

INFORME PERIÓDICO TRIMESTRAL

4^{to} Trimestre 2023

Emisiones de valores vigentes de Grupo SURA

Renta fija:

Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios y Papeles Comerciales: con un cupo global por COP 4.3 billones, de los cuales se ha 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: la sociedad cuenta con un capital autorizado de 600,000,000 acciones y un capital suscrito de 581,977,548 acciones (acciones en circulación), para un total de 18,022,452 acciones en reserva.

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

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

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

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

Tabla de Contenido

GLOSARIO	4
ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN.....	7
Grupo SURA consolidado	7
Suramericana	12
SURA Asset Management.....	19
Grupo SURA individual	27
CAMBIOS EN LOS CRITERIOS DE SOSTENIBILIDAD	29
Criterios ambientales	29
Criterios sociales	29
Criterios de gobierno corporativo	29
EEFF CONSOLIDADOS	34
Hechos posteriores a la fecha de publicación de los EEFF Consolidados	47
EEFF SEPARADOS	51
Hechos posteriores a la fecha de publicación de los EEFF Separados.....	66
ANEXOS DE LA ADMINISTRACIÓN.....	68
Estado de Resultados Proforma SURA AM	68

Glosario

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

- **Afiliados Salud o Pensiones:** hace referencia a una persona que se ha registrado o inscrito al sistema de salud o de pensiones.
- **AFP:** Administradora de fondos de pensiones.
- **ARL:** Administradora de riesgos laborales.
- **Asset Allocation:** se refiere a la estrategia de asignación de capital entre diversas clases de activos, como acciones, bonos, inversiones alternativas y efectivo, con el propósito de optimizar el rendimiento y gestionar el riesgo de una cartera de inversión.
- **Alpha:** se refiere a la medida de rentabilidad de fondos de inversión o de un conjunto o portafolio de inversiones en comparación con un índice de referencia o mercado en general, después de ajustarse por el riesgo asumido.
- **AUM:** Activos bajo administración.
 - **AUM Mandatorio:** Activos bajo administración de los Fondos de Pensiones Obligatorios o Mandatorios.
 - **AUM Voluntario:** Activos bajo administración que están en el segmento Voluntario.
- **Base Salarial:** se refiere al monto del salario sobre el cual se calculan las contribuciones obligatorias del trabajador y del empleador al fondo de pensiones.
- **Clasificación a valor razonable:** instrumentos cuyo valor contable varía de acuerdo con los valores de mercado suministrados por los proveedores de precios oficiales (tasa de mercado). La variación en dicho valor es reflejada en el Estado Financiero de las filiales. Para Suramericana y sus filiales, dentro de esta clasificación, se consideran los instrumentos de deuda con fines de negociación, y todos los instrumentos de patrimonio y derivados.
- **Contribuciones Mandatorias:** suma de AUM producto de los aportes obligatorios que realizan los cotizantes al sistema de pensiones.
- **Contribuciones técnicas:** se refiere al porcentaje de la tarifa del seguro que se transfiere a entes regulatorios.
- **Cotizantes:** hace referencia a una persona que hace contribuciones financieras regulares al sistema de pensiones (tener en cuenta que el criterio para dejar de ser cotizantes varía según el país).
- **Cuenta Individual:** cuenta de inversión, en el régimen de ahorro individual, de los trabajadores donde se depositan las contribuciones para pensión. Son administradas por las AFPs / AFORE.
- **Encaje:** obligación que tienen las instituciones que administran fondos previsionales en algunos países de Latinoamérica de invertir un porcentaje determinado del AUM que administran de los afiliados con su propio patrimonio.

- **EPS:** Entidad Promotora de Salud cuya función es administrar y garantizar la prestación del Plan Obligatorio de Salud.
- **Estado de Resultados proforma:** ajuste en los Estado Financieros de SURA AM para 2022 asumiendo que AFP Protección hubiese sido reportado bajo una metodología similar a la que se está aplicando en 2023.
- **Flujo Neto Comercial:** es la diferencia entre los ingresos y las salidas de AUM en un periodo de tiempo estipulado, contemplando nuevos clientes y/o traspasos.
- **Gastos de adquisición:** son los gastos en que se incurre en los procesos de venta y expedición de las pólizas de seguro.
- **Gastos varios:** acoge otros ingresos/egresos que se derivan de la operación de seguros tales como los costos de contratos no proporcionales, asistencias, contribuciones, evaluaciones de asegurabilidad, impuestos a las ventas, entre otros.
- **Mandatos de seguros:** son los activos bajo administración provenientes de las aseguradoras.
- **Margen total de seguros:** consolida el resultado neto de ingresos por primas retenidas, egresos asociados al pago de siniestros, los movimientos de reservas técnicas, los rendimientos financieros de las reservas, y los gastos directos de seguros.
- **Masa expuesta:** es el número de afiliados expuestos al riesgo durante un determinado periodo.
- **Método de participación:** procedimiento contable mediante el cual se reconoce la inversión en una asociada o filial en la cual se tiene influencia significativa.
- **Modelo operativo:** define la forma de interacción entre el talento humano, la tecnología y los procesos para lograr los objetivos operativos y estratégicos de la compañía.
- **Monedas constantes:** se refiere al uso de tasas de cambio fijas con el objetivo de eliminar posibles fluctuaciones de moneda a la hora de consolidar los resultados financieros de las diferentes filiales.
- **Nulidades pensionales:** Provisión creada desde el 2021 que busca atender los procesos ordinarios activos, en donde el juez ordena a la AFP trasladar al afiliado a Colpensiones con su cuenta individual más la comisión cobrada por administración.
- **Pbs:** abreviado de "puntos básicos". Son una unidad de medida común de las variaciones en los porcentajes financieros.
- **Primas emitidas:** refleja el precio de las pólizas de seguro expedidas.
- **Primas retenidas devengadas:** valor neto devengado una vez descontadas las primas cedidas y las reservas técnicas.
- **Reservas técnicas:** saldo reconocido en los estados de situación financiera con el objetivo de reflejar las obligaciones (de largo plazo y corto plazo) adquiridas por la operación de seguros. En este grupo se incluyen las reservas de primas no devengadas (también conocidas como reservas de producción) y reservas de siniestros.
- **Resultado de inversiones:** refleja el resultado obtenido por el portafolio de inversiones.

- **Resultado técnico:** hace alusión a la utilidad operacional de la actividad aseguradora. Incluye los ingresos y gastos de la actividad aseguradora y reaseguradora.
- **Seguro previsional:** este seguro garantiza el pago de una pensión al cotizante en caso de invalidez parcial o total, o en caso de fallecimiento si existen beneficiarios legales. Este beneficio se concede siempre que la invalidez y el fallecimiento sean el resultado de una enfermedad o accidente no relacionado con el trabajo. La elegibilidad para este beneficio dependerá de las leyes aplicables en cada país, pero generalmente se requiere un mínimo de contribuciones durante la fase de acumulación antes de que ocurra el evento.
- **Siniestralidad retenida:** representa los siniestros a cargo de la compañía luego de deducir la proporción correspondiente al reasegurador.
- **Tasa de Contribución:** porcentaje del salario que se abona a la cuenta del afiliado (AFP/AFORE) tanto nuevo como recurrente.
- **Tasa de Cotización:** proporción de personas que cotizaron frente los que están afiliados.
- **Tasa de reemplazo:** relación porcentual entre la mesada que un pensionado recibe en función del último salario devengado.
- **UPC:** La Unidad de Pago por Capitación es el valor que se reconoce a las Entidades Promotoras de Salud por cada uno de los afiliados al sistema de seguridad social en salud para cubrir las prestaciones del Plan Obligatorio de Salud en los regímenes contributivo y subsidiado.
- **Variaciones Proforma:** se refiere a cálculos administrativos que tienen como objetivo hacer comparable el desempeño financiero de 2023 y 2022, presentando los números del año anterior consolidando los Estados de Resultados de AFP Protección y AFP Crecer línea por línea.
- **Yield:** es una medida de rendimiento o rentabilidad anualizada que produce una inversión.

Análisis de la administración Grupo SURA consolidado

Ingresos totales

COP 35.5
billones

+ 21.7% vs Dic 2022

Utilidad Operativa

COP 4.6
billones

+25.5% vs Dic 2022

Utilidad Neta Controladora Ajustada¹

COP 2.3
billones

+ 11.7% vs Dic 2022

Durante el año se presentaron efectos no recurrentes como la consolidación de AFP Protección en SURA AM², el impacto del impuesto diferido asociado a la venta de Nutresa, la reclasificación de la inversión en Nutresa que pasa a ser un activo no corriente disponible para la venta, la venta de las operaciones de Argentina y el Salvador en la filial de Suramericana y el contrato con Grupo Bolívar para adquirir el 9.74% de SURA Asset Management por un valor de COP 1.6 billones³; todo lo anterior, afecta la base de comparación de las cifras para el cuarto trimestre del 2023 frente a periodos anteriores, por tanto, con el fin de propiciar un mejor entendimiento del desempeño del negocio, se estarán presentando algunas variaciones proforma, las cuales se calculan con datos administrativos.

Por otro lado, las conversiones en las cuentas del PYG se realizan utilizando la tasa de cambio promedio, que para el trimestre se ubicó en COP 4,325. Durante este período, el peso colombiano experimentó una devaluación en comparación con otras monedas. Sin embargo, para las cuentas de Balance, 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 variaciones positivas en las cuentas de PYG respecto al año pasado, mientras que las cuentas del Balance presentan decrecimientos en comparación con el 2022.

- Los **ingresos totales** para el trimestre se ubican en COP 9.0 billones y crecen 6.9% frente al mismo trimestre del año anterior. La evolución de los ingresos continúa con una dinámica positiva debido a los crecimientos en las primas retenidas devengadas y el incremento en los ingresos por

¹ Excluye el valor del impuesto diferido asociado a la venta de Nutresa por COP 543,724 millones en el acumulado a diciembre de 2023, la valorización de derivados para cubrir el precio de la OPA por COP 44,637 millones, el método de participación proforma de Nutresa por COP 93,216 millones y el impacto asociado a la venta del negocio de seguros en Argentina y El Salvador por COP 96,840 millones.

² Protección S.A. se empezó a consolidar en diciembre de 2022. En el 2023 se consolida todo el año completo.

³ Esta adquisición será pagada en tres momentos; el primer pago por el 40%, el cual se dio en el momento de la firma del contrato, y los otros dos serán en mayo y noviembre del 2024 por el 30% cada uno.

comisiones. Para el trimestre, las primas emitidas presentan una disminución de 24.6% y las primas retenidas netas caen 27.4% en el trimestre, resultado que se da en mayor parte por una venta no recurrente de primas en Asulado por la constitución de esta compañía en diciembre 2022, las cuales se vieron contrarrestadas por unas mayores reservas netas de producción. Esta variación en las reservas, que normalizan parcialmente las primas retenidas devengadas, lleva a un crecimiento del 5.0% en esta línea para el cuarto trimestre.

Los ingresos por comisiones también impulsan el resultado ubicándose en COP 1.2 billones en el cuarto trimestre de 2023, aumentando un 3.3% respecto mismo periodo de 2022, debido a los efectos de la consolidación de Protección, así como por mayores activos administrados y mayor base salarial en el segmento de Ahorro y Retiro en la filial de SURA AM.

De esta manera al cierre del año los ingresos alcanzan los COP 35.5 billones y crecen 21.7% en el acumulado del año. Gracias a la positiva dinámica en las primas que alcanzan COP 31.5 billones y aumentan 6.1% comparado con diciembre de 2022, así como el buen desempeño de los ingresos por comisiones que alcanzan un crecimiento del 38.2% en el acumulado del año.

- Los **ingresos por inversiones** crecen 81.2% y se ubican COP 1,5 billones para el trimestre y en COP 4.7 billones aumentando 174.9% en el acumulado del año. Para Suramericana este rubro se vio favorecido por la exposición a inflación en Colombia, así como por los portafolios que se valoran a mercado, los cuales se beneficiaron de la caída en tasas en Chile y México especialmente. Por otro lado, el encaje en SURA AM tuvo un buen desempeño en el año y generó un yield de 10.2% frente a un resultado negativo en 2022 reflejando una evolución positiva en los mercados financieros a nivel global.
- El **método de participación** alcanza COP 310,901 millones con una reducción de 34.2% en el trimestre y de 12.1% en el acumulado del año cerrando en COP 1.8 billones. A partir del segundo semestre del año, se dejó de incluir la inversión en Nutresa dentro de esta línea por lo tanto para el tercer trimestre no se ve reflejado el resultado de esta compañía, no obstante, en el acumulado a diciembre de 2023, Nutresa se ubicó en COP 137,928 millones. En cuanto a Bancolombia, decrece 11.9% respecto al mismo trimestre del 2022 y 9.8% en el acumulado del año, debido los impactos generados por la menor dinámica económica y los niveles de tasas de interés en la evolución de la cartera y el costo de crédito. Asimismo, Grupo Argos decrece en el trimestre por efectos asociados a la desinversión de activos en Panamá y Costa Rica desde la subsidiaria Celsia en Centroamérica, sin embargo, en el acumulado del año aumenta 116.2% principalmente por el desempeño positivo en el negocio cementero e inmobiliario y las diferentes estrategias que viene ejecutando esta compañía, como la venta de la participación en OPAIN (30%) a Macquarie.
- Los **siniestros retenidos** aumentan un 16.4% frente al cuarto trimestre del 2022 alcanzando los COP 4.6 billones principalmente por la mayor constitución de reservas de extra-longevidad en Suramericana. A diciembre, los siniestros retenidos alcanzan COP 18.4 billones aumentando 21.9% además de lo anterior, por mayor frecuencia y severidad en la siniestralidad de la EPS durante el año.
- Los **gastos operacionales** se ubican en COP 3.2 billones incrementando 1.6% respecto al mismo trimestre del año anterior y en el acumulado alcanzan los COP 12.5 billones creciendo 20.1%, impulsados por la consolidación de AFP Protección y AFP Crecer en SURA AM, así mismo, por los gastos variables asociados al crecimiento y desempeño de las compañías. Sin embargo, es de resaltar el esfuerzo en eficiencia y control de gastos que durante el año hicieron las compañías para mantener un crecimiento inferior al de los ingresos.

- La **utilidad operativa** alcanza los COP 1.2 billones en el cuarto trimestre y en el acumulado del año llega a los COP 4.6 billones, aumentando 25.5% respecto a el mismo periodo del 2022 siendo la utilidad operativa más alta de la historia debido a la evolución positiva de la operación de Suramericana y SURA AM principalmente.
- Los **impuestos a las ganancias** se ubican en COP 251,980 millones para el trimestre con un incremento del 53.6%. Este crecimiento se debe a un mayor impuesto asociado a los dividendos que se obtienen de Chile en la filial de SURA AM y en Suramericana por la venta de Argentina y El Salvador. En el acumulado del año, el mayor impuesto por COP 1.2 billones se debe principalmente al reconocimiento del impuesto diferido asociado a la transacción de permuta de Nutresa y los efectos mencionados anteriormente frente al trimestre en las filiales.
- La **utilidad neta controladora** al ajustar los impactos no recurrentes que ascienden a COP 38,492 millones en el cuarto trimestre de 2023 y a COP 778,417 millones en el acumulado del año, asociados a la transacción de Nutresa - Grupo SURA, así como las operaciones de la venta de Suramericana en Argentina y El Salvador, la utilidad neta controladora se ubicaría para el trimestre en COP 444,406 millones y en COP 2.3 billones a diciembre, creciendo 16.7% y 11.7% respectivamente. Este crecimiento está en línea con lo proyectado por la compañía y que denota el buen desempeño operacional y la solidez del portafolio de inversiones bajo la utilidad recurrente. Sin embargo, debido a los impactos ya mencionados, la utilidad neta controladora alcanza para el cuarto trimestre los COP 405,914 millones y COP 1.5 billones en el acumulado del año decreciendo 41.0% y 25.8% respectivamente contra el mismo periodo del 2022.

Principales cifras consolidadas:

Cifras en millones	4T23*	4T22*	Var.%	Dic 23	Dic 22	Var.%
Primas emitidas	8,753,377	11,601,890	-24.6%	31,521,631	29,701,160	6.1%
Primas retenidas devengadas	5,691,426	5,421,777	5.0%	23,180,982	20,795,148	11.5%
Ingresos por comisiones	1,168,069	1,130,685	3.3%	4,809,987	3,481,253	38.2%
Método de participación de asociadas	310,901	472,684	-34.2%	1,792,706	2,038,764	-12.1%
Ingreso por inversiones	1,475,735	814,461	81.2%	4,673,761	1,700,058	174.9%
Ingresos totales	9,031,613	8,446,059	6.9%	35,529,206	29,185,795	21.7%
Siniestros retenidos	-4,612,880	-3,962,128	16.4%	-18,394,190	-15,087,559	21.9%
Gastos operacionales	-3,190,372	-3,138,611	1.6%	-12,486,818	-10,394,597	20.1%
Utilidad Operativa	1,228,361	1,345,320	-8.7%	4,648,198	3,703,638	25.5%
Resultado financiero	-349,942	-265,773	31.7%	-1,046,667	-982,457	6.5%
Utilidad Neta	514,192	887,702	-42.1%	1,934,978	2,345,341	-17.5%
Utilidad Neta controladora	405,914	687,738	-41.0%	1,539,582	2,074,996	-25.8%
Impactos Nutresa	26,364			681,577		
Transacciones Argentina y el Salvador	12,127			96,840		
Utilidad Neta controladora ajustada***	444,406	687,738	-35.4%	2,317,999	2,074,996	11.7%
Margen Operacional	13.6%	15.9%		13.1%	12.7%	
ROE Ajustado (12m)**	10.2%	9.9%		10.2%	9.9%	

ROE Ajustado (12m)** por amortización de intangibles de adquisiciones. El patrimonio de Grupo SURA excluye el valor de las asociadas y las participaciones cruzadas. Para el ROE Ajustado del 2023 se toma la utilidad neta controladora ajustando los efectos no recurrentes que mencionamos en la nota de abajo..

Utilidad neta controladora ajustada*** excluye el valor del impuesto diferido asociado a la venta de Nutresa por COP 543,724 millones en el acumulado a diciembre de 2023, la valorización de derivados para cubrir el precio de la OPA por COP 44,637 millones, el método

de participación proforma de Nutresa por COP 93,216 millones y el impacto asociado a la venta del negocio de seguros en Argentina y El Salvador por COP 96,840 millones.

Esta tabla no incluye todas las líneas del Estado de Resultados, para más detalle ir al final del documento a los Estados Financieros Consolidados.

Contribución utilidad neta consolidada:

Cifras en millones	4T23	4T22	Var.%	Dic 23	Dic 22	Var.%
Suramericana	78,364	236,619	-66.9%	511,704	490,377	4.3%
SURA AM	315,174	398,949	-21.0%	1,058,610	545,319	94.1%
Utilidad neta sin encaje y dif. en cambio	25,360	200,272	-87.3%	575,887	465,016	23.8%
Resultado neto del encaje*	283,475	166,564	70.2%	411,204	62,335	
Diferencia en cambio	6,339	32,113	-80.3%	71,518	17,969	298.0%
Método participación Grupo SURA (holding)	327,549	439,414	-25.5%	1,796,861	2,020,469	-11.1%
Bancolombia	354,615	402,321	-11.9%	1,498,130	1,661,379	-9.8%
Grupo Argos	-27,003	3,218		155,831	72,083	116.2%
Grupo Nutresa y Sociedad Portafolio	-166	33,949		141,976	291,425	-51.3%
Otros	103	-74		924	-4,418	
Otros resultados Grupo SURA (holding)	-206,895	-173,767	19.1%	-1,432,197	-705,341	103.1%
Impacto cambiario	-82,367	-227		-116,440	2,766	
Gastos de operación	-57,488	-43,447	32.3%	-180,281	-137,412	31.2%
Intereses	-171,230	-159,396	7.4%	-629,188	-544,283	15.6%
Otros	9,752	15,790	-38.2%	-123,696	-31,894	287.8%
Impuesto diferido	94,438	13,513		-382,592	5,483	
Utilidad Neta	514,192	887,702	-42.1%	1,934,978	2,345,341	-17.5%
Utilidad Neta controladora	405,914	687,738	-41.0%	1,539,582	2,074,996	-25.8%
Impactos Nutresa	26,364			681,577		
Transacciones Argentina y el Salvador	12,127			96,840		
Utilidad Neta controladora ajustada***	444,406	687,738	-35.4%	2,317,999	2,074,996	11.7%

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

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

Situación financiera consolidada:

- Los **activos** alcanzan COP 93.5 billones y disminuyen 5.0% frente a diciembre del 2022, explicado principalmente por la revaluación del peso colombiano, la venta de las operaciones en Suramericana de Argentina y el Salvador; y a la disminución del método de participación de las asociadas. Asimismo, los instrumentos derivados presentan una disminución, debido a la apreciación del peso colombiano que llevó a una disminución en la valoración de los derivados. El rubro **inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos** disminuye por la reclasificación de la inversión de Grupo Nutresa de compañía asociada a activos mantenidos para la venta desde junio de 2023.
- Los **pasivos** cierran en los COP 61.1 cayendo un 2.5% frente al mismo periodo del año anterior, principalmente por la disminución de la tasa de cambio y del IPC e IBR para los bonos indexados, así como la disminución en los pasivos por contratos de seguro y reaseguro por la venta de Argentina y el Salvador. Además, se observa una disminución en la línea de bonos emitidos por 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.

- El **patrimonio de la controladora** se ubicó en COP 30.4 billones, decreciendo 9.9% frente al 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 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.

Suramericana

Hechos destacados:

Primas Emitidas

COP 28.5
billones

+ 14.0% vs Dic 2022

% Siniestralidad / PD

73.1% vs 71.5%

Dic 2023 vs Dic 2022

Utilidad neta controladora

COP 512
mil millones

+ 4.5% vs Dic 2022

- **Nota aclaratoria:** Con el objetivo de consolidar la presencia regional en Latinoamérica durante el cuarto trimestre se concluye la venta de las operaciones en Argentina y El Salvador, las cuales generan un efecto contable que alcanza una pérdida por COP 119,364 millones en el 2023, principalmente por impuestos, deterioro y gastos asociados a la transacción. Es importante mencionar, que los resultados de estos dos países ahora son consolidados como ganancias de operaciones discontinuas, por lo tanto, se excluyen de los demás rubros en el estado de resultados.
- Las **primas emitidas** del trimestre ascendieron a COP 7.7 billones y presentan un crecimiento positivo, destacándose el segmento de salud con un incremento del 24.1%; así como el segmento de vida con un crecimiento del 8.1% por el mejor desempeño comercial de las soluciones de salud voluntaria y riesgos laborales. El segmento de generales decrece un 7.2% en el trimestre por negocios multianuales que no contaban con renovación en 2023; aislando estos negocios el segmento de generales crece un 5.5%. Al cierre del año las primas emitidas alcanzan los COP 28.5 billones, creciendo un 14.0% con una dinámica positiva en todos sus segmentos.
- El indicador de **siniestralidad** en el trimestre cierra en 71.9%, creciendo 305 pbs frente al mismo periodo del año anterior, explicado por los ajustes en las reservas de largo plazo en el segmento de vida. Estos son compensados parcialmente por la menor siniestralidad en la EPS y la recuperación del portafolio de movilidad, luego de la normalización de los efectos inflacionarios generados por la ruptura de las cadenas de abastecimiento a nivel global. En 2023 la siniestralidad cierra en un 73.1%, incrementando 153 pbs frente al 2022 explicado, principalmente, por la solución de riesgos laborales.
- Los **gastos administrativos** en el trimestre presentan un indicador sobre primas emitidas del 11.2%, disminuyendo 107 pbs frente al mismo periodo del año anterior, debido a los esfuerzos en alcanzar unos mayores niveles de productividad en las compañías a través de la transformación de los modelos operativos. Esta misma tendencia se mantiene en las cifras acumuladas, donde el indicador de gastos cierra en un 11.4%, ligeramente inferior al alcanzado al cierre del 2022.

- El **ingreso por inversiones** presentó una variación del 11.9% al compararse el cuarto trimestre del 2023 con el mismo periodo de 2022; mientras que en el acumulado del año el incremento fue del 50.8%. La persistencia de una inflación alta en Colombia ha permitido generar causaciones que benefician el ingreso financiero. De igual forma, en aquellas geografías donde la inflación ha permitido el recorte sostenido de las tasas de política monetaria por parte de los bancos centrales, se ha generado valorizaciones en los portafolios de la compañía.
- La **utilidad neta controladora** al cierre del trimestre alcanza una ganancia de COP 79,091 millones. En lo corrido del año la utilidad cierra en COP 511,701 millones, alcanzando una **rentabilidad tangible ajustada** de 13.3%. Excluyendo los efectos por la venta de las operaciones de Argentina y El Salvador, la utilidad neta controladora asciende a COP 631,065 millones.

	4T23	4T22	Var.%	Dic 23	Dic 22	Var.%
Primas emitidas	7,696,145	7,338,413	4.9%	28,543,114	25,036,209	14.0%
Primas retenidas devengadas	6,018,634	5,452,036	10.4%	23,690,374	20,260,922	16.9%
Siniestralidad retenida	-4,328,626	-3,754,820	15.3%	-17,307,589	-14,492,862	19.4%
Resultado técnico	511,576	555,576	-7.9%	1,718,837	1,747,829	-1.7%
Gastos administrativos	-858,603	-897,546	-4.3%	-3,240,065	-2,878,850	12.5%
Resultado inversiones	573,445	512,300	11.9%	2,443,841	1,620,401	50.8%
Utilidad neta	78,364	236,619	-66.9%	511,704	490,377	4.3%
Utilidad neta controladora	79,091	236,335	-66.5%	511,701	489,606	4.5%
<hr/>						
% Siniestralidad / PRD	71.9%	68.9%		73.1%	71.5%	
% Eficiencia gastos	11.2%	12.2%		11.4%	11.5%	
ROE Ajustado (12m)	10.5%	9.3%		10.5%	9.3%	
ROTE Ajustado (12m)	13.3%	11.9%		13.3%	11.9%	

*Gastos administrativos incluyen gastos administrativos + honorarios

**Utilidad neta ajustada es normalizada excluyendo los efectos por la venta de las operaciones en Argentina y El Salvador

Hechos destacados por segmentos:

Segmento Vida

	4T23	4T22	Var. %	Dic 23	Dic 22	Var. %
Primas Emitidas	2,089,606	1,932,949	8.1%	7,997,762	7,056,497	13.3%
Primas retenidas devengadas	1,909,034	1,694,262	12.7%	7,380,275	6,456,641	14.3%
Siniestros retenidos	-1,292,704	-938,045	37.8%	-4,949,239	-4,069,160	21.6%
% Siniestralidad retenida /PD	67.7%	55.4%		67.1%	63.0%	
Resultado Técnico	-94,199	199,534		-150,398	212,091	-170.9%
Gastos administrativos	-239,108	-321,667	-25.7%	-890,983	-927,247	-3.9%
% Gastos admon. / PE	11.4%	16.6%		11.1%	13.1%	
Resultados inversiones	427,923	362,307	18.1%	1,803,347	1,246,757	44.6%
Utilidad Neta	110,501	309,361	(64.3%)	842,699	660,935	27.5%

*Gastos administrativos incluyen gastos administrativos + honorarios

Primas

En el cuarto trimestre las primas emitidas del segmento incrementan 8.1%, impulsadas por la solución de salud que crece un 14.4% respecto al mismo periodo del año anterior, por un mayor número de asegurados en salud individual y una mayor tarifa promedio en salud colectivo de Colombia. Así mismo, la solución de riesgos laborales continúa con una tendencia positiva, creciendo un 12.6% y alcanzando una masa expuesta de 5.16 millones de afiliados, incrementando 167 mil comparado con el mismo periodo del año anterior.

Esta misma tendencia se presenta en las cifras acumuladas, con un crecimiento al cierre del año de 13.3%, explicado por crecimientos en las soluciones de salud y riesgos laborales del 19% y 17.5% respectivamente. Por su parte, las soluciones de vida incrementan su producción un 4.7%, impulsadas por nuevos negocios en la filial de Chile.

Siniestralidad

El indicador de siniestralidad cierra en 67.7%, presentando un incremento de 123 pbs durante el cuarto trimestre, explicado por mayores ajustes en las reservas de largo plazo en las soluciones de riesgos laborales por COP 128 mil millones, las cuales buscan reflejar las variaciones de los nuevos riesgos poblacionales tales como el de extra-longevidad. Esta mayor siniestralidad es compensada parcialmente por el cambio de tendencia en la siniestralidad de salud voluntaria, la cual decrece 255 pbs respecto al mismo trimestre del año anterior.

A cifras acumuladas, el indicador de siniestralidad del segmento se ubica en 67.1%, con un crecimiento de 404 pbs, debido a las actualizaciones de reservas en la solución de riesgos laborales por COP 277 mil millones durante el 2023. La mayor siniestralidad generada por la solución de riesgos laborales es compensada parcialmente por un mejor comportamiento en las soluciones de vida y salud, donde el indicador de siniestralidad disminuye 363 pbs y 65 pbs respecto a diciembre del año anterior.

Eficiencia operativa y otros gastos

En el cuarto trimestre el indicador de comisiones netas frente a primas retenidas devengadas se ubica en un 22.6% contra un 25.9% en el mismo trimestre del año anterior, disminuyendo 335 pbs por una menor emisión en el canal afinidad en Colombia, el cual tiene gastos de adquisición mayores al promedio. Al cierre del año este mismo indicador alcanza un 22.6%, manteniéndose estable frente al 2022.

El indicador de gastos varios frente a primas emitidas se ubica en un 12.5% en el trimestre contra un 5.3% observado en el mismo periodo del año anterior. Por su parte, el indicador acumulado cierra en un 10.8%, con un incremento de 110 pbs debido a mayores costos de reaseguro.

Los gastos administrativos cierran con un indicador sobre primas emitidas del 11.4% en el cuarto trimestre, disminuyendo 520 pbs frente al mismo periodo del año anterior. Esta misma tendencia se mantiene al cierre de diciembre que alcanza un indicador de gastos del 11.1%, decreciendo 200 pbs frente al 2022 por gastos no recurrentes que se presentaron el año anterior.

Ingresos inversiones

El ingreso por inversiones del segmento vida presentó un incremento del 18.1% frente al mismo trimestre del año anterior y un crecimiento de 44.6% al cierre del 2023 comparado contra el 2022. El principal impulsor del resultado es el buen comportamiento de los títulos indexados a inflación, particularmente en la filial de Colombia que, a pesar de la corrección en el indicador de inflación de 384 pbs durante el 2023 (pasando de 13.1% en el 4T2022 a 9.3% en el 4T2023), sigue presentando altos retornos nominales. Los activos alternativos también han presentado un repunte que ha beneficiado aquellos portafolios de largo plazo. Por último, es importante resaltar que los portafolios de inversión se han posicionado con altas tasas de compra acumuladas durante los últimos dos años, lo que permitirá incorporar una causación relevante durante los próximos meses.

Utilidad neta

El mejor desempeño de los portafolios de inversión en la región impulsa el resultado del segmento con una utilidad neta que alcanza los COP 110,501 millones en el trimestre y COP 842,699 millones al cierre del año, lo que representa un crecimiento acumulado del 27.5% frente al 2022.

Segmento Generales

	4T23	4T22	Var. %	Dic 23	Dic 22	Var. %
Primas Emitidas	3,230,516	3,481,563	-7.2%	11,255,938	10,504,945	7.1%
Primas retenidas devengadas	1,655,533	1,812,039	-8.6%	6,863,083	6,253,457	9.7%
Siniestros retenidos	-781,421	-908,019	-13.9%	-3,340,670	-3,223,198	3.6%
% Siniestralidad retenida /PD	47.2%	50.1%		48.7%	51.5%	
Resultado Técnico	366,600	268,248	36.7%	1,313,798	1,011,694	29.9%
Gastos administrativos	-351,360	-341,734	2.8%	-1,350,748	-1,171,410	15.3%
% Gastos admon. / PE	10.9%	9.8%		12.0%	11.2%	
Razón combinada*	100.7%	105.3%		101.9%	103.8%	
Resultados inversiones	123,710	106,866	15.8%	472,140	280,246	68.5%
Utilidad Neta	79,075	68,688	15.1%	329,351	165,950	98.5%

*Razón combinada excluye la amortización de intangibles

**Gastos administrativos incluyen gastos administrativos + honorarios

Primas

Durante el cuarto trimestre, las primas emitidas decrecen un 7.2% principalmente por emisiones multianuales en Chile que no contaban con renovación en el 2023, aislando este efecto, el segmento crece un 5.5% en el trimestre. Por su parte, las primas retenidas devengadas decrecen un 8.6% en el trimestre por una menor emisión en los negocios de SOAT (autos obligatorios en Colombia) y transporte en Brasil, así mismo, se presenta un cambio en la estructura de reaseguro de la filial México, generando una mayor cesión sobre este portafolio.

A cifras acumuladas, las primas emitidas del segmento crecen un 7.1% (16% aislando las carteras multianuales en Chile). El desempeño del segmento se explica por las soluciones de autos que durante el año incrementan su producción en un 27.3%, así como la solución de empresas que presenta un incremento de 16.7% (excluyendo multianuales).

Siniestralidad

Durante el trimestre continúa la tendencia decreciente en el indicador de siniestralidad del segmento, el cual se ubica en un 47.2%, disminuyendo 291 pbs frente al mismo periodo del año anterior; esta misma tendencia se mantiene en las cifras acumuladas a diciembre, donde la siniestralidad del segmento alcanza un indicador de 48.7% frente a un 51.5% en el 2022. La menor siniestralidad proviene principalmente de las soluciones de autos, como resultado de la normalización a nivel mundial de los efectos inflacionarios de autopartes que surgieron debido a la fragilidad de las cadenas de abastecimiento, la cual afectó los portafolios de movilidad durante el 2022. Esta mejora es compensada parcialmente por la siniestralidad del portafolio de empresas donde se tienen casos de severidad en las filiales de Colombia, Chile y Uruguay, así como por la solución de SOAT debido a mayores frecuencias en esta solución.

Eficiencia operativa y otros gastos

El indicador de comisiones frente a las primas retenidas devengadas alcanza un 16.9% durante el cuarto trimestre, disminuyendo 17 pbs. Al cierre del año, este indicador se ubica en un 17.8%, incrementando 113 pbs frente al cierre del año anterior. Este incremento se atribuye principalmente a una disminución en la participación de autos obligatorios en Colombia, solución cuyo costo de adquisición es inferior al de las soluciones de empresas y autos voluntarios.

Los gastos varios alcanzan un indicador sobre primas emitidas del 6.8% en el trimestre y 8.6% en el acumulado, disminuyendo 236 pbs y 45 pbs frente a los mismos periodos del año anterior. Esta disminución es explicada por las menores contribuciones técnicas que se derivan de la solución de autos obligatorios en Colombia.

El indicador de gastos administrativos se ubica en un 10.9% durante el cuarto trimestre y 12.0% en el acumulado a diciembre, incrementando 106 pbs y 85 pbs respectivamente frente a los mismos periodos del 2022. Los mayores gastos provienen de la filial de Colombia y Chile, donde se han tenido mayores gastos de personal e inversiones tecnológicas para el fortalecimiento de su modelo operativo.

Ingresos inversiones

El ingreso por inversiones del segmento generales presenta un incremento del 15.8% durante este trimestre y un 68.5% en las cifras acumuladas. El segmento de generales se vio favorecido por las tendencias de valorización de activos de renta fija debido a la mayor participación de la clasificación a valor razonable en sus portafolios con caídas en las tasas de mercado que permitió absorber una valorización importante. A pesar de la revaluación del peso colombiano durante el 2023 que se acercó al 20%, la estrategia de cobertura permitió mitigar este riesgo en los portafolios.

Utilidad neta

La mejora en la siniestralidad del portafolio de movilidad y un mayor ingreso de inversiones generan una utilidad neta en el cuarto trimestre de COP 79,075 millones y COP 329,351 millones en el acumulado a diciembre, lo que representa dos veces la utilidad alcanzada al cierre del 2022 para este segmento.

Segmento Salud

	4T23	4T22	Var. %	Dic 23	Dic 22	Var. %
Primas Emitidas	2,804,816	2,260,864	24.1%	10,869,118	8,773,671	23.9%
Siniestros retenidos	-2,586,764	-2,205,573	17.3%	-10,365,714	-8,373,247	23.8%
% Siniestralidad retenida /PD	92.2%	97.6%		95.4%	95.4%	
Gastos administrativos	-234,226	-207,336	13.0%	-847,689	-686,904	23.4%
% Gastos admon. / PE	8.4%	9.2%		7.8%	7.8%	
Utilidad Neta	-12,585	-81,005	84.5%	-195,304	-112,749	(73.2%)

*Gastos administrativos incluyen gastos administrativos + honorarios

Primas

El desempeño de las primas emitidas en el segmento es impulsado por la EPS que crece un 25.0% en el trimestre y un 25.1% en el acumulado a diciembre, explicado por el incremento de la UPC y de la población asegurada que alcanza los 5.35 millones en el Plan de Beneficios en Salud y 298 mil en el Plan Complementario.

Siniestralidad

Durante el cuarto trimestre el segmento presenta una siniestralidad del 92.2%, disminuyendo 533 pbs frente al mismo periodo del año anterior debido a una menor demanda de servicios en salud. Al cierre del año, la siniestralidad del segmento permanece estable frente al año anterior, alcanzando un indicador del 95.4% en 2023.

Eficiencia operativa y otros gastos

El indicador de gastos administrativos del segmento cierra en un 8.4% en el trimestre, presentando una disminución de 82 pbs. A cifras acumuladas, el indicador alcanza un 7.8%, manteniéndose estable frente al año 2022.

Utilidad neta

La mayor siniestralidad de la EPS genera una pérdida en el segmento de COP 12,585 millones en el trimestre y de COP 195,304 millones en el acumulado.

Segmento Corporativo y otros segmentos

Durante el cuarto trimestre el segmento corporativo presenta una pérdida de COP 97,353 millones. A cifras acumuladas la pérdida asciende a los COP 446,086 millones donde se incluyen los efectos contables por las desinversiones en Argentina y El Salvador que suman COP 119,364 millones. Adicional, se tienen mayores pagos de intereses a la deuda debido a los niveles de inflación en Colombia, así como una mayor provisión de impuestos a las ganancias; en línea con las mejores proyecciones de dividendos, y la consolidación del negocio de VaxThera, que genera un método de participación negativo por COP 35,596 millones.

SURA Asset Management

Hechos destacados:

Ingresos por comisiones

COP 4.1 billones

+31.8% vs Dic 2022

EBITDA sin Encaje

COP 1.8 billones

+21.6% vs Dic 2022

Utilidad Neta

COP 902 mil millones

+103.9% vs Dic 2022

- **Nota aclaratoria:** Los resultados financieros de SURA Asset Management consolidan línea a línea las operaciones de AFP Protección, AFP Crecer y Asulado Seguros de Vida S.A durante el 2023. Durante los primeros 11 meses del año 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 incluye en los anexos de este informe un Estado de Resultados proforma, que presenta los resultados financieros de SURA Asset Management en 2022 asumiendo que AFP Protección hubiese sido reportado bajo una metodología similar a la que se está aplicando en 2023.
- Los **ingresos por comisiones** alcanzaron una cifra récord de más de COP 4.1 billones en 2023 en el acumulado del año. El crecimiento a diciembre fue de 31.8% o 5.0% cuando se ajusta el efecto de la consolidación de AFP Protección, impulsado por un incremento proforma del 6.6% en el negocio de Ahorro y Retiro, derivado de un crecimiento del 13.5% en el AUM y un 10.7% en la Base Salarial. No obstante, este crecimiento se vio atenuado por una disminución del 3.3%, al excluir el efecto de AFP Protección, en el segmento Voluntario que estuvo afectado por reducciones en las tasas de comisión. Esta misma dinámica se presenta en el trimestre, donde los ingresos por comisiones crecieron 13.3%, ubicándose en COP 985,104 millones.
- El **encaje** en el trimestre presentó un crecimiento de 51.8%, y para el acumulado los ingresos por encaje ascendieron a COP 462,531 millones en 2023, superando los COP 36,537 millones del año anterior. Los equipos de inversiones de SURA Asset Management lograron rentabilidades superiores para los clientes, el 63% del AUM gestionado en el negocio de Ahorro y Retiro alcanzó alpha en los últimos 36 meses. Este logro se traduce en COP 2.4 billones de excedentes de rentabilidad para los afiliados a fondos de pensiones de SURA Asset Management en Latinoamérica.
- Los **gastos operacionales** acumulados experimentaron un crecimiento del 28.6%, y del 3.5% en la vista proforma. Este aumento controlado, que se mantuvo por debajo de la tasa de inflación y del incremento en los ingresos por comisiones, fue posible gracias a los esfuerzos realizados por la Compañía, en términos de automatización de procesos, la gestión de canales comerciales y ajustes en las estructuras de equipos comerciales y administrativos. En el trimestre los gastos crecieron 12.0%, que al ajustar los efectos de AFP Protección se ubican en 11.4%, esta mayor tendencia de

crecimiento de los gastos durante el último trimestre se vio afectada por factores no recurrentes relacionados con el nuevo enfoque estratégico del negocio voluntario, al excluir estos efectos no recurrentes el crecimiento de los gastos de ubicaría en 8.5%.

- La **utilidad neta controladora** ascendió a COP 257,010 millones en el trimestre y a COP 901,862 millones en el acumulado del año, experimentando un crecimiento de 103.9% en comparación con el año anterior. Los niveles de rentabilidad de SURA Asset Management mejoraron notablemente y superaron las expectativas. El ROE pasó de 5.1% a 8.8%, mientras que el ROTE pasó de 15.9% a 27.8%. Este comportamiento se debe a un desempeño operativo positivo, evidenciado por un incremento en los ingresos por comisiones que supera el de los gastos operacionales, una recuperación en los rendimientos de las inversiones, y una caída de 49.1% en los gastos financieros neto de ingresos financieros.

Hechos destacados: En 2023 se estabilizó la operación de Asulado, compañía creada con el propósito de complementar la oferta de aseguramiento dentro del sistema de pensiones en Colombia. Asulado registró ingresos por primas que ascendieron a COP 2.6 billones, activos por COP 9.1 billones y comercializó 22,100 pólizas de rentas vitalicias y seguro previsional.

Asimismo, durante 2023 se dio la integración de los negocios de SURA Investment Management e Inversiones SURA, dando lugar a la creación de SURA Investments, una compañía de gestión de activos y asesoría en inversiones con COP 74.6 billones de AUM, y presencia en cinco países: México, Colombia, Perú, Chile y Uruguay. SURA Investments afrontó grandes desafíos en 2023, se llevaron a cabo ajustes en equipos y operaciones manteniendo la satisfacción de los clientes y ejecutando eficiencias relevantes. SURA Investments abarca tres segmentos de negocio; Wealth Management, que ofrece soluciones de gestión patrimonial para individuos; Corporate Solutions, que brinda soluciones para empresas (planes de pensiones privados y programas de ahorro) y gestión de reservas de compañías de seguros; e Investment Management, que se encarga de administrar estrategias de inversión tanto en activos tradicionales como alternativos (Real Estate, Deuda Privada e Infraestructura).

Principales cifras consolidadas:

Cifras en millones	4T23	4T22	*Var.% Ex-Fx	dic-23	dic-22	*Var.% Ex-Fx
Ingresos por comisiones y honorarios	985,104	943,193	13.3%	4,060,347	2,835,801	31.8%
Ingresos por encaje	340,515	202,667	51.8%	462,531	36,537	1321.1%
Ingreso (gasto) por método de participación	5,859	36,048	-80.5%	33,595	31,403	-0.9%
Gastos operacionales	-766,372	-734,905	12.0%	-3,074,430	-2,211,338	28.6%
EBITDA	681,194	701,625	1.1%	2,233,672	1,379,741	50.0%
EBITDA sin encaje*	340,679	530,541	-8.9%	1,771,141	1,374,787	21.6%
Utilidad después de impuestos (antes de minoritario)	315,178	398,949	-16.2%	1,058,610	545,319	93.5%
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio	257,010	295,065	-6.9%	901,862	440,678	103.9%
Saldo del encaje*	4,542,111	4,905,414	5.2%	4,542,111	4,905,414	
% Yield consolidada Anualizada	30.0%	18.3%		10.2%	-1.5%	
Margen Operacional	42.8%	45.5%		45.8%	37.8%	
Margen EBITDA	48.4%	51.5%		55.0%	48.7%	
Margen EBITDA sin encaje	31.9%	45.8%		43.6%	48.5%	
ROE Ajustado (12m)	8.8%	5.1%				
ROTE Ajustado (12m)	27.8%	15.9%				
AUM Total	671,656,807	673,234,042	14.4%			
Clientes	23,671,818	22,941,103	3.2%			

EBITDA sin encaje*: para 4T23 incluye protección al 100%, en 4T22 excluye el encaje de AFP Protección (49,36%)

Saldo del Encaje*: Para el 2022 incluye protección al 100% para efectos comparables

* Variación porcentual real (excluyendo efectos cambiarios)

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

ROE - ROTE Calculado utilizando las cifras financieras reportadas por Grupo SURA

Ingresos por encaje del 2022 solo incluyen el resultado de Protección en los meses de noviembre y diciembre

% Yield consolidada Anualizada del 2022 incluye el resultado de Protección todo el año y se calcula con base en los ingresos por encaje Proforma

Hechos destacados por segmentos: Segmento Ahorro y Retiro – AYR

Cifras en millones	4T23	4T22	Var.% *Ex-Fx	dic-23	dic-22	Var.% *Ex-Fx
Ingresos por comisiones	824,427	783,207	14.4%	3,419,834	2,364,139	32.9%
Comisiones Base Salarial	528,554	506,308	15.5%	2,215,475	1,411,292	49.8%
Comisiones AUM	295,873	276,899	12.4%	1,204,360	952,848	10.2%
Ingresos por encaje	333,796	197,523	52.8%	455,060	36,338	1298.6%
Método de participación	4,104	33,659	-83.7%	35,076	12,468	134.6%
Gastos Operacionales	-514,292	-495,941	10.0%	-2,010,899	-1,376,594	33.8%
% Gastos oper. / Ingresos totales	43.5%	40.4%	9.9%	50.4%	52.1%	(4.2%)
Utilidad Operacional	666,834	730,702	-6.5%	1,976,656	1,264,098	46.1%
Utilidad Neta	520,842	590,089	-9.6%	1,487,513	980,346	42.0%
Utilidad Neta (después de interés minoritario)	468,002	498,447	-3.9%	1,364,708	887,883	42.9%
Base Salarial YTD**	179,680,796	157,371,637	10.7%			
AUM Totales	572,181,859	576,212,546	13.5%			
Afiliados	21,520,210	20,714,915	3.9%			
Tasa de cotización	38.4%	39.0%				

* Variación porcentual real (excluyendo efectos cambiarios)

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

Base Salarial | AUM

La Base Salarial experimentó un incremento de 10.7%, impulsado por un crecimiento de 9.4% en los niveles salariales de la cartera, así como por nuestra estrategia de focalización de clientes, la cual ha permitido mejorar la densidad de cotización. Asimismo, el AUM del negocio de Ahorro y Retiro registró un crecimiento del 13.5% en comparación con 2022. Esto se debe al incremento de las contribuciones a las cuentas individuales de los trabajadores, que aumentaron un 11.2% en el período, así como a la recuperación de los rendimientos.

Ingresos por comisiones

Los ingresos por comisiones del negocio de Ahorro y Retiro experimentaron un crecimiento de 14.4% durante el cuarto trimestre y del 32.9% acumulado a diciembre de 2023. Al ajustar el efecto de la consolidación de AFP Protección y AFP Crecer, se observa un crecimiento del 10.7% en el cuarto trimestre y un aumento del 6.6% en el acumulado del año. La aceleración del crecimiento en el último trimestre estuvo explicada principalmente por El Salvador, México y el segmento que comisiona por AUM en Perú. Los últimos dos estuvieron beneficiados por los mejores retornos de las inversiones en los últimos meses del año.

El segmento que comisiona por AUM registró un incremento del 10.2% acumulado a diciembre de 2023 y de 12.4% para el trimestre, impulsado por un crecimiento del 13.6% en el AUM de México y un aumento del 68.4% en el AUM de Perú al cierre del año. En México, el cambio en la tasa de contribución a cuenta individual, como resultado de la reforma de 2020 que elevó dicha tasa del 6.5% al 7.5% durante 2023, contribuyó significativamente al crecimiento del AUM, incrementando en un 15.4% las contribuciones que se hubieran obtenido sin la reforma. Es importante destacar que estos incrementos en la tasa de contribución se aplicarán anualmente hasta alcanzar el 15.0% en 2030. Por otro lado, en Perú, el crecimiento del AUM se ha visto impulsado por el aumento orgánico de las contribuciones de nuevos clientes, capturados a través de las tres licitaciones adjudicadas hasta el momento por AFP Integra. En esta última compañía, se destaca el aumento en el número de afiliados, con un incremento del 12.7%, y un aumento del 5.9% en los cotizantes, alcanzando así un hito de más de 4.2 millones de afiliados totales.

En relación con el segmento que comisiona por Base Salarial, se observó un crecimiento del 49.8% hasta diciembre de 2023 y de 15.5% para el cuarto trimestre, favorecido por la consolidación de AFP Protección. Si se excluye la variación de AFP Protección, el crecimiento acumulado de este segmento se ubica en 7.3%, impulsado principalmente por el desempeño de Chile y El Salvador, donde los ingresos por comisiones aumentaron un 9.5% y un 33.5%, respectivamente. En Chile, la evolución estuvo explicada por un incremento del 16.2% en el salario promedio, atribuible a los mayores niveles de inflación durante el año y a una mejora en la calidad de la cartera. Por otro lado, en El Salvador, se registró un aumento del 13.2% en el número de cotizantes y un incremento de 14.1% en la tasa de comisión, como resultado de la implementación de la plantilla única y la entrada en vigor de la reforma pensional, que eximió a las AFPs de la obligación de contratar el seguro previsional para los afiliados. En Perú, el segmento que comisiona por Base Salarial experimentó una variación positiva del 0.9% a diciembre, ya que los aumentos salariales del 7.9% fueron compensados por una disminución en la tasa de cotización que pasó del 54.4% al 51.9%. Finalmente, los ingresos por comisiones de AFP Protección cayeron 30.9% afectados por el incremento en el costo del seguro previsional y la reversión de provisiones por un monto de COP 285,000 millones como parte del proceso de escisión del patrimonio para la constitución de Asulado que se dio en 2022; esta caída en los ingresos se evidenció a pesar del buen desempeño registrado en el segmento de Base Salarial, que

creció un 15.9%, y los ingresos por comisiones del negocio de Cesantías, que mostraron un crecimiento del 11.2%.

Ingresos por encaje

El rendimiento del encaje en el cuarto trimestre de 2023 fue positivo, cerrando en COP 333,796 millones, lo que representa un incremento del 52.8% en comparación con el mismo período del año anterior. El yield anualizado pasó de 18.3% a 30.0%. Este comportamiento refleja la tendencia de los mercados financieros a nivel global, los cuales se vieron favorecidos por el control de la inflación y la expectativa de una posible reducción de la tasa de política monetaria por parte de la Reserva Federal de Estados Unidos. Al considerar el año completo, la mejora del resultado del encaje es aún más destacable, pasando de COP 36,338 millones en 2022 a COP 455,060 millones en 2023. El yield de 2023 se ubicó en 10.2%, nivel superior a la rentabilidad esperada.

Los equipos de inversiones de SURA Asset Management lograron rentabilidades superiores para los clientes, resultado de un proceso de inversión sólido, respaldado por la gestión de portafolios realizada por equipos altamente capacitados, enfocados en obtener retornos a largo plazo con una adecuada gestión de riesgos. El 63% del AUM gestionado en Ahorro y Retiro alcanzó alpha en los últimos 36 meses, lo que representa un excedente de rendimientos de COP 2.4 billones para los afiliados de SURA Asset Management. Además, Afore SURA recibió la calificación más alta de Morningstar, calificación medallista plata (por quinto año consecutivo), mientras que AFP Capital se posicionó en el segundo lugar en el ranking ponderado del mercado en retornos durante los últimos 36 meses, superando a la industria en más de 116 puntos básicos.

Método de participación

El método de participación en 2022 registró los resultados de AFP Protección en Colombia y de la Sociedad Administradora de Fondos de Cesantías en Chile, mientras que en 2023 solo registró los resultados de la segunda. Este rubro tuvo una mejora a diciembre, pasando de COP 12,468 millones en 2022 a COP 35,076 millones en 2023, esto debido a que el resultado de AFP Protección para 2022 se incluía en esta línea y tuvo un valor negativo, mientras que para 2023, los resultados de AFP Protección se reportan línea a línea. El negocio de cesantías en Chile experimentó un decrecimiento frente a 2022, ya que en el año anterior se registraron ingresos no recurrentes debido a la compensación por parte del gobierno chileno de mayores gastos operativos durante la pandemia del COVID-19. En la vista trimestral, el método de participación cayó 83.7% debido a los efectos de comparabilidad de AFP Protección que para el cuarto trimestre de 2022 se encontraba registrado en esta línea (aportando un resultado positivo), mientras que en 2023 consolida línea a línea.

Gastos operacionales y eficiencia operativa

Los gastos operacionales del negocio de Ahorro y Retiro ascendieron a COP 514,292 millones durante el cuarto trimestre, mostrando un incremento del 10.0% en comparación con el mismo período del año anterior, y un aumento del 33.8% a diciembre de 2023, afectados por la consolidación de los gastos operativos de AFP Protección y AFP Crecer. Sin embargo, al considerar una vista proforma que excluye estos efectos, se observa un aumento del 1.7% al cierre de 2023, cifra inferior al crecimiento de los ingresos por comisiones y a la inflación promedio ponderada de los países donde opera SURA Asset Management, que se situó en 5.7% en 2023. Durante el cuarto trimestre del año, los gastos operacionales experimentaron un crecimiento del 12.1% en la vista proforma, impulsados por AFP Protección, que presentó un aumento del 69.2% en la provisión para la compra de pólizas de rentas vitalicias y en los gastos legales, donde se registran las provisiones para atender casos de nulidades. Esto se debe principalmente a los efectos

adversos de la asimetría del sistema pensional colombiano en cuanto a las condiciones de traslados y reclamaciones entre el régimen público (Régimen de Prima Media) y el régimen privado, así como la intermediación de las instancias legales para cada caso. Al aislar el efecto de gastos no controlables de AFP Protección, los gastos operacionales experimentaron un crecimiento del 6.0% en el último trimestre del 2023, mientras que los gastos administrativos gestionables en AFP Protección experimentaron una disminución del 6.3% en 2023.

Utilidad Operacional

La utilidad operativa del negocio de Ahorro y Retiro registró un crecimiento del 46.1% en el acumulado del año, reflejando una evolución favorable. En la vista proforma, este crecimiento alcanzó 36.6%, impulsado por el aumento de los ingresos por comisiones, la recuperación del rendimiento del encaje y las mejoras en la eficiencia operativa en cuanto a gastos. Sin embargo, en el cuarto trimestre del año, la utilidad operativa se situó un 6.5% por debajo del mismo período del año anterior, o un 12.2% menos en la vista proforma. Esta variación se explica por un efecto negativo en la base de comparación, ya que en el último trimestre de 2022 se revertieron provisiones por un monto de COP 285,000 millones en AFP Protección en medio del proceso de escisión del patrimonio para la constitución de Asulado.

Segmento Voluntario (SURA Investments | Pensiones Voluntarias)

Cifras en millones	4T23	4T22	Var.% *Ex-Fx	dic-23	dic-22	Var.% *Ex-Fx
Ingresos por comisiones	160,766	159,830	7.9%	635,044	471,271	24.9%
Método de participación	562	2,182	-74.2%	2,467	18,730	-86.8%
Margen Total de seguros	20,767	17,119	54.7%	96,828	103,233	-11.2%
Ingresos por encaje	6,719	5,144	16.4%	7,471	199	60852.5%
Gastos Operacionales	-183,335	-147,893	35.4%	-676,145	-512,572	23.4%
Utilidad Operacional	8,062	40,786	-76.4%	84,243	94,464	-17.8%
Utilidad Neta	1,108	4,561	8.3%	79,596	46,146	59.2%
Utilidad Neta (después de interés minoritario)	-6,446	-12,414	-67.6%	51,524	29,179	56.0%
AUM (SURA IM Inversiones SURA)	99,474,948	97,021,497	20.4%			
Flujo Neto Comercial* (SURA IM + Inversiones SURA) L	16,350,143	7,297,845	163.6%			
Clientes totales (Millones)	2,306,444	2,202,493	4.7%			

* Variación porcentual (excluyendo efectos cambiarios)

AUM | Flujo Neto

El AUM del segmento Voluntario alcanzó los COP 99.5 billones al cierre del 2023, registrando un crecimiento del 20.4% en tasa constante. Este crecimiento se sustenta en un Flujo Neto Comercial de COP 16.4 billones, impulsado principalmente por la incorporación de nuevos mandatos de seguros, junto con la recuperación de los rendimientos financieros que aportaron COP 5.2 billones. El AUM del segmento Voluntario está compuesto en un 27% por Pensiones Voluntarias, 27% por el segmento de Wealth Management, 39% por el segmento de Corporate Solutions, y 7% Investment Management.

El 2023 presentó desafíos significativos para la industria de inversiones en Latinoamérica, marcado por políticas monetarias restrictivas y altas tasas de interés en los depósitos a plazo ofrecidos por los bancos comerciales. Ante estos desafíos, SURA Asset Management ha respondido fortaleciendo la oferta de valor. En soluciones y productos, la compañía cuenta con compromisos adicionales de inversión en los fondos de

deuda para infraestructura por COP 2.6 billones en Colombia. La cartera de Deuda Privada se fortaleció con levantamientos de COP 389,255 millones de capital en Colombia, atrayendo la participación de fondos de pensiones, aseguradoras, multilaterales y otros institucionales, y el buen desempeño del Fondo de Inversión SURA Deuda Privada Chile que pasó de COP 97,314 millones en 2022 a COP 371,954 millones en 2023 con una rentabilidad de 13.3% en CLP, quedando como número uno dentro de sus comparables. Además, la oferta de soluciones se ve respaldada por el buen desempeño de los fondos Multiactivo en Chile, reconocidos como los mejores gestores en el premio Diario El Mercurio. En Real Estate, se consolidó el portafolio de activos logísticos del fondo Rentas México, con una TIR superior al 11% en USD y el fondo FICI en Colombia tuvo un desempeño por encima de sus pares de mercado, 8.3% (ganancia de capital más distribuciones) en COP vs 6.75% del promedio de fondos comparables.

Ingresos por comisiones | Método de Participación

Los ingresos por comisiones experimentaron un crecimiento de 24.9% durante 2023, y de 7.9% en el último trimestre del mismo año. Sin embargo, al ajustar el efecto de la consolidación del negocio de Pensiones Voluntarias de AFP Protección, se observa una disminución del 3.3% en el acumulado anual y del 0.8% en el trimestre. Esta variación se explica por una reducción en la tasa de comisión que tuvo una disminución de 14.9%, la cual se vio influenciada por un incremento en la participación de los AUM de los mandatos de seguros, los cuales suelen tener tasas de comisión más bajas. Además, debido a las tasas de interés elevadas ofrecidas por los bancos comerciales en los depósitos a término, se realizaron ajustes en el Asset Allocation favoreciendo productos con un perfil de riesgo más bajo y tasas de comisión menores. La tasa de comisión del negocio de Pensiones Voluntarias experimentó una caída del 17.4% en 2023, influenciada tanto por los cambios en el Asset Allocation como por una reducción regulatoria en México.

El método de participación experimentó una contracción del 86.8% en el cierre del 2023, principalmente debido a la salida del negocio de pensiones voluntarias de AFP Protección en esta línea. Durante este año, el método de participación solo contiene resultados obtenidos por las empresas Unión para la Infraestructura (UPI) en Colombia y Perú. Estas operaciones representan una colaboración entre SURA Asset Management y Credicorp Capital, enfocada en la oferta de fondos de deuda para infraestructura. Cuando se ajusta el efecto de pensiones voluntarias de AFP Protección, el método de participación cae 1.6% a diciembre.

Gastos operacionales y eficiencia operativa

Los gastos operacionales experimentaron un incremento del 23.4% durante el año y del 35.4% en el último trimestre. Sin embargo, al ajustar el efecto de la consolidación de AFP Protección, el aumento de los gastos operacionales se reduce al 5.8% en el año y al 27.5% en el trimestre. Este crecimiento anual se encuentra en consonancia con la inflación ponderada en los países donde opera SURA Asset Management y se vio favorecido por una reducción en los gastos de adquisición, debido a una disminución en el pago de comisiones variables ocasionada por la reducción en el Flujo Neto Comercial de los segmentos retail. La aceleración en el crecimiento de los gastos durante el último trimestre se vio afectada por factores no recurrentes relacionados con el nuevo enfoque estratégico del negocio, como la reestructuración de equipos y el deterioro de activos que se desarrollaron para implementar la estrategia anterior a la constitución de SURA Investments. Al ajustar estos efectos no recurrentes, el crecimiento de los gastos operativos en el trimestre se sitúa en un 13.6%.

Utilidad Operacional / Neta

El segmento Voluntario ha demostrado un desempeño financiero resiliente, manteniendo el punto de equilibrio operacional a pesar del desafiante entorno de la industria. La utilidad operacional alcanzó COP

8,062 millones en el cuarto trimestre y COP 84,243 millones en el acumulado del año. La utilidad neta controladora del segmento cerró en COP -6,446 millones para el trimestre, pero se mantuvo en terreno positivo para lo corrido del año cerrando en COP 51,524 millones. El resultado del trimestre está explicado por los efectos no recurrentes que se mencionaron en la sección anterior, que sumaron COP 21,193 millones.

Segmento de Seguros, Corporativo y otros:

En el segmento de seguros, se presentan las cifras financieras de los negocios de seguros de vida y salud en Chile, así como los negocios de rentas vitalicias y seguro previsional en Colombia a partir de diciembre de 2022, fecha en la que se constituyó Asulado. Durante 2023, el margen de seguros experimentó una caída del 43.9%, la cual se atribuye principalmente al deterioro de las inversiones y a un impacto desfavorable causado por el deslizamiento del salario mínimo en Colombia. Este último factor se refiere al mayor crecimiento del salario mínimo en relación con la tasa de inflación, afectando particularmente al segmento de seguro previsional de Asulado. Además, en Chile, el margen de seguros registró un resultado inferior debido a una disminución del 16.7% en la emisión de primas.

El segmento Corporativo y otros abarca principalmente los gastos asociados a estructuras de equipos transversales para el direccionamiento estratégico de los negocios de SURA Asset Management, inversiones destinadas al desarrollo de proyectos y nuevos negocios de alcance regional, gastos operativos de la oficina corporativa, y el gasto financiero asociado a la deuda de SURA Asset Management. Durante 2023, los gastos operacionales de este segmento se ubicaron en COP 310,925 millones, lo que representa un aumento del 8.4% en comparación con 2022. Es importante destacar que este incremento es inferior a la tasa de inflación de Colombia (9.3%), país que concentra la mayoría de los gastos corporativos.

En cuanto a la deuda financiera, esta disminuyó de COP 4.2 billones en 2022 a COP 3.3 billones en 2023 producto del impacto favorable de la revaluación del peso colombiano y la estabilidad del endeudamiento. La cobertura sobre el 93% del nominal de los bonos emitidos en dólares (USD 850 millones) registró una posición activa por COP 602,944 millones al cierre de 2023. El indicador de apalancamiento (Deuda Bruta + Cobertura) / EBITDA se situó en 1.5x, 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, dos 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, experimentó una disminución de 49.8%, beneficiado por 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%, pasando de COP 60,270 millones en 2022 a COP 141,441 millones en 2023, beneficiados por las mayores tasas de rendimiento que se percibieron en los excedentes temporales de caja.

En 2023, se registró una pérdida por COP 70,898 millones en operaciones discontinuas, relacionadas con activos en los segmentos Voluntario y nuevos negocios. Esta situación se explica por la decisión de SURA Asset Management de cesar algunas apuestas de negocio donde, después de varios años, no se vislumbraba la posibilidad de rentabilizarlas. Esta medida está alineada con el nuevo direccionamiento estratégico de SURA Investments.

Grupo SURA individual

Hechos destacados:

Ingresos totales

COP 2.4 billones

+ 37.2% vs Dic 2022

Método de participación

COP 1.2 billones

+ 59.2% vs Dic 2022

Utilidad Operativa

COP 2.2 billones

+38.4% vs Dic 2022

- Los **dividendos** cerraron en 1.2 billones aumentando COP 230,013 millones en el acumulado a diciembre con una variación del 24.7% atribuido al crecimiento en promedio del dividendo decretado en 2023 de las compañías asociadas respecto al 2022.
- El **método de participación** alcanzó los COP 300,989 millones decreciendo COP 133,191 millones frente al cuarto trimestre del 2022 principalmente por Suramericana, impactada en el segmento de vida por la constitución de mayores reservas. En SURA AM, sin embargo, es compensada por el mayor porcentaje por la adquisición de la participación adicional a Grupo Bolívar. En cifras acumuladas este rubro llega a COP 1.2 billones con un crecimiento del 59.2% superando el cierre del 2022 explicado por los resultados de SURA AM debido al incremento en los ingresos por comisiones y a los mayores ingresos por encaje y en Suramericana por el buen desempeño de las soluciones de los segmentos de vida y generales.
- Los **gastos operacionales** se ubican en COP 56,934 millones para el cuarto trimestre y en COP 176,913 millones al cierre de diciembre, incrementando 13.5% y 23.8% respectivamente. Lo anterior es explicado por los gastos administrativos que crecen 33.0% al cierre del año principalmente por la donación a la Fundación SURA por un valor de COP 20,000 millones, autorizada en la asamblea de accionistas y por mayores impuestos. Asimismo, por los beneficios a empleados que también presentan un incremento de 23.3% respecto al acumulado del 2022, en mayor parte explicado por los incrementos salariales de un período a otro y por último los gastos en honorarios asociados al proceso de ejecución del Acuerdo Marco se ubican en COP 50,537 millones creciendo 12.9% con respecto al acumulado del año anterior.
- El **resultado financiero** se ubicó en COP -271,159 millones para el trimestre debido a los impactos en los derivados asociados a la disminución en la tasa de cambio de un periodo a otro, lo cual se contrarresta con un ingreso en diferencia en cambio por menor deuda asociado al bono en dólares. Este rubro incluye igualmente los intereses que se ubican en COP 188,792 millones, incrementando

16.0% respecto al mismo trimestre de 2022 y un incremento acumulado de 21.1% debido a mayores créditos adquiridos en el periodo (en preparación para los recursos de la OPA por Nutresa según lo previsto en el Acuerdo Marco) y a la financiación de la compra de la participación de SURA AM a Grupo Bolívar.

- La **deuda neta de coberturas** cierra en COP 5.8 billones⁴ incrementando 25.0% comparado con el 2022, por mayores obligaciones financieras y la financiación del crédito con Grupo Bolívar, así como la disminución en la posición activa de los derivados.
- La **utilidad neta** en el cuarto trimestre se ubica en COP 78,748 millones y en el acumulado del año alcanza los COP 1.1 billones decreciendo 68.3% y 0.2% respectivamente. Al ajustar los impactos referentes a el valor del impuesto diferido por el intercambio Nutresa-Sura, la valoración de derivados de cobertura de la OPA por Nutresa y el efecto de la venta de las operaciones de Suramericana en Argentina y el Salvador, la utilidad neta en el acumulado del año alcanza los COP 1.6 billones creciendo 52.7% comparado con diciembre de 2022, reflejando así la solidez del portafolio durante el año.

Situación financiera:

- Los **activos totales** se ubicaron en COP 33.3 billones decreciendo 2.1% respecto al mismo período del año anterior, principalmente por la disminución en los instrumentos derivados por menor valoración debido al tipo de cambio.
Las **inversiones en asociadas** presentan una reducción de -21.1% respecto a diciembre de 2022 debido a la reclasificación de Nutresa como activo no corriente disponible para la venta.
- **Los pasivos totales** alcanzaron COP 7.6 billones y aumentaron 20.5% respecto a diciembre de 2022 principalmente por el incremento en las **obligaciones financieras** que crecen 240.5% lo que es explicado por la adquisición de nuevos créditos con bancos y el crédito con Grupo Bolívar asociado a la adquisición del 9.74% de SURA AM. Por otra parte, la línea de **bonos emitidos** disminuyó 20.2%, debido al vencimiento de algunos de estos durante el 2023.
- El **patrimonio total** al cierre de 2023 fue de COP 25.7 billones y disminuyó 7.3% contra el cierre del año anterior principalmente por menor resultado en la línea de 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.

⁴ Hace referencia a la deuda neta de derivados a su valor contable y caja. El saldo de esta partida a valor nominal y a tasa de coberturas es de COP 5.6 billones.

Cambios en los criterios de sostenibilidad

Criterios ambientales

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

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

Criterios sociales

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

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

Criterios de gobierno corporativo

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

Suscripción de un contrato de compraventa de acciones con Grupo Bolívar S.A:

El 30 de noviembre de 2023, Grupo SURA y Grupo Bolívar S.A. suscribieron un contrato de compraventa de acciones mediante el cual Grupo SURA se comprometió a adquirir 254.930 acciones ordinarias de SURA Asset Management S.A. ("SURA AM") 1, filial de Grupo SURA, acciones que actualmente son de propiedad de Grupo Bolívar (el "Contrato"), equivalentes a un 9,74% de SURA AM.

Los puntos más relevantes del acuerdo se indican a continuación:

- El precio a pagar por las acciones será de un billón quinientos ochenta y dos mil ciento sesenta y dos millones ciento sesenta y cuatro mil cuatrocientos sesenta y tres pesos colombianos (\$COP 1.582.162.164.463).
- Dicha adquisición será pagada en tres (3) instalamentos, el primero se pagó a la firma del Contrato y los dos restantes se pagarán en mayo y noviembre de 2024. El pago será fondeado en una tercera parte con dividendos extraordinarios pagados por SURA AM y dos terceras partes con recursos disponibles de Grupo Sura y financiación.

Modificaciones al Acuerdo Marco:

El Acuerdo Marco suscrito el 15 de junio de 2023 ha tenido algunas modificaciones⁵ con el objetivo de adelantar con mayor celeridad el cumplimiento de los objetivos. En la sección de Hechos posteriores se detallará en mayor medida el estado de avance en la ejecución del Acuerdo Marco.

La firma, ejecución e implementación del Acuerdo Marco ha requerido obtener una serie de autorizaciones corporativas por parte de los órganos de gobierno de Grupo SURA, así como autorizaciones regulatorias por parte de las autoridades, la mayoría de ambos tipos de autorizaciones se obtuvieron al 31 de diciembre de 2023 y principios de 2024; y las pocas que hacen falta para finiquitar la implementación del Acuerdo Marco se espera sean obtenidas en el 1er trimestre de 2024.

Como hechos posteriores al cierre en materia de Gobierno Corporativo se destaca lo siguiente:

Asamblea Extraordinaria de Accionistas 2024:

Los accionistas JGDB Holding S.A.S. y Nugil S.A.S. convocaron a una sesión extraordinaria de la Asamblea de Accionistas para el 11 de enero de 2024, con el propósito de deliberar y decidir respecto de la elección de una nueva Junta Directiva.

Por solicitud de algunos de los accionistas presentes en la reunión, la asamblea se suspendió con la finalidad de que, entre otras, la administración publicara el informe de evaluación de los candidatos a miembros de Junta Directiva. Lo anterior dado que, por los tiempos de realización de la asamblea extraordinaria, la sesión del Comité de Sostenibilidad y Gobierno Corporativo que realiza el informe y la de la Junta Directiva que lo aprueba no pudieron surtirse con la anticipación debida, habiéndose concluido ambas sesiones solo minutos antes del inicio de la Asamblea.

El informe de evaluación de los candidatos a miembros de Junta Directiva fue publicado en la página de internet de Grupo SURA el mismo 11 de enero de 2024 y la Asamblea se reanudó el 16 de enero de

⁵ Las tres modificaciones al Acuerdo Marco se suscribieron el 11 y 14 de diciembre de 2023 y el 5 de febrero de 2024. Los cambios más relevantes de los Otrosios suscritos pueden ser consultadas en la Información Relevante publicada en la página web de la Sociedad en el siguiente enlace: <https://www.gruposura.com/relacion-con-inversionistas/informacion-relevante/>

2024 a la hora establecida eligiéndose la siguiente Junta Directiva para el periodo comprendido entre el 16 de enero de 2024 y la reunión ordinaria de marzo de 2024:

Miembros Independientes:

- Jaime Arrubla Paucar
- María Ximena Lombana Villalba
- Juan Constantino Martínez Bravo

Miembros Patrimoniales:

- Jorge Mario Velásquez Jaramillo
- Jaime Velásquez Botero
- Jaime Gilinski Bacal
- Gabriel Gilinski Kardonski

Renuncia Miembros de Junta Directiva:

Como se informó a través del mecanismo de Información Relevante dispuesto por la Superintendencia Financiera de Colombia y en la página web de la Sociedad, el pasado 8 de febrero de 2024 los Directores Gabriel Gilinski Kadonski y Jaime Gilinski Bacal presentaron su renuncia a los cargos de miembros de la Junta Directiva de Grupo SURA. Las renunciaciones de ambos fueron con efectos inmediatos desde su presentación.

Asimismo, la Directora María Ximena Lombana Villalba, también presentó, el pasado 8 de febrero, su renuncia al cargo como miembro de la Junta Directiva de Grupo SURA, indicando que su renuncia será efectiva a partir del próximo 22 de marzo de 2024, fecha en la cual se llevará a cabo la Asamblea Ordinaria de Accionistas de Grupo SURA, en la que corresponde realizar la elección de Junta Directiva para el periodo estatutario 2024 – 2026.

Por lo anterior, a la fecha la Junta Directiva está compuesta por 5 miembros, lo cual cumple con 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 los emisores de valores.

Avances en la ejecución del Acuerdo Marco:

El 5 de febrero de 2024 se suscribió el Otrosí número 3 (“Otrosí 3”) al Acuerdo Marco en el que JGDB y Nugil se vincularon como oferentes en la OPA que será lanzada para adquirir hasta el 23.1% de las acciones de Grupo Nutresa. En consecuencia, la OPA ahora será lanzada conjunta mas no solidariamente por Grupo SURA, Grupo Argos, un vehículo de IHC, JGDB y Nugil.

El 6 de febrero de 2024 se realizó la primera parte del intercambio directo de acciones contemplado en el Acuerdo Marco, 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 de conformidad con la autorización otorgada por la Asamblea de Accionistas. 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 haber recibido solicitud de autorización de oferta pública de adquisición sobre acciones ordinarias de Grupo Nutresa. Esta solicitud de OPA conjunta y no solidaria fue presentada por la Sociedad, Grupo Argos S.A., Graystone Holdings S.A. (vehículo de IHC), JGDB Holding S.A.S., y Nugil S.A.S. en desarrollo de lo previsto en el Acuerdo Marco.

En el Informe de Gobierno Corporativo del 2023, anexo del Informe Anual, se presentarán con mayor detalle los hechos de Gobierno Corporativo ocurridos durante el último trimestre, así como, los ocurridos posterior al cierre del ejercicio.



ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

4^{to} Trimestre 2023

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



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 resultados integrales, 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 – Anboquia
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 style="text-align: center;"><i>Prueba de Deterioro de la Plusvalía e Inversión en Asociadas</i></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"> • Obtuve el entendimiento del proceso para determinar el valor recuperable de las inversiones en asociadas y la plusvalía. • 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"> (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. (2) Evaluar que la información usada fuera completa, adecuada y relevante. (3) Recalcular el valor recuperable 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.

Estimación de la Reserva de Siniestros Ocurridos no Avisados - (IBNR por sus Siglas en Inglés)

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.

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.

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.

- Obtuve el entendimiento del proceso de estimación de las reservas de seguros y desarrollamos procedimientos analíticos sustantivos sobre la siniestralidad.
- Probé la calidad e integridad de la información utilizada como base de la estimación de la reserva de siniestros ocurridos no avisados.
- Involucré especialistas actuariales con experiencia y conocimiento en la evaluación y estimación de la reserva de siniestros ocurridos no avisados, para:
 - (1) Evaluar las hipótesis y consideraciones que sirven como base del cálculo de la reserva.
 - (2) Recalcular el saldo de la reserva estimada al 31 de diciembre del 2023 con base a las respectivas notas técnicas.
- Revisé las respectivas revelaciones, evaluando que las mismas incluyeran la información requerida por el marco normativo de información financiera aplicable a la Compañía.

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:



**Building a better
working world**

- 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.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Daniel Andrés Jaramillo Valencia'.

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

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
Activos			
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
Total activos		93,504,778	98,393,465
Pasivos			
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	1,844,522
Acciones preferenciales	18	459,834	459,955
Total pasivos		61,069,540	62,611,643
Patrimonio			
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
Patrimonio atribuible a los accionistas de la controladora		30,402,249	33,727,715
Participaciones no controladoras	22	2,032,989	2,054,107
Patrimonio total		32,435,238	35,781,822
Total patrimonio y pasivos		93,504,778	98,393,465

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 diciembre de 2023
 (Con cifras comparativas al 31 diciembre de 2022)
 (Expresados en millones de pesos colombianos, excepto la ganancia por acción)

	Nota	Diciembre 2023	Diciembre 2022
Ingresos			
Primas de seguros		22,055,173	22,133,590
Primas y servicios de salud		9,466,458	7,567,570
Primas emitidas	6	31,521,631	29,701,160
Primas cedidas en reaseguro		(4,736,885)	(3,956,158)
Primas retenidas (netas)	6	26,784,746	25,745,002
Reservas netas de producción		(3,603,764)	(4,949,853)
Primas retenidas devengadas	6	23,180,982	20,795,149
Rendimiento neto en inversiones a costo amortizado	5	2,879,980	1,759,441
Ganancia (pérdida) 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
Total ingresos		35,529,207	29,185,794
Costos y Gastos			
Siniestros de seguros		(11,003,254)	(11,270,463)
Siniestros y servicios de salud		(9,289,524)	(7,438,137)
Siniestros totales	6	(20,292,878)	(18,708,600)
Reembolso de siniestros		1,898,688	3,621,040
Siniestros retenidos	6	(18,394,190)	(15,087,560)
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	(2,429,869)	(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)
Total costos y gastos		(30,881,009)	(25,482,156)
Ganancia operativa		4,648,198	3,703,638
(Pérdida) Ganancia a valor razonable – Derivados	5	(38,263)	37,171
Diferencia en cambio (neto)	29	119,891	(33,526)
Intereses	29	(1,128,275)	(986,102)
Resultado financiero	29	(1,045,667)	(982,457)
Ganancia antes de impuestos		3,601,531	2,721,181
Impuestos a las ganancias	7	(1,569,142)	(392,783)
Ganancia neta operaciones continuadas		2,032,389	2,328,398
Ganancia neta operaciones discontinuadas	10	(97,412)	16,943
Ganancia neta atribuible a:		1,934,977	2,345,341
Accionistas controlantes		1,539,582	2,074,996
Accionistas no controlantes		395,395	270,345
Ganancia neta por acción			
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

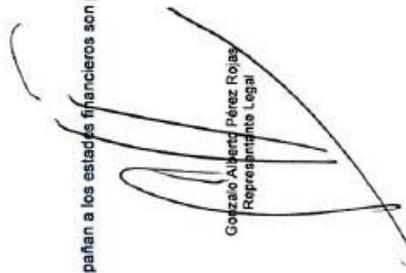
Juan Guillermo Chica Ramírez
Contador
T.P. 64093-T

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)

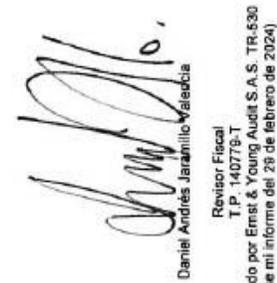
GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.
Estado de Resultados Integrales Consolidado
Al 31 de diciembre de 2023
 (Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2022)
 (Expresados en millones de pesos colombianos)

	Nota	Diciembre 2023	Diciembre 2022
Ganancia neta del periodo		1,934,977	2,345,341
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos			
Ganancia (Pérdida) de inversiones en instrumentos de patrimonio	21	15,784	(20,585)
Ganancia (Pérdida) por revaluación de propiedades	21	88,374	(46,029)
Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	21	(14,256)	6,747
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos diferidos		89,902	(59,877)
Partidas que se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos			
(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
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado, neto de impuestos		(4,579,952)	4,406,004
Total otros resultados integrales		(4,490,050)	4,346,127
Resultado integral total		(2,555,073)	6,691,468
Resultado integral total atribuible a:			
Participación controladora		(2,194,556)	5,916,795
Participaciones no controladoras		(360,519)	774,673

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


 Gozalo Alberto Pérez Rojas
 Representante Legal


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


 Daniel Andrés Jaramillo Valencia
 Revisor Fiscal
 T.P. 140779-T
 Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-630
 (Véase mi informe del 28 de febrero de 2024)

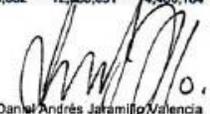
GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado
Al 31 de diciembre de 2023
(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2022)
(Expresados en millones de pesos colombianos)

	Nota	Capital emitido	Prima de emisión	Reserva	Reservas readquisición acciones	Ganancia del ejercicio, neta	Ganancias acumuladas	Otros Resultados Integrales	Patrimonio atribuible a accionistas de la controladora	Participaciones no controladoras	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2021		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	-	-	-	-	-	-	3,841,797	3,841,797	504,330	4,346,127
Ganancia del ejercicio		-	-	-	-	2,074,996	-	2,074,996	2,074,996	270,345	2,345,341
Resultado integral total neto del periodo		-	-	-	-	2,074,996	-	3,841,797	5,916,793	774,675	6,691,468
Traslado a ganancias acumuladas		-	-	-	-	(1,408,560)	1,408,560	-	-	-	-
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		-	-	273,001	-	-	(273,001)	-	-	-	-
Dividendo mínimo acciones preferenciales	18	-	-	-	-	-	40,476	-	40,476	-	40,476
Compromisos con participaciones no controladoras	5	-	-	-	-	-	276,570	-	276,570	(434,133)	(157,563)
Efecto de Retención en dividendos de accionistas		-	-	-	-	-	2,422	-	2,422	-	2,422
Combinación de negocios Protección S.A.		-	-	-	-	-	2,798	-	2,798	1,042,911	1,045,709
Ajustes por inflación Argentina		-	-	-	-	-	(36,333)	-	(36,333)	(8,451)	(44,784)
Incrementos por otros cambios, patrimonio		-	-	-	-	-	68,780	-	68,780	43,646	112,426
Saldo al 31 de diciembre de 2022		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	21	-	-	-	-	-	-	(3,734,140)	(3,734,140)	(755,910)	(4,490,050)
Ganancia del ejercicio		-	-	-	-	1,539,582	-	-	1,539,582	395,395	1,934,977
Resultado integral total neto del periodo		-	-	-	-	1,539,582	-	(3,734,140)	(2,194,558)	(360,515)	(2,555,073)
Traslado a ganancias acumuladas		-	-	-	-	(2,074,996)	2,074,996	-	-	-	-
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	20	-	-	-	-	-	(741,413)	-	(741,413)	(133,902)	(875,315)
Reservas para protección de Inversiones		-	-	233,405	-	-	(233,405)	-	-	-	-
Constitución reserva para readquisición de acciones	19	-	-	(7,016,358)	7,016,358	-	-	-	-	-	-
Dividendo mínimo acciones preferenciales	18	-	-	-	-	-	40,475	-	40,475	-	40,475
Compromisos con participaciones no controladoras	5	-	-	-	-	-	(387,823)	-	(387,823)	219,992	(167,831)
Efecto de retención en dividendos de accionistas		-	-	-	-	-	1,565	-	1,565	-	1,565
Ajustes por inflación Argentina		-	-	(274,759)	-	-	180,109	-	(94,650)	41,406	(53,244)
Movimiento de períodos anteriores subsidiarias		-	-	-	-	-	(27,124)	-	(27,124)	(4,050)	(31,174)
Incrementos por otros cambios, patrimonio	10	-	-	-	-	-	78,062	-	78,062	215,951	294,013
Saldo al 31 de diciembre de 2023		109,121	3,290,767	1,079,698	7,261,206	1,539,582	12,855,691	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)
(Expresados en millones de pesos colombianos)

	Nota	Diciembre 2023	Diciembre 2022
Flujos de efectivo de actividades de operación			
Ganancia antes de impuestos operaciones continuas		3,698,945	2,704,238
Ganancia neta operaciones discontinuas	9	(97,412)	16,943
Ganancia antes de impuestos		3,601,533	2,721,181
Ajustes para conciliar la ganancia neta del ejercicio			
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	48,566	16,726
Variación de moneda extranjera		(2,179,886)	(2,185,631)
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
Cambios en los activos y pasivos operativos			
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	9,369,993
Dividendos recibidos asociadas		1,098,520	741,208
Impuesto de renta pagado		(842,445)	(477,732)
Intereses recibidos		1,110,155	774,559
Flujos de efectivo de actividades de operación		1,158,816	8,636,311
Flujos de efectivo de actividades de inversión			
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)	(76,680)
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		-	(311,536)
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)
Flujos de efectivo provisto por actividades de inversión		(1,284,582)	(5,636,246)
Flujos de efectivo de actividades de financiación			
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		(83,209)	(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)
Flujos de efectivo usado en actividades de financiación		(113,627)	(1,733,515)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(239,393)	1,266,550
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		(24,969)	20,494
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(264,362)	1,287,044
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del año		3,569,969	2,282,924
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año		3,305,577	3,569,969

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)

Hechos posteriores a la fecha de publicación de los EEFF Consolidados

Los presentes estados financieros consolidados con corte al 31 de diciembre de 2023 fueron preparados para propósito de supervisión y autorizados para su emisión por la Junta Directiva de Grupo SURA el 29 de febrero de 2024, después de esa fecha de corte y hasta la fecha de autorización, se han presentado los siguientes hechos relevantes que no implican ajustes a los estados financieros presentados:

Transacción de intercambio

El 2 de febrero de 2024, la Superintendencia Financiera de Colombia dio respuesta a la solicitud de autorización presentada por las partes firmantes de los Contratos para la realización del intercambio de acciones, indicando que se encontraban acreditados en debida forma los soportes relativos a la transacción, en cumplimiento de lo dispuesto a la normatividad aplicable.

En desarrollo de lo anterior, el 6 de febrero de 2024 tuvo lugar la primera parte del intercambio, en las condiciones pactadas en los Contratos, situación que fue debidamente revelada al mercado mediante el mecanismo de información relevante de la Superintendencia Financiera, la cual también puede ser consultada en la página web de la Sociedad.

Entre los principales efectos del intercambio, se destacan los siguientes:

- Grupo SURA recibió Grupo SURA recibió por parte de NUGIL S.A.S. ("Nugil"), JGDB Holding S.A.S. ("JGDB") e IHC Capital Holding LLC ("IHC"): (i) Acciones ordinarias propias correspondientes al 27.8% (1) calculado sobre las acciones ordinarias de Grupo SURA antes del intercambio, a las cuales se les dará el tratamiento de acciones readquiridas, según la autorización impartida por la Asamblea de Accionistas del 24 de noviembre de 2023. En consecuencia, los derechos económicos y políticos correspondientes a estas acciones estarán suspendidos (2) y se generará una disminución en el número de acciones en circulación de la sociedad; y (ii)
- Acciones de Sociedad Portafolio S.A., correspondientes al 11.8% calculado sobre el total de las acciones en circulación de tal sociedad.
- Grupo SURA entregó la totalidad de sus acciones de Nutresa a NUGIL, JGDB e IHC.

El estimado de los efectos financieros del primer intercambio se detalla a continuación:

Efecto financiero		Descripción
Resultados, neto de impuestos	3,637,768	Ganancia baja de la Inversión
Efecto Otros resultados Integrales	(386,750)	Reclasificación a resultados
Efecto patrimonio	(7,104,288)	Readquisición de acciones propias
Total efecto del intercambio ¹	(3,853,271)	

¹El estimado no incluyen los efectos que se tendrían en la aplicación del método de participación de la Asociada Grupo ARGOS, quien hace parte del acuerdo de intercambio.

Enajenación de Administradora de Fondos de Pensiones Crecer S.A.

El 15 de febrero de 2024 la subsidiaria PROTECCIÓN S.A., suscribió un contrato de compraventa de acciones (el "Contrato") con Centro Financiero Crecer, S.A., sociedad panameña que opera en mercados financieros de Centroamérica y el Caribe, mediante el cual PROTECCIÓN S.A. enajenará la totalidad de las acciones de su propiedad en la Administradora de Fondos de Pensiones Crecer S.A., una sociedad anónima, constituida y domiciliada en El Salvador. En contraprestación por la transferencia de las acciones, Centro Financiero Crecer S.A. pagará a PROTECCIÓN S.A. la suma de USD 60 millones.

Como resultado de la firma del anterior contrato, la inversión en AFP Crecer reconocida en los estados financieros será reclasificada en el primer trimestre del año 2024 como Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuas de acuerdo con los criterios de presentación y valoración establecidos en la NIIF 5, producto de esta reclasificación no se espera el reconocimiento de pérdidas por deterioro.

Acuerdo con Caisse De Dépôt Et Placement Du Québec ("CDPQ") como socio en Sura Asset Management S.A., titular de un porcentaje de participación accionaria del 6.68%:

El 20 de febrero de 2024 se firmó un otrosí al acuerdo inicial celebrado en 2019 y modificado en 2022 mediante el cual se postergó el plazo para ejercer la opción de venta prevista en el acuerdo. En esta medida, durante el periodo comprendido entre febrero y mayo de 2025, Grupo SURA podrá venderle a CDPQ hasta un 3.3% de las acciones de Sura AM (sin exceder una participación total de CDPQ de 9.9%) a valor justo de mercado, el cual será determinado por terceros independientes.

Préstamo SURA Asset Management

El 5 de enero de 2024 SURA AM firmó un contrato con Bancolombia Panamá para un préstamo por USD 30 millones por un plazo de 2 años. El 29 de febrero de 2024 SURA AM suscribió un contrato de crédito garantizado con Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. New York Branch por un valor de USD\$ 175,000,000, con vencimiento en tres años. Ambos créditos hacen parte de la

estrategia de SURA AM para refinanciar los bonos por USD\$ 500,000,000 con vencimiento el 17 de abril de 2024.



ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

4^{to} Trimestre 2023

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

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 Ramírez
Contador Público
Tarjeta Profesional 64093-T



**Building a better
working world**

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) 389 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
<i>Prueba de Deterioro de la Inversión en Asociadas.</i>	
<p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</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 se consideran un asunto clave de auditoría debido al impacto de los supuestos anteriores.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Obtuve el entendimiento del proceso para determinar el valor recuperable de las inversiones en asociadas. • 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"> (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. (2) Evaluar que la información usada fuera completa, adecuada y relevante. (3) Recalcular el valor recuperable 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.



**Building a better
working world**

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



**Building a better
working world**

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.

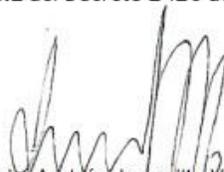


Otros Asuntos

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 del 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



**Building a better
working world**

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 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) 385 220

**EY****Building a better
working world****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 periodo 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.
Estado de Situación Financiera Separado
Al 31 de diciembre de 2023
 (Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2022)
 (Expresados en millones de pesos colombianos)

	Nota	Diciembre 2023	Diciembre 2022
Activos			
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
Total activos		33,301,441	34,021,832
Pasivos			
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
Total pasivos		7,615,592	6,319,743
Patrimonio			
Capital emitido	11	109,121	109,121
Prima de emisión	11	3,290,767	3,290,767
Reservas	11	138,795	6,837,802
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
Total patrimonio		25,685,849	27,702,089
Total patrimonio y pasivos		33,301,441	34,021,832

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

	Nota	Diciembre 2023	Diciembre 2022
Ingresos			
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
Ingresos operacionales		2,395,506	1,745,726
Gastos operacionales			
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)	-
Gastos operacionales		(176,913)	(142,882)
Ganancia operativa		2,218,593	1,602,844
(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)
Resultado financiero	17	(777,471)	(548,454)
Ganancia antes de impuestos sobre la renta		1,441,122	1,054,390
Impuestos a las ganancias	6	(384,467)	4,574
Ganancia del periodo		1,056,655	1,058,964
Ganancia neta por acción	18	1,894	1,898
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-53
(Véase mi informe del 29 de febrero de 2024)



GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.
Estado de Resultados Integrales Separado
31 de diciembre de 2023
 (Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2022)
 (Expresados en millones de pesos colombianos)

	Nota	Diciembre 2023	Diciembre 2022
Ganancia del periodo		1,056,655	1,058,964
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán al resultado del periodo, 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
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos diferidos		(20,760)	11,753
Partidas que se reclasificarán al resultado del periodo, 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
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado, neto de impuestos		(2,393,867)	2,297,319
Total otros resultados integrales		(2,414,627)	2,309,072
Resultado integral total		(1,357,972)	3,368,036

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 Usamillo 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
31 de diciembre de 2023
(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2022)
(Expresados en millones de pesos colombianos)

	Nota	Capital emitido	Prima de emisión	Reservas	Reserva readquisición acciones	Ganancia del período, neta	Ganancias acumuladas	Otros resultados integrales	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2021		109,121	3,290,767	6,883,389	244,848	408,328	11,884,043	1,926,468	24,746,964
Otros resultados integrales	13	-	-	-	-	-	-	2,309,072	2,309,072
Ganancia del ejercicio		-	-	-	-	1,058,964	-	-	1,058,964
Resultado integral total neto del período		-	-	-	-	1,058,964	-	2,309,072	3,368,036
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
Saldo al 31 de diciembre de 2022		109,121	3,290,767	6,837,602	244,848	1,058,964	11,925,247	4,235,540	27,702,089
Otros resultados integrales	13	-	-	-	-	-	-	(2,414,627)	(2,414,627)
Ganancia del ejercicio		-	-	-	-	1,056,655	-	-	1,056,655
Resultado integral total neto del período		-	-	-	-	1,056,655	-	(2,414,627)	(1,357,972)
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	10	-	-	(7,016,358)	7,016,358	-	-	-	-
Dividendo mínimo acciones preferenciales		-	-	-	-	-	40,475	-	40,475
Retención en la fuente imputable a accionista		-	-	-	-	-	2,062	-	2,062
Movimiento de periodos anteriores subsidiarias		-	-	-	-	-	40,608	-	40,608
Saldo al 31 de diciembre de 2023		109,121	3,290,767	136,795	7,261,206	1,056,655	12,008,392	1,820,913	25,685,849

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 Jaramilla 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

31 Diciembre de 2023

(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2022)
(Expresado en millones de pesos colombianos)

	Nota	Diciembre 2023	Diciembre 2022
Flujos de efectivo de actividades de operación			
Ganancia antes de Impuestos sobre la renta		1,441,122	1,054,390
Ajustes para conciliar la ganancia neta del periodo			
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)	(531,885)
Ajuste por beneficios a empleados		2,174	(14,297)
Dividendos recibidos asociadas y subsidiarias		1,788,998	1,063,898
Impuestos a las ganancias (pagados) reembolsados		(2,425)	14,257
Intereses pagados		(4,874)	(301)
Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación		1,646,229	915,958
Flujos de efectivo procedentes (utilizados en) de actividades de inversión			
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)
Flujos de efectivo procedentes (utilizados en) de actividades de inversión		5	(33,729)
Flujos de efectivo (utilizados en) actividades de financiación			
(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		(689,174)	(427,683)
Intereses pagados		(1,087,609)	(395,736)
Flujos de efectivo (utilizados en) actividades de financiación		(1,202,058)	(988,416)
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		(6,851)	14,885
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		5,025	96,327
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo		442,550	5,025

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)

Hechos posteriores a la fecha de publicación de los EEFF Separados

Los presentes estados financieros separados con corte al 31 de diciembre de 2023 fueron preparados para propósito de supervisión y autorizados para su emisión por la Junta Directiva de Grupo SURA el 29 de febrero de 2024, después de esa fecha de corte y hasta la fecha de autorización, se han presentado los siguientes hechos relevantes que no implican ajustes a los estados financieros presentados:

Transacción de intercambio

El 2 de febrero de 2024, la Superintendencia Financiera de Colombia dio respuesta a la solicitud de autorización presentada por las partes firmantes de los Contratos para la realización del intercambio de acciones, indicando que se encontraban acreditados en debida forma los soportes relativos a la transacción, en cumplimiento de lo dispuesto a la normatividad aplicable.

En desarrollo de lo anterior, el 6 de febrero de 2024 tuvo lugar la primera parte del intercambio, en las condiciones pactadas en los Contratos, situación que fue debidamente revelada al mercado mediante el mecanismo de información relevante de la Superintendencia Financiera, la cual también puede ser consultada en la página web de la Sociedad.

Entre los principales efectos del intercambio, se destacan los siguientes:

- Grupo SURA recibió por parte de NUGIL S.A.S. (“Nugil”), JGDB Holding S.A.S. (“JGDB”) e IHC Capital Holding LLC (“IHC”): (i) Acciones ordinarias propias correspondientes al 27.8%⁽¹⁾ calculado sobre las acciones ordinarias de Grupo SURA antes del intercambio, a las cuales se les dará el tratamiento de acciones readquiridas, según la autorización impartida por la Asamblea de Accionistas del 24 de noviembre de 2023. En consecuencia, los derechos económicos y políticos correspondientes a estas acciones estarán suspendidos⁽²⁾ y se generará una disminución en el número de acciones en circulación de la sociedad; y (ii)
- Acciones de Sociedad Portafolio S.A., correspondientes al 11.8% calculado sobre el total de las acciones en circulación de tal sociedad.
- Grupo SURA entregó la totalidad de sus acciones de Nutresa a NUGIL, JGDB e IHC.

El estimado de los efectos financieros del primer intercambio se detalla a continuación:

Efecto financiero		Descripción
Resultados, neto de impuestos	4,150,418	Ganancia baja de la Inversión en asociada
Efecto patrimonio	(7,104,288)	Readquisición de acciones propias (SURA)
Total efecto del intercambio I	(2,953,871)	

Enajenación de Administradora de Fondos de Pensiones Crecer S.A.

El 15 de febrero de 2024 la subsidiaria PROTECCIÓN S.A., suscribió un contrato de compraventa de acciones (el "Contrato") con Centro Financiero Crecer, S.A., sociedad panameña que opera en mercados financieros de Centroamérica y el Caribe, mediante el cual PROTECCIÓN S.A. enajenará la totalidad de las acciones de su propiedad en la Administradora de Fondos de Pensiones Crecer S.A., una sociedad anónima, constituida y domiciliada en El Salvador. En contraprestación por la transferencia de las acciones, Centro Financiero Crecer S.A. pagará a PROTECCIÓN S.A. la suma de USD 60 millones.

Como resultado de la firma del anterior contrato, la inversión en AFP Crecer reconocida en los estados financieros será reclasificada en el primer trimestre del año 2024 como Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuas de acuerdo con los criterios de presentación y valoración establecidos en la NIIF 5, producto de esta reclasificación no se espera el reconocimiento de pérdidas por deterioro.

Acuerdo con Caisse De Dépôt Et Placement Du Québec ("CDPQ") como socio en Sura Asset Management S.A., titular de un porcentaje de participación accionaria del 6.68%:

El 20 de febrero de 2024 se firmó un otrosí al acuerdo inicial celebrado en 2019 y modificado en 2022 mediante el cual se postergó el plazo para ejercer la opción de venta prevista en el acuerdo. En esta medida, durante el periodo comprendido entre febrero y mayo de 2025, Grupo SURA podrá venderle a CDPQ hasta un 3.3% de las acciones de Sura AM (sin exceder una participación total de CDPQ de 9.9%) a valor justo de mercado, el cual será determinado por terceros independientes.

Préstamo SURA Asset Management

El 5 de enero de 2024 SURA AM firmó un contrato con Bancolombia Panamá para un préstamo por USD 30 millones por un plazo de 2 años. El 29 de febrero de 2024 SURA AM suscribió un contrato de crédito garantizado con Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. New York Branch por un valor de USD\$ 175,000,000, con vencimiento en tres años. Ambos créditos hacen parte de la

estrategia de SURA AM para refinanciar los bonos por USD\$ 500,000,000 con vencimiento el 17 de abril de 2024

Anexos de la Administración

Estado de Resultados Proforma SURA AM

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

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

Estados de Resultados Proforma	4T23	4T22 Proforma	*Var.% Ex-Fx	dic-23	Dic -22 Proforma	*Var.% Ex-Fx
Ingresos por comisiones y honorarios	985,104	987,142	8.7%	4,060,347	3,619,285	5.0%
Ingresos por encaje	340,515	224,657	38.3%	462,531	-72,892	N/A
Ingreso (gasto) por método de participación	5,859	8,534	-12.0%	33,595	46,528	-31.5%
Otros ingresos operacionales	76,984	197,708	-58.0%	312,037	287,417	5.4%
Ingresos Operacionales	1,408,462	1,418,041	4.5%	4,868,510	3,880,338	17.7%
Margen total de seguros	-39,190	-6,810	286.6%	64,867	107,878	-43.9%
Gastos operacionales de ventas	-152,322	-170,172	-3.6%	-609,587	-600,331	-6.1%
Costos de Adquisición Diferidos -DAC	613	-6,532	N/A	-21,706	3,681	N/A
Gastos operacionales y administrativos	-614,663	-564,365	17.6%	-2,443,137	-2,194,103	5.0%
Gastos operacionales	-766,372	-741,068	11.4%	-3,074,430	-2,790,753	3.5%
Utilidad operativa	602,901	670,162	-6.7%	1,858,948	1,197,463	45.2%
Ingreso (Gasto) financiero	-7,082	-38,735	-84.9%	-110,675	-226,284	-51.2%
Ingreso (Gasto) por derivados fros y diferencia en cambio	13,489	34,486	-61.8%	58,586	19,263	216.5%
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	609,308	665,913	-5.2%	1,806,858	990,442	68.5%
Impuesto de renta	-223,232	-180,822	27.0%	-677,351	-411,963	58.0%
Utilidad neta del ejercicio operaciones continuadas	386,076	485,091	-17.1%	1,129,508	578,479	75.5%
Utilidad neta del ejercicio operaciones discontinuas	-70,898	-59,327	12.2%	-70,898	-89,522	-29.0%
Utilidad después de impuestos (antes de minoritario)	315,178	425,764	-21.3%	1,058,610	488,957	94.7%
Interés Minoritario	58,168	134,000	-55.9%	156,747.74	102,590.05	52.1%
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio	257,010	291,765	-6.0%	901,862	386,367	104.6%