversiones, hoy [Grupo SURA](#), como compañía matriz de la Organización, resultado de la separación entre el portafolio de inversiones y la actividad aseguradora.

### EVOLUCIÓN HISTÓRICA DEL DIVIDENDO APROBADO Y PAGADO POR ACCIÓN (En pesos colombianos)



El dividendo entregado a los accionistas de Grupo SURA ha tenido un crecimiento superior a la inflación en Colombia del año inmediatamente anterior.

Con el nuevo siglo, desde Grupo SURA adelantamos desinversiones para focalizar el portafolio en los servicios financieros y afines y avanzamos con la renovación de la marca, que a partir de 2009 pasó a denominarse SURA. Este cambio fue sucedido por una expansión relevante del portafolio en 2011, con la creación de [SURA Asset Management](#), como filial encargada de la gestión de los activos adquiridos por Grupo SURA a ING en Latinoamérica, incluidas las administradoras de fondos de pensiones y fondos de inversiones en cinco países. Ese mismo año, nuestro compromiso con altos estándares y buenas prácticas comenzó a ser reconocido con la inclusión por primera vez en el Índice Mundial de Sostenibilidad Dow Jones (DJSI).

Con visión de largo plazo **la huella de negocio de SURA se expandió en América Latina** a través de los negocios de SURA Asset Management y Suramericana.

La internacionalización del **Grupo Empresarial SURA** se afianzó mediante la consolidación de una plataforma líder en seguros, gracias a que Suramericana acordó la adquisición en 2015 de la operación de RSA Insurance Group en América Latina. Al cierre de 2023 consolida su huella regional en siete países donde se presenta al mercado como **Seguros SURA**.

Por su parte, la Fundación SURA nació en México y Chile para continuar transformando realidades, como ya ocurría desde Colombia en temas como calidad de la educación, la promoción cultural y el fortalecimiento de la institucionalidad y formación ciudadana.

Luego de un periodo de expansión, las filiales han avanzado en la transformación y crecimiento rentable de sus negocios para entregar más valor a sus millones de clientes y evolucionar portafolios de soluciones de seguros que responden a la gestión de tendencias y riesgos, así como impulsar oportunidades para inversionistas institucionales y de ahorro voluntario para personas.

La pandemia ocasionada por el coronavirus representó múltiples desafíos. En todas las Compañías del Grupo Empresarial SURA se implementaron medidas necesarias con el talento humano y la continuidad de los negocios. Además de cuidar la salud financiera de las Compañías, se demostró la capacidad de adaptación, acompañando a los clientes con soluciones y salvando vidas, en el caso de la atención en salud en Colombia. Además, Suramericana creó a mediados de 2021 **VaxThera**, una empresa SURA experta en investigación y desarrollo de vacunas, orientada a producir, importar y comercializar biológicos que garanticen la independencia en esta área para Colombia y América Latina.

Por su parte, SURA Asset Management implementó desde 2022 ajustes estratégicos enfocados en generar rentabilidad, potenciar capacidades y apalancar el crecimiento mediante la consolidación de dos unidades: **SURA Investments** (negocio voluntario) y **Ahorro y Retiro** (administración de fondos previsionales).

Con todo, en Grupo SURA continuamos desarrollando nuestra estrategia como gestor de inversiones comprometido con crear rentabilidad sostenible, con base en un portafolio de inversiones líderes en sus industrias, para crear valor a los accionistas y que contribuya a un desarrollo armónico de la sociedad. Este norte orienta la senda de crecimiento con visión de largo plazo, fruto de la confianza de los latinoamericanos en los productos, soluciones y servicios de SURA y del desempeño de las inversiones asociadas del portafolio.

Durante el último año, la Compañía avanzó en resolver las diferencias entre accionistas que se presentaron desde el inicio de una serie de ofertas públicas de adquisición (opas) consecutivas no solicitadas lanzadas a finales de 2021 y durante 2022. Para esto, se llevó a cabo la

**17%**

ha sido el crecimiento anual compuesto de los dividendos recibidos de Grupo SURA en los últimos 12 años, al pasar de COP 275 mil millones en 2011 a COP 1.8 billones al cierre de 2023.

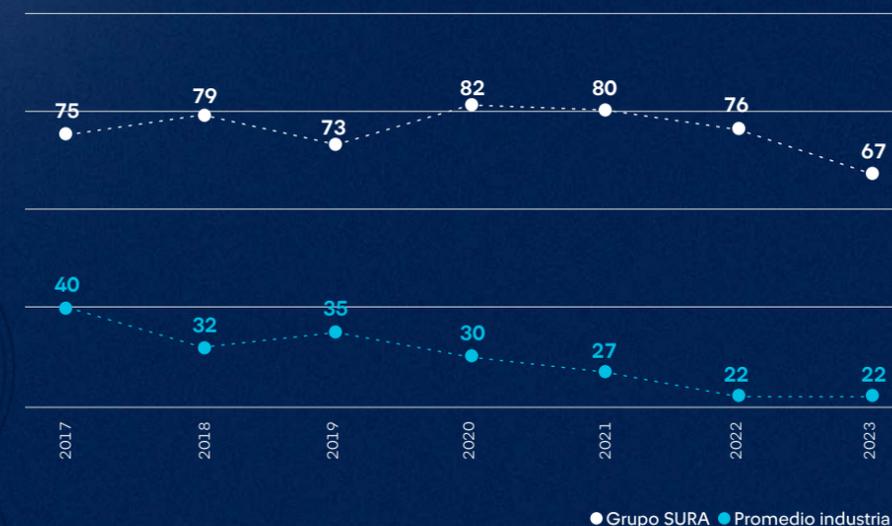
negociación, suscripción e implementación de un **Acuerdo Marco** entre Grupo SURA, JGDB Holding, Nugil, International Capital Holding, Grupo Nutresa y Grupo Argos.

Este proceso continuaba en curso al cierre de 2023, en el cual hemos actuado en aplicación del marco normativo y de lo dispuesto en nuestro Sistema de Ética y Gobierno Corporativo, siempre en función del mejor interés para Grupo SURA, de todos nuestros accionistas y demás grupos de interés.

De otra parte, a finales de 2023 acordamos la **adquisición de la participación accionaria de Grupo Bolívar** en SURA Asset Management, con lo que aumentamos nuestra propiedad en esta filial estratégica del portafolio y también firmamos un **acuerdo de venta de nuestra propiedad en Hábitat**, empresa de vivienda asistida para adulto mayor, en Medellín.

Las operaciones mencionadas y la ejecución satisfactoria del Acuerdo Marco nos permitirá una mayor focalización del portafolio de inversiones en los servicios financieros y así continuar desarrollando nuestra estrategia para seguir creciendo con América Latina.

DESEMPEÑO EN LA EVALUACIÓN DE SOSTENIBILIDAD CORPORATIVA (CSA) PARA LA INCLUSIÓN ANUAL EN EL ÍNDICE GLOBAL DE SOSTENIBILIDAD DOW JONES (DJSI)  
(Calificación total, base 100)

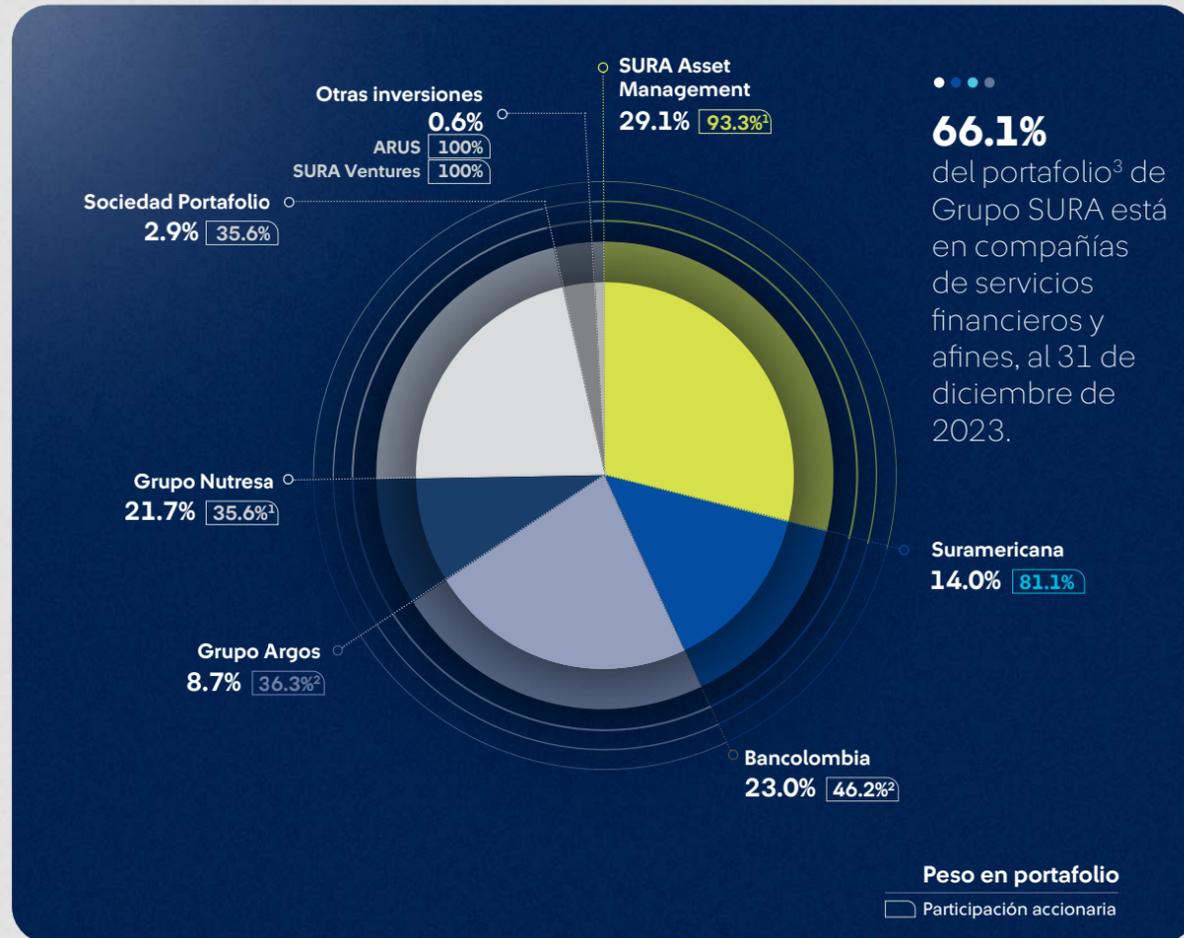


Durante **13 años** consecutivos hemos sido incluidos en este índice global de S&P, como la única organización de origen latinoamericano en el sector de Servicios Financieros Diversos y Mercados de Capitales.



## COMPOSICIÓN DE NUESTRO PORTAFOLIO DE INVERSIONES

(Al 31 de diciembre de 2023)



<sup>1</sup> A partir de diciembre 2023, luego de la adquisición de la participación de 9.74% a Grupo Bolívar, Grupo SURA registra el 93.3% de SURA Asset Management en el método de participación. Al cierre del ejercicio, esta transacción se encuentra sujeta a aprobaciones regulatorias aplicables.

<sup>2</sup> La participación accionaria corresponde a las acciones ordinarias que posee Grupo SURA en cada Compañía.

<sup>3</sup> SURA AM y Suramericana valoradas a valor patrimonial. Bancolombia, Grupo Argos y Grupo Nutresa, a su valor en Bolsa, al cierre de 2023. Sociedad Portafolio valorada a su valor en bolsa al 9 de enero de 2024, esto es debido a la escisión de Nutresa producto del Acuerdo Marco.

### Emisiones de valores vigentes de Grupo SURA

#### RENTA FIJA:

**Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios y Papeles Comerciales**, con un cupo global por COP 4.3 billones, de los cuales se han colocado un total de 2.3 billones en 3 emisiones de bonos ordinarios por COP 750,000 millones, COP 550,000 millones y COP 1 billón, respectivamente. Estos valores se encuentran listados en la Bolsa de Valores de Colombia (BVC) y se negocian en el sistema MEC, administrado por la BVC.

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

**Bonos emitidos bajo la regulación Reg S/144A**, con un monto autorizado y emitido por USD 550 millones, totalmente colocado.

Durante 2022 se recompraron USD 20 millones. Estos valores se encuentran listados en la Bolsa de Luxemburgo y se negocian en el mercado EURO MTF.

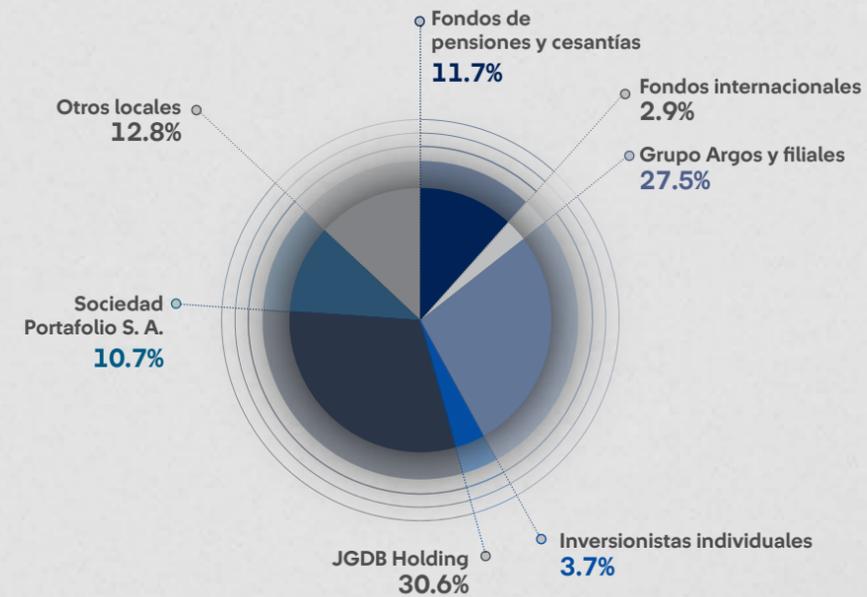
#### ACCIONES:

Al cierre de 2023, la Sociedad cuenta con un capital autorizado de 600,000,000 de acciones y un capital suscrito de 581,977,548 acciones (acciones en circulación), para un total de 18,022,452 acciones en reserva.



## PARTICIPACIÓN ACCIONARIA DE LA COMPAÑÍA

(Al 31 de diciembre de 2023)



**17,022**

#### ACCIONISTAS

registró la Compañía al 31 de diciembre de 2023, de los cuales **15,996** corresponden a personas naturales.

**COP 1,280**  
POR ACCIÓN

fue el dividendo aprobado por la Asamblea General de Accionistas 2023, manteniendo la tendencia ascendente histórica y que **desde 2019** tuvo un crecimiento anual compuesto de 23.5%.

### Distribución del capital social por clase de acción

ACCIÓN	# ACCIONISTAS	% CAPITAL SOCIAL
Ordinaria	4,474	80.6%
Preferencial	14,228	19.4%

### Beneficiarios reales significativos

NOMBRE*	CLASE DE ACCIÓN	% CAPITAL SOCIAL
Grupo Argos S.A.	Ordinaria	27.5%
Jaime Gilinski Bacal**	Ordinaria	31.0%

### Distribución de acciones ordinarias

TITULARES	%PART
Fondos de pensiones y cesantías	0.1%
Fondos internacionales	2.7%
Grupo Argos y filiales	34.0%
Inversionistas individuales	1.4%
JGDB Holding	38.0%
Sociedad Portafolio	13.3%
Otros locales	10.5%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

\* La identificación de beneficiarios reales se realiza a partir de información disponible al cierre del 2023. Es posible que existan otras personas naturales o jurídicas que puedan tener esta condición, debido a vínculos comerciales, de parentesco o cualquier otro de los incluidos en el Decreto 2555 de 2010.

\*\* Hecho posterior al cierre del ejercicio: a partir del 6 de febrero del 2024 dejó de serlo en virtud de la **ejecución de la primera parte del intercambio directo de acciones** definido en Acuerdo Marco suscrito el 15 de junio del 2023.

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

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

Unidos. Por último, las acciones también se negocian en el Mercado de Valores Extranjeros (MVE), administrado por la Bolsa de Santiago (BCS).

**Acciones preferenciales**, con dividendo y sin derecho a voto, con un monto aprobado de 120,000,000 de acciones, de las cuales se han emitido 112,940,288 y se han recomprado 432,115, para un total de 112,508,173 acciones en circulación. Dichos valores se encuentran listados en la Bolsa de Valores de

Colombia (BVC) y se negocian en el sistema X-Stream, administrado por la BVC.

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

En la sección **Capital económico del capítulo 3** de este Informe Anual se describe e ilustra el desempeño de las acciones y bonos de Grupo SURA durante 2023.



## NUESTRA ESTRATEGIA

Como gestor de inversiones, en Grupo SURA nos orientamos al crecimiento sostenible con visión de largo plazo, a través del desarrollo de un portafolio balanceado de inversiones en América Latina y con foco principal en los servicios financieros. En este sentido, nuestro direccionamiento estratégico propende por la gestión oportuna de las amenazas y oportunidades de un entorno caracterizado por la incertidumbre y la alta velocidad de cambio.

### 2-22

Nuestro objetivo estratégico de alcanzar una **rentabilidad sostenible** reconoce la importancia de generar valor financiero a nuestros accionistas y de contribuir al **desarrollo armónico** de la sociedad. Esto se logra mediante una gestión balanceada e integrada de **cuatro capitales: el económico, el humano, el social y el natural**.

Por tanto, nuestra labor como gestor de capitales está determinada por el relacionamiento con el entorno y nuestros grupos de interés, así como por la actuación de las inversiones del portafolio. Esto nos habilita una mejor comprensión de las industrias, territorios y ciclos de las inversiones, para **tomar decisiones que nos permitan anticipar tendencias y riesgos**.

Igualmente, las constantes transformaciones del entorno implican revisiones periódicas y ajustes en planteamientos estratégicos que guían las decisiones que tomamos. Por ello, **la evolución de nuestra estrategia** se construye y enriquece sistemáticamente con **la escucha, la conversación y el diálogo**, que hacen parte del ciclo de gestión con nuestros distintos grupos de interés, al igual que el **análisis prospectivo** de los factores políticos, económicos, sociales, ambientales, regulatorios y tecnológicos de los territorios en que estamos presentes.

Estas herramientas son insumo para la creación de **conocimiento propio aplicado** que, como **elemento diferenciador estratégico** de Grupo SURA, **integra información, experiencias, reflexiones y puntos de vista** sobre múltiples asuntos, y nos permite obtener marcos conceptuales que enriquecen la evaluación de escenarios y la toma de mejores decisiones de negocio.

El enfoque desde la **investigación, las correlaciones, los análisis críticos y debates** en redes colaborativas nos permiten profundizar en asuntos materiales como el **cambio climático**, los derechos humanos y las dinámicas de nuestros territorios, para integrar la comprensión de la realidad desde diferentes dimensiones y con miradas diversas. Asimismo, con el desarrollo de herramientas como la **visión agregada de nuestro portafolio**, podemos evaluar y hacer seguimiento a las inversiones desde un entendimiento integral.

Tales acciones ejemplifican cómo el conocimiento propio aplicado nos brinda insumos para **fortalecer nuestros criterios de asignación de capital** y las actuaciones de la Compañía en todo su sistema de valor.

## © Nuestro direccionamiento estratégico

### ¿QUIÉNES SOMOS?

Somos un gestor de inversiones

GESTOR DE INVERSIONES

### ¿QUÉ QUEREMOS?

**Rentabilidad sostenible**

Generación de valor financiero superior al costo de capital y contribución al desarrollo armónico de la sociedad.

RENTABILIDAD SOSTENIBLE

Gestión integrada de los capitales  
Económico | Natural | Humano | Social

### ¿CÓMO NOS DIFERENCIAMOS?

**Conocimiento propio aplicado**

- América Latina
- Visión agregada de nuestro portafolio
- Servicios financieros y afines
- Mejores prácticas de gestión

CONOCIMIENTO PROPIO APLICADO

### ¿EN QUÉ NOS APALANCAMOS?

En nuestros pilares estratégicos

PILARES ESTRATÉGICOS

Comunicación y relaciones con el entorno

Investigación aplicada

Gestión financiera

Gestión de riesgos

Talento humano

NUESTROS PRINCIPIOS:

RESPONSABILIDAD

EQUIDAD

TRANSPARENCIA

RESPECTO

Así mismo, el ciclo de gestión que realizamos con **nuestros grupos de interés** comienza por el **reconocimiento de sus expectativas** en el relacionamiento con la Compañía, por ende, el diálogo permanente se convierte en insumo relevante para el desarrollo y materialización de los distintos planteamientos estratégicos.

Esta visión se integra con el análisis de la industria a la que pertenecemos en el proceso de **análisis de materialidad**, con el que identificamos asuntos económicos, ambientales, sociales y de gobierno que debemos gestionar y priorizar según su impacto estratégico.

Finalmente, al apalancarnos en nuestros pilares estratégicos (ver esquema), ejecutamos acciones en el día a día que nos permiten: **crear oportunidades** que contribuyan a la rentabilidad sostenible y fortalecer nuestra ciudadanía corporativa; definir estrategias y prácticas de negocio; desarrollar **conocimientos, herramientas y capacidades** para nuestros inversionistas, las Compañías del portafolio y demás grupos de interés; al igual que asumir posturas institucionales frente a nuestro entorno.

## PORTAFOLIO DE INVERSIONES CON FOCO EN SERVICIOS FINANCIEROS



PARTICIPACIÓN ACCIONARIA GRUPO SURA  
**93.3%\***

SOCIO ESTRATÉGICO Caisse de Dépôt et Placement du Québec - **CDPQ** - **6.7%**

Filial especializada en pensiones, ahorro, inversión y gestión de activos, con operaciones en ocho países. Es líder regional en la industria previsional y cuenta con una plataforma de inversión para personas y clientes institucionales en América Latina.

## LINEAMIENTO ESTRATÉGICO

Su foco en el cliente habilita la capacidad de estar presentes en diferentes momentos de la vida de las personas y de las organizaciones, acompañándolos a construir bienestar financiero y metas patrimoniales de la mano de la excelencia en la gestión de inversiones.

## TESIS DE INVERSIÓN

- Administrador de fondos de pensiones #1 en la región por activos bajo manejo (AUM).
- Diversificación geográfica con presencia directa en 6 países de América Latina y vehículos de inversión en Estados Unidos y Luxemburgo.
- Plataforma regional con una oferta integral de productos para 23.6 millones de clientes en América Latina.
- Crecimiento y rentabilización del negocio de SURA Investments.
- Alta generación de caja y capacidad de distribución de dividendos.
- Solidez de marca y reputación, según mediciones propias y de terceros.

## PALANCAS DE CRECIMIENTO

- Crecimiento de la población y bono demográfico.
- Baja penetración de fondos de pensiones y de inversión en la región.
- Formalización gradual de los mercados laborales.

CRECIMIENTO ANUAL COMPUESTO (CAC) EN ÚLTIMOS 5 AÑOS:

Activos bajo administración (AUM) **9.9%** ↗

Ingresos por comisiones **14.2%** ↗

**15.6%** de ingresos por comisiones provinieron en 2023 del negocio voluntario de SURA Investments.

Dividendos pagados 2018-2023: **+ COP 2.7 billones**

ROTE ajustado<sup>1</sup> promedio 2018-2023: **23.1%**

\*Ver nota al pie No. 1 de la sección "Composición de nuestro portafolio de inversiones".



PARTICIPACIÓN ACCIONARIA GRUPO SURA  
**81.1%**

SOCIO ESTRATÉGICO Munich Re **18.9%**

Filial especializada en la industria de seguros y en la gestión de tendencias y riesgos, con cerca de 80 años de historia. Su oferta es multisolución, multicanal y multisegmento, a través de subsidiarias en siete países, que se presentan en sus mercados como Seguros SURA y, en Colombia, además, como EPS SURA y ARL SURA, entre otras.

Entrega bienestar y competitividad a las personas y empresas a través del talento humano, la financiación y la gestión de tendencias y riesgos para fidelizar, atraer y desarrollar personas y generar rentabilidad sostenible superior al costo de capital.

- Posición de liderazgo: aseguradora #1 de origen latinoamericano en seguros generales<sup>2</sup>.
- Plataforma regional que ofrece una cartera diversificada de soluciones a 22 millones de clientes en 7 países.
- Ecosistema integrado de seguros, gestión de tendencias y riesgos y proveedores de servicios en Latinoamérica.
- Modelo de negocio diversificado con foco en las personas y las empresas.
- Historia y potencial de crecimiento superior al PIB.
- Gestión de riesgos con sólida posición financiera y de solvencia.
- Crecimiento sostenido en dividendos distribuidos.

- Baja penetración de seguros en la región.
- Desarrollo de mercado en distintos segmentos y geografías.
- Evolución del portafolio de soluciones.
- Fortalecimiento y desarrollo de canales digitales.

CRECIMIENTO ANUAL COMPUESTO (CAC) EN ÚLTIMOS 5 AÑOS:

Primas emitidas **13.6%** ↗

Patrimonio **4.0%** ↗

**58.4%** del total de primas emitidas en 2023 corresponden a seguros voluntarios.

Dividendos pagados 2018-2023: **+ COP 1.2 billones**

ROTE ajustado<sup>1</sup> promedio 2018-2023: **10.5%**



PARTICIPACIÓN ACCIONARIA GRUPO SURA  
**46.2%**  
de acciones ordinarias<sup>3</sup>

Listada en la BVC y ADR nivel 3 en NYSE.

Grupo financiero con 148 años de experiencia. Ofrece servicios especializados y complementarios de banca universal para personas, empresas y pymes, líder en Colombia y sus filiales conforman la principal red financiera en Centroamérica.

## LINEAMIENTO ESTRATÉGICO

Grupo financiero líder que promueve el desarrollo sostenible para lograr el bienestar de todos, genera una experiencia superior para sus clientes, orgullo para sus empleados y valor para sus accionistas.

## TESIS DE INVERSIÓN

- Banco #1 de Colombia y posiciones de liderazgo en 3 países de Centroamérica.
- Diversificación geográfica y de negocios.
- Crecimientos relevantes en nuevos usuarios y transacciones digitales.
- Acceso a fuentes de fondeo con fortaleza en cuentas de ahorro y corriente.
- Potente red de distribución.
- Sólida posición de capital y solvencia.
- Top 5 de los bancos más sostenibles del mundo según S&P.

## PALANCAS DE CRECIMIENTO

- Baja penetración bancaria e inclusión financiera.
- Transformación digital.
- Crecimiento económico y demográfico.
- Capilaridad en diferentes industrias y territorios.
- Ecosistema propio con la mayor red de servicios financieros en Colombia.

## CIFRAS RELEVANTES

CRECIMIENTO ANUAL COMPUESTO (CAC) EN ÚLTIMOS 5 AÑOS:

Cartera total bruta **7.9%** ↗

Patrimonio **8.9%** ↗

Relación de solvencia total: **13.4%**

Dividendos pagados 2018-2023: **+ COP 11.2 billones**

ROE<sup>4</sup> promedio 2018-2023: **12.4%**



PARTICIPACIÓN ACCIONARIA GRUPO SURA  
**36.3%**  
de acciones ordinarias<sup>3</sup>

Listada en la BVC.

Holding de infraestructura referente en el continente americano, con presencia relevante en el negocio de materiales de construcción en Estados Unidos, Colombia, Centroamérica y el Caribe, al igual que gestor de concesiones viales y aeroportuarias, rentas inmobiliarias y líder de la transición energética en Colombia.

Profundizar el liderazgo logrado durante la última década en el sector de materiales de construcción e infraestructura con la consolidación de plataformas de inversión para proyectos de transmisión y distribución de energía, generación solar, así como plataformas de transporte, atrayendo en este camino capital de inversionistas globales que remuneran su capacidad gerencial y operativa.

- Uno de los jugadores más importantes en infraestructura en el continente americano.
- Enfoque en sectores con alto potencial de crecimiento en la región.
- Portafolio sólido con inversiones en compañías líderes en sus respectivos sectores.
- Portafolio balanceado en negocios, monedas y regiones, con presencia directa en 18 países.
- Modelo de creación de valor que incorpora buenas prácticas en ASG.

- Exposición al ciclo de inversión en infraestructura en Estados Unidos y el continente.
- Las crecientes necesidades de construcción e infraestructura en el continente.
- El potencial de las energías renovables como motores de la economía global en las próximas décadas.
- Experiencia en crear valor desde empresas que controla.

CRECIMIENTO ANUAL COMPUESTO (CAC) EN ÚLTIMOS 5 AÑOS:

Ebitda<sup>5</sup> **6.9%** ↗

Dividendo **12%** ↗

Activos gestionados: **COP 27.9 billones en 2013 vs. COP 49.4 billones en 2023.**

Dividendos pagados 2018-2023: **+COP 1.9 billones**



PARTICIPACIÓN ACCIONARIA GRUPO SURA  
**35.6%**

Esta inversión fue reclasificada en los estados financieros de la Compañía como activo no corriente mantenido para la venta desde el tercer trimestre de 2023, como parte de la ejecución del Acuerdo Marco<sup>6</sup> suscrito el 15 de junio del mismo año.

Empresa líder en alimentos procesados en Colombia y uno de los jugadores más relevantes del sector en América Latina, con ocho unidades de negocio: cárnicos, galletas, chocolates, Tresmontes Lucchetti, cafés, alimentos al consumidor, helados y pastas. Listada en la BVC.

CIFRAS RELEVANTES

CRECIMIENTO ANUAL COMPUESTO (CAC) EN ÚLTIMOS 5 AÑOS:

• Ingresos **16.0%** ↗

• Ebitda<sup>5</sup> **14.4%** ↗

• Dividendo **18.9%** ↗

**40.8%** representaron las ventas por fuera de Colombia en el 2023.

Dividendos pagados 2018-2023:

**+COP 2.2 billones.**

1 2 3 4 5 6

<sup>1</sup> Retorno sobre el capital tangible: utilidad neta ajustada por amortización de intangibles, dividida por patrimonio, excluyendo intangibles y plusvalías.

<sup>2</sup> Con base en Ranquin de grupos aseguradores en América Latina (septiembre 2023), Fundación Mapfre, con datos a 2022.

<sup>3</sup> Participación sobre acciones ordinarias en circulación. La participación sobre el capital total, que incluye acciones preferenciales, es de 24.5% en Bancolombia y de 26.9% en Grupo Argos.

<sup>4</sup> Retorno sobre el patrimonio: utilidad neta dividida por el patrimonio.

<sup>5</sup> Ebitda: ganancia antes de impuestos, intereses, depreciaciones y amortizaciones.

<sup>6</sup> Este Acuerdo define los términos y condiciones para celebrar una serie de operaciones que, una vez obtenidas las autorizaciones corporativas y regulatorias pertinentes, darán como resultado que Grupo SURA y Grupo Argos dejen de ser accionistas de Nutresa y, su vez, JGDB, Nugil e IHC dejarán de ser accionistas de Grupo SURA. Su implementación continuaba en curso al cierre de 2023.



## CONGLOMERADO FINANCIERO SURA-BANCOLOMBIA

### ● Nuestra huella regional en servicios financieros en 2023

**10**  
países de  
América Latina

Cientes<sup>1</sup>  
**73.6**  
millones

Empleados<sup>2</sup>  
**64,160**

Proveedores<sup>3</sup>  
**60,297**



Cientes: **23.6 millones**  
Empleados: **6,895**  
Países: **8<sup>4</sup>**

Ingresos por comisiones:  
COP **4.1 billones**  
↗ **14.2%<sup>5</sup>**

Activos administrados (AUM):  
COP **671.6 billones**  
↗ **9.9%**

Utilidad neta controladora<sup>5</sup>:  
COP **901,862 millones**  
↗ **104.7%**



Cientes: **20 millones**  
Empleados: **22,509**  
Países: **7<sup>6</sup>**

Primas emitidas:  
COP **28.5 billones**  
↗ **14.0%**

Reservas brutas de seguro:  
COP **27.2 billones**  
↘ **9.5%**

Utilidad neta:  
COP **511,704 millones**  
↗ **4.3%**



Cientes: **30 millones**  
Empleados: **34,756**  
Países: **4**

Cartera bruta total:  
(de créditos, antes de provisiones)  
COP **254 billones**  
↘ **5.9%**

Patrimonio atribuible  
a sus accionistas:  
COP **38.1 billones**  
↘ **2.6%**

Utilidad neta atribuible  
a sus accionistas:  
COP **6.1 billones**  
↘ **9.8%**

<sup>1</sup> Sumatoria de clientes de las Compañías del Conglomerado. No son clientes únicos, pueden serlo de varias Compañías en Colombia, Chile, México, Panamá y Uruguay.

<sup>2</sup> Empleados administrativos y operativos más fuerza comercial y asesores dependientes, excluye aprendices sin contrato laboral; incluye empleados de la compañía matriz Grupo SURA.

<sup>3</sup> Sumatoria de proveedores de las Compañías del Conglomerado. No son proveedores únicos y pueden serlo de varias Compañías en países donde operan, así como para varias de ellas en la región.

<sup>4</sup> Incluye la operación directa de sus subsidiarias en siete países de América Latina, así como vehículos de inversión en Estados Unidos y Luxemburgo. Hecho posterior al cierre de ejercicio: SURA Asset Management, a través de su filial Protección, anunció el 15 de febrero de 2024 el [acuerdo de venta de AFP Crecer](#), su operación en El Salvador.

<sup>5</sup> Variaciones proforma asumiendo consolidación de Protección y AFP Crecer como filiales de SURA AM durante todo 2022 para hacer comparables las cifras.

<sup>6</sup> No incluye Bermuda, territorio británico donde está domiciliada la reaseguradora SURA Re, subsidiaria de Suramericana.



## CIFRAS RELEVANTES AL CIERRE DE 2023

### ● Resultados financieros de Grupo SURA

#### CONSOLIDADOS

Ingresos totales	COP <b>35.5 billones</b>	↗ <b>21.7%</b>
Utilidad operativa	COP <b>4.6 billones</b>	↗ <b>25.5%</b>
Utilidad neta controladora	COP <b>1.5 billones</b>	↘ <b>25.8%</b>
Ajustada por efectos no recurrentes <sup>1</sup>	COP <b>2.3 billones</b>	↗ <b>11.7%</b>
Utilidad neta controladora ajustada		
Crecimiento anual compuesto 2018-2023		↗ <b>14%</b>

#### INDIVIDUALES (Compañía matriz)

Ingresos por dividendos	COP <b>1.2 billones</b>	↗ <b>24.7%</b>
Ganancia por método de participación	COP <b>1.2 billones</b>	↗ <b>59.2%</b>
Ganancia neta	COP <b>1.1 billones</b>	↘ <b>0.2%</b>
Ajustada por efectos no recurrentes <sup>2</sup>	COP <b>1.5 billones</b>	↗ <b>39.4%</b>
Deuda neta/dividendos recibidos (Indicador de apalancamiento)		
	<b>3.1 veces vs. 3.9 veces (2022)</b>	

### ● Cifras clave del Grupo Empresarial SURA (Grupo SURA, Suramericana y SURA Asset Management)

**43.6 millones**  
de clientes<sup>2</sup>

confían en los productos, soluciones y servicios de las Compañías de SURA Asset Management y Suramericana en 9 países de la región.

**1.9 millones**

de personas participaron de las iniciativas sociales, culturales, educativas y de bienestar que promovieron directamente las Compañías SURA en la región durante el último año.

**35,504**

proveedores<sup>3</sup> son aliados de las Compañías SURA en la región, en su gran mayoría micro, pequeñas y medianas empresas locales.

**55.6% de cargos**

de liderazgo del Grupo Empresarial son ocupados por mujeres. De los 29,474 empleados de la Organización, el 66.4% son mujeres, es decir, un total de 19,571.

**USD 124.3 millones**

totalizaron los activos bajo manejo de SURA Asset Management en productos de inversión con criterios ASG y USD 63.6 millones las primas de soluciones de Suramericana con criterios ambientales.

**FUNDACIÓN SURA**

USD **9.4 millones** totalizó la inversión a través de la Fundación en Colombia, México y Chile, una cifra histórica canalizada a través de **112 iniciativas** para crecer con 1,277 aliados y 204 mil personas.

<sup>1</sup> No incluye: 1) el valor del impuesto diferido asociado al intercambio Nutresa - Grupo SURA, el cual aún no representa caja; 2) el método de participación proforma de Nutresa, que dejó de contabilizarse desde 3T23 en esta línea; 3) la valoración de derivados de cobertura de la opa por Nutresa; 4) el efecto de la venta por parte de Suramericana de aseguradoras en Argentina y El Salvador.

<sup>2</sup> Excluye un impuesto diferido por la diferencia entre el valor contable y el valor fiscal de las inversiones en Nutresa y Sociedad Portafolio.

<sup>3</sup> No son únicos, pueden serlo de varias Compañías.



## JUNTA DIRECTIVA 2023

2-9, 2-11

La Junta Directiva vigente durante el 2023 fue elegida en sesión extraordinaria de la Asamblea de Accionistas el 22 de noviembre de 2022. Este órgano de gobierno se encuentra integrado por siete (7) directores, todos ellos principales, tres (3) independientes y cuatro (4) patrimoniales. Tanto el Presidente como la Vicepresidenta de la Junta Directiva son miembros independientes, al igual que los presidentes de los cuatro Comités de apoyo de la Junta Directiva<sup>1</sup>.



**JAIME ARRUBLA PAUCAR**  
Presidente  
Miembro independiente

### COMITÉS DE APOYO

- Comité de Sostenibilidad y Gobierno Corporativo
- Comité de Compensación
- Comité de Auditoría y Finanzas
- Comité de Riesgos



**MARÍA XIMENA LOMBANA VILLALBA**<sup>3</sup>  
Vicepresidenta  
Miembro independiente



**ÁNGELA MARÍA TAFUR DOMÍNGUEZ**<sup>2</sup>  
Miembro patrimonial



**DAVID YANOVICH WANCIER**<sup>2</sup>  
Miembro patrimonial



**GABRIEL GILINSKI KARDONSKI**<sup>3</sup>  
Miembro patrimonial



**GUILLERMO VILLEGAS ORTEGA**<sup>2</sup>  
Miembro independiente



**JAIME ALBERTO VELÁSQUEZ BOTERO**  
Miembro patrimonial

La Junta Directiva sesionó durante 2023 en 26 oportunidades: 14 tuvieron calidad de ordinarias y las 12 restantes de extraordinarias. Además, se realizaron 22 sesiones de los comités de apoyo.

<sup>1</sup> En el capítulo 5º, Ética y Gobierno Corporativo, se detalla el perfil de cada uno de los miembros de la Junta Directiva de Grupo SURA durante el año 2023.

<sup>2</sup> Hecho posterior al cierre del ejercicio: el 16 de enero del 2024, la Asamblea de Accionistas eligió Junta Directiva y este director no fue nombrado. Para más detalles puede consultarse el Informe Anual de Gobierno Corporativo 2023, anexo digital parte integral de este reporte.

<sup>3</sup> Hecho posterior al cierre del ejercicio: el 8 de febrero de 2024 renunciaron los directores Gabriel Gilinski Kardonski, con efecto inmediato, y María Ximena Lombana Villalba, a partir del 22 de marzo del 2024, cuando se realizará la Asamblea Ordinaria de Accionistas 2024.



## ALTA GERENCIA

Está conformada por el Presidente, el Vicepresidente de Desarrollo de Negocios y Finanzas, el Vicepresidente de Asuntos Legales Corporativos y Secretario General, y el Auditor Interno Corporativo, quienes son designados por la Junta Directiva y en quienes se delega la gestión diaria de la Compañía. Además, son parte del Comité de Presidencia las gerentes de Talento Humano, Ciudadanía Corporativa y Comunicaciones e Identidad Corporativa.



**1• GONZALO ALBERTO PÉREZ ROJAS**  
Presidente

**2• RICARDO JARAMILLO MEJÍA**  
Vicepresidente de Desarrollo de Negocios y Finanzas

- Gerencias a cargo:**
- Inversiones
  - Riesgos y Estrategia<sup>1</sup>
  - Tesorería
  - Información Financiera y Tributaria
  - Inversionistas y Mercado de Capitales

**3• JUAN LUIS MÚNERA GÓMEZ**  
Vicepresidente de Asuntos Legales Corporativos y Secretario General

- Gerencias a cargo:**
- Asuntos Legales Financieros e Inversiones
  - Asuntos Legales Corporativos

**4• JHON JAIRO VÁSQUEZ LÓPEZ**  
Auditor Interno Corporativo<sup>2</sup>

En Grupo SURA contamos con políticas y procedimientos para el seguimiento a la gestión de la Alta Gerencia en cuanto a **proyectos y metas conducentes al cumplimiento de objetivos estratégicos** de la Compañía.

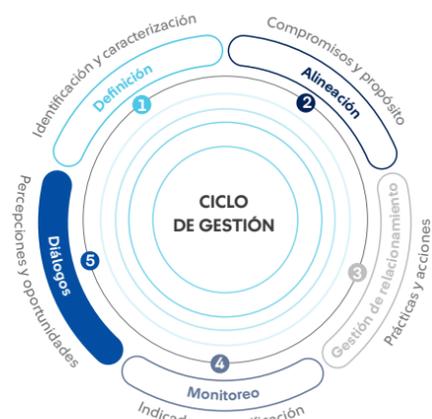
**5• MARÍA MERCEDES BARRERA TOBAR**  
Gerente de Ciudadanía Corporativa y Directora Ejecutiva de Fundación SURA en Colombia

**6• CATALINA RESTREPO DUQUE**  
Gerente de Talento Humano

**7• PAULA CECILIA VILLEGAS HINCAPIÉ**  
Gerente de Comunicaciones e Identidad Corporativa

<sup>1</sup> Reporta funcionalmente a la Presidencia y administrativamente a la Vicepresidencia de Desarrollo de Negocios y Finanzas.

<sup>2</sup> Reporta funcionalmente a la Junta Directiva y administrativamente a la Presidencia.



## NUESTROS GRUPOS DE INTERÉS

2-29

La escucha y el diálogo permanente con nuestros grupos de interés son determinantes para el desarrollo de nuestra estrategia. Esto nos habilita la construcción de confianza a largo plazo, compartir conocimiento, identificar oportunidades de creación de valor mutuo y propiciar entornos favorables para el crecimiento rentable y sostenible de la Compañía. Por eso, con cada uno de los grupos de interés abrimos espacios con base en la naturaleza de la relación y nuestro compromiso con el desarrollo armónico de la sociedad.

Nuestro modelo de gestión de grupos de interés (ver esquema) nos ha permitido apoyar y retroalimentar de manera constante nuestros procesos como Compañía a partir de los compromisos individuales. En el último año dimos continuidad a este ciclo actualizando definiciones, objetivos de relacionamiento y niveles de priorización.

En esta línea, en 2023 realizamos diálogos con grupos de interés según la metodología AA1000, en donde buscamos conectarlos con la historia y la estrategia de Grupo SURA y conocer sus percepciones a partir de preguntas asociadas con los objetivos de relacionamiento definidos para cada grupo de interés. Estos espacios de interacción nos permitieron identificar puntos comunes para la gestión de la Compañía en sus objetivos estratégicos, así como nuevas oportunidades para agregar valor a las personas y organizaciones con las que nos relacionamos.

Adicionalmente, continuamos promoviendo y participando de conversaciones que afianzan redes para la creación de confianza con diversas organizaciones y personas para fortalecer bienes comunes como sociedad, como se detalla en el [tercer capítulo](#) de este Informe Anual.

## ANÁLISIS DE MATERIALIDAD

3-1, 3-2

La construcción de la matriz de materialidad es un proceso sistémico que integra visiones de las diferentes áreas de la Compañía y de nuestros grupos de interés. Esto articula y enriquece comprensiones desde el punto de vista financiero y de impacto que se reflejan en los asuntos que debemos gestionar para lograr nuestros objetivos estratégicos.

### Proceso de elaboración

Con base en la actualización en 2022 de la matriz de materialidad, durante el último año nuestro foco estuvo en la divulgación y la apropiación de los diferentes asuntos materiales y temas con todas las áreas de Grupo SURA, las Compañías de su portafolio y otros grupos de interés. Nuestro proceso para la construcción de la matriz de materialidad se describe a continuación:

- IDENTIFICACIÓN** de asuntos potencialmente relevantes para la generación de valor en el largo plazo, por medio del análisis del entorno, el sector, el entendimiento del contexto, la estrategia de la Compañía y las percepciones de los grupos de interés. De esta identificación resulta una primera gran lista de asuntos potenciales.
- SELECCIÓN** de asuntos de la lista anterior, que cumplen con el criterio de doble materialidad, es decir, que tengan capacidad de impactar el desempeño financiero de la Compañía y, a su vez, impacten a los grupos de interés.
- VALIDACIÓN** de los asuntos seleccionados mediante análisis, depuración y agrupación de asuntos materiales identificados, con sus respectivas definiciones y temas asociados. Esta validación la realiza el equipo interno de materialidad, a través de conversaciones con

equipos clave y directivos. De este paso resulta la lista de asuntos depurada que pasa a la fase de evaluación.

- EVALUACIÓN**, selección y ponderación de variables para cuantificar la relevancia de los asuntos y ubicarlos en la matriz de materialidad (ver gráfico). Las variables seleccionadas y ponderadas son las siguientes:

#### Influencia en la estrategia:

- Informe anual (relevancia actual).
- Prioridad interna, según consulta a equipos a través de talleres, que toma como base los retos estratégicos.

#### Relevancia para los grupos de interés:

- Competidores y pares, a través del análisis de informes anuales y las menciones que realizan de cada asunto.
- Medios, según el número de menciones de cada asunto en los principales medios de comunicación del mundo.
- Academia, según entrevistas a profundidad que hacen parte del estudio de reputación.
- Reguladores, según análisis de número de iniciativas regulatorias emitidas para cada asunto.
- Comunidad, según encuestas como parte del estudio de reputación.
- Empleados, según encuestas del estudio de reputación.

- Inversiones, según entrevistas a profundidad en el estudio de reputación.
- Proveedores, según encuestas del estudio de reputación.
- Inversionistas, según materialidad SASB.

#### 4.1. Evaluación de doble materialidad.

Para evaluar la materialidad financiera de los resultados anteriores, se agrupan las calificaciones asociadas a reportes financieros, regulaciones obligatorias con sanciones y las voluntarias del mercado financiero, así como asuntos materiales sectoriales definidos por SASB.

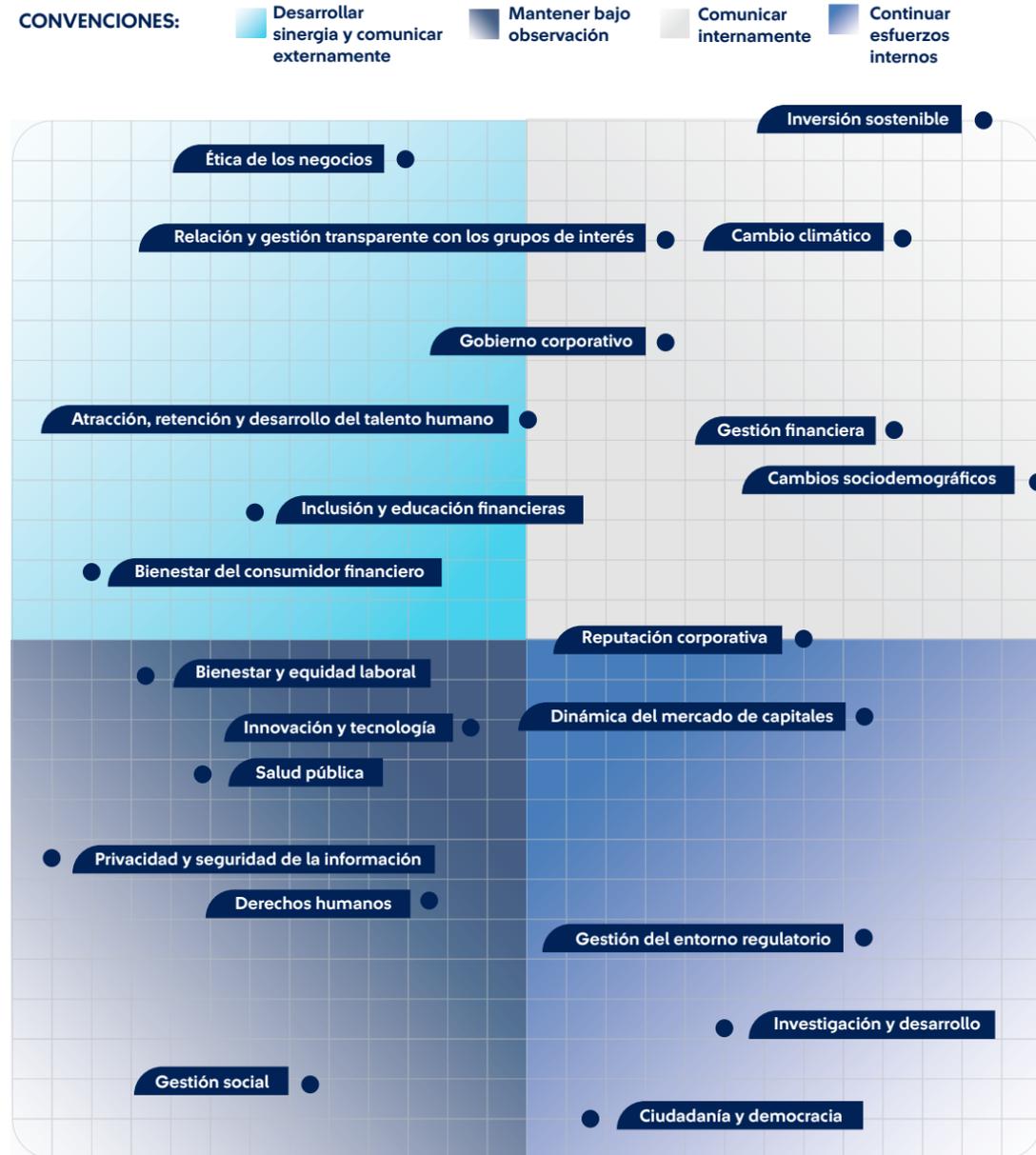
Para cuantificar la materialidad desde la perspectiva de impacto a los grupos de interés se agrupan las iniciativas regulatorias voluntarias no asociadas al mercado financiero, el análisis de medios y los reportes de sostenibilidad. La calificación de relevancia asociada a cada variable se obtiene a partir de herramientas tecnológicas y el estudio de reputación realizado en 2022, el cual se actualizará para 2024.

- DIVULGACIÓN**, con la socialización y apropiación de resultados en instancias pertinentes para retroalimentar procesos y analizar acciones necesarias para la gestión de cada asunto material.

☉ **Asuntos materiales**

El estudio de materialidad tiene alcance para Grupo SURA y su rol como gestor de inversiones, por tanto, la información para su construcción se enfoca en este sector y será alimentada de manera periódica con los insumos mencionados.

☉ **NUESTRA MATRIZ DE MATERIALIDAD COMO GESTOR DE INVERSIONES**



RELEVANCIA PARA GRUPOS DE INTERÉS

INFLUENCIA EN LA ESTRATEGIA

**COMPROMISOS CON LA SOSTENIBILIDAD**

2-23, 2-28

Ser parte de diversas iniciativas globales nos permite como gestor de inversiones evaluar permanentemente el desempeño de nuestras Compañías frente a las mejores prácticas. De esta manera podemos gestionar mejor nuestros riesgos, identificar oportunidades y aumentar el impacto positivo en la sociedad y en América Latina.

☉ **Evaluación externa de nuestra gestión:**

Nuestro desempeño ambiental, social y de gobierno corporativo (ASG) es evaluado por calificadoros externos, cuyos resultados nos permiten identificar qué estamos haciendo bien y en qué podemos mejorar. Así logramos ser parte en 2023 de índices bursátiles que incorporan criterios ASG:

Member of  
**Dow Jones Sustainability Indices**  
Powered by the S&P Global CSA



☉ **Iniciativas globales voluntarias:**

Algunos de los compromisos relevantes de Grupo SURA y sus filiales, renovados o vigentes en 2023:



Desde 2009 adherimos al **Pacto Global** de Naciones Unidas.



Nuestra filial Suramericana, desde 2016, es signataria de los Principios de Seguros Sostenibles de la **UNEP-FI**, y de la Iniciativa de Transparencia de Activos y Cambio Climático de Colombia (**CCADI**, por sigla en inglés).



Signatory of:



Nuestra filial SURA Asset Management y sus principales Compañías son signatarias de los **Principios de Inversión Responsable desde 2019**.



Apoyamos los **Principios para el Empoderamiento de las Mujeres**, iniciativa liderada por ONU Mujeres y Pacto Global.



Hacemos parte de **CECODES** (Consejo Empresarial Colombiano para el Desarrollo Sostenible), desde 1998.

☉ **Reconocimientos a nuestra gestión:**



Somos parte del más reciente **Anuario de Sostenibilidad**, que incluye a las 759 organizaciones del mundo con mejores prácticas económicas, sociales y ambientales, tras ser incluidos durante 2023 en:

- Índice Global de Sostenibilidad Dow Jones (DJSI)**.
- Índice de Sostenibilidad Dow Jones para Mercado Emergentes (DJSI Emerging Markets)
- Índice de Sostenibilidad Dow Jones MILA-Alianza Pacífico (DJSI MILA).



Calificación Prime en la evaluación de desempeño corporativo ASG de **ISS-ESG** (Institutional Shareholder Services).



Participamos en el **Reporte 2023** de esta iniciativa global de compromisos medioambientales.



Reconocimiento **Relación con Inversionistas 2023**, otorgado por la Bolsa de Valores de Colombia por 11º año consecutivo.



SURA Asset Management ocupó el 1er lugar en la categoría Sostenibilidad, según **Agenda Líderes Sostenibles (ALAS20)**, de GovernArt, capítulo Colombia.



Puesto 62 entre 100 empresas de **Iberoamérica**, 2º origen colombiano y 2º entre aseguradoras. En Colombia, SURA se ubicó entre líderes en mediciones reveladas durante 2023: 5º lugar en **Merco Responsabilidad ASG**; 6º en **Merco Empresas**; 6º en **Merco Talento**; Merco Líderes: 5 presidentes de compañías SURA en Colombia en Top 100 con mejor reputación.

Capítulo •2•

# Informe de gestión

de la Junta Directiva y el Presidente



**Un saludo especial a nuestros accionistas y a quienes acceden a este informe de gestión de la Compañía durante el 2023:**

T

oda nuestra gratitud y reconocimiento a los accionistas, a las Compañías de nuestro portafolio, a todos los empleados, proveedores y asesores de SURA en América Latina por su voto de confianza y respaldo en nuestra labor como gestor de inversiones con visión de largo plazo. Es por ellos y con ellos que en el último año seguimos avanzando en crear **rentabilidad sostenible**.

En el 2023 continuamos desarrollando nuestra estrategia con mayores comprensiones sobre la relevancia de una **gestión integrada de los capitales económico, social, humano y natural**. Consideramos que esta es la mejor manera para impulsar el crecimiento y la sostenibilidad de Grupo SURA y de las inversiones del portafolio.

Esta gestión integrada de los capitales también responde a quienes confían en los productos, soluciones y servicios de SURA para acompañarlos en el presente y en el futuro. Con esta visión, buscamos siempre crear valor para el desarrollo de la región y, por supuesto, para nuestros accionistas. Por tanto, tenemos la certeza de que somos sostenibles como gestor de inversiones, si también lo es la sociedad a la que nos debemos.

A esta visión contribuye una gestión financiera basada en la fortaleza de las Compañías de nuestro portafolio. Consolidamos COP 6.3 billones<sup>1</sup> de ingresos adicionales frente al año anterior, para totalizar COP 35.5 billones. Esto hizo posible que la utilidad neta controladora, es decir, la que se atribuye a Grupo SURA, fuera de COP 1.5 billones, la cual alcanzaría COP 2.3 billones, si excluimos efectos no recurrentes, como explicaremos más adelante.

La solidez de Grupo SURA se respalda en un portafolio de Compañías líderes que nos permite asegurar unos dividendos recibidos crecientes, que para el 2023 fueron de COP 1.8 billones y aumentaron un 61%. Este resultado también evidencia la diversificación geográfica de los negocios con un estimado de 45% de dividendos provenientes de fuera de Colombia.



**GRUPOS DE INTERÉS RELACIONADOS:**

- Junta Directiva
- Empleados
- Inversiones del portafolio
- Proveedores
- Academia y conocimiento
- Comunidades
- Estado
- Sociedad

**ODS RELACIONADOS:**



<sup>1</sup> Para la conversión a dólares (USD) tener en cuenta una tasa de cambio promedio 2023 de COP 4,325.05 para cifras del Estado de Resultados Integrales, y una tasa de cambio del 31 de diciembre de 2023 de COP 3,822.05 para las del Estado de Situación Financiera.

## INDICADORES CLAVE:

10.2%

fue la rentabilidad ajustada de Grupo SURA al cierre del 2023, que superó lo proyectado y la más alta de los últimos 6 años.

30%

de acciones en circulación de Grupo SURA es el total aproximado que readquirirá la Compañía, una vez ejecutado el intercambio del Acuerdo Marco.

84.4%

de personas manifestó confiar en la Compañía en un estudio reputacional con seis de nuestros grupos de interés.

92/100

fue el puntaje total de la Encuesta de Bienestar realizada con empleados de las Compañías SURA en América Latina.

27%

crecieron las inversiones temáticas con impactos ambientales y sociales positivos de SURA AM y las de Suramericana avanzaron 14%.

Así, podemos contar con un flujo de caja suficiente para continuar cumpliendo nuestros compromisos, entre ellos, el pago de dividendos a nuestros accionistas y que en el último año ascendieron a COP 741,413 millones; al igual que preservar unos indicadores de deuda adecuados; de hecho, nuestra relación de la deuda neta sobre los dividendos recibidos fue de 3.1 veces, una reducción frente al indicador de 3.9 veces del año anterior.

De otro lado, avanzamos en la ejecución del Acuerdo Marco suscrito en junio que comprende el intercambio de la participación de la Compañía en Grupo Nutresa por acciones propias de Grupo SURA y de Sociedad Portafolio. La implementación de la operación continuaba al cierre del año y, una vez se concluya, significará readquirir cerca del 30% de las acciones en circulación de la Compañía, lo cual se reflejará positivamente en las métricas por acción. Con esta transacción buscamos generar valor para nuestros accionistas, facilitar la resolución de diferencias y focalizar más nuestro portafolio en servicios financieros, como abordaremos posteriormente y se dará cuenta en el [Informe Anual](#).



## GESTIÓN DE CAPITALES QUE IMPULSA NUESTRO CRECIMIENTO

Durante los últimos años hemos construido un marco de análisis basado en el pensamiento complejo, que reconoce el balance y las interconexiones diversas que soportan la creación de riqueza en su sentido más amplio y, por tanto, generan desarrollo en la sociedad. Así, hemos definido prioridades para nuestra gestión en cada uno de los capitales económico, social, humano y natural. Estos capitales, de manera integrada, nos permiten crear rentabilidad sostenible, que reconoce la importancia de crear valor a nuestros accionistas contribuyendo al desarrollo armónico de la sociedad, como se profundiza en el [tercer capítulo](#) del Informe Anual.

Empecemos por el **capital económico**. Este comprende los recursos y activos materiales e intangibles para habilitar la generación de riqueza en la sociedad en general. Recibimos recursos financieros de los inversionistas y los acreedores, que gestionamos mediante una asignación eficiente para crear rentabilidad en el portafolio, generar valor a nuestros accionistas y aportar a mejorar las condiciones de vida y la sostenibilidad en los territorios donde estamos presentes a través de las inversiones.

En el último año ampliamos la comprensión del enfoque de este capital. Además de una gestión financiera que cree valor económico, priorizamos dos dimensiones relevantes en el desarrollo de nuestra estrategia: identificar nuevas oportunidades para continuar creando nuevos negocios, así como fortalecer nuestro aporte al desarrollo económico de

América Latina. En el 2023 nuestra gestión financiera también refleja nuestra visión integrada de los capitales, como veremos a continuación:

**RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS.** Continuamos por una senda de crecimiento, con base en la potencia de las Compañías del portafolio de inversiones; los esfuerzos en eficiencias y rentabilidad; y los beneficios de la diversificación en geografías, canales, negocios y segmentos de clientes.

Para facilitar la comparabilidad de los resultados consolidados, tengamos en cuenta los efectos contables de los siguientes hechos. Primero, con la ejecución del Acuerdo Marco, Nutresa dejó de contabilizarse desde el tercer trimestre en el método de participación de Grupo SURA, se generó un impuesto diferido asociado a la transacción sobre esta inversión y hubo impactos asociados a las coberturas de tasa de cambio para el pago de la opa prevista. Segundo, la venta por parte de Suramericana de las aseguradoras en Argentina y El Salvador. Tercero, la consolidación de Protección y Asulado como filiales de SURA Asset Management. Por último, la devaluación del peso colombiano, calculada con la tasa promedio del 2023 frente al resto de monedas de la región que presentaron revaluaciones.

Así, los ingresos totales consolidados crecieron 21.7% y cerraron en COP 35.5 billones. Estos fueron impulsados por el crecimiento de las primas emitidas de Suramericana, el desempeño del segmento de Ahorro y Retiro en SURA Asset Management y la recuperación de los ingresos por inversiones.

Por su parte, los gastos totales consolidados aumentaron 20.1%, debido principalmente a una mayor siniestralidad de la EPS en Colombia, los efectos de la consolidación de Protección y Asulado, y la devaluación del peso colombiano. Con un crecimiento de los gastos inferior al de los ingresos, la utilidad operativa totalizó COP 4.6 billones, un 25.5% más que la registrada en el 2022. Esto evidencia la fortaleza comercial de las filiales y la contribución de las Compañías asociadas del portafolio.

De esta manera, la utilidad neta consolidada fue de COP 1.9 billones. Si excluimos los efectos no recurrentes mencionados, ascendería a COP 2.7 billones<sup>2</sup>. La utilidad neta controladora, es decir, la que se atribuye a Grupo SURA, fue de COP 1.5 billones, indicador que al ser ajustado<sup>2</sup> tiene un avance comparable de 11.7% frente al 2022. Así, el retorno anualizado sobre el patrimonio de Grupo SURA (ROE ajustado<sup>3</sup>) creció en el último año de 9.9% a 10.2%, que es el más alto de los últimos 6 años.

Cabe recordar que a inicios del 2023 les compartimos que esperábamos un incremento de la utilidad neta controladora en el rango del 10% al 15%. Esta proyección se cumplió, sin tener en cuenta los impactos no recurrentes de la transacción por Nutresa y de la venta de operaciones de Suramericana en Argentina y El Salvador.

Finalmente, en los Estados Financieros Separados de Grupo SURA se reportó una ganancia neta de COP 1.1 billones al cierre del año. Sobre este resultado final se propone el reparto de dividendos para el 2024. Más detalles de los resultados financieros consolidados e individuales se desarrollan en el [tercer capítulo](#) del Informe Anual.

<sup>2</sup> Utilidad neta ajustada y la utilidad neta controladora ajustada no incluyen: 1) el valor del impuesto diferido asociado a la transacción de Nutresa por COP 544 mil millones, el cual aún no representa caja; 2) el impacto asociado a la venta del negocio de seguros en Argentina y El Salvador por COP 119 mil millones en la utilidad neta y de COP 97 mil millones en la utilidad neta controladora; 3) el método de participación proforma de Nutresa por COP 93 mil millones, y 4) la valoración de derivados de cobertura opa Nutresa por COP 45 mil millones neta del impuesto diferido.

<sup>3</sup> ROE ajustado por: 1) a la utilidad neta se suma la amortización de intangibles, producto de adquisiciones; 2) en el patrimonio se excluyen valorizaciones de las compañías asociadas y las participaciones cruzadas entre Grupo Argos y Grupo SURA para hacer comparativo las cifras de patrimonio y de utilidad neta; 3) para el cálculo del indicador de 2023, se suman los impactos no recurrentes asociados a la transacción de Nutresa, incluyendo el impuesto diferido (COP 544 mil millones) y la valoración de los derivados para cubrir el valor de la opa (COP 45 mil millones), y los impactos de venta de operaciones de Suramericana en Argentina y El Salvador (COP 97 mil millones); y 4) a partir del tercer trimestre de 2023 se excluyó la inversión de Nutresa del patrimonio, dado que no se está reconociendo el método de participación.

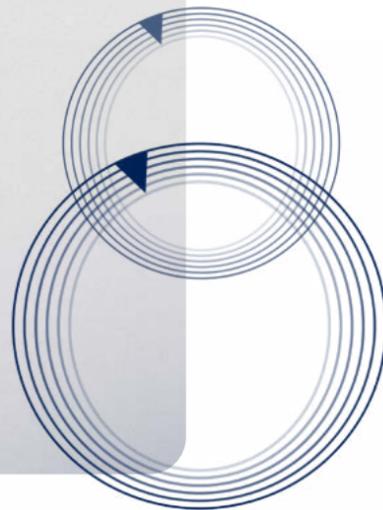
### Resultados consolidados Grupo SURA 2023

Ingresos operacionales:  
**COP 35.5 billones**  
↑ 21.7%  
+6.3 billones  
adicionales vs. 2022.

Utilidad operativa:  
**COP 4.6 billones**  
↑ 25.5%  
La más alta de nuestra  
historia.

Utilidad neta ajustada<sup>2</sup>:  
**COP 2.7 billones**  
↑ 16.7%  
Sin efectos puntuales  
para comparabilidad.

Utilidad neta controladora  
ajustada<sup>2</sup>:  
**COP 2.3 billones**  
↑ 11.7%  
Sin efectos, en línea  
con la proyección 2023.



En cuanto a nuestro ciclo de gestión financiera hemos asegurado fuentes sostenibles de acceso a recursos, criterios de asignación para la gestión integrada de todos los capitales y el continuo seguimiento al desempeño de las Compañías del portafolio. Esto se soporta en la administración de los riesgos desde una perspectiva sistémica, la cual considera la interrelación agregada de las exposiciones de nuestro portafolio y del conglomerado financiero SURA-Bancolombia, del que somos la compañía matriz. Al respecto se profundiza en el [cuarto capítulo](#) del Informe Anual.

En relación con el **capital social**, lo entendemos como el conjunto de redes de relaciones y marcos de actuación que nos facilitan crear confianza y trabajar con otras personas e instituciones por objetivos comunes, en las siguientes tres dimensiones:

#### LA CREACIÓN DE CONFIANZA EN LA COMPAÑÍA.

Esta valora las relaciones de largo plazo en nuestra toma de decisiones. En este sentido, habilitamos espacios de diálogo con representantes de siete grupos de interés en el 2023. Tales experiencias nos permiten compartir conocimiento propio, identificar oportunidades de creación de valor mutuo y propiciar entornos favorables para el crecimiento de la Compañía.

Adicionalmente, una medición de la reputación de Grupo SURA con seis públicos clave tuvo como resultado un indicador de confianza de 84.4%, mientras que el de favorabilidad fue de 84.8%. Además,

nuestro Sistema de Ética y Gobierno Corporativo hace parte de esta dimensión, como se explicará más adelante y se aborda en detalle en el [quinto capítulo](#) del Informe Anual.

Así mismo, avanzamos en el análisis de variables sociales en la toma de decisiones de los negocios en relación con inversiones, proveedores, clientes y empleados. Las filiales de Suramericana y SURA Asset Management llegaron a más segmentos y territorios con soluciones, productos y servicios que favorecieron la inclusión de 1.6 millones de personas y empresas en la región.

Finalmente, la inversión directa con impacto social desde las Compañías SURA contribuyó en América Latina al bienestar de 1.9 millones de personas y a la sostenibilidad de 1,115 entidades sociales, educativas y culturales, entre otras.

#### LA CREACIÓN DE CONFIANZA CON OTRAS ENTIDADES.

Esta es posible a través de iniciativas que aportan a la creación de valor público y nos permiten acceder a nuevas visiones sobre los territorios. Entre diversas acciones, destacamos que la Fundación Bolívar Davivienda fue aliada en nuestra tercera convocatoria de Pense Con Otros para construir ciudadanía y democracia en Colombia. Se recibieron 474 propuestas de 29 departamentos y fueron seleccionados 5 proyectos que proponen gestiones alternativas para fortalecer la cultura ciudadana durante el 2024.

Además, desde nuestro programa de Ciudadanía y Democracia apoyamos proyectos periódicos de medios alternativos que llegaron a una audiencia de más de 600 mil personas con pedagogía, análisis e información verificada en el marco de las elecciones territoriales en Colombia.

**LA CREACIÓN DE CONFIANZA EN LA SOCIEDAD.** Esta es posible mediante la vinculación y promoción con aliados para el fortalecimiento de las instituciones. En el 2023 abrimos 16 diálogos con representantes de entidades sociales, académicas, culturales, empresariales y de sostenibilidad en Chile, México, Perú y Panamá. En estas conversaciones exploramos nuevas oportunidades de creación de valor para la Compañía y ampliamos comprensiones para aportar al desarrollo de las sociedades en las que está presente SURA y, por ende, contribuir a nuestra propia sostenibilidad.

Acerca del **capital humano**, nuestro enfoque busca propiciar capacidades, conocimientos y experiencias que aporten a la autonomía y libertad en el desarrollo de las personas. Con la gestión de este capital contribuimos a que clientes, proveedores, aliados, entre otros grupos de interés, cualifiquen su toma de decisiones, desarrollen nuevas oportunidades y creen condiciones más prósperas para sí mismos, sus entornos y el desarrollo de los negocios.

Desde la Compañía, este capital nos permite potenciar el talento para afianzar el conocimiento propio aplicado en el desarrollo de nuestra estrategia. Durante el 2023 trabajamos desde dos frentes principales:

**HABILITAR RELACIONES PARA POTENCIAR CAPACIDADES.** Desde Grupo SURA impulsamos iniciativas que favorecen la democracia y el ejercicio ciudadano, por ejemplo, mediante la formación de cerca de dos mil estudiantes universitarios y docentes para reducir su vulnerabilidad a la desinformación desde las ciencias del comportamiento con el proyecto DIP, en alianza con Ethos BT. Así mismo, más de 200 reporteros y estudiantes de periodismo se formaron en temas como cobertura de la sostenibilidad, investigación y buenas prácticas, en alianza con la Fundación Gabo.

Por su parte, Suramericana y SURA Asset Management adelantaron formaciones en distintos aspectos con sus proveedores, al igual que con los equipos externos de asesores de seguros y comerciales en la región. Así mismo, resaltamos que Suramericana entregó conocimiento a cerca de 19 mil pymes en la región, mediante las consultorías y formaciones grupales de Empresas SURA; en tanto que SURA Asset Management impulsó capacidades para la empleabilidad mediante iniciativas como la plataforma Universidad Protección, que en el 2023 impactó a más de 22 mil participantes.

**DESARROLLO DE NUESTRO TALENTO HUMANO.** Como uno de nuestros pilares estratégicos, durante el 2023 afianzamos conocimientos y capacidades en el talento de Grupo SURA para una toma de decisiones que apalanque el crecimiento y la sostenibilidad de la Compañía. Esto fue posible mediante alianzas con universidades y organizaciones sociales

La inversión directa con impacto social desde las Compañías SURA **contribuyó en América Latina al bienestar de 1.9 millones de personas.**



en temas como desarrollo del liderazgo, comprensión del entorno, construcción de paz y reconocimiento de la diversidad e inclusión.

Desde la perspectiva del Grupo Empresarial SURA, destacamos que, en la última medición de condiciones laborales de los más de 29 mil empleados se incluyó por primera vez un indicador de bienestar integral, el cual se ubicó en 92 puntos sobre 100, lo que nos permite identificar niveles de satisfacción, fidelización, recomendación y compromiso del talento de la Organización.

En cuanto al **capital natural**, lo comprendemos como el conjunto de recursos naturales que interactúan para generar un flujo de beneficios para los seres vivos. Por tanto, somos conscientes de nuestro rol en contribuir a regenerar este capital que incide en la sostenibilidad del planeta, la humanidad y las empresas. Como gestor de inversiones lo abordamos en tres enfoques:

**DESDE NUESTRA VISIÓN DE RIESGOS.** En nuestro ejercicio de cuantificación de riesgos climáticos incorporamos la variable precio de carbono dentro del valor de las Compañías de nuestro portafolio. También avanzamos en metodologías para el análisis y la gestión de riesgos derivados de la naturaleza, al ser parte de un programa piloto del estándar de reporte de sostenibilidad TNFD<sup>4</sup>.

**DESDE LA INVERSIÓN SOSTENIBLE.** Destacamos que en el último año SURA Asset Management y Suramericana aumentaron en 27% y 14%, respectivamente, las inversiones temáticas de sus portafolios que tienen impacto ambiental y social positivos. Además, en ambas Compañías implementaron procesos para el marco de reporte TCFD<sup>5</sup>.

**DESDE LOS PRODUCTOS Y SOLUCIONES SURA.** las primas de soluciones de aseguramiento que tienen en cuenta criterios ambientales totalizaron USD 63.6 millones y con esta misma orientación, SURA Asset Management totalizó USD 124.3 millones de activos bajo manejo en productos de inversión con criterios ASG.

Nuestra gestión para crecer en rentabilidad sostenible ha sido un camino de constantes aprendizajes y por eso nos evaluamos frente a estándares globales de sostenibilidad: llevamos 13 años consecutivos en el Índice Mundial de Sostenibilidad Dow Jones, de S&P; Sustainalytics nos asignó una calificación de riesgo bajo en materia de sostenibilidad en la gestión de asuntos ambientales, sociales y de gobierno (ASG), y la más reciente medición de MSCI nos otorgó la calificación "BBB", al destacar temas como el desempeño en inversión sostenible y desarrollo del talento.

### 📍 **Fundación SURA**

Finalmente, en la gestión balanceada de capitales también es relevante la contribución de las Compañías a través de la Fundación SURA, desde sus focos en calidad de la educación, promoción cultural, y ciudadanía

Durante 2023 afianzamos conocimientos y capacidades en el talento de Grupo SURA para una toma de decisiones que apalanque el **crecimiento y la sostenibilidad de la Compañía.**



<sup>4</sup> Por su sigla en inglés: Task force on Nature-related Financial Disclosures (Grupo de Trabajo sobre Divulgaciones Financieras Relacionadas con la Naturaleza).

<sup>5</sup> Por su sigla en inglés: Task force on Climate-related Financial Disclosures (Grupo de Trabajo sobre Divulgaciones Financieras relacionadas con el Clima).

**En nuestro ejercicio de cuantificación de riesgos climáticos** incorporamos la variable precio de carbono dentro del valor de las Compañías de nuestro portafolio.

y construcción democrática. La Fundación avanzó en el último año en iniciativas que evolucionan la gestión social en los territorios con procesos de generación e intercambio de conocimiento, desarrollo de capacidades individuales y colectivas, así como propuestas que propicien transformaciones de largo plazo.

En este sentido, se destacan la alianza con el Instituto Natura y la Fundación Nutresa para la propuesta de una política pública integral para la educación media en Colombia; el diseño de la primera convocatoria Cultura Latinoamérica, que busca fortalecer organizaciones culturales en nueve países de la región en el 2024; al igual que la implementación de un modelo de inversión social territorial a diez años para el Urabá antioqueño. Lo anterior hace parte de un total de 112 iniciativas, que la Fundación SURA impulsó en Colombia, México y Chile para crecer con más de 204 mil personas, en alianza con 1,277 organizaciones y una inversión equivalente a USD 9.4 millones en diversos territorios.

## DESEMPEÑO DE NUESTRO PORTAFOLIO DE INVERSIONES

Ahora abordaremos aspectos relevantes de la gestión de las Compañías con las que compartimos el propósito de aportar al desarrollo armónico de la sociedad:

### 📍 **SURA Asset Management**

Esta Compañía, experta en ahorro, pensiones, inversiones y gestión de activos, implementó ajustes estratégicos orientados a generar rentabilidad y potenciar capacidades para apalancar el crecimiento futuro en América Latina.

Por eso, desde el 2023 comenzó a operar en dos unidades de negocio: SURA Investments, compañía que ofrece soluciones de inversión para personas, empresas e instituciones; y Ahorro y Retiro, que reúne las administradoras de fondos previsionales y la compañía de seguros Asulado. Así, SURA Asset Management cerró el año con 23.6 millones de clientes, un crecimiento de 800 mil clientes frente al 2022, y los activos bajo administración aumentaron 14.4%<sup>6</sup> y totalizaron COP 672 billones.

<sup>6</sup> Las variaciones porcentuales en cifras financieras de SURA Asset Management excluyen los efectos de la tasa de cambio.

## Resultados 2023 SURA Asset Management<sup>6</sup>

Ingresos por comisiones:  
COP **4.1 billones**  
↗ 31.8%

Utilidad neta controladora:  
COP **901,862 millones**  
↗ 104%

ROE ajustado<sup>7</sup>  
↗ **8.8%**  
vs. 5.1% de 2022

Como resultado final, esta Compañía obtuvo una utilidad neta controladora de COP 901,862 millones, un 104% mayor a la registrada en el 2022. Esto llevó a un incremento de la rentabilidad del patrimonio (ROE ajustado<sup>7</sup>) para el 2023 que se ubicó en 8.8% y superó lo proyectado al inicio del año.

Tal resultado fue posible con unos ingresos por comisiones de COP 4.1 billones, un crecimiento anual de 31.8%, impulsado en buena parte por el crecimiento de la base salarial y de cotizantes en Ahorro y Retiro, el crecimiento de activos bajo manejo por mayores rentabilidades, el aumento en México de la tasa de contribución a cuenta individual por la reforma del 2020, así como por la consolidación de Protección; al ajustar efectos de esta consolidación, para hacerlo comparable con el año anterior, los ingresos por comisiones presentarían un incremento de 5.0% en 2023. Esto vino acompañado de eficiencias y controles de gastos, los cuales tuvieron un incremento ajustado de 3.5%, inferior al crecimiento de comisiones y a la inflación ponderada para los países donde opera.

En relación con esta inversión, cabe recordar que en noviembre del 2023 suscribimos un contrato con Grupo Bolívar para aumentar hasta 93.3% la participación de Grupo SURA, transacción que al final del 2023 estaba sujeta a aprobaciones regulatorias aplicables.

### 📍 Suramericana

Esta Compañía, especializada en seguros, tendencias y riesgos, continuó durante 2023 desarrollando su estrategia de creación de valor a través de la implementación de iniciativas enfocadas en rentabilidad sostenible, desarrollo de mercados, modelo operativo, y salud social y planetaria. Esto permitió un crecimiento, tanto en ingresos como en rentabilidad, basado en la sostenibilidad, la fidelización de clientes, la rentabilización técnica y la eficiencia operativa.

Así mismo, Suramericana cerró durante el último trimestre la venta de las operaciones en Argentina y El Salvador con el fin de consolidar su presencia en siete países de América Latina, entregando bienestar y competitividad a 20 millones de clientes. Estas filiales presentan crecimientos sostenibles, resultados positivos y una solidez patrimonial adecuada.

La utilidad neta alcanzó COP 511,704 millones, un 4.3% superior a la del 2022, a pesar de los impactos no recurrentes asociados a la venta de Argentina y El Salvador por COP 119,364 millones y de una pérdida de EPS SURA que ascendió a COP 223,763 millones. Los desafíos que de tiempo atrás afronta el sistema de salud en el país generan un entorno adverso para esta compañía, que en los últimos 3 años acumula pérdidas por más de COP 413 mil millones, y que han agotado su patrimonio. Frente a esto, Suramericana está evaluando las opciones de gestión que considera más conveniente para la Compañía y sus afiliados.

<sup>7</sup>ROE ajustado: utilidad neta ajustada sobre el patrimonio de la controladora.

## Resultados 2023 Suramericana

Primas emitidas:  
COP **28.5 billones**  
↗ 14%

Utilidad neta ajustada\*:  
COP **631,068 millones**  
↗ 28.7%

ROE ajustado<sup>8</sup>:  
↗ **10.5%**  
vs. 9.3% de 2022

\* Excluye efecto venta operaciones en Argentina y El Salvador en 2023.

Excluyendo los efectos no recurrentes por las desinversiones, la utilidad neta asciende a COP 631,068 millones, con un crecimiento de 28.7%, ubicando la rentabilidad ajustada<sup>8</sup> sobre el patrimonio en 10.5%. Los resultados se sustentan en un incremento de 14% en las primas emitidas, que cerraron en COP 28.5 billones, de las cuales un 58% correspondieron a seguros voluntarios. Así mismo, al resultado final contribuyó un aumento del 29.9% en el resultado técnico de las compañías de generales, un muy buen desempeño del portafolio de inversiones y un indicador de gastos inferior al de 2022.

La fidelización, atracción y desarrollo de personas, junto con la rentabilidad sostenible superior al costo de capital continuarán siendo el objetivo estratégico de Suramericana durante los siguientes años, gestionando las volatilidades e incertidumbres propias del entorno.

### 📍 Compañías asociadas del portafolio

A continuación, nos referiremos a algunas gestiones y resultados de Bancolombia, Grupo Argos y Grupo Nutresa, teniendo en cuenta que esta última inversión dejó de reconocerse en el método de participación desde el tercer trimestre.

**BANCOLOMBIA.** El Banco ha demostrado su fortaleza en un contexto de altas tasas de interés, desaceleración de la economía colombiana y menor demanda de crédito. Esto se reflejó en una utilidad neta atribuible a sus accionistas de COP 6.1 billones, una reducción de 9.8% frente al 2022. Por tanto, la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) cerró el año en 16.1% respecto al año anterior cuando fue de 19.8%. La cartera bruta consolidada totalizó COP 254 billones, con una leve disminución anual, al tiempo que los depósitos se ubicaron en COP 248 billones, lo que evidencia la confianza de sus más de 30 millones de clientes. Así mismo, los ingresos netos por intereses fueron resilientes en el último año, con base en una cartera balanceada de segmentos de crédito.

Además, Bancolombia amplió su estrategia digital para atraer a clientes no bancarizados y población rural, con plataformas como Bancolombia A la Mano y Nequi, que sumaron más de 25 millones de cuentas. También, el Banco continuó desarrollando y promoviendo iniciativas para contribuir a temas como acción climática, diversidad e inclusión, educación financiera y desarrollo del campo, entre otros.

**GRUPO ARGOS.** Esta matriz de inversiones en infraestructura cerró el año con un crecimiento de 4% en la utilidad neta controladora que aumentó a COP 916,000 millones. Esto refleja un avance de los ingresos consolidados superior a los gastos, mejoras en productividad y eficiencias en sus negocios de cemento, energía y concesiones, que se reflejó en un ebitda consolidado que aumentó 5% frente al 2022. En los resultados separados, los ingresos crecieron 83%, el ebitda se duplicó y la utilidad neta aumentó 128% frente al año anterior.

<sup>8</sup>ROE ajustado 2023: utilidad neta ajustada (excluyendo efectos de ventas de operaciones en Argentina y El Salvador) sobre el promedio de patrimonio de la controladora.

Así mismo, Grupo Argos impulsó la transacción estratégica que acelerará el crecimiento de su filial Cementos Argos en Estados Unidos, mediante la combinación de operaciones comerciales con Summit Materials, empresa listada en la Bolsa de Valores de Nueva York. Al momento del anuncio de esta transacción, el valor de las acciones y la caja que recibió Cementos Argos equivalían a más de tres veces su capitalización bursátil en la Bolsa de Valores de Colombia.

**GRUPO NUTRESA.** Recordemos que esta inversión del portafolio dejó de consolidarse en el método de participación a partir del tercer trimestre, como parte de la ejecución del Acuerdo Marco entre accionistas firmado en junio del 2023. Esta compañía obtuvo una utilidad neta consolidada de COP 720,483 millones, una disminución de 18.4% frente al 2022, resultado final explicado por el crecimiento anual de 11% de los ingresos operacionales y un avance del ebitda de 11.8%, al tiempo que estuvo afectado por los gastos financieros, debido a las altas tasas de interés en los países donde opera.

De nuestro portafolio de inversiones también es parte ARUS, que gestiona dos negocios independientes societaria y administrativamente: Enlace Operativo, especializado en información y procesos de pago de aportes a sistemas de seguridad social, y Arus, que entrega soluciones tecnológicas basadas en conocimiento para las empresas.

Por otra lado, en diciembre acordamos la venta al Grupo Pegasus de la participación del 82.7% en Hábitat, empresa especializada en vivienda y servicios de cuidado para el adulto mayor en Medellín. Esta desinversión se encuentra alineada con nuestra prioridad de asignación de capital en servicios financieros. Finalmente, recordemos que Grupo SURA tiene participaciones minoritarias en Enka, líder en reciclaje de botellas plásticas PET en Colombia y mayor productor de filamentos y fibras sintéticas de la región Andina, al igual que en compañías tecnológicas a través del portafolio de venture corporativo.

## GESTIÓN SOBRE EL ACUERDO MARCO SUSCRITO

Como mencionamos al inicio, también fue foco de nuestra gestión la negociación, suscripción, ejecución y posteriores modificaciones al Acuerdo Marco que firmó la Compañía el 15 de junio del 2023.

Este Acuerdo Marco busca la desinversión, por parte de Grupo SURA, de su participación en el negocio de alimentos de Grupo Nutresa, a cambio de recibir acciones de la Compañía y de Sociedad Portafolio; esta última escindida por Grupo Nutresa, y que desde diciembre del 2023 administra las inversiones en Grupo Argos y Grupo SURA que pertenecían a Grupo Nutresa.

En ese contexto, avanzamos en procurar las autorizaciones, tanto corporativas como regulatorias, pertinentes para dar celeridad a la ejecución del Acuerdo. Sobre hechos significativos del proceso también se informó oportunamente al mercado mediante el mecanismo de Información Relevante y a través del [sitio web de la Compañía](#).

Una vez concluya la ejecución de los pasos previstos en dicho Acuerdo, esto traerá beneficios tanto para los accionistas de Grupo SURA como para la Compañía.

La readquisición de acciones propias contemplada en la transacción se reflejará en un aumento del patrimonio por acción y la utilidad por acción, al tiempo que se preservará una sólida generación de caja que permitirá mantener un dividendo creciente por acción pagado a nuestros accionistas.

Así mismo, Grupo SURA mantendrá sus indicadores de deuda en niveles adecuados y focalizará más su portafolio de inversiones en servicios financieros, con una diversificación por países, industrias y canales. Todo lo anterior permitirá a la Compañía avanzar en su estrategia de crear rentabilidad sostenible.

Una vez concluya la ejecución de los pasos previstos en el Acuerdo Marco, esto **traerá beneficios tanto para los accionistas de Grupo SURA** como para la Compañía.

## NUESTRO SISTEMA DE ÉTICA Y GOBIERNO CORPORATIVO

La gestión de Grupo SURA de los capitales social y económico también comprende el debido funcionamiento de nuestro **Sistema de Ética y Gobierno Corporativo**, el cual establece las normas internas de gobierno, ética y conducta, así como las instancias que toman decisiones en estas materias. Este sistema fue implementado con la finalidad de garantizar el respeto de los derechos de nuestros accionistas, así como de todos los grupos de interés y su relacionamiento con la Sociedad y sus administradores. Igualmente, es una herramienta habilitadora del desarrollo de la estrategia como gestor de inversiones, para lo cual partimos siempre por la aplicación de nuestros principios corporativos.

Los eventos corporativos transcurridos durante el 2023, incluyendo las diferencias entre accionistas y entre algunos de éstos y la administración, así como la solución que las partes dieron a éstas, fueron gestionados con aplicación del marco normativo legal, así como con lo dispuesto en las políticas de nuestro Sistema de Ética y Gobierno Corporativo, todo ello procurando siempre el mejor interés de la Compañía y de todos sus accionistas.

Es así como la Asamblea de Accionistas y la Junta Directiva de la Compañía cumplieron sus funciones como máximos órganos de gobierno y administración, mediante la celebración de sesiones ordinarias y extraordinarias.

En el caso de la Asamblea, su principal énfasis estuvo en la toma de decisiones relacionadas con la suscripción del Acuerdo Marco, así como en la elección de Junta Directiva. Por su parte, la Junta centró su actividad en la aprobación e implementación del Acuerdo Marco, la preparación de los temas requeridos para las asambleas realizadas y en la definición de otros asuntos materiales. Esta información se detalla en el [Informe de Gobierno Corporativo 2023](#), parte integral del Informe Anual de la Compañía como anexo digital.

Vale la pena anotar que, como recoge dicho Informe, y como nuestros accionistas presenciaron a lo largo del año, se realizaron múltiples sesiones extraordinarias de la Asamblea de Accionistas, al igual que ocurrió con la Junta Directiva y sus Comités de Apoyo. Entendemos que especialmente las sesiones extraordinarias de la Asamblea de Accionistas pueden convertirse en una carga para los accionistas, no obstante, es importante manifestar que las reuniones de los órganos anteriores se realizaron siempre en cumplimiento de la ley y de las normas de nuestro **Sistema de Ética y Gobierno Corporativo** que, como ya se mencionó, define las instancias u órganos que son competentes para tomar ciertas decisiones, y en muchos casos de los que se han presentado durante los últimos dos años y medio, dicho órgano es la Asamblea.

En relación con la firma, ejecución e implementación del Acuerdo Marco, se resalta que han sido debidamente surtidas las autorizaciones corporativas de los órganos de gobierno de Grupo SURA; al igual que autorizaciones regulatorias, la mayoría de ellas recibidas al cierre del año y otras, que bien ya fueron obtenidas o se espera sean obtenidas en el primer trimestre del 2024.

El Acuerdo Marco fue aprobado por los miembros de la Junta Directiva que fueron habilitados por la Asamblea de Accionistas y por aquellos que no manifestaron encontrarse en situaciones potencialmente generadoras de conflictos de intereses en junio de 2023. Así mismo, para el análisis del Acuerdo Marco, la Junta Directiva contó con el acompañamiento y la asesoría de expertos financieros y legales de Nueva York, puesto que dicho Acuerdo se rige por las leyes de esta jurisdicción. Así mismo, la Junta fue acompañada y asesorada por expertos legales colombianos de primer nivel. Luego de la suscripción del Acuerdo Marco inicial y para dar celeridad a su cumplimiento, se firmaron dos modificaciones a este en diciembre del 2023 y otro a inicios del 2024<sup>9</sup>.

Respecto al entorno político y regulatorio en Colombia y la región, en 2024, en la agenda legislativa que se ha planteado el Gobierno, se discutirán reformas normativas trascendentales asociadas a algunos negocios de nuestro portafolio, como por ejemplo salud y pensiones. Grupo SURA y sus Compañías continúan dispuestas a aportar desde el conocimiento y con total respeto de las instituciones, para propiciar que las políticas públicas y regulaciones contribuyan a generar valor para nuestros grupos de interés y al desarrollo armónico de las sociedades en las que están presentes.

En materia de gobierno corporativo y particularmente en relación con el funcionamiento de sus órganos de gobierno, si bien ello no depende exclusivamente de la Administración, sino de los miembros de Junta y de los accionistas, la Compañía espera retomar una mayor estabilidad en la composición de su Junta Directiva, así como en la frecuencia necesaria de sesiones de ésta, de sus comités de apoyo y de la Asamblea de Accionistas.

Los eventos corporativos transcurridos durante el 2023 fueron **gestionados procurando siempre el mejor interés** de la Compañía y de todos sus accionistas.



<sup>9</sup> El 5 de febrero de 2024 se firmó un tercer otrosí al Acuerdo Marco, sobre el cual se hará mención en la sección "Hechos posteriores al cierre del ejercicio".



## 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>10</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 (SEC)<sup>11</sup>.

Para asegurar su adecuado funcionamiento, el SCI es monitoreado constantemente a través de las tres líneas de responsabilidad: la primera integrada por las áreas de negocio; la segunda por las áreas de Riesgos, Seguridad Informática y Cumplimiento; y la tercera 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, a su vez, es supervisado por la SFC.

Los resultados de las evaluaciones periódicas del SCI realizadas tanto por la Auditoría Interna, como por la Revisoría Fiscal, son supervisados y analizados por el Comité de Auditoría y Finanzas y presentados a la Junta Directiva. A partir de los hallazgos, la Administración de Grupo SURA define 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.

La Auditoría Interna de la Compañía 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 el 2023, los planes de trabajo de la Auditoría Interna y la Revisoría Fiscal fueron ejecutados conforme a los alcances y las prioridades establecidas y acordadas con el Comité de Auditoría y Finanzas, así como en atención a requerimientos normativos internos y externos; sus avances y conclusiones fueron compartidos oportunamente a los miembros de la Administración y del Comité de Auditoría y Finanzas de la Sociedad y en los mismos no evidenciaron asuntos materiales que afecten la integridad del SCI. Las debilidades de control interno identificadas fueron oportunamente gestionadas por la Administración y, en los casos correspondientes, la Revisoría Fiscal y la Auditoría Interna adelantaron las respectivas verificaciones y aceptaciones.

En este sentido, los resultados de los trabajos de aseguramiento ejecutados 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.

<sup>10</sup> Por sus siglas en inglés: Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (Comité de las organizaciones patrocinadoras de la Comisión Treadway).

<sup>11</sup> Por sus siglas en inglés: Securities and Exchange Commission.

### © Aspectos legales

En cumplimiento del artículo 29 de la Ley 222 de 1995, la Compañía elaboró el [Informe Especial del Grupo Empresarial SURA 2023](#), que aborda las relaciones económicas presentadas en el último año entre las Compañías que lo conforman. Este informe se ha encontrado a disposición de los accionistas en la Secretaría General y [el sitio web corporativo](#) y también como anexo digital que es parte integral del Informe Anual. De igual manera, Grupo SURA declara que no afectó la libre circulación de facturas emitidas por vendedores o proveedores de la Compañía, en cumplimiento de 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, así como lo dispuesto en [la Circular 031 de 2021, sobre asuntos sociales, ambientales, incluidos los climáticos](#), con base en marcos de reporte TCFD y SASB.

De otra parte, 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, que se encuentran registrados ante las autoridades competentes.

**Revelación de conflictos de intereses del Conglomerado Financiero SURA-Bancolombia.** Durante 2023 no se presentaron operaciones que requirieran aplicar la Política marco para la gestión de posibles conflictos de intereses en las operaciones de este conglomerado.

Es importante aclarar que la Ley 1870 de 2017 y el Decreto 1486 de 2018, establecen definiciones y procedimientos específicos para gestionar potenciales conflictos de intereses que pueden presentarse cuando se celebren operaciones entre Compañías que hacen parte de un conglomerado, o entre estas y sus vinculados. Tales lineamientos difieren de reglas establecidas en la Ley 222 de 1995 y su decreto reglamentario, especialmente, en cuanto al órgano de gobierno encargado de la administración de 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.

Acceda al [Informe Especial de Grupo Empresarial SURA 2023](#), que aborda relaciones económicas entre las compañías que lo conforman, parte integral de este Informe Anual.

## NUESTRAS PERSPECTIVAS COMO GESTOR DE INVERSIONES

Para el 2024 se prevé un entorno regional de menor dinámica económica, incertidumbres políticas y regulatorias, al igual que volatilidades en los mercados financieros. No obstante, consideramos que los negocios de las Compañías de nuestro portafolio tienen unos fundamentales sólidos. Muestra de ello son los COP 6.3 billones de ingresos adicionales en nuestros resultados consolidados en el 2023, así como el potencial de crecimiento de los negocios de Suramericana, SURA Asset Management y Bancolombia, por la baja penetración en servicios financieros en América Latina.

<sup>11</sup> Por sus siglas en inglés: Securities and Exchange Commission.

**Nuestra solidez se respalda en un portafolio de Compañías líderes** que nos permite asegurar unos dividendos recibidos crecientes, que para el 2024 proyectamos aumenten a unos COP 2 billones.



Durante el 2024, la Compañía tendrá como focos trabajar en la evolución de su estructura de propiedad, como efecto de la ejecución del Acuerdo Marco; e identificar oportunidades desde la gestión integrada de capitales para aportar a su sostenibilidad y al desarrollo armónico de la sociedad.

Además, se preservará la solidez de la Compañía con una asignación óptima de capital, que comprende los ingresos que recibimos desde las inversiones del portafolio y las iniciativas que promovemos como ciudadanos corporativos. Esto impulsará, con visión de largo plazo, un retorno superior al costo de capital y el compromiso con la región.

En ese sentido, será prioritario fortalecer capacidades en creación de conocimiento propio aplicado de nuestro talento para ser más relevantes frente a nuestros grupos de interés y continuar gestionando los riesgos y oportunidades del entorno. Esto nos permitirá, por ejemplo, identificar nuevas posibilidades que contribuyan a regenerar el capital natural y, a su vez, ampliar nuestro impacto positivo desde los capitales económico, humano y social.

También buscaremos potenciar alianzas y proyectos que hemos identificado, con el fin de profundizar nuestro rol en función de la creación de confianza y, por ende, del capital social, en los territorios donde estamos presentes.

Las interrelaciones entre estas prioridades responden a una comprensión determinante para nuestra vigencia como Compañía: el impacto que generamos en nuestros grupos de interés es una forma de gestionar los riesgos y de propiciar mejores condiciones en el entorno de los negocios de nuestro portafolio. Por tanto, el crecimiento de la Compañía es con América Latina, al asumir nuestra responsabilidad como parte de la sociedad. Así afianzamos nuestra identidad con una manera genuina de hacer empresa.

En este contexto, ahora nos referiremos a las **proyecciones financieras**<sup>12</sup> con las que esperamos finalizar el 2024, para lo que se debe tener en cuenta varios efectos:

- Prevemos consolidar una utilidad neta controladora de Grupo SURA que se encuentre entre COP 4.7 billones y COP 5.1 billones, que, al aislar los efectos por las utilidades de la venta de Nutresa, se ubicaría en el rango entre COP 1.6 billones y COP 1.8 billones.
- En este escenario, proyectamos que la utilidad neta por acción se ubique en un rango entre COP 4,100 y COP 4,600, al normalizar efectos por las utilidades de dicha venta de Nutresa en el 2024.
- Estimamos que los dividendos recibidos por Grupo SURA en el 2024 aumenten a cerca de COP 2 billones y el flujo operativo de la Compañía esté alrededor de COP 1 billón. Esto llevaría a que el indicador deuda neta sobre dividendos recibidos aumente a 3.6 veces, en un escenario donde el 100% de los accionistas minoritarios de Nutresa que participen de la OPA elijan la opción de recibir el pago en efectivo.

<sup>12</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 S.A. no asume obligación alguna de actualizar o corregir información que en ese sentido esté contenida en el presente Informe Anual.



## NUESTRO RECONOCIMIENTO Y GRATITUD

Estos asuntos relevantes de nuestra gestión y perspectivas que les hemos compartido nos confirman que contamos con una estrategia potente y un sólido portafolio de inversiones líderes en sus industrias para seguir creando valor a nuestros accionistas y creciendo con América Latina.

Sea este el momento para agradecer la relación construida durante más de cuatro décadas con Grupo Nutresa como nuestro accionista e inversión de nuestro portafolio. Con esta empresa de alimentos compartimos una filosofía en la forma de hacer empresa y valoramos toda su contribución a la creación de valor de Grupo SURA, su compromiso con la sostenibilidad y su relevante labor a favor del bienestar en los mercados que opera.

También nuestra gratitud a todas las personas vinculadas a las compañías que en el último año dejaron de ser parte del Grupo Empresarial. A los equipos de Hábitat, en Colombia, de AFP Crecer y Asesuisa, en El Salvador, y de la aseguradora en Argentina, nuestro reconocimiento por haber aportado al crecimiento de nuestra Organización y compartir una ética empresarial.

Igualmente, reafirmamos nuestra confianza en las oportunidades que nos ofrecen Colombia y la región, siempre con visión de largo plazo, más allá de las coyunturas y ciclos económicos, claro está, reconociendo nuestra corresponsabilidad de contribuir a un desarrollo armónico. Esto solo es posible trabajando juntos con otros actores y siendo coherentes con una genuina forma de hacer empresa que comenzó a gestarse en 1944.

Por eso, antes de terminar, desde Grupo SURA reconocemos a Suraamericana por los 80 años que cumple en el 2024 como la compañía que dio origen a este Grupo Empresarial. Con el nacimiento de Suraamericana se comenzó a forjar la identidad que compartimos más de 29 mil empleados de la Organización en América Latina, una identidad siempre anclada en los principios corporativos que han orientado nuestra historia de crecimiento, expansión y consolidación, y que también iluminan nuestro horizonte de futuro.

De nuevo, gracias a todos nuestros accionistas, a los empleados de Grupo SURA y al talento humano de las Compañías del portafolio, a todos los asesores y proveedores de la Organización, y a cada una de las personas y de las entidades con las que tendemos lazos. Gracias a todos por seguir confiando en SURA y por seguir acompañando este camino de rentabilidad sostenible para la Compañía y la sociedad en general.

### Muchas gracias,

**Jaime Arrubla Paucar**  
Presidente Junta Directiva<sup>13</sup>

**Jaime Alberto Velásquez Botero**

**Jorge Mario Velásquez Jaramillo**

**Juan Constantino Martínez Bravo**

**María Ximena Lombana Villalba**

**Gonzalo Alberto Pérez Rojas**  
Presidente Grupo SURA

<sup>13</sup> La totalidad de directores que suscriben este Informe de gestión lo aprobaron en sesión del 29 de febrero de 2024. Cabe recordar que Ángela María Tafur Domínguez, David Yanovich Wancier y Guillermo Villegas Ortega, quienes fueron directores durante todo el 2023, se retiraron de la Junta Directiva el 16 de enero de 2024; por su parte, el director Gabriel Gilinski Kardonski se retiró el 8 de febrero de 2024; y la directora María Ximena Lombana Villalba presentó su renuncia al cargo el 8 de febrero y se hará efectiva a partir del 22 de marzo de 2024.



## HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

### Sobre la ejecución del Acuerdo Marco:

- El 5 de febrero de 2024 Grupo SURA informó al mercado, a través de información relevante, sobre la suscripción de un tercer otrosí al Acuerdo Marco, con el cual JGDB y Nugil se vincularon como oferentes a la opa que será lanzada para adquirir hasta el 23.1% de las acciones de Nutresa.
- El 6 de febrero de 2024 se realizó la primera parte del intercambio directo de acciones contemplado en el Acuerdo, en desarrollo del cual Grupo SURA entregó a Nugil, JGDB e IHC todas las acciones de su propiedad en Nutresa; a su vez, JGDB, Nugil e IHC traspasaron a Grupo SURA el 27.8% de acciones ordinarias de la misma Compañía, a las cuales Grupo SURA dará tratamiento de acciones readquiridas; así mismo, Grupo SURA recibió de parte Nugil, JGDB e IHC un 11.8% del total de acciones en circulación de Sociedad Portafolio. Esta operación fue previamente autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia el 2 de febrero del 2024.
- El 19 de febrero de 2024 la Superintendencia Financiera informó al mercado que recibió solicitud de autorización de oferta pública de adquisición (opa) sobre acciones ordinarias de Grupo Nutresa. Esta solicitud de opa conjunta y no solidaria fue presentada por Grupo SURA, Grupo Argos, Graystone Holdings, JGDB Holding y Nugil, en desarrollo de lo previsto en el Acuerdo Marco.

**En relación con nuestro gobierno corporativo.** Por solicitud de un número plural de accionistas propietarios del porcentaje que requiere la ley, se realizó una Asamblea de Accionistas extraordinaria que fue citada por los mencionados accionistas para realizar una nueva elección de Junta Directiva. Así las cosas, la Asamblea de Accionistas, en reunión extraordinaria del 16 de enero, eligió a la Junta Directiva que estaría vigente hasta la próxima sesión ordinaria de la Asamblea del 22 de marzo del 2024.

En la mencionada elección, ingresaron a la Junta Directiva los señores Juan Constantino Martínez Bravo, en calidad de miembro independiente, y como miembros patrimoniales Jorge Mario Velásquez Jaramillo y Jaime Gilinski Bacal. El 8 de febrero del 2024, los directores Jaime Gilinski Bacal y Gabriel Gilinski Kardonski renunciaron con efecto inmediato; también lo hizo la directora María Ximena Lombana Villalba, pero dicha renuncia fue presentada para ser considerada en la Asamblea del 22 de marzo del 2024, de forma tal que el efecto de su renuncia es a partir del día de la Asamblea.

Por el momento, la Junta Directiva está funcionando con 5 miembros que, en todo caso, cumple los estándares de contar con 3 miembros independientes, de acuerdo con sus normas internas y la Ley 964 de 2005, así como con el mínimo de 5 miembros establecido por la mencionada ley para emisores de valores.

### Acerca de calificaciones crediticias de la Compañía.

El 19 de enero del 2024, las firmas Fitch Ratings y S&P reafirmaron sus calificaciones de riesgo crediticio para Grupo SURA. Para ello tuvieron en cuenta aspectos como la diversificación del portafolio, la liquidez y el historial de estabilidad de los dividendos recibidos. Fitch Ratings ratificó las calificaciones de largo y corto plazo en "AAA" y en "F1+", respectivamente, ambas con perspectiva estable. En tanto que S&P mantuvo la calificación "BB+" y modificó la perspectiva de estable a negativa, en consonancia con la revisión de la calificación soberana de Colombia.

**Sobre desinversión en compañía subsidiaria.** El 15 de febrero del 2024 Grupo SURA informó al mercado sobre la suscripción de un acuerdo por parte de Protección, cuyo objeto es regular las condiciones en las cuales esta subsidiaria vendió su filial en El Salvador, AFP Crecer. Esta desinversión se encuentra sujeta a las autorizaciones regulatorias requeridas y es una decisión que atiende al desarrollo de la estrategia y la reasignación del capital por parte de los negocios de nuestra filial SURA Asset Management.

Capítulo • 3 •

# Gestión

balanceada de capitales

The background features a series of overlapping, white, curved lines that create a sense of motion and depth. These lines are arranged in a way that suggests a stylized, flowing path or a series of interconnected elements, typical of modern corporate branding or digital design.

**GRUPOS DE INTERÉS****RELACIONADOS:**

- Accionistas e inversionistas
- Junta Directiva
- Empleados
- Inversiones del portafolio
- Proveedores
- Academia y conocimiento
- Comunidades
- Estado
- Sociedad
- Medios de comunicación
- Líderes de opinión
- Gremios, asociaciones y organismos multilaterales

**ODS RELACIONADOS:****GESTIÓN DE CAPITALES PARA EL DESARROLLO DE NUESTRA ESTRATEGIA**

Desde nuestra estrategia como gestor de inversiones buscamos avanzar hacia una rentabilidad sostenible, que se materializa en la medida que logramos aportar al desarrollo armónico de la sociedad y generamos para nuestros accionistas un retorno superior al costo de capital. Hablamos de un desarrollo que es posible cuando tomamos decisiones que consideran a todas las partes de la sociedad (personas, hábitats, instituciones y empresas) para garantizar el balance y la armonía, generando transformaciones que mejoren las condiciones de todos en el presente y en el futuro.

Con este entendimiento, durante los últimos años nos hemos enfocado en Grupo SURA en un marco de análisis que reconoce el balance y las interconexiones que existen entre diferentes dimensiones que soportan la riqueza y, por tanto, el bienestar de una sociedad. Abordar la gestión desde una mirada que integra estas dimensiones nos permite avanzar en rentabilidad sostenible.

En el último año profundizamos en el entendimiento de cuatro capitales: el social, el humano, el natural y el económico. En ese sentido, las páginas siguientes de este capítulo del Informe Anual reflejan avances en la gestión de Grupo SURA y las Compañías de su portafolio de inversiones en relación con estos capitales, entendiendo que nuestra gestión puede concebirse desde cada capital, pero siempre analizando las interconexiones con los demás.

Finalmente, nuestra gestión en este marco implica siempre considerar el Sistema de Ética y Gobierno Corporativo, así como una visión integral de riesgos para identificar, evaluar y gestionar amenazas y oportunidades que surgen de las dinámicas propias de las Compañías del portafolio y el entorno. Estos asuntos se abordarán en los capítulos [cuarto](#) y [quinto](#) de este Informe.

**CAPITAL SOCIAL**

**E**ntendemos el capital social como el conjunto de redes, relaciones y marcos de actuación que facilita la creación de confianza y el trabajo articulado entre personas e instituciones por objetivos comunes con impacto en la sociedad. En este capital partimos de la construcción de confianza en la Compañía, elemento fundamental para el desarrollo y crecimiento de nuestros negocios. La confianza también nos permite trabajar con otros para aportar al bienestar de la sociedad, al fortalecimiento institucional, a la creación de valor público y a la construcción de sociedades prósperas, que habilitan oportunidades para las personas y mejores ambientes para el crecimiento empresarial.

La confianza favorece la cooperación. Generamos caminos comunes para avanzar como sociedad y la apropiación de comportamientos y valores que protegen el bien común. En ese sentido, promovemos y lideramos iniciativas que impulsan la participación ciudadana, la conversación y los proyectos territoriales para ser una sociedad sostenible y, desde la Compañía, encontrar oportunidades de creación de valor para todos nuestros grupos de interés.

Acceda al anexo digital que detalla las [principales iniciativas a favor de la inclusión y la educación financieras por parte de las Compañías](#) del Grupo Empresarial SURA en 2023 y que es parte integral de este Informe Anual.

En 2023 avanzamos en ejercicios de diálogo en el marco del ciclo de gestión de grupos de interés, la socialización del análisis de materialidad, la inversión con impacto social positivo de las Compañías y de la Fundación SURA; al igual que en el desarrollo de programas que contribuyen a la inclusión financiera de los latinoamericanos, la protección de los derechos humanos y el relacionamiento de Suramericana y SURA Asset Management con sus clientes.

Este capital también comprende el fortalecimiento continuo del Sistema de Ética y Gobierno Corporativo que comparten las Compañías del Grupo Empresarial SURA, como se detalla en el [quinto capítulo](#) del presente Informe.



## PRODUCTOS Y SOLUCIONES

### INDICADORES CLAVE:

**84.4%**  
de personas encuestadas aseguran confiar en Grupo SURA, según una medición realizada por la Compañía a finales de 2023.

**USD 12,85 millones**  
totalizó la inversión social directa de las Compañías y mediante la Fundación SURA en el último año, un incremento de 25% frente a la registrada en 2022.

**79**  
representantes de 7 grupos de interés participaron en el primer encuentro de diálogos de Grupo SURA para la construcción conjunta de valor alrededor del desarrollo armónico de la sociedad.

**170**  
organizaciones participaron del ciclo de conversaciones en Perú, México, Chile y Panamá para ampliar comprensiones y aportar al desarrollo de las sociedades donde SURA está presente.

### 🕒 Inclusión financiera

Para Grupo SURA y sus filiales Suramericana y SURA Asset Management, la inclusión y la educación financiera son clave para contribuir a la equidad y cierre de brechas de acceso a servicios financieros. Las Compañías están comprometidas con la creación e impulso de iniciativas que fomenten el desarrollo de capacidades y oportunidades para un manejo consciente y equilibrado de los recursos financieros, y con soluciones financieras formales pertinentes que incrementen las posibilidades de bienestar.

En ese sentido, durante 2023 se desarrollaron 23 iniciativas de educación financiera y 29 de inclusión financiera. Estas últimas llegaron a 1.6 millones de personas en la región. En educación financiera, se destacan las formaciones de Empresas SURA, plataforma de Suramericana, que entregó conocimiento a cerca de 19 mil pymes en la región, mediante consultorías y formaciones grupales. En cuanto a productos de inclusión financiera, por ejemplo, está Mis Aliados, de Seguros SURA Colombia, enfocado en crear una solución accesible para públicos no atendidos y que cuenta con 7,678 clientes al cierre de 2023, tales como migrantes, mujeres, jóvenes y microempresarios.



## DERECHOS HUMANOS

El respeto de los derechos humanos, además de ser un deber ético, es la base para la generación de un ambiente de confianza entre los individuos y las instituciones, lo que conduce a una mayor estabilidad y cohesión social. Por tanto, Grupo SURA asume su compromiso con los derechos humanos desde la comprensión de su responsabilidad en toda la cadena de valor, partiendo de su Política de Inversión Sostenible y su [Marco de Actuación en Derechos Humanos](#).

En ese sentido, cuenta con varias instancias internas para monitoreo de posibles vulneraciones directas, así como una [Línea Ética](#) operada por un tercero experto con el fin de asegurar neutralidad. Además, durante 2023 se monitoreó la implementación de acciones y posibles brechas identificadas en un diagnóstico realizado en 2021 por Fundación Ideas para la Paz para Grupo SURA, los corporativos de sus filiales y Seguros SURA Colombia. Para 2024 se proyecta realizar un nuevo diagnóstico con alcance no solo nacional, sino en los demás países donde SURA está presente en la región.

Estos mecanismos nos permiten implementar medidas correctivas necesarias e identificar casos reportados de discriminación por motivos de raza, sexo, religión, opinión política, nacionalidad u origen social, de acuerdo con la definición de la Organización Internacional del Trabajo (OIT), así como otras formas de discriminación (ver tabla).

### 🕒 CASOS REPORTADOS DE DISCRIMINACIÓN (Datos consolidados del Grupo Empresarial SURA)

TRATAMIENTO DE CASOS/ PÚBLICO	CLIENTES	EMPLEADOS	OTROS	TOTAL DE CASOS
Reportados	3	8	1	12
Analizados	2	7	1	10
Con planes de remediación*	2	6	0	8
No sujetos de acciones	0	1	1	2

\*Para los casos confirmados se elaboran medidas de remediación que pueden implicar terminaciones de contrato o seguimientos en los equipos involucrados.

\*La diferencia entre los casos reportados y los casos analizados se explica porque no son casos de derechos humanos estrictamente.



## GESTIÓN DE GRUPOS DE INTERÉS

En Grupo SURA entendemos que la capacidad para aportar al crecimiento del capital social está determinada por las relaciones con nuestros grupos de interés. Por tanto, buscamos tomar decisiones considerando a los actores de la sociedad en el presente y en el futuro, mediante un enfoque de relacionamiento que promueva el desarrollo de capacidades, la construcción de relaciones de largo plazo y la creación de redes y marcos comunes.

Nuestro modelo de gestión se basa en la norma AA1000, que integra un ciclo de 5 fases que se movilizan en función del desarrollo de nuestra estrategia como gestor de inversiones. En el desarrollo de este proceso, en 2023 nos concentramos en la caracterización de cada grupo de interés y en el primer ejercicio de diálogos, con el fin de conocer de cerca la percepción de los grupos sobre nuestros compromisos y las prácticas con las que respondemos a estos.

Con el propósito de darle continuidad al modelo a partir del ciclo, se plantea una ruta de acciones que integra:

- 🕒 Caracterizar los grupos de interés con sus necesidades y expectativas.
- 🕒 Establecer compromisos y priorizarlos de acuerdo con la estrategia de la Compañía.
- 🕒 Implementar prácticas que agreguen valor y contribuyan a la construcción de confianza.
- 🕒 Diseñar escenarios de diálogo y conversación para monitoreo y retroalimentación del ciclo.

En ese sentido, la conversación es lugar de escucha, una manera de leer el entorno y de generar conocimiento propio aplicado para la Compañía. Así, el modelo de gestión con grupos de interés se alimenta de manera constante a partir de diálogos y conversaciones abiertas, cercanas y con sentido para cada una de las partes.

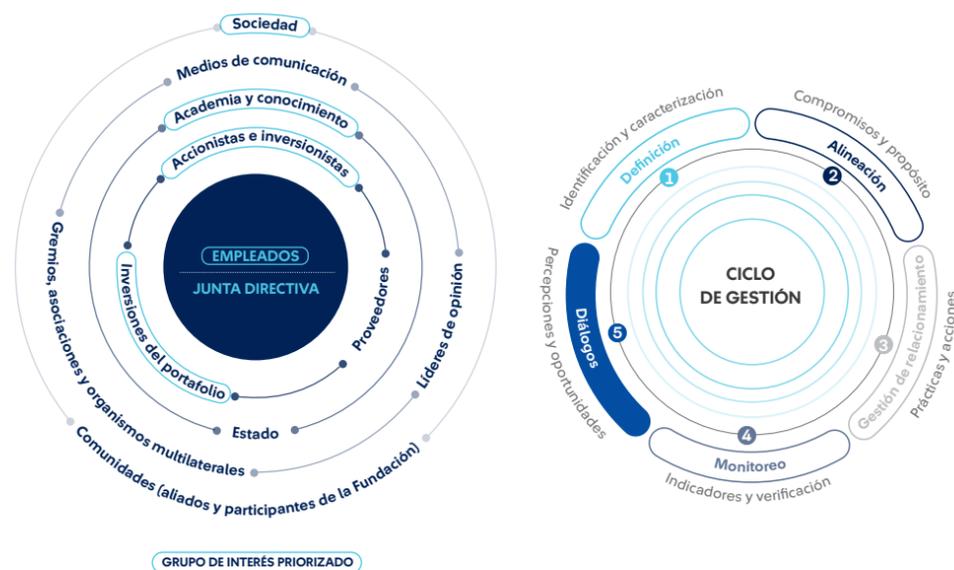
🕒 **Medición de confianza**

Este es un ejercicio continuo que entrega información sobre el estado de las relaciones con nuestros grupos de interés y nos permite hacernos preguntas para encontrar caminos de mejora en el día a día. Mediante firmas externas desarrollamos, a finales de 2023, un pulso de reputación para evaluar los niveles de confianza, admiración y respaldo hacia la Compañía.

La medición comprendió 2,618 encuestas<sup>1</sup> realizadas a grupos con los que nos relacionamos: empleados, proveedores, accionistas, comunidad, academia, periodistas e inversiones (empleados de las filiales) de Grupo SURA. Los grupos de interés manifestaron que confían en la Compañía por razones como que valoran la trayectoria, el liderazgo y el compromiso por el desarrollo social. Estos son los principales resultados:

- 🕒 **Indicador de confianza:** el 84.4% de encuestados manifestó confiar en Grupo SURA.
- 🕒 **Indicador de favorabilidad:** el 84.8% asegura tener una imagen favorable de la Compañía.
- 🕒 **Indicador de recomendación:** el 86.2% recomendaría a Grupo SURA.
- 🕒 **Indicador de confianza de ciudadanía:** el 83% de los encuestados respondió que confía en las marcas SURA (mercado abierto en Colombia).

De otra parte, contamos con la evaluación de percepciones de la ciudadanía en general con base en el análisis del Estudio Anual de Salud de la marca SURA en sus diferentes negocios (tracking de marca<sup>2</sup>).



<sup>1</sup>La recolección de información para el Pulso de confianza se realizó entre el 9 de noviembre y el 12 de diciembre de 2023, por parte de Invamer, proveedor de investigación de mercados que realiza el estudio de reputación regional desde 2018.  
<sup>2</sup>La recolección de información se realizó entre el 17 de abril y el 30 de diciembre de 2023, a cargo de Ipsos, proveedor global de investigación de mercados que realiza el tracking de marca regional desde 2016.

**CIUDADANÍA Y DEMOCRACIA**

🕒 **Diálogos con grupos de interés**

Como parte del ciclo de gestión, en 2023 Grupo SURA se preparó para entrar en la fase Diálogo. Para ello se llevaron a cabo 2 jornadas en las que participaron 77 representantes de siete grupos de interés, realizadas en Medellín y Bogotá. Estos diálogos permitieron entregar una visión empresarial, de historia y de futuro desde la Compañía, la comprensión de las necesidades y expectativas de los grupos de interés, así como la posibilidad de identificar oportunidades colectivas para aportar al desarrollo armónico de la sociedad.

Participar de la ciudadanía y la democracia significa valorar la multiplicidad de miradas y posturas sobre los temas que nos unen como sociedad, comprender la realidad diversa que habita en los territorios, promover el conocimiento colectivo, impulsar el diálogo y la confianza y disponer desde el rol corporativo mecanismos que favorezcan el desarrollo de propuestas que le apunten a escenarios dispuestos para la democracia.

🕒 **PARTICIPACIÓN EN DIÁLOGOS CON GRUPOS DE INTERÉS 2023:**

GRUPO DE INTERÉS	PARTICIPANTES
Academia y conocimiento	13
Comunidad (aliados Fundación)	23
Gremios	6
Estado	2
Empleados	14
Periodistas y medios	6
Proveedores	15
<b>Total</b>	<b>79</b>

En relación con este compromiso de la Compañía, a inicios de 2023 llevamos a cabo un ejercicio de revisión y reenfoque de nuestro programa de Ciudadanía y Democracia con el fin de identificar logros, oportunidades y alternativas para fortalecer nuestras capacidades, así como las de personas y otras organizaciones para nutrir el diálogo democrático y estimular la participación ciudadana, con el fin contribuir a una toma de decisiones informada como sociedad. Con ese objetivo, definimos cuatro ejes de acción:

- 🕒 Formación en cultura ciudadana
- 🕒 Ciudadanía mejor informada
- 🕒 Investigación para nuevas comprensiones
- 🕒 Territorio, democracia y paz.

En ese contexto, a continuación destacamos algunas de las gestiones llevadas a cabo en el marco de este programa durante 2023:

🕒 **Ejercicios de conversación**

Durante 2023, en Perú, México, Chile y Panamá participaron 170 organizaciones en conversaciones para ampliar comprensiones y aportar al desarrollo de las sociedades donde SURA está presente. Abrimos 16 conversaciones con empresarios y representantes de entidades sociales, académicas, culturales y de sostenibilidad en las que planteamos la importancia del diálogo permanente para la construcción de tejido social.

**Convocatoria #PensarConOtros para construir ciudadanía y democracia en Colombia.** Acompañamos la ejecución de las siguientes iniciativas que fueron parte de las seleccionadas en 2022:

En estos espacios coincidimos en la relevancia de propiciar el encuentro de diferentes sectores y fomentar el trabajo en red. También, intercambiamos ideas sobre el rol de la empresa privada en la educación, en la democratización de la cultura y en la entrega de capacidades y sensibilidades para el futuro.

- 🕒 **Proyecto Villa Armonía:** de la organización Camino, creó y divulgó herramientas pedagógicas para prevenir y resolver conflictos cotidianos mediante una serie divulgada en redes sociales.
- 🕒 **Diálogo alrededor de retos y oportunidades de la participación juvenil:** un total de 252 personas participaron de los ejercicios estructurados de conversación en tres departamentos de Colombia sobre las implicaciones de la transición

Un total de **474 propuestas** recibió la convocatoria 2023 de **#PensarConOtros** para construir ciudadanía y democracia en Colombia.

minero-energética (Cesar), los conflictos socioambientales (Caquetá) y la verdad en el marco del conflicto armado (Meta), que ejecutó la Corporación Plataforma Diálogos Improbables.

- ◉ **Transparentes, historias del exilio colombiano:** este proyecto de la empresa Hierro Animación, con base en un cortometraje propone una conversación sobre el exilio y las distintas consecuencias del conflicto en Colombia.

Además, en alianza con la Fundación Bolívar Davivienda y la Fundación SURA, realizamos la tercera versión de la convocatoria **#PensarconOtros 2023**. Se postularon 474 iniciativas de 29 departamentos de Colombia y destinamos COP 948 millones para el desarrollo de cinco propuestas seleccionadas en el Valle del Cauca, Antioquia y Norte de Santander:

- ◉ **Cerrando brechas de acceso a la transición energética:** proyecto presentado por la empresa Conservamos que propone analizar barreras de acceso a la transición energética de sectores rurales en Colombia y dos países más de la región, para diseñar herramientas habilitantes y adelantar un piloto.
- ◉ **Medellín hackeada, jóvenes editores de ciudad:** esta iniciativa propuesta por Fundación Casa de las Estrategias busca llevar a cabo un proceso de formación, creación y elaboración de contenidos periodísticos que se publicarán en la plataforma alternativa Ciudad Morada. La propuesta vincula a adolescentes y jóvenes que están por fuera del sistema educativo y a otros escolarizados, alrededor de conceptos como xenofobia, veeduría, memoria, feminismos, corrupción, así como la participación en tomas culturales y un proceso pedagógico en instituciones educativas.
- ◉ **Raíces campesinas de la democracia:** la Asociación de Radios Comunitarias de Norte de Santander (RADAR) buscará formar a productores radiales y sus audiencias en la producción de contenidos que impulsen la conversación y el debate público.
- ◉ **Red escolar antirumor:** la Corporación Región plantea con este proyecto, a través de la prevención del rumor en seis comunidades educativas de Medellín, promover la convivencia democrática, el respeto por la diversidad, la no violencia, el bien común y la protección de la vida.

- ◉ **Sin Pasaporte, primer festival transfronterizo de las artes y la cultura por la integración:** la Corporación Cultural El Totumo Encantado, buscará sensibilizar, mediante este festival, sobre la difícil realidad de ser migrante y la transformación positiva de conflictos, a partir del teatro, el intercambio de saberes y la conversación para proponer soluciones creativas a realidades ligadas a la migración en Necoclí, Antioquia.

**Hablemos Medellín.** Iniciativa en alianza con la Universidad Eafit, que habilitó escenarios de conversación y participación diversa con 1,500 ciudadanos, conducentes a consolidar y divulgar información sobre preocupaciones y propuestas desde el territorio, como [guía de la gestión pública](#) para abordar desafíos de ciudad.

**Periodismo que construye democracia.** Impulsamos la realización de seis proyectos periodísticos por parte de igual número de medios alternativos de varias regiones del país, los cuales, desde diversos [formatos, temáticas](#) y contextos [territoriales](#) generaron información [verificada](#) y [análisis](#) para la ciudadanía, en el contexto de las elecciones municipales y departamentales. En su conjunto, los contenidos divulgados en distintas plataformas digitales tuvieron un alcance de más de 600 mil personas.

## INVERSIÓN SOCIAL

En SURA entendemos la inversión social como los recursos y las capacidades dirigidos a la sociedad y a sus grupos poblacionales para dinamizar procesos sociales, educativos, culturales y comunitarios. Esta inversión se realiza desde diferentes áreas y responde a iniciativas que transitan desde el bienestar de las personas, mediante propuestas de estilos de vida saludable, hasta el fortalecimiento de sectores y organizaciones. Desde este enfoque, la inversión social no se limita a una sola vía de intervención, sino que favorece el trabajo colaborativo entre múltiples sectores, fomenta la confianza y las redes y compromete a SURA como empresa responsable del desarrollo de los territorios.

### ☉ Arte y Cultura

Para Grupo SURA y sus Compañías, promover el arte y la cultura hace parte de su esencia. Desde hace más de 50 años la Compañía encontró en la cultura un punto de encuentro para la diversidad de expresiones, la conservación de la memoria, la construcción de identidades y la conexión con los territorios de Latinoamérica. El arte y la cultura nos ofrece un conocimiento único del pensamiento y sentir de la sociedad y son elementos fundamentales para la cohesión social y la construcción de significado. Estas son algunas de las iniciativas ejecutadas en 2023:

- ◉ Un total de 109 mil personas participaron del **Hay Festival** en Cartagena, Querétaro y Arequipa. SURA es aliado del Hay Festival, propuesta que celebra la literatura, el pensamiento, las ideas y el intercambio entre las personas. Su principal objetivo es hacer la cultura accesible para toda la ciudadanía, independientemente de su origen y edad.
- ◉ Siete artistas contemporáneos participaron en la Exposición RAÍZ, muestra abierta desde abril que incluye la colección de arte de la Compañía y significó la reapertura de la Sala de arte Suramericana, en Medellín.
- ◉ Apoyamos el desarrollo de la Feria Internacional de Arte más grande de Chile: Artweek Santiago, que promueve el trabajo de artistas locales y regionales y promover el desarrollo económico de estos.

### ◉ Bienestar y estilos de vida saludable

La transformación social tiene un pilar importante en las acciones que aportan bienestar, recreación y salud a sus ciudadanos, por eso, las Compañías del Grupo Empresarial SURA apoyamos iniciativas orientadas a la promoción del deporte, la salud física y mental, así como campañas de inclusión de personas con discapacidad, madres adolescentes y otros festivales orientados a la adopción de hábitos saludables. Al aumentar la calidad de vida, la resiliencia, el desarrollo humano, y reducir las desigualdades de acceso y oportunidades, se generan posibilidades para una sociedad próspera, por ejemplo, a través de las siguientes acciones:

- ◉ 11 eventos deportivos de atletismo y ciclismo patrocinados en los que participaron más de 180 mil atletas.
- ◉ La Carrera de las rosas convocó a 12 mil mujeres en Medellín, evento deportivo realizado con el fin de reunir fondos para tratamientos relacionados al cáncer de seno de mujeres de limitados ingresos económicos.
- ◉ Un total de 54 madres adolescentes fueron atendidas por la Fundación JuanFe con su proyecto para formación e inclusión laboral formal de ellas en la industria de la tecnología, y así mejorar su bienestar y el de sus familias.

### ◉ Fundación SURA

La Fundación es el principal vehículo de inversión y gestión social de las Compañías SURA. Aporta a la construcción de capital social mediante sus tres focos: Calidad de la educación, Promoción cultural, y Ciudadanía y construcción democrática. La inversión desde la Fundación favorece la construcción de procesos sociales y el desarrollo de capacidades, su propósito complementa los negocios SURA y su compromiso está dirigido a la calidad de vida de las personas y, por ende, al desarrollo armónico de la sociedad. Estas son algunas cifras consolidadas de la gestión de la Fundación SURA desde Colombia, Chile y México.

### Fundación SURA 2023

**USD 10.64 millones**

totalizó la inversión desde Fundación SURA Colombia, México y Chile.

**11,776 horas** laborales fueron destinadas por empleados de SURA en la región a actividades de voluntariado corporativo.



### FUNDACIÓN SURA COLOMBIA

- ◉ **130** organizaciones aliadas a la Fundación SURA en sus diferentes líneas de inversión.
- ◉ **109** organizaciones culturales impactadas.
- ◉ **25** iniciativas que fortalecen la calidad educativa desde el acompañamiento a instituciones educativas, oportunidades de estudio en educación superior, conocimiento y diagnóstico del sector educativo y fortalecimiento de capacidades de directivos y docentes.
- ◉ **24** tanques de pensamiento y organizaciones para el desarrollo.
- ◉ **COP 2,333 millones** de inversión para la implementación de 7 iniciativas con impacto en el Urabá antioqueño en el primer año de construcción de un modelo de inversión social territorial a 10 años en el territorio.
- ◉ **COP 2,095 millones** de inversión en una alianza con Instituto Natura y Fundación Nutresa para transformar la educación media en el país en términos de acceso, permanencia y calidad, inicialmente por medio del diseño e implementación de una política pública integral para la educación media. En el primer año de alianza se impactaron tres Entidades Territoriales Certificadas en Atlántico y Norte de Santander.
- ◉ **COP 6,895 millones** de inversión en un fondo con Latimpro para la primera convocatoria "Cultura Latinoamérica", que en 2024 buscará fortalecer organizaciones culturales en 9 países de la región, promover el intercambio de conocimiento del sector y la implementación de propuestas artísticas y culturales que construyan identidad en los territorios.

### FUNDACIÓN SURA CHILE

- ◉ **12** iniciativas acompañadas y **6 experiencias** de Voluntariado corporativo.
- ◉ **699** personas participan de programas de fortalecimiento en liderazgo educativo con la Fundación Kuy Kuy y la Fundación KIRI.
- ◉ **88** personas participaron de Tutorías entre Pares de la Fundación Educación 2020, pro-

grama de innovación de metodologías de aprendizaje en aula, en el que cada estudiante se transforma en tutor de otros compañeros, impulsando la cooperación y transformación del sistema educativo

- 1,473 personas participaron de las iniciativas de la Fundación SURA Chile.

#### FUNDACIÓN SURA MÉXICO

- 15 iniciativas acompañadas por Fundación SURA México y 4 experiencias de Voluntariado corporativo.
- 30,056 personas participaron en el programa Descubriendo juntos el arte del Centro Cultural Arocena, en Coahuila, que forman docentes y alumnos en temas museales aplicando directamente al plan escolar.
- 51,518 personas participaron de las iniciativas de la Fundación SURA México.

### INDICADORES DE INVERSIÓN CON IMPACTO SOCIAL

(Consolida recursos de Grupo SURA, Suramericana, SURA Asset Management y Fundación SURA)

Evolución de la inversión consolidada  
(En USD millones)



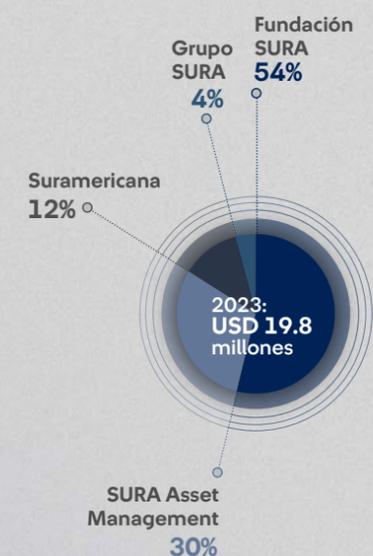
●●●●

**24.8%** creció en 2023 la inversión social directa, consolidada en dólares, por parte de las Compañías y a través de la Fundación SURA.

Inversión por origen de los recursos

LÍNEA DE INVERSIÓN	% DEL TOTAL	USD
Fortalecimiento institucional para construir ciudadanía y democracia	7.7%	1,532,755
Calidad de la educación	19.4%	3,848,443
Arte y cultura	23.2%	4,592,128
Bienestar y estilos de vida saludable	1.8%	356,434
Asistencia humanitaria	2.9%	578,533
Voluntariado corporativo SURA	9.0%	1,781,749
Otros	0.8%	164,216
Aportes y afiliaciones	35.1%	6,958,482
<b>Total</b>	<b>100.0%</b>	<b>19,812,740</b>

Distribución de la inversión durante 2023 por línea de asignación



## BIENESTAR DEL CONSUMIDOR FINANCIERO

3-3, FN-AC-270a.1, FN-AC-270a.2, FN-AC-270a.3, FN-IN-270a.2, FN-IN-270a.3

El bienestar de los clientes es fundamental para la creación de confianza, por lo que es central en el desarrollo de las estrategias de nuestras filiales en su gestión del capital social. Por esto, ambas Compañías emplean diversas metodologías para evaluar la satisfacción del cliente y su experiencia, como es el caso de CSAT (sigla en inglés de puntaje de satisfacción del cliente) y NPS (puntaje neto de promotores).

Entre otros indicadores relevantes para evaluar el desarrollo de la estrategia con este grupo de interés, en Suramericana se utiliza la tasa de retención de clientes con un promedio de 82% y la ratio de quejas sobre reclamaciones que fue, en promedio, de 0.38%. El detalle de estos indicadores puede verse a continuación:

### RELACIÓN DE QUEJAS Y RECLAMACIONES

QUEJAS Y RECLAMACIONES	PERIODO DE REPORTE
Total de quejas reportadas	587,632
Quejas reportadas al ente regulador	129,153
Quejas resueltas a favor del cliente	329,384
Reclamaciones	151,544,913
<b>Relación:</b>	<b>0.3878%</b>
<b># quejas / # reclamaciones</b>	

### TASA DE RETENCIÓN DE CLIENTES

RETENCIÓN DE CLIENTES	2022	2023
Total de clientes al cierre del periodo	21,159,392	20,811,440
Nuevos clientes agregados durante el periodo	5,222,436	4,408,368
Clientes terminados involuntariamente durante el periodo	941,141	1,157,031
Deserción de clientes en planes patrocinados por el empleador	69,272	97,369

Por último, cabe anotar que Suramericana no incurrió en pérdidas monetarias como resultado de procedimientos legales asociados a la comercialización y comunicación de información relacionada con productos de seguros a clientes nuevos y recurrentes. Por su parte, SURA Asset Management incurrió en pérdidas por este concepto por USD 14.3 millones, y no tiene empleados que estén siendo investigados por asuntos relacionados con las inversiones, quejas iniciadas por los clientes, procesos civiles privados u otros procesos regulatorios.



## GESTIONES RELEVANTES DE LAS COMPAÑÍAS ASOCIADAS DEL PORTAFOLIO

### Bancolombia

El Banco continuó evolucionando en su oferta de soluciones, por ejemplo, con Bancolombia A la mano, que en una década de operación pasó de ser una herramienta para incluir a los colombianos de las zonas más alejadas a una billetera digital para todo el país. Esta plataforma contó con 6.36 millones de usuarios al cierre de 2023, que hicieron transacciones por

**Bancolombia ha promovido la equidad de género** a través de la inclusión financiera mediante líneas diferenciales de crédito para mujeres.



COP 74 billones en el último año. Esta aplicación otorgó más de 164 mil créditos de bajo monto por un valor superior a COP 190 mil millones. Así mismo, promovió la equidad de género a través de la inclusión financiera: movilizó más de COP 3.5 billones en créditos para las mujeres, que incluye líneas de crédito diferenciales como Agro para Todas.

En materia de derechos humanos, Bancolombia cuenta con el Sistema Contigo, que integra mecanismos para denunciar cualquier tipo de vulneración, comportamientos discriminatorios y demás actos incorrectos, al tiempo que consolidó la aplicación del Protocolo de Remediación en Derechos Humanos.

Por su parte, la Fundación Bancolombia continuó con su enfoque de gestión de inversión en aspectos ambientales y sociales en la ruralidad. Por ejemplo, cuenta con un fondo cuyas inversiones comprometidas en negocios con impacto en la ruralidad superan los COP 22 mil millones, integrado por negocios de diferentes sectores (turismo rural, agroindustria, tecnología, energías renovables, entre otros).

### © Grupo Argos

El Grupo Empresarial Argos consolidó en 2023 un total de COP 102 mil millones en proyectos e iniciativas con impacto social y a través de la Fundación Argos canalizó más de COP 33 mil millones durante el último año. Entre las acciones en este frente se encuentra el programa Agua-vida con alcance en 15 departamentos de Colombia a más de 44,500 personas, al proveer cerca de 8,300 soluciones de acceso a agua segura para el consumo. También la Fundación consolidó su programa Sembrando Futuro que generó 129 empleos directos y 376 indirectos para la siembra de un millón de árboles nativos.

También, Grupo Argos realizó su primer encuentro de proveedores con enfoque en diversidad, equidad e inclusión, en el cual participaron 699 personas, con el fin de promover una sociedad más equitativa, justa e incluyente.

Otra gestión a favor de acceso de oportunidades con perspectiva de equidad de género fue a través de Emprender Mujer, que fortaleció 347 emprendimientos rurales y urbanos en 3 regiones de Colombia, al tiempo que en esta labor generó 113 empleos y 118 alianzas que lograron impactar estos emprendimientos con un incremento en sus ventas.

### © Grupo Nutresa

En 2023, esta empresa de alimentos tuvo una inversión social de COP 157,832 millones, con un alcance total de 3.1 millones de personas en Colombia, Chile, Ecuador, Perú, México, Centroamérica, EE. UU., República Dominicana y el Caribe.

Uno de los enfoques principales fue el desarrollo de capacidades en las comunidades, con la ejecución de 228 proyectos en los que participaron 23,500 personas. Además, el programa Líderes Siglo XXI, que llegó a 119 instituciones educativas oficiales en 24 municipios de Colombia.

Por último, esta empresa finalizó con éxito el convenio con el programa Generando Equidad, financiado por USAID, y participó en iniciativas como Conectores de Progreso, que busca mejorar la seguridad alimentaria en Antioquia, y la alianza con FOLU y Fundación Bancolombia para fortalecer redes de jóvenes y mujeres regeneradoras en varias regiones del país.

## PLANES Y OPORTUNIDADES 2024

- Ampliar nuestro enfoque de Ciudadanía y Democracia a los 9 países de Latinoamérica donde está presente SURA. Esto nos permitirá comprender desde esta óptica la realidad de la región, identificar oportunidades de participación en proyectos territoriales, mantener un diálogo pertinente con nuestros diferentes grupos de interés y así profundizar nuestro rol como ciudadanos corporativos.
- Apropiar el conocimiento adquirido mediante los ejercicios de conversación con los diferentes grupos de interés para tomar decisiones pertinentes a la realidad de cada contexto y fortalecer la confianza construida desde el capital social.
- Aportar a la consolidación de redes que promuevan el ecosistema cultural en Latinoamérica y potencien el impacto del arte y la cultura en la sociedad.
- Continuar aportando a la comprensión de las dinámicas sociales locales, nacionales y regionales con conocimiento que nutra el capital social.

## CAPITAL HUMANO

**N**uestro enfoque para el capital humano busca propiciar capacidades, conocimientos y experiencias que aporten en el desarrollo, autonomía y libertad de las personas. Con nuestra gestión contribuimos a que clientes, proveedores, aliados, entre otros grupos de interés, cualifiquen su toma de decisiones, desarrollen nuevas oportunidades y creen condiciones más prósperas para sí mismos, sus entornos y el desarrollo de los negocios. Desde la Compañía, este capital nos permite potenciar el talento para afianzar el conocimiento propio aplicado en el desarrollo de nuestra estrategia.

Durante el último año profundizamos nuestra comprensión del capital humano como una dimensión que va más allá de nuestra Organización y que se fundamenta en la creación de valor compartido en una sociedad donde las personas puedan crecer en libertad y con autonomía.

En Grupo SURA reconocemos la importancia de promover el desarrollo humano en un sentido amplio e integral, con el propósito de cultivar el potencial de las personas desde el conocimiento, las capacidades y las experiencias. Por ello, durante el último año avanzamos en los siguientes frentes:

- ◉ La formación continua y la entrega de herramientas para el fortalecimiento de capacidades y competencias de diversos grupos de interés.
- ◉ La generación de conocimiento como pilar fundamental para alcanzar los objetivos estratégicos de la organización.
- ◉ La gestión integral del talento humano con base en una cultura organizacional que fomente el bienestar, la diversidad y la inclusión, al tiempo que habilite la construcción de relaciones sólidas y la creación de valor.
- ◉ El impulso desde los negocios de las Compañías SURA de productos y soluciones que promuevan la autonomía y la libertad de las personas.



### HABILITAR RELACIONES PARA POTENCIAR CAPACIDADES

En Grupo SURA entendemos la formación como una manera de relacionarnos con nuestros grupos de interés, en la medida que fortalece y desarrolla capacidades para la vida en sociedad. Por eso, durante 2023 priorizamos en nuestra gestión del capital humano la habilitación de espacios de conversación y escucha orientados a propiciar el intercambio de ideas, experiencias y conocimiento.

En este frente, las alianzas con otras organizaciones han sido fundamentales. Ejemplo de ello es el programa de liderazgo directivo de EGADE Business School del Tecnológico de Monterrey (México), mediante el cual los líderes de Grupo SURA incorporaron aprendizajes de cara a las tendencias en el acompañamiento de equipos y afianzaron conocimientos en comportamiento organizacional, negociación, decisiones financieras y direccionamiento estratégico.

También, con el apoyo de la Universidad Eafit (Medellín), dimos continuidad a espacios de encuentro entre empleados de Grupo SURA de diversas áreas y docentes de la Facultad de Humanidades de esta institución, con el fin de profundizar en los estudios del comportamiento humano y la comprensión del ser. Resultado de este ejercicio, en 2023 se publicó el libro [Conversaciones sobre el cambio social](#), un documento colectivo que recopila las experiencias y reflexiones de los participantes, que ha sido compartido y divulgado en diversos escenarios.

En alianza con la Escuela de Gobierno de la Universidad de los Andes (Bogotá), creamos un grupo de estudio con el fin de avanzar en la producción y análisis de información sobre el entorno en América Latina para fortalecer la toma de decisiones, a partir de la observación y profundización en asuntos políticos, sociales, regulatorios y ambientales.

De igual manera, desde Grupo SURA promovimos la capacitación de periodistas con el taller "Cómo cubrir la sostenibilidad en las organizaciones", como parte de la alianza con la [Fundación Gabo](#). De la mano de invitados expertos, se abordaron temas como el análisis de materialidad, los índices de sostenibilidad, el acceso a fuentes de información y las huellas de carbono, hídrica y social. Adicionalmente, impulsamos que la Fundación Gabo habilitara la formación de más de 200 reporteros y estudiantes de periodismo en Colombia durante 2023.

Así mismo, promovimos la formación de cerca de dos mil estudiantes y docentes universitarios para reducir su vulnerabilidad a la desinformación desde las ciencias del comportamiento con el [proyecto DIP](#), en alianza con Ethos BT.

#### INDICADORES CLAVE:

**29,474**  
empleados totalizaron al cierre de 2023 Grupo SURA, Suramericana y SURA Asset Management, junto con sus Compañías en 9 países de América Latina.

**55.6%**  
de los empleados que ocuparon posiciones de liderazgo en el Grupo Empresarial SURA al finalizar el 2023, son mujeres.

**92/100**  
fue el puntaje total de la Encuesta de Bienestar, que recoge la percepción de más de 17 mil empleados de las Compañías SURA en América Latina.

**+27 mil**  
personas de la Organización participaron de evaluaciones de desempeño durante 2023, con el fin de favorecer el desarrollo de conocimientos, competencias y experiencias.

**USD 5 millones**  
sumó la inversión en formación de empleados por parte de Grupo SURA, Suramericana y SURA Asset Management durante el último año.

En Grupo SURA entendemos **la formación como una manera de relacionarnos con nuestros grupos de interés que fortalece y desarrolla capacidades** para la vida en sociedad.



Conectados con el propósito de fortalecer la ciudadanía y la democracia, diseñamos y llevamos a cabo el taller “Hablemos de Verdad”, espacio para la reflexión y apropiación de las realidades del conflicto armado en Colombia. Fruto de la alianza entre la Corporación Región y Grupo SURA, se ejecutaron sesiones internas de escucha con todos los empleados de la Compañía, con el fin de conocer el [Informe Final de la Comisión para el Esclarecimiento de la Verdad, la Convivencia y la No Repetición](#); adicionalmente, los comités directivos de las Compañías SURA en Colombia tuvieron una conversación para profundizar sobre los desafíos del empresariado en la construcción de paz.

Durante 2023 también se destacó que Suramericana, desde su plataforma regional Empresas SURA, entregó conocimiento a cerca de 19 mil pequeñas y medianas empresas en América Latina, con espacios de formación personalizados y grupales orientados a impulsar su sostenibilidad. A esto se suman las acciones realizadas por Seguros SURA Colombia en el marco de 6 convenios con universidades, así como los 26 convenios específicos de docencia, servicio, prácticas, descuentos y becas en Bogotá, Manizales, Cali, Barranquilla, Medellín, Pereira y Bucaramanga.

### © La Fundación SURA construye capital humano

La Fundación aporta desde su gestión en Colombia, México y Chile. A través del desarrollo de capacidades y de las conversaciones permanentes con estudiantes, maestros, directivos y líderes de organizaciones sociales y culturales, la Fundación fortalece su gestión e invita a repensar continuamente su quehacer para conectar conocimiento.

A continuación, se destacan algunos de los procesos promovidos por la Fundación SURA en la gestión del capital humano durante 2023:

- ⦿ Programa Félix y Susana. Con la intención de apoyar la transformación de la práctica educativa para que niños y niñas desarrollen habilidades para la vida y puedan tomar decisiones sobre el cuidado de su cuerpo y sus relaciones, este programa formó a 636 agentes educativos durante 2023.
- ⦿ Encuentro de Aliados 2023. Llevado a cabo en Medellín, 130 líderes de organizaciones aliadas de la Fundación SURA se reunieron en una

espacio pensado para habilitar conversaciones y estrategias de intercambio de conocimiento.

- ⦿ Apoyo a la educación superior. En 2023, la Fundación apoyó los procesos de formación en educación superior de 3,705 estudiantes en Colombia en alianza con un grupo robusto de corporaciones y entidades educativas, además de lanzar una nueva convocatoria de la Beca Nicanor Restrepo Santamaría. En Chile, 132 jóvenes participaron de la

Por otro lado, desde SURA Asset Management se resalta que, por ejemplo, a través de su filial AFP Integra, habilitó la plataforma [“Talento Imparable”](#) que ha formado a cerca de 12 mil jóvenes en competencias y herramientas para la empleabilidad, con el fin de potenciar su perfil profesional y crecer en el mercado laboral peruano. En esta misma línea, Protección formó en el último año alrededor de 22 mil personas en cerca de 1,500 empresas en Colombia en temas como habilidades financieras y desarrollo empresarial, con el apoyo de entidades aliadas, a través de las capacitaciones presenciales y virtuales de su programa [Universidad Protección](#).

De otra parte, conforme con el propósito de poner a disposición de otros grupos de interés capacidades, habilidades y conocimientos que promuevan su desarrollo, las filiales de SURA Asset Management en la región adelantaron ciclos de formación con los equipos de asesores comerciales de sus líneas de negocio, que les permiten ampliar sus conocimientos del entorno, los mercados y potenciar sus herramientas relacionamiento con los clientes. Igualmente, las Compañías Seguros SURA, de Suramericana, formaron de manera permanente a asesores y corretores de seguros independientes, promotoras y agencias, para acompañar su crecimiento y fortalecer la propuesta de valor de este canal.

SURA Asset Management formó a cerca de **12 mil jóvenes para la empleabilidad** y Suramericana entregó **conocimiento a 19 mil pymes** desde Empresas SURA en el último año.



- Escuela Desarrollo de Talentos (EDT), programa de apoyo de formación integral a jóvenes de liceos técnico-profesionales para disminuir la brecha de acceso a la educación superior.
- ⦿ Arte. En alianza con la Fundación Casa Tres Patios, se impulsó el desarrollo de habilidades artísticas de 420 personas privadas de su libertad.
- ⦿ Tejeduría territorial. En este proyecto participaron 52 personas en

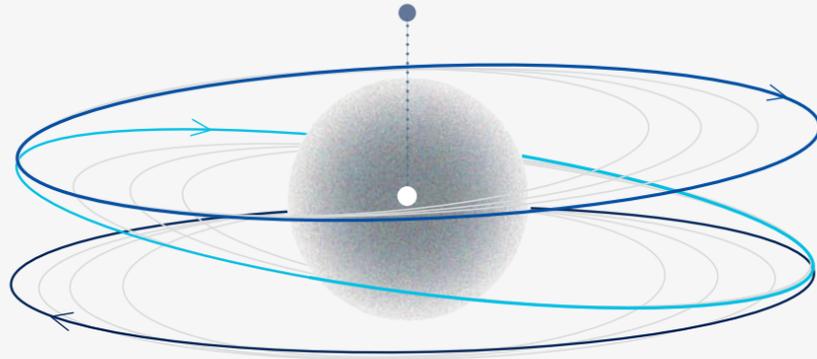
el que, basados en la conversación y la confianza, ampliaron su mirada sobre cinco territorios de Medellín y Bello (Antioquia) y fortalecieron sus habilidades de escucha.

- ⦿ Periodismo de calidad. Con el apoyo de la Fundación y Consejo de Redacción, 71 periodistas de 11 departamentos de Colombia se formaron en verificación de datos y manejo de la información para el cumplimiento de elecciones regionales.

- ⦿ Nuevas habilidades para docentes. En México, se impulsó la formación de 3,296 docentes en ciencias de la computación y programación por medio del programa Cuantrix, en alianza con Fundación Televisa y los gobiernos estatales de Sonora y Campeche. Así mismo, 5,821 docentes desarrollaron habilidades sociales, financieras, y herramientas de emprendimiento, autoconocimiento y exploración personal con el programa Aflatoun- Aflateen, en alianza con Observa.

## ESTRATEGIA DE TALENTO HUMANO

Reconocer al ser humano como el centro de la Organización y potenciar la relación con el entorno para contribuir al desarrollo armónico de la sociedad.



### CONTRIBUIR

a construir confianza, identidad y cultura.

### HABILITAR

las competencias y conocimientos que favorezcan el pleno desarrollo del ser y su potencial.

### COMPRENDER

el entorno y nuestra relación con este.



## GESTIÓN INTEGRAL DEL TALENTO HUMANO

El talento humano, como movilizador y habilitador del cumplimiento de los objetivos estratégicos de Grupo SURA, se configura como el principal riesgo motriz de la Compañía. Por eso consideramos que los procesos de atracción, selección, desarrollo y fidelización del talento son asuntos materiales que debemos abordar desde una gestión integral del talento humano. En ese sentido, durante 2023 llevamos a cabo acciones en procura de que las personas tengan los conocimientos, habilidades y competencias para aportar en la creación de rentabilidad sostenible.

### ☉ Diversidad, equidad e inclusión (DEI)

Conscientes de la importancia de habilitar espacios laborales incluyentes, que fomenten relaciones de confianza basadas en la diversidad y el respeto, en 2023 las Compañías del Grupo Empresarial SURA emprendieron acciones en temas como la sensibilización, la identificación y análisis de sesgos, la formación continua y el refuerzo de protocolos y políticas asociadas.

En este sentido, Grupo SURA y Suramericana avanzaron en el análisis de la brecha salarial y desplegaron acciones con un enfoque integral que abarca diversos procesos de la gestión del talento. Durante 2023, las Compañías trabajaron de manera exhaustiva en identificar posibles disparidades para asegurar una estructura salarial justa para todos los empleados. Esto fue fundamental para continuar generando consciencia sobre los prejuicios que po-

drían estar incidiendo en la toma de decisiones relacionadas con las políticas de talento humano, desde la atracción, compensación, desarrollo y fidelización de los empleados, en todos los niveles de la Organización.

Por su parte, Seguros SURA Colombia promovió la sensibilización de sus equipos frente a la diversidad en múltiples dimensiones: creencias, capacidades físicas, intelectuales y psicosociales, condiciones socioeconómicas, cultura, contextos, expresiones de identidad y comprensión del mundo. En línea con este propósito, esta filial de Suramericana acogió el Segundo Encuentro de Diversidades e Inclusión de Pacto Global en Colombia—del que Grupo SURA es signataria desde 2009—, que contó con 31 ponentes y la asistencia de 161 personas, quienes representaron a 127 organizaciones.

También hicimos parte del Foro GII Latam 2023, organizado por BID Invest y Pro Mujer, con el propósito de impulsar la inversión con enfoque de género como mecanismo para avanzar hacia la igualdad y el desarrollo de América Latina. Este espacio convocó a líderes de los sectores empresarial, inversionista y académico, así como a representantes de organizaciones multilaterales y de la sociedad civil.

En el caso de SURA Asset Management y sus filiales en América Latina, la gestión de 2023 se enfocó en incorporar de manera proactiva prácticas que fortalecieran la diversidad, equidad e inclusión como ventajas competitivas en la Compañía. Para ello, se realizaron capacitaciones en sesgos con los equipos de Desarrollo del Talento, en particular con quienes se encargan de los procesos de atracción y selección. Además, se desarrolló la Guía de Comunicaciones Inclusivas, para la cual los equipos de comunicaciones internas y externas de la región participaron en talleres de sensibilización y capacitación, con el fin de adquirir herramientas para comunicar desde la empatía y eliminando discursos que puedan ser excluyentes.

Otra iniciativa relacionada fue la campaña “SOY”, a partir de cinco microcápsulas se socializó el manifiesto frente a este tema y se abordaron asuntos clave para que las personas puedan propiciar entornos laborales seguros.

Durante 2023 las compañías SURA continuaron reforzando el protocolo de Prevención y Atención del Acoso Sexual Laboral, fortaleciendo los lineamientos de cero tolerancia, no repetición y debida diligencia, así como el robustecimiento de los canales de denuncia. Estas medidas contribuyen a la consolidación de una cultura organizacional equitativa, en línea con los principios corporativos y que habilita el cumplimiento de los objetivos estratégicos.

### ☉ Desarrollo del ser y su potencial

En el Grupo Empresarial SURA entendemos que los resultados no solo se alcanzan de manera individual, por lo cual la gestión del talento re-

**El 55.5% de las posiciones STEM** (ciencia, tecnología, ingeniería y matemáticas) está ocupado por mujeres en el Grupo Empresarial SURA.



conoce el valor y el potencial de cada persona y promueve un liderazgo inspirador, capaz de impulsar el cumplimiento de objetivos comunes.

Durante 2023 se evaluó de manera regular el desempeño y desarrollo profesional del 93.8% de los empleados del Grupo Empresarial, a través de distintos tipos de medición, como: gestión por objetivos, evaluación del desempeño multidimensional, evaluación de desempeño basado en el equipo, conversaciones ágiles y evaluación de competencias.

Estas mediciones contribuyen al desarrollo personal de cada empleado y garantizan un enfoque integral en la gestión de equipo; también contribuyen a la gestión de habilidades y al desarrollo del capital humano dentro de nuestras Compañías. Por tanto, reconocemos que los resultados de este ejercicio pueden impulsar la satisfacción y compromiso de nuestros empleados y aportar al cumplimiento de la estrategia.

En Grupo SURA, además de la medición anual de competencias, realizamos una evaluación de gestión y aporte con los líderes de equipos para identificar los comportamientos destacados positivamente y aquellos que pueden requerir de fortalecimiento o desarrollo. Dentro de las características de aporte del líder se evalúan asuntos como la escucha, la capacidad de propiciar conversaciones claras para establecer planes de acción, la agilidad en la toma de decisiones, entre otras. En 2023, las capacidades de generación de confianza y la escucha genuina fueron evaluadas con un puntaje superior a 93%.

Suramericana priorizó en el último año la formación y desarrollo del liderazgo. Con el programa regional “Transformarnos para transformar”, líderes actuales y potenciales de la Compañía fortalecieron capacidades en torno a generación de redes, comunicación asertiva, conversaciones de retroalimentación, desarrollo de personas y equipos, metodologías de innovación, salud mental, diversidad e inclusión.

En esa misma línea, Suramericana se enfocó en la estructuración de planes de desarrollo para sus líderes, la creación de mapas de talento, la delineación de rutas para el desarrollo de competencias de liderazgo y el desarrollo de conocimientos priorizados a nivel local y regional. Además, celebró el “Día del liderazgo

SURA”, con el fin de reconocer y valorar la potencia de sus líderes, como símbolo de la cultura organizacional.

Otra iniciativa en este sentido fue el “Modelo de identificación de líderes referentes”, con el cual Suramericana avanzó en la definición de planes de desarrollo personalizados, optimizando así el desempeño y la motivación de sus asesores claves. Este modelo no solo reforzó la estructura interna, sino que también se tradujo en un mejor servicio y asesoría para los clientes.

Seguros SURA Colombia realizó rutas de aprendizaje focalizadas en la actualización de conocimientos técnicos y regulatorios según el rol de cada empleado, acompañamiento a 575 líderes, que juntos suman 11,449 personas a cargo, con el fin de favorecer el desarrollo de conocimientos, competencias y experiencias.

En el mismo sentido, SURA Asset Management continuó reforzando su gestión del talento a partir del seguimiento al desempeño que, en 2023, abarcó la evaluación del 96.5% de los empleados.

### 🎯 Atracción y fidelización

La gestión integral del talento humano también se refleja en las prácticas que aplicamos para brindar bienestar y competitividad a los empleados para que continúen aportando al cumplimiento de la estrategia. Nuestro objetivo en términos de atracción y fidelización es que las personas quieran hacer parte de la Organización, y, más aún, que encuentren un espacio laboral equitativo y seguro en el que deseen permanecer y desarrollar todo su potencial.

En consonancia con este compromiso, Grupo SURA cuenta con una política de compensación competitiva orientada a atraer y fidelizar el mejor talento, en el marco de la noción de “Compensación total”, con la cual busca el equilibrio entre las retribuciones fijas, los beneficios, y los incentivos de corto y largo plazo para sus empleados, garantizando la alineación con la estrategia de la Compañía.

En el caso de SURA Asset Management, mantener el compromiso del talento en 2023 fue prioritario, teniendo en cuenta el proceso de implementación de una nueva estrategia corporativa que reorganizó

La Encuesta de Bienestar, que recoge la percepción de más de 17 mil empleados de las compañías SURA en América Latina, tuvo en 2023 un puntaje total de 92 sobre 100.

la operación de la Compañía en dos negocios: SURA Investments, y Ahorro y Retiro. En ese contexto, la gestión del talento se enfocó en asuntos como el clima organizacional, el desarrollo, los esquemas de remuneración y seguimiento al desempeño, y la gestión del cambio.

Seguros SURA Colombia avanzó este año en la consolidación de programas de atracción para el talento joven, favoreciendo el diálogo intergeneracional y, con ello, un ambiente propicio para la diversidad. Además, esta Compañía participó en 203 ferias y eventos de empleabilidad, así como en la aplicación de pasantías y retos en roles de tecnología, digitales, financieros y actuariales. Gracias a ello fue reconocida en 2023 como una de las 20 mejores empresas para los jóvenes profesionales en el escalafón “Employers for Youth Colombia”.

Como resultado de esta gestión orientada al fortalecimiento de relaciones de largo plazo, continuamos alcanzando resultados positivos en la Encuesta de bienestar que recoge la percepción de más de 17 mil empleados de las compañías SURA en América Latina y en la cual se ponderan asuntos como el orgullo, disfrute, nivel de estrés y satisfacción en el trabajo. En 2023 el puntaje total fue de 92 sobre 100.

Adicionalmente, la tasa de rotación voluntaria de las compañías SURA disminuyó de 9.7% a 7% en el último año, manteniéndose por cuarto año consecutivo en un solo dígito. Esta reducción refleja el compromiso de la Organización con el fortalecimiento de ambientes de trabajo propicios, que promuevan el bienestar integral y el desarrollo de las personas.

Como reconocimiento a este compromiso, en 2023 las compañías SURA ocuparon la sexta posición en el escalafón Merco Talento, que evalúa en Colombia a las organizaciones con mejores prácticas de atracción y fidelización. Con este resultado, la organización suma 14 años en el escalafón y 9 años consecutivos entre los 10 primeros lugares.

### 🎯 Bienestar integral

La gestión integral del talento hace parte de la identidad de todas las Compañías que componen el Grupo Empresarial. Por ello, Grupo SURA destaca al empleado como el eje central de la estrategia y, con base en estudios propios de cultura, reputación y riesgo psicosocial, la Compañía ha hecho del bienestar integral su principal objetivo en la gestión del talento, bienestar que comprende un equilibrio entre la salud mental con la salud física y la financiera.

**BENEFICIOS.** Contamos con un portafolio diverso que considera los intereses, necesidades y momentos de la vida de nuestros empleados. Este incluye beneficios especiales en pólizas de salud y pólizas no contributivas de vida, al igual que apoyos para educación, vivienda, bienestar, ahorro, finanzas, salud integral y convenios para los empleados y sus familias.

En este sentido, acorde a nuestra intención de reconocer y valorar la individualidad, en Grupo SURA aplicamos la encuesta sociodemográfica como medio para identificar las características específicas de los empleados y, con base en ello, formular planes de acción, incentivos y beneficios que promuevan su bienestar y sean pertinentes a la realidad y momentos de vida de las personas.

**MATERNIDAD Y PATERNIDAD.** En aras de la protección de las responsabilidades del cuidado, contamos con periodos extendidos de licencia y ofrecemos el regreso escalonado de las mamás en periodo de lactancia, sumado al disfrute de jornadas más cortas, días libres y un auxilio económico que cobija a los padres en el momento de nacimiento o adopción de hijos. El permiso parental y de cuidado remunerado, adicional al establecido por la ley, así como la sala de lactancia, son beneficios que contribuyen al equilibrio entre las responsabilidades laborales y las del cuidado. A su vez, son acciones que reducen el ausentismo y aportan en la fidelización de nuestro talento.

**PREVENCIÓN DEL ACOSO.** En consonancia con nuestro compromiso con la prevención de cualquier tipo de discriminación o acoso, contamos con la mencionada [Política de Prevención contra el Acoso Sexual Laboral](#) y durante 2023 trabajamos en la sensibilización de los empleados frente a estos asuntos, además de fortalecer los canales de denuncia.

**DESCONEXIÓN LABORAL.** Durante 2023 continuamos implementando la política de desconexión laboral para promover una conciliación de la vida familiar, personal y laboral, así como el adecuado uso de las herramientas tecnológicas que permiten la comunicación en el trabajo. Adicionalmente, el 30.4% de empleados de nuestras Compañías utilizaron modelos de flexitrabajo, que combinan el trabajo presencial con el trabajo remoto con el objetivo de reconocer la individualidad de las personas y sus necesidades.

**CUIDADO DE LA SALUD MENTAL.** En Grupo SURA habilitamos diversos espacios como la "Semana de la salud mental", con el fin de abordar asuntos clave para las personas como la calidad del sueño, el bienestar financiero, el manejo del estrés laboral y la alimentación saludable, entre otros. Así mismo, se adelantaron exámenes médicos periódicos e individualizados de seguimiento a las condiciones de salud de los empleados, en relación con los distintos riesgos a los que están expuestos según su rol. El 74% de los empleados participó en estos espacios durante 2023. En línea con esto, se ofrecieron beneficios económicos destinados al cuidado de la salud mental y física y se pusieron a disposición de los empleados y sus familias, canales de atención psicológica con acompañamiento individualizado, y asesorías financieras.

**DERECHOS HUMANOS.** Como buena práctica, mantuvimos los canales de contacto dispuestos para proteger los derechos humanos y, conforme con nuestros principios corporativos, guardamos absoluta confidencialidad y respeto a la dignidad personal de los empleados. Fi-

En **Grupo SURA** contamos con una **Política de Prevención** contra el Acoso Sexual Laboral y generamos herramientas y canales que propicien la cultura del reporte.

## INDICADORES LABORALES GENERALES DEL GRUPO EMPRESARIAL SURA 2023

(Consolida información de Grupo SURA, Suramericana y SURA Asset Management)



29,474 empleados

Grupo SURA  
70 empleados

SURA AM  
6,895 empleados

Suramericana  
22,509 empleados

66.4% de empleados del Grupo Empresarial son mujeres y ellas ocupan el 55.6% de posiciones de liderazgo.

Durante 2023 el Grupo Empresarial SURA tuvo **5,840 nuevas contrataciones**, de las cuales el **63% son mujeres**.



Conozca más detalles en el reporte [Indicadores de talento humano del Grupo Empresarial SURA 2023](#), anexo digital que es parte integral de este Informe Anual.

nalmente, en el Grupo Empresarial SURA garantizamos la libertad de asociación de todos nuestros empleados. A corte del 31 de diciembre de 2023, el 9.5% de nuestros empleados hacía parte de convenios colectivos y sindicatos.

### 🕒 Salud y seguridad en el trabajo

En el Grupo Empresarial SURA el compromiso con la salud y seguridad en el trabajo, más que una declaración, es un asunto que forma parte integral de la cultura corporativa del autocuidado y que se fundamenta en estándares internacionales y una visión de largo plazo. Nuestra intención es asegurar unas condiciones de trabajo dignas y apropiadas para todos nuestros empleados, que les permitan el adecuado desarrollo de sus funciones, además de preservar su bienestar.

Desde Grupo SURA generamos los marcos de referencia para que las Compañías del Grupo Empresarial establezcan sus objetivos y tomen las medidas necesarias para lograr los resultados previstos en los sistemas de gestión de seguridad y salud en el trabajo, dando muestras de solidez, credibilidad y confianza.

En ese sentido, garantizamos de manera conjunta y articulada una gestión eficaz de los riesgos y peligros ocupacionales a través de un conjunto de programas, acciones y herramientas orientadas a la prevención de incidentes y accidentes laborales. Esa gestión recoge la totalidad del proceso, desde la identificación de potenciales riesgos, hasta la evaluación y valoración, en aras de establecer los controles respectivos. Cabe resaltar que, en 2023, el cumplimiento del plan de trabajo anual de Grupo SURA en esta materia fue de 100%.



## GESTIONES DE TALENTO EN COMPAÑÍAS ASOCIADAS DEL PORTAFOLIO

### 🕒 Bancolombia

Durante 2023 avanzó en fortalecer un ambiente laboral que promueve el bienestar, desempeño y desarrollo de los 34,756 empleados del Grupo Bancolombia con acciones en tres frentes: desarrollo, conexión y disfrute. El Banco invirtió más de COP 1,167 millones para anticiparse a las necesidades y los retos del futuro mediante la preparación integral de los talentos con perfil de liderazgo. En Colombia, los empleados recibieron más de un millón de horas de formación, con un valor aproximado de COP 16 mil millones. Adicionalmente, el 99% de las personas completó con éxito su plan de formación virtual anual, dedicando un promedio de 43 horas a su desarrollo profesional.

Así mismo, se destaca que Bancolombia recibió la primera certificación en equidad de género y diversidad, otorgada por Aequales, a través de un proceso de acreditación de las estrategias que lleva a cabo para garantizar la igualdad de oportunidades para todas las personas. Adicionalmente, pensando en el bienestar de los empleados y sus familias, la organización invirtió más de USD 346 millones en beneficios que incluyen créditos, programas de ahorros, seguros, acompañamientos psicológicos, asesorías financieras, entre otros. Por último, el 80% de los empleados administrativos de Bancolombia hizo parte de esquemas flexibles de trabajo.



### 🕒 Grupo Argos

Esta matriz de inversiones en infraestructura comprende la gestión del talento como pilar estratégico. Por eso habilita y promueve, entre los 11,500 colaboradores del Grupo Empresarial Argos, comportamientos y el liderazgo requeridos en la cultura corporativa para el logro de la estrategia. Esto lo hace posible a través de la alineación de intereses con los accionistas e inversionistas, el desarrollo integral del talento, la conformación de equipos diversos, eficientes y comprometidos con el propósito superior como organización.

En 2023 alcanzó una favorabilidad de 92 sobre 100 en la dimensión de diversidad e inclusión en la encuesta de ambiente laboral realizada con la metodología de Mercer Sirota.

También, al cierre del año, las mujeres ocuparon el 32.5% de cargos de liderazgo frente a la meta como Grupo Empresarial de llegar a un 33.4% en este indi-

cador para el año 2030. Los esfuerzos en esta materia fueron reconocidos en el último año, por ejemplo, al ocupar el puesto 36 entre 400 empresas analizadas a nivel mundial, y la única de origen colombiano, en el ranking World's Top Companies for Women 2023, de la revista Forbes y la firma de investigación de mercado Statista.

### 🕒 Grupo Nutresa

Durante el último año implementó acciones que impactaron positivamente en el desarrollo del talento humano dentro de la organización, entre las que se destacan la reconfiguración de habilidades de los colaboradores y el fomento del desarrollo de capacidades organizacionales. En ese sentido, la inversión en formación ascendió en 2023 a COP 8,121 millones, con más de 1.37 millones de horas ofrecidas. El compromiso con la inclusión se refleja en gestiones como la generación de empleo para 10,923 personas, incluyendo 4,951 mujeres y 6,122 jóvenes.

## PLANES Y OPORTUNIDADES 2024

- Profundizar en el desarrollo de capacidades para la generación de autonomía en nuestros diferentes grupos de interés, como parte de nuestro compromiso con la gestión del capital humano y con ello aportar a la sostenibilidad de la Compañía y de la sociedad en general.
- Avanzar en la generación y aplicación de conocimiento propio a partir de iniciativas como el proyecto de entorno, con el fin de fortalecer los procesos y la toma de decisiones estratégicas de Grupo SURA.
- Continuar afianzando la identificación, formación y desarrollo de líderes con el fin de potenciar sus habilidades y talentos, en concordancia con los principios y objetivos estratégicos de la Compañía.
- Preservar altos niveles de bienestar de nuestros empleados, a partir de la consolidación de una cultura que promueva su desarrollo personal y profesional, y en la cual puedan recibir retroalimentación sobre su desempeño.
- Continuar formando a nuestros empleados en la identificación de sesgos y, con base en ello, trazar estrategias de mitigación que impacten la toma de decisiones dentro de la Organización.
- Identificar nuevas oportunidades de acompañamiento al bienestar integral de nuestros empleados, priorizando la salud mental como un estado de bienestar en el que cada individuo puede desarrollar su potencial y aportar a su entorno.

## CAPITAL NATURAL

**E**l capital natural lo entendemos como el conjunto de recursos naturales que interactúan entre sí para generar beneficios para las personas, las empresas y todos los seres vivos. Por tanto, buscamos, en nuestra operación, nuestra asignación de capital y los productos y servicios de las Compañías SURA, incorporar criterios ambientales para mitigar nuestro impacto y potenciar la transición hacia mejores prácticas.

Durante 2023, para la gestión adecuada del capital natural, en Grupo SURA y las Compañías del portafolio, nos enfocamos en profundizar nuestras estrategias de finanzas sostenibles, identificar y monitorear los riesgos climáticos, al igual que gestionar adecuadamente los recursos naturales en nuestra operación.

## FINANZAS SOSTENIBLES

En Grupo SURA incorporamos criterios ambientales, sociales y de gobierno (ASG) en las decisiones de negocio y, específicamente, en las decisiones asociadas a nuestras actividades financieras. Así mismo, las Compañías filiales —SURA Asset Management y Suramericana— los incorporan en sus propios procesos de inversión y de aseguramiento. Frente a lo anterior, nuestra gestión durante 2023 se enfocó en:

### © Inversión sostenible

Grupo SURA cuenta con una [Política Marco de Inversión Sostenible](#), en la que se establecen los principios a través de los cuales las Compañías deben tomar decisiones de inversión incluyendo criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo y en la que se definen cuatro focos de gestión: propiedad activa, integración ASG, exclusiones y filtrado de inversiones directas e inversiones temáticas y de impacto. Además, Grupo SURA cuenta con un [Manual ASG para operaciones de M&A](#) (por su sigla en inglés: fusiones y adquisiciones).

La Política Marco es monitoreada e impulsada a través de la Mesa de Inversión Sostenible, que cuenta con la participación de las áreas de Riesgos, Inversiones y Sostenibilidad de Grupo SURA, SURA Asset Management y Suramericana. Durante 2023, la Mesa discutió sobre los siguientes temas:

- ⦿ Planes de trabajo de cada Compañía.
- ⦿ Riesgos climáticos.
- ⦿ Brechas de gestión con base en resultados de calificadoras de sostenibilidad.
- ⦿ Taxonomía de sostenibilidad en inversiones.

Igualmente, SURA Asset Management ha profundizado en políticas de inversión sostenible específicas para sus negocios de [Ahorro y Retiro](#) y gestión de inversiones ([SURA Investments](#)), disponibles en su sitio web, y Suramericana cuenta con un Anexo ASG en su Manual de riesgos e inversiones.

El cumplimiento de estas políticas y lineamientos se supervisa a través de instancias de gobierno destinadas para ello a nivel de Junta Directiva, a través de los Comités de Gobierno Corporativo y Sostenibilidad de cada filial y a nivel de la Administración, mediante la Célula de Salud Social y Planetaria, en Suramericana, y el Comité de Asuntos ASG, en SURA Asset Management. En el caso de esta última filial, se han asignado responsabilidades específicas a los Comités de Inversiones y, en algunos casos, se han creado Comités ASG locales.

**INTEGRACIÓN.** Este enfoque consiste en la inclusión sistemática y explícita de los factores ASG en los procesos de inversión, construcción de portafolio y valoración de inversiones.

**Suramericana.** Esta filial analiza los factores ASG en su portafolio de inversiones para identificar los riesgos de los activos invertidos a hoy e incorporar los avances de cada emisor y contraparte en la definición de las calificaciones para futuras inversiones. Para esto cuentan con dos enfoques:

- ⦿ **Preinversión:** se evalúan Política de Inversión Responsable; la integración de criterios ASG en la estrategia; los procesos de construcción del portafolio, seguimiento del riesgo e identificación de oportunidades; las capacidades y dedicación de los equipos; los estándares, compromisos y buenas prácticas que adopta el gestor; las métricas y objetivos ASG definidos y, entre ellos, los relacionados con cambio climático.
- ⦿ **Posinversión:** se evalúan los reportes de sostenibilidad y su periodicidad de envío a los inversionistas, la administración de los riesgos ASG, las políticas de propiedad activa y el cumplimiento de métricas y objetivos.

En otros casos se evalúan los sectores críticos del portafolio y se asigna una calificación de acuerdo con el sector al que pertenecen. En total, el valor de los activos invertidos durante 2023 por Suramericana que han pasado por un proceso de integración fueron de USD 2,223 millones.

### INDICADORES CLAVE:

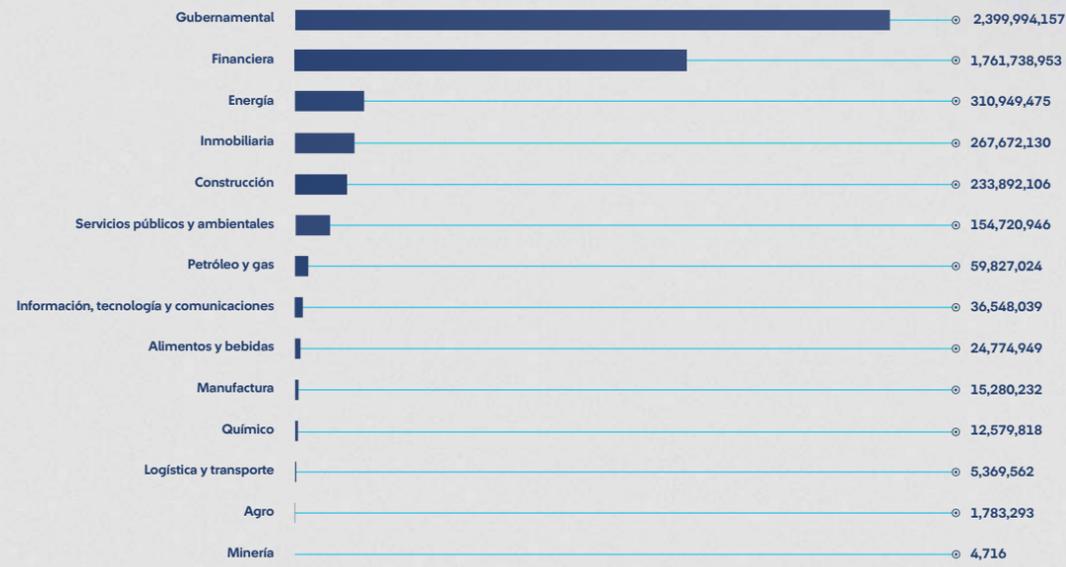
**14%**  
aumentaron las inversiones temáticas en 2023, incluyendo inversiones realizadas por los portafolios de Suramericana y sus filiales, frente al año anterior.

**USD 63.6 millones**  
es el monto de ingresos en el último año por primas de soluciones de aseguramiento con criterios ambientales.

**USD 124.3 millones**  
sumaron los activos bajo manejo de productos de inversión con criterios de sostenibilidad ofrecidos por SURA Asset Management.

Conozca nuestra [Política Marco de Inversión Sostenible](#), que tiene alcance para las Compañías del Grupo Empresarial SURA.

EXPOSICIÓN SECTORIAL DE SURAMERICANA (En USD miles)



**SURA Asset Management.** A partir de políticas específicas para sus dos unidades de negocio, cuenta con un proceso de análisis ASG que se basa, para el caso de inversiones directas, en calificaciones ASG y métricas de cambio climático de emisores obtenidas de proveedores externos de datos; para el caso de inversiones gestionadas por terceros, se cuenta con un modelo de debida diligencia. Para otros casos, en los que no se cuenta con cobertura de datos por parte del tercero, se diseñan internamente cuestionarios ASG basados en las materialidades sectoriales. Lo anterior sirve de insumo para asignar niveles de riesgo de sostenibilidad a cada emisor.

De esta manera, durante 2023, el monto total de activos bajo manejo a los que se les aplicó este enfoque ascendió a USD 62,603.75 millones (ver tabla).

FN-AC-410.a.1  
INCORPORACIÓN DE CRITERIOS ASG EN SURA ASSET MANAGEMENT  
(Cifras en USD millones)

	Integración ASG	Inversiones temáticas/impacto	Screening
Renta Variable	28,263	149	13,398
Renta Fija	26,579	4,350	45,672
Instrumentos equivalentes de efectivo/ instrumentos del mercado monetario	683	-	-
Alternativos	7,079	1,135	14,418
<b>TOTAL</b>	<b>62,604</b>	<b>5,633</b>	<b>73,489</b>

INVERSIÓN TEMÁTICA Y DE IMPACTO

En Suramericana, el enfoque de inversiones temáticas y de impacto hace referencia a la asignación de capital en inversiones explícitamente alineadas con los criterios ASG. Esta asignación de capital se debe generar mientras las condiciones de mercado, calce de reservas técnicas, regulación, retorno y apetito de riesgo permitan realizar inversiones con este enfoque. Durante 2023, estas inversiones aumentaron un 13.6%, sumando un total de COP 331,146 millones. Además, se realizan inversiones inmobiliarias y de infraestructura en proyectos con certificación GRESB y LEED, los cuales aumentaron durante 2023 un 15% y sumaron COP 495,549 millones (ver gráficos).

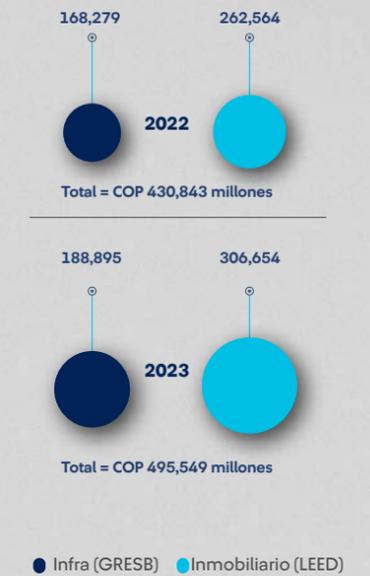
**SURA Asset Management.** Esta Compañía de nuestro portafolio cuenta con una taxonomía interna, basada en la Taxonomía de la Unión Europea, la Iniciativa de Bonos Climáticos, el International Market Association Principles (ICMA), los Principios de Inversión Responsable (PRI) y, proveedores de datos ASG de reconocimiento global, para definir y categorizar aquellas inversiones que pueden catalogarse como temáticas.

En esta categoría se incluyen: inversiones con evaluaciones ASG sobresalientes en su industria/geografía con menores huellas ambientales que sus pares o índices de referencia; activos que buscan generar mejoras en desempeño ASG como los bonos Verdes, Sociales o Sostenibles; vehículos con etiquetas de sostenibilidad como ESG Aware, SRI, Low Carbon, Social, ESG Screened, Gender Diversity, ESG activist funds, o vehículos que explícitamente buscan lograr objetivos medibles de impacto social o ambiental. El valor de activos bajo manejo (AUM) con este enfoque ascendió a USD 5,633 millones.

INVERSIONES TEMÁTICAS DE SURAMERICANA  
(En COP millones)



INVERSIONES CON ALTOS ESTÁNDARES Y CERTIFICACIONES ASG  
(En COP millones)



**EXCLUSIONES (SCREENING).** La Política Marco de Inversión Sostenible indica que no pueden realizarse inversiones en: armas controversiales, tabaco, pornografía, deuda soberana emitida por países sujetos a embargos generales para venta de armas a sus gobiernos o congelación de sus activos internacionales, por parte de Naciones Unidas. Igualmente, SURA Asset Management ha incluido en su política de exclusiones la extracción y venta de carbón.

Además, para todas las inversiones analizadas, se debe revisar si existe algún tipo de vinculación activa con prácticas o casos de violaciones a los principios del Pacto Global de las Naciones Unidas, relacionados con derechos humanos, derechos laborales, medio ambiente y corrupción. En este punto, también se propone un análisis de controversias y de actividades económicas sensibles a riesgos ASG. SURA Asset Management, para su negocio de gestión de inversiones y con algunas variaciones en su negocio de Ahorro y Retiro, definió como actividades económicas sensibles: generación de energía térmica a carbón, uso del carbón en la producción de cemento y juegos de azar. Estas actividades cuentan con lineamientos especiales detallados que se pueden consultar en el [anexo 2 de la Política de Inversión Sostenible](#) disponible en el sitio web de SURA Investments.

El monto total de AUM a los que en SURA Asset Management ha realizado un análisis en este frente ascendió en 2023 a USD 73,489 millones.

#### FN-AC-410.a.3

**PROPIEDAD ACTIVA (ENGAGEMENT).** En Grupo SURA ejercemos nuestro rol de propietarios activos con una visión de largo plazo que busca, por un lado, invertir en compañías con las que compartimos principios y visión, y por otro, gestionar esas inversiones buscando impulsar la incorporación de prácticas ASG. Para esto, contamos con diferentes instancias que nos permiten tener un diálogo activo con nuestras filiales y promover la conversación alrededor de los logros y retos asociados a los criterios ASG. Estas instancias son las siguientes:

- Mesa de Inversión Sostenible.
- Comité de métricas de Talento Humano.
- Mesa Técnica de Sostenibilidad.
- Mesa de Cumplimiento.
- Mesa de Gobierno Corporativo.

Por su parte, SURA Asset Management viene impulsando en sus filiales la incorporación de criterios ambientales, sociales y de gobierno en los procesos de votación, de la siguiente manera:

**Políticas.** Las filiales cuentan con políticas de votación alineadas con las políticas de inversión sostenible, la cuales detallan criterios de votación como lineamientos para los representantes y la sustentación de las decisiones. Estos criterios incluyen asuntos sociales, ambientales y de gobierno como, por ejemplo, metas de cambio climático, estructuras de gobierno, cambios en la estructura de propiedad y reporte de asuntos de sostenibilidad.

Contamos con diferentes instancias para un **diálogo con nuestras filiales alrededor de logros y retos** asociados a los criterios ASG en la gestión de sus inversiones.

**Apoyo a propuestas.** En general, en las filiales, todos los temas de agenda, incluyendo los asuntos ASG, son evaluados por el equipo de inversiones para definir el sentido del voto. En casos materiales, la definición del voto se realiza en el Comité de Inversiones y, según el caso, en el Comité de Riesgos. En general, se apoyan propuestas que busquen incrementar la revelación detallada de información sobre impactos sociales, y emisiones de gases invernadero, teniendo en cuenta la congruencia con la estrategia y posición financiera de la compañía en cuestión.

**Voto por poder.** Igualmente, la definición del sentido del voto de los equipos de inversiones tiene en cuenta la evaluación de temas ambientales y sociales. En algunas filiales, cuando el caso es material, la definición del voto se realiza en el Comité de Inversiones y, dependiendo del caso, en el Comité de Riesgos. En México, se cuenta con una política pública que detalla el sentido de sus votos y la decisión final de la votación es responsabilidad del equipo y los órganos de gobierno definidos.

Finalmente, en los casos controversiales asociados a asuntos ASG, se monitorean listas de emisores con controversias que ameritan monitoreo estrecho por su impacto económico o reputacional.

### 🌐 Suscripción sostenible

Desde la gestión de seguros, nuestra filial Suramericana avanzó en 2023 en implementar lineamientos de suscripción con criterios ASG y en identificar la exposición en actividades de alto impacto desde las diferentes soluciones de la propuesta de valor (carbón, petróleo y gas). También cuenta con una matriz de riesgo ASG sectorial que sirve para analizar los procesos de suscripción de cara a los asuntos materiales de cada sector.

Adicionalmente, esta Compañía se relaciona con los clientes y corredores de seguros en materia de riesgos ASG, a través del Modelo de Gestión de Tendencias y Riesgos. Para ello se llevan a cabo una serie de talleres en los que se analiza el entorno en el que se desenvuelve una empresa y con relación a sus objetivos estratégicos, se identifican tendencias y riesgos, de los cuales también se evalúan sus correlaciones.

Con la información obtenida en este ejercicio se construye una matriz de tendencias y riesgos, un mapa que muestra el grado de exposición y las mejores oportunidades para las organizaciones, para que definan mejores estrategias de gestión de dichos riesgos, ya sea a través de la transferencia u otras opciones estratégicas.

### 🌐 Productos y soluciones con criterios ambientales

Como parte integral de la estrategia de Finanzas Sostenibles, Suramericana y SURA Asset Management cuentan con un portafolio de productos que incorporan criterios ambientales en su diseño.

#### FN-IN-410b.2

**SURAMERICANA.** Ha diseñado soluciones de aseguramiento para facilitar la transición energética y la adaptación de ciertos sectores a los riesgos físicos del cambio climático. Además, ha buscado incentivar comportamientos responsables por parte de los clientes a través de descuentos en las primas del construcción (10%) y hogar (5%), cuando los proyectos tienen certificaciones de sostenibilidad.

**SURA ASSET MANAGEMENT.** Ha conformado vehículos compuestos, principalmente, por instrumentos que aseguran a los inversionistas la incorporación de criterios ASG durante su proceso de inversión. Para ello, se seleccionan instrumentos con mejor perfil ASG, según su calificación o riesgo de carbono medido como toneladas de CO<sub>2</sub> equivalente por millón de ventas. En cuanto a la alternativa cerrada, se genera exposición al mercado de renta variable Americano (S&P 500 ESG Index) y Europeo (EURO STOXX ESG Leaders 50 Index) con criterios ESG, para aprovechar oportunidades de este mercado en el mediano plazo.

SURA Asset Management y Suramericana continuaron incorporando **criterios ambientales** en el diseño de sus productos de inversión y aseguramiento, respectivamente.

FN-IN-410b.1

### ⦿ AUM E INGRESOS POR PRIMAS DE PRODUCTOS SOSTENIBLES

SURA Asset Management		Suramericana	
PRODUCTO	Monto (USD millones)	SOLUCIÓN DE ASEGURAMIENTO	Monto (USD millones)
Acciones EE. UU.	43.67	Construcción sostenible	0.22
Acciones EE. UU. sin cobertura	20.15	Energía solar y eólica	31.74
Acciones mercados emergentes	8.32	Eficiencia energética y generación de energía	0.038
Acciones internacionales	23.74	Vehículos eléctricos e híbridos	23.72
Acciones internacionales sin cobertura	5.97	Bicicletas	0.762
Alternativas cerradas/Sostenibilidad en países desarrollados	3.23	Responsabilidad civil ambiental	0.049
Producto/servicio 1: Fondo de Fondos SURA Acciones Globales Sostenibles	12.76	Movilidad por kilómetro	7,083
Producto/servicio 2: Fondo de Fondos SURA Tendencias Globales	6.43		
<b>Total</b>	<b>124.29</b>	<b>Total</b>	<b>63.6</b>
<b>Total AUM segmento SURA Investments</b>	<b>13,168.14</b>	<b>Total Ingresos negocio de seguros (al excluir vida y salud)</b>	<b>1,169.07</b>
<b>Porcentaje de AUM con criterios ASG en el segmento</b>	<b>0.23%</b>	<b>Porcentaje de los ingresos por soluciones ASG en el segmento</b>	<b>5.4%</b>

\* Los cambios frente a lo reportado el año anterior se dan porque se refina la definición de productos sostenibles y, por tanto, el dato de productos de 2023 no es comparable con el de 2022.

\*\*Incluye las operaciones de Suramericana en Chile y Colombia.

## CAMBIO CLIMÁTICO

FN-IN-450a.1; FN-IN-450a.2; FN-IN-450a.3; FN-IN-410b.1; FN-IN-410b.2

### ⦿ Gobierno

La Junta Directiva es la máxima instancia encargada de orientar y hacer seguimiento a las gestiones de la Administración como parte de la estrategia de cambio climático. Esta función la asume con el apoyo y recomendaciones del Comité de Sostenibilidad y Gobierno Corporativo, y en algunos momentos, del Comité de Riesgos. Estos comités reciben información relacionada con este asunto una vez al año, o más veces en caso de ser necesario, para ser utilizada en decisiones relevantes del negocio.

Por su parte, la Administración orienta esta gestión a través del Comité de Presidencia y el Comité de Sostenibilidad, conformado por las áreas de Riesgos, Estrategia, Comunicaciones, Asuntos Legales, Cumplimiento, Sostenibilidad y Talento Humano. Este último articula la aplicación en los procesos de la Compañía de la estrategia definida por la Junta Directiva, y se reúne cuatro veces al año (ver esquema).

Adicionalmente, Grupo SURA cuenta con una Gerencia de Riesgos y Estrategia, y una Dirección de Sostenibilidad, encargados directos de analizar y evaluar los asuntos climáticos y presentarlos en las diferentes instancias de la Administración y la Junta Directiva.

### ⦿ CAMBIO CLIMÁTICO: ESTRUCTURA DE GOBIERNO



\*Con participación de las filiales SURA Asset Management y Suramericana.

### ⦿ Estrategia

#### RIESGOS Y OPORTUNIDADES RELACIONADAS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO

**Riesgos de transición.** Los horizontes de tiempo se definen así para esta tipología de riesgos, según la materialización de los impactos:

- ⦿ Corto plazo: a 2025.
- ⦿ Mediano plazo: 2030.
- ⦿ Largo plazo: entre 2030 y 2040.

En el transcurso de 2023, la Compañía profundizó en la identificación, análisis y cuantificación de los riesgos asociados al cambio climático, ampliando la comprensión de sus efectos e impactos en la sostenibilidad, así como en el portafolio corporativo. Con base en los avances en años anteriores, se ha logrado una mayor comprensión de los mecanismos de transmisión del riesgo al que está expuesto Grupo SURA a través de las diferentes Compañías donde tiene sus inversiones, permitiendo identificar variables prioritarias para la gestión.

Este enfoque ha facilitado estructurar medidas de adaptación y mitigación ajustadas a cada tipo de exposición. Adicionalmente, se procedió a la caracterización y medición del entorno ambiental, destacando al cambio climático como componente prioritario e influyente en dicho contexto. Dicha caracterización también proporciona una comprensión profunda de los factores ambientales que inciden en el cambio climático, orientando la priorización de acciones para mitigar los riesgos asociados a este fenómeno.

Grupo SURA profundizó durante 2023 en la **identificación, análisis y cuantificación de riesgos asociados al cambio climático**, y sus impactos en la sostenibilidad de la Compañía y las inversiones de su portafolio.

La información resultante se integró con las herramientas desarrolladas desde la Visión Agregada del Portafolio, generando resultados específicos sobre los países, sectores y actividades económicas con mayor exposición al riesgo climático. Estos resultados, basados en la distribución actual de ingresos y activos del Grupo Empresarial SURA, han guiado la elaboración de planes de gestión implementados por las diferentes compañías del portafolio.

Tal esfuerzo conjunto ha permitido la activación de planes concretos de gestión frente a un fenómeno aún en etapa de comprensión global. Este enfoque nos posiciona como Compañía para implementar acciones que generen resultados tangibles y para aumentar nuestro conocimiento propio aplicado, mediante la experiencia directa con el cambio climático, en función de contribuir a nuestro objetivo estratégico de generar rentabilidad sostenible para nuestros grupos de interés.

El principal riesgo de transición identificado en nuestros análisis tiene que ver con los cambios regulatorios y políticos que implican aumentos en los precios al carbono. Estos precios pueden incrementar los costos operacionales de las inversiones industriales de nuestro portafolio en el sector de Materiales de Construcción, pueden deteriorar el perfil de riesgo de la cartera de crédito del sector bancario y pueden generar desvalorizaciones de los portafolios de inversión expuestos a sectores intensivos en carbono. Lo anterior, a su vez, puede impactar nuestros ingresos futuros por concepto de dividendos y generar un posible deterioro del patrimonio, debido a ajustes en las valoraciones de estos activos. Igualmente, esto puede impactar las condiciones de acceso a capital, tanto de los activos directamente afectados, como de Grupo SURA, de manera indirecta, debido a su exposición.

Este riesgo se analiza a partir de la modelación de la variable de precio al carbono en Latinoamérica, en donde hay una presencia relevante de las operaciones de la inversión industrial de nuestro portafolio. Este análisis se realiza con base en los siguientes escenarios modelados de NGFS (Network for Greening the Financial System).

- **Escenario 1, carbono neutralidad (1.5° centígrados):** en este escenario se limita la temperatura global a 1.5°C, a través de políticas estrictas,

innovación y logrando carbono neutralidad en 2050.

- **Escenario 2, carbono neutralidad divergente (1.5° centígrados):** se logra carbono neutralidad en 2050, pero con mayores costos, debido a una menor coordinación en la expedición de políticas y medidas de mitigación.
- **Escenario 3, transición retardada (2° centígrados):** asume que el nivel de emisiones anuales se mantiene constante hasta 2030, y a partir de entonces con choques y medidas más rigurosas para limitar el calentamiento.
- **Escenario 4, compromisos nacionales (2.5° centígrados):** incluye el efecto de todos los compromisos climáticos de los países, incluso de las medidas que a la fecha no han sido implementadas.

En ese orden ideas, y con base en los horizontes de tiempo mencionados, durante el último año se avanzó en la cuantificación de los siguientes riesgos identificados:

**RESILIENCIA DE LA ESTRATEGIA.** Según los resultados, bajo escenarios que no consideran mecanismos de adaptación y mitigación, este riesgo no representa un impacto financiero material en el corto plazo. Sin embargo, en ausencia de las medidas mencionadas, los ejercicios internos muestran indicios de impactos que podrían eventualmente ser materiales en el mediano y largo plazo. Este riesgo, en general, se mitiga a través de prácticas enfocadas en la inversión sostenible, que se detallaron anteriormente.

**Riesgos físicos.** Para estos riesgos, el plazo se entiende de la siguiente manera: en el corto plazo (de cero a un año) y mediano plazo (de uno a cinco años) comprende la ocurrencia de lluvias intensas, granizo, sequías, olas de calor, ciclón tropical, rayos, heladas, inundaciones, incendios forestales, deslizamiento inducido por lluvia, vientos fuertes; y para un largo plazo (de cinco a diez años), se prevé un aumento en severidad y frecuencia de los fenómenos mencionados.

Los riesgos físicos evaluados están principalmente asociados al incremento en la gravedad de los fenó-

menos meteorológicos extremos, como ciclones e inundaciones. Estos riesgos pueden implicar mayor siniestralidad en el negocio de aseguramiento de nuestro portafolio.

#### FN-IN-450a.3

En este sentido, Suramericana evalúa el impacto que pueden tener los riesgos físicos sobre la ubicación de sus instalaciones y la de sus clientes asegurados, a partir de información probabilística asociada a lluvias intensas, inundaciones, sequías, ciclones tropicales, heladas, deslizamientos, descargas atmosféricas, incendios forestales, olas de calor, vientos fuertes, y aumento sobre el nivel del mar. Los resultados de estos análisis permiten tomar decisiones de cara a la gestión y financiación de los riesgos identificados.

Así, en el portafolio de seguros de Suramericana, se ha encontrado que el riesgo climático que mayor impacto puede tener para la Compañía es la materialización de ciclones tropicales, con una baja probabilidad de excedencia. La exposición de pérdidas se evalúa anualmente, y asociado a estas, esta filial invierte cerca de USD 1.8 millones para mitigar los impactos mediante la transferencia del riesgo vía contratos de reaseguro.

El impacto en la continuidad del negocio de los clientes de Suramericana puede repercutir directamente en los resultados financieros de la Compañía y debido a esto Suramericana realiza análisis regionales y locales con el fin de determinar el nivel de amenaza causado por eventos climáticos extremos asociados a cambio climático como huracanes, inundaciones, sequías, incendios y granizadas. Esta evaluación ayuda a controlar el cúmulo en aquellas áreas donde se identifica un alto nivel de amenaza y a gestionar el riesgo de nuestros clientes para contribuir con la sostenibilidad de los negocios.

Para modelar estos riesgos físicos, el área de Geociencias de Suramericana utiliza los siguientes escenarios de proyecciones de cambio climático, denominados Representative Concentration Pathways (RCP): RCP 2.6; RCP 4.5; RCP 6; RCP 8.5. (ver tabla).

#### FN-IN-450a.1.

### Pérdida máxima probable (PML) de productos asegurados de catástrofes naturales:

(En COP millones)

Huracanes	REASEGURO BRUTO	REASEGURO NETO
2% (1 a 50 años)	2,039,842	181,644
1% (1 a 100 años)	1,120,388	99,691
0.4% (1 a 250 años)	622,489	55,869

#### FN-IN-450a.2.

### Cantidad total de pérdidas monetarias atribuibles a pagos de seguros de catástrofes naturales modeladas y no modeladas por país\*:

México: COP 421,973 (reaseguro bruto) y COP 14,687 (reaseguro neto)

\*Este cálculo se realiza solo para huracanes y para México.

**Resiliencia de la estrategia.** Grupo SURA ha acompañado a sus filiales en incorporar procesos para la adecuada gestión de estos riesgos, como estrategias de inversión temática, diseño de pólizas que incentivan comportamientos responsables, diversificación, al igual que involucramiento activo con clientes y planes de continuidad del negocio en sedes donde existen riesgos de ciclones tropicales. Estos procesos y sus indicadores se encuentran detallados en el apartado de **Finanzas Sostenibles**, al inicio del presente subcapítulo.

Consulte otras métricas en el anexo digital **Indicadores de gestión ambiental del Grupo Empresarial SURA 2023**, parte integral de este Informe Anual.

### © Gestión de riesgos de cambio climático

Esta se enmarca en el proceso general de gestión de riesgos de Grupo SURA y contempla las siguientes etapas para el tratamiento de este fenómeno específico.

1. Identificación
2. Priorización
3. Selección de escenarios
4. Cuantificación
5. Gestión del riesgo

Teniendo en cuenta que Grupo SURA es un gestor de inversiones, los riesgos relacionados con el cambio climático se abordan partiendo de una Visión Agregada del Portafolio y sus diversas perspectivas, incluyendo, pero no limitándose a:

- Exposición directa por las operaciones de las Compañías del portafolio.
- Industrias y territorios a los que pertenece los ingresos de las Compañías.
- Sectores económicos del portafolio de inversiones.

### © Métricas y metas

305-1, 305-2, 305-3

### © EMISIONES DE GASES DE EFECTO INVERNADERO (GEI) EN LOS ALCANCES 1 Y 2:

(En toneladas equivalentes de dióxido de carbono: ton CO<sub>2</sub>e)

Compañía	Alcance 1 (tonCO <sub>2</sub> e)			Alcance 2 (tonCO <sub>2</sub> e)		
	2021	2022	2023	2021	2022	2023
<b>Grupo Empresarial SURA</b>	<b>2,098</b>	<b>3,341</b>	<b>3,654</b>	<b>4,586</b>	<b>5,170</b>	<b>3,030</b>
SURA Asset Management	608	1,286	<b>1,247</b>	2,907	4,002	<b>2,239</b>
Suramericana	1,444	2,007	<b>2,359</b>	1,679	1,168	<b>791</b>
Grupo SURA	46	50	<b>48</b>	0	0	<b>0</b>

**Emisiones GEI en el alcance 3.** Las siguientes son las cuatro principales fuentes de emisiones consolidadas para alcance 3. Cabe anotar que las emisiones financiadas se miden con base en PCAF (Partnership for Carbon Accounting Financials), con una cobertura del 85% y se incluyen bonos corporativos, bonos soberanos y acciones.

### © OTRAS EMISIONES INDIRECTAS DE GEI (ALCANCE 3) (En toneladas equivalentes de dióxido de carbono: ton CO<sub>2</sub>e)

Fuentes de emisión	Grupo Empresarial SURA
Emisiones financiadas (alcance 1 + alcance 2)	2,582,093
Viajes de trabajo (trayectos en función del trabajo)	13,408
Viajes al trabajo (trayectos casa-trabajo-casa*)	20,167
Transporte vehículos de asistencia en seguros (movilidad y ARL SURA)	8,760

\*Esta fuente se obtiene a través de encuestas en Seguros SURA Colombia que abarcan al 40% de los empleados.



## GESTIONES RELEVANTES DE LAS COMPAÑÍAS ASOCIADAS DE NUESTRO PORTAFOLIO AL CIERRE DE 2023

### © Bancolombia

En gestión del cambio climático, el Banco avanzó durante 2023 en el proceso de validación de sus metas de reducción de emisiones financiadas por parte de SBTi (Science Based Target Initiative) y que espera finalizar en el primer cuatrimestre de 2024.

Además, actualizó la cuantificación de emisiones financiadas para 2022, con un resultado de alrededor de 4 millones de toneladas de CO<sub>2</sub>. Para este cálculo utiliza la última actualización de la base de datos de factores de emisión de PCAF, publicada en septiembre de 2023, e información revelada por algunos de sus clientes.

Para profundizar el acompañamiento a la estrategia climática y la descarbonización de los clientes más relevantes de su portafolio de emisiones financiadas, continuó con el proceso de engagement climático con 25 clientes de los sectores de energía, petróleo y gas, cemento, acero, agro, manufactura y construcción.

Además, desde 2014 ha reportado su gestión y desempeño en cambio climático, a través de CDP (Carbón Disclosure Project) y por cuarto año consecutivo realizó el reporte de TCFD (Task Force on Climate-Related Financial Disclosure).

En finanzas sostenibles, Bancolombia desembolsó COP 37.9 billones en 2023, como parte de su compromiso de movilizar al año 2030 al menos COP 500 billones por medio de servicios financieros, que se orientarán a fortalecer la agricultura, las pymes, la reconversión tecnológica empresarial, la movilidad baja en emisiones de carbono, el acceso a vivienda, la descarbonización de la economía, la inclusión financiera y el emprendimiento femenino. Solo en 2023 desembolsaron COP 37.9 billones, con lo cual ha alcanzado el 24,1% de esta ambición.

Como prioridades de gestión del capital natural en el 2024, el Banco continuará robusteciendo su estrategia de biodiversidad mediante acciones como: identificación de cartera

**Bancolombia** avanzó durante 2023 en el proceso de validación de sus metas de reducción de emisiones financiadas por parte de SBTi (Science Based Target Initiative) y que finalizará a inicios del 2024.



existente alineada con taxonomía de biodiversidad y taxonomía azul de IFC; la búsqueda de colocación de instrumentos financieros como bonos y créditos sustentados en biodiversidad; la incorporación de riesgos de biodiversidad en sus metodologías de riesgos, entre otros.

### © Grupo Argos

Para esta matriz de inversiones en infraestructura, el cambio climático es uno de sus seis riesgos estratégicos. Por tanto, identifica, evalúa y gestiona riesgos y oportunidades del cambio climático para maximizar impactos positivos de la operación y minimizar los negativos, al tiempo que aumenta la resiliencia de las inversiones.

En 2023 avanzó estableciendo tres escenarios climáticos para analizar el impacto de este fenómeno en su estrategia y establecer una base unificada para cuantificación de riesgos y oportunidades asociados. Así mismo, por tercer año consecutivo publicó el detalle de su gestión en cambio climático a través de la aplicación del marco TCFD.

Al cierre del año reportó que disminuyó en 40% la intensidad de emisiones directas e indirectas (alcance 1 y 2) de CO<sub>2</sub>e por millón de ingresos en pesos colombianos, en relación con su meta de reducir al año 2030 este indicador en 46%, desde la línea base del año 2018.

Finalmente, Grupo Argos certificó su carbono neutralidad (alcance 1, 2 y categoría 6 del alcance 3) para el año 2022 bajo la norma PAS 2060. A través de este proceso desarrolló la evaluación de las emisiones GEI, la definición de un compromiso de reducción de emisiones a través de un plan de gestión, la compensación del exceso de emisiones y la documentación y verificación.

### © Grupo Nutresa

Esta compañía de alimentos tuvo avances significativos en 2023 frente a su compromiso por mitigar el cambio climático con la reducción de un 10% en las emisiones GEI en los alcances 1 y 2 frente al año base 2020 y disminuyó en 11% el consumo de energía no renovable en sus operaciones.

Así mismo, en términos de gestión ambiental, en la cadena de abastecimiento adelanta trabajos de identificación y reducción de las emisiones y divulgación de mejores prácticas para los proveedores.

En cuanto a prácticas de economía circular, ha migrado a empaques reciclables reutilizables o compostables que al cierre del año ya son el 88% en peso de los empaques totales. También implementó iniciativas para reducir el uso de plásticos de un solo uso y ha desarrollado modelos de cierre de ciclo de material posconsumo.

## CAPITAL ECONÓMICO

gestionar de manera adecuada los recursos proporcionados por nuestros accionistas son la base de nuestro papel en Grupo SURA como gestores de inversiones. Contamos con un portafolio de inversiones diversificado y con visión de largo plazo, enfocándonos en lograr una asignación eficiente y óptima de capital. Esto, con el propósito de generar valor y crecimiento de manera rentable y sostenible.

### GESTIÓN DE LAS INVERSIONES Y APALANCAMIENTO

Durante el año 2023, la Compañía continúa comprometida con la generación de valor financiero a largo plazo mediante la gestión de nuestro portafolio de inversiones. Este año estuvo marcado por desafíos y oportunidades en el panorama económico y, no obstante, la volatilidad en los mercados financieros, nuestras inversiones generaron resultados operativos positivos que nos permitieron alcanzar ingresos históricos de COP 35.5 billones (USD 8,215 millones).

Así mismo, la utilidad operacional presentó un crecimiento de 25.5%, cerrando en COP 4.6 billones (USD 1,075 millones). Esto ubica al ROE ajustado<sup>1</sup> de Grupo SURA en 10.2% y superó el rango proyectado de 9% a 10% para 2023. Así, avanzamos hacia nuestro objetivo de alcanzar una rentabilidad ajustada por encima del costo de capital.

En el transcurso del año 2023, como parte integral de nuestro rol como gestor de inversiones, realizamos avances significativos en la gestión de nuestro portafolio. Destacamos dos hitos clave durante este periodo: la formalización del Acuerdo Marco por Grupo Nutresa y la adquisición del 9.74% adicional de SURA Asset Management (en adelante "SURA AM") a Grupo Bolívar.

En primer lugar, la firma del Acuerdo Marco, que establece las con-

## PLANES Y OPORTUNIDADES 2024

Avanzar en nuevas posibilidades como gestor de inversiones comprometido con regenerar el capital natural, mediante iniciativas como:

- Implementar el proyecto de descarbonización en Grupo SURA para identificar oportunidades de inversión en sectores que facilitan la transición.
- Ampliar el análisis de riesgos de la Compañía para incorporar los riesgos de la naturaleza.
- Desarrollar una metodología de pruebas de estrés que capturen la naturaleza sistémica del cambio climático.

<sup>1</sup> ROE ajustado: la utilidad neta ajustada parte de la ganancia neta de la controladora, excluyendo gastos de amortizaciones de intangibles asociados a adquisiciones, los impactos no recurrentes asociados a la transacción de Nutresa incluyendo el impuesto diferido y la valoración de los derivados para cubrir el valor de la opa y los impactos de la venta de Argentina y El Salvador. El patrimonio ajustado equivale a la participación económica en el patrimonio contable operativo de nuestras principales inversiones, reducido por el pasivo neto de la Compañía holding.



## INDICADORES CLAVE:

**21.7%** aumentaron los ingresos consolidados de Grupo SURA que cerraron en COP 35.5 billones (USD 8,215 millones), un crecimiento orgánico de COP 6.3 billones (USD 1,467 millones) en comparación con el año 2022.

**25.5%** fue el crecimiento en la utilidad operativa, gracias a que el crecimiento de los ingresos estuvo por encima de los gastos, que cerró en COP 4.6 billones (USD 1,075 millones).

**10.2%** es el ROE ajustado<sup>1</sup> para 2023 de Grupo SURA. Indicador que confirma la solidez y fortaleza de las operaciones de nuestro portafolio diversificado.

diciones para realizar una serie de operaciones mediante las cuales Grupo SURA intercambiará su participación en el negocio de alimentos de Grupo Nutresa por acciones propias y de Sociedad Portafolio. A finales del 2023 se materializó la escisión de Grupo Nutresa, donde se separó el negocio de alimentos y el portafolio con la creación de una nueva entidad denominada Sociedad Portafolio.

Comprometidos con la generación de valor a nuestros accionistas, esta transacción traerá beneficios para ellos y nos permitirá continuar avanzando en la focalización de nuestro portafolio en servicios financieros con diversificación regional, por industria y por canales.

En segundo lugar, Grupo SURA firmó un acuerdo con Grupo Bolívar para adquirir una participación adicional de 9.74% de SURA AM. Esta Compañía hace parte de los activos estratégicos del portafolio de Grupo SURA, como una empresa líder en el negocio de ahorro e inversión en América Latina. Con esto, Grupo SURA cerraría con una participación en SURA AM de 93.3%.

Con miras a la ejecución estas dos adquisiciones estratégicas, la Compañía deberá incurrir en un aumento del endeudamiento que veremos reflejado en los próximos dos años. Estos niveles de endeudamiento estarán dentro de parámetros que no comprometerán la salud financiera de Grupo SURA y esperamos retomar la gestión de reducir la deuda en los próximos años para obtener una mayor flexibilidad financiera.

Asimismo, como parte de nuestra gestión activa del capital económico, la Compañía ha tomado medidas desde 2023 para asegurar los compromisos de capital ya mencionados, a través del desembolso de al-

gunos créditos. Al cierre del 2023, el indicador deuda neta sobre dividendos recibidos se ubica en 3.1 veces, reflejando la nueva deuda asociada a la compra de la participación de SURA AM.

Este resultado se atribuye a los mayores dividendos recibidos de nuestras inversiones, impulsados por su mejor desempeño en el año 2022, al igual que por el dividendo extraordinario de SURA AM, como parte de la compra del 9.74% de las acciones de esta filial. Así, Grupo SURA tuvo unos dividendos recibidos que para el 2023 fueron de COP 1.8 billones (USD 423 millones) y aumentaron un 61% frente a 2022.

### ● Resultados consolidados de Grupo SURA para 2023

Continuamos evidenciando un buen desempeño operativo en el portafolio de inversiones. Durante 2023, la Compañía presenta un crecimiento a nivel consolidado de 21.7% frente al año anterior en los ingresos operacionales, ubicándose en COP 35.5 billones (USD 8,215 millones).

Este resultado se explica por el comportamiento en las primas emitidas, que presentaron un crecimiento de 6.1%, gracias a la buena dinámica comercial y a la fortaleza como Compañía y marca líder en el sector asegurador de Suramericana. Así mismo, los ingresos por comisiones tuvieron crecimientos de 38.2% frente a 2022, explicados principalmente en SURA AM, debido a la mejor dinámica del mercado laboral y un retorno positivo en los mercados de capitales respecto al año anterior. Es importante recordar que las cifras de esta Compañía cuentan con diferencias en la comparabilidad de las cifras año a año, debido a la consolidación de Protección y AFP Crecer, así como la creación de Asulado a finales del año 2022.

Por otro lado, los ingresos por inversiones<sup>2</sup> presentan un crecimiento de 174.9%, debido a las mayores rentabilidades en los portafolios de Suramericana por mayores inflaciones y tasas de interés en la región, así como un desempeño positivo en los mercados financieros a nivel global que presentaron mejores rendimientos en los ingresos por encaje en el negocio de Ahorro y Retiro de SURA AM.

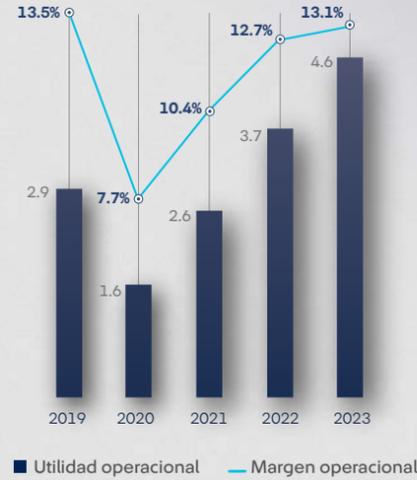
En cuanto al método de participación, este decreció 12.1% frente al año anterior, ubicándose en COP 1.8 billones (USD 414 millones). Esto se explica por la formalización del Acuerdo Marco por Nutresa, mediante el cual, a partir de junio se reclasificó esta inversión de inversiones en compañías asociadas a activos mantenidos para la venta; por tanto, a partir de ese momento se dejó de reconocer en los Estados Financieros el método de participación. Por su parte, Bancolombia presentó un decrecimiento, debido a la contracción en la dinámica de la economía y al incremento en las tasas de interés que ha llevado a una menor demanda del crédito. Por el contrario, Grupo Argos tuvo crecimientos, gracias al desempeño positivo en los negocios de cemento e inmobiliario, que mitigan parcialmente los diferentes impactos mencionados en esta línea.

<sup>2</sup>Ingresos por inversiones corresponde a un agrupador administrativo que incluye las cuentas de rendimiento neto en inversiones a costo amortizado, ganancia neta en inversiones a valor razonable y ganancia en venta de inversiones.

**INGRESOS OPERACIONALES CRECIERON COP 6.3 BILLONES EN 2023**  
(Cifras en COP billones)



**INGRESOS DINÁMICOS Y CRECIMIENTO MODERADO EN GASTOS PERMITIERON GENERAR PALANCA OPERATIVA**  
(Cifras en COP billones)



Asimismo, los siniestros retenidos presentaron un crecimiento de 21.9% en comparación con el año anterior, atribuible al incremento en la siniestralidad observada en el segmento de salud obligatoria de Suramericana, debido a la mayor frecuencia y severidad que presenta el sistema de salud en Colombia. Por otra parte, los gastos operacionales<sup>3</sup> de Grupo SURA crecen un 20.1%, principalmente, por el aumento en las comisiones a intermediarios y los gastos de seguros, así como la consolidación de AFP Protección y Crecer. Este aumento se relaciona directamente con el crecimiento en las primas.

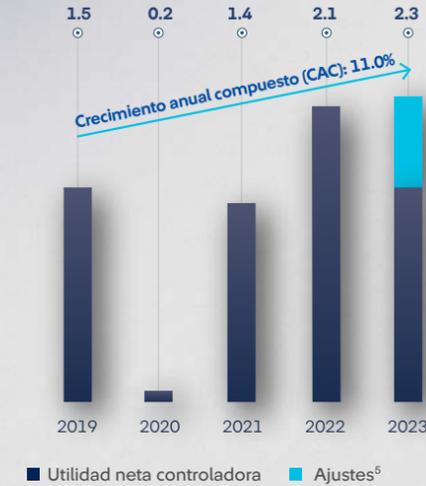
La gestión de las Compañías se enfocó en el control y la eficiencia en los gastos, especialmente en SURA AM. Esta estrategia se reflejó en un crecimiento de los ingresos operativos de Grupo SURA que superó el incremento de los gastos. Como resultado, se generó un impulso operativo que se tradujo en un aumento del 25.5% en la utilidad operativa, alcanzando los COP 4.6 billones (USD 1,075 millones) al finalizar el año 2023.

Por otra parte, los impuestos a las ganancias tuvieron un incremento significativo de 299%, esto se explica por el reconocimiento del impuesto diferido asociado a la reclasificación de Nutresa y Sociedad Portafolio a activo no corriente disponible para a venta, así como el comportamiento en la diferencia en cambio de las obligaciones financieras y las valoraciones de las coberturas.

El crecimiento de los ingresos consolidados fue impulsado por las primas emitidas de Suramericana, el desempeño del segmento Ahorro y Retiro en SURA Asset Management y la recuperación de los ingresos por inversiones.

<sup>3</sup>Gastos operacionales corresponde a un agrupador administrativo que incluye las cuentas de gastos por comisiones a intermediarios, costos y gastos de seguros, costos por prestación de servicios, gastos administrativos, beneficios a empleados, honorarios, depreciación y amortización y otros gastos.

**UTILIDAD NETA CONTROLADORA AJUSTADA<sup>5</sup> CRECE 11.0%<sup>6</sup> DESDE EL 2019**  
(Cifras en COP billones)



También SURA AM presentó un incremento en el impuesto, relacionado con los rendimientos positivos del encaje, los resultados positivos de la operación por una mayor base en los activos bajo administración (AUMs) y el aumento de gastos de dividendos recibidos de Chile. Y en relación con Suramericana, se observó un incremento en esta línea, principalmente por las ventas de sus operaciones en Argentina y El Salvador, así como mayores impuestos por resultados del periodo.

Los impuestos a las ganancias al cierre del año se ubicaron en COP 1.6 billones (USD 363 millones). Esto llevó a que la utilidad neta de Grupo SURA finalizara el año en COP 1.9 billones (USD 447 millones), registrando un decrecimiento de 17.5% en comparación con el año anterior. De la misma manera, la utilidad neta controladora cerró en COP 1.5 billones (USD 356 millones), reflejando una disminución de 25.8% en relación con el año 2022.

Al ajustar los efectos no recurrentes que permitan comparar con la utilidad del año anterior, en 2023 la utilidad neta<sup>4</sup> habría cerrado en COP 2.7 billones (USD 632 millones), con un crecimiento de 16.7%, y la utilidad neta controladora ajustada<sup>5</sup> habría ascendido a COP 2.3 billones (USD 536 millones), un incremento anual comparable de 11.7%.

<sup>4</sup>Utilidad neta ajustada no incluye: 1) impuesto diferido por COP 543,724 millones; 2) el mayor gasto financiero por las coberturas asociadas a la transacción de Nutresa por COP 44,637 millones; 3) el método de Nutresa por COP 93,216 millones; y 4) la venta de seguros en Argentina y El Salvador por COP 119,364 millones.

<sup>5</sup>Utilidad neta controladora ajustada por impuesto diferido por COP 543,724 millones, el mayor gasto financiero por las coberturas asociadas a la transacción de Nutresa por COP 44,637 millones, el método de Nutresa por COP 93,216 millones y la venta de seguros en Argentina y El Salvador por COP 96,840 millones.

<sup>6</sup>Crecimiento anual compuesto desde 2019 hasta 2023.

De otra parte, es importante destacar los efectos de la tasa de cambio en los Estados Financieros. Las conversiones en las cuentas en el Estado de Resultados se realizan utilizando la tasa de cambio promedio, que fue de COP 4,325. Por otro lado, para las cuentas del Estado de Situación Financiera (ESF), la conversión se efectúa con la tasa de cambio de cierre, que al final de año mostró una revaluación del peso colombiano cerrando en COP 3,822. Esto genera decrecimientos en las cuentas del ESF en comparación con el 2022.

Los activos totales de Grupo SURA cerraron el año en COP 93.5 billones (USD 24,465 millones), reflejando una reducción del 5.0%. Esta disminución se debe, en parte, a la desinversión de Argentina y El Salvador, lo que ha impactado negativamente las cuentas de activos por contratos de seguros y reaseguros. Asimismo, se explica por la apreciación del peso colombiano frente al dólar y las monedas de los países donde tenemos presencia y el impacto que esto tiene sobre las diferentes cuentas del activo, incluyendo los instrumentos derivados.

De manera similar, los pasivos presentan una disminución de 2.5%, cerrando en COP 61.1 billones (USD 15,978 millones). Esta disminución se atribuye, en gran medida, a la reducción de los pasivos de contratos de seguros y reaseguros, que disminuyeron en 672,090 millones (USD 176 millones). Esta disminución está explicada, principalmente, por la venta de las operaciones de Argentina y El Salvador por parte de Suramericana.

Además, se observa una disminución en la línea de bonos emitidos, la cual experimentó una reducción de COP 2.0 billones (USD 519 millones) por la revaluación del peso colombiano para el caso de los bonos emitidos en dólares y el vencimiento de algunos bonos de Grupo SURA y de Suramericana. Asimismo, en diciembre del 2023 se efectuó el pago de la primera cuota de la obligación con Grupo Bolívar para adquirir el 9.74% de la participación de SURA AM, que generó una disminución en la línea de compromisos con participaciones no controladoras por COP 432,326 millones (USD 113 millones). Por otro lado, las obligaciones financieras presentan un incremento de 117.8%, debido a los créditos adquiridos en el último trimestre para cumplir con compromisos de transacciones.

De esta manera, el patrimonio de la controladora cerró el año en COP 30.4 billones (USD 7,029 millones), un decrecimiento de 9.9% frente al cierre de 2022. Esto se debe en buena parte a una variación de 45.5% en los otros resultados integrales, impulsado por el comportamiento de las tasas de cambio del peso colombiano frente a las monedas en Chile y Perú. A su vez, las reservas presentaron una reclasificación de la línea de reservas a la de reservas para readquisición de acciones, luego de la aprobación por parte de la Asamblea de Accionistas.

### Resultados separados de Grupo SURA

Gracias al desempeño positivo de las inversiones, Grupo SURA logró cerrar 2023 con un ingreso por dividendos de COP 1.2 billones (USD 269 millones), evidenciando un crecimiento superior al 24.7% en comparación con el año anterior. Este incremento se atribuye al aumento promedio de los dividendos decretados por las compañías en 2023 respecto al 2022.

En cuanto al método de participación, se situó en COP 1.2 billones (USD 274 millones), un 59.2% mayor al de 2022, que se explica por los buenos resultados de Suramericana y, en particular, de SURA AM, gracias a la buena dinámica en los ingresos por comisiones.

Por otro lado, los gastos operacionales registraron un aumento del 23.8% y fueron de COP 176,913 millones (USD 41 millones). Este incremento se debe, principalmente, al alza en los gastos administrativos y beneficios a empleados, debido al mayor gasto de asesorías financieras y jurídicas relacionadas a la formalización y ejecución del Acuerdo Marco. En la misma línea, los intereses experimentaron un incremento de 21.1%, resultado de niveles superiores de tasas de interés y las fluctuaciones en el tipo de cambio para el bono en dólares, así como los intereses generados por la financiación de la adquisición de la participación de SURA AM a Grupo Bolívar.

#### Grupo SURA Resultado individual 2023

Utilidad neta:

**COP 1.1 billones**

↘ 0.2%

(USD 244 millones)

Utilidad neta ajustada<sup>7</sup>:

**COP 1.6 billones**

↗ 52.7%

(USD 374 millones)

### INDICADOR DE DEUDA EN NIVELES ADECUADOS PARA LA COMPAÑÍA (Cifras en COP billones)



A su vez, la pérdida neta a valor razonable, correspondiente a la valoración de los derivados, aumentó 514.2%, ubicándose en COP 170,263 millones (USD 39 millones). Este incremento se atribuye a la apreciación del peso colombiano, que llevó a una disminución en la valoración de los derivados.

Adicionalmente, los impuestos a las ganancias presentan un incremento significativo, ubicándose en COP 384,467 millones (USD 89 millones). Esta variación se debe, en buena parte, al reconocimiento del impuesto diferido asociado a la transacción de Nutresa a través del Acuerdo Marco. Como consecuencia, la utilidad neta se mantuvo similar a la obtenida en 2022, alcanzando COP 1.1 billones (USD 244 millones). Al ajustar los efectos no recurrentes que permitan comparar con la utilidad del año anterior, cerraríamos este año con una utilidad neta ajustada<sup>7</sup> de COP 1.6 billones (USD 374 millones) creciendo un 52.7%. Es importante mencionar que el cálculo para el reparto de dividendos se hace con la utilidad neta que se reporta en nuestros Estados Financieros.

Al cierre del año, los activos ascendieron a COP 33.3 billones (USD 8,713 millones), decreciendo 2.1%. Esto se debe, principalmente, a la disminución del 69.7% en los instrumentos derivados, resultado de la apreciación del peso colombiano, que condujo a una reducción en la valoración de dichos derivados.

Por otro lado, se llevó a cabo una reclasificación de Nutresa, trasladándola de inversiones en asociadas a activos no corrientes mantenidos para la venta. Esto generó una disminución de COP 3.1 billones (USD 799 millones) en las inversiones en asociadas, compensada por un aumento equivalente en la línea de activos no corrientes mantenidos para la venta.

En cuanto a los pasivos, finalizaron en COP 7.6 billones (USD 1,993 millones), reflejando un aumento de 20.5%. Este incremento se atribuye, en gran medida, al aumento de 240.5% en las obligaciones financieras, debido a nuevos créditos con bancos, así como por la obligación con Grupo Bolívar en la adquisición del 9.74% de SURA AM. Contrario a estos incrementos, la línea de bonos emitidos disminuyó 20.2%, debido al vencimiento de algunos de estos durante 2023 y la revaluación del peso que afecta el valor del bono en dólares emitido por Grupo SURA. Como resultado, la deuda financiera neta<sup>8</sup> de Grupo SURA cerró en COP 5.8 billones (USD 1,519 millones).

Para concluir, el patrimonio de Grupo SURA fue de COP 25.7 billones (USD 6,720 millones), decreciendo 7.3%, explicado por la disminución del 56.3% en los otros resultados integrales. Las reservas presentan una reclasificación a la línea de reserva para readquisición de acciones, debido a la aprobación por parte de la Asamblea de Accionistas, que permitirá el mecanismo de pago en especie en la oferta pública de adquisición por Nutresa, que es parte de la ejecución del Acuerdo Marco.

<sup>7</sup>Utilidad neta ajustada por: impuesto diferido de COP 419,217 millones; el mayor gasto financiero por las coberturas asociadas a la transacción de Nutresa (COP 44,637 millones); y la venta de negocios de seguros en Argentina y El Salvador (COP 96,840 millones).

<sup>8</sup>Deuda financiera neta contable: esta partida corresponde a un agrupador administrativo que incluye las cuentas de bonos, bancos y leasing, y excluye los activos y los pasivos por derivados y la caja.

### © SURA Asset Management

**RESULTADOS FINANCIEROS.** Los resultados<sup>9</sup> de SURA AM presentaron una evolución positiva en 2023. La utilidad neta controladora se ubicó en COP 901,862 millones (USD 209 millones), logrando un crecimiento de 103.9% frente al 2022.

Durante el año 2023, SURA AM siguió avanzando en el desarrollo de sus negocios de gestión de activos en la región. El negocio de Ahorro y Retiro consolidó su posición de liderazgo en participación de mercado y se destaca la puesta en marcha, estabilización y operación de Asulado Seguros de Vida S.A., en Colombia. Esta Compañía fue creada con el propósito de complementar la oferta de aseguramiento dentro del sistema de pensiones, ofreciendo productos de rentas vitalicias y seguro previsional.

El Estado de Resultados de SURA AM consolida línea a línea las operaciones de AFP Protección, AFP Crecer y Asulado Seguros de Vida durante 2023. En el mismo periodo de 2022, el resultado neto de AFP Protección, que a su vez incorporaba el resultado de AFP Crecer, se registraba como método de participación y Asulado no había sido constituida. Para efectos de comparación del desempeño financiero se hace referencia en este informe a variaciones proforma, que presentan los resultados financieros de SURA AM en 2022 (asumiendo que AFP Protección hubiese sido reportado bajo una metodología similar a la que se está aplicando en 2023), para explicar mejor los resultados de la operación.

### SURA AM<sup>9</sup> 2023

Utilidad neta controladora:

**COP 901,862 millones**

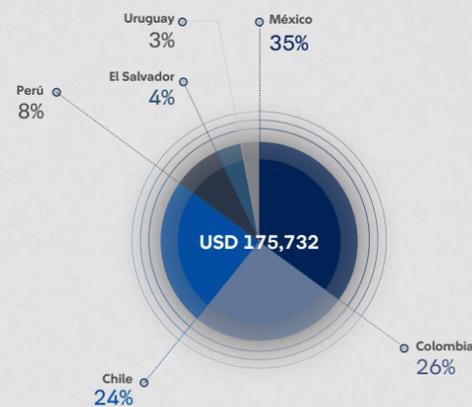
↗ 103.9%

Activos bajo manejo (AUM):

**COP 672 billones**

↗ 14.4%

### © ACTIVOS BAJO MANEJO (AUM) DE SURA AM AL CIERRE DE 2023 (Participación por país, en USD millones)



### © UTILIDAD NETA CONTROLADORA CRECE 9.4%<sup>10</sup> DESDE 2019 (Cifras en COP miles de millones)



<sup>9</sup> Todas las variaciones presentadas excluyen efecto de la diferencia en cambio.  
<sup>10</sup> Crecimiento anual compuesto desde 2019.

Los niveles de rentabilidad de SURA Asset Management reflejan un desempeño operacional favorable en 2023, con ingresos por comisiones creciendo más que los gastos operacionales, en vista proforma.

Los niveles de rentabilidad de la Compañía superaron las expectativas, beneficiados por un desempeño operacional favorable: los ingresos por comisiones crecieron 5.0% mientras los gastos operacionales crecieron 3.5% en vista proforma (ajustando el efecto de consolidación de Protección y Asulado); así mismo, hubo un buen comportamiento del encaje durante el año, ubicándose en COP 462,531 millones (USD 107 millones), y una caída del 49.1% en el gasto financiero neto de ingresos financieros, dados mayores rendimientos de los excedentes temporales de caja y la estabilidad en los niveles de endeudamiento.

Los activos bajo manejo (AUM) presentaron un crecimiento de 14.4%, impulsados tanto por el negocio de Ahorro y Retiro como el negocio Voluntario. El AUM de Ahorro y Retiro experimentó un crecimiento del 13.5% por el incremento de las contribuciones a las cuentas individuales de los trabajadores, que aumentaron un 11.2% en el periodo, así como a la recuperación de los rendimientos.

Así mismo, el AUM del segmento Voluntario alcanzó COP 99.5 billones (USD 26,027 millones) al cierre de 2023, presentando un crecimiento de 20.4%. Este incremento se debe principalmente a la incorporación de nuevos mandatos de seguros, así como a la recuperación de los rendimientos financieros y el fortalecimiento de la oferta comercial. Es de destacar el desempeño alcanzado en un entorno desafiante que ha enfrentado la industria de inversiones en Latinoamérica, caracterizado por políticas monetarias restrictivas y tasas de interés elevadas en los depósitos a plazo ofrecidos por los bancos comerciales.

Los ingresos por comisiones se ubicaron en COP 4.1 billones (USD 939 millones), un crecimiento de 31.8% en 2023. Cuando se normaliza el efecto de la consolidación de AFP Protección, los ingresos por comisiones crecen 5.0%, impulsados por un aumento de 6.6% en el segmento de Ahorro y Retiro. Sobre este último negocio, el segmento que comisiona por AUM

experimentó un incremento del 10.2%, por mejores rendimientos de las inversiones y el crecimiento doble dígito en el AUM de México y Perú. En México estos crecimientos en los AUM se deben al cambio en la tasa de contribución a cuenta individual producto de la reforma 2020, que pasó del 6.5% al 7.5%. Por otro lado, en Perú el AUM se ha visto beneficiado producto del crecimiento orgánico que han tenido las contribuciones de los afiliados que se han capturado vía las tres licitaciones que hasta el momento se ha adjudicado AFP Integra.

En cuanto al segmento que comisiona por Base Salarial, se registró un crecimiento en los ingresos por comisiones de 49.8%, explicado por la consolidación de AFP Protección, sin embargo, la Base Salarial presenta también un crecimiento de 10.7%, debido a los mayores niveles salariales de la cartera, producto de la estrategia de focalización de clientes.

Por otra parte, los ingresos por comisiones del segmento voluntario (vista proforma) disminuyeron 3.3%, explicado principalmente por la reducción en la tasa de comisión, influenciada por varios factores. En primer lugar, el aumento en la participación de los mandatos de seguros, los cuales suelen tener tasas de comisión más bajas. Además, las altas tasas de interés ofrecidas por los bancos comerciales en los depósitos a término han impactado las operaciones de Pensiones Voluntarias. Este impacto se debe, a su vez, a modificaciones en la asignación de activos, resultado de un cambio estratégico para hacer frente a la competencia proveniente de las captaciones bancarias.

Los ingresos por encaje se ubicaron en COP 462,531 millones (USD 107 millones) en 2023, frente a COP 36,537 millones (USD 3 millones) del año anterior. El mejor desempeño del encaje estuvo en línea con la evolución de los mercados financieros a nivel global, que se vieron beneficiados por el control de la inflación y la expectativa de que la Reserva Federal de

Estados Unidos comience el ciclo de reducciones de su tasa de política monetaria. En ese contexto, los equipos de inversiones de SURA AM lograron rentabilidades superiores para los clientes y, de hecho, el 63.3% del AUM gestionado en el negocio de Ahorro y Retiro alcanzó Alpha<sup>11</sup> en los últimos 36 meses.

La utilidad operativa alcanzó COP 1.9 billones (USD 430 millones) en 2023, 45.2% por encima al año anterior en la vista proforma. Este desempeño está explicado por el crecimiento de los ingresos por comisiones del negocio de Ahorro y Retiro, la recuperación en los rendimientos de las inversiones y un crecimiento controlado proforma de los gastos operacionales de 3.5%, crecimiento por debajo de la inflación promedio ponderado de los países donde opera SURA AM de 5.7%. Esta eficiencia en gastos ha sido posible gracias a los esfuerzos realizados por la Compañía en términos de automatización de procesos, gestión de canales comerciales y ajustes en las estructuras de equipos comerciales y corporativos.

En cuanto a la deuda financiera de SURA AM disminuyó de COP 4.1 billones (USD 1,076 millones) en 2022 a COP 3.3 billones (USD 856 millones) en 2023. La cobertura que tiene esta Compañía sobre el 93% del nominal de los bonos emitidos en dólares por USD 850 millones registró una posición activa por COP 602,944 millones (USD 158 millones) al cierre de 2023. El indicador de apalancamiento (Deuda Bruta + Cobertura) / Ebitda se ubicó en 1.5x (veces), por debajo del rango objetivo de 2.5x a 3.0x, lo cual es consistente con las calificaciones internacionales de deuda por parte de Fitch (BBB, 2 escalones por encima del grado de inversión) y Moody's (Baa1, tres escalones por encima del grado de inversión).

El gasto financiero neto de ingresos financieros presentó una disminución de 49.1%, dado el impacto de la revaluación del peso colombiano en los cupones de los bonos denominados en dólares y un efecto base de comparación favorable por el deterioro de una inversión propia en 2022. Los ingresos financieros aumentaron un 134.7%, al pasar de COP 60,335 millones (USD 13 millones) en 2022 a COP 141,441 (USD 33 millones) en 2023, impulsados por las mayores tasas de rendimiento que se percibieron en los excedentes temporales de caja.

**TRANSFORMACIÓN: SURA INVESTMENTS.** Durante 2023 se dio la integración de los negocios de SURA Investment Management e Inversiones SURA, creando SURA Investments, una Compañía latinoamericana experta en gestión y asesoría en inversiones, que administra AUM de personas, empresas e instituciones, con presencia en cinco países: México, Colombia, Perú, Chile y Uruguay. SURA Investments afrontó desafíos en 2023, lo que llevó a este negocio a reorganizar los equipos y la operación con el fin de buscar eficiencias manteniendo la satisfacción de los clientes actuales.

SURA Investments abarca tres segmentos de negocio. En primer lugar, Wealth Management, con un AUM de COP 27.4 billones, ofrece soluciones de gestión patrimonial para personas naturales, llegando a los clientes a través de una combinación de canales de distribución propios y externos. En segundo lugar, Corporate Solutions, con un AUM de COP 40.3 billones, se centra en brindar soluciones para empresas, incluyendo planes de pensiones privados, programas de ahorro y fondos patrocinados por compañías para sus empleados, además de gestionar las reservas de compañías de seguros. Por último, Investment Management, con un AUM de COP 7 billones, se encarga de administrar estrategias de inversión tanto en activos tradicionales como en alternativos, como Real Estate, Deuda Privada e Infraestructura, y también se dedica a la distribución de fondos de terceros.

<sup>11</sup> Alpha: se refiere a la medida de rentabilidad de fondos de inversión o de un conjunto o portafolio de inversiones en comparación con un índice de referencia o mercado en general, después de ajustarse por el riesgo asumido.

📍 **Suramericana**

**RESULTADOS FINANCIEROS.** Al cierre del 2023, Suramericana alcanzó una utilidad neta de COP 511,704 millones (USD 118 millones), creciendo 4.3% frente al año 2022. Este resultado fue impulsado por un mayor ingreso por inversiones, derivado de altos niveles de inflación y disminución de tasas de interés en la región. Es relevante destacar que estos resultados se alcanzaron a pesar de: los impactos asociados a la venta de las operaciones de Argentina y El Salvador por COP 119,364 millones (USD 28 millones); además de la pérdida de la EPS SURA que ascendió para el año a COP 223,763 millones (USD 52 millones), debido a los desafíos persistentes que afronta el sistema de salud en Colombia; estos retos, a lo largo de los últimos 3 años, han generado un entorno adverso para esta Compañía con pérdidas acumuladas en dicho periodo de COP 413,162 millones (USD 96 millones).

Excluyendo los efectos no recurrentes por la venta de las operaciones de Argentina y El Salvador, la utilidad neta de Suramericana habría alcanzado COP 631,068 millones (USD 146 millones), un crecimiento de 28.7% respecto al 2022.

El último año para Suramericana fue de crecimientos, no obstante, los retos en la estabilización de las economías en la región. Las primas emitidas ascendieron a COP 28.5 billones (USD 6,599 millones), un aumento de 14.2% en comparación con el año anterior. Este desempeño positivo se atribuye a la propuesta de valor que la Compañía ofrece a las personas y empresas en América Latina.

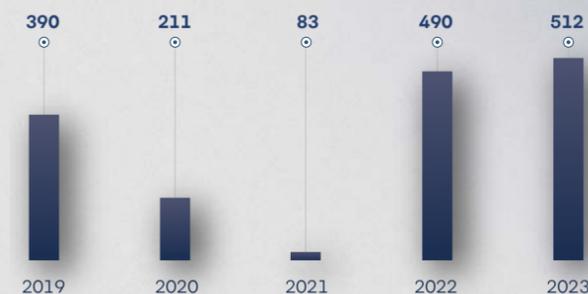
Por un lado, las primas de seguros en el segmento de Vida fueron de COP 8 billones (USD 1,849 millones), experimentado un crecimiento del 13.3%. Este incremento se vio respaldado por la reducción de aproximadamente 100 puntos básicos en la tasa de desempleo en Colombia<sup>12</sup>,

**Suramericana 2023**

Utilidad neta:  
**COP 511,704 millones**  
↗ 4.3%

Primas emitidas:  
**COP 28.5 billones**  
↗ 14.2%

📍 **UTILIDAD NETA CRECE 7.0%<sup>13</sup> EN LOS ÚLTIMOS 4 AÑOS**  
(Cifras en COP miles de millones)



<sup>12</sup> Con base en cifras oficiales del Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE).  
<sup>13</sup> Crecimiento anual compuesto desde 2019.

Suramericana avanzó durante 2023 en contar con un modelo operativo más ágil, a través de la transformación de sus procesos, tecnología y talento humano.

que cerró en 10.2% para 2023, en comparación con el 11.2% del año anterior. Así mismo, la reactivación económica que continuó presentándose este año en el país impulsó el negocio de riesgos laborales, logrando un crecimiento de 17.5%. Adicionalmente, las soluciones de vida voluntaria presentaron un incremento de 19%, gracias al aumento en el número de asegurados en el segmento de personas.

Por otro lado, en el segmento de Generales, se consolidaron primas por COP 11.3 billones (USD 2,613 millones) con un crecimiento del 7.6%. Este crecimiento fue impulsado, en buena parte, por las soluciones voluntarias de autos, que registraron un aumento del 27.3% respecto a 2022, debido en gran medida al incremento promedio de la tarifa.

Las primas emitidas en el segmento de Salud alcanzaron COP 10.9 billones (USD 2,513 millones), experimentando un crecimiento del 23.9%, respaldado por EPS SURA, que cerró el año con 5.4 millones de afiliados al Plan de Beneficios en Salud y 298 mil al Plan Complementario.

Desde la siniestralidad consolidada, la Compañía cerró este año con un indicador de 73.1% frente a 71.5% en 2022. Este aumento de 153 puntos básicos se atribuye al cambio en la composición de segmentos y a un incremento en la siniestralidad en el segmento de Vida. En este último, se llevaron a cabo actualizaciones en las reservas de largo plazo, como el de extralongevidad, implementadas en la solución de riesgos laborales en Colombia.

Esta mayor siniestralidad en el segmento Vida se compensó, parcialmente, por el segmento Generales, tras la normalización a nivel global de la coyuntura generada por los efectos inflacionarios de autopartes durante 2022, causados por la fragilidad en las cadenas de abastecimiento. En cuanto al segmento de Salud, la siniestralidad se mantuvo en niveles similares al año anterior, con un indicador del 95.4% al cierre de 2023. En consecuencia, el resultado técnico

de la Suramericana alcanzó COP 1.7 billones (USD 397 millones), con un indicador sobre primas emitidas del 6.0%.

En 2023, la Compañía se enfocó en un modelo operativo más ágil y relevante mediante la transformación de procesos, tecnología y talento humano, y una gestión eficiente de recursos, lo que permitió reducir el indicador de gastos sobre primas emitidas al 11.3%, inferior al 11.5% registrado en 2022.

Durante este año, los bancos centrales de la región adoptaron estrategias de reducción moderada de las tasas de interés, buscando impulsar el consumo interno sin comprometer las metas inflacionarias. Países como México, Chile, República Dominicana y Uruguay lograron acercarse a sus objetivos de inflación a largo plazo. En el caso de Colombia, tanto el ajuste de las tasas de interés como el control de la inflación se realizaron de manera gradual, en comparación con otros países de la región. Al cierre del año, la tasa de interés de política monetaria se situó en 13.0%, y la inflación anual fue del 9.3%. Esto contribuyó a un aumento del 50.8% en los ingresos por inversiones para 2023 en comparación con 2022, alcanzando COP 2.4 billones (USD 565 millones) en esta línea de inversiones.

Con todo, la Compañía generó una utilidad neta de COP 511,704 millones (USD 118 millones), un crecimiento del 4.3% con respecto a 2022, y logró un ROTE del 10.8%, aproximándose a un rendimiento equivalente al costo de capital.

Así mismo, con la meta de fortalecer su presencia en Latinoamérica, Suramericana llevó a cabo en 2023 la desinversión de las operaciones en Argentina y El Salvador, dentro de un marco de asignación de capital, en el cual se analizó el portafolio con una visión de crecimiento potencial, apetito de riesgo y prioridad estratégicas. Esta transacción tuvo un impacto contable que se tradujo en una pérdida de COP 119 millones (USD 28 millones).

**SOLVENCIA PATRIMONIAL.** En cuanto a la solidez patrimonial de Suramericana, durante 2023 se presentó un incremento en el indicador de solvencia interna debido a las decisiones de desinversión en Argentina y El Salvador, países que presentaban un perfil de riesgos superior a los demás en que esta Compañía tiene presencia en la región. Así mismo, el capital basado en riesgos disminuyó cerca de un 10%, permitiendo así mantener cubiertas las obligaciones y volatilidades futuras del negocio.

**VIGENCIA Y TRANSFORMACIÓN.** La transformación y la innovación son una propiedad para Suramericana. Durante 2023, la compañía Vax-Thera, experta en biotecnología, registró un avance superior al 80% en la construcción de la planta de llenado y terminado (*fill and finish*) bajo buenas prácticas de manufactura; adicionalmente se implementó el primer plan piloto de vacunación de influenza y se aumentó el portafolio de desarrollo de vacunas que incluye más de 10 nuevas vacunas en diseño y procesos de innovación.

Finalmente, a través de su filial Suramericana Tech, continuó materializando el desarrollo de un canal directo digital en Colombia. Durante 2023 se realizó la implementación tecnológica para la expedición de seguros de autos y motos, productos que se comenzarán a comercializar por este medio a partir del primer trimestre del 2024.

### © Compañías asociadas de nuestro portafolio

**BANCOLOMBIA.** La utilidad neta atribuible a los accionistas para el año 2023 fue de COP 6.1 billones (USD 1,414 millones), que ubica el retorno anualizado sobre el patrimonio (ROE) de Bancolombia consolidado en 16.1% para 2023.

Los ingresos netos por intereses alcanzaron un total de COP 20.3 billones (USD 4,712 millones) al cierre del año, un crecimiento del 11.0% en comparación con el año 2022. Este resultado se traduce en un margen neto y valoración de 7.0%, mostrando un incremento de casi 20 puntos básicos en relación con el 6.8% registrado en 2022.

Por otro lado, la eficiencia cerró en 45.3%, resaltando los mayores egresos por impuestos locales asociados al impuesto de industria y comercio diferente al impuesto de renta. Además, se observó un aumento en los gastos relacionados con el deterioro de vehículos por el negocio de alquiler de Renting Colombia, así como las partidas asociadas a renovación tecnológica y transformación del negocio.

Acerca de la situación financiera, la cartera bruta consolidada alcanzó los COP 254 billones (USD 58,716 millones), decreciendo 5.9% con respecto al año 2022, debido a la apreciación del peso colombiano durante el último año frente al dólar (+20.5%), si excluimos el efecto cambiario, la cartera habría crecido 1.5%. El índice de cartera vencida a 30 días se ubicó en 5.0% y a 90 días en 3.28%.

La utilidad neta controladora de Grupo Bancolombia cerró en **COP 6.1 billones.**



En un entorno macroeconómico con altas tasas de interés y la desaceleración económica han incidido en el deterioro de cartera en las diferentes geografías en donde el banco opera. El incremento en el costo de crédito para 2023 estuvo explicado, principalmente, por el incumplimiento de clientes en el segmento de consumo y, en particular, más evidente en los créditos de libre inversión. Para el año 2023, las provisiones netas por deterioro de cartera ascendieron a COP 7.4 billones (USD 1,725 millones), representando el 2.8% de la cartera promedio. Este aumento corresponde a un incremento del 96.8% en comparación con los COP 3.7 billones (USD 850 millones), que representaban el 1.6% de la cartera promedio en el año 2022.

Además, el patrimonio atribuible a los accionistas cerró el año en COP 38.1 billones (USD 9,961 millones), una reducción del 2.6% en comparación con el año 2022. Esta variación se atribuye principalmente a la revaluación del peso colombiano y a la reexpresión por conversión de moneda de los saldos de las filiales del exterior. La solvencia básica se ubicó en 11.42% y el índice de solvencia total consolidado fue 13.40%, superando de manera satisfactoria los niveles mínimos regulatorios exigidos.

El Banco sigue avanzando en la evolución digital como parte de una estrategia de canales y productos complementarios que se ajustan a las necesidades y preferencias de sus clientes. Solo en el último trimestre de 2023, alcanzó 8.4 millones de clientes digitales activos en el periodo de un trimestre en la app personas, así como 25 millones de cuentas en sus plataformas de inclusión financieras, de las cuales 6.4 millones son usuarios en Bancolombia a la Mano y 18.6 millones en Nequi.

Como suceso destacado durante este año, el negocio de Nequi se separará del Banco con el objetivo de desbloquear su valor empresarial y potenciar el desarrollo independiente de la nueva compañía. Se espera que esta separación se lleve a cabo en el primer semestre de 2024, sujeta a la determinación con la Superintendencia Financiera de Colombia. Este proceso se llevará a cabo mediante la creación de una compañía de financiamiento. A pesar de que Nequi actualmente brinda servicios financieros, se están explorando estrategias adicionales centradas en experiencias integradas mediante alianzas con terceros.

**GRUPO ARGOS.** Gracias a los resultados destacados de todas las inversiones, así como transacciones como la venta de la participación en Opain tras el cierre vertical de aeropuertos, los ingresos consolidados al cierre del año cierran en COP 22.6 billones (USD 5,224 millones), mostrando un crecimiento del 5.9%.

La creación de las verticales de vías y aeropuertos ha llevado a que Odinsa no se consolide línea a línea en los Estado Financieros. A pesar de este cambio, los resultados de Grupo Argos muestran un desempeño sólido, logrando un EBITDA de COP 5.5 billones (USD 1,272 millones), lo que representa un crecimiento del 5.4%. Además, la utilidad neta controladora se ubicó en COP 915,503 millones (USD 212 millones), presentando un crecimiento del 3.9%.

Los ingresos por intereses ascendieron a **COP 37.0 billones, un incremento anual de 38.3%,** debido a las mayores tasas de interés.



En cuanto al endeudamiento neto consolidado para el año 2023, este cerró en COP 10.8 billones (USD 2,834 millones), equivalente a un indicador de deuda neta a EBITDA de 2.0 veces.

Durante el año 2023, Grupo Argos avanzó en la implementación de iniciativas estratégicas significativas que subrayan su enfoque en el crecimiento sostenible y a la expansión estratégica:

La combinación de negocios entre Argos USA y Summit Materials, una visión que se gestó en 2005, se ha traducido en la formación de una empresa con un valor de compañía aproximado de USD 9,000 millones, cotizando en la Bolsa de Nueva York, con Cementos Argos como accionista del 31%.

Simultáneamente, Celsia concluyó la venta de parte de sus activos de generación en Panamá y Costa Rica a EnfraGen, que significó ingresos de USD 194 millones. Con esto, se fortaleció su posición de liquidez, mejoró la rentabilidad sobre el capital invertido en 284 puntos básicos y redujo la deuda consolidada en USD 198 millones.

Por último, Odinsa ha consolidado sus plataformas de transporte en colaboración con Macquarie Asset Management, con un notable movimiento de 38 millones de vehículos en la plataforma vías y 46 millones de pasajeros en la plataforma aeroportuaria. Estas iniciativas reflejan el compromiso continuo de Grupo Argos con la innovación estratégica y el crecimiento integral, alineándose con sus metas de largo plazo.

**GRUPO NUTRESA.** Esta compañía de alimentos reportó ingresos por COP 18,9 billones (USD 4,371 millones), que representan un crecimiento del 11.0% frente al año anterior. Se destacan principalmente los crecimientos de doble dígito de los Negocios Galletas, Chocolates, Tresmontes Luchetti, Alimentos al Consumidor y Helados.

Las ventas en Colombia representaron el 59.2% del total, que al cierre del año fueron de COP 11.2 billones, un incremento del 10.8%. En paralelo, las ventas internacionales se situaron en COP 7.7 billones con un crecimiento del 11.2% respecto al año anterior.

Gracias a la estrategia de abastecimiento y coberturas, la moderación en los gastos en ciertas materias primas y la normalización gradual en la cadena logística global a lo largo del año, la Compañía obtuvo una utilidad bruta que alcanzó COP 7.4 billones (USD 1,710 millones), creciendo 18.6% y con un margen del 39.1%.

Durante el año, Nutresa evidenció mayores gastos por la volatilidad de las monedas de la región y mayores tasas de financiamiento. Como resultado, la utilidad neta controladora fue de COP 720,483 millones (USD 167 millones), decreciendo 18.4% comparada con el año 2022.

Ingresos consolidados ascendieron a **COP 22.6 billones, un crecimiento de 5.9%,** impulsado por los mayores resultados en las inversiones y a diferentes transacciones durante el año.





## GESTIÓN INTEGRAL TRIBUTARIA

En implementación de la Política Marco Tributaria, que señala lineamientos de la estrategia, el relacionamiento, la gobernabilidad, los reportes y las revelaciones de las Compañías que integran el Grupo Empresarial SURA, en el año 2023 continuamos con la interacción de las Compañías corporativas y filiales en los países. Además, analizamos en conjunto cómo las distintas normas tributarias a nivel mundial impartidas por la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) se han venido desarrollando en cada país y las discusiones internas para ser adoptadas como son la economía digital y la tasa mínima de tributación.

Se continúa con una comunicación constante en el portal de Comunidad Tributaria, donde a través del intercambio de normas, información y noticias del ámbito fiscal, se busca un conocimiento integrado y constructivo en los distintos equipos tributarios de los países. Finalmente, cada una de las Compañías que integran el Grupo Empresarial, dieron cumplimiento a sus obligaciones tributarias de acuerdo con la regulación de los países donde tenemos presencia.

### ☉ PAGO DE IMPUESTOS, TASAS Y CONTRIBUCIONES DE GRUPO SURA Y SUS FILIALES (en USD millones)

PAÍS/AÑO	2022	2023	2022	2023	2022	2023
Argentina	-	-	-	-	20.4	6.2
Bermuda	-	-	-	-	-	0.1
Brasil	-	-	-	-	6.7	8.9
Chile	-	-	37.4	31.2	5.9	5.2
Colombia	5.9	13.6	22.6	43.7	136.4	170.6
Curazao	-	-	-	-	-	-
El Salvador	-	-	-3.3	8.6	1.7	-2.8
España	-	-	-	-	-	-
Holanda	-	-	-	-	-	-
Islas Caimán	-	-	-	-	-	-
México	-	-	43.0	60.3	6.5	15.2
Panamá	-	-	-	-	5.3	2.9
Perú	-	-	24.8	19.3	-	-
Rep. Dominicana	-	-	-	-	4.2	1.5
Uruguay	-	-	0.1	3.4	12.3	15.3
Estados Unidos	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>5.9</b>	<b>13.6</b>	<b>124.4</b>	<b>166.4</b>	<b>199.5</b>	<b>223.1</b>

\* Los impuestos, tasas y contribuciones informados en ambos periodos, no incluyen anticipos de terceros. Para 2022 se utilizó una TRM de COP 4,255.44 y para 2023 de COP 4,325.05

Total 2022: USD 329.8 millones

Total 2023: USD 403.1 millones



## DESEMPEÑO DE LAS ACCIONES Y BONOS

Durante el año 2023, el mercado de valores en Colombia continuó enfrentando desafíos significativos. El índice Colcap registró una disminución del 6.8% en comparación con el año anterior, marcando una pérdida cercana al 45% en los últimos cuatro años.

Este desempeño contrasta notoriamente con otros mercados de la región, como Brasil y México, que experimentaron crecimientos de dos dígitos. Está misma tendencia, se presentó en los mercados a nivel internacional, donde el S&P 500 exhibió un incremento del 24% al cierre del año, mientras que las acciones de Nasdaq presentaron valorizaciones superiores al 50%.

Sin embargo, la Bolsa de Valores de Colombia ha experimentado una pérdida de liquidez y profundidad en los últimos años, atribuible a factores estructurales

de orden económico y geopolítico internacional, así como a elementos internos relacionados con la incertidumbre política y los indicadores macroeconómicos del país. Adicionalmente, los elevados niveles de tasas de interés presentados en 2023 llevaron a los inversionistas a trasladarse hacia activos de renta fija, que generó un escaso apetito por el mercado accionario colombiano.

En este contexto desafiante, Grupo SURA también experimentó impactos durante 2023. Estos se reflejaron en el comportamiento de sus acciones, tanto ordinarias como preferenciales, que aumentaron el descuento con respecto al valor intrínseco de la Compañía. En consecuencia, ambas especies se vieron afectados por las condiciones adversas del mercado local e internacional, sumándose a la tendencia general de cautela en el ámbito bursátil colombiano.

### ☉ DESEMPEÑO DE ACCIONES ORDINARIA Y PREFERENCIAL DE GRUPO SURA DURANTE 2023

(Base 100. Fuente: Bloomberg)



ESPECIE	PRECIO 2022/12/29	PRECIO 2023/12/28	VARIACIÓN	VOLUMEN PROMEDIO DIARIO
GRUPOSURA	COP 42,000	COP 29,000	-31.0%	COP 2,391 millones
PFGRUPSURA	COP 13,200	COP 13,500	2.3%	COP 726 millones
Índice MSCI COLCAP	1,282 puntos	1,195 puntos	-6.8%	

### ☉ BONOS EMITIDOS POR GRUPO SURA EN LA BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA (BVC)

(Fuente: Precia, BVC)

ISIN	VENCIMIENTO	SALDO EN CIRCULACIÓN (EN COP MILLONES)	PRECIO LIMPIO 2022	PRECIO LIMPIO 2023	VARIACIÓN %	VOLUMEN 2023 (EN COP MILLONES)
COT13CB00025	25/11/29	98,000	91.533	104.235	13.9%	1,031
COT13CB00108	23/02/24	98,000	96.852	100.175	3.4%	89,449
COT13CB00116	23/02/29	97,500	84.083	95.725	13.8%	12,358
COT13CB00132	11/08/27	223,361	83.74	93.642	11.8%	99,657
COT13CB00140	11/08/32	100,000	79.308	94.199	18.8%	17,764
COT13CB00157	11/08/40	165,515	77.923	94.02	20.7%	17,813
COT13CB00074	7/05/30	190,936	84.698	97.221	14.8%	9,571

### ☉ BONOS INTERNACIONALES

(Cifras USD millones. Fuente: Bloomberg)

CLASE DE VALOR	ISIN	VENCIMIENTO	SALDO EN CIRCULACIÓN (USD MILLONES)	PRECIO LIMPIO 2022	PRECIO LIMPIO 2023	VARIACIÓN %	VOLUMEN NEGOCIADO
Bono 144-A / Reg S	USG42036AB25 US40052XAB64	29/04/26	530,000,000	97.578	99.551	2.0%	USD 330 millones



## PROYECCIONES DE CORTO PLAZO

A continuación, se presentan las proyecciones<sup>14</sup> para el año 2024 de Grupo SURA, SURA AM y Suramericana, con el objetivo de brindar una mayor visibilidad a nuestros accionistas e inversionistas acerca de los planes de la Compañía para este periodo:



2024	
Utilidad neta controladora (en billones)	COP 4.7 B – COP 5.1 B
Utilidad neta controladora recurrente <sup>15</sup>	COP 1.6 B – COP 1.8 B
Deuda neta <sup>16</sup> / Dividendos recibidos	3.6x
ROE ajustado <sup>17</sup>	9% - 10%



2024	
Activos bajo administración (AUM)	9% - 11%
Ingresos por comisiones	8% - 10%
ROE ajustado <sup>18</sup>	7% - 8%
ROTE <sup>19</sup>	17% - 21%



2024	
Primas emitidas	+12% - 15%
Siniestralidad	74% - 76%
Gastos administrativos/ Primas emitidas	11% - 12%
ROE ajustado <sup>18</sup>	8% - 10%
ROTE <sup>19</sup>	11% - 12%

### ⦿ DIVIDENDO PAGADO POR ACCIÓN 2018-2024\* (En COP)



\* Hecho posterior al cierre del ejercicio: [propuesta de dividendo ordinario](#) de la Junta Directiva a la Asamblea General de Accionistas 2024.

### PAGO DE DIVIDENDOS:

Con el compromiso de generar valor para los accionistas de Grupo SURA, y como un hecho posterior al cierre del ejercicio, para el año 2024 la Junta Directiva aprobó poner a consideración de la Asamblea de Accionistas un plan de distribución de dividendos de COP 1,400 por acción, esto representa un incremento de 9.4% en el dividendo por acción para nuestros accionistas en comparación con el año 2023. De esta manera, el dividendo ordinario se ha incrementado un 20.6% anual en los últimos 6 años, con un crecimiento real frente a la inflación del año anterior.

<sup>14</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 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 Anual.

<sup>15</sup> Excluye efecto de las utilidades por venta de Nutresa, como parte del intercambio Nutresa-Grupo SURA, estimadas en un rango de COP 3.1 billones a COP 3.3 billones.

<sup>16</sup> Ver nota al pie de página No. 8.

<sup>17</sup> ROE ajustado: la utilidad neta ajustada parte de la ganancia neta de la controladora, excluyendo gastos de amortizaciones de intangibles asociados a adquisiciones. El patrimonio ajustado equivale a la participación económica en el patrimonio contable operativo de nuestras principales inversiones, reducido por el pasivo neto de la Compañía holding.

<sup>18</sup> Rentabilidad sobre el patrimonio, que excluye gastos por amortizaciones de intangibles asociados a adquisiciones.

<sup>19</sup> Rentabilidad sobre el patrimonio tangible.

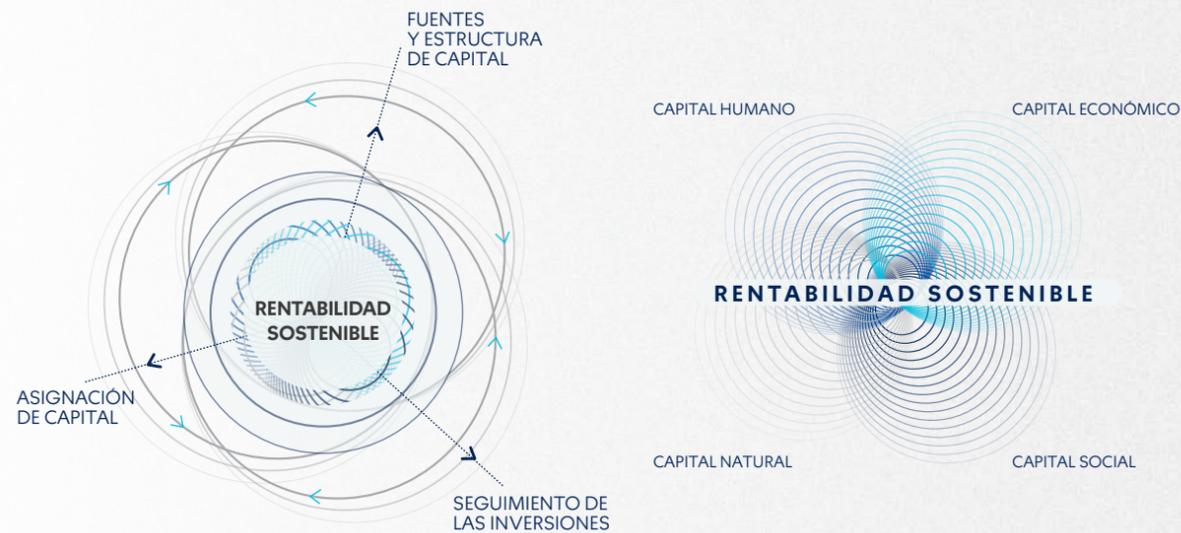
## Capítulo • 4 •

# Gestión integrada de riesgos

Con el objetivo de lograr una rentabilidad sostenible y gestionar adecuadamente los riesgos que le permitan a los accionistas mantener niveles adecuados de riesgo-retorno, Grupo SURA, Suramericana y SURA Asset Management (en adelante "las Compañías") llevan a cabo una medición y modelación sistemática de los factores que plantean oportunidades y amenazas para su sostenibilidad. Esta labor se basa en un enfoque cuyo alcance comprende tanto los riesgos propios o internos de Grupo SURA, como aquellos asociados a su portafolio y los del Conglomerado Financiero SURA-Bancolombia, promoviendo la gestión complementaria y eficiente de los riesgos en cada nivel. Esta orientación permite a Grupo SURA identificar, evaluar y tratar las exposiciones de riesgo de manera integral, lo que brinda información valiosa tanto para su propia gestión como para las Compañías y los inversionistas.

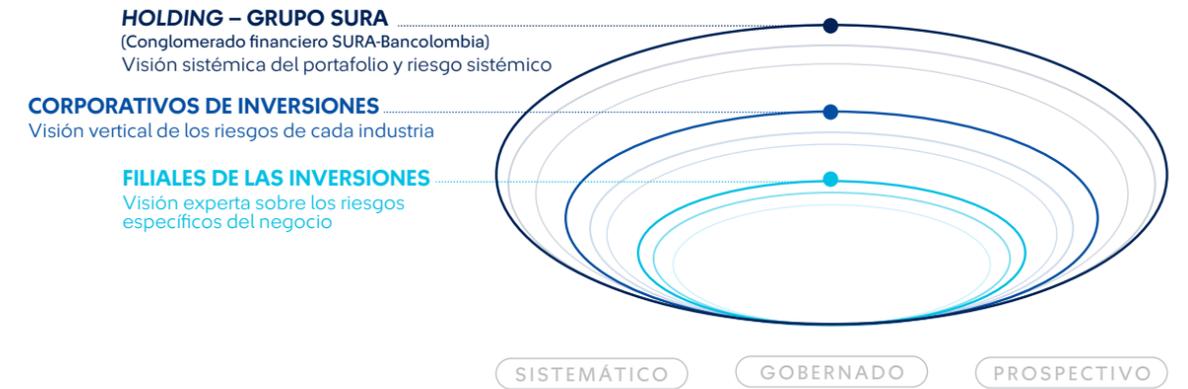
Cabe resaltar que la gestión de riesgos de Grupo SURA y de las Compañías de su portafolio se rige por la Política Marco de Gestión de Riesgos del Grupo Empresarial y por la Política Marco de Gestión de Riesgos del Conglomerado Financiero. La implementación de estas políticas, así como la dirección del gobierno de riesgos desde los respectivos Comités de Riesgos de las Compañías garantizan una gestión experta, autónoma y bien administrada de los riesgos dentro del portafolio de inversiones.

● GESTIÓN DEL RIESGO INTEGRADA A LA ESTRATEGIA



Riesgo vs. Retorno

● MODELO DE GESTIÓN AGREGADO DE RIESGOS



PRINCIPALES RIESGOS QUE PUEDEN AFECTAR A GRUPO SURA Y SU PORTAFOLIO

Las Compañías del Grupo Empresarial SURA analizan continuamente los riesgos a los que están expuestas, al categorizarlos según su naturaleza y características específicas; en lo concerniente al presente Informe Anual, los riesgos han sido clasificados en los siguientes segmentos: financieros, estratégicos, sistémico, operativos, técnicos, de reporte financiero y emergentes. A continuación, se abordan estas tipologías, que incluyen una descripción de su naturaleza, las actividades destacadas para gestionarlos durante 2023, los procedimientos para evaluar y medir el grado de exposición, y los mecanismos implementados por la Alta Gerencia para su monitoreo y mitigación:

● Riesgos financieros

Se refiere a variaciones que afectan los resultados de las Compañías, derivados de cambios en las condiciones del mercado, los precios de los activos, o el incumplimiento de obligaciones, tanto propias como de terceros, con las Compañías. El comportamiento de los mercados financieros y de las economías de la región impacta los resultados de las Compañías, su estructura de capital y, en general, el desempeño de las inversiones del portafolio. Por tanto, se monitorea la exposición a los riesgos de crédito, mercado y liquidez, tanto en los portafolios de inversiones de las Compañías, como en algunos de sus pasivos.

INDICADORES CLAVE:

7 son las categorías en las que se clasifican para este reporte los riesgos relevantes del Grupo Empresarial SURA: financieros, estratégicos, sistémico, operativos, técnicos, de reporte financiero y emergentes

+50 suman las causas de riesgo identificadas y analizadas que pueden afectar la operación del Grupo Empresarial.

●

GRUPOS DE INTERÉS RELACIONADOS:

- Inversiones del portafolio
- Junta Directiva
- Accionistas e inversionistas
- Empleados

ODS RELACIONADOS:



A continuación, se presentarán los resultados y análisis más significativos de los riesgos financieros. Para una visión más detallada sobre la exposición a dichos riesgos de las Compañías, con sus respectivas sensibilidades, puede remitirse al anexo digital [Detalle de exposiciones a riesgos de Grupo SURA y sus inversiones 2023](#), parte integral del presente informe de fin de ejercicio, y que sigue igual orden en la presentación de los riesgos de esta sección, con los mismos subtítulos, para proporcionar una comprensión completa y secuencial de la exposición a lo largo del documento.

**RIESGO DE CRÉDITO.** La gestión de riesgo de crédito busca disminuir la probabilidad de incurrir en pérdidas derivadas del incumplimiento de las obligaciones financieras contraídas por terceros con las Compañías. Para ello, se han definido políticas y procedimientos que facilitan el análisis y seguimiento de los emisores y contrapartes, con el fin de mitigar la exposición a este riesgo en los recursos administrados en las tesorerías, los portafolios de las aseguradoras y los fondos de terceros.

Es importante resaltar que, al final de cada periodo sobre el que se informa, las Compañías evalúan si existe alguna probabilidad de que un activo financiero o un grupo de ellos medidos al costo amortizado o disponibles para la venta puedan presentar un deterioro en su valor. Para reconocer la pérdida por deterioro, las Compañías reducen el valor en libros del activo asociado y reconocen la pérdida en el resultado. Si en periodos posteriores el valor de la pérdida por deterioro del valor disminuye y tal disminución pudiera ser objetivamente relacionada con un evento posterior al reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro reconocida previamente debe ser revertida.

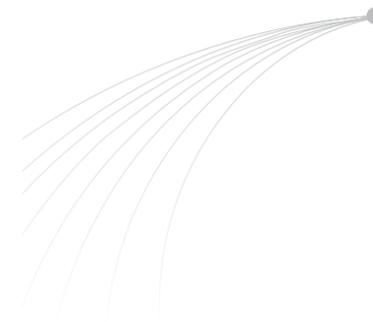
#### FN-IN-550a.1

**Riesgo de crédito en las exposiciones con derivados financieros.** No se evidencian variaciones significativas en la calificación crediticia de las contrapartes con las que Grupo SURA tiene operaciones en derivados financieros, las cuales se encuentran entre "BB+" y "A+". A su vez, se evidencia una disminución significativa en la exposición neta de estas operaciones con la mayoría de las contrapartes por la revaluación del peso colombiano.

En el caso de Suramericana, tampoco se evidencian variaciones significativas en la calificación crediticia de sus contrapartes. Además, se presentó una reducción significativa en la exposición con todas las contrapartes financieras, pasando de (86,796) en diciembre de 2022 a (161) en diciembre de 2023.

**Gestión de riesgo de crédito en la administración de recursos de terceros.** En atención a esta actividad y en cumplimiento de su deber fiduciario, la gestión de los fondos incluye un proceso de debida diligencia a los emisores, contrapartes y gestores de fondos en los que se encuentran invertidos. Para ello se cuenta con equipos de riesgo independientes funcional y organizacionalmente de las áreas de inversiones. Estos

Conozca más acerca de la exposición a este tipo de riesgos en el anexo digital [Detalle de exposiciones a riesgos de Grupo SURA y sus inversiones 2023](#), parte integral de este Informe Anual.



equipos son responsables del seguimiento a los portafolios de inversión, al monitorear los niveles de riesgo de mercado, crédito, liquidez y demás circunstancias que puedan tener un impacto negativo en el retorno de los portafolios. Es responsabilidad del equipo de Riesgos alertar sobre el posible incumplimiento de los límites definidos, tanto internos como regulatorios, y elevar dichas alertas al Comité de Riesgos para ordenar las correcciones necesarias.

**Deterioro de activos y cuentas por cobrar.** Las Compañías analizan regularmente indicadores de deterioro de valor y reconocen pérdidas asociadas, si es necesario, según lo establecido en NIIF 9 para cuentas por cobrar por cartera de clientes, cuentas por cobrar derivadas de contratos de reaseguro, inversiones del portafolio y en operaciones de administración de fondos, corretaje de valores y seguros.

**Las Compañías del Grupo Empresarial SURA evalúan constantemente los riesgos**, categorizándolos según su naturaleza y características, evaluando el grado de exposición hacia los mismos y definiendo mecanismos de monitoreo que ayuden a su mitigación.



**RIESGOS DE MERCADO.** La gestión de este riesgo busca mitigar el impacto que tienen las variaciones de los precios de mercado en el valor de los portafolios y los ingresos de las Compañías. Tanto los portafolios de las aseguradoras como los procesos de administración de recursos de terceros cuentan con sistemas de administración de riesgo de mercado, mediante los cuales se identifican, analizan, controlan y monitorean las exposiciones. Dichos sistemas están compuestos por un conjunto de políticas, procedimientos, y mecanismos de seguimiento y control interno, que habilitan la gestión integral y articulada de este riesgo.

Las Compañías periódicamente estiman el impacto que podrían tener fluctuaciones en variables como la tasa de interés, la tasa de cambio y el precio de los activos, en los resultados del ejercicio. Además, se determina la conveniencia de desarrollar esquemas de cobertura con derivados financieros para mitigar la exposición a estos riesgos y la volatilidad que los caracteriza.

**Exposición al tipo de cambio en los portafolios de las aseguradoras.** En los portafolios de Suramericana se destaca la disminución en la exposición general a tipo de cambio como resultado de la venta de las filiales aseguradoras en Argentina y El Salvador. Se destaca también que las exposiciones en Panamá y Bermuda están denominadas en dólares estadounidenses, mientras que en los demás países predominan las exposiciones en las respectivas monedas locales. Esto implica que Suramericana, y por tanto Grupo SURA, están expuestos a siete monedas diferentes, lo que podría generar un impacto en sus resultados, según las fluctuaciones en las tasas de cambio. Sin embargo, es importante resaltar que aproximadamente el 85% de esta exposición se encuentra en pesos colombianos.

En los portafolios de SURA Asset Management no se presentan variaciones significativas entre diciembre 2022 y diciembre 2023, al destacar que alrededor del 86% de las exposiciones están denominadas en pesos colombianos.

Grupo SURA mantiene niveles estables y adecuados en sus indicadores de cobertura de caja y de deuda, que permiten contar con los recursos necesarios para atender sus compromisos de efectivo proyectados.

**Exposición a tasa de interés y otros activos.** No se evidencian cambios sustanciales en la distribución de exposiciones a activos de renta fija y renta variable en los portafolios de las aseguradoras en el último año. Se destaca que Suramericana y SURA Asset Management mantienen una exposición considerable a activos de renta fija, superando el 88% y el 77%, respectivamente, para cada país.

**Descripción de cambios en la exposición al riesgo de precio de acciones en Grupo SURA.** Al cierre de 2023, las exposiciones no representan un riesgo de mercado, porque están clasificadas por método de participación y al costo histórico; sin embargo, un eventual cambio en la clasificación podría derivar un potencial riesgo de mercado para esta Compañía.

**Riesgo de volatilidad del encaje en los negocios de pensiones.** La regulación asociada al negocio de pensiones exige que cada Compañía deba mantener una posición de capital propio invertido en un encaje, que actúa como reserva en caso de incumplimiento sus obligaciones, resaltando que este no supera el 1% para ningún país. Se destaca que los activos subyacentes invertidos deben mantener la misma proporción que los activos subyacentes en los fondos administrados, es decir, la Compañía debe comprar unidades de inversión de dichos fondos. Frente a estas inversiones, las Compañías se encuentran expuestas a riesgos financieros, que pueden afectar el valor de los activos subyacentes y, como tal, su valor.

**RIESGO DE LIQUIDEZ.** Se refiere a la capacidad que tienen las Compañías de generar los recursos que les permitan cumplir con las obligaciones adquiridas con los grupos de interés y el funcionamiento adecuado de sus negocios. Las Compañías gestionan este riesgo mediante una estrategia de administración de liquidez a corto y largo plazo, que garantiza el cumplimiento de obligaciones sin incurrir en sobrecostos; también realizan un seguimiento proactivo de sus

flujos de caja para gestionar cobros y pagos, anticipando excedentes o déficits de liquidez; además, mantienen líneas de crédito disponibles e inversiones líquidas para enfrentar posibles coyunturas y acceder a liquidez inmediata.

**3-3** Durante el 2023, para Grupo SURA surgieron obligaciones extraordinarias con incidencia sobre su liquidez, no obstante, mantiene niveles estables y adecuados de los indicadores de cobertura de caja, medidos por la relación ingresos por dividendos sobre gastos por intereses e ingresos por dividendos sobre gastos totales, con valores de 2.77x (veces) y 1.98x, respectivamente, al cierre del año. También se mantiene estable el indicador de deuda sobre dividendos, el cual bajó de un indicador de 3.9 veces (2022) a 3.1 veces al cierre de 2023. Esto permite anticipar, con un grado razonable de certeza, que Grupo SURA cuenta con los recursos necesarios para afrontar sus compromisos de efectivo proyectados. Para 2024 se espera que estos indicadores se conserven por encima del límite interno (2x para la relación ingresos por dividendos sobre gastos por intereses y 1x para ingresos por dividendos sobre gastos totales).

A continuación, se describen situaciones que pueden tener un potencial impacto sobre la situación de liquidez de la Compañía:

**Acuerdos con coinversionistas.** Sobre los acuerdos de coinversión con CDPQ y Munich RE, a la fecha no se han identificado requerimientos exigibles de efectivo o recursos líquidos que se deriven de estos documentos. Por tanto, estas opciones no representan presiones de liquidez inmediatas.

Con respecto a la relación entre Grupo SURA y Grupo Bolívar<sup>1</sup>, el 30 de noviembre de 2023 suscribieron un contrato de compraventa de acciones, mediante el

cual Grupo SURA se compromete a adquirir 254.930 acciones ordinarias de su filial SURA Asset Management S.A., de propiedad de Grupo Bolívar, equivalente a un 9.74% de SURA AM. Por estas acciones, Grupo SURA pagará COP 1.6 billones, mediante tres instalamentos: el primero, a la firma del contrato y los dos restantes en mayo y noviembre de 2024. Este pago será fondeado en una tercera parte con dividendos extraordinarios pagados por SURA AM y dos terceras partes con recursos disponibles y financiación. El cierre de este contrato está sujeto a determinadas condiciones precedentes, lo cual incluye las aprobaciones regulatorias aplicables.

**Contrato Marco o Acuerdo Marco.** En el contexto de la operación con IHC Capital Holding, Nugil, JGDB Holding, Grupo Nutresa y Grupo Argos, la magnitud de este impacto dependerá directamente de la forma en que se desarrollen cada uno de los mecanismos definidos en la ejecución de la operación, del conjunto definitivo de participantes de la transacción y de los términos en los que se expidan las diferentes aprobaciones regulatorias, de las cuales varias se encontraban en trámite al cierre de 2023.

Como referencia inicial, se presenta un resumen de posibles efectos en la liquidez de Grupo SURA, con base en diferentes escenarios de participación de los accionistas minoritarios de Grupo Nutresa en la opa que deberá surtir para atender lo previsto en la implementación del Acuerdo Marco (ver tabla). Cabe recordar que la obligación de Grupo SURA y Grupo Argos es entregar el 10.1% de acciones de Nutresa a JGDB, Nugil e IHC y que dicho porcentaje podrá ser pagado a razón de USD 12 por acción.



**POSIBLES EFECTOS EN LIQUIDEZ DE GRUPO SURA ASOCIADOS A OPA PREVISTA EN EJECUCIÓN EN ACUERDO MARCO SUSCRITO EL 15 DE JUNIO DE 2023**

# ACCIONES DE NUTRESA INTERCAMBIADAS (MILLONES DE ACCIONES)	# ACCIONES DE NUTRESA POR EFECTIVO (MILLONES DE ACCIONES)	# ACCIONES PARA COMPLETAR 10.1% = A+B (MILLONES DE ACCIONES)	REQUERIMIENTO CAJA = B X 12 USD (USD MILLONES)	REQUERIMIENTO CAJA GRUPO SURA = D X 78,3% (USD MILLONES)
46.2	-	46.2	0.0	0.0
34.7	11.6	46.2	138.7	108.5
23.1	23.1	46.2	277.3	217.1
11.6	34.7	46.2	416.0	325.6
-	46.2	46.2	554.7	434.2

<sup>1</sup> Directa e indirectamente a través de la Compañía de Seguros Bolívar S.A., conocida como "Grupo Bolívar".

Es importante destacar que estas estimaciones no contienen los efectos que se desprenderán de las obligaciones tributarias asociadas a la operación, cuya materialización en la liquidez de la Compañía se proyecta para el primer semestre de 2024. Conforme avance el proceso, en los informes trimestrales y las revelaciones de los Estados Financieros intermedios se revelarán con mayor precisión los impactos y riesgos específicos que puedan surgir en relación con la gestión de la liquidez de la Compañía.

Para cumplir las obligaciones derivadas de las dos transacciones mencionadas, la Compañía inició una gestión de liquidez integral que tiene en cuenta el efecto conjunto de ambas operaciones. En el cuarto trimestre de 2023 se suscribieron créditos bancarios con Bancolombia y Banco de Bogotá por COP 800 mil millones y COP 130 mil millones, respectivamente. En 2024 se seguirán desarrollando estrategias de fondeo para cubrir las obligaciones previstas, conforme evolucionen las diferentes etapas previstas para ambas transacciones.

Se resalta que este proceso estará sujeto a diversos factores del entorno que pueden impactar el apetito de riesgo de los bancos y por transitividad la liquidez de Grupo SURA, entre ellos, las tasas de interés elevadas en el mercado y la posibilidad de que permanezcan así por un tiempo prolongado, la volatilidad de la tasa de cambio y las variaciones en el ciclo económico de Colombia.

**Suramericana.** Al cierre de 2023 mantuvo una posición fuerte de liquidez en todos los niveles, con base en un seguimiento proactivo, acompañado de proyecciones a sus flujos de caja en el corto y mediano plazo, así como de actividades de tesorería y optimización en la gestión de los recursos.

Sin embargo, su filial EPS Suramericana (en adelante EPS SURA) no cumple con el indicador de patrimonio adecuado hasta octubre de 2023<sup>2</sup>, situación que continuó al cierre del año. Además, EPS SURA experimentó una desviación respecto a lo presupuestado, debido a factores externos que incluyen:

- ⦿ El aumento en la siniestralidad desde 2022.
- ⦿ La insuficiencia estructural de la Unidad de Pago por Capitación (UPC), tanto en su estado para 2023 como en proyecciones futuras.
- ⦿ La falta de asignación y la demora en el pago de presupuestos máximos para prestaciones por fuera del Plan Básico de Salud (No PBS), junto con obligaciones pendientes del Estado y cartera de vigencias pasadas.
- ⦿ Las deudas acumuladas por canastas covid no reconocidas por el Gobierno Nacional, que acentúan la incertidumbre junto con la falta de reglamentación para el saneamiento definitivo de los pasivos de la Nación con el sector salud.
- ⦿ La continuidad del trámite de la reforma al sistema de salud, de iniciativa gubernamental, que plantea la posibilidad de un tránsito legislativo y cambio sustancial del modelo de aseguramiento obligatorio en salud de las EPS.
- ⦿ La existencia de condiciones regulatorias discrecionales y facultativas del regulador de la actividad para autorizar, condicionar o negar el eventual retiro del sistema de EPS SURA.

<sup>2</sup>Hecho posterior al cierre del ejercicio, esto según informe de la Superintendencia Nacional de Salud del 2 de enero de 2024.

**El Grupo Empresarial SURA** cuenta con una estrategia proactiva para mantener los niveles de liquidez adecuados, con indicadores estables ante obligaciones emergentes y asegurar los recursos para compromisos futuros.

Estos aspectos podrían impactar materialmente y de diferentes formas el negocio de EPS SURA y provocar un deterioro financiero en sus activos, por lo que se evalúan constantemente efectos en los ámbitos empresarial, financiero y de liquidez. Sin embargo, se destaca que ni Suramericana ni Grupo SURA han recibido dividendos de dicha inversión. Además, dada la naturaleza de la inversión, la Administración considera que el riesgo de liquidez para Grupo SURA es bajo, con base en información disponible al cierre de 2023.

La Administración de Suramericana sigue de cerca la situación de EPS SURA, anticipando posibles eventos que puedan alterar el nivel de riesgo. En este sentido, en 2023 tomó medidas judiciales y de gestión, que incluyen la interacción constante con el regulador, reuniones con gremios y participación en mesas técnicas con el Gobierno Nacional para buscar definiciones clave y mantener la continuidad del sistema de salud. No obstante, las incertidumbres persisten y deben ser consideradas al evaluar la futura posición de liquidez de EPS SURA.

#### FN-IN-550a.3

De otro lado, Suramericana enfoca su gestión de riesgo en la gestión conjunta de activos y pasivos (ALM), al promover decisiones conectadas entre diferentes áreas para garantizar modelos de operación resilientes y flexibles. Durante 2023, estructuró los siguientes pilares del sistema de gestión: Gobierno, Procesos, Personas, Herramientas e Información.

Así mismo, esta Compañía cuenta con un Modelo Interno de Solvencia para cuantificar y gestionar riesgos como crédito y mercado, que optimiza la exposición. El modelo de frontera eficiente, basado en el Modelo Interno de Solvencia, facilita la toma de decisiones en el portafolio de inversiones, con el fin de generar eficiencias en retorno, gestión de riesgos, capital y liquidez. El monitoreo de riesgos asociados al portafolio de inversiones se robustece con análisis periódicos de composición y control de emisores según riesgo crediticio. Para el riesgo de liquidez, se potencia la gestión en sus filiales, comprendiendo las variables que afectan el flujo de caja y anticipando posibles movimientos que impacten la liquidez mediante herramientas como el modelo de flujo de caja ejecutado y proyectado.

**SURA Asset Management.** El indicador de deuda sobre ebitda disminuyó de 2.4x (2022) a 1.5x al cierre de 2023, resultado positivo que se mantiene dentro de los niveles adecuados para esta Compañía y que no supera el valor de referencia de 3x. Los resultados de 2023 se apalancaron en una deuda estable y unos desempeños operativos favorables en los diferentes negocios, que permitieron un incremento anual en el ebitda de un 64.5%. En cuanto al indicador ebitda sobre intereses, se presenta una mayor cobertura del gasto financiero para 2023 con un resultado de 8.0x. Adicionalmente, en 2023, se realizaron capitalizaciones por un total de USD 16.03 millones, entre las que se destacan las siguientes:

- ◉ En Perú, Sociedad Agente de Bolsa SURA S.A. se capitalizó por USD 1.08 millones para garantizar el cumplimiento de capital regulatorio.
- ◉ En México, NBM Innova S.A de C.V se capitalizó por USD 6.17 millones para desarrollo de negocios y Gestión Patrimonial Sura Aseores por USD 1.73 millones para capital de trabajo.
- ◉ En Colombia, NBM Innova S.A.S. se capitalizó por USD 5.66 millones para desarrollo de negocios y SURA Investment Management S.A. por USD 1.38 millones para capital de trabajo.

### 🕒 Riesgos estratégicos

Estos riesgos provienen de una variedad de eventos internos, externos y tendencias que podrían desviar la trayectoria de generación de valor y afectar la sostenibilidad de las Compañías. Con base en la estrategia de Grupo SURA, su contexto operativo y los fundamentales del negocio se han identificado aspectos que podrían amenazar el cumplimiento de sus objetivos estratégicos, y que abarca aspectos económicos, sociales, políticos, regulatorios, ambientales, de talento humano y reputacionales. Frente a estos riesgos se ha hecho una caracterización, la cual consta de desarrollar un entendimiento profundo de cada fenómeno e identificar factores para su materialización. Así mismo, se avanza en desarrollar procesos de cuantificación para cada uno de estos riesgos.

**RIESGOS DEL ENTORNO.** Se refiere a las oportunidades y amenazas externas que tienen origen en las dimensiones del entorno donde opera el Grupo Empresarial SURA, específicamente, la económica, social, política, regulatoria y ambiental.

En 2023, Grupo SURA continuó la medición y monitoreo a través del termómetro regional, que incorpora métricas de valoración para las dimensiones del entorno, con el fin de identificar oportunidades y amenazas específicas en los territorios cubiertos por el portafolio de inversiones. Como resultado, se obtuvo una cuantificación del riesgo consolidado en nivel medio para la región, principalmente, por la exposición a potenciales reformas regulatorias en varios países donde operan las Compañías filiales, un contexto social incierto y volátil y unos retos económicos transversales para la mayoría de los países que la conforman.

Grupo SURA y sus filiales monitorean y gestionan los riesgos del entorno mediante una evaluación específica para mantener la estabilidad y competitividad empresarial.



Así mismo, la Compañía avanzó en la medición de las dimensiones del Entorno Político y Social, y en el análisis prospectivo, complementado por la escucha social para respaldar la toma de decisiones. Paralelamente, se llevó a cabo la fase de caracterización y entendimiento del riesgo de Entorno Ambiental y avanzó en la medición a través de un indicador que aborda diversos factores, que incluye riesgos asociados al cambio climático, biodiversidad, transformación de la tierra, alteraciones en la biota y cambios en los ciclos biogeoquímicos.

**Suramericana.** Para evaluar el estado de los riesgos del entorno, caracteriza y modela tendencias y fenómenos para determinar posibles escenarios y sus implicaciones. Además, realiza sensibilidades sobre presupuestos y resultados a mediano plazo para identificar exposiciones y desviaciones. Esta Compañía emplea un proceso de observación estructurada del entorno con equipos multidisciplinarios para anticipar riesgos, los cuales implementan modelaciones para construir índices de riesgo a corto, mediano y largo plazo e indicadores para determinar su evolución. Finalmente, se definen apetitos y opciones de gestión sobre el modelo operativo, portafolios de seguros e inversiones, mecanismos de transferencia, capital y nuevos modelos de negocio.

A partir de los indicadores de medición, se concluye que los riesgos económicos, políticos y sociales de las filiales en Suramericana se consideran moderados, mientras que los relacionados con el deterioro del perfil epidemiológico y otros factores se clasifican como altos. En relación con la materialización de eventos durante 2023, se destacan los siguientes:

- ◉ Vendió sus filiales en Argentina y El Salvador en agosto y diciembre, respectivamente. No obstante, ambas operaciones presentaron eventos materiales: Seguros SURA Argentina enfrentó alta volatilidad macroeconómica, mientras que en El Salvador se corrigió el riesgo país y el spread del EMBI, gracias a perspectivas favorables sobre su deuda a corto plazo y ajustes fiscales, aunque persisten riesgos fiscales y de crédito. Las decisiones tomadas impactaron positivamente el perfil de riesgos de Suramericana. La actualización del Modelo Interno de Solvencia aumentó el indicador de solidez patrimonial (ISP) en 500 puntos básicos y redujo el capital basado

en riesgos en un 10%. La exposición al riesgo país (EMBI) disminuyó del 3.1% al 2.5%, reflejando una mejora en el perfil de riesgos. La tasa de costo de capital de la Compañía se redujo en cerca de 90 puntos básicos para 2024 bajo el modelo CAPM.

- ◉ Cambio en los patrones de consumo de salud y un deterioro generalizado del estado de salud en la región, con la emergencia de fenómenos como el poscovid o long-covid, que ha aumentado la prevalencia de problemas de salud mental y ha contribuido al deterioro del perfil epidemiológico. Enfermedades transmisibles y no transmisibles están afectando al sistema de salud en Colombia y el portafolio de Salud de Suramericana. El envejecimiento de la población y las fallas persistentes en el sistema de salud generaron traslados y un aumento en la carga de enfermedades en EPS SURA.
- ◉ Desde las cadenas de suministro, se continuó con la corrección de sus actividades durante 2023, luego de la disrupción y fallas presentadas desde las restricciones por la pandemia de covid. No obstante, los conflictos geopolíticos (Rusia - Ucrania, Israel - Hamas), la variación de fenómenos climáticos (impacto del fenómeno del Niño y del periodo de sequía en el canal de Panamá, entre otros) han presionado los riesgos de desequilibrios de precios, inflación, desabastecimiento y pérdida de productividad, que podrían afectar la continuidad y resiliencia de las operaciones de seguros, particularmente en los portafolios con relevantes cadenas de abastecimiento.
- ◉ Desde el entorno regulatorio, en Brasil se discute un tributo llamado PIS/COFINS, con posibles impactos en Seguros SURA Brasil, aunque la empresa cuenta con provisiones para enfrentar estas eventualidades.
- ◉ En Colombia, Seguros de Vida Suramericana S.A. enfrenta una posible obligación de pago de impuestos, según decisión de la DIAN relacionada con las declaraciones de renta de 2017 y 2018; la empresa gestiona mecanismos de mitigación del riesgo ante estas situaciones. EPS Suramericana S.A. también presenta discusiones similares con la DIAN sobre la declaración de renta de 2017, que buscan mitigar posibles riesgos fiscales.

**SURA Asset Management.** La evaluación de los riesgos del entorno se basa en tres métricas: el impacto en el resultado operacional, la posición competitiva medida en cuota de mercado (*market share* o relevancia) y la necesidad de capital nuevo. Estas mediciones resultan en una matriz de riesgo estratégico, clasificada en alto, medio o bajo. Para monitorear y mitigar estos riesgos, se estableció un gobierno compuesto por diversas instancias, que se reúne mensualmente y realiza profundizaciones semestrales en los riesgos de esta Compañía. Además, se identificaron riesgos estratégicos a nivel corporativo y de negocios, que incluyen la dirección de estrategias competitivas, la concentración del resultado operacional, la competitividad en América Latina, el cambio climático y la adaptación tecnológica, entre otros. En esta *subholding* no se materializaron eventos significativos durante 2023.

**RIESGO DE TALENTO HUMANO.** Se refiere a la necesidad de contar con personas que posean el conocimiento y las habilidades necesarias para desarrollar adecuadamente la estrategia, adaptarse ágilmente a los cambios del entorno y comprometerse plenamente con los objetivos estratégicos. Este riesgo influye significativamente sobre otros en el Grupo Empresarial SURA.

Para monitorear el nivel de riesgo, Grupo SURA ha definido indicadores y la estructuración de un apetito que posibilite la gestión al priorizar estrategias de mitigación, fortalecer conocimientos relevantes y transformar la propuesta de valor frente a cargos críticos, entre otros elementos. Este trabajo continuará durante el año 2024.

En este proceso, las Compañías han adoptado una perspectiva integral que abarca lo estratégico y operativo; a partir de evaluaciones cualitativas y cuantitativas, surgen hipótesis que luego se validan con datos, que permiten comprender la exposición al riesgo y sus posibles impactos. Con esta información, se proponen, opciones acciones e indicadores de riesgo/gestión para monitorear cambios en su estado.

Durante 2023, se presentó un evento destacado relacionado con el cambio en la presidencia de la compañía Seguros SURA México, debido al fallecimiento de su presidente Carlos Alberto Ospina Duque; inicialmente fue designado como presidente encargado Sergio Pérez Montoya para garantizar la continuidad de negocio y, posteriormente, a través de la activación del proceso de sucesión, fue nombrado Carlos Alberto Gonzalez Posada como presidente en propiedad.

**RIESGO REPUTACIONAL.** La percepción de los diversos grupos de interés con los que se relaciona Grupo SURA es relevante para el cumplimiento de sus objetivos estratégicos. Cualquier situación de desprestigio, mala imagen o publicidad negativa, independientemente de su veracidad, respecto de la Compañía y sus prácticas de negocios, podría afectar las relaciones y la confianza construida con los diversos grupos de interés.

Grupo SURA tiene directrices para gestionar eventos que puedan afectar su reputación y convertirse en crisis. Se realizan programas de formación para los equipos internos involucrados en la gestión de riesgos y se establecen canales formales de comunicación; durante 2023 fueron socializados los resultados del estudio de reputación 2022 con los equipos de la Compañía, de sus filiales y de las operaciones en los países, el cual evalúa la percepción de confianza, favorabilidad y recomendación de los grupos de interés. Para el caso de Grupo SURA, la mayoría de los indicadores registran calificaciones en niveles de buenas a excelentes, no obstante, se identificaron áreas de mejora en la percepción de ciertos grupos de interés, para lo que se elaboran planes de acción que aborden estas áreas específicas como parte del ciclo de gestión con el respectivo grupo de interés.

### 🕒 Riesgo sistémico

Se refiere a la probabilidad de que uno o varios eventos puedan comprometer el adecuado funcionamiento y estabilidad de un sistema; en el caso de Grupo SURA, aquellos relacionados con el sistema financiero. Este riesgo suele asociarse con participantes que presentan un alto grado de interconexión o comparten exposiciones materiales a factores de riesgo comunes, derivadas de sus actividades económicas o fuentes externas, como el entorno de los territorios donde operan. Grupo SURA, como *holding* de uno de los principales conglomerados financieros de Colombia y Latinoamérica, considera que la gestión prioritaria de riesgos de concentración y contagio en su portafolio de inversiones, unido al análisis del entorno externo, pueden contribuir a prevenir impactos sistémicos potenciales de su portafolio, lo que favorece la sostenibilidad del sistema financiero.

La Política Marco de Gestión de Riesgos del Conglomerado Financiero SURA-Bancolombia proporciona un marco integral para la gestión del riesgo sistémico, que aborda procedimientos y metodologías para: gestión de riesgos estratégicos, de contagio y concentración; la definición de límites de apetito a diferentes factores de riesgo; el gobierno de agregación de datos; y establece responsabilidades y marco de actuación de la Junta Directiva, el Comité de Riesgos, la Alta Dirección, la Gerencia de Riesgos y Estrategia, así como la auditoría en esta materia.

Por otro lado, en 2023 se inició la conceptualización y evaluación de modelos que permitan integrar la gestión conjunta del riesgo de liquidez y la solvencia de Grupo SURA y su portafolio de inversiones. Este modelo contempla un sistema de gestión y monitoreo articulado con los equipos de riesgos de las Compañías, que habilita la identificación oportuna de riesgos significativos que pudiesen impactar el cumplimiento del objetivo estratégico de Grupo SURA. A su vez, este modelo busca incorporar una comprensión de los impactos que se derivan de desviaciones esperadas e inesperadas en las proyecciones de las Compañías y los mecanismos de gestión en función de su estructura de capital.

En 2023, **Grupo SURA comenzó la conceptualización y evaluación** de modelos que permitan integrar la gestión conjunta del riesgo de liquidez y la solvencia de la Compañía y su portafolio de inversiones.

**RIESGO DE CONCENTRACIÓN.** Es el que surge de exposiciones cuyo potencial de pérdida esté soportado por las Compañías, y que sea suficientemente significativo como para comprometer la solvencia o la sostenibilidad general de las entidades que lo integran. Tales exposiciones pueden ser causadas por factores de riesgo asociados a eventos de contraparte, crédito, inversión, seguros, mercado, otros riesgos, o una combinación o interacción de estos. Este tipo de riesgo surge cuando su fuente es la misma y, por tanto, su efecto se manifiesta de forma inmediata en la(s) Compañía(s) que comparten dicha exposición.

En 2023 se monitorearon los indicadores de concentración por región geográfica, que miden el perfil de riesgo de los ingresos y activos financieros agregados del portafolio de inversiones de Grupo SURA. También, se realizó el monitoreo de los indicadores de concentración de riesgos, basado en un modelo de calificación del desempeño macroeconómico de las industrias productivas de cada Compañía del portafolio, por país; esto permite comprender la interrelación entre el desempeño macroeconómico de las industrias productivas de cada Compañía con sus ingresos, márgenes operacionales y desempeño de activos financieros en el largo plazo. Tal conocimiento propio aplicado es insumo que fortalece los criterios de asignación de capital y el sistema de valor de Grupo SURA. Estos indicadores se encuentran dentro de los límites de apetito establecidos por el Comité de Riesgos de la Junta Directiva de Grupo SURA.

Por otro lado, a través de la modelación estocástica de eventos crediticios con alcance sistémico en Colombia, como parte de la gestión integral del nivel adecuado de capital del Conglomerado Financiero y su interrelación con la gestión del riesgo de concentración, se cuantifican las afectaciones que dichos eventos podrían generar en las exposi-

#### NIVEL DE CUMPLIMIENTO DEL LÍMITE DE EXPOSICIÓN Y CONCENTRACIÓN DE RIESGOS PARA EL CONGLOMERADO FINANCIERO SURA-BANCOLOMBIA.

En complemento a la gestión del riesgo de concentración y dando cumplimiento a las obligaciones contenidas en el Decreto 1486 de 2018, la Compañía estableció un límite para el control de la exposición y concentración de riesgos aplicable a operaciones realizadas entre Compañías que conforman el Conglomerado Financiero, y entre ellas y sus vinculados. Este indicador se encuentra dentro de los umbrales de apetito establecidos por el Comité de Riesgos de Grupo SURA al cierre de 2023, como se ve a continuación:

MES DE 2023	GRUPO DE RIESGO	EXPOSICIÓN MÁXIMA POR GRUPO DE RIESGOS	LÍMITE DE EXPOSICIÓN Y CONCENTRACIÓN DE RIESGOS
Marzo	Entidades del Conglomerado	5.4%	30% del patrimonio técnico
	Vinculado	6.9%	
Junio	Entidades del Conglomerado	4.9%	
	Vinculado	6.0%	
Septiembre	Entidades del Conglomerado	5.0%	
	Vinculado	5.4%	
Diciembre	Entidades del Conglomerado	5.0%	
	Vinculado	6.1%	

ciones crediticias agregadas con diferentes grupos de riesgos y en la solvencia consolidada del Conglomerado Financiero. A partir de esta modelación, se mide el indicador de apetito de riesgo de concentración crediticio que vela por la solvencia y la sostenibilidad del Conglomerado. Este indicador se encuentra dentro de los límites de apetito establecidos por el mencionado Comité de Riesgos (ver recuadro).

En cuanto a la gestión de este riesgo, durante 2023 los niveles de exposición se mantuvieron por debajo de límite definido para el Conglomerado Financiero: presenta un valor máximo equivalente al 5.4% del patrimonio técnico para el caso de aquellas operaciones realizadas entre las entidades que lo conforman y del 6.9% del patrimonio técnico para las operaciones realizadas entre ellas y un mismo vinculado. En ambos casos, el valor de operaciones estuvo alejado de cualquier situación que pudiera clasificarse como de concentración, con base en el límite establecido, por tanto, desde Grupo SURA se considera que la exposición a este riesgo fue baja.

Igualmente, durante el periodo no se presentaron situaciones especiales o críticas que comprometieran el límite establecido, ni fue necesario activar planes de remediación específicos durante el año. La gestión del riesgo de concentración en los términos acá explicados seguirá realizándose de forma periódica, como parte de las funciones a cargo del Holding Financiero.

**RIESGO DE CONTAGIO.** Es resultado de la concatenación de situaciones generadas por la materialización de un evento específico (financiero, operacional, reputacional, de negocio, o una combinación de estos) que se presenta en alguna de las Compañías, el sector económico o territorio donde operan; permitiendo la propagación del riesgo en diferentes formas, lo que conduce a una afectación en la que se ve involucrada una porción material del conjunto de las Compañías.

En el transcurso del año 2023, a partir de otras modelaciones desarrolladas en el proyecto estratégico Visión Agregada de Portafolio, se logró estimar el riesgo de contagio crediticio por sector económico y grupo de riesgos del portafolio de inversiones. Para esta modelación se consideraron las exposiciones crediticias agregadas de los diferentes negocios, considerando riesgos de concentración por sector económico y grupo de riesgo, y los potenciales efectos de contagio dentro del Conglomerado Financiero que se derivan de las correlaciones entre sectores económicos, en un escenario de riesgo inesperado.

Además, se abordaron análisis y evaluaciones del riesgo reputacional en el Conglomerado Financiero mediante herramientas para identificar eventos de contagio en redes sociales y medios digitales, teniendo en cuenta el aumento de exposición mediática de Grupo SURA en los últimos años.

Los valores correspondientes a la exposición máxima por grupo de riesgos y al límite de exposición y concentración de riesgos se expresan en función del patrimonio técnico del Conglomerado Financiero, calculado para cada periodo de análisis. La Junta Directiva y el Comité de Riesgos de Grupo SURA han establecido como límite máximo para la concentración de riesgos del Conglomerado Financiero el 30% del valor de su patrimonio técnico, el cual corresponde al apetito de riesgos de la Compañía como Holding Financiero para la realización de operaciones entre las Compañías que conforman el Conglomerado Financiero y las que ellas realizan con un grupo de riesgo.

Este límite busca asegurar que en el Conglomerado Financiero SURA-Bancolombia no se presenten situaciones de excesiva concentración de operaciones, que ante escenarios críticos puedan generar presiones sobre la estabilidad de las Compañías que lo conforman, y garantizar que se cuenta con el capital necesario para cubrir estas eventualidades, lo que propende por su sostenibilidad. Las operaciones y exposiciones consideradas dentro de la gestión de este límite corresponden exclusivamente a aquellas definidas en el Decreto 1486 de 2018.

### ⊙ Riesgos operativos

Estos riesgos son aquellos que, debido a eventos tanto internos, vinculados a aspectos como el personal, la tecnología, los procesos y la información, como externos, asociados a desastres naturales o ciberataques, tienen un impacto directo en la operación de la Compañía y, por ende, en sus resultados. Grupo SURA, como *holding*, ha identificado y analizado más de 50 causas de riesgo relacionadas con eventos internos y externos que pueden afectar su operación, cada una de las cuales cuenta con medidas de gestión para mitigarlas.

Aunque el Grupo Empresarial busca crear oportunidades de mejora, dada la naturaleza sistémica y dispersa de estos riesgos, se presentaron los siguientes eventos materiales de riesgo operativo durante 2023:

- ⊙ En la filial de Suramericana en México se destacó un evento relacionado con la constitución de la reserva por un siniestro liquidado, que generó desviaciones presupuestarias. Se emprendieron acciones para identificar brechas, rediseñar procesos y automatizar actividades con el objetivo de prevenir futuras ocurrencias.
- ⊙ En la filial de Suramericana en Panamá se identificaron posibles desviaciones en cuentas con reaseguradores por oportunidades de mejora en la información del proceso, las cuales podrían generar cuentas por cobrar y por pagar. Esto generó impacto en el estado de resultados (PyG) y el patrimonio al cierre de 2023.

A continuación, se relacionan algunos de los riesgos operativos de mayor relevancia para las Compañías del Grupo Empresarial SURA:

**RIESGOS CONDUCTUALES.** Los riesgos vinculados a comportamientos que no cumplen con los estándares de las Compañías son de especial importancia. En función de lo anterior, el Grupo Empresarial SURA establece un apetito de cero tolerancia hacia el fraude, soborno y corrupción, respaldado por marcos de actuación como la Política Antifraude y Anticorrupción, el Código de Conducta y el Reglamento Interno de Trabajo, las cuales orientan la toma de decisiones.

Cada Compañía cuenta con un Comité de Ética responsable del Programa Antifraude y Anticorrupción, el cual implementa medidas preventivas de detección, respuesta e investigación; asimismo, tienen disponible la Línea Ética para denuncias y consultas.

En lo que respecta a Suramericana, cabe resaltar el fortalecimiento de los mecanismos de control interno en diferentes áreas y filiales durante 2023 y la consolidación del reporte de fraude en la región. Esto reveló un nivel de severidad medio-bajo de riesgo de conducta, con retos de control focalizados en la prevención de nuevas modalidades de fraude externo que cambian constantemente.

El Grupo Empresarial SURA promueve una política de cero tolerancia hacia el fraude y la corrupción, respaldada por marcos como la Política Antifraude y Anticorrupción, con Comités de Ética y Línea Ética en cada Compañía.



Para la gestión de la exposición al riesgo de lavado de activos y la financiación del terrorismo (LAFT), desde Suramericana se implementó un sistema regional de prevención de LAFT monitoreado desde la *subholding*, adoptando el Sistema Integral para la Prevención y Control de LAFT (SIPLA), ejecutando procedimientos como la validación semestral de variaciones anormales en el saldo de tenedores de bonos y la solicitud anual de certificados de cumplimiento. La gestión del riesgo involucra la asignación de recursos para la implementación del SIPLA en cada filial, estableciendo mecanismos como comités de prevención del riesgo y controles de monitoreo. Durante 2023, se fortalecieron algunos mecanismos para cumplir con nuevas exigencias normativas en países como Chile y Panamá.

De otra parte, SURA AM y sus filiales reforzaron su cumplimiento legal y ético en 2023, mediante la implementación de políticas y procesos para prevenir el lavado de activos, financiamiento del terrorismo, fraude, soborno y corrupción.

Se destacan actividades como la realización del curso "Tus Acciones Marcan el Camino" por el 99% de los colaboradores, acciones de debida diligencia en clientes y proveedores, monitoreo de inversiones personales y operaciones con partes vinculadas. Así mismo, se desarrollaron lineamientos de cumplimiento para operaciones entre partes vinculadas y se realizó una encuesta anual sobre conflictos de interés, obteniéndose un 72% de respuestas de los colaboradores a nivel regional. Además, se resalta la administración de la Línea Ética bajo una sola directriz regional como mecanismo para recibir denuncias y realizar un seguimiento eficaz de las investigaciones y planes de mejora.

#### 205-1

Como parte del proceso de gestión de riesgos, Grupo SURA ha realizado un análisis sobre las situaciones o transacciones que podrían exponerla a potenciales riesgos de corrupción, definiendo actividades de control que permitan mitigarlos de forma adecuada. Al respecto, en 2023 se analizaron 84 donaciones y 89 pagos a denominadas Personas Expuestas Políticamente (PEPs).

Además, se realizaron evaluaciones de riesgo de corrupción para las operaciones que estuvieron asociadas a la gestión de inversiones. De acuerdo con la postura institucional frente a la construcción de ciuda-

danía y democracia y la participación de la Compañía en las dinámicas públicas, no se realizaron aportes para la financiación de partidos políticos, movimientos o grupos significativos de ciudadanos en Colombia. De esta manera, la cobertura del indicador de monitoreo de operaciones con riesgo de corrupción se ubicó en 100.

Igualmente, en Grupo SURA se realizaron análisis tendientes a actualizar el estado del riesgo, que permitieron identificar factores de riesgo complementarios y sus correspondientes actividades mitigantes.

El riesgo conductual se ha valorado con una severidad media-baja y se encuentra dentro de los límites establecidos. Durante el año no se materializaron eventos conductuales relevantes para la sostenibilidad de las Compañías.

### 3-3

#### RIESGOS DE SEGURIDAD DE LA INFORMACIÓN Y CIBERSEGURIDAD.

Están relacionados con los efectos derivados de la incertidumbre asociada a tener información, procesos o dispositivos expuestos en el ciberespacio y a las interacciones que se generan allí. Una gestión efectiva de la seguridad de la información y la ciberseguridad capacita a las Compañías para salvaguardar sus datos y activos tecnológicos, asegurando la confidencialidad, integridad y accesibilidad de la información.

Durante el año, la gestión de las Compañías garantizó la seguridad y confiabilidad de las operaciones y fortaleció los pilares del gobierno, arquitectura, operación y monitoreo de la seguridad, que garantiza así la sostenibilidad y el cumplimiento de los objetivos estratégicos.

La Administración de Grupo SURA impulsó en 2023 una iniciativa para actualizar el análisis y valoración del riesgo de ciberseguridad específico de la Compañía, gestión que continuará en ejecución durante el primer trimestre de 2024. En el último año, Grupo SURA enfocó sus esfuerzos en el control y certificación de accesos a sistemas, la gestión de conflictos en la segregación de funciones y la adopción y actualización de estándares dentro del Marco Normativo de Seguridad de la Información y Ciberseguridad. De igual forma, fortaleció el monitoreo a usuarios con autorizaciones excepcionales, las mejoras en el nuevo Centro de Operaciones de Ciberseguridad (SOC) y la ejecución de simulacros para la repuesta a incidentes cibernéticos.

**La gestión efectiva** de la ciberseguridad, con análisis y actualización de riesgos, implementación de estrategias y planes de respuesta, aseguró la protección de los activos de información de las Compañías del Grupo Empresarial SURA.

Por otro lado, Suramericana abordó en 2023 el riesgo cibernético mediante la actualización de su matriz de riesgos y amenazas, junto con la implementación de procesos de cuantificación del riesgo que, a partir del planteamiento de escenarios prospectivos y razonables, permiten entender de manera cuantitativa tanto la probabilidad como el impacto de un evento cibernético en cada una de sus operaciones y también de manera agregada.

Con base en lo anterior, esta filial asignó recursos para desarrollar una estrategia de ciberseguridad que prioriza tres dimensiones transversales para sus operaciones en la región: personas, procesos y tecnología. Igualmente, implementó planes de respuesta a incidentes cibernéticos, articulados con Planes de Continuidad de Negocio, Planes de Gestión de Crisis y los equipos de privacidad de datos. Los controles, en constante reimplementación, incluyen la gestión de terceros, la autenticación de múltiples factores y mejoras en las infraestructuras de respaldo, dada la creciente atracción de las empresas aseguradoras para los ciberatacantes y la evolución constante de nuevas formas de ataques cibernéticos.

En cuanto a SURA Asset Management, en el último año continuó utilizando el Modelo Corporativo de Seguridad de la Información y Ciberseguridad, que desarrolla y fortalece capacidades para mitigar los riesgos, a través del Gobierno y Marco de Trabajo. Esto permite dar continuidad a los esquemas de protección de los activos de información ante amenazas emergentes y vulnerabilidades que representan un riesgo latente para esta Compañía.

Para 2024, el desafío persiste en fortalecer la seguridad de la información y la ciberseguridad, con el abordaje de aspectos fundamentales en personas, procesos y tecnología. Esto incluye la mejora continua y evaluación de los planes de cultura de seguridad, la continuidad en la adopción de estándares regulatorios, la optimización y automatización de la medición de indicadores de riesgo, el fortalecimiento de la arquitectura de seguridad en la nube, el mantenimiento y mejora de simulacros para la respuesta a incidentes, y la incorporación de nuevas tecnologías para robustecer la conectividad y el almacenamiento seguro de información.

Finalmente, este riesgo, considerado de severidad moderada para Grupo SURA, se encuentra dentro de los límites establecidos y no se presentaron materializaciones a lo largo del año. En caso de que algún incidente se materializara, se actuaría con base en el Plan de Respuesta a Incidentes, que indica un procedimiento establecido para contener, erradicar y recuperar la operación de la Organización.

**RIESGOS DE CONTINUIDAD.** Son aquellos que pueden generar la interrupción de las funciones de negocio; de allí que las organizaciones deben contar con planes de gestión de crisis y continuidad que incluyan evaluaciones de riesgos, sistemas de respaldo de datos, protocolos de comunicación y capacitación del personal, con pruebas periódicas para garantizar su efectividad y resiliencia.

Grupo SURA cuenta con un plan de continuidad de negocio para procesos críticos y operativos, con el fin de garantizar la implementación adecuada de estrategias y procedimientos frente a eventos que afecten la continuidad. En 2023, se revisó el plan para incorporar una metodología de modelo de madurez adaptada a las necesidades de Grupo SURA como holding financiero, con la meta de determinar un nivel objetivo de desarrollo mediante la ejecución de planes de acción específicos para alcanzar dicho estado.

Complementariamente, las Compañías del Grupo Empresarial monitorean constantemente su exposición al riesgo, al evaluar amenazas ambientales, sociales y tecnológicas, y establecer apetitos de riesgo junto con planes de continuidad de negocio. Entre las principales actividades realizadas para gestionar este riesgo en 2023 se encuentra la actualización de planes de continuidad de negocio para diferentes filiales, el fortalecimiento de los planes de recuperación tecnológicos y de los equipos, y su capacidad de respuesta ante un evento de continuidad; para esto se realizaron pruebas de continuidad de negocio en varias Compañías, así como escenarios de riesgo y formaciones en los equipos de comando.

Con base en estas consideraciones, se concluye que el nivel de este riesgo es moderado dentro del Grupo Empresarial SURA.

**RIESGOS DE LIBRE COMPETENCIA.** Es el conjunto de conductas que pueden poner en riesgo la libre competencia. Las Compañías han adoptado el programa de cumplimiento del régimen de protección de la competencia, de acuerdo con lo establecido en la Norma Técnica NTC 6378 de 2020. El Grupo Empresarial SURA cuenta con elementos de gobierno corporativo sólidos, transparentes y de conocimiento público y por parte de los empleados; a partir de la implementación del programa y de la evaluación de los factores asociados, el nivel de exposición a este riesgo es valorado con una severidad baja, se encuentra dentro de los límites establecidos y durante el periodo no hubo eventos materializados.

#### ⦿ Riesgos técnicos

Se refiere a aquellos derivados del modelo de negocio y la operación de las Compañías. Para las filiales de Grupo SURA, estos riesgos se desprenden especialmente de la actividad aseguradora, los negocios de pensiones y de la administración de fondos de terceros.

A continuación, se describen los riesgos técnicos, así como los mecanismos de gestión. Más detalles sobre la exposición a dichos riesgos con sus respectivas sensibilidades se encuentran debidamente identificados en el anexo digital [Detalle de exposiciones a riesgos de Grupo SURA y sus inversiones 2023](#), parte integral del presente Informe Anual.

**GESTIÓN DE RIESGOS TÉCNICOS DE LAS ASEGURADORAS.** Las principales exposiciones de este tipo se asocian con desviaciones adversas en la siniestralidad, suficiencia de reservas técnicas y la eficiencia operativa en diferentes líneas de negocios. Suramericana aborda los riesgos de mortalidad, longevidad y morbilidad, y evalúa efectos de cambios en estas variables mediante análisis de sensibilidad; además, considera el riesgo de insuficiencia de reservas, vinculado a subestimaciones en los cálculos de obligaciones contractuales e implementar estrategias para mitigarlo. Así mismo, se destaca el análisis de sensibilidad a los riesgos de primas y reservas en Seguros Generales.

Por su parte, SURA Asset Management evalúa los riesgos de suscripción y tarificación para evitar situaciones de antiselección y asegurar tarifas adecuadas. La prueba de adecuación de pasivos se realiza para verificar la suficiencia de reservas técnicas, y se destaca el riesgo de reaseguro, gestionado mediante contratos proporcionales y no proporcionales, con un enfoque en la diversificación de contrapartes y el análisis de la solidez financiera de los reaseguradores.

**GESTIÓN DE RIESGOS EN ADMINISTRADORAS DE FONDOS DE PENSIONES.** Este riesgo se centra en la volatilidad de variables que afectan los resultados financieros, como la reducción del ingreso por comisiones y el aumento de traspasos de afiliados.

En SURA Asset Management, los principales riesgos que afectan las comisiones son: competencia de mercado, cambios en la cantidad de contribuyentes, disminución de la base salarial y cambios regulatorios. La sensibilidad de comisiones se presenta como una combinación de estos riesgos, lo que puede resultar en una reducción del 10% en la comisión recaudada.

Además, se aborda el riesgo de rentabilidad mínima garantizada, dado que las Compañías deben mantener un rendimiento frente a otros fondos de la industria, monitoreando la brecha entre la rentabilidad de sus fondos y la del mercado.

También se considera el riesgo de volatilidad en la valoración de la provisión por ingresos diferidos: las administradoras de fondos de pensiones que cobran comisiones sobre la base salarial establecen una reserva por ingresos diferidos para sufragar los gastos

administrativos en periodos de inactividad de los afiliados; esta reserva se determina como el valor actual de los costos estimados, al utilizar la tasa de descuento de un bono corporativo local de largo plazo. Las fluctuaciones en esta tasa pueden influir en la valoración de la reserva y, por lo tanto, en los resultados de dichas administradoras de fondos de pensiones.

#### ⦿ Riesgos de reporte financiero

Aluden a eventos que impiden reflejar de manera adecuada la realidad económica de la Compañía en los estados financieros revelados a sus diferentes grupos de interés. El riesgo de reporte financiero es valorado con una severidad moderada y está dentro de los límites establecidos.

En 2023 se dio continuidad a la iniciativa SOX, que se ha desarrollado como Grupo Empresarial SURA para la evolución y mejora de los estándares de control interno, con base en referentes internacionales, que incrementen los niveles de confiabilidad en la información financiera reportada al público. Este enfoque implica la realización periódica de las actividades planificadas en el ámbito del programa SOX, que incluyen la definición del alcance y la materialidad, la actualización de los componentes SOX, la realización de pruebas de controles y el proceso de certificación en todas las compañías que son materiales del Grupo Empresarial.

Durante el último semestre del año, se inició la ejecución del segundo ciclo de pruebas de controles SOX; esto a partir de un análisis de priorización de procesos con enfoque en las cuentas y segmentos más relevantes en el contexto del alcance SOX. Esta actividad continuará durante el primer trimestre de 2024.

Como parte del proceso de gestión, seguirá siendo clave reforzar la comprensión y apropiación de responsabilidades de los usuarios, garantizar un cumplimiento uniforme en todas las Compañías, optimizar la estructura de los equipos responsables de la ejecución de las diferentes etapas del programa, gestionar las brechas identificadas en los ciclos de pruebas, adaptarse a la normativa en permanente evolución y avanzar hacia procesos más automatizados para mejorar su eficiencia.

#### ⦿ Riesgos emergentes y tendencias

Estos corresponden a riesgos nuevos o cambios en los ya identificados, con origen en las tendencias y que son de más difícil tratamiento para la Organización. De manera particular, a continuación, se relacionan los principales riesgos emergentes identificados en las Compañías del Grupo Empresarial:

**DETERIORO DEL PERFIL EPIDEMIOLÓGICO.** Los avances en ciencia y tecnología, el envejecimiento de la población y otros factores, están transformando los perfiles epidemiológicos y la salud de las personas. Se anticipa un aumento en la carga de morbilidad, la probabilidad de

La iniciativa SOX continúa desarrollándose en busca de **mejorar los estándares de control interno y la confiabilidad de la información financiera** en las Compañías del Grupo Empresarial SURA.



pandemias y epidemias, y variaciones en la prevalencia de enfermedades transmisibles y no transmisibles, lo que impacta los gastos y la sostenibilidad de los sistemas de salud.

El deterioro del perfil epidemiológico podría afectar la siniestralidad de los productos de salud y sus servicios relacionados; generar riesgos regulatorios en los sistemas de salud; surgir desviaciones en costos y aumentos de pérdidas debido a epidemias o pandemias. Por tanto, Suramericana está implementando modelos de gestión de riesgos, diversificando su portafolio y fortaleciendo la gestión regulatoria y la educación en salud como acciones de mitigación.

#### FRAGILIDAD Y RECONFIGURACIÓN DE CADENAS DE SUMINISTRO.

La vulnerabilidad de las cadenas de suministro global, evidenciada durante la pandemia de covid, ha generado un impacto en la fijación de precios internacionales y en el abastecimiento de productos. Los conflictos geopolíticos y los fenómenos climáticos han exacerbado esta situación, lo que impulsa la necesidad de reconfigurar procesos de *offshoring*, *reshoring* y *nearshoring* para mitigar posibles variaciones de precios y escasez.

La fragilidad de cadenas de suministros podría afectar costos de seguros de salud, autos y hogar, así como generar desabastecimiento y cambios en los estados de riesgos técnicos, financieros y operacionales. Para mitigar estos riesgos, las Compañías de Suramericana con foco en estos negocios han implementado compras regionales directas, que mejoran la disponibilidad de insumos y han ampliado cadenas de valor del portafolio actual; también se han fortalecido políticas de abastecimiento y la observación del entorno para anticipar desviaciones y tomar decisiones oportunas.

#### CAMBIOS GEOESTRATÉGICOS Y DEMOGRÁFICOS QUE MODIFICAN LA ARQUITECTURA DE MERCADO DE LA COMPAÑÍA.

Los cambios regulatorios, modelos de mercado y decisiones abruptas en el nuevo contexto global pueden tener un impacto significativo. Esto incluye la reconfiguración del poder político regional y global, ajustes en el comercio internacional, tensiones demográficas y sociales, y la llegada de nuevos competidores *fintech* basados en tecnologías disruptivas. Estos cambios podrían incidir en reformas financieras y sociales, gestión de activos, dinámicas sociales y competencia en el mercado. Esto puede

**Las Compañías comprenden la necesidad de anticipar y gestionar los riesgos emergentes** para mantener la sostenibilidad y competitividad del Grupo Empresarial SURA en medio de un entorno global cambiante.



conducir a una menor capacidad competitiva, impactar las inversiones y generar cambios en la satisfacción del cliente. Las acciones de mitigación incluyen una gestión activa de riesgos conocidos y un monitoreo constante de las tendencias emergentes y sus impactos potenciales.

**MALA INFORMACIÓN Y DESINFORMACIÓN.** El avance tecnológico ha sido notable en los últimos años, con la inteligencia artificial (IA), redes 5G avanzadas y un mercado de informática distribuida que ha triplicado su valor desde 2019. Además, se espera que el 75% de la población mundial interactúe con datos a diario en el año 2025. Este progreso conlleva riesgos, como la concentración del mercado y los incentivos de seguridad nacional, que podrían limitar el acceso a IA y resultados adversos de su aplicación podrían crear divisiones sociales y económicas, así como poner en peligro la estabilidad global.

El mal uso de la información es un riesgo emergente que podría debilitar la reputación y posición competitiva de las Compañías. Acceder a clientes con capacidades digitales puede incrementar ingresos y posición de marca, mientras que el uso insuficiente de tecnologías puede resultar en pérdidas. Por tanto, las acciones de mitigación incluyen la gestión activa de riesgos y el monitoreo continuo de tendencias, especialmente en *software* de pago, plataformas de financiamiento colectivo, herramientas de comparación de precios, aplicaciones de inversión, entre otras.

## PLANES Y OPORTUNIDADES 2024

- Continuar desarrollando y afinando las metodologías internas para la medición del riesgo sistémico del Conglomerado Financiero, considerado los resultados obtenidos en los últimos años y enfatizando en los factores de riesgo asociados a situaciones de concentración, contagio y efectos provenientes del entorno.
- Evolucionar los modelos internos que integren la gestión conjunta de los riesgos de liquidez y solvencia del Conglomerado Financiero, como complemento a las métricas regulatorias actuales.
- Fortalecer el funcionamiento del sistema de control interno del reporte financiero para el Grupo Empresarial SURA, con base en el estándar SOX y los lineamientos generales de gestión del riesgo operativo, al igual que mejorar las metodologías de cuantificación estadística utilizadas.

Capítulo • 5 •

# Sistema de Ética y Gobierno Corporativo



3-3

La gestión integrada de los capitales de Grupo SURA también comprende el debido funcionamiento de nuestro Sistema de Ética y Gobierno Corporativo, el cual establece las normas internas de gobierno, ética y conducta, así como las instancias que toman decisiones en estas materias.

Este Sistema fue implementado con la finalidad de garantizar el respeto de los derechos de nuestros accionistas, así como de todos los grupos de interés y su relacionamiento con la Sociedad y sus administradores. Igualmente, es una herramienta habilitadora del desarrollo de la estrategia como gestor de inversiones, para lo cual partimos siempre la aplicación de nuestros principios corporativos.

Los eventos corporativos transcurridos durante 2023, incluyendo las diferencias entre accionistas y entre algunos de estos y la Administración, así como la solución que las partes dieron a tales diferencias, fueron gestionados con aplicación del marco normativo legal, así como con lo dispuesto en las políticas de nuestro Sistema de Ética y Gobierno Corporativo, todo ello procurando siempre el mejor interés de la Compañía y de todos sus accionistas.

### Aspectos destacados de la gestión

**ACUERDO MARCO PARA EL INTERCAMBIO DE ACCIONES DE NUTRESA<sup>1</sup>.** Con el objetivo de avanzar en resolver las diferencias que se venían presentando desde el inicio de las ofertas públicas de adquisición lanzadas a finales de 2021 y durante el 2022, el pasado 24 de mayo de 2023, la Junta Directiva de Grupo SURA aprobó la suscripción de un Memorando de Entendimiento (MOU) entre la Compañía, JGDB, Nugil, IHC, AFLAJ Investment, Grupo Nutresa y Grupo Argos, en el que se establecieron los términos iniciales para la realización de una serie de operaciones entre las partes encaminadas a que: i) JGDB y Nugil sean los accionistas mayoritarios y controlantes de Grupo Nutresa; ii) JGDB y Nugil dejen de ser accionistas de Grupo SURA; iii) Grupo SURA y Grupo Argos dejen de ser accionistas de Grupo Nutresa; y iv) Grupo Nutresa deje de ser accionista de Grupo Argos y Grupo SURA.

#### INDICADORES CLAVE:

6

Asambleas de Accionistas fueron celebradas durante 2023.

26

sesiones tuvo la Junta Directiva de Grupo SURA en el año.

100%

de quorum registraron las sesiones de la Junta Directiva de Grupo SURA.

139

de las 148 recomendaciones fueron adoptadas e informadas a la Superintendencia Financiera de Colombia en la Encuesta Código País reportada el 31 de enero de 2023.



#### GRUPOS DE INTERÉS RELACIONADOS:

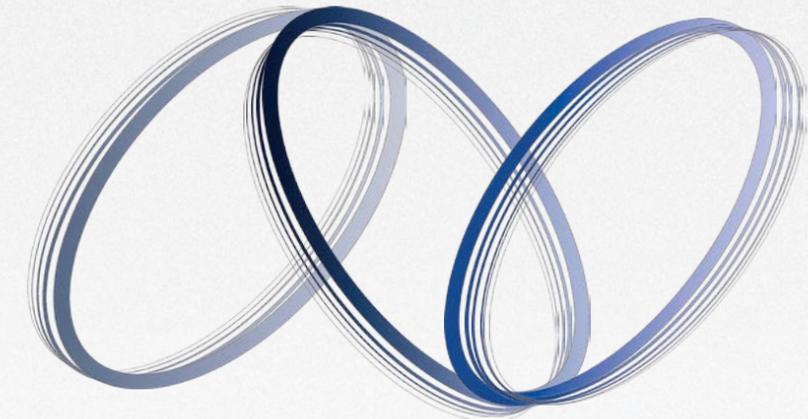
- Accionistas e inversionistas
- Junta Directiva
- Inversiones del portafolio
- Empleados
- Estado

#### ODS RELACIONADOS:



<sup>1</sup> En el Informe Anual de Gobierno Corporativo 2023, en la sección de "Hechos posteriores al cierre", parte integral del presente Informe como anexo digital, se pueden consultar los avances en la ejecución del Acuerdo Marco hasta el 29 de febrero de 2024, cuando fue aprobado por la Junta Directiva.

### Nuestro Sistema de Ética y Gobierno Corporativo



2-23

#### Principios Corporativos

- Respeto
- Responsabilidad
- Equidad
- Transparencia

#### Instancias

- Asamblea de Accionistas
- Junta Directiva y sus respectivos comités de apoyo
- Alta Gerencia
- Revisoría fiscal (auditoría externa)
- Auditoría Interna
- Otras instancias

#### Normas

- Estatutos sociales
- Código de Conducta
- Código de Buen Gobierno
- Políticas Marco

Resultado de lo anterior, el 15 de junio de 2023 se firmaron una serie de documentos compuestos por el Acuerdo Marco y documentos anexos que regulan en detalle los diferentes aspectos de una operación entre Grupo SURA, JGDB, Nugil, IHC, Grupo Nutresa y Grupo Argos. El Acuerdo Marco y sus documentos anexos se suscribieron por el representante legal de la Sociedad, condicionados a la aprobación por parte de la Junta Directiva, previo análisis y decisión de la Asamblea de Accionistas sobre los conflictos de intereses de los directores que los revelaran.

Para tales efectos, la Asamblea de Accionistas, en sesión extraordinaria del 22 de junio de 2023, levantó los conflictos de intereses de los directores Ángela María Tafur y María Ximena Lombana y de los representantes legales de Grupo SURA Gonzalo Pérez, Ricardo Jaramillo, Juan Luis Múnera y Marianella Pulido<sup>2</sup>. El director Gabriel Gilinski solicitó que no le fuera dispensado el conflicto de interés. Con base en lo anterior, la Junta Directiva sesionó el 22 y 29 de junio, concluyéndose con la aprobación unánime de los directores que fueron habilitados por la Asamblea para decidir sobre la suscripción del Acuerdo Marco y documentos anexos por parte de la Junta en la sesión del 29 de junio.

Conozca el [Informe Anual de Gobierno Corporativo 2023 de Grupo SURA](#), parte integral de este Informe Anual como anexo digital.

<sup>2</sup> Representante legal judicial y administrativa.

**El Acuerdo Marco** suscrito por la Compañía ha tenido algunas modificaciones para dar mayor celeridad al cumplimiento de los objetivos.



Tal como ha sido cada vez que se ha requerido, durante estas dos sesiones de Junta los Directores contaron con el acompañamiento de expertos legales y financieros que los ilustraron en los principales asuntos de cada materia que debían tener en cuenta para tomar decisiones informadas, cumpliendo con su deber de cuidado y demás deberes como administradores de la Sociedad.

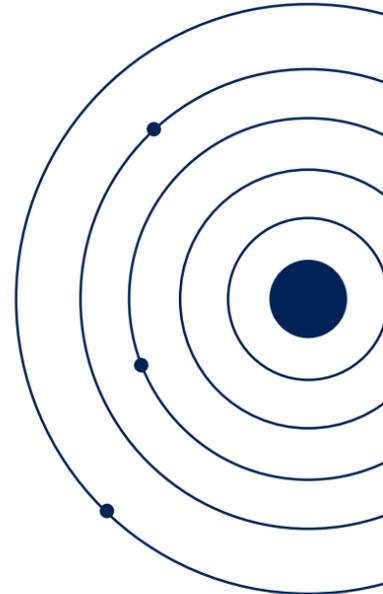
El Acuerdo Marco ha tenido algunas modificaciones con el objetivo de adelantar con mayor celeridad el cumplimiento de los objetivos. En el [Informe Anual de Gobierno Corporativo 2023](#), anexo digital parte integral de este Informe Anual, en la sección “Hechos Posteriores al Cierre” se detalla en mayor medida el estado de avance en la ejecución del Acuerdo Marco.

En relación con la firma, ejecución e implementación del Acuerdo Marco, se resalta que han sido debidamente surtidas las autorizaciones corporativas de los órganos de gobierno de Grupo SURA; al igual que autorizaciones regulatorias, la mayoría de ellas recibidas al cierre del año y otras, que bien ya fueron obtenidas o se espera sean obtenidas en el primer trimestre de 2024 (véase la sección “Hechos posteriores al cierre” del Informe de gestión, en el segundo capítulo de este Informe Anual).

**ENAJENACIÓN DE ACTIVOS POR PARTE DE SURAMERICANA S.A. EN ARGENTINA Y EL SALVADOR.** Suramericana, filial de Grupo SURA, llevó a cabo durante 2023 la enajenación del total de sus operaciones en Argentina y El Salvador, con miras a recomponer su operación en Latinoamérica, optimizando la gestión del capital para consolidar y mantener su huella regional. Ambas transacciones fueron debidamente informadas al mercado por Suramericana y la Compañía<sup>3</sup>.

**RENUNCIA DEL PRESIDENTE DE GRUPO SURA.** Tal como fue anunciado al mercado a través del mecanismo de Información Relevante, el 31 de agosto de 2023 el presidente de Grupo SURA, Gonzalo Alberto Pérez Rojas, presentó renuncia a su cargo ante la Junta Directiva de la Compañía, en la primera sesión de dicho órgano de administración posterior al día en que cumplió los 65 años de edad, tal como lo establece el Código de Buen Gobierno de la Sociedad.

La Junta Directiva en sesión de ese mismo día aceptó su renuncia y le solicitó que permaneciera en el cargo hasta el cierre de la operación anunciada al mercado el pasado 15 de junio, la cual comprende una serie de operaciones que, entre otros efectos, producirán cambios en la base de accionistas de Grupo SURA. Por su parte, Gonzalo Pérez solicitó



<sup>3</sup>Al respecto, se puede consultar las informaciones relevantes publicadas el 11 y 14 de agosto de 2023, en la página web de la Compañía en la sección Relación con Inversionistas.

que, en todo caso su gestión no vaya más allá del 30 de abril de 2024. En el siguiente enlace se puede leer la carta de renuncia presentada por Gonzalo Pérez: <https://bit.ly/3HIT3o5>

**SUSCRIPCIÓN DE UN CONTRATO DE COMPRAVENTA DE ACCIONES CON GRUPO BOLÍVAR S.A.** El 30 de noviembre de 2023, las partes suscribieron un contrato de compraventa de acciones, mediante el cual Grupo SURA se comprometió a adquirir 254,930 acciones ordinarias de SURA Asset Management (SURA AM), filial de Grupo SURA, acciones que actualmente son de propiedad de Grupo Bolívar, equivalentes a un 9.74% de SURA AM. Los puntos más relevantes se pueden consultar en la información relevante publicada en dicha fecha y disponible en [el sitio web de la Compañía](#).

**PROGRAMA DE EMISIÓN Y COLOCACIÓN DE BONOS ORDINARIOS Y PAPELES COMERCIALES DEL AÑO 2014.** En 2023, la Superintendencia Financiera de Colombia aprobó la renovación del plazo de vigencia por cinco años adicionales de la autorización de la oferta pública de este Programa. Adicionalmente, autorizó la ampliación de su cupo global por un monto adicional de COP 2 billones, ascendiendo el cupo global del Programa a COP 4.3 billones. Así mismo, aprobó la inclusión de algunas modificaciones al Reglamento del Programa, con el fin de hacerlo más flexible, adaptándolo a las nuevas condiciones del mercado y a la normatividad vigente.

**VENTA DE LA PARTICIPACIÓN DE GRUPO SURA EN HÁBITAT ADULTO MAYOR.** En noviembre de 2023, la Sociedad celebró un contrato de compraventa de acciones con Grupo Pegasus para vender su participación total de 82.7% en la compañía Hábitat, especializada en vivienda y servicios de cuidado para el adulto mayor, en Medellín. Esta venta se realizó en línea con la prioridad estratégica de Grupo SURA de enfocar sus inversiones en servicios financieros en América Latina.

**RESULTADOS DE INVESTIGACIÓN FORENSE SOBRE UN PRESUNTO FRAUDE CONTABLE.** Este acontecimiento fue informado por Grupo SURA como un hecho posterior al cierre del ejercicio 2022 en el Informe de Gobierno Corporativo del año anterior, así como a través del mecanismo de Información Relevante el 17 de febrero de 2023, ambos disponibles en [gruposura.com](#). Este proceso no ha presentado ninguna actualización a la fecha de publicación de este Informe Anual.

En síntesis, luego del estricto escrutinio, la investigación forense no identificó evidencias de un presunto fraude contable ni del ocultamiento de los contratos con socios estratégicos de Grupo SURA en SURA Asset Management y Suramericana, al mercado, la Superintendencia Financiera de Colombia ni a ninguna de las firmas que han ejercido la revisoría fiscal de la Compañía en el mencionado periodo, incluyendo expresamente a la firma Ernst & Young Audit S.A.S. (EY). Así mismo, se puede concluir de la auditoría forense, que las transacciones analizadas se realizaron con la debida supervisión de los órganos de go-

bierno 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.

La Junta Directiva encontró debida y suficientemente sustentadas las conclusiones sobre los hechos investigados, despejando cualquier duda sobre el actuar legal y transparente de las administraciones actuales y anteriores de la Sociedad.

**RECONOCIMIENTOS EN GOBIERNO CORPORATIVO.** En el último año, Grupo SURA se destacó en varias evaluaciones externas en torno a su gestión integral. Sus buenas prácticas y cumplimiento de estándares internacionales en materia de gobierno corporativo y de relación con inversionistas contribuyeron a estos reconocimientos:

**Índice Mundial de Sostenibilidad Dow Jones (DJSI).** Por 13 años consecutivos, la Compañía fue incluida en este índice con base en una calificación de 67/100 puntos en la Evaluación de Sostenibilidad Corporativa (CSA, por su sigla en inglés). Ocupó así la 10ª posición entre las 17 empresas del sector de Servicios Financieros Diversos y Mercado de Capitales que hacen parte de esta medición. Se resalta el resultado alcanzado en la dimensión social, en la que obtuvo 77 puntos. El principal desafío de Grupo SURA en materia de gobierno corporativo está, entre otros, en los siguientes aspectos: la antigüedad, permanencia y la diversidad de los integrantes de la Junta Directiva.

**Escalafón Merco Colombia Responsabilidad ASG.** Este monitor corporativo evalúa la reputación de las empresas de Colombia y de la región, a través de la percepción y valoración de diferentes fuentes de información con la realidad de los méritos reputacionales. SURA se ubicó para 2023 en el 6º lugar entre las 100 del ranquin para Colombia. Adicionalmente, SURA se ubicó en 5º lugar en el escalafón general nacional de la

medición anual de organizaciones más responsables, en términos sociales, ambientales y de gobierno corporativo y 3º en el ranquin específico de gobierno corporativo, en el que se mide la percepción en aspectos como comportamiento ético y transparencia.

**Reconocimiento Relación con Inversionistas de la BVC.** Por undécimo año consecutivo, el pasado 31 de octubre 2023, Grupo SURA recibió el reconocimiento Relación con Inversionistas entregado por la Bolsa de Valores de Colombia (Reconocimiento IR), a los emisores que se destacan por sus buenas prácticas en materia de revelación de información al mercado de valores y relacionamiento con sus inversionistas.

Esta evaluación destaca los altos estándares de gobierno corporativo de la Sociedad y valora positivamente que Grupo SURA cuenta con un canal oficial y eficiente que permite el relacionamiento con los inversionistas, las revelaciones de información que se realizan de manera adicional a la requerida de forma ordinaria, en inglés y español, así como la posibilidad que se ofrece de discutir directamente los resultados de la Compañía con este grupo de interés.

Para Grupo SURA este sello reconoce los esfuerzos constantes y conscientes por ofrecer información clara y detallada al mercado, al tiempo que nos motiva para continuar trabajando en gestionar de manera sostenible las relaciones con nuestros inversionistas, consolidando así la comunicación e interacción para entregar información confiable, oportuna y con los más altos estándares de calidad.

**ENCUESTA CÓDIGO PAÍS.** En enero de 2023 se diligenció la encuesta de Mejores Prácticas Corporativas –Código País– correspondiente al año 2022, y se reportó la adopción de 139 de las 148 recomendaciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia. El reporte puede consultarse en [el sitio web de la Compañía](#).

En 2023, **Grupo SURA fue reconocida** en varias evaluaciones externas por sus buenas prácticas en gobierno corporativo y de relacionamiento con sus inversionistas.

**REVELACIÓN DE INFORMACIÓN FINANCIERA Y NO FINANCIERA.** La Compañía divulgó al mercado durante 2023, a través del mecanismo de Información Relevante previsto por la SFC y en su página web, las situaciones de las que tuvo conocimiento y que consideró debieron ser conocidas por el mercado para tomar decisiones informadas, de conformidad con la normatividad aplicable.

**SENSIBILIZACIÓN Y FORMACIÓN EN ÉTICA Y GOBIERNO CORPORATIVO.** Se llevaron a cabo diversas actividades de sensibilización y formación en ética y gobierno corporativo dirigidas a todos los colaboradores del Grupo Empresarial. Se destaca la formación dirigida a los nuevos empleados sobre el Sistema de Ética y Gobierno Corporativo, así como en los principales lineamientos del Código de Buen Gobierno y del Código de Conducta.

Se realizó la actualización de la encuesta anual de conflictos de intereses por parte de los empleados, con el objetivo de que estos informaran sobre situaciones que pudieran afectar su objetividad, imparcialidad o representar un conflicto, ya sea actual o potencial, relacionado con sus funciones. Esta encuesta fue completada por el 100% de los empleados de Grupo SURA y no se identificó ninguna alerta que requiriera la implementación de medidas adicionales para la gestión de conflictos.

En el caso de Suramericana, se llevaron a cabo actividades de sensibilización para los empleados sobre temas relacionados con conflictos de intereses y la Política de regalos e invitaciones; así mismo, se realizaron sesiones de formación y construcción de la Política de acoso sexual en el entorno laboral. En cuanto a SURA Asset Management, se destaca que el 99% de los empleados realizaron el curso anual sobre Ética, Gobierno Corporativo y Riesgos Empresariales. En ambas filiales se habilitaron instancias de encuentro, inducción y formación para directores independientes de las Juntas Directivas.

De otra parte, Grupo SURA participó en la Medición de Gestión Empresarial de Riesgos de Corrupción (MGERC) en el segundo semestre, organizada por la Corporación Transparencia por Colombia (capítulo local de Transparencia Internacional), la cual evalúa cómo las empresas abordan la gestión del riesgo de corrupción desde sus estructuras internas y cómo se alinean con los estándares internacionales más rigurosos en la lucha contra este fenómeno.

Grupo SURA participó activamente para valorar su progreso en la implementación de medidas internas destinadas a contrarrestar la corrupción. El resultado obtenido fue satisfactorio y refleja avances significativos en la prevención de riesgos y el cumplimiento de los requisitos legales para evitar, detectar, controlar y reaccionar ante posibles riesgos de corrupción.



## SISTEMAS DE CONTROL INTERNO Y GESTIÓN DE RIESGOS

El Sistema de Control Interno se concibe como el conjunto de actividades de gobierno, gestión de riesgos y control que, ejecutadas sistemática y articuladamente, confieren a la Compañía la seguridad necesaria de que sus procesos sean ejecutados de una forma responsable y controlada para con sus objetivos, de manera legítima y transparente, y con las expectativas de sus inversionistas, accionistas, empleados, proveedores, sociedad y demás grupos de interés.

Para Grupo SURA, el Sistema de Control Interno (SCI) se encuentra estructurado en línea con el marco de referencia internacional Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO 2013<sup>4</sup>) que es, a su vez, tenido en cuenta por entes reguladores locales e internacionales como la Superintendencia Financiera de Colombia y la Comisión de Valores de los Estados Unidos (Securities and Exchange Commission - SEC).

Con el fin de asegurar el adecuado funcionamiento del SCI, este debe ser monitoreado constantemente a través de las tres líneas de gestión integradas por las áreas de negocio (primera línea); áreas de riesgos, seguridad informática y cumplimiento (segunda línea), y la auditoría interna (tercera línea).

Los resultados de las evaluaciones periódicas del SCI son analizados por el Comité de Auditoría y Finanzas de la Sociedad y presentados a la Junta Directiva. A partir de los hallazgos, se definen 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<sup>5</sup>.

En materia de gestión de riesgos, Grupo SURA entiende que sus exposiciones provienen de factores propios, pero también de aquellos asociados a su portafolio de inversiones. Es por esto que, como matriz del Grupo Empresarial y holding del Conglomerado Financiero, cuenta con un marco normativo en materia de riesgos y con otros elementos de gestión y riesgos, mediante el cual imparte lineamientos para un adecuado reporte y articulación con las Compañías. A partir de estos lineamientos establecidos por Grupo SURA, cada Compañía desarrolla su marco de aplicación, el cual refleja la dinámica propia de la Organización.

Con base en los lineamientos generales de gestión de riesgos, y la experticia y capacidades propias de cada Compañía del portafolio, Grupo SURA logró mantener durante 2023 los niveles de riesgo de sus operaciones dentro de los umbrales de apetito definidos, de forma que se evitaron materializaciones que pudieran comprometer su sostenibilidad y a la vez posibilitaron que los negocios se desarrollaran dentro de un ambiente de control responsable y adecuado.

Grupo SURA logró mantener durante 2023 los **niveles de riesgo de sus operaciones dentro de los umbrales de apetito definidos.**



<sup>4</sup> Comisión constituida por organizaciones del sector privado en EE.UU. para proporcionar liderazgo intelectual frente a tres temas interrelacionados: la gestión del riesgo empresarial (ERM), el control interno, y la disuasión del fraude. Las organizaciones son la Asociación Americana de Contabilidad (AAA), el Instituto Americano de Contadores Públicos Certificados (AICPA), Ejecutivos de Finanzas Internacional (FEI), el Instituto de Auditores Internos (IIA) y la Asociación Nacional de Contadores (ahora el Instituto de Contadores Administrativos (AMI)).

<sup>5</sup> La Revisoría Fiscal y la Superintendencia Financiera de Colombia ejercen la labor de control externo y supervisión sobre el funcionamiento del SCI de la Compañía, mas no hacen parte de este.

El detalle del informe del Sistema de Control Interno se encuentra contenido en el apartado del informe de gestión, denominado Arquitectura de Control (capítulo de Control Interno del Informe Anual de la Sociedad) y el compendio de la gestión de riesgos se encuentra consignado en el capítulo 4° del presente Informe Anual, ambos disponibles en gruposura.com.



## LÍNEA ÉTICA

205-1, 205-3, 205-2, 2-27

La Línea Ética de Grupo SURA y sus filiales es un mecanismo confidencial y seguro, disponible al público para denunciar situaciones que consideren contrarias a la ética y los principios corporativos que deben observar todos los empleados.

Línea telefónica: **01-800-5189191**

WhatsApp: **+52 55 6538 5504**

Correo electrónico: **sura@sistemaetico.com**

Formulario: **sura.sistemaetico.com**

App: **EthicsGlobal**

A partir del 2021, el sistema de atención de la línea ética de Grupo SURA y sus filiales comenzó a ser operado por EthicsGlobal, una empresa independiente de Grupo SURA, con una larga trayectoria y experiencia en la administración de canales de denuncias y consultas para diferentes grupos empresariales en la región.

La tercerización del canal les ofrece a los denunciantes la posibilidad de acceder a diferentes canales de comunicación, tanto para la presentación de denuncias como para el seguimiento de su caso, con una atención las 24 horas, los 7 días de la semana; además de brindar mayor independencia y fortalecer la prevención de posibles conflictos de intereses en la recepción y clasificación de las denuncias.

Los resultados de la gestión e investigación de los casos son presentados por cada Compañía en sus informes anuales. En relación con Grupo SURA, durante 2023 no se recibieron denuncias asociadas a conductas ocurridas en la Compañía. Sin embargo, la Gerencia de Asuntos Legales participó en la investigación y resolución de una denuncia relacionada con hechos ocurridos en una compañía del Grupo Empresarial, puesta en conocimiento del Comité de Ética y Cumplimiento de Grupo SURA, y gestionada en conjunto con los órganos internos de gobierno de la Compañía donde se presentó la conducta.

Durante 2023, en Grupo SURA no se recibieron denuncias mediante la **Línea Ética** asociadas a conductas ocurridas en la Compañía.





## ESTRUCTURA DE PROPIEDAD DE LA COMPAÑÍA

(Al 31 de diciembre de 2023<sup>6</sup>)

2-1

### Capital social y estructura de propiedad

<b>Capital autorizado</b> COP <b>112,500,000,000</b> dividido en 600,000,000 de acciones	<b>Acciones ordinarias*</b> <b>466,720,702</b>
<b>Capital suscrito</b> COP <b>109,120,790,250</b> dividido en 581,977,548 de acciones	<b>Acciones preferenciales*</b> <b>112,508,173</b>
<b>Capital pagado</b> COP <b>109,120,790,250</b> dividido en 581,977,548 de acciones	<b>Acciones readquiridas</b> <b>2,748,673</b>

\* En circulación

### Accionistas con participaciones significativas en Grupo SURA

(Al 31 de diciembre de 2023, acciones ordinarias y preferenciales en circulación<sup>7</sup>)

ACCIONISTA	ORDINARIAS	PREFERENCIALES	TOTAL	% PARTICIPACIÓN*
JGDB Holding S.A.S.	177,509,800	-	177,509,800	30.65%
Grupo Argos S.A.	130,012,643	-	130,012,643	22.45%
Sociedad Portafolio S.A.	62,032,220	-	62,032,220	10.71%
Fondo de pensiones obligatorias Protección (moderado)	-	32,526,741	32,526,741	5.62%
Cementos Argos S.A.	28,394,940	-	28,394,940	4.90%
Fondo bursátil Ishares MSCI COLCAP	3,390,430	8,172,223	11,562,653	2.00%
Fundación Grupo Argos	10,685,767	-	10,685,767	1.84%
Colombiana de Comercio S.A. Corbeta y/o Alkosto S.A.	10,000,000	-	10,000,000	1.73%
IHC Capital Holding LLC	9,486,585	-	9,486,585	1.64%
Fondo de pensiones obligatorias Colfondos (moderado)	-	5,957,465	5,957,465	1.03%
Otros accionistas	35,208,317	65,851,744	101,060,061	17.44%
<b>Total **</b>	<b>466,720,702</b>	<b>112,508,17</b>	<b>579,228,875</b>	<b>100%</b>

\* Información consolidada que suma participación en acciones ordinarias y preferenciales de Grupo SURA.

\*\*No incluye acciones readquiridas por la Compañía, que totalizan 2,748,673, entre ordinarias y preferenciales.

<sup>6</sup> Hecho posterior al cierre del ejercicio: desde el 7 de febrero de 2024, al ejecutarse la primera parte del intercambio directo de acciones en ejecución del mencionado Acuerdo Marco, esta estructura tuvo modificaciones, las cuales se pueden encontrar en la sección "Hechos posteriores al cierre", del [Informe Anual de Gobierno Corporativo 2023](#), anexo digital, parte integral de este Informe Anual.

<sup>7</sup> El detalle con la participación accionaria a partir del 7 de febrero de 2024 está en el mencionado anexo del [Informe Anual de Gobierno Corporativo 2023](#), en la sección "Hechos posteriores al cierre".



## ESTRUCTURA DE ADMINISTRACIÓN DE GRUPO SURA

2-9

### Asamblea General de Accionistas

Durante 2023, Grupo SURA estuvo comprometida con el cumplimiento de las medidas destinadas a salvaguardar las garantías y derechos de los accionistas, así como facilitarles su participación en la Sociedad, conforme a la Ley, los Estatutos Sociales, el Código de Buen Gobierno, el Reglamento de la Asamblea General de Accionistas y las demás normas internas de gobierno corporativo de la Compañía.

Lo anterior con fundamento en la comunicación transparente y continua que Grupo SURA ha mantenido con sus accionistas, informando oportunamente sobre sus resultados periódicos y dando a conocer de manera clara y oportuna toda su información material a través de [gruposura.com](#) y el mecanismo de Información Relevante dispuesto por la Superintendencia Financiera de Colombia para tales efectos.

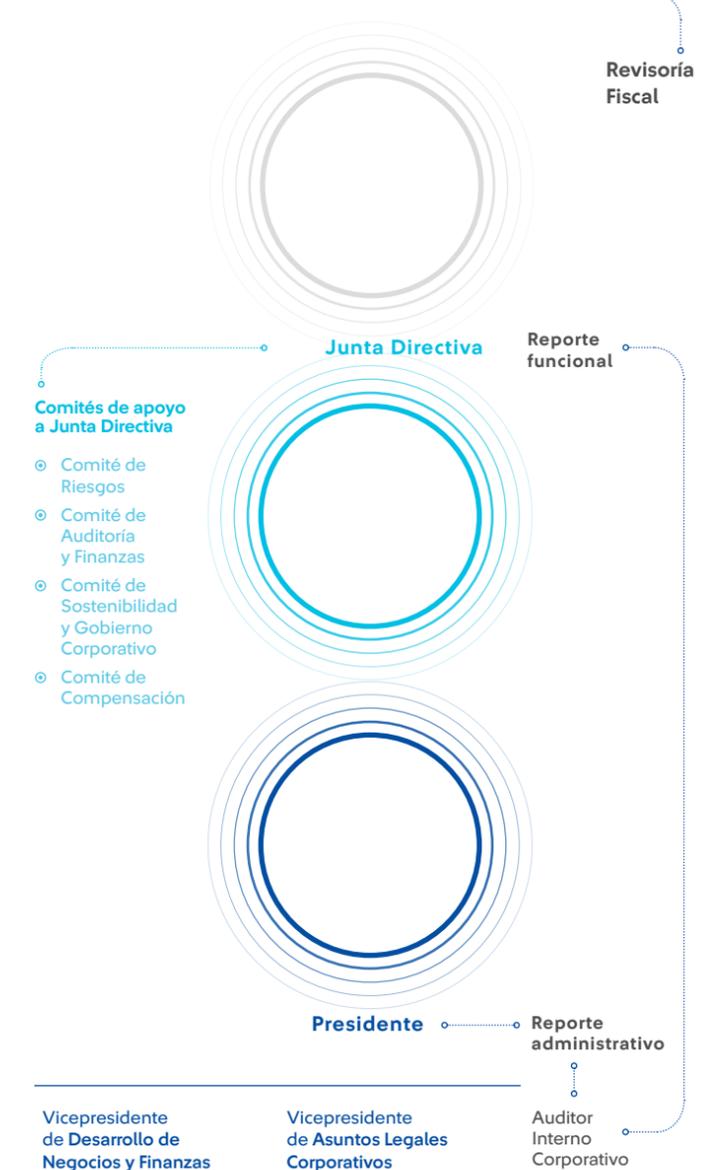
Durante el año se realizaron cuatro videoconferencias dirigidas a los accionistas, analistas de mercado y al público en general, con el fin de presentar los resultados de cada periodo de la Compañía y atender sugerencias e inquietudes. Adicionalmente, se realizó una transmisión vía web para explicarle al mercado en qué consistía el Acuerdo Marco suscrito el 15 de junio de 2023.

Se destaca también que, para cada una de las seis reuniones de la Asamblea de Accionistas que se llevaron a cabo durante el año, la Junta Directiva aprobó las instrucciones para los representantes legales, administradores y funcionarios de la Sociedad, encaminadas a garantizar la participación efectiva y el ejercicio de los derechos políticos de los accionistas en cada una de las sesiones de la Asamblea. Esto, de conformidad con lo previsto en el subnumeral 1.2.9. del Capítulo VI del Título I de la Parte III de la Circular Básica Jurídica.

Adicionalmente, la Sociedad informó oportunamente sobre la convocatoria a cada una de las reuniones de

### Estructura de gobierno de Grupo SURA

#### ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS



la Asamblea de Accionistas por múltiples medios como lo son: los periódicos de alta circulación (El Tiempo y El Colombiano), el mecanismo de Información Relevante, la página web corporativa y las redes sociales oficiales de Grupo SURA, esto con el fin de garantizar la participación de todos los accionistas.

La normativa interna de la Sociedad que gobierna los derechos de los accionistas y las diferentes medidas adoptadas para fomentar su participación puede consultarse en el Centro de Recursos en el sitio web [gruposura.com](http://gruposura.com).

A lo largo del año se realizaron seis reuniones de Asamblea de Accionistas. Una de ellas correspondió a la sesión ordinaria, el 31 de marzo de 2023. Las restantes asambleas tuvieron carácter de extraordinarias y fueron convocadas con las siguientes finalidades:

- ◉ Una sesión con el fin de ratificar los actos ejecutados por los representantes legales de Grupo SURA en las asambleas pasadas de Grupo Argos y Grupo Nutresa; así como dispensar aducidos conflictos de intereses en futuros ejercicios de voto para futuras decisiones en las asambleas de Grupo Argos y Grupo Nutresa.
- ◉ Dos sesiones<sup>8</sup> con el objetivo de elegir Junta Directiva. En ambos casos la decisión de la Asamblea fue ratificar la Junta Directiva elegida el 22 de noviembre de 2022.
- ◉ Una sesión para evaluar y decidir acerca de potenciales conflictos de intereses de algunos administradores de Grupo SURA para deliberar y decidir sobre la implementación de las operaciones objeto del Acuerdo Marco suscrito por Grupo SURA el 15 de junio del 2023.
- ◉ Una sesión para solicitar a la Asamblea la autorización de aspectos requeridos con el fin de atender las obligaciones derivadas del Acuerdo asociados a: cambiar la destinación de reservas y adicionar la reserva de readquisición de acciones; readquirir acciones de la Sociedad en el intercambio de las acciones de Grupo Nutresa; así como utilizar, sin sujeción al derecho de preferencia, hasta un número total de 26.9 millones de acciones ordinarias de la Sociedad, que serán recibidas en el primer intercambio, para dar cumplimiento a sus obligaciones de pago en valores en el desarrollo de la opa prevista en el Acuerdo.

Un mayor detalle sobre cada una de las reuniones de Asamblea de Accionistas puede ser consultado en el [Informe Anual de Gobierno Corporativo 2023](#), parte integral de este Informe Anual como anexo digital.

#### 2-16

**CANALES FORMALES DE COMUNICACIÓN DE GRUPO SURA PARA LA INTERACCIÓN CON SUS ACCIONISTAS.** La Compañía cuenta con la Gerencia de Inversionistas y Mercado de Capitales, la Secretaría Ge-

<sup>8</sup> Los accionistas de la sociedad JGDB y Nugil solicitaron al Revisor Fiscal de Grupo SURA que citara una reunión extraordinaria de la Asamblea de Accionistas el 31 de marzo de 2023, a las 7:55 am., con el fin de elegir una nueva Junta Directiva, la cual no contó con el quorum suficiente para deliberar. Por tanto, conforme a la convocatoria realizada por el Revisor Fiscal, se llevó a cabo la sesión de segunda convocatoria para este mismo fin el 19 de abril de 2023. La otra sesión extraordinaria de la Asamblea para elegir Junta Directiva fue solicitada también por los dos accionistas mencionados y se llevó a cabo el 12 de diciembre de 2023.

neral y la Oficina de Atención al Accionista de Fiduciaria Bancolombia para el envío de solicitudes e inquietudes acerca de Grupo SURA, sus acciones, las fechas de pago de dividendos, la expedición de certificados, entre otros asuntos, conforme a lo dispuesto en la Ley y los Estatutos de la Compañía:

#### Datos de contacto:

E-mail:

[caa@bancolombia.com](mailto:caa@bancolombia.com) o [ir@gruposura.com](mailto:ir@gruposura.com)

Dirección Grupo SURA:

**Carrera 43A #5A - 113, Medellín, Colombia.**

Fiduciaria Bancolombia:

[caa@bancolombia.com](mailto:caa@bancolombia.com); líneas de atención

**a los accionistas: (+57604) 4447231 y para el resto del país**

**018000954242 opción 2; carrera 48 # 26-85**

**torre sur, sucursal Puerta del Río,**

**sede principal Bancolombia, Medellín, Colombia.**

#### © Junta Directiva<sup>9</sup>

2-10, 2-11, 2-12, 2-13, 2-14

En Grupo SURA somos conscientes de la importancia del rol de la Junta Directiva como órgano de administración. Esta tiene un carácter deliberante, profesional y es garante de los derechos de todos los accionistas.

La Junta Directiva de la Sociedad es la encargada de velar por el cumplimiento de los objetivos estratégicos de esta, así como de garantizar que se cumpla con las disposiciones estatutarias y legales que corresponda.

Adicionalmente, la Junta Directiva de Grupo SURA tiene unas funciones esenciales e irrenunciables relacionadas con la estrategia de la Compañía, la supervisión de temas clave para su desarrollo y sostenibilidad, así como el control de sus negocios y gobierno. También le corresponde discutir y aprobar los estados financieros intermedios, lo mismo que aprobar previamente los estados financieros de fin de ejercicio, el informe del Presidente y el proyecto sobre distribución de utilidades o cancelaciones de pérdidas que debe presentar a la Asamblea General de Accionistas en sus reuniones ordinarias.

Sus funciones también comprenden velar por el respeto de los derechos de todos los accionistas y demás inversionistas, al igual que adoptar el Código de Buen Gobierno, atendiendo los requisitos establecidos para ello, velar por su efectivo cumplimiento y aprobar las modificaciones y actualizaciones que sean necesarias en virtud de las disposiciones legales y reglamentarias que regulen la materia.

Para mayor detalle sobre las funciones, deberes y derechos de la Junta Directiva, se puede consultar su reglamento disponible en la sección Ética y Gobierno Corporativo de [gruposura.com](http://gruposura.com).

<sup>9</sup> Más información sobre la Junta Directiva podrá encontrarse en el [Informe Anual de Gobierno Corporativo 2023](#), anexo digital de este Informe, en el apartado "Composición de la Junta Directiva, sus comités e identificación del origen de cada uno de los miembros".

**COMITÉS DE LA JUNTA DIRECTIVA.** La Junta Directiva de la Compañía cuenta con comités especializados que actúan como órganos de estudio y apoyo en ciertas materias, sobre las cuales presentarán informes o propuestas y la Junta adoptará las decisiones pertinentes. Así mismo, la Junta podrá delegar expresamente en alguno de los siguientes comités, cuando lo considere, el ejercicio de determinadas funciones:

**Comité de Sostenibilidad y Gobierno Corporativo.**

Recomienda a la Junta Directiva la adopción de buenas prácticas en estas materias. Por tanto, comprende proponer y revisar criterios para la composición de la Junta Directiva; evaluar la idoneidad de los candidatos propuestos por accionistas; coordinar el proceso de inducción de los nuevos miembros de Junta; conocer de la existencia de conflictos de intereses de los miembros de Junta; informar aquellos casos de miembros que puedan afectar el funcionamiento de la Junta o la reputación de la Sociedad; evaluar a los candidatos y proponer el nombramiento del Presidente de la Sociedad y de ejecutivos clave, entre otros.

**Comité de Auditoría y Finanzas.**

Propone a la Junta Directiva aspectos necesarios para el funcionamiento, la efectividad y la evaluación del Sistema de Control Interno y los distintos componentes de la Arquitectura de Control; así como estudiar los estados financieros y elaborar el informe correspondiente para someterlo a consideración de la Junta Directiva, velando porque la preparación, presentación y revelación de la información financiera se ajuste a lo dispuesto en las normas aplicables.

**Comité de Riesgos.** Apoya a la Junta Directiva para asegurar la articulación de la gestión de riesgos dentro de una arquitectura de control empresarial, que le permita a Grupo SURA contar con un Sistema de Control Interno que proporcione seguridad razonable en relación con el logro de sus objetivos y alineación con su propósito de generar confianza, a partir del relacionamiento de largo plazo con sus grupos de interés y de agregar valor a las inversiones del portafolio.

**Comité de Compensación.** Se le atribuyen responsabilidades de apoyo con relación al asesoramiento en esta materia para los miembros de Junta Directiva y de la Alta Gerencia. Así, entre sus funciones, propone criterios objetivos por los cuales la Compañía remunera a sus ejecutivos clave y revisa periódicamente los programas de remuneración.

Cada uno de estos comités de apoyo a la Junta Directiva cuenta con su respectivo reglamento, disponible en [gruposura.com](http://gruposura.com).

**COMPOSICIÓN DE LA JUNTA DIRECTIVA, SUS COMITÉS E IDENTIFICACIÓN DEL ORIGEN DE CADA UNO DE LOS MIEMBROS.** La Junta Directiva vigente durante el 2023 fue elegida en sesión extraordinaria de la Asamblea de Accionistas realizada el 22 de noviembre de 2022. Este órgano de gobierno se encuentra integrado por siete (7) directores, todos ellos principales, tres (3) independientes y cuatro (4) patrimoniales. Tanto el Presidente como la Vicepresidenta de la Junta Directiva son miembros independientes, al igual que los presidentes de los cuatro (4) Comités de apoyo de la Junta Directiva.

**QUORUM Y SESIONES DE LA JUNTA DIRECTIVA EN 2023:**

Número de sesiones de la Junta Directiva: **26**

Sesiones no presenciales con manifestación del voto por escrito: **3**

Porcentaje de sesiones con quorum requerido para deliberar y decidir: **100%**

Conozca el [Informe Anual de Gobierno Corporativo 2023](#) de la Sociedad, que tiene como anexos los informes de gestión de cada Comité de la Junta Directiva de Grupo SURA. Allí se detallan funciones, periodicidad de reuniones, entre otros aspectos.



## PERFILES DE LOS DIRECTORES

2-17

A continuación, se presenta información de cada uno de los directores<sup>10</sup> que ejercieron su cargo durante todo el año 2023, así como otros aspectos relacionados con su desempeño en la Junta Directiva para dicho período.

**JAIME ALBERTO ARRUBLA PAUCAR**  
Miembro independiente

Es abogado de la Universidad Pontificia Bolivariana (UPB) de Medellín, de la cual también es especialista en Derecho Civil y Comercial; Derecho Canónico; Relaciones Laborales y magister en Derecho Privado. Es doctor en Derecho Privado por la Universidad de Salamanca, con distinción *Cum Laude*, universidad en la que también ha recibido el título de magister en Estudios Avanzados en Derecho Privado. Socio fundador de la firma Arrubla Devis Asociados. Ejerció como magistrado de la Sala Civil de la Corte Suprema de Justicia entre los años 2004 y 2012; es experto en Derecho Civil y Comercial, catedrático de las principales facultades de Derecho del país y autor del tratado Contratos Mercantiles, en cuatro tomos. Está inscrito como árbitro de los centros de arbitraje de las cámaras de comercio de Bogotá y Medellín. En 1983 fue Secretario General de la Gobernación de Antioquia y en 1998 fue designado Secretario Jurídico de la Presidencia de la República de Colombia. Actualmente se desempeña como decano de la Facultad de Derecho y Ciencias Políticas de la Universidad Pontificia Bolivariana.

**Fecha del nombramiento:**  
22 de noviembre de 2022.

**Edad:** 70 años.

**Asistencia a la Junta Directiva:** 100%.

**Comités de Junta Directiva y asistencia:**

- **Compensación:** 100%
- **Auditoría y Finanzas:** 100%
- **Sostenibilidad y Gobierno Corporativo:** 100%

**Remuneración total en 2023:**

COP 393,800,000

**Tenencia de acciones de Grupo SURA:** no posee.

**MARÍA XIMENA LOMBANA VILLALBA\***  
Miembro independiente

Abogada de la Universidad del Rosario, con maestría en Derecho Comercial de la Universidad de París II – Panthéon – Assas (París, Francia) y en Derecho de Negocios Internacionales de Washington College of Law, American University (Washington, Estados Unidos). Se ha desempeñado como ministra de Comercio, Industria y Turismo (junio 2021 – agosto 2022); gerente de la unidad ejecutora BID-ANDJE de la Agencia Nacional de Defensa Jurídica del Estado (enero 2021 – abril 2021); gerente de la unidad ejecutora BID-PGN de la Procuraduría General de la Nación (julio 2019 – diciembre 2020), entre otros. Ha sido docente titular de Derecho de Sociedades en el pregrado de Derecho en la Universidad del Rosario (enero 2000 – junio 2010) y de la especialización en Derecho Comercial de la Universidad de la Sabana (junio 2006 – junio 2007). Desde enero de 2006 es árbitro de la Lista A del Centro de Arbitraje y Conciliación de la Cámara de Comercio de Bogotá (derecho comercial y derecho administrativo).

\*Hecho posterior al cierre del ejercicio: esta directora presentó renuncia a su cargo el 8 de febrero de 2024, la cual será efectiva a partir del 22 de marzo de 2024, fecha en la cual se realizará la Asamblea Ordinaria de Accionistas en la que se elegirá Junta Directiva.

**Fecha del nombramiento:**  
3 de octubre de 2022.

**Edad:** 51 años.

**Asistencia a la Junta Directiva:** 100%.

**Comités de Junta Directiva y asistencia:**

- **Compensación:** 100%
- **Auditoría y Finanzas:** 100%
- **Riesgos:** 100%

**Remuneración total en 2023:**

COP 387,640,000

**Tenencia de acciones de Grupo SURA:** no posee.

<sup>10</sup> Hechos posteriores al cierre del ejercicio: los directores Ángela María Tafur Domínguez, David Yanovich Wancier y Guillermo Villegas Ortega fueron integrantes de la Junta Directiva hasta el 16 de enero de 2024, fecha en que la Asamblea de Accionistas eligió una nueva Junta Directiva. Los detalles de la elección de Junta Directiva ocurrida el 16 de enero de 2024 pueden consultarse en el anexo digital [Informe Anual de Gobierno Corporativo 2023](#), parte integral de este Informe Anual, en la sección "Hechos posteriores al cierre". En dicha elección resultaron elegidos los siguientes directores: Gabriel Gilinski Kardonski, Jaime Alberto Arrubla Paucar, Jaime Gilinski Bacal, Jaime Alberto Velásquez Botero, Jorge Mario Velásquez Jaramillo, Juan Constantino Martínez Bravo y María Ximena Lombana Villalba. Los directores Gabriel Gilinski Bacal y Jaime Gilinski Bacal renunciaron a su cargo de manera inmediata el 8 de febrero de 2024. La directora María Ximena Lombana presentó su renuncia el 8 de febrero de 2024, la cual tendrá efectos a partir del 22 de marzo de 2024, cuando se realizará la Asamblea Ordinaria de Accionistas y se elegirá Junta Directiva para el período estatutario 2024-2026.

### 🕒 **ÁNGELA MARÍA TAFUR DOMÍNGUEZ\***

#### Miembro patrimonial

Estudió Derecho con énfasis en socioeconomía en la Universidad Pontificia Javeriana (Bogotá D.C., Colombia) y realizó una maestría en Derecho Comparado Internacional en Cornell University (Ithaca, New York, Estados Unidos). Se ha desempeñado como presidenta y directora ejecutiva de Give To Colombia, Inc. Es socia fundadora de Tafur, Domínguez y Arana. Anteriormente fue vicepresidenta de Asuntos Legales Bancol y Cía (inmobiliaria del antiguo Banco de Colombia), asesora legal del Superintendente en la Superintendencia de Valores (hoy Superintendencia Financiera de Colombia), asesora legal de la Corporación Financiera del Valle, abogada del Departamento Legal de la Superintendencia Bancaria (hoy Superintendencia Financiera de Colombia), asesora del Banco de Colombia S.A., asistente de Investigación de la firma Esguerra, Barrera y Gamba, asistente de investigación de Posse y Cía. Participó en las juntas directivas de Banco GNB Sudameris Panamá, Banco de Colombia S.A. (1989 – 1997), Litoformas de Colombia (1989 – 1996), Inmobiliaria Bancol (1989 – 1996). Actualmente es miembro de la junta directiva de Give To Colombia (2003 – presente) y se desempeña como directora ejecutiva de LAVCA (asociación que promueve la inversión de capital privado en Latinoamérica).

\*Hecho posterior al cierre del ejercicio: esta directora fue integrante de la Junta Directiva hasta el 16 de enero de 2024, cuando la Asamblea de Accionistas eligió una nueva Junta Directiva.

#### Fecha del nombramiento:

22 de noviembre de 2022.

Edad: 56 años.

Asistencia a la Junta Directiva: 92%.

#### Comités de Junta Directiva y asistencia:

- ⦿ Riesgos: 100%.

#### Remuneración total en 2023:

COP 280,280,000

Tenencia de acciones de Grupo SURA: no posee.

### 🕒 **DAVID YANOVICH WANCIER\***

#### Miembro patrimonial

Es ingeniero industrial de la Universidad de los Andes con maestría en Economía del London School of Economics. Cuenta con más de 25 años de experiencia en estructuración y financiación. Anteriormente fue

gerente general de Colgener; director de Banca de Inversión de la Corporación Financiera del Valle; consultor independiente para la estructuración de la financiación de diversos proyectos relacionados con los sectores energético y de infraestructura, en Colombia. Ha sido miembro de las juntas directivas de la Central Hidroeléctrica de Betania, Emgesa S.A., Ocesa, Crynsen Pharma, Proterra, LarrainVial Colombia, Celsia y Suramericana. Actualmente es presidente de la banca de inversión Cerrito Capital.

\*Hecho posterior al cierre del ejercicio: este director fue integrante de la Junta Directiva hasta el 16 de enero de 2024, cuando la Asamblea de Accionistas eligió una nueva Junta Directiva.

Fecha del nombramiento: 22 de noviembre de 2022.

Edad: 53 años.

Asistencia a la Junta Directiva: 100%.

#### Comités de Junta Directiva y asistencia:

- ⦿ Sostenibilidad y Gobierno Corporativo: 100%

Remuneración total en 2023: COP 286,440,000

Tenencia de acciones de Grupo SURA: no posee.

### 🕒 **GABRIEL GILINSKI KARDONSKI\***

#### Miembro patrimonial

Cuenta con un Bachelors Degree de la Universidad de Pennsylvania Filadelfia (Pennsylvania, Estados Unidos). Se ha desempeñado como director de JGB Financial Holdco Inc Miami, FL; director de la Corporación Financiera GNB Sudameris; director del Banco GNB Sudameris S.A. Colombia; director del Banco GNB Paraguay; director del Banco GNB Perú; director de JGB Bank; vicepresidente ejecutivo de JGB Bank; consultor financiero The Boston Consulting Group (Santiago de Chile). Ha participado en las juntas directivas de Proyectos Semana S.A.; JGB Bank (mayo de 2010 – junio de 2014); JGB Financial Holdco Inc. Miami, FL (septiembre de 2010 – presente); Corporación Financiera GNB Sudameris (junio de 2019 – enero de 2022); Banco GNB Sudameris S.A., Colombia (junio de 2018 – enero de 2022); Banco GNB Paraguay (noviembre de 2013 – presente); Banco GNB Perú (octubre 2013 – presente).

\* Hecho posterior al cierre del ejercicio: este director renunció a su cargo el 8 de febrero de 2024 con efecto inmediato.

Fecha del nombramiento: 22 de noviembre de 2022.

Edad: 37 años.

Asistencia a la Junta Directiva: 92%.

#### Comités de Junta Directiva y asistencia:

- ⦿ Sostenibilidad y Gobierno Corporativo: 95%.

Remuneración total en 2023: COP 276,320,000<sup>11</sup>.

Tenencia de acciones de Grupo SURA: no posee.

### 🕒 **GUILLERMO VILLEGAS ORTEGA\***

#### Miembro independiente

Es abogado, especialista en Derecho Laboral y Gerencia de Relaciones Industriales, con más de 25 años de experiencia en cargos corporativos en empresas del sector privado, tales como Banco de Colombia, Grupo Corona, Compañía Nacional de Chocolates y Grupo Orbis. Desde hace 16 años es socio fundador de Contexto Legal Abogados, donde ha dirigido los equipos corporativos, laboral y de fusiones y adquisiciones.

\*Hecho posterior al cierre del ejercicio: este director fue integrante de la Junta Directiva hasta el 16 de enero de 2024, cuando la Asamblea de Accionistas eligió una nueva Junta Directiva.

#### Fecha del nombramiento:

22 de noviembre de 2022.

Edad: 59 años.

Asistencia a la Junta Directiva: 100%.

#### Comités de Junta Directiva y asistencia:

- ⦿ Compensación: 100%
- ⦿ Auditoría y Finanzas: 100%

#### Remuneración total en 2023:

COP 339,680,000

Tenencia de acciones de Grupo SURA: no posee.

### 🕒 **JAIME ALBERTO VELÁSQUEZ BOTERO**

#### Miembro patrimonial

Es economista de la Universidad de Antioquia (Medellín). Ha realizado varios estudios de postgrado en Finanzas, Estrategia y Gobierno Corporativo. Se desempeñó desde 2012 como vicepresidente corporativo de Estrategia y Finanzas en Bancolombia, lugar en el cual ocupó también otros cargos como Vicepresidente Financiero entre 1997 y 2011 y posiciones gerenciales en los departamentos Económico y de Relación con Inversionistas entre los años 1989 y 1997. Ha sido miembro de varias juntas directivas de entidades del sector financiero y mercado de valores, tanto en Colombia como en el exterior, entre ellas Suramericana de Seguros de Vida y Generales, Asesuisa, Titularizadora Colombiana, Banagrícola (El Salvador) y Banistmo (Panamá).

Fecha del nombramiento: 22 de noviembre de 2022.

Edad: 63 años.

Asistencia a la Junta Directiva: 96%.

#### Comités de Junta Directiva y asistencia:

- ⦿ Riesgos: 100%.

Remuneración total en 2023: COP 280,280,000

Tenencia de acciones de Grupo SURA: no posee.

<sup>11</sup>Sus honorarios han sido donados a la Fundación SURA.

## 2-18

**EVALUACIÓN DEL DESEMPEÑO DE LA JUNTA DIRECTIVA.** Grupo SURA cuenta con un proceso establecido para tal fin, que se encuentra disponible en gruposura.com, el cual indica que la autoevaluación de este órgano se realizará cada dos años y se alternará con la evaluación externa. Se resalta que la Junta Directiva vigente para el periodo de evaluación fue elegida el 22 de noviembre de 2022, por lo que su primer año de ejercicio solo concluyó el 22 de noviembre de 2023. Durante 2024, la Compañía espera ejecutar el proceso de evaluación, iniciando con la externa. Las recomendaciones de la revisión que se haga en 2024 y la visión que se ofrezca contribuirán al desempeño de esta importante instancia societaria.

## 2-19, 2-20

**POLÍTICA DE REMUNERACIÓN DE LA JUNTA DIRECTIVA Y ASPECTOS RELACIONADOS.** La Política General para el Nombramiento, Remuneración y Sucesión de la Junta Directiva fue aprobada por la Asamblea General de Accionistas de Grupo SURA en marzo de 2015, como parte de la implementación del Código País. Tal política establece lineamientos para asegurar que las personas designadas como miembros de Junta sean idóneas para realizar su gestión, de acuerdo con las funciones asignadas a dicho órgano de dirección. Así mismo, propende porque su remuneración sea apropiada y acorde con el nivel de responsabilidad asumido, sus calidades personales y profesionales, su experiencia y el tiempo que deben dedicar a su actividad. La política puede ser consultada en gruposura.com.

En desarrollo de la función a cargo de la Asamblea General de Accionistas de aprobar los honorarios de los directores, para el periodo comprendido entre abril de 2023 hasta marzo de 2024, se aprobaron para cada director honorarios de COP 10,120,000 por cada Junta Directiva. Para los comités de apoyo a la Junta, para cada reunión asistida, se aprobó para el mismo periodo una remuneración equivalente a los honorarios que reciben como miembros de Junta Directiva.

Por último, se estableció un presupuesto general para el funcionamiento de la Junta Directiva de COP 4,600 millones, que comprende el pago de honorarios de los directores por su participación en sesiones de Junta y comités de apoyo, gastos de viaje, alojamiento, formación y asesoría de expertos.

En el informe de Gobierno Corporativo se presenta la estructura de remuneración aplicable a la Alta Gerencia de Grupo SURA, de acuerdo con lo establecido en la Política de Compensación y demás normas internas de Gobierno Corporativo.

**Grupo SURA**  
cuenta con una  
**Política aprobada**  
por la Asamblea  
que define los  
parámetros para  
designar a los  
miembros de la  
Junta Directiva.



## Alta Gerencia

Actualmente, la Alta Gerencia de Grupo SURA está conformada por el Presidente, el Vicepresidente de Desarrollo de Negocios y Finanzas, el Vicepresidente de Asuntos Legales Corporativos y Secretario General, y el Auditor Interno Corporativo, quienes son designados por la Junta Directiva y reciben la delegación de esta para la gestión diaria de la Compañía.

### COMPOSICIÓN Y FUNCIONES DE LA ALTA GERENCIA

#### Presidente | GONZALO ALBERTO PÉREZ ROJAS

Es abogado de la Universidad de Medellín con especialización en Seguros de la Swiss Re, en Zurich, y realizó un CEOs' Management Program en el Kellogg School of Management de la Universidad Northwestern (Chicago, Estados Unidos). Toda su carrera profesional ha estado vinculada a SURA, desde que ingresó a inicios de la década de los ochenta a Suramericana de Seguros (hoy Seguros SURA Colombia). Se desempeñó desde 2003 hasta marzo de 2020 como Presidente de Suramericana, filial de Grupo SURA.

Desde el 1° de abril de 2020 ocupa el cargo de Presidente de Grupo SURA, cuya principal función es diseñar la estrategia de la Organización, que implica asegurar la articulación de personas y procesos y la adecuada gestión de capitales económico, social, humano y natural, para garantizar la sostenibilidad de la Compañía y la generación de valor a todos los accionistas y sus demás grupos de interés.

Es miembro de las juntas directivas de SURA Asset Management, Suramericana y Bancolombia. También participa, en Colombia, de los consejos directivos de las fundaciones SURA, Nutresa, Empresarios por la Educación e Ideas para la Paz.

#### Vicepresidente de Desarrollo de Negocios y Finanzas | RICARDO JARAMILLO MEJÍA

Es ingeniero civil de la Escuela de Ingeniería de Antioquia, MBA con énfasis en Finanzas de Boston University Graduate School of Management. Se ha desempeñado como Presidente, Vicepresidente de Finanzas Corporativas y Gerente de Proyectos de Banca de Inversión Bancolombia, entre otros cargos.

Desde abril de 2016 ocupa el cargo de Vicepresidente de Desarrollo de Negocios y Finanzas de Grupo SURA, cuyas principales funciones son definir estrategias y políticas que permitan realizar seguimiento a la gestión financiera de la Compañía y suministrar de manera oportuna información válida y confiable sobre el rendimiento de las operaciones para la toma de decisiones, con el fin de cumplir los objetivos estratégicos.

Es miembro de las juntas directivas de Suramericana, SURA Asset Management, Arus, Renting Colombia y del Consejo Directivo de la Orquesta Filarmónica de Medellín.

#### Vicepresidente de Asuntos Legales Corporativos y Secretario General | JUAN LUIS MÚNERA GÓMEZ

Es abogado y especialista en Derecho Comercial de la Universidad Pontificia Bolivariana, con maestría en Legislación Comparada de la Universidad de San Diego en California, Estados Unidos (becario Fulbright). Ha realizado estudios en gobierno corporativo y estrategia en las universidades Harvard, U.C. Berkeley y la Kellogg School of Management de la Universidad Northwestern (Chicago, Estados Unidos). La mayor parte de su trayectoria profesional la ha tenido en Bancolombia y como Vicepresidente Legal y de Sostenibilidad de Cementos Argos.

Desde agosto de 2017 ocupa el cargo de Vicepresidente de Asuntos Legales Corporativos y Secretario General de Grupo SURA. Sus principales funciones son definir y desarrollar lineamientos en materia jurídica y de gobierno corporativo para el Grupo Empresarial SURA, dirigir legalmente las actividades y proyectos con el fin de proteger la reputación e integridad del Grupo Empresarial y la implementación de una cultura de cumplimiento que facilite la toma de decisiones en función de los objetivos estratégicos de la Compañía.

#### Auditor Interno Corporativo | JHON JAIRO VÁSQUEZ LÓPEZ

Es ingeniero administrador, con especialización en Finanzas, Preparación y Evaluación de Proyectos y EMBA de Westfield Business School & EIG Business School. Se ha desempeñado como Chief Audit

Officer & Compliance Officer en TigoUne, Auditor Interno Corporativo en Interconexión Eléctrica S.A. ISA, y Gerente de Auditoría Interna en Seguros SURA Colombia.

Desde octubre de 2018 ocupa el cargo de Auditor Interno Corporativo de Grupo SURA. En coordinación con los auditores corporativos de las filiales, direcciona estratégicamente el proceso de auditoría para la Compañía y sus filiales, conforme marcos y prácticas internacionales de la función.

También acompaña a la Administración para alcanzar niveles óptimos de madurez del Sistema de Control Interno, la consolidación de una cultura de autocontrol, autogestión y autorregulación en el Grupo Empresarial SURA, que faciliten el logro de los objetivos. Además, adelanta las acciones de coordinación que sean pertinentes en materia de auditoría entre Grupo SURA, sus filiales y las compañías de influencia significativa, según los términos de la ley de conglomerados financieros.

#### EVALUACIÓN DE LA ALTA GERENCIA

Grupo SURA cuenta con políticas y procedimientos para hacer seguimiento al desempeño de la Alta Gerencia en cuanto a proyectos y metas conducentes al cumplimiento de objetivos estratégicos definidos para la Compañía.

Adicionalmente, cada año se realiza una medición de competencias de aporte estratégico, de liderazgo y relación, que permite identificar las fortalezas y oportunidades de desarrollo en las personas, con el objetivo de construir planes de acción conducentes a un cierre de brechas y potencialización de habilidades. Este ejercicio de evaluación también comprende una valoración de la gestión y el aporte de los líderes, con foco en su capacidad de influencia, conversación, y desarrollo de personas y equipos de trabajo. De las evaluaciones se derivan espacios de retroalimentación individuales, de revisión de resultados y de construcción de planes de desarrollo.

2-19

#### ESQUEMA DE COMPENSACIÓN DE LA ALTA GERENCIA

Para la remuneración de la Alta Gerencia, Grupo SURA dio aplicación a la Política de Compensación aprobada por la Junta Directiva, la cual define criterios que permiten contar con un sistema de compensación justo y equitativo. Esta norma establece principios objetivos para la remuneración con el fin de materializar la competitividad en el mercado salarial y la escala de competitividad del modelo HAY. Esto garantiza en todo caso la alineación de los empleados con la estrategia de la Compañía.

Bajo estos parámetros, el Comité de Compensación de la Junta Directiva definió los indicadores de logro estratégico por parte de la Alta Gerencia para el periodo comprendido entre marzo de 2023 y febrero de 2024. Antes de la Asamblea Ordinaria de Accionistas y previa verificación de la Auditoría Interna de la Compañía, el mencionado Comité debe verificar el cumplimiento de los indicadores definidos.

El monto de las erogaciones en favor del personal directivo es revelado por la Compañía a través de las notas a los Estados Financieros. Para conocer la estructura de remuneración aplicable a la Alta Gerencia de Grupo SURA, de acuerdo con lo establecido en la Política de Compensación y demás normas internas de Gobierno Corporativo, se puede consultar el [Informe Anual de Gobierno Corporativo 2023](#), que es parte integral de este Informe Anual como anexo digital.

**Grupo SURA cuenta con políticas y procedimientos para el seguimiento a la gestión de la Alta Gerencia** en cuanto a proyectos y metas conducentes al cumplimiento de objetivos estratégicos de la Compañía.



2-15

#### © Mecanismos implementados por el emisor para la gestión, identificación y administración de conflictos de intereses y operaciones entre partes relacionadas

Grupo SURA cuenta con políticas, procedimientos e instancias para la identificación y administración de las situaciones potencialmente generadoras de conflictos de intereses, los cuales son aplicados por la Compañía según el tratamiento legal que deba darse a cada una de ellas. Dependiendo de la situación generadora del potencial conflicto de intereses, es posible que el mismo deba resolverse por la Asamblea General de Accionistas en cumplimiento de la Ley 222 de 1995.

El Comité de Auditoría y Finanzas, en aplicación del marco normativo de Grupo SURA para la gestión de operaciones entre partes relacionadas y de la función que establece a su cargo “examinar de manera previa a que lo haga la Junta, aquellas operaciones que la Sociedad realice, directa o indirectamente, con miembros de la Junta Directiva, accionistas controlantes y significativos, miembros de la Alta Gerencia, operaciones entre empresas del Conglomerado o personas a ellos vinculadas, que por su cuantía, naturaleza o condiciones revistan un riesgo para la Sociedad o el Conglomerado”.

En desarrollo de las anteriores funciones y atribuciones, a continuación se informa de las gestiones realizadas por las instancias de gobierno durante 2023:

**ASAMBLEA EXTRAORDINARIA DE ACCIONISTAS DEL 31 DE MARZO DE 2023.** En atención a una demanda en la que se argumentaba que los representantes legales de Grupo SURA se encontraban incurriendo en aducidos conflictos de intereses al manifestar su voto en algunas decisiones de las asambleas de accionistas de Grupo Argos y de Grupo Nutresa, se propuso a la Asamblea de Accionistas de Grupo SURA la ratificación de los actos ejecutados por sus representantes legales en las pasadas asambleas de ambas inversiones relevantes del portafolio de la Compañía.

También se solicitó a la Asamblea que se dispensen los aducidos conflictos de intereses en futuros ejercicios de voto para las respectivas elecciones de junta directiva de Grupo Argos y Grupo Nutresa y para otras decisiones futuras. El detalle de estas solicitudes y decisiones de la Asamblea de Accionistas pueden ser consultados en el apartado III del [Informe Anual de Gobierno Corporativo 2023](#) (parte integral del presente Informe como anexo digital) y en la [página web](#) de la Compañía.

**COMITÉ DE AUDITORÍA, SESIÓN DEL 29 DE JUNIO DE 2023.** Este Comité verificó que el Acuerdo Marco y sus documentos anexos cumplieran satisfactoriamente los requisitos aplicables a las operaciones entre partes relacionadas y así lo informó a la Junta Directiva para su posterior decisión. Al respecto, se detalla en el Informe Anual de Gobierno Corporativo 2023.

#### ASAMBLEA EXTRAORDINARIA DE ACCIONISTAS DEL 22 DE JUNIO DE 2023.

En relación con la aprobación y posterior implementación del Acuerdo Marco y sus documentos anexos, algunos directores manifestaron contar con situaciones potencialmente generadoras de conflicto para participar en la deliberación y posterior decisión sobre estos.

En igual sentido se manifestaron los representantes legales de la Sociedad respecto de la ejecución de los actos posteriores que resultaran necesarios, conducentes o recomendables para la implementación de dicho Acuerdo Marco.

El detalle de los directores y representantes legales que manifestaron potenciales conflictos de intereses y las decisiones de la Asamblea de Accionistas pueden ser consultados en el mencionado apartado III del [Informe Anual de Gobierno Corporativo 2023](#) (anexo digital del presente Informe Anual). Adicionalmente, en la página web de la Compañía se encuentran disponibles las comunicaciones enviadas por cada director y representante legal.

**CONGLOMERADO FINANCIERO SURA-BANCOLOMBIA.** En el caso de potenciales conflictos de intereses identificados en operaciones celebradas entre las Compañías que hacen parte del Conglomerado Financiero, por expresa disposición del Decreto 1486 de 2018, le corresponde a la Junta Directiva tomar las decisiones correspondientes para la administración de los conflictos que le sean revelados por parte de las personas obligadas a hacerlo.

Para tales efectos, Grupo SURA cuenta con una Política Marco para la gestión de posibles conflictos de intereses en las operaciones del Conglomerado Financiero, que establece el proceso a seguir en estos casos. Durante 2023 no se presentaron conflictos de intereses entre las Compañías del Conglomerado Financiero que dieran lugar a la aplicación de dicha Política Marco.

De otro lado, las Compañías revelan las vinculaciones contractuales y operaciones más importantes celebradas entre sí y con sus demás vinculados durante el año, mediante el Informe Especial de Grupo Empresarial, reporte que para el año 2023 es parte integral de este Informe Anual como [anexo digital](#) disponible en el sitio web de la Sociedad. Finalmente, se han establecido diferentes mecanismos para la identificación de conflictos de intereses, los cuales incluyen declaraciones al momento de la vinculación de miembros de Junta Directiva, empleados y proveedores, actualizaciones anuales, procesos automáticos de monitoreo, entre otros.

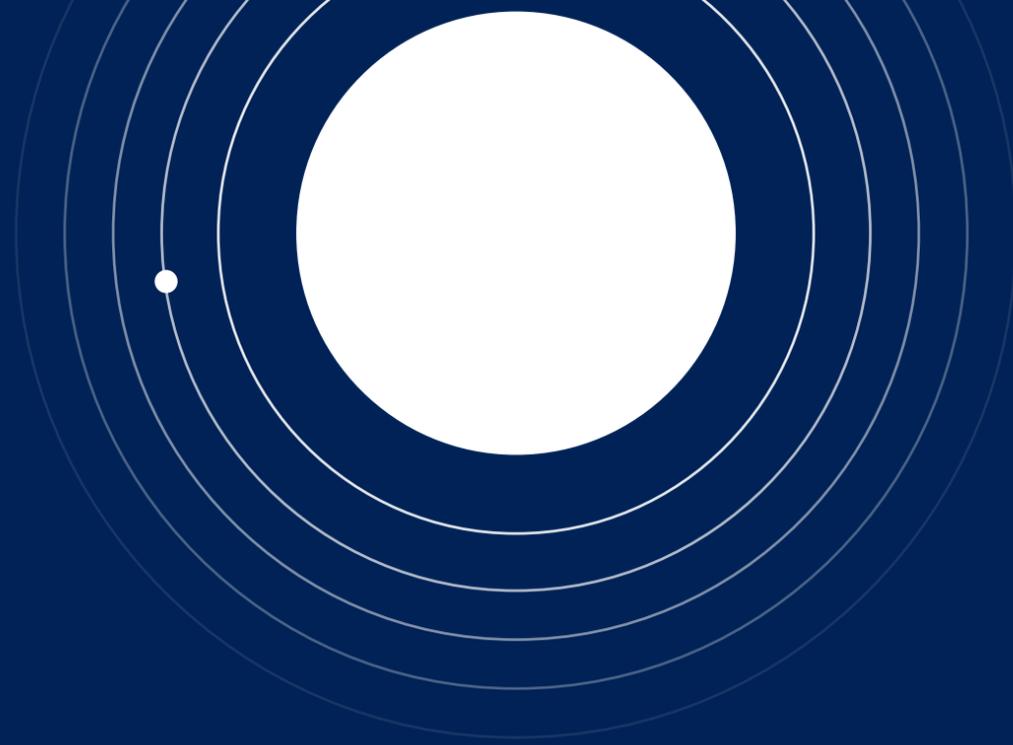
En relación con la administración de otras situaciones de conflictos de intereses, la Compañía cuenta con instancias internas, como el Comité de Ética y Cumplimiento, con el apoyo de la Gerencia de Asuntos Legales.

Acceda al [Informe Especial de Grupo Empresarial SURA de 2023](#), anexo digital que hace parte integral del presente Informe Anual.

## PLANES Y OPORTUNIDADES 2024

- El 2024 será la oportunidad para darle continuidad al trabajo de mejora continua de los estándares que han consolidado a esta Sociedad como una entidad líder en gobierno corporativo por sus prácticas transparentes, apegadas a la normatividad aplicable, siempre con el propósito de decidir y actuar en virtud de los principios corporativos que han caracterizado su concepción sobre la forma de hacer empresa.
- Ejecutar en su totalidad el Acuerdo Marco y sus documentos anexos, llevando a cabo las acciones requeridas en el marco del gobierno corporativo de la Sociedad y la normatividad aplicable.
- En materia de gobierno corporativo y, particularmente, en relación con el funcionamiento de los órganos de gobierno de la Compañía, si bien ello no depende exclusivamente de la Administración, sino de los miembros de Junta y de los accionistas, se espera retomar una mayor estabilidad en la composición de su Junta Directiva, así como en la frecuencia necesaria de sesiones de esta, de sus comités de apoyo y de la Asamblea de Accionistas.
- Se planea realizar la evaluación de la Junta Directiva por parte de un experto externo, actividad que, por las circunstancias descritas en el presente Informe y debido a los cambios frecuentes en su composición, no se pudo llevar a cabo durante 2023. Las recomendaciones de la revisión que se haga en 2024 y la visión que se ofrezca contribuirán al desempeño de esta importante instancia societaria.
- En cuanto al entorno regulatorio local y regional, se discutirán reformas normativas trascendentales asociadas a algunos negocios de nuestro portafolio como, por ejemplo, salud y pensiones. Grupo SURA y sus Compañías continúan dispuestas a aportar desde el conocimiento y con total respeto de las instituciones, para propiciar que las políticas públicas y regulaciones contribuyan a generar valor para nuestros grupos de interés y al desarrollo armónico de las sociedades en las que están presentes.

Capítulo •6•



Estados  
**financieros**

Estados financieros  
**consolidados**



## ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

### CERTIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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

Que para la emisión del estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2023, y del estado de resultados consolidado del ejercicio y del resultado integral consolidado, estado de cambios en el patrimonio consolidado y estado de flujos de efectivo consolidado por el periodo terminado en esa fecha, que conforme al reglamento se ponen a disposición de los accionistas y de terceros, se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en ellos y las cifras tomadas fielmente de los libros.

Dichas afirmaciones, explícitas e implícitas, son las siguientes:

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

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

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

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

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

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

  
**Gonzalo Alberto Pérez Rojas**  
 Presidente

  
**Juan Guillermo Chica Ramirez**  
 Contador Público  
 Tarjeta Profesional 64093-T

Conozca el reporte completo de los [Estados Financieros Consolidados de Grupo SURA 2023](#), con sus respectivas notas, como anexo digital que es parte integral de este Informe Anual.

Acceda al [Informe Especial de Grupo Empresarial SURA 2023](#). En este anexo digital, parte integral del presente Informe Anual, se relacionan operaciones efectuadas entre las compañías del grupo empresarial. Las transacciones materiales con las demás partes relacionadas fueron reveladas en la Nota 34 de los Estados Financieros Consolidados 2023.

Entre el 1° de enero y el 29 de febrero de 2024, no se registraron cambios materiales en los [Estados Financieros Consolidados 2023](#), como se reveló en su Nota 36.  
 ....



### Informe del Revisor Fiscal

A la Asamblea de Accionistas de:  
 Grupo de Inversiones Suramericana S.A. y Subsidiarias

#### Opinión

He auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Grupo de Inversiones Suramericana S.A. y Subsidiarias (en adelante, el Grupo), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023 y los correspondientes estados consolidados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen información sobre las políticas contables materiales.

En mi opinión, los estados financieros consolidados adjuntos, presentan razonablemente, en todos sus aspectos de importancia, la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2023, los resultados consolidados de sus operaciones y los flujos consolidados de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

#### Bases de la Opinión

He llevado a cabo mi auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia. Mis responsabilidades en cumplimiento de dichas normas se describen en la sección Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados de este informe. Soy independiente del Grupo, de acuerdo con el Manual del Código de Ética para profesionales de la contabilidad, junto con los requisitos éticos relevantes para mi auditoría de estados financieros en Colombia, y he cumplido con las demás responsabilidades éticas aplicables. Considero que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión.

#### Asuntos clave de Auditoría

Los asuntos clave de auditoría son aquellos asuntos que, según mi juicio profesional, fueron de mayor importancia en mi auditoría de los estados financieros consolidados adjuntos. Estos asuntos se abordaron en el contexto de mi auditoría de los estados financieros consolidados tomados en su conjunto, y al momento de fundamentar la opinión correspondiente, pero no para proporcionar una opinión separada sobre estos asuntos. Con base en lo anterior, más adelante, detallo la manera en la que cada asunto clave fue abordado durante mi auditoría.

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

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

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

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



He cumplido con las responsabilidades descritas en la sección Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados de mi informe, incluso en relación con estos asuntos. En consecuencia, mi auditoría incluyó la realización de los procedimientos diseñados para responder a los riesgos de incorrección material evaluados en los estados financieros consolidados. Los resultados de mis procedimientos de auditoría, incluidos los procedimientos realizados para abordar los asuntos que se mencionan a continuación, constituyen la base de mi opinión de auditoría sobre los estados financieros consolidados adjuntos.

Asunto Clave de Auditoría	Respuesta de Auditoría
<p><b>Prueba de Deterioro de la Plusvalía e Inversión en Asociadas</b></p> <p>Las inversiones en asociadas y la plusvalía representan el 25% sobre los activos totales en el estado de situación financiera consolidado de Grupo de Inversiones Suramericana S.A.</p> <p>La Administración realiza una prueba de deterioro anual sobre el deterioro de las inversiones en asociadas y la plusvalía como lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera aceptadas en Colombia.</p> <p>Como se revela en la nota 9 y 13 del estado financiero consolidado del 2023, Grupo de Inversiones Suramericana S.A., utiliza el enfoque de ingresos para determinar el valor recuperable de estos activos.</p> <p>Los juicios más significativos surgen sobre los flujos de efectivo pronosticados, la tasa de descuento y la tasa de crecimiento aplicada en los modelos de valoración.</p> <p>En consecuencia, las pruebas de deterioro de las inversiones en asociadas y de la plusvalía se consideran un asunto clave de auditoría debido al impacto de los supuestos anteriores.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Obtuve el entendimiento del proceso para determinar el valor recuperable de las inversiones en asociadas y la plusvalía.</li> <li>• Involucré especialistas en valoración con experiencia y conocimiento en la evaluación de pruebas de deterioro de las inversiones en asociadas y la plusvalía para: <ol style="list-style-type: none"> <li>(1) Evaluar la razonabilidad de los modelos de valoración y supuestos significativos aplicados, tales como el período de proyección, valor terminal, supuestos macroeconómicos, supuestos de negocio y tasa de descuento.</li> <li>(2) Evaluar que la información usada fuera completa, adecuada y relevante.</li> <li>(3) Recalcular el valor recuperable utilizando los modelos de valoración.</li> <li>(4) Realización de análisis de sensibilidad en torno a los supuestos claves utilizados en los modelos.</li> </ol> </li> <li>• Revisé las respectivas revelaciones, evaluando que las mismas incluyeran la información requerida por el marco normativo de información financiera aplicable a la Compañía.</li> </ul>



Asunto Clave de Auditoría	Respuesta de Auditoría
<p><b>Estimación de la Reserva de Siniestros Ocurridos no Avisados - (IBNR por sus Siglas en Inglés)</b></p> <p>La reserva de siniestros ocurridos no avisados (IBNR) tiene un valor de \$3.96 billones y representa el 6.5% del total de los pasivos.</p> <p>La determinación de esta reserva es una de las estimaciones más significativas y complejas en la preparación de los estados financieros consolidados adjuntos, debido a la metodología actuarial empleada, y al alto grado de juicio involucrado por parte de la Administración en los supuestos incorporados en el modelo, como se explican en las notas 2.3.3 y 6.4 de los estados financieros consolidados.</p> <p>Considero que es un asunto clave en mi auditoría debido a lo significativo del saldo, así como por el alto grado de juicio involucrado por la Administración para la estimación de esta reserva.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Obtuve el entendimiento del proceso de estimación de las reservas de seguros y desarrollamos procedimientos analíticos sustantivos sobre la siniestralidad.</li> <li>• Probé la calidad e integridad de la información utilizada como base de la estimación de la reserva de siniestros incurridos no avisados.</li> <li>• Involucré especialistas actuariales con experiencia y conocimiento en la evaluación y estimación de la reserva de siniestros ocurridos no avisados, para: <ol style="list-style-type: none"> <li>(1) Evaluar las hipótesis y consideraciones que sirven como base del cálculo de la reserva.</li> <li>(2) Recalcular el saldo de la reserva estimada al 31 de diciembre del 2023 con base a las respectivas notas técnicas.</li> </ol> </li> <li>• Revisé las respectivas revelaciones, evaluando que las mismas incluyeran la información requerida por el marco normativo de información financiera aplicable a la Compañía.</li> </ul>



#### Asunto Clave de Auditoría

#### Respuesta de Auditoría

##### Contratos con Accionistas

El pasivo por compromisos con participaciones no controladoras representa \$2.38 billones al 31 de diciembre de 2023. Como se revela en la nota 5.2.4, la determinación de su valor requiere la aplicación de juicios y estimaciones significativas por parte de la gerencia tales como flujos de efectivo pronosticados, la tasa de descuento y la tasa de crecimiento aplicada en los modelos de valoración.

- Revisé los compromisos con participaciones no controladoras vigentes a la fecha de presentación de los estados financieros.
- Evalúe los análisis preparados por la gerencia sobre el reconocimiento y valoración de dichos compromisos.
- Involucré especialistas en valoración experimentados para:
  - (1) Evaluar de los modelos de valoración y supuestos significativos aplicados, tales como el período de proyección, valor terminal, supuestos macroeconómicos, supuestos de negocio y tasa de descuento.
  - (2) Evaluar que la información usada fuera completa, adecuada y relevante.
  - (3) Recalcular el valor del pasivo utilizando los modelos de valoración.
  - (4) Realización de análisis de sensibilidad en torno a los supuestos claves utilizados en los modelos
- Revisé las respectivas revelaciones, evaluando que las mismas incluyeran la información requerida por el marco normativo de información financiera aplicable a la Compañía.

#### Otra Información

La Administración es responsable de la otra información. La otra información comprende el “informe anual 2023” pero no incluye los estados financieros consolidados ni mi informe de auditoría correspondiente, que obtuve antes de la fecha de este informe de auditoría.

Mi opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información y no exprese ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre esta.

En relación con mi auditoría de los estados financieros consolidados, mi responsabilidad es leer la otra información que identifiqué más arriba y, al hacerlo, considerar si existe una incongruencia material entre la otra información y los estados financieros consolidados o el conocimiento obtenido por mí en la auditoría o si parece que existe una incorrección material en la otra información por algún otro motivo.



Si, basándome en el trabajo que he realizado sobre la otra información que obtuve antes de la fecha de este informe de auditoría, concluyo que existe una incorrección material en esta otra información, estoy obligado a informar de ello. No tengo nada de lo que informar al respecto.

Cuando lea y considere el “informe anual 2023”, si concluyo que contiene una incorrección material, estoy obligado a comunicar la cuestión a los responsables del gobierno de la entidad.

#### Responsabilidades de la Administración y de los Responsables del Gobierno de la Compañía en Relación con los Estados Financieros Consolidados

La Administración es responsable por la preparación y correcta presentación de los estados financieros consolidados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF); de diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y correcta presentación de los estados financieros consolidados libres de incorrección material, bien sea por fraude o error; de seleccionar y de aplicar las políticas contables apropiadas; y, de establecer estimaciones contables razonables en las circunstancias.

Al preparar los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad del Grupo para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con este asunto y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar el Grupo o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa realista diferente a hacerlo.

Los encargados del gobierno de la controlante son responsables de la supervisión del proceso de información financiera del Grupo.

#### Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados

Mi objetivo es obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros consolidados tomados en su conjunto están libres de incorrección material, ya sea por fraude o error, y emitir un informe que incluya mi opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de aseguramiento, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia siempre detectará una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden surgir debido a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o acumuladas, podría esperarse que influyan razonablemente en las decisiones económicas que los usuarios tomen con base en los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia, debo ejercer mi juicio profesional y mantener mi escepticismo profesional a lo largo de la auditoría, además de:

- Identificar y evaluar los riesgos de incorrección material en los estados financieros consolidados, ya sea por fraude o error, diseñar y ejecutar procedimientos de auditoría que respondan a esos riesgos, y obtener evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es mayor que la resultante de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, declaraciones falsas o sobrepaso del sistema de control interno.
- Obtener un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, para diseñar procedimientos de



- auditoría que sean apropiados en las circunstancias.
- Evaluar lo adecuado de las políticas contables utilizadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las respectivas revelaciones realizadas por la Administración.
  - Concluir sobre si es adecuado que la Administración utilice la base contable de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como negocio en marcha. Si concluyo que existe una incertidumbre importante, debo llamar la atención en el informe del auditor sobre las revelaciones relacionadas, incluidas en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar mi opinión. Las conclusiones del auditor se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe, sin embargo, eventos o condiciones posteriores pueden hacer que una entidad no pueda continuar como negocio en marcha.
  - Evaluar la presentación general, la estructura, el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que se logre una presentación razonable.
  - Obtener evidencia de auditoría suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades de negocio que hacen parte del Grupo, con el fin de expresar mi opinión sobre los estados financieros consolidados. Soy responsable de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de grupo y, por tanto, de la opinión de auditoría.

Comuniqué a los responsables del gobierno de la Compañía, entre otros asuntos, el alcance planeado y el momento de realización de la auditoría, los hallazgos significativos de la misma, así como cualquier deficiencia significativa del control interno identificada en el transcurso de la auditoría.

También proporcioné a los responsables del gobierno de la Compañía una declaración de que he cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se podría esperar razonablemente que pudieran afectar mi independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la Compañía, determiné los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros consolidados del período actual y que son, en consecuencia, asuntos clave de la auditoría. Describí esos asuntos en mi informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, se determine que un asunto no se debería comunicar en mi informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público del mismo.



#### Otros Asuntos

Los estados financieros consolidados bajo normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia de Grupo de Inversiones Suramericana S.A., y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2022, que hacen parte de la información comparativa de los estados financieros adjuntos, fueron auditados por mí, de acuerdo con normas internacionales de auditoría aceptadas en Colombia, sobre los cuales expresé mi opinión sin salvedades el 29 de febrero de 2023.

Daniel Andrés Jaramillo Valencia  
Revisor Fiscal y Socio a cargo  
Tarjeta Profesional 140799 –T  
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530

Medellín, Colombia  
29 de febrero de 2024

## GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.

## ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

Al 31 de diciembre de 2023  
(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2022)  
(Expresado en millones de pesos colombianos)

	Nota	Diciembre 2023	Diciembre 2022
<b>Activos</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	3,305,577	3,569,969
Inversiones	5	39,039,403	35,973,060
Instrumentos derivados	5	1,061,904	1,955,887
Activos por contratos de seguros	6	5,168,514	6,853,292
Activos por contratos de reaseguro	6	6,533,153	8,026,555
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	34	297,362	252,071
Otras cuentas por cobrar	5	2,366,030	2,139,913
Activos por impuestos corrientes	7	409,586	377,056
Activos no corrientes mantenidos para la venta	10	4,200,993	6,004
Costo de adquisición diferido -DAC	8	1,597,574	2,132,816
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	9	18,346,056	23,224,779
Propiedades y equipo	11	1,416,177	1,448,786
Activos por derecho de uso	12	429,957	542,537
Otros activos intangibles	13	3,308,064	4,039,898
Activos por impuestos diferidos	7	236,588	836,232
Otros activos	14	549,609	621,463
Plusvalía	13	5,238,231	6,393,147
<b>Total activos</b>		<b>93,504,778</b>	<b>98,393,465</b>
<b>Pasivos</b>			
Obligaciones financieras	5	2,429,280	1,115,538
Instrumentos derivados	5	208,188	491,544
Pasivos por arrendamientos	12	426,412	513,419
Pasivos por contratos de seguros	6	38,374,511	38,721,291
Pasivos por contratos de reaseguro	6	1,726,044	2,051,354
Cuentas por pagar a partes relacionadas	34	184,966	117,298
Otras cuentas por pagar	5	2,843,396	2,609,496
Pasivos por impuestos corrientes	7	212,315	122,593
Beneficios a empleados	15	821,985	835,112
Pasivos no corrientes en bienes mantenidos para la venta	10	41,935	-
Provisiones	16	1,212,158	1,084,582
Ingresos diferidos (DIL)	17	440,675	495,664
Bonos emitidos	5	7,354,982	9,337,919
Compromisos con participaciones no controladoras	5	2,378,630	2,810,956
Pasivos por impuestos diferidos	7	1,954,229	1,844,922
Acciones preferenciales	18	459,834	459,955
<b>Total pasivos</b>		<b>61,069,540</b>	<b>62,611,643</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital emitido	19	109,121	109,121
Prima de emisión	19	3,290,767	3,290,767
Reservas	19	1,079,698	8,137,410
Reservas readquisición de acciones	19	7,261,206	244,848
Ganancia del periodo		1,539,582	2,074,996
Ganancias acumuladas		12,655,691	11,670,249
Otros resultados Integrales	21	4,466,184	8,200,324
<b>Patrimonio atribuible a los accionistas de la controladora</b>		<b>30,402,249</b>	<b>33,727,715</b>
Participaciones no controladoras	22	2,032,989	2,054,107
<b>Patrimonio total</b>		<b>32,435,238</b>	<b>35,781,822</b>
<b>Total patrimonio y pasivos</b>		<b>93,504,778</b>	<b>98,393,465</b>

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

  
Gonzalo Alberto Pérez Rojas  
Representante Legal

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

  
Daniel Andrés Jaramillo Valencia  
Revisor Fiscal  
T.P. 140779-T  
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530  
(Véase mi informe del 29 de febrero de 2024)

## GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.

## ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

Al 31 de diciembre de 2023  
(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2022)  
(Expresado en millones de pesos colombianos, excepto la ganancia por acción)

	Nota	Diciembre 2023	Diciembre 2022
<b>Ingresos</b>			
Primas de seguros		22,055,173	22,133,590
Primas y servicios de salud		9,466,458	7,567,570
<b>Primas emitidas</b>	<b>6</b>	<b>31,521,631</b>	<b>29,701,160</b>
Primas cedidas en reaseguro		(4,736,885)	(3,956,158)
<b>Primas retenidas (netas)</b>	<b>6</b>	<b>26,784,746</b>	<b>25,745,002</b>
Reservas netas de producción		(3,603,764)	(4,949,853)
<b>Primas retenidas devengadas</b>	<b>6</b>	<b>23,180,982</b>	<b>20,795,149</b>
Rendimiento neto en inversiones a costo amortizado	5	2,879,980	1,759,441
Ganancia neta en inversiones a valor razonable	5	1,559,616	(160,989)
Ingresos por comisiones	24	4,809,987	3,481,253
Prestación de servicios	25	316,251	282,828
Ganancia por método de participación	9	1,792,706	2,038,764
Ganancia en venta de inversiones	5	234,164	101,605
Otros ingresos	26	755,521	887,743
<b>Total ingresos</b>		<b>35,529,207</b>	<b>29,185,794</b>
<b>Costos y Gastos</b>			
Siniestros de seguros		(11,003,254)	(11,270,463)
Siniestros y servicios de salud		(9,289,624)	(7,438,137)
<b>Siniestros totales</b>	<b>6</b>	<b>(20,292,878)</b>	<b>(18,708,600)</b>
Reembolso de siniestros		1,898,688	3,621,040
<b>Siniestros retenidos</b>	<b>6</b>	<b>(18,394,190)</b>	<b>(15,087,560)</b>
Gastos por comisiones a intermediarios	24	(3,749,807)	(3,217,027)
Costos y gastos de seguros	6	(2,179,354)	(1,814,645)
Costos por prestación de servicios	25	(433,562)	(388,900)
Gastos administrativos	27	(2,430,275)	(2,037,521)
Beneficios a empleados	15	(2,429,889)	(1,963,865)
Honorarios	28	(515,467)	(397,866)
Depreciación y amortización	11,12,13	(625,109)	(541,133)
Otros gastos	26	(123,356)	(33,639)
<b>Total costos y gastos</b>		<b>(30,881,009)</b>	<b>(25,482,156)</b>
<b>Ganancia operativa</b>		<b>4,648,198</b>	<b>3,703,638</b>
Ganancias a valor razonable – Derivados	5	(38,283)	37,171
Diferencia en cambio (neto)	29	119,891	(33,526)
Intereses	29	(1,128,275)	(986,102)
<b>Resultado financiero</b>	<b>29</b>	<b>(1,046,667)</b>	<b>(982,457)</b>
<b>Ganancia antes de impuestos</b>		<b>3,601,531</b>	<b>2,721,181</b>
Impuestos a las ganancias	7	(1,569,142)	(392,783)
<b>Ganancia neta operaciones continuadas</b>		<b>2,032,389</b>	<b>2,328,398</b>
Ganancia neta operaciones discontinuadas	10	(97,412)	16,943
<b>Ganancia neta atribuible a:</b>		<b>1,934,977</b>	<b>2,345,341</b>
Accionistas controlantes		1,539,582	2,074,996
Accionistas no controlantes		395,395	270,345
<b>Ganancia neta por acción</b>			
Ganancia neta por acción operaciones continuas	30	2,915	3,625
Ganancia neta por acción operaciones discontinuas	30	(187)	27
Ganancia por acción operaciones continuas con efectos dilusivos	30	2,834	3,529
Ganancia por acción operaciones discontinuas con efectos dilusivos	30	(174)	26

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

  
Gonzalo Alberto Pérez Rojas  
Representante Legal

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

  
Daniel Andrés Jaramillo Valencia  
Revisor Fiscal  
T.P. 140779-T  
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530  
(Véase mi informe del 29 de febrero de 2024)

## GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.

## ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADO

Al 31 de diciembre de 2023  
(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2022)  
(Expresado en millones de pesos colombianos)

	Nota	Diciembre 2023	Diciembre 2022
<b>Ganancia neta del periodo</b>		1,934,977	2,345,341
Otros resultados integrales			
<b>Partidas que no se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos</b>			
Ganancia (Pérdida) de inversiones en instrumentos de patrimonio	21	15,784	(20,595)
Ganancia (Pérdida) por revaluación de propiedades	21	88,374	(46,029)
Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	21	(14,256)	6,747
<b>Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos diferidos</b>		89,902	(59,877)
<b>Partidas que se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos</b>			
(Pérdida) ganancia diferencias de cambio de conversión	21	(3,521,646)	3,206,935
(Pérdida) por cobertura de flujo de efectivo	21	(22,667)	(108,109)
Ganancia (pérdida) por cobertura con derivados de inversiones neta en el extranjero	21	395,035	(381,571)
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación	21	(1,430,674)	1,688,749
<b>Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado, neto de impuestos</b>		(4,579,952)	4,406,004
<b>Total otros resultados integrales</b>		(4,490,050)	4,346,127
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL</b>		(2,555,073)	6,691,468
Resultado integral total atribuible a:			
Participación controladora		(2,194,558)	5,916,795
Participaciones no controladoras		(360,515)	774,673

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

Gonzalo Alberto Pérez Rojas  
Representante Legal

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

Daniel Andrés Jaramillo Valencia  
Revisor Fiscal  
T.P. 140779-T  
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530  
(Véase mi informe del 29 de febrero de 2024)

## GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.

## ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO

Al 31 de diciembre de 2023  
Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2022 (Expresado en millones de pesos colombianos)

	Nota	Capital emitido	Prima de emisión	Reserva	Reserva readquisición acciones	Ganancia del periodo	Ganancias acumuladas	Otros Resultados Integrales	Patrimonio atribuible a accionistas de la controladora	Participaciones no controladoras	Total patrimonio
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>		109,121	3,290,767	7,864,409	244,848	1,408,560	10,634,092	4,358,527	27,910,324	701,496	28,611,820
Otro resultado integral	21	-	-	-	-	2,074,996	-	3,841,797	3,841,797	504,330	4,346,127
Ganancia del ejercicio		-	-	-	-	2,074,996	-	3,841,797	2,074,996	270,345	2,345,341
<b>Resultado integral total neto del periodo</b>		-	-	-	-	(1,408,560)	1,408,560	3,841,797	5,916,793	774,675	6,691,468
Traslado a ganancias acumuladas		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de resultados 2021 Según acta de Asamblea de Accionistas No. 29 del 25 de marzo de 2022:		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendo ordinario (784 pesos por acción) reconocidos como distribuciones a los propietarios	20	-	-	-	-	-	(454,115)	-	(454,115)	(66,037)	(520,152)
Reservas para protección de inversiones Acciones readquiridas		-	273,001	-	-	-	(273,001)	-	-	-	-
Dividendo mínimo acciones preferenciales	18	-	-	-	-	-	40,476	-	40,476	(434,133)	40,476
Compromisos con participaciones no controladoras	5	-	-	-	-	-	276,570	-	276,570	-	(157,563)
Efecto de retención en dividendos de accionistas		-	-	-	-	-	2,422	-	2,422	-	2,422
Combinación de negocios Protección S.A.		-	-	-	-	-	2,768	-	2,768	1,042,911	1,045,709
Ajustes por inflación Argentina		-	-	-	-	-	(36,333)	-	(36,333)	(8,451)	(44,784)
Incrementos (disminuciones) por otros cambios, patrimonio		-	-	-	-	-	68,780	-	68,780	43,646	112,426
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2022</b>		109,121	3,290,767	8,137,410	244,848	2,074,996	11,670,249	8,200,324	33,727,715	2,054,107	35,781,822
Otro resultado integral		-	-	-	-	1,539,582	-	(3,734,140)	(3,734,140)	(755,910)	(4,490,050)
Ganancia del ejercicio	21	-	-	-	-	1,539,582	-	395,395	1,539,582	1,934,977	1,934,977
<b>Resultado integral total neto del periodo</b>		-	-	-	-	(2,074,996)	2,074,996	(3,734,140)	(2,194,558)	(360,515)	(2,555,073)
Traslado a ganancias acumuladas		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de resultados 2022 Según acta de Asamblea de Accionistas No. 40 del 31 de marzo de 2023:		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendo ordinario (1,280 pesos por acción) reconocidos como distribuciones a los propietarios	19	-	-	233,405	-	-	(741,413)	-	(741,413)	(133,902)	(875,315)
Reservas para protección de inversiones		-	(7,016,356)	-	7,016,356	-	(233,405)	-	-	-	-
Readquisición de acciones	18	-	-	-	-	-	40,475	-	40,475	-	40,475
Dividendo mínimo acciones preferenciales	5	-	-	-	-	-	(387,823)	-	(387,823)	219,992	(167,831)
Compromisos con participaciones no controladoras		-	-	-	-	-	1,565	-	1,565	-	1,565
Efecto de retención en dividendos de accionistas		-	-	(274,759)	-	-	180,109	-	(94,650)	41,406	(53,244)
Ajustes por inflación Argentina		-	-	-	-	-	(27,124)	-	(27,124)	(4,050)	(31,174)
Movimiento de periodos anteriores subsidiarias.		-	-	-	-	-	78,062	-	78,062	215,951	294,013
Incrementos por otros cambios, patrimonio	10	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2023</b>		109,121	3,290,767	1,079,698	7,261,206	1,539,582	12,655,691	4,466,184	30,402,249	2,032,989	32,435,238

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

Gonzalo Alberto Pérez Rojas  
Representante Legal

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

Daniel Andrés Jaramillo Valencia  
Revisor Fiscal  
T.P. 140779-T

Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530  
(Véase mi informe del 29 de febrero de 2024)

GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO**

Al 31 de diciembre de 2023  
 (Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2022)  
 (Expresado en millones de pesos colombianos)

	Nota	Diciembre 2023	Diciembre 2022
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación</b>			
Ganancia antes impuestos operaciones continuas		3,698,945	2,704,240
Ganancia neta de operaciones discontinuas	9	(97,412)	16,941
<b>Ganancia antes de impuestos</b>		<b>3,601,533</b>	<b>2,721,181</b>
<b>Ajustes para conciliar la ganancia neta del ejercicio</b>			
Intereses	29	1,089,926	971,964
Gastos de depreciación y amortización	11-12-13	625,109	541,133
Deterioro de valor reconocidas en el resultado del periodo		75,548	9,426
Deterioro de inversiones	5	48,966	16,726
Variación de moneda extranjera		(2,179,888)	(2,185,831)
Ganancias (perdidas) del valor razonable		(1,551,809)	73,884
Valoración de inversiones a costo amortizado	5	(2,748,544)	(1,701,390)
Ganancias no distribuidas por aplicación del método de participación	9	(1,792,706)	(2,038,764)
Impuesto diferido, neto		(201,247)	27,079
Otras entradas efectivo		(1,565)	2,422
<b>Cambios en los activos y pasivos operativos</b>			
Inventarios		2,994	1,021
Cuentas por cobrar la actividad aseguradora		1,684,778	(1,850,732)
Otras cuentas por cobrar		(226,142)	(106,189)
Cuentas por cobrar partes relacionadas		61,547	97,664
Otras cuentas por pagar		229,403	306,626
Cuentas por pagar la actividad aseguradora		(395,651)	487,063
Ajuste costo de adquisición de negocios -DAC		237,303	(160,566)
Provisiones		96,601	778,158
Otros activos y pasivos no financieros		(41,256)	192,195
Disposición de activos no corrientes		(42,408)	25,213
Variación de los contratos de seguro neta		1,216,964	9,389,993
<b>Dividendos recibidos asociadas</b>		<b>1,098,520</b>	<b>741,208</b>
<b>Impuesto de renta pagado</b>		<b>(842,445)</b>	<b>(477,732)</b>
<b>Intereses recibidos</b>		<b>1,110,155</b>	<b>774,559</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación</b>		<b>1,158,816</b>	<b>8,636,784</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión</b>			
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		19,843,554	17,250,816
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		(20,284,282)	(22,172,219)
Flujos de efectivo utilizados en capitalización de negocios conjuntos		(76,500)	(76,660)
Importes procedentes de la venta de propiedades y equipo	11	185,333	185,494
Compras de propiedades, equipo	11	(161,785)	(149,000)
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	13	225,601	77,634
Flujos de efectivo procedentes de obtención de control de subsidiaria		-	(311,538)
Compras de activos intangibles	13	(947,728)	(353,849)
Recursos por ventas de otros activos a largo plazo		(13,752)	(32,552)
Dividendos recibidos Instrumentos financieros		917	29,200
Compras de otros activos a largo plazo		(55,940)	(83,572)
<b>Flujos de efectivo provisto por actividades de inversión</b>		<b>(1,284,582)</b>	<b>(5,636,246)</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiación</b>			
Pagos de contratos de futuro, a término, de opciones financiera (swaps)		(88,474)	(147,227)
Importes procedentes de préstamos		3,617,381	1,736,041
Reembolsos de préstamos		(1,303,828)	(2,163,430)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		(63,209)	(60,300)
Dividendos pagados a accionistas de la controlante		(669,174)	(427,683)
Dividendos pagados a participaciones no controladoras		(167,361)	(65,795)
Intereses pagados		(1,438,962)	(605,121)
<b>Flujos de efectivo usado en actividades de financiación</b>		<b>(113,627)</b>	<b>(1,733,516)</b>
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b>		<b>(239,393)</b>	<b>1,266,550</b>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		(24,999)	20,494
<b>Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>		<b>(264,392)</b>	<b>1,287,044</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del año		3,569,969	2,282,924
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año</b>		<b>3,305,577</b>	<b>3,569,969</b>

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

Gonzalo Alberto Pérez Rojas  
 Representante Legal

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

Daniel Andrés Jaramillo Valencia  
 Revisor Fiscal  
 T.P. 140779-T  
 Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530  
 (Véase mi informe del 29 de febrero de 2024)

## Capítulo 6

# Estados financieros separados



## ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

### RESPONSABILIDADES DE LOS DIRECTIVOS SOBRE LAS CUENTAS

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

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

Los Directivos confirman que las cuentas cumplen los anteriores requisitos.

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

  
**Gonzalo Alberto Pérez Rojas**  
 Presidente

  
**Juan Guillermo Chica Ramirez**  
 Contador Público  
 Tarjeta Profesional 64093-T

Acceda al reporte completo de los [Estados Financieros Separados 2023 de Grupo SURA](#), con sus respectivas notas, como anexo digital que es parte integral de este Informe Anual.

Las operaciones llevadas a cabo por Grupo SURA con sus partes relacionadas durante 2023 fueron reveladas en la Nota 22 de los [Estados Financieros Separados 2023](#).

Entre el 1° de enero y el 29 de febrero de 2024 no se registraron cambios materiales en los [Estados Financieros Separados 2023](#), como se reveló en su Nota 23.



## CERTIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

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

Que para la emisión del estado de situación financiera separado al 31 de diciembre de 2023, y del estado de resultado del ejercicio separado y resultado integral separado, estado de cambios en el patrimonio separado y estado de flujos de efectivo separado por el periodo terminado en esa fecha, que conforme al reglamento se ponen a disposición de los accionistas y de terceros, se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en ellos y las cifras tomadas fielmente de los libros.

Dichas afirmaciones, explícitas e implícitas, son las siguientes:

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

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

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

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

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

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

  
**Gonzalo Alberto Pérez Rojas**  
 Presidente

  
**Juan Guillermo Chica Ramirez**  
 Contador Público  
 Tarjeta Profesional 64093-T



## Informe del Revisor Fiscal

A la Asamblea de Accionistas de:  
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.

### Opinión

He auditado los estados financieros separados adjuntos de Grupo de Inversiones Suramericana S.A., que comprenden el estado de situación financiera separado al 31 de diciembre de 2023 y los correspondientes estados de resultados separados, de resultados integrales separados, de cambios en el patrimonio separados y de flujos de efectivo separados por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen información sobre las políticas contables materiales.

En mi opinión, los estados financieros separados adjuntos, tomados de los libros de contabilidad, presentan razonablemente, en todos sus aspectos de importancia, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2023, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

### Bases de la Opinión

He llevado a cabo mi auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia. Mis responsabilidades en cumplimiento de dichas normas se describen en la sección *Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros separados* de este informe. Soy independiente de la Compañía, de acuerdo con el Manual del Código de Ética para profesionales de la contabilidad, junto con los requisitos éticos relevantes para mi auditoría de estados financieros en Colombia, y he cumplido con las demás responsabilidades éticas aplicables. Considero que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión.

### Asuntos clave de Auditoría

Los asuntos clave de auditoría son aquellos asuntos que, según mi juicio profesional, fueron de mayor importancia en mi auditoría de los estados financieros separados adjuntos. Estos asuntos se abordaron en el contexto de mi auditoría de los estados financieros tomados en su conjunto, y al momento de fundamentar la opinión correspondiente, pero no para proporcionar una opinión separada sobre estos asuntos. Con base en lo anterior, más adelante detallo la manera en la que cada asunto clave fue abordado durante mi auditoría.

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

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

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

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



He cumplido con las responsabilidades descritas en la sección *Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros* de mi informe, incluso en relación con estos asuntos. En consecuencia, mi auditoría incluyó la realización de los procedimientos diseñados para responder a los riesgos de incorrección material evaluados en los estados financieros. Los resultados de mis procedimientos de auditoría, incluidos los procedimientos realizados para abordar los asuntos que se mencionan a continuación, constituyen la base de mi opinión de auditoría sobre los estados financieros adjuntos.

Asunto Clave de Auditoría	Respuesta de Auditoría
<b><i>Prueba de Deterioro de la Inversión en Asociadas.</i></b>	
Las inversiones en asociadas representan el 34.4% sobre los activos totales en el estado de situación financiera separado de Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Obtuve el entendimiento del proceso para determinar el valor recuperable de las inversiones en asociadas.</li> </ul>
La Administración realiza una prueba de deterioro anual sobre el deterioro de las inversiones en asociadas como lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Involucré especialistas en valoración con experiencia y conocimiento en la evaluación de pruebas de deterioro de las inversiones en asociadas para:               <ol style="list-style-type: none"> <li>(1) Evaluar la razonabilidad de los modelos de valoración y supuestos significativos aplicados, tales como el período de proyección, valor terminal, supuestos macroeconómicos, supuestos de negocio y tasa de descuento.</li> <li>(2) Evaluar que la información usada fuera completa, adecuada y relevante.</li> <li>(3) Recalcular el valor recuperable utilizando los modelos de valoración.</li> <li>(4) Realización de análisis de sensibilidad en torno a los supuestos claves utilizados en los modelos.</li> </ol> </li> </ul>
Como se revela en la nota 7.3 del estado financiero separado del 2023, Grupo de Inversiones Suramericana S.A., utiliza el enfoque de ingresos para determinar el valor recuperable de estos activos.	
Los juicios más significativos surgen sobre los flujos de efectivo pronosticados, la tasa de descuento y la tasa de crecimiento aplicada en los modelos de valoración.	
En consecuencia, las pruebas de deterioro de las inversiones en asociadas se consideran un asunto clave de auditoría debido al impacto de los supuestos anteriores.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Revisé las respectivas revelaciones, evaluando que las mismas incluyeran la información requerida por el marco normativo de información financiera aplicable a la Compañía.</li> </ul>



### Otra Información

La Administración es responsable de la otra información. La otra información comprende el “Informe Anual 2023” pero no incluye los estados financieros ni mi informe de auditoría correspondiente, que obtuve antes de la fecha de este informe de auditoría.

Mi opinión sobre los estados financieros separados no cubre la otra información y no expresé ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre esta.

En relación con mi auditoría de los estados financieros separados, mi responsabilidad es leer la otra información que identifiqué más arriba y, al hacerlo, considerar si existe una incongruencia material entre la otra información y los estados financieros separados o el conocimiento obtenido por mí en la auditoría o si parece que existe una incorrección material en la otra información por algún otro motivo.

Si, basándome en el trabajo que he realizado sobre la otra información que obtuve antes de la fecha de este informe de auditoría, concluyo que existe una incorrección material en esta otra información, estoy obligado a informar de ello. No tengo nada de lo que informar al respecto.

Cuando lea y considere el “informe anual 2023”, si concluyo que contiene una incorrección material, estoy obligado a comunicar la cuestión a los responsables del gobierno de la entidad.

### Responsabilidades de la Administración y de los Responsables del Gobierno de la Compañía en Relación con los Estados Financieros Separados

La Administración es responsable por la preparación y correcta presentación de los estados financieros separados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF); de diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y correcta presentación de los estados financieros libres de incorrección material, bien sea por fraude o error; de seleccionar y de aplicar las políticas contables apropiadas; y, de establecer estimaciones contables razonables en las circunstancias.

Al preparar los estados financieros separados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con este asunto y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa realista diferente a hacerlo.

Los encargados del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la misma.

### Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros Separados

Mi objetivo es obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros separados tomados en su conjunto están libres de incorrección material, ya sea por fraude o error, y emitir un informe que incluya mi opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de aseguramiento, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia siempre detectará una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden surgir debido a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o acumuladas, podría esperarse que influyan razonablemente en las decisiones económicas que



los usuarios tomen con base en los estados financieros separados.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia, debo ejercer mi juicio profesional y mantener mi escepticismo profesional a lo largo de la auditoría, además de:

- Identificar y evaluar los riesgos de incorrección material en los estados financieros separados, ya sea por fraude o error, diseñar y ejecutar procedimientos de auditoría que respondan a esos riesgos, y obtener evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es mayor que la resultante de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, declaraciones falsas o sobrepaso del sistema de control interno.
- Obtener un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias.
- Evaluar lo adecuado de las políticas contables utilizadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las respectivas revelaciones realizadas por la Administración.
- Concluir sobre si es adecuado que la Administración utilice la base contable de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluyo que existe una incertidumbre importante, debo llamar la atención en el informe del auditor sobre las revelaciones relacionadas, incluidas en los estados financieros o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar mi opinión. Las conclusiones del auditor se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe, sin embargo, eventos o condiciones posteriores pueden hacer que una entidad no pueda continuar como negocio en marcha.
- Evaluar la presentación general, la estructura, el contenido de los estados financieros separados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros separados representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que se logre una presentación razonable.

Comuniqué a los responsables del gobierno de la Compañía, entre otros asuntos, el alcance planeado y el momento de realización de la auditoría, los hallazgos significativos de la misma, así como cualquier deficiencia significativa del control interno identificada en el transcurso de la auditoría.

También proporcioné a los responsables del gobierno de la Compañía una declaración de que he cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se podría esperar razonablemente que pudieran afectar mi independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la Compañía, determiné los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros separados del período actual y que son, en consecuencia, asuntos clave de la auditoría. Describí ese asunto en mi informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, se determine que un asunto no se debería comunicar en mi informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público del mismo.



#### Otros Asuntos

Los estados financieros bajo normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia de Grupo de Inversiones Suramericana S.A., al 31 de diciembre de 2022, que hacen parte de la información comparativa de los estados financieros separados adjuntos, fueron auditados por mí, de acuerdo con normas internacionales de auditoría aceptadas en Colombia, sobre los cuales expresé mi opinión sin salvedades el 28 de febrero de 2023.

#### Otros Requerimientos Legales y Reglamentarios

Fundamentado en el alcance de mi auditoría, no estoy enterado de situaciones indicativas de inobservancia en el cumplimiento de las siguientes obligaciones de la Compañía: 1) Llevar los libros de actas, registro de accionistas y de contabilidad, según las normas legales y la técnica contable; 2) Desarrollar las operaciones conforme a los estatutos y decisiones de la Asamblea de Accionistas y de la Junta Directiva; 3) La información contenida en las planillas integradas de liquidación de aportes, y en particular la relativa a los afiliados, y la correspondiente a sus ingresos base de cotización, ha sido tomada de los registros y soportes contables al 31 de diciembre de 2023, así mismo, a la fecha mencionada la Compañía no se encuentra en mora por concepto de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral; y 4) Conservar la correspondencia y los comprobantes de las cuentas; 5) Contar con la existencia y funcionamiento del sistema integral para la prevención del lavado de activos y la financiación el terrorismo (SIPLA) y 6) Adicionalmente, existe concordancia entre los estados financieros adjuntos y la información contable incluida en el informe de gestión preparado por la Administración de la Compañía, el cual incluye la constancia por parte de la Administración sobre la libre circulación de las facturas con endoso emitidas por los vendedores o proveedores. El informe correspondiente a lo requerido por el artículo 1.2.1.2 del Decreto 2420 de 2015 lo emití por separado el 29 de febrero de 2024.

Daniel Andrés Jaramillo Valencia  
Revisor Fiscal y Socio a cargo  
Tarjeta Profesional 140799 –T  
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR–530

Medellín, Colombia  
29 de febrero de 2024



### Informe del Revisor Fiscal sobre la Evaluación del Control Interno y del Cumplimiento de las Disposiciones Estatutarias y de la Asamblea de Accionistas

A los Accionistas de  
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.

#### Descripción del Asunto Principal

El presente informe hace referencia a los procedimientos ejecutados en la evaluación de las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la sociedad o de terceros que estén en poder de Grupo de Inversiones Suramericana S.A., (en adelante, “la Compañía”), así como la evaluación del cumplimiento, por parte de la Administración de la Compañía, de las disposiciones estatutarias y de la Asamblea de Accionistas al 31 de diciembre de 2023.

Los criterios para medir este asunto principal son los parámetros establecidos en la Parte I Título I Capítulo IV de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia, en lo relacionado con el control interno y, en la Parte III Título V Capítulo I de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia en lo relacionado con SIMEV, lo contemplado en los estatutos y actas de Asamblea de Accionistas, en lo que tiene que ver con el cumplimiento de las disposiciones allí contenidas.

#### Responsabilidad de la Administración

Grupo de Inversiones Suramericana S.A., es responsable del diseño e implementación de las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la sociedad o de terceros que estén en poder de la Compañía, así como de la definición de políticas y procedimientos que de él se desprendan, incluyendo los relacionados con SIMEV y su correspondiente certificación. Estas medidas de control interno son definidas por los órganos societarios, la Administración y su personal, con el fin de obtener un aseguramiento razonable en relación con el cumplimiento de sus objetivos operacionales, de cumplimiento y de reporte, debido a que necesitan la aplicación del juicio de la Compañía, con el fin de seleccionar, desarrollar e implementar los controles suficientes y para monitorear y evaluar su efectividad. Por otro lado, la Administración de la Compañía es responsable de garantizar que sus actos se ajusten a los estatutos y a las órdenes o instrucciones de la Asamblea de Accionistas.

#### Responsabilidad del Auditor

Mi responsabilidad consiste en adelantar un trabajo sobre los aspectos mencionados en el párrafo ‘Descripción del asunto principal’, de acuerdo con lo establecido en los numerales 1 y 3 del artículo 209 del Código de Comercio, con el fin de emitir una conclusión basada en los procedimientos diseñados y ejecutados con base en mi juicio profesional y la evidencia obtenida como resultado de los mencionados procedimientos. Conduje mi trabajo con base en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. He cumplido con los requerimientos de independencia y demás requerimientos éticos establecidos en el Código de Ética para profesionales de la contabilidad aceptado en Colombia, basado en los principios fundamentales de integridad, objetividad, competencia profesional y debido cuidado, confidencialidad y conducta profesional.

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

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

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

Ernst & Young Audit S.A.S.  
Barranquilla - Atlántico  
Calle 77B No 59 – 61  
Edificio Centro Empresarial  
Las Américas II Oficina 311  
Tel: +57 (605) 385 220



### Procedimientos Realizados

Para la emisión del presente informe, los procedimientos ejecutados consistieron principalmente en:

- Lectura de los estatutos y actas de Asamblea de Accionistas por el período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2023, con el fin de evaluar si las disposiciones o instrucciones allí contenidas han sido implementadas durante el período, o cuentan con un adecuado cronograma de implementación.
- Indagaciones con la Administración acerca de cambios a los estatutos que tuvieron lugar en el período comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2023, así como posibles cambios que se tienen proyectados.
- Inspección de documentos que soporten el cumplimiento de las disposiciones que dieron lugar a los cambios en los estatutos efectuados en el período comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2023.
- Entendimiento, evaluación del diseño y pruebas de operatividad, con alcance definido según el criterio del auditor, de los controles a nivel de entidad, establecidos por la Compañía por cada uno de los elementos del control interno.
- Entendimiento y evaluación del diseño de los controles, con alcance definido según el criterio del auditor, sobre procesos significativos que afectan materialmente la información financiera de la Compañía.
- Seguimiento a los planes de acción ejecutados por la Compañía como respuesta a las deficiencias identificadas en períodos anteriores o durante el período cubierto por el presente informe.
- Confirmar la efectividad de los controles, mediante pruebas de diseño y operación cuando hubiere ocurrencias, sobre el reporte de información financiera identificados por la administración en cumplimiento del numeral 7.4.1.2.7 (aplicable a emisores Grupo A) del Anexo I de la Parte III Título V Capítulo I de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Debido a las limitaciones inherentes a cualquier estructura de control interno, incluida la posibilidad de colusión o de un sobrepaso de controles por parte de la Administración, pueden producirse errores, irregularidades o fraudes que podrían no ser detectados. El resultado de los procedimientos previamente descritos por el período objeto del presente informe no es relevante para los futuros períodos debido al riesgo de que el control interno se vuelva inadecuado por cambios en condiciones, o que el grado de cumplimiento con políticas y procedimientos pueda deteriorarse. El presente informe en ningún caso puede entenderse como un informe de auditoría.



### Conclusión

Concluyo que, al 31 de diciembre de 2023, las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Compañía o de terceros que están en su poder, de Grupo de Inversiones Suramericana S.A., existen y son adecuadas, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los parámetros establecidos en la Parte I Título I Capítulo IV de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia, los controles identificados por la administración en cumplimiento del numeral 7.4.1.2.7 (aplicable a emisores Grupo A) del anexo I de la Parte III Título V Capítulo I de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia en lo relacionado con reporte financiero SIMEV son efectivos, y que la Administración de la Compañía ha dado cumplimiento a las disposiciones estatutarias y de la *Asamblea de Accionistas*, con base en los criterios de medición antes expuestos.

### Otros Asuntos

Mis recomendaciones sobre oportunidades de mejora en el control interno han sido comunicadas a la Administración por medio de cartas separadas. Adicional a los procedimientos detallados en el presente informe, he auditado, de acuerdo con normas internacionales de auditoría aceptadas en Colombia, los estados financieros de Grupo de Inversiones Suramericana S.A., al 31 de diciembre de 2023 bajo Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, sobre los cuales emití mi opinión sin salvedades el 29 de febrero de 2024. Este informe se emite con destino a la Asamblea de Accionistas de Grupo de Inversiones Suramericana S.A., para dar cumplimiento a los requerimientos establecidos en los numerales 1 y 3 del artículo 209 del Código de Comercio, y no debe ser utilizado para ningún otro propósito, ni distribuido a terceros.

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

Medellín, Colombia  
29 de febrero de 2024

GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.  
**PROYECTO DE DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES**

(Valores expresados en pesos colombianos)

### I. DESTINACIÓN DE LAS UTILIDADES DEL EJERCICIO 2023

Teniendo en cuenta el saldo que arroja la cuenta de Utilidad del Ejercicio que figura en el Estado de Situación Financiera de los Estados Financieros Separados del año 2023, se propone la destinación de utilidades del ejercicio a la reserva ocasional:

Utilidad del ejercicio	1,056,655,589,585	
Reserva ocasional		1,056,655,589,585
<b>II. APROPIACIÓN DE LA RESERVA OCASIONAL</b>		
<b>1. Propuesta:</b>		
1.1 Apropiar del componente no gravado de la reserva ocasional para el decreto de dividendos		
De la reserva ocasional no gravada constituida con utilidades generadas en el año 2023	628,980,524,200	
Decreto de dividendo		628,980,524,200
1.2 Apropiar del componente gravado de la reserva ocasional para ser destinada proyectos de beneficio social		
	7,265,232,795	
Constitución de una reserva para realizar proyectos de beneficio social.*		7,265,232,795
*Se autoriza al Representante Legal a realizar donaciones hasta por el monto indicado en la presente reserva.		
<b>SUMAS IGUALES.</b>	<b>1,692,901,346,580</b>	<b>1,692,901,346,580</b>

### 2. Forma y fecha de pago:

El dividendo a repartir a los accionistas será de mil cuatrocientos pesos (COP\$ 1.400) por acción, el cual proviene de dividendos pagados a la Compañía por parte de sus subordinadas y asociadas.

El dividendo se pagará sobre cuatrocientos cuarenta y nueve millones doscientos setenta y un mil ochocientos tres acciones ordinarias y preferenciales (449.271.803), se causará una vez sea decretado por la Asamblea General de Accionistas y será exigible en cada una de las fechas de pago establecidas.

El dividendo será 100% no gravado para el accionista, ni a título de renta ni a título de ganancia ocasional, conforme se establece en los artículos 48 y 49 del Estatuto Tributario; no obstante, estarán sometidos a la retención en la fuente especial sobre dividendos establecida Estatuto Tributario; así mismo, considerando la calidad de agente retenedor que tiene la Compañía en el municipio de Medellín en materia del impuesto de industria y comercio ("ICA"), a los accionistas que estén sujetos a retención por este impuesto se les pagará su dividendo en dinero efectivo una vez descontado el valor de las retenciones indicadas.

El dividendo será exigible y pagado en efectivo así:

Trescientos cincuenta pesos (COP\$ 350) por cada acción en las siguientes fechas:  
 19 de abril de 2024, 12 de julio de 2024, 11 de octubre de 2024 y 2 de enero de 2025

### 3. Periodo ex-dividendo

El periodo ex-dividendo estará comprendido entre el primer día hábil bursátil de pago de los dividendos y los cuatro (4) días hábiles bursátiles inmediatamente anteriores a tal fecha. Toda negociación de acciones que sea realizada durante el periodo ex-dividendo será sin dividendos para el comprador.

Medellín, 29 de febrero de 2024

GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.  
**ANEXO AL BALANCE EN DICIEMBRE 31 DE 2023**  
**ARTÍCULO 446 DEL CÓDIGO DE COMERCIO**

(Expresado en miles de pesos colombianos)

<b>1 Erogaciones a favor del personal directivo</b>	
Honorarios miembros de la Junta Directiva	2,090,000
Sueldos y prestaciones sociales del personal directivo	10,252,862
Viáticos, gastos de representación, bonificaciones, transporte y otras remuneraciones de Directivos	
No hay pagos directos por estos conceptos, la Compañía asume en forma directa los gastos necesarios por estos rubros, para el desempeño de sus funciones.	
<b>Notas</b>	
1. Para los viajes que efectúan los ejecutivos a las diferentes oficinas en desempeño de sus funciones, la Compañía paga las cuentas de hoteles, transporte, y demás gastos necesarios.	
2. Para las atenciones que se hacen a visitantes del exterior y del interior del país, la Compañía reconoce el valor de las cuentas respectivas.	
<b>2 Honorarios por asesoría profesional y técnica</b>	<b>3,470,676</b>
<b>3 Honorarios Revisoría Fiscal y Auditoría Externa</b>	<b>1,014,093</b>
<b>4 Bienes y obligaciones en el exterior</b>	
Disponible USD	632,037
Obligaciones USD	155,657,410
Inversiones en otras Compañías Nacionales o Extranjeras	
Ver detalle en las notas del Estado de Situación Financiera Separado (Nota 7 y nota 5.1.2)	29,042,620,163
<b>5 Transferencia de dinero y demás bienes a título gratuito</b>	<b>20,096,800</b>
<b>6 Gastos de publicidad</b>	<b>3,065,740</b>
<b>7 Gastos de representación</b>	<b>1,171,388</b>

GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO**

Al 31 de diciembre de 2023  
 (Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2022)  
 (Expresado en millones de pesos colombianos)

	Nota	Diciembre 2023	Diciembre 2022
<b>Activos</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	442,550	5,025
Inversiones	5	60,110	83,577
Instrumentos derivados	5	302,091	995,673
Cuentas por cobrar partes relacionadas	22	439,832	233,870
Otras cuentas por cobrar		1,973	1,037
Activos por impuestos corrientes, neto	6	143	-
Inversiones en asociadas	7	11,436,146	14,490,162
Inversiones en subsidiarias	7	17,546,364	18,043,934
Activos no corrientes mantenidos para la venta	8	3,054,016	-
Propiedades y equipo, neto		1,932	2,441
Activos por derecho de uso		16,040	17,156
Activos por impuestos diferidos, neto	6	-	148,713
Otros activos		244	244
<b>Total activos</b>		<b>33,301,441</b>	<b>34,021,832</b>
<b>Pasivos</b>			
Obligaciones financieras	5	2,860,073	839,980
Instrumentos derivados	5	204,820	437,145
Pasivos por arrendamientos		11,872	12,237
Pasivos con partes relacionadas	22	223,603	159,493
Otras cuentas por pagar	5	77,453	34,136
Pasivos por impuestos corrientes, neto	6	-	407
Beneficios a empleados	9	13,443	6,875
Bonos emitidos	5	3,487,199	4,369,515
Pasivo por impuestos diferidos, neto	6	277,295	-
Acciones preferenciales	5,10	459,834	459,955
<b>Total pasivos</b>		<b>7,615,592</b>	<b>6,319,743</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital emitido	11	109,121	109,121
Prima de emisión	11	3,290,767	3,290,767
Reservas	11	138,795	6,837,602
Reserva para readquisición de acciones	11	7,261,206	244,848
Ganancia del periodo		1,056,655	1,058,964
Ganancias acumuladas		12,008,392	11,925,247
Otros resultados integrales	13	1,820,913	4,235,540
<b>Total patrimonio</b>		<b>25,685,849</b>	<b>27,702,089</b>
<b>Total patrimonio y pasivos</b>		<b>33,301,441</b>	<b>34,021,832</b>

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

  
 Gonzalo Alberto Pérez Rojas  
 Representante Legal

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

  
 Daniel Andrés Jaramillo Valencia  
 Revisor Fiscal  
 T.P. 140779-T  
 Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530  
 (Véase mi informe del 29 de febrero de 2024)

GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.  
**ESTADO DE RESULTADOS SEPARADO**

Al 31 de diciembre de 2023  
 (Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2022)  
 (Expresado en millones de pesos colombianos, excepto la ganancia por acción)

	Nota	Diciembre 2023	Diciembre 2022
<b>Ingresos</b>			
Dividendos	14	1,161,899	931,885
Ingresos por inversiones, neto	14	33,348	4,085
(Pérdida) ganancia neta en inversiones a valor razonable	5	(19,130)	10,194
Ganancia por método de participación	7	1,187,172	745,746
Otros ingresos	14	32,217	53,816
<b>Ingresos operacionales</b>		<b>2,395,506</b>	<b>1,745,726</b>
<b>Gastos operacionales</b>			
Gastos administrativos	15	(82,671)	(62,147)
Beneficios a empleados	9	(41,204)	(33,416)
Honorarios	16	(50,537)	(44,752)
Depreciaciones		(2,429)	(2,567)
Otros gastos		(72)	-
<b>Gastos operacionales</b>		<b>(176,913)</b>	<b>(142,882)</b>
<b>Ganancia operativa</b>		<b>2,218,593</b>	<b>1,602,844</b>
(Pérdida) Ganancia neta a valor razonable – derivados	5, 17	(170,263)	41,103
Diferencia en cambio, neto	17	53,823	(43,820)
Intereses	17	(661,031)	(545,737)
<b>Resultado financiero</b>	<b>17</b>	<b>(777,471)</b>	<b>(548,454)</b>
<b>Ganancia antes de impuestos sobre la renta</b>		<b>1,441,122</b>	<b>1,054,390</b>
Impuestos a las ganancias	6	(384,467)	4,574
<b>Ganancia del periodo, neta</b>		<b>1,056,655</b>	<b>1,058,964</b>
<b>Ganancia neta por acción</b>	<b>18</b>	<b>1,894</b>	<b>1,898</b>
Ganancia neta por acción diluida	18	1,779	1,822

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

  
 Gonzalo Alberto Pérez Rojas  
 Representante Legal

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

  
 Daniel Andrés Jaramillo Valencia  
 Revisor Fiscal  
 T.P. 140779-T  
 Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530  
 (Véase mi informe del 29 de febrero de 2024)

## GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.

## ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES SEPARADO

Al 31 de diciembre de 2023  
(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2022)  
(Expresado en millones de pesos colombianos)

	Nota	Diciembre 2023	Diciembre 2022
<b>Ganancia del período</b>		<b>1,056,655</b>	<b>1,058,964</b>
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán al resultado del período, neto de impuestos			
(Pérdida) Ganancia de inversiones en instrumentos de patrimonio	13	(16,381)	9,631
Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	13	(4,379)	2,122
<b>Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del período, neto de impuestos diferidos</b>		<b>(20,760)</b>	<b>11,753</b>
Partidas que se reclasificarán al resultado del período, neto de impuestos			
Ganancia (pérdida) por cobertura de flujo de efectivo	13	80,655	(114,099)
Participación de otro resultado integral de subsidiarias contabilizados utilizando el método de la participación	13	(2,474,522)	2,411,418
<b>Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado, neto de impuestos</b>		<b>(2,393,867)</b>	<b>2,297,319</b>
<b>Total otros resultados integrales</b>		<b>(2,414,627)</b>	<b>2,309,072</b>
<b>Resultado integral total</b>		<b>(1,357,972)</b>	<b>3,368,036</b>

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

  
Gonzalo Alberto Pérez Rojas  
Representante Legal

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

  
Daniel Andrés Jaramillo Valencia  
Revisor Fiscal  
T.P. 140779-T  
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530  
(Véase mi informe del 29 de febrero de 2024)

## GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.

## ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO

Al 31 de diciembre de 2023  
(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2022)  
(Expresado en millones de pesos colombianos)

	Nota	Capital emitido	Prima de emisión	Reservas	Reserva readquisición acciones	Ganancia del período	Ganancias acumuladas	Otros resultados integrales	Total patrimonio
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>		<b>109,121</b>	<b>3,290,767</b>	<b>6,883,389</b>	<b>244,848</b>	<b>408,328</b>	<b>11,884,043</b>	<b>1,926,468</b>	<b>24,746,964</b>
Otros resultados integrales	13	-	-	-	-	-	-	2,309,072	2,309,072
Ganancia del ejercicio		-	-	-	-	1,058,964	-	-	1,058,964
<b>Resultado integral total neto del período</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,058,964</b>	<b>-</b>	<b>2,309,072</b>	<b>3,368,036</b>
Traslado a reservas ocasionales		-	-	408,328	-	(408,328)	-	-	-
Distribución de resultados 2021 según acta de Asamblea de Accionistas No 29 del 25 de marzo de 2022:		-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendo ordinario (784 pesos por acción) reconocidos como distribuciones a los propietarios	12	-	-	(454,115)	-	-	-	-	(454,115)
Dividendo mínimo acciones Preferenciales	10	-	-	-	-	-	40,476	-	40,476
Retención en la fuente imputable a accionista		-	-	-	-	-	728	-	728
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2022</b>		<b>109,121</b>	<b>3,290,767</b>	<b>6,837,602</b>	<b>244,848</b>	<b>1,058,964</b>	<b>11,925,247</b>	<b>4,235,540</b>	<b>27,702,089</b>
Otros resultados integrales	13	-	-	-	-	-	-	(2,414,627)	(2,414,627)
Ganancia del ejercicio		-	-	-	-	1,056,655	-	-	1,056,655
<b>Resultado integral total neto del período</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,056,655</b>	<b>-</b>	<b>(2,414,627)</b>	<b>(1,357,972)</b>
Traslado a reservas ocasionales		-	-	1,058,964	-	(1,058,964)	-	-	-
Distribución de resultados 2022 según acta de Asamblea de Accionistas No 40 del 31 de marzo de 2023:		-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendo ordinario (1,280 pesos por acción) reconocidos como distribuciones a los propietarios	12	-	-	(741,413)	-	-	-	-	(741,413)
Constitución de reservas para readquisición de acciones		-	-	(7,016,358)	7,016,358	-	-	-	-
Dividendo mínimo acciones preferenciales	10	-	-	-	-	-	40,475	-	40,475
Retención en la fuente imputable a accionista		-	-	-	-	-	2,062	-	2,062
Movimiento de periodos anteriores subsidiarias	7	-	-	-	-	-	40,608	-	40,608
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2023</b>		<b>109,121</b>	<b>3,290,767</b>	<b>138,795</b>	<b>7,261,206</b>	<b>1,056,655</b>	<b>12,008,392</b>	<b>1,820,913</b>	<b>25,685,849</b>

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

  
Gonzalo Alberto Pérez Rojas  
Representante Legal

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

  
Daniel Andrés Jaramillo Valencia  
Revisor Fiscal  
T.P. 140779-T

Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530  
(Véase mi informe del 29 de febrero de 2024)

GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO**

Al 31 de diciembre de 2023  
 (Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2022)  
 (Expresado en millones de pesos colombianos)

	Nota	Diciembre 2023	Diciembre 2022
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación</b>			
<b>Ganancia antes de impuestos sobre la renta</b>		<b>1,441,122</b>	<b>1,054,390</b>
Ajustes para conciliar la ganancia neta del ejercicio			
Intereses	17	661,031	545,737
Gastos de depreciación y amortización		2,429	2,567
(Ganancia) Pérdida de moneda extranjera no realizadas		(76,859)	31,276
Valor razonable - Derivados e inversiones	5	172,071	(41,103)
Ganancias no distribuidas por aplicación del método de participación	7	(1,187,172)	(745,746)
Retención en la fuente por dividendos recibidos		2,062	728
Amortización de usufructo	22	(32,177)	(53,629)
Cambios en los activos y pasivos operativos			
Incremento (Disminución) de otras cuentas por pagar		42,762	(29,053)
(Incremento) de otras cuentas por cobrar		(936)	(882)
Aumento en cuentas por cobrar partes relacionadas		(1,161,977)	(931,885)
Ajuste por beneficios a empleados y otras provisiones		2,174	(14,297)
<b>Dividendos recibidos asociadas y subsidiarias</b>		<b>1,788,998</b>	<b>1,083,898</b>
<b>Impuestos a las ganancias (pagados) reembolsados</b>		<b>(2,425)</b>	<b>14,257</b>
<b>Intereses pagados</b>		<b>(4,874)</b>	<b>(301)</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación</b>		<b>1,646,229</b>	<b>915,958</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes (utilizados en) de actividades de inversión</b>			
Otros pagos para adquirir instrumentos de patrimonio o de deuda de otras entidades	5	-	(33,645)
Importes procedentes de la venta de propiedades y equipo		145	65
Compras de propiedades, equipo		(140)	(149)
<b>Flujos de efectivo procedentes (utilizados en) de actividades de inversión</b>		<b>5</b>	<b>(33,729)</b>
<b>Flujos de efectivo (utilizados en) actividades de financiación</b>			
(Cobros) pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones financiera (swaps)		(173,939)	(14,013)
Importes procedentes de préstamos		1,654,086	1,181,461
Importes pagados a Grupo Bolívar	5	(612,818)	
Reembolsos de préstamos		(310,610)	(1,330,572)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		(1,994)	(1,873)
Dividendos pagados		(669,174)	(427,683)
Intereses pagados		(1,087,609)	(395,736)
<b>Flujos de efectivo (utilizados en) actividades de financiación</b>		<b>(1,202,058)</b>	<b>(988,416)</b>
Aumento (disminución) neta de efectivo y equivalentes al efectivo		444,176	(106,187)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		(6,651)	14,885
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		5,025	96,327
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>		<b>442,550</b>	<b>5,025</b>

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

  
 Gonzalo Alberto Pérez Rojas  
 Representante Legal

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

  
 Daniel Andrés Jaramillo Valencia  
 Revisor Fiscal  
 T.P. 140779-T  
 Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530  
 (Véase mi informe del 29 de febrero de 2024)



## CERTIFICACIÓN DEL REPRESENTANTE LEGAL DE GRUPO SURA SOBRE EL INFORME PERIÓDICO DE FIN DE EJERCICIO 2023

En mi calidad de Representante Legal de Grupo de Inversiones Suramericana S.A. —Grupo SURA— certifico que, de acuerdo con lo requerido por la Circular 012 de 2022, emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia, he revisado el Informe periódico de fin de ejercicio correspondiente al año 2023 y, con base en mi conocimiento razonable, he concluido que comprende todos los aspectos materiales del negocio.

La Sociedad ha realizado la evaluación al Sistema de Control Interno y los procedimientos de control y revelación de la información financiera, en cumplimiento del artículo 47 de la Ley 964 de 2005 y, en todos los aspectos materiales, están razonablemente diseñados y funcionando.

No obstante lo anterior, la arquitectura de control y el Sistema de Control Interno de la Compañía son procesos que se encuentran en permanente evolución, gracias a la ejecución de las pruebas y evaluaciones que son efectuadas por la Auditoría Interna y otros equipos designados por la Administración para este fin, las cuales permiten identificar oportunidades de mejora en los procesos de aseguramiento.

Durante 2023, como producto de la ejecución de estas pruebas, el Comité de Auditoría y Finanzas y la Junta Directiva fueron informados sobre las principales brechas identificadas y los planes de acción establecidos para su gestión, los cuales fueron aprobados por estas instancias y han venido siendo atendidos consecuentemente. Asimismo, los asuntos específicos que han sido requeridos por la Revisoría Fiscal cuentan con su opinión satisfactoria.

Para más detalle sobre las actividades realizadas sobre el Sistema de Control Interno, puede consultarse el Informe de Gestión y el Informe periódico de fin de ejercicio de la Sociedad al cierre 2023.

  
 Gonzalo Alberto Pérez Rojas  
 Presidente Grupo SURA

## ÍNDICE DE CONTENIDO SOBRE CUMPLIMIENTO ANEXO 1 DE CIRCULAR 012/2022 DE SFC.

Requisitos aplicables para el Informe Anual o Informe de fin de ejercicio  
GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A. - NIT. 811.012.271-3 - EMISOR GRUPO A

Numeral del Anexo 1 de Circular 012	Descripción	Sección del Informe Anual	Pág.
7.1. (i)	Portada. Título «Informe Periódico de Fin de Ejercicio» debidamente destacado.	Portadilla	N/A
7.1. (ii)	Datos de identificación básica del emisor.	Presentación	5
7.1 (iii)	Breve descripción de las emisiones de valores vigentes	Capítulo 1	20-21
7.2.	Tabla de contenido	Preliminares	2
7.3.	Glosario	Preliminares	6-7
7.4.1.1.1.	Descripción del objeto del negocio del emisor	Capítulo 1	12-15
7.4.1.1.2.	Litigios, procesos judiciales y administrativos en los que sea parte el emisor y que tengan la capacidad de afectar materialmente su operación, situación financiera y/o los cambios a su situación financiera	Capítulo 1	15
7.4.1.1.3.	Riesgos relevantes a los que está expuesto el emisor y los mecanismos implementados para mitigarlos	Capítulo 4	113-133
7.4.1.2.	Desempeño bursátil y financiero	Capítulo 3	93-109
7.4.1.2.1.	Comportamiento y desempeño de los valores en los sistemas de negociación en que se encuentren inscritos	Capítulo 3	109
7.4.1.2.2.	Información sobre la participación en el capital del emisor y otros asuntos materiales relativos a su estructura propietaria del capital	Capítulo 1	21
7.4.1.2.3.	Información financiera del ejercicio reportado comparándola con el ejercicio inmediatamente anterior	Capítulo 6	168-172 186-190
7.4.1.2.4.	Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de la operación y la situación financiera del emisor	Capítulo 2 Capítulo 3	36-41 95-99
7.4.1.2.4.1.	Las variaciones materiales de los resultados de la operación	Capítulo 3	98-102
7.4.1.2.4.2.	Cambios materiales en relación con la situación de liquidez y solvencia del emisor	Capítulo 4	116-120
7.4.1.2.4.3.	Tendencias, eventos o incertidumbres que tengan la capacidad de impactar materialmente las operaciones del emisor, su situación financiera o los cambios sobre su situación financiera; así como los supuestos utilizados para elaborar estos análisis	Capítulo 4	113-133
7.4.1.2.4.4.	Operaciones efectuadas por fuera de balance que puedan impactar materialmente las operaciones del emisor, su situación financiera o los cambios sobre su situación financiera	Capítulo 6	160, 174

Numeral del Anexo 1 de Circular 012	Descripción	Sección del Informe Anual	Pág.
7.4.1.2.5.	Análisis cuantitativo y cualitativo del riesgo de mercado al que está expuesto el emisor como consecuencia de sus inversiones y actividades sensibles a variaciones de mercado	Capítulo 4	115-116
7.4.1.2.5.1.	Análisis cuantitativo del riesgo de mercado		
7.4.1.2.5.2.	Análisis cualitativo de riesgo de mercado		
7.4.1.2.6.	Operaciones materiales efectuadas con partes relacionadas al emisor	Capítulo 5 Capítulo 6	155-156 160
7.4.1.2.7. (i,ii)	Certificación expedida por el representante legal del emisor	N/A	191
7.4.1.2.7. (iii)	Certificación emitida por el revisor fiscal	Capítulo 6	183
7.4.1.3.1.	Análisis del Gobierno Corporativo	Capítulo 5	136-154
7.4.1.3.1.1. (literales i a xii)	Descripción de la estructura de la administración del emisor	Capítulo 5	145-154
7.4.1.3.2.	Prácticas, políticas, procesos e indicadores en relación con los criterios ambientales y sociales implementados por el emisor*	Capítulo 3 Capítulo 5	55-65 80-91 136-156
7.4.1.4.	Anexos		
7.4.1.4. (i)	(i) Los estados financieros de fin de ejercicio	Capítulo 6	160, 174
7.4.1.4. (ii)	(ii) Cualquier cambio material que haya sucedido en los estados financieros del emisor entre el período cubierto por el informe de fin de ejercicio y la fecha en que se autoriza su divulgación al público.	Capítulo 6	160, 174

\*Sobre este tema, también se detalla en el Proyecto de informe sobre la gestión de asuntos ASC, en cumplimiento de la Circular 031 de 2021 de la Superintendencia Financiera de Colombia. Dicho documento fue reportado como Información Relevante el 1° de marzo de 2024 y está disponible en el [Centro de Recursos](#) de gruposura.com.



AS-3065-23  
21 de marzo de 2024

## Informe de Aseguramiento Limitado Independiente

A la Gerencia de Grupo de Inversiones Suramericana S.A.

### 1. Alcance

Hemos sido contratados por **Grupo de Inversiones Suramericana S.A.** (en lo sucesivo “Grupo Sura” o “la Compañía”), para desarrollar un compromiso de aseguramiento limitado, según lo definido por las Normas Internacionales de Encargo de Aseguramiento (en lo sucesivo “el Compromiso”), sobre la información de sostenibilidad identificada (el “Asunto Objeto”) que se detalla en el **Anexo 1** y que se encuentra contenida en el Informe Anual de Grupo Sura para el periodo comprendido entre el 01 de enero al 31 de diciembre del 2023 (el “Reporte”).

### 2. Criterio Aplicado por Grupo Sura

En la preparación del Asunto Objeto detallado en el Anexo 1, Grupo Sura aplicó los criterios de los estándares GRI - Global Reporting Initiative de acuerdo con la opción en referencia autodeclarada por la Compañía, y criterios propios incluidos en el **Anexo 2** de este Informe (los Criterios). Dichos criterios se diseñaron específicamente para el reporte de gestión de sus asuntos materiales identificados por Grupo Sura; como resultado, es posible que la información sobre el asunto objeto no sea adecuada para otro propósito.

### 3. Responsabilidades de Grupo Sura

La administración de Grupo Sura es responsable de seleccionar los Criterios y presentar el Asunto Objeto de acuerdo con los Criterios, en todos los aspectos materiales. Esta responsabilidad incluye establecer y mantener los controles internos, el mantenimiento adecuado de los registros y la realización de estimaciones que son relevantes para la preparación del Asunto Objeto, de forma que esté libre de errores materiales, ya sea por fraude o por error.

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

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

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

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



Sres. Grupo de Inversiones Suramericana S.A.

Página 2  
21 de Febrero de 2024

### 4. Responsabilidades de EY

Nuestra responsabilidad es la de expresar una conclusión sobre la presentación del Asunto Objeto basados en la evidencia que hemos obtenido.

Hemos llevado a cabo nuestro compromiso de acuerdo con Normas Internacionales sobre Encargos de Aseguramiento distintos de la Auditoría o de la Revisión de Información Histórica (ISAE 3000) y los términos y condiciones contractuales para este compromiso acordado con Grupo Sura en la adenda Número 001 al contrato de AS-0765-24 aprobada por las partes el 29 de enero de 2024. Esas normas requieren que planifiquemos y llevemos a cabo nuestro compromiso para expresar una conclusión sobre si tenemos conocimiento de cualquier modificación material que deba realizarse en el Asunto Objeto para que esté de acuerdo con los Criterios, y para emitir un informe. La naturaleza, extensión y oportunidad de los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluida una evaluación del riesgo de incorrección material, ya sea debido a fraude o error.

Creemos que las evidencias obtenidas son suficientes y apropiadas para servir de base a nuestras conclusiones de aseguramiento limitado.

### 5. Nuestra Independencia y Control de Calidad

Hemos mantenido nuestra independencia y confirmamos que cumplimos con los requisitos del Manual del Código de Ética para profesionales de la contabilidad emitido por el International Ethics Standards Board for Accountants y tenemos las competencias y experiencia requeridas para llevar a cabo este compromiso de aseguramiento.

EY también aplica la Norma Internacional de Gestión de la Calidad 1, *Quality Management for Firms that Perform Audits or Reviews of Financial Statements, or Other Assurance or Related Services engagements*, que requiere que diseñemos, implementemos y operemos un sistema de gestión de la calidad que incluya políticas o procedimientos relacionados con el cumplimiento de los requisitos éticos, las normas profesionales y los requisitos legales y regulatorios aplicables.

### 6. Descripción de los Procedimientos Realizados

Los procedimientos realizados en un compromiso de aseguramiento limitado varían en naturaleza y oportunidad y son menos extensos que para un compromiso de aseguramiento razonable. En consecuencia, el nivel de seguridad obtenido en un compromiso de aseguramiento limitado es sustancialmente más bajo que el aseguramiento que se habría obtenido si se hubiera realizado un compromiso de aseguramiento razonable.



Sres. Grupo de Inversiones Suramericana S.A.

Página 3  
21 de Febrero de 2024

Nuestros procedimientos fueron diseñados para obtener un nivel limitado de seguridad en los cuales fundamentar nuestra conclusión y no proporcionan toda la evidencia que se requeriría para proporcionar un nivel de aseguramiento razonable.

Aunque consideramos la efectividad de los controles internos de la gerencia al determinar la naturaleza y el alcance de nuestros procedimientos, nuestro compromiso de aseguramiento no fue diseñado para proporcionar aseguramiento sobre los controles internos. Nuestros procedimientos no incluyen pruebas de controles ni procedimientos relacionados con la comprobación, agregación o cálculo de datos dentro de los sistemas informáticos - IT.

Un compromiso de aseguramiento limitado consiste en la realización de indagaciones, principalmente a las personas responsables de la preparación del Asunto Objeto que se detalla en el **Anexo 1** e información relacionada y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos apropiados.

Nuestros procedimientos de aseguramiento limitado incluyeron:

- a. Realizar entrevistas con el personal de la Compañía para comprender el negocio y el proceso de preparación de El Reporte.
- b. Realizar entrevistas con los responsables de la elaboración de El Reporte para comprender el proceso de recopilación, consolidación y presentación de la información del Asunto Objeto.
- c. Comprobar que los criterios de cálculo se han aplicado correctamente de acuerdo con las metodologías descritas en los Criterios.
- d. Llevar a cabo procedimientos de revisión analítica sobre los datos y realizar consultas a la gerencia para obtener explicaciones de cualquier diferencia significativa identificada.
- e. Identificar y comprobar los supuestos que respaldan los cálculos.
- f. Probar, con base en muestreo, la información fuente para comprobar la precisión de los datos.
- g. Lectura de los contenidos sobre los temas materiales (GRI 3-1, 3-2, 3-3) asociados al Asunto Objeto para comprobar que se han aplicado correctamente de acuerdo con los Criterios.



Sres. Grupo de Inversiones Suramericana S.A.

Página 4  
21 de Febrero de 2024

- h. Comparar los contenidos presentados en el Reporte con lo establecido en la opción por referencia autodeclarada por la Compañía de acuerdo con los requerimientos de conformidad del Estándar GRI 1.

También hemos ejecutado otros procedimientos que hemos considerado necesarios dadas las circunstancias.

#### 7. Limitaciones de Nuestro Compromiso de Aseguramiento

Nuestro compromiso de aseguramiento se limitó al Asunto Objeto incluido en el Anexo 1 contenido en el Reporte para el periodo comprendido entre 01 de enero al 31 de diciembre del 2023, no contempla información de años anteriores incluida en el Reporte, ni relacionada con proyecciones o metas futuras.

Tampoco pretendió determinar si las herramientas tecnológicas utilizadas para el desarrollo del Reporte son las más adecuadas y/o eficientes.

#### 8. Conclusión

Basados en nuestros procedimientos y la evidencia obtenida, no tenemos conocimiento de ninguna modificación material que deba realizarse a la información de sostenibilidad identificada, que se detalla en el Anexo 1 del Reporte, para el periodo comprendido entre 1 de enero y el 31 de diciembre de 2023, para que esté de acuerdo con lo establecido en los Criterios y el asunto objeto.

#### 9. Uso del Presente Informe de Aseguramiento

Este informe está destinado exclusivamente a la información y al uso de Grupo Sura y no está destinado a ser utilizado, ni debe serlo, por nadie más que esas partes especificadas.

Nuestra responsabilidad, al realizar las actividades de aseguramiento, es únicamente con la Administración de la Compañía, por lo tanto, no aceptamos ni asumimos ninguna responsabilidad respecto de cualquier otro propósito o frente a cualquier otra persona u organización.



Sres. Grupo de Inversiones Suramericana S.A.

Página 5  
21 de Febrero de 2024

**Otra Información**

La notificación al Global Reporting Initiative (GRI) sobre la publicación del Reporte, siguiendo los lineamientos del estándar GRI 1: Fundamentos, Requerimiento de la opción en Referencia - Notificar a GRI (la organización debe notificar a GRI la utilización de los estándares GRI y su declaración de uso, enviando un correo electrónico a [reportregistration@globalreporting.org](mailto:reportregistration@globalreporting.org)), es responsabilidad de la Compañía y nos han manifestado que se hará dentro de los 5 días hábiles siguientes a la emisión de esta conclusión.

Cordialmente,

Daniel Andrés Jaramillo Valencia  
Contador Independiente  
Tarjeta Profesional 140779-T  
Designado por Ernst & Young Audit S.A



**ANEXO 1**

**Asunto Objeto**

La información de sostenibilidad identificada en los indicadores incluidos en el Reporte impreso e incluido por [Grupo Sura](#) en su página web<sup>1</sup> se presenta en la siguiente tabla:

Asunto relevante (material)	No.	Estándar	Indicador /Contenido	Valor asegurado
Gobierno Corporativo Ética de los negocios	1	GRI	2-27 Cumplimiento de la legislación y las normativas.	Grupo SURA no es parte de litigios, procesos judiciales o administrativos que puedan afectar materialmente su operación o situación financiera.
	2	GRI	205-1 Operaciones evaluadas en función en los riesgos relacionados con la corrupción	Como parte del proceso de gestión de riesgos, Grupo SURA ha realizado un análisis sobre las situaciones o transacciones que podrían exponerla a potenciales riesgos de corrupción, definiendo actividades de control que permitan mitigarlos de forma adecuada. Al respecto, en 2023 se analizaron 84 donaciones y 89 pagos a denominadas Personas Expuestas Políticamente (PEPs).
	3	GRI	205-3 Casos de corrupción confirmados y medidas tomadas	En relación con Grupo SURA, durante 2023 no se recibieron denuncias asociadas a conductas ocurridas en la Compañía.  La sanción mencionada en la página 7 del Informe Anual de Gobierno Corporativo ascendió a COP 400,000,000, lo cual no se considera material.
Cambio Climático	4	Propio	DJSI 2.2.1. Emisiones directas alcance 1	<ul style="list-style-type: none"> <li>Grupo Empresarial 3,654 TonCO<sub>2</sub>Eq.</li> <li>Sura AM 1,247 TonCO<sub>2</sub>Eq.</li> <li>Suramericana 2,359 TonCO<sub>2</sub>Eq.</li> <li>Grupo Sura 48 TonCO<sub>2</sub>Eq.</li> </ul>
	5	Propio	DJSI 2.2.2. Emisiones indirectas alcance 2	<ul style="list-style-type: none"> <li>Cobertura en número de empleados: 83%</li> <li>Grupo Empresarial 3,030 TonCO<sub>2</sub>Eq.</li> <li>Sura AM 2,239 TonCO<sub>2</sub>Eq.</li> <li>Suramericana 791 TonCO<sub>2</sub>Eq.</li> <li>Grupo Sura 0 TonCO<sub>2</sub>Eq.</li> </ul>
				<ul style="list-style-type: none"> <li>Cobertura en número de empleados: 100%</li> </ul>

<sup>1</sup>El mantenimiento e integridad del sitio web de **La Compañía** (<https://www.gruposura.com/sostenibilidad/>) repositorio del Reporte, es responsabilidad de la Administración de **Grupo Sura**. El trabajo llevado a cabo por EY no incluye la consideración de estas actividades y, por lo tanto, EY no acepta responsabilidad alguna por cualquier diferencia entre la información presentada en dicho sitio web y el **Asunto Objeto** contenido en el Reporte sobre el que se efectuó el Compromiso y se emitió la conclusión. Aparte de lo descrito en la tabla, que establece el alcance de nuestro trabajo, no aplicamos procedimientos de aseguramiento sobre la información restante incluida en el Informe y, en consecuencia, no expresamos una conclusión sobre dicha información.



Asunto relevante (material)	No.	Estándar	Indicador /Contenido	Valor asegurado
	6	Propio	DJSI 2.2.3. Consumo energético dentro de la organización.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Grupo Empresarial 53,840 mWh</li> <li>Cobertura en número de empleados: 100%</li> </ul>
	7	Propio	DJSI 2.2.4. Consumo de agua.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Grupo Empresarial 0.279 Mm3</li> <li>Cobertura en número de empleados: 94%</li> </ul>
	8	Propio	DJSI 2.2.7. Otras emisiones indirectas de GEI (Alcance 3).	<ul style="list-style-type: none"> <li>Viajes de trabajo 13,222.8 TonCO<sub>2</sub>Eq.</li> <li>Viajes al trabajo 20,166.8 TonCO<sub>2</sub>Eq. <ul style="list-style-type: none"> <li>Cobertura: se obtiene a través de encuestas en Seguros SURA Colombia que abarcan al 40% de los empleados</li> </ul> </li> <li>Transporte vehículos de asistencia 8,759.9 TonCO<sub>2</sub>Eq.</li> </ul>
Atracción, fidelización y desarrollo - Bienestar y equidad laboral	9	Propio	DJSI 3.7.4 Tasa de ausentismo	<ul style="list-style-type: none"> <li>Grupo Empresarial <ul style="list-style-type: none"> <li>Accidentes trabajo: 0,02</li> <li>Enfermedad común: 1,01</li> <li>Enfermedad laboral: 0,03</li> </ul> </li> <li>Grupo Sura <ul style="list-style-type: none"> <li>Accidentes trabajo: 0,00</li> <li>Enfermedad común: 0,91</li> <li>Enfermedad laboral: 0,00</li> </ul> </li> <li>Suramericana <ul style="list-style-type: none"> <li>Accidentes trabajo: 0,02</li> <li>Enfermedad común: 1,48</li> <li>Enfermedad laboral: 0,05</li> </ul> </li> <li>Sura AM <ul style="list-style-type: none"> <li>Accidentes trabajo: 0,03</li> <li>Enfermedad común: 0,42</li> <li>Enfermedad laboral: 0,00</li> </ul> </li> </ul>
	10	Propio	DJSI 3.4.1 Inversión y promedio de horas de formación al año por empleado desglosado por sexo y categoría laboral	<p><b>Promedio de horas de formación y desarrollo:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Grupo Empresarial Mujeres: 34.2 hrs año/empleado</li> <li>Grupo Empresarial Hombres: 35.2 hrs año/empleado</li> </ul> <p><b>Promedio horas de formación y desarrollo por categoría laboral</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Alta gerencia 65 hrs/empl</li> <li>Gerencia media 42 hrs/empl</li> <li>Gerencia junior 39 hrs/empl</li> <li>Posiciones no gerenciales 31 hrs/empl</li> <li>Asesores 49 hrs/empl</li> </ul> <p><b>Inversión total en formación</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Grupo Empresarial 5,033,937 USD</li> <li>Sura AM 2,539,661 USD</li> <li>Suramericana 2,387,024 USD</li> <li>Grupo Sura 107,251 USD</li> </ul>
	11	Propio	DJSI 3.2.5 Ratio entre el salario básico y la	<p><b>Grupo Empresarial Ratio entre el salario básico de hombres y mujeres:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Alta gerencia 31.3%</li> </ul>



Asunto relevante (material)	No.	Estándar	Indicador /Contenido	Valor asegurado
			remuneración de mujeres y de hombres	<ul style="list-style-type: none"> <li>Gerencia media 16.8%</li> <li>Gerencia junior 10.7%</li> <li>Posiciones no gerenciales 23.6%</li> <li>Asesores 16.9%</li> </ul>
				<p><b>Grupo Empresarial - ratio entre el salario base + otros incentivos de hombres y mujeres, y salario promedio por género y categoría laboral:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Alta gerencia 31.3% <ul style="list-style-type: none"> <li>Mujeres 168,821 USD</li> <li>Hombres 245,753 USD</li> </ul> </li> <li>Gerencia media 16.8% <ul style="list-style-type: none"> <li>Mujeres 95,679 USD</li> <li>Hombres 115,003 USD</li> </ul> </li> <li>Gerencia junior 10.7% <ul style="list-style-type: none"> <li>Mujeres 38,166 USD</li> <li>Hombres 42,722 USD</li> </ul> </li> <li>Posiciones no gerenciales 23.6% <ul style="list-style-type: none"> <li>Mujeres 12,361 USD</li> <li>Hombres 16,171 USD</li> </ul> </li> <li>Asesores 16.9% <ul style="list-style-type: none"> <li>Mujeres 18,292 USD</li> <li>Hombres 22,014 USD</li> </ul> </li> </ul>



## ANEXO 2

## Criterios de los Contenidos GRI

Los criterios de aseguramiento que son los aplicables al **Asunto Objeto** y a la declaración de presentación de referencia están definidos con base en lo establecido en el documento GRI 1 Fundamentos 2021 y sus contenidos temáticos en la página <https://www.globalreporting.org/standards/gri-standards-translations/gri-standards-spanish-translations-download-center/>

## Criterios de los indicadores propios

A continuación, se detallan los criterios de aseguramiento que son aplicables a los indicadores propios, objetos de aseguramiento limitado, los cuales se encuentran relacionados en el índice de contenidos GRI del Reporte de Grupo Sura y este Informe con la finalidad de que estén disponibles para los grupos de interés.

Estos criterios de evaluación forman parte integral de nuestro informe de aseguramiento limitado del contador independiente.

Asunto relevante (material)	No.	Estándar	Indicador /Contenido	Criterio
Cambio Climático	4	Propio	DJSI 2.2.1. Emisiones directas alcance 1	<p>El Grupo reporta:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>El total de las emisiones directas de gases de efecto invernadero; emisiones derivadas de la quema de combustibles para uso de vehículos propios y avión corporativo (fuentes móviles propias), plantas de energía (fuentes fijas propias) y refrigerantes para uso de aires acondicionados (fuentes fugitivas).</li> <li>La cobertura de medición, utilizando a los empleados directos para el cálculo</li> </ul>
	5	Propio	DJSI 2.2.2. Emisiones indirectas alcance 2	<p>El Grupo reporta:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Las emisiones derivadas del consumo de energía eléctrica a través de los Sistemas Interconectados Nacionales.</li> <li>La cobertura de medición, utilizando a los empleados directos para el cálculo.</li> </ul>
	6	Propio	DJSI 2.2.3. Consumo energético dentro de la organización.	<p>El Grupo reporta:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>El consumo de energía eléctrica comprada a través de los diferentes operadores de cada uno de los países y al consumo de energía directa.</li> <li>La cobertura de medición, utilizando a los empleados directos para el cálculo.</li> </ul>
	7	Propio	DJSI 2.2.4. Consumo de agua.	<p>El Grupo reporta:</p>



Asunto relevante (material)	No.	Estándar	Indicador /Contenido	Criterio
				<ul style="list-style-type: none"> <li>Los metros cúbicos de agua consumidos en las diferentes sedes y oficinas del grupo empresarial, provenientes del acueducto (suministros municipales de agua).</li> <li>La cobertura de medición, utilizando a los empleados directos para el cálculo.</li> </ul>
	8	Propio	DJSI 2.2.7. Otras emisiones indirectas de GEI (Alcance 3).	<p>El Grupo reporta:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Las emisiones generadas por el transporte en vehículos de asistencia a cobertura de medición, utilizando a los empleados directos para el cálculo.</li> <li>Viajes de trabajo; refiriéndose a las emisiones de los vehículos contratados para asistencia de Suramericana S.A.</li> <li>Viajes al Trabajo; refiriéndose a las emisiones resultantes de la movilización de ejecutivos de la compañía.</li> </ul>
Atracción, fidelización y desarrollo - Bienestar y equidad laboral	9	Propio	DJSI 3.7.4 Tasa de ausentismo	<p>El Grupo Reporta:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>El porcentaje de ausentismo de los trabajadores por enfermedad común y accidentalidad del total de los días programados.</li> </ul> <p>Fórmula: [Número de días de ausencia en el período contable / Total de días programados para trabajar en el período contable] x 100</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>La cobertura de medición, que cubre a los empleados directos de las oficinas que hacen parte del cálculo.</li> </ul>
	10	Propio	DJSI 3.4.1 Inversión y promedio de horas de formación al año por empleado desglosado por sexo y categoría laboral	<p>El Grupo reporta:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Promedio de horas de formación de hombres y mujeres.</li> <li>Inversión total en formación y desarrollo.</li> <li>Promedio de horas de formación y desarrollo por categoría laboral.</li> </ul>
	11	Propio	DJSI 3.2.5 Ratio entre el salario básico y la remuneración de mujeres y de hombres	<p>El Grupo reporta:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Promedio del salario base de hombres y mujeres por categoría laboral.</li> <li>Ratio de remuneración por categoría laboral.</li> </ul> <p>Formula: [Promedio salario anual de hombres - Promedio salario anual mujeres] / Promedio salario anual de hombres</p>

