

Presentación de Resultados Trimestrales



Grupo SURA

4T - 2023

AVISO LEGAL

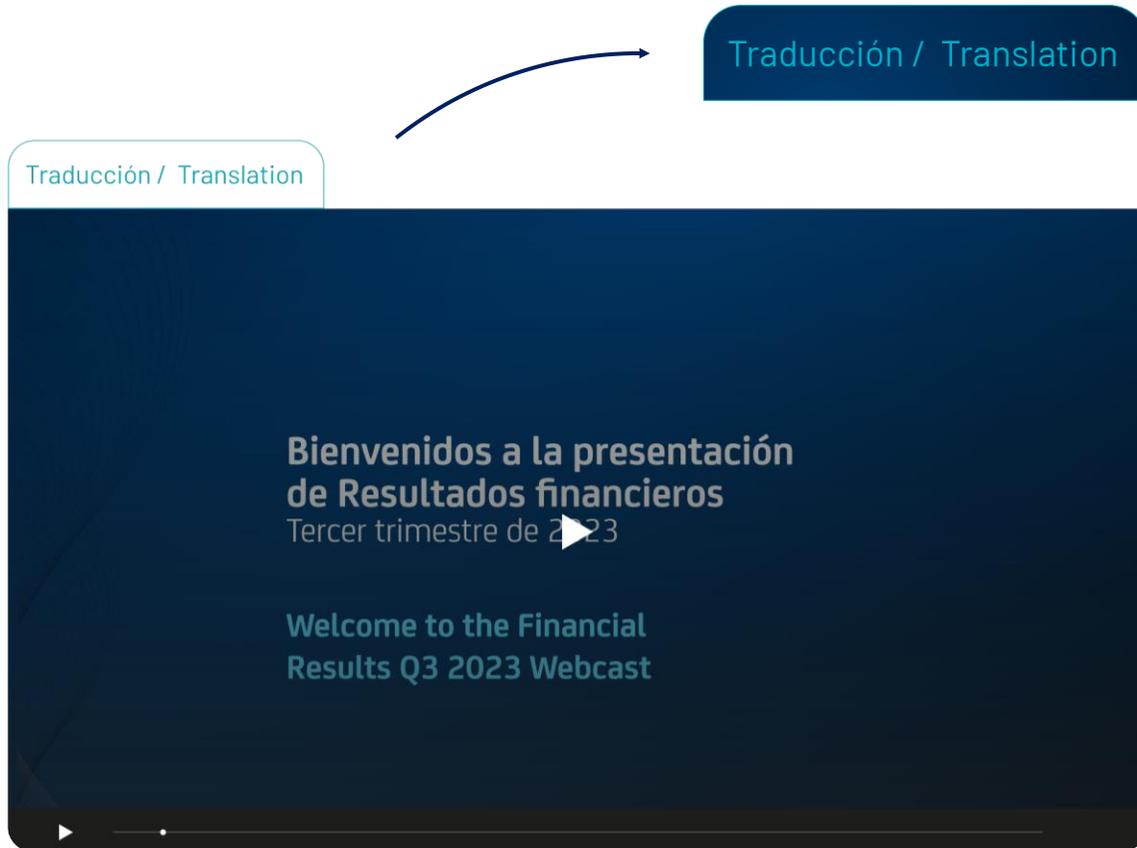
Este documento puede contener declaraciones de revelaciones futuras relacionadas con Grupo SURA y sus filiales, las cuales han sido realizadas bajo supuestos y estimaciones de la administración de las Compañías y pueden presentar variaciones.

Para una mejor ilustración y toma de decisiones, las cifras son administrativas y no contables, por tal razón pueden diferir de las presentadas por entidades oficiales. Grupo de Inversiones Suramericana no asume obligación alguna de actualizar o corregir la información contenida en esta presentación.

Para efectos de comparación del desempeño financiero de SURA Asset Management se incluyen cifras proforma, que presentan los resultados financieros en 2022, asumiendo que AFP Protección hubiese sido reportada bajo una metodología similar a la que se está aplicando en 2023.

Selección de idioma

Language selection



WEBCAST

Para cambiar de idioma

haga clic en el botón "Traducción / Translation".

To change the audio language

click on the "Traducción / Translation" button.

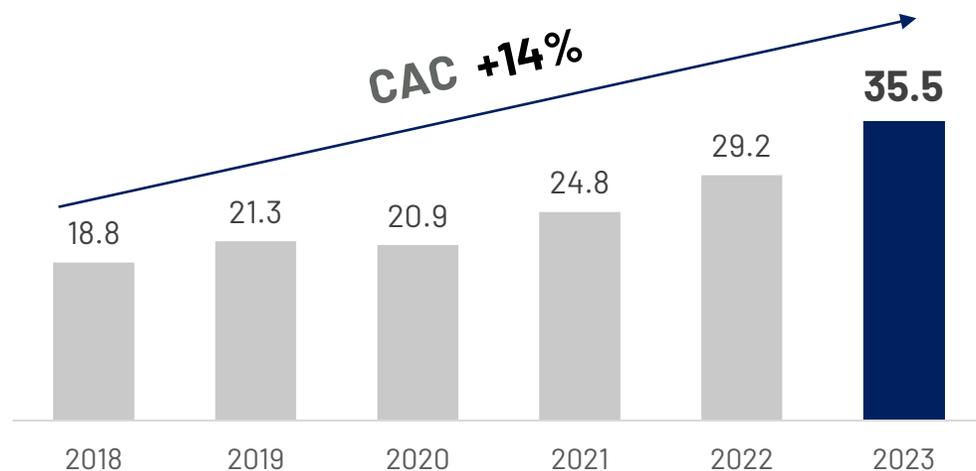
ES

EN

Grupo SURA cierra 2023 con la utilidad operativa más alta de su historia

Apalancada por mayores las primas, comisiones, mejor resultado de inversiones y un crecimiento de gastos inferior al de los ingresos

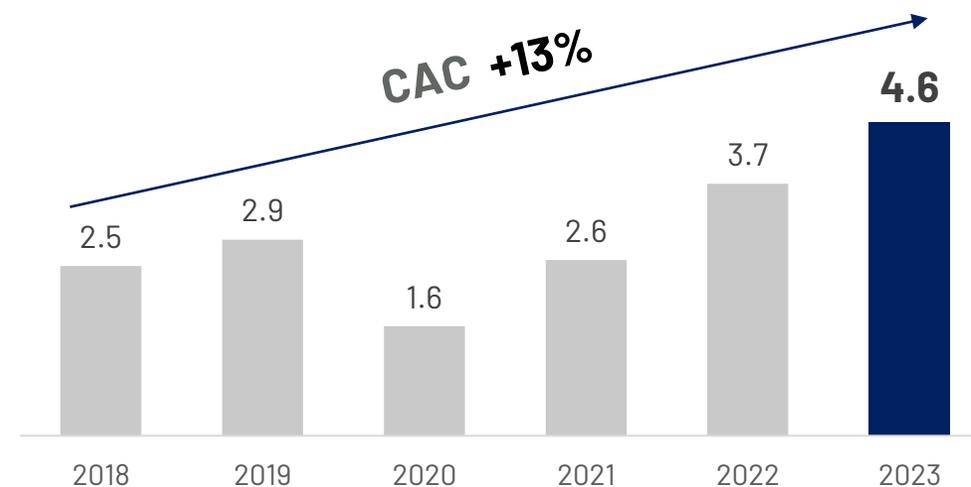
Ingresos operacionales



- **COP 6.3 Bn** de ingresos adicionales en 2023

- Crecimiento de **22%** vs 2022

Utilidad operativa



- **COP 0.9 Bn** más que en 2022

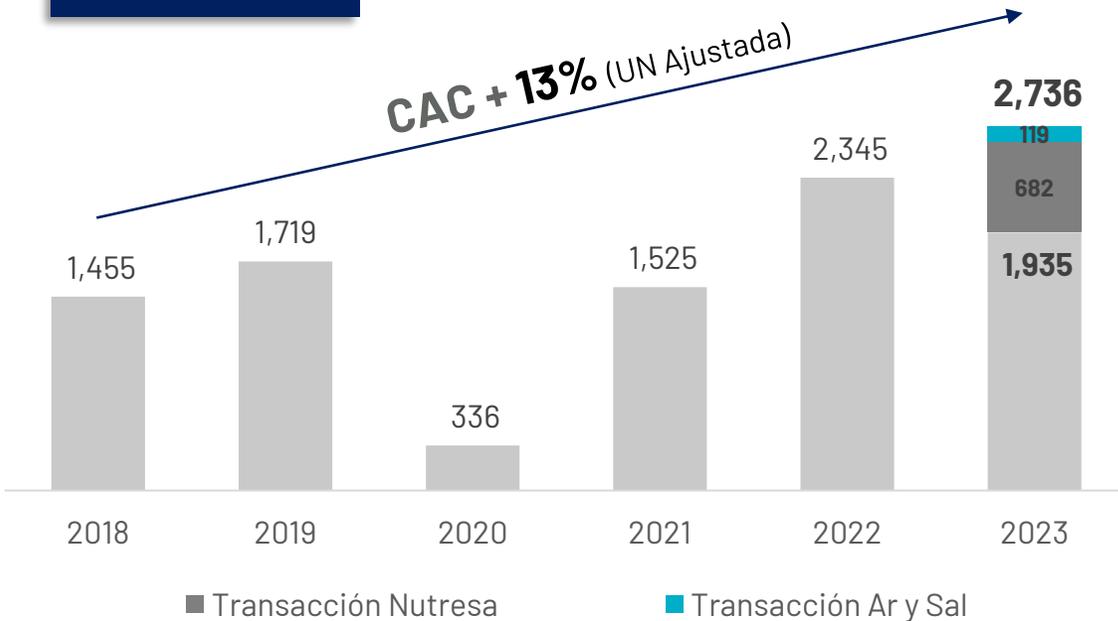
- Crecimiento de **26%** vs 2022

La utilidad neta ajustada del 2023 alcanzó COP 2.7 Bn

Explicado principalmente por el crecimiento de SURA AM y Suramericana

Utilidad neta

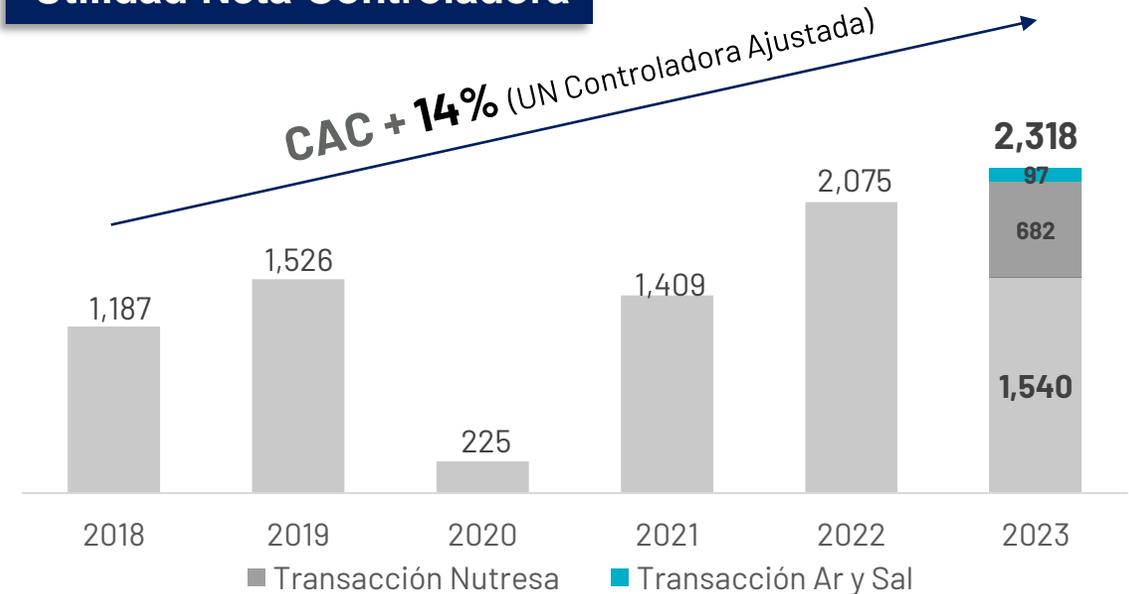
CAC + 13% (UN Ajustada)



- Utilidad neta cerró en **COP 1.9 Bn**
- Ajustando no recurrentes para comparabilidad y reflejar el desempeño de los negocios se ubica en **COP 2.7 Bn (+17%)**

Utilidad Neta Controladora

CAC + 14% (UN Controladora Ajustada)



- Utilidad neta cerró en **COP 1.5 Bn**
- Utilidad neta controladora ajustada **COP 2.3 (+12%) vs proyección 10% - 15%**

Gestión del portafolio

Durante 2023 Grupo SURA y las filiales realizaron una focalización del portafolio en participaciones, industrias y presencia regional

Focalización del portafolio

Intercambio Nutresa – Grupo SURA

- Intercambio: Nutresa + Caja por acciones propias de Grupo SURA y de Sociedad Portafolio
- Finalizado el primer momento del intercambio de acciones Nutresa por **27.8% de las acciones ordinarias** (22.4% de las acciones totales) de Grupo SURA.
- OPA radicada el 16 de febrero
- Contamos con los recursos necesarios provenientes de caja y de operaciones de financiación

Suramericana – Argentina y El Salvador

Se finalizó el cierre de ambas transacciones durante el último trimestre, por un valor total de **USD 62.7 millones**

Hábitat

Venta de la participación total de **82.7%** en la compañía especializada en vivienda y servicios de cuidado para el adulto mayor

Adquisición 9.74% SURA AM

- Adquisición del 9.74% de SURA AM por **COP 1.6 Bn** por parte de Grupo SURA a Grupo Bolívar
- La adquisición será pagada en tres cuotas con recursos que provienen en un 33% de dividendos extraordinarios de SURA AM y 66% recursos disponibles y financiación

SURA AM – AFP Crecer

Protección anunció la venta de la totalidad de su participación en AFP Crecer en El Salvador, por la cual se recibe un total aproximado de **USD 80 millones** (Incluye el precio y otras compensaciones)

Anuario Sostenibilidad de S&P Global

Grupo SURA fue **la única compañía latinoamericana del segmento de Servicios Financieros Diversos incluida en Índice Mundial de Sostenibilidad Dow Jones, ubicándose en el 2% mejor calificados del sector y** haciendo parte de esta **publicación de forma consecutiva desde 2010.**

Calificación

En el mes de enero, **Fitch Ratings ratificó nuestra calificación internacional en BB+ y la local en AAA,** donde destaca principalmente un **sólido portafolio de inversiones** que se refleja en un **crecimiento de los dividendos** en los últimos años y una adecuada **flexibilidad financiera.**



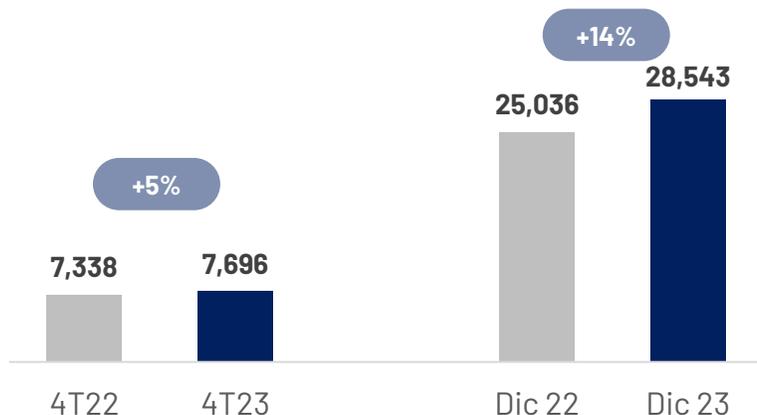
Suramericana
4T - 2023

Rio de Janeiro

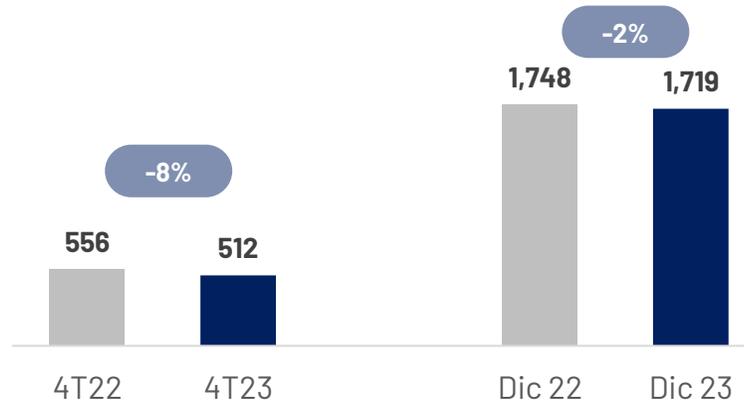
Utilidad neta ajustada incrementa el 29% en el 2023

Producto del buen desempeño operativo de Generales y Vida y mayores ingresos por inversiones

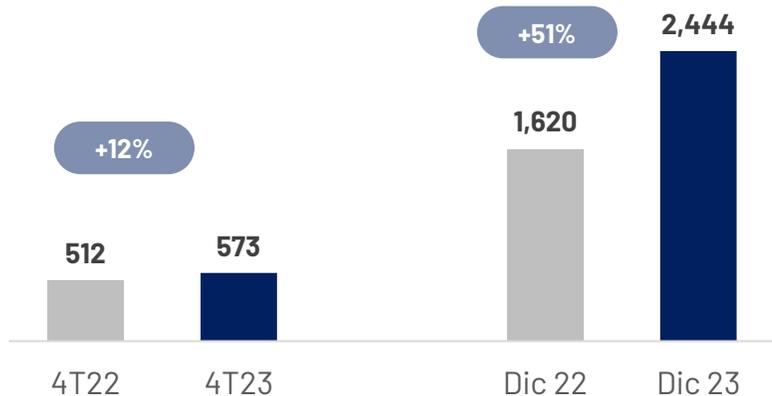
PRIMAS EMITIDAS



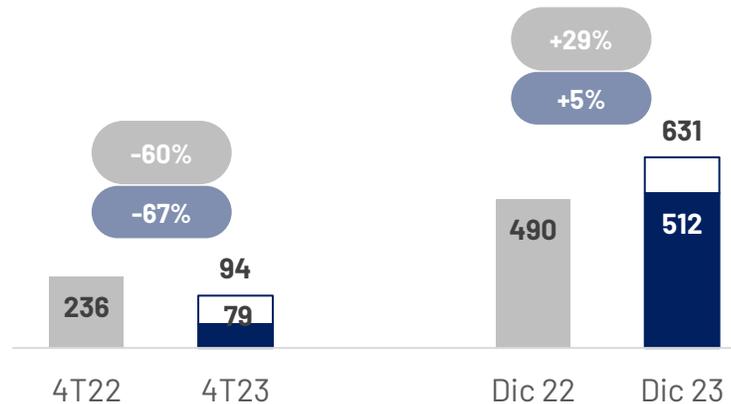
RESULTADO TÉCNICO



INGRESOS POR INVERSIONES



UTILIDAD NETA CONTROLADORA



Cifras en COP miles de millones

* Ratio siniestralidad: Siniestros retenidos / primas retenidas devengadas

● Crec. % excluyendo los efectos de la venta de Argentina y El Salvador por COP 119 mil millones

□ Utilidad normalizada excluyendo efectos venta de Argentina y El Salvador

Siniestralidad.*

73.1%
vs 71.5% Dic 2022

ROE Ajustado LTM

10.5%
vs 9.3% Dic 2022

ROTE Ajustado LTM

13.3%
vs 11.9% Dic 2022

ROE Ajustado LTM: Utilidad Neta Ajustada LTM excluyendo efectos venta Argentina y Salvador/ Promedio Patrimonio Controladora 4T22 al 4T23

ROTE: Utilidad Neta Ajustada LTM excluyendo efectos venta Argentina y Salvador/ Promedio Patrimonio Tangible 4T22 al 4T23

Primas del Segmento Vida crecen el 13% en el acumulado del 2023

Mientras que el crecimiento del 4T se ubica en 8.1%

Primas

- **Aumentan un 13%** en el 2023 cerrando en **COP 8bn**
- Incrementan un **8%** en el 4T **impulsadas** por **Salud, ARL, y nuevos negocios en Chile**

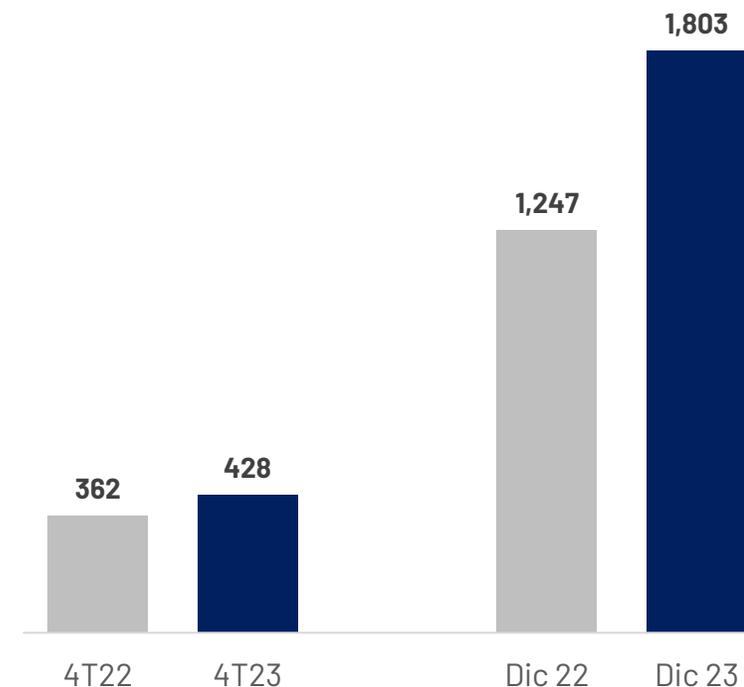
Siniestralidad

- Cierra en **67.1%** en el 2023 **incrementando 404 pb**
- Alcanzó el **67.7%** en el trimestre, un **incremento de 12.3% pp** por constitución de reservas extra-longevidad en ARL

Utilidad neta

- En el año cierra en **843 mil millones creciendo un 28%**, mientras que **en el trimestre** cerró en **COP 111 mil millones**, impactada por las mayores reservas.

Ingresos por Inversiones



Cifras en COP miles de millones a menos que se mencione una unidad diferente

* Ratio siniestralidad: Siniestros retenidos / primas retenidas devengadas

Utilidad neta acumulada de Generales incrementa 98% durante el 2023

Producto de una menor siniestralidad y mayores ingresos por inversiones

Primas

- **Crecen un 7%** durante el **2023**, alcanzando **COP 11.3 Bn**
- Disminuyen un **7%** en el 4T por **menores ventas de SOAT y pólizas multianuales en Chile**

Siniestralidad

- Se ubicó en **48.7%** con una disminución de **287pb** en lo corrido del 2023
- En trimestre fue de **47.2%**, **disminuyendo 291pb** vs 4T2022 por **mejor siniestralidad en autos voluntario**

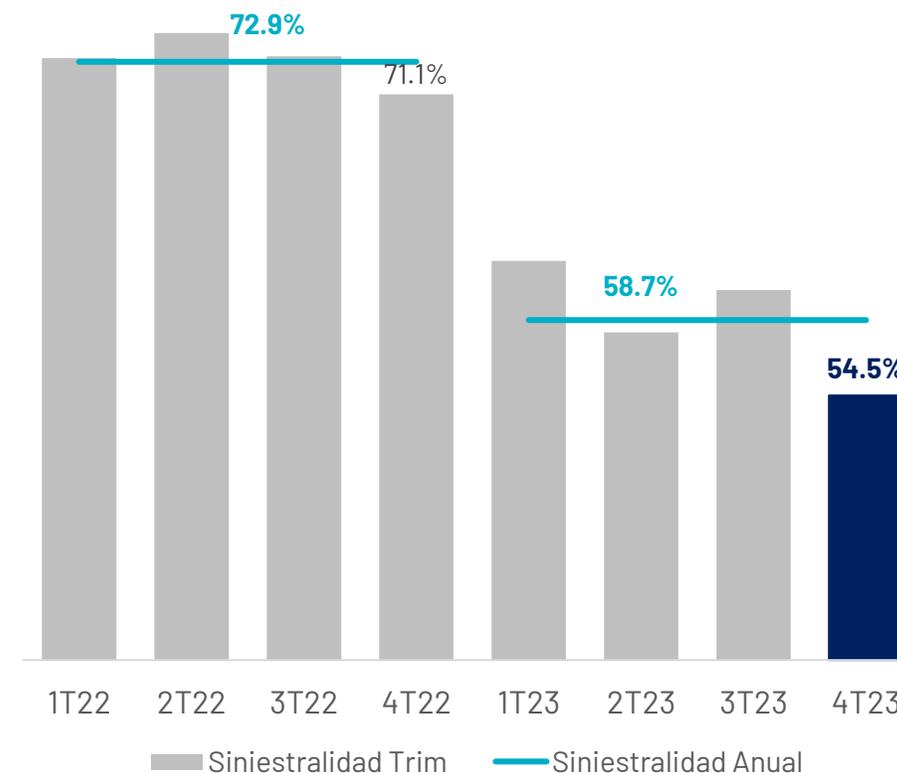
Inversiones

- **Ingresos por inversiones** sumaron **COP 472 mil millones en el año** y **COP 124 mil millones en el 4T**, presentando un **aumento del 68% y 16% respectivamente**

Utilidad neta

- Durante el 2023 terminó en **COP 329 mil millones (+98% vs 2022)** y el trimestre en **COP 79 mil millones (+15%)**.

Siniestralidad Retenida Devengada Autos Voluntarios



Cifras en COP miles de millones a menos que se mencione una unidad diferente

* Ratio siniestralidad: Siniestros retenidos / primas retenidas devengadas

EPS (Segmento Salud) registró pérdidas por COP 224 mil MM en el año

Al continuar reflejando un entorno retador con altas siniestralidades del sector de las EPS

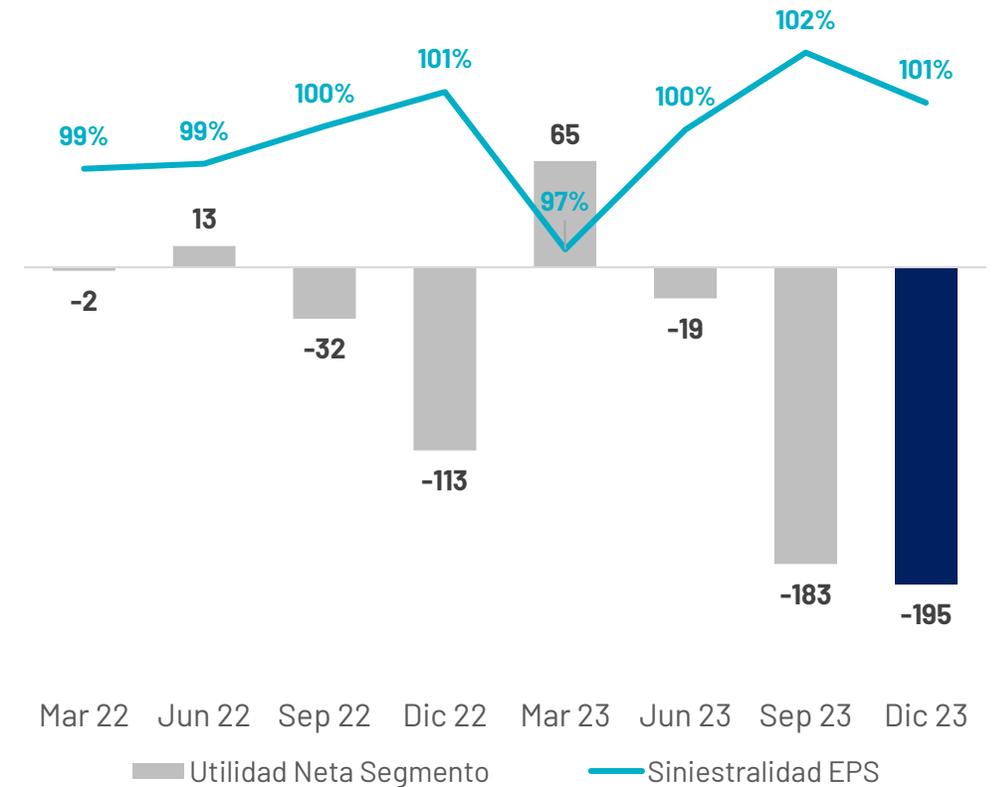
Primas

Siniestralidad

Utilidad neta

- Incrementan un **24% en el acumulado del año y en el trimestre** frente el 2022, que se explica por el **aumento de la UPC y el número de afiliados**
- Cerró en **95.4% en el 2023 y 92.2% en el trimestre**, disminuyendo 7pbs y 533 pbs respectivamente.
- En el año la **pérdida** del segmento fue de **COP 195 mil millones, incrementando un 73%**
- Cierra el trimestre con una **pérdida de COP 13 mil millones**, menor que la registrada en el último trimestre del 2022.

Evolución Utilidad Neta acumulada Segmento Salud y Siniestralidad EPS

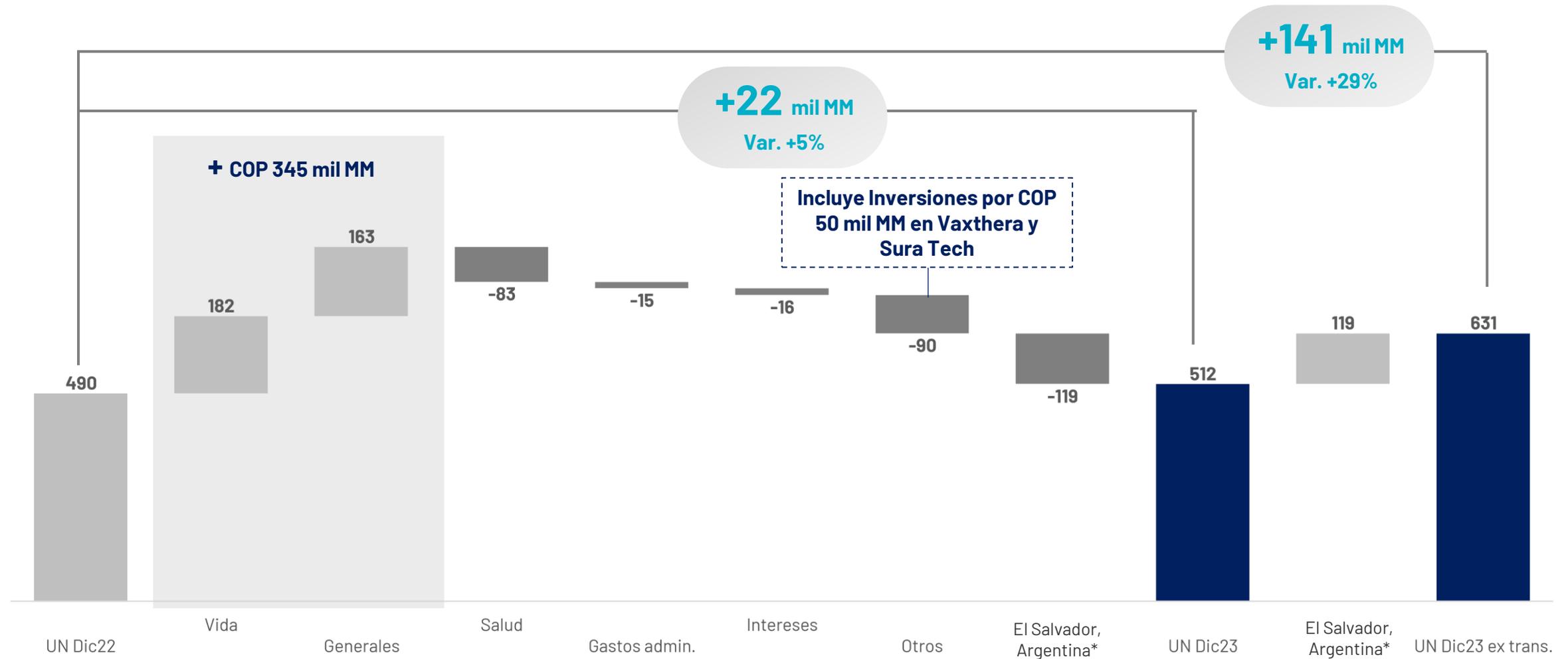


Cifras en COP miles de millones a menos que se mencione una unidad diferente

* Ratio siniestralidad: Siniestros retenidos / primas retenidas devengadas

Utilidad neta de Suramericana alcanza 512 mil millones

Y excluyendo los efectos de la venta de Argentina y Salvador se ubicaría en 631 mil MM creciendo un 29%



Cifras en COP miles de millones

Gastos administrativos incluye gastos administrativos, honorarios y amortizaciones y depreciaciones del corporativo, al igual que las inversiones de Vaxthera y SuraTech.

Otros incluye el segmento corporativo, excluyendo los gastos operacionales e intereses, así como el segmento de las complementarias.

* Incluye gastos por COP 119 mil millones asociados a la venta de Argentina y El Salvador.

Suramericana

Cumplimiento 2023
 y Proyecciones 2024

	2023	2024
Primas Emitidas	+14.0% vs +13% - 16%	12% - 15% Seguros*: 10% -12% Salud: 16% - 19%
Siniestralidad	73.1% vs 72% - 74%	74% - 76% Seguros*: 57%-59% Salud: 97%-98%
Gastos admon / Primas Emitidas	11.4% vs 11% - 12%	11% - 12%
ROE Ajustado	10.5% vs 7.5% - 9.5%	8% - 10%
ROTE Ajustado	13.3% vs 10.5% - 11.5%	11% - 12%

Métricas consolidadas

*Seguros incluye el segmento Vida, Generales, Holding y Otros

ROE ajustado y ROTE Ajustado: excluye los gastos por amortizaciones de intangibles asociados a adquisiciones y los impactos asociados a la venta de Argentina y Salvador por COP 119 mil millones para el 2023.

GRUPO
SURA 



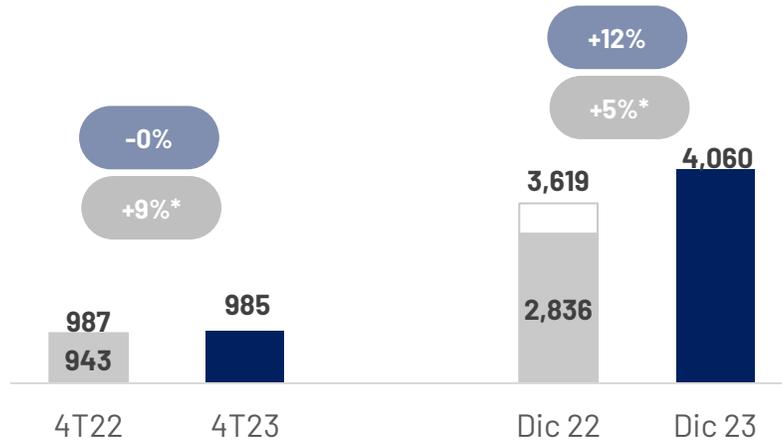
SURA AM
4T - 2023

Montevideo

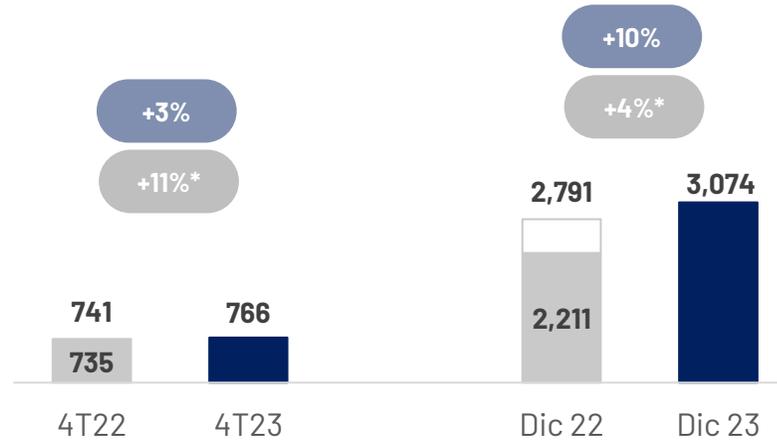
ROE ajustado de SURA AM cierra en 8.8%, el más alto históricamente

Explicado por una utilidad neta que cierra en COP 902 mil MM debido al mejor desempeño operativo de AyR y mayores rendimientos del encaje

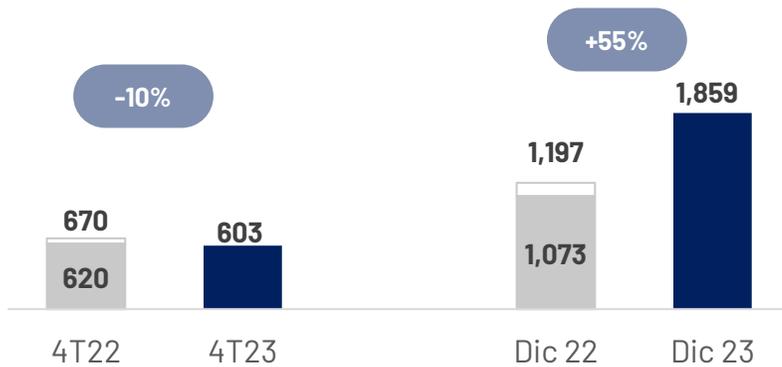
INGRESO POR COMISIONES



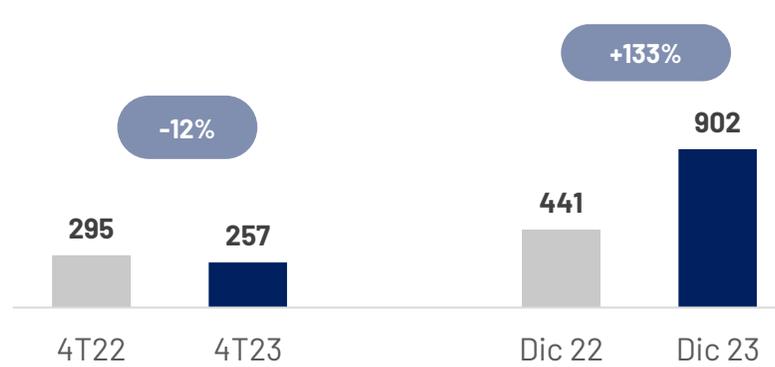
GASTOS OPERACIONALES



UTILIDAD OPERACIONAL



UTILIDAD NETA CONTROLADORA



Cifras en COP miles de millones a menos que se mencione una unidad diferente
La cifras proforma asumen la consolidación de Protección y Crecer en 2022.

*Variación excluyendo efectos tasa de cambio

**Yield: se anualizan los ingresos por comisiones sobre saldo del encaje al cierre del trimestre

- Crec. % proforma
- Crec. % proforma excluyendo efectos tasas de cambio
- Proforma asumiendo consolidación de Protección y Crecer en 2022

AUM Dic23*

672_{bn}
+14.4%

Yield Dic23 **

10.2%
VS -1.5% 2022

ROE Ajustado LTM

8.8%
VS 5.1% Dic 2022

ROTE Ajustado LTM

27.8%
VS 15.9% Dic 2022

ROE Ajustado LTM: Utilidad Neta Ajustada LTM / Promedio Patrimonio Controladora 4T22 al 4T23

ROTE: Utilidad Neta Ajustada LTM / Promedio Patrimonio Tangible 4T22 al 4T23

Ingresos por comisiones proforma de Ahorro y Retiro crecen 7% en 2023

Asociada al crecimiento del salario base y mayores AUM por mayores rendimientos por inversiones durante 2023

AUM

Comisiones

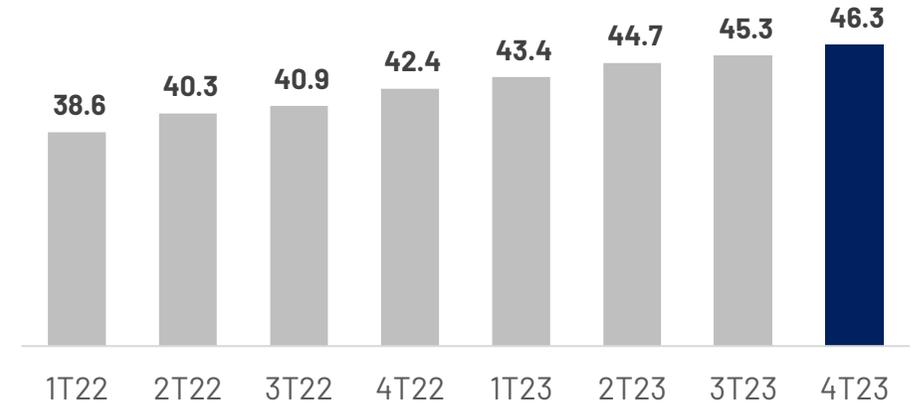
Encaje

G. operacionales

- **Incrementa 13% en el año** por mayores **contribuciones** y buen desempeño en los mercados financieros durante 2023
- **Aumentan un 7% en el acumulado y 11% en el trimestre** (variaciones proforma) con mejor evolución en **México, Salvador y Perú.**
- **Ingresos por encaje en el año alcanzan COP 455 mil millones y en el trimestre 334 mil millones** con un yield anualizado de 10.2% el 2023 y 30% en el trimestre.
- **Incremento** de los gastos operacionales proforma **para el año se ubica en 1.7% y el 12.1% en el trimestre** por provisiones por nulidades en Protección.

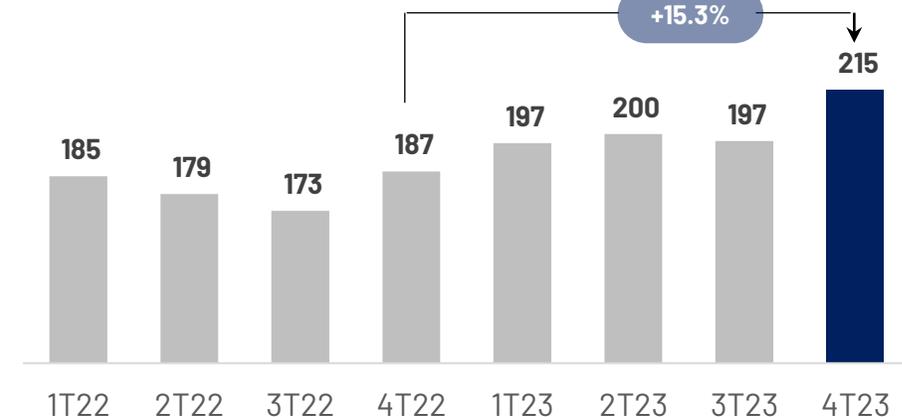
Base salarial (COP Bn)

TC constante



AUM que comisionan por fee** (COP Bn)

TC constante



Cifras en COP miles de millones a menos que se mencione una unidad diferente

* Variaciones expresada en tasas de cambio constante para reflejar la evolución del negocio

** Incluyen AUM de México, los AUM de Perú sobre los cuales se cobra una comisión y las cesantías en Colombia.

Cifras proforma asumen la consolidación de Protección y AFP crecer en 2022 con el objetivo de mostrar la evolución del negocio

El segmento Voluntario continúa enfrentando un entorno retador

Por menores tasas de comisión asociadas a cambio en la mezcla de producto y portafolio, el cual se busca mitigar con un estricto control de gastos

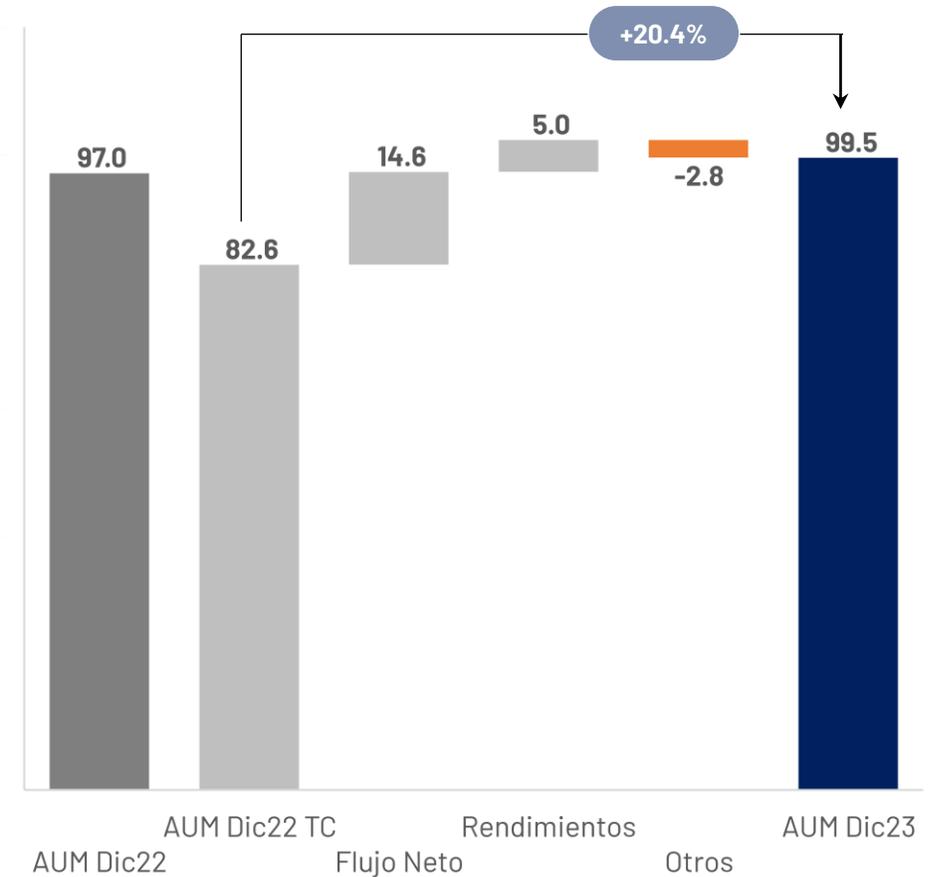
AUM

Comisiones

Utilidad Operativa

- **Crecen un 20.4%** por mayor flujo neto y recuperación de los rendimientos.
- **Decrecen un 3.3% proforma en el año** y 0.8% en el trimestre, explicado por el cambio en la **mezcla de segmentos y recomposición de los portafolios** que reflejan menores tasas de comisión.
- Cerró el año en **COP 84 mil millones** y el trimestre en **COP 8 mil millones, con una disminución del 43% y 78% respectivamente**, afectada en el trimestre por gastos no recurrentes incluyendo reestructuración de equipos y la baja de algunos activos.

Variación AUM (COP Bn)
TC constante



Cifras en COP miles de millones a menos que se mencione una unidad diferente

*Variaciones expresada en tasas de cambio constante para mostrar la evolución del negocio

Cifras proforma asumen la consolidación de Protección y AFP crecer en 2022 con el objetivo de mostrar la evolución del negocio

Utilidad neta controladora incrementa 466 mil millones

Impulsada una evolución positiva del segmento de Ahorro y Retiro



Cifras en COP miles de millones

Gastos operacionales incluye gastos operacionales y administrativos, gastos operacionales de ventas y costos de adquisición

Otros incluye el segmento corporativo excluyendo los gastos operacionales e intereses, así como el segmento de nuevos negocios

SURA Asset Management

Cumplimiento 2023
y Proyecciones 2024

	2023	2024
AUM	14.4% vs +9% - 11%	9% - 11%
Ingresos por comisiones	31.8% vs 26% - 29%	8% - 10%
ROE Ajustado	8.8% vs 6% - 7%	7% - 8%
ROTE Ajustado	27.8% vs 17% - 21%	17% - 21%

Métricas consolidadas

ROE ajustado : excluye los gastos por amortizaciones de intangibles asociados a adquisiciones.

ROTE ajustado : excluye los gastos por amortizaciones de intangibles asociados a adquisiciones.



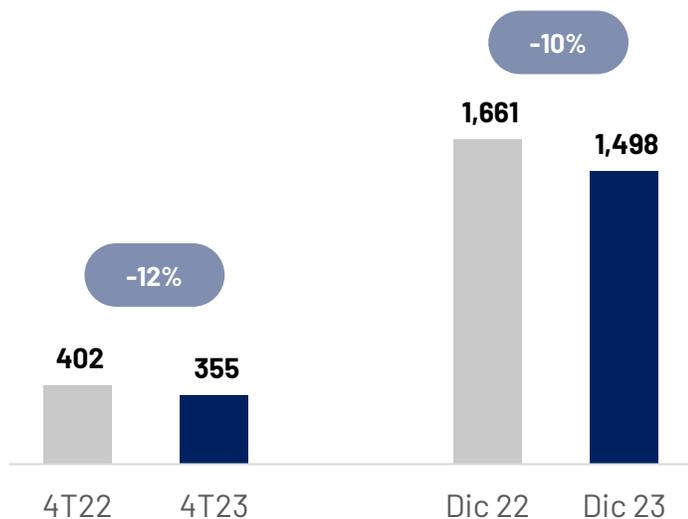
Grupo SURA
4T - 2023

Bogotá

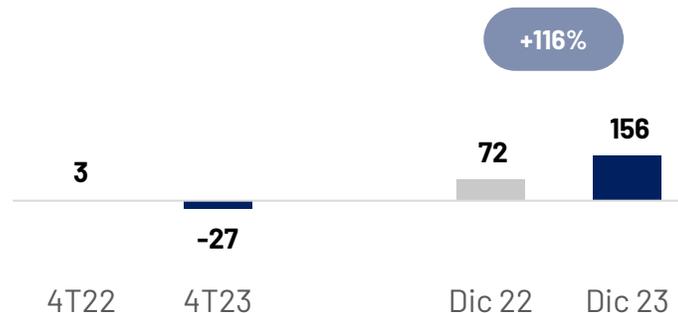
Método de participación en el año alcanza COP 1.8 billones

Reflejando una disminución por el no reconocimiento de Nutresa, y la disminución de la UN de Bancolombia

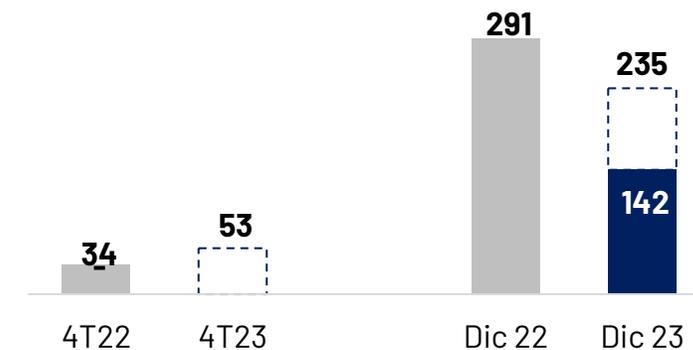
BANCOLOMBIA



GRUPO ARGOS



GRUPO NUTRESA + SOCIEDAD PORTAFOLIO



Cifras en COP miles de millones a menos que se mencione una unidad diferente

--- Método de participación Nutresa proforma

Método de participación trimestral

311 mil MM
-34.2% VS 4T22

Método de participación acumulado

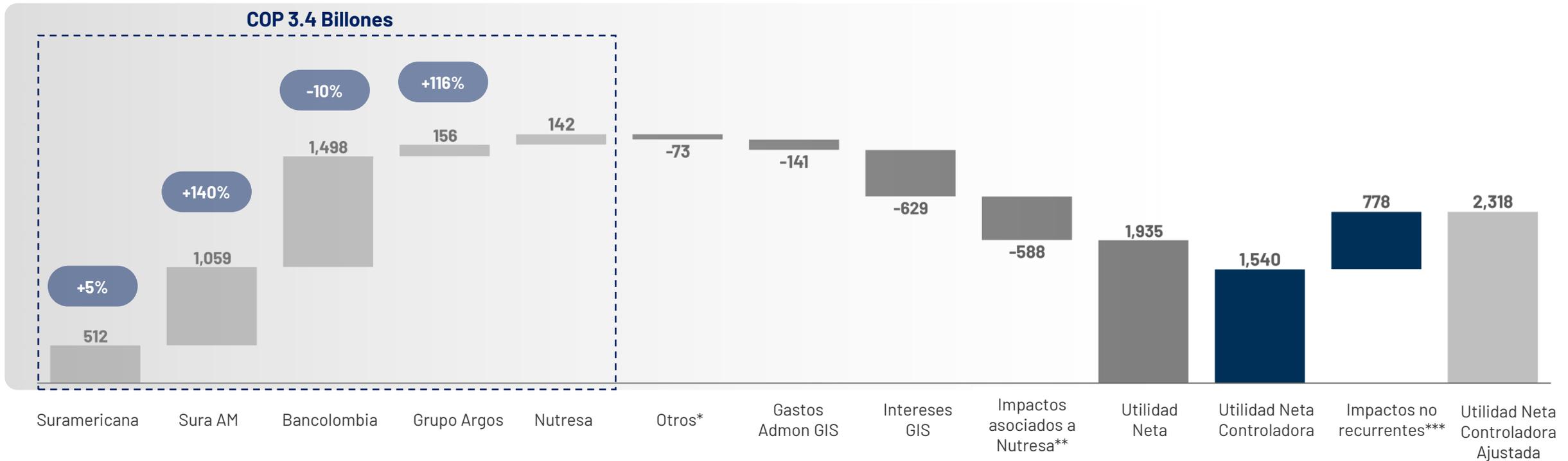
1.8 bn
-12.1% VS Dic 22

Utilidad neta controladora recurrente presenta un crecimiento del 12%

Reflejando un buen desempeño del portafolio de inversiones

RESULTADOS EXCLUYENDO NO RECURRENTE

Utilidad Neta Controladora + 12%



Cifras en COP miles de millones

*Otros incluye Arus, Habitat, SURA Ventures, Ajustes y eliminaciones e impacto cambiario. Este último, corresponde a la diferencia en cambio + ganancia a valor razonable por derivados, netos del impuesto diferido asociado

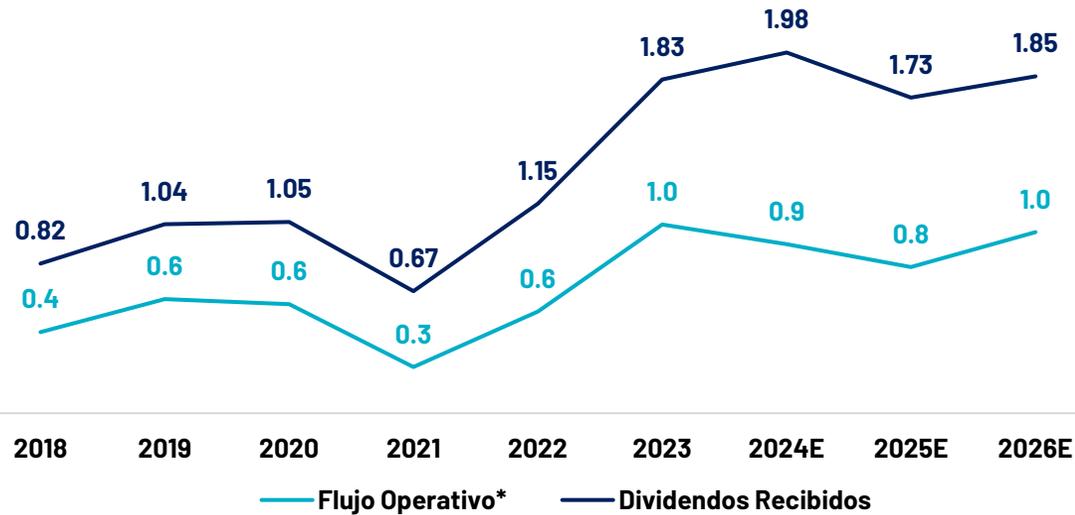
** Representa el impuesto diferido de la transacción de Nutresa por COP 544 mil MM y la valoración de derivados para cubrir el precio de la OPA por COP 45 mil millones

*** Incluye los impuestos diferidos por 544 mil millones asociados a la venta de Nutresa, la valoración de derivados para cubrir el precio de la OPA por COP 45 mil millones, el método de participación proforma de Nutresa por COP 93 mil millones y el impacto asociado a la venta del negocio de seguros en Argentina y El Salvador por \$97 mil millones

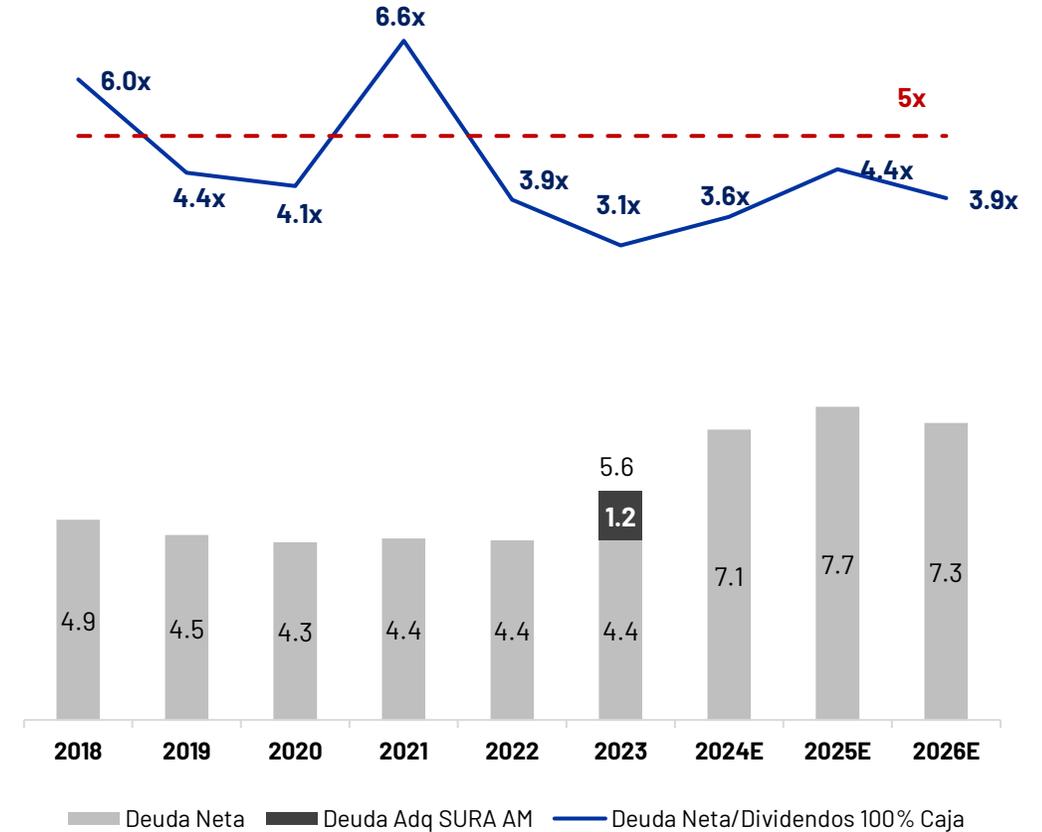
Flujo de caja

Asumiendo 100% de la OPA en efectivo

Dividendos recibidos | Flujo Operativo*



Deuda Neta / Dividendos



Flujo Operativo*

Disponible para pago de dividendos, amortizaciones de capital e inversiones

No contempla desinversiones, optimización de capital ni modificaciones a la política de dividendos.

Para estos cálculos todos los recursos para la transacción se asumen vía deuda y generación de caja.

*Flujo Operativo: Dividendos recibidos menos los intereses de la deuda, menos los gastos de operación y donaciones.
Cifras en COP \$ billones.

Proyecciones Grupo SURA 2024

Utilidad neta por acción

- Utilidad Neta por acción (COP)
- Utilidad Neta por acción normalizada* (COP)

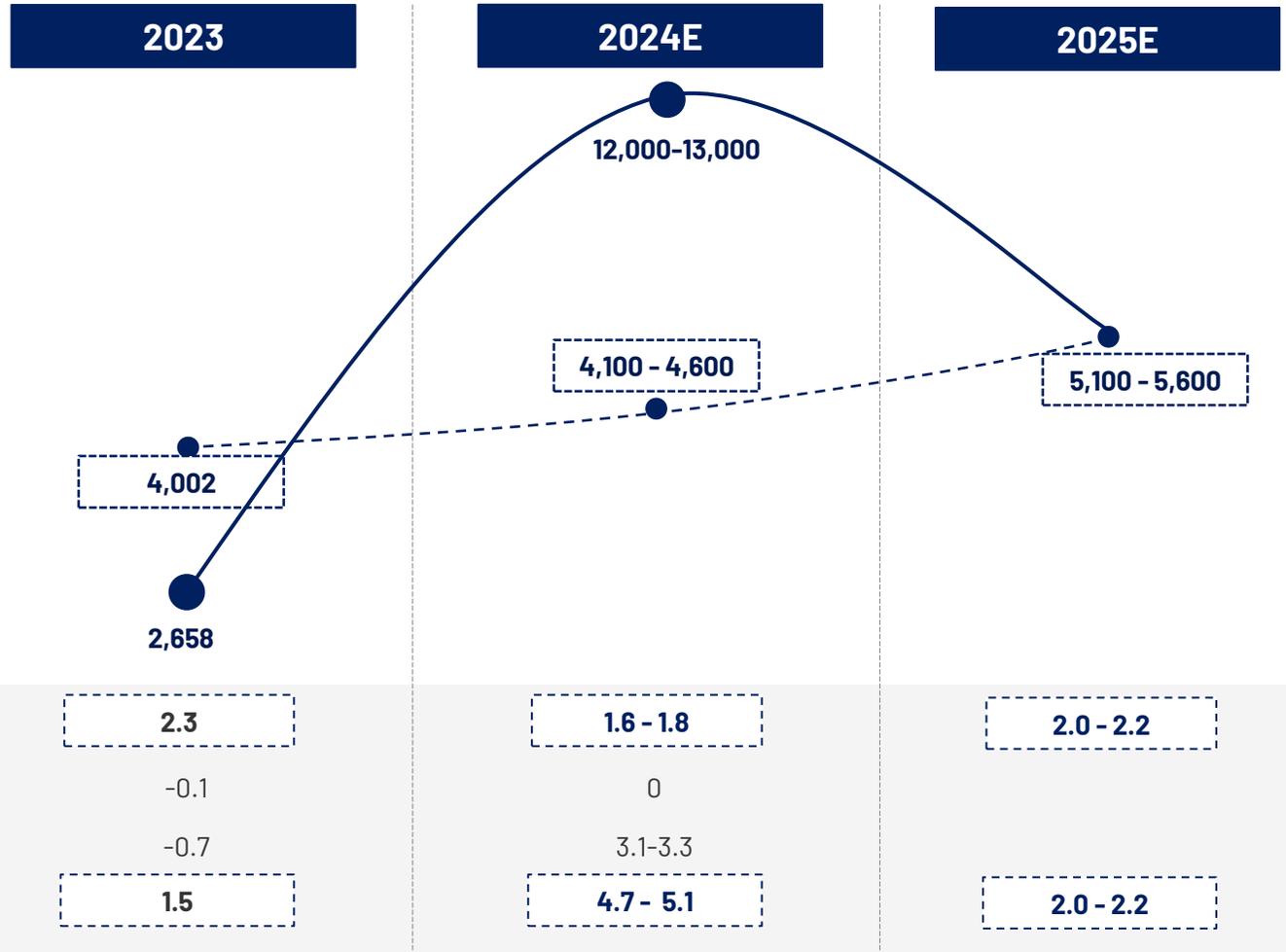
Cifras total compañía (COP \$B)

Utilidad neta cont. Recurrente

Venta Argentina y Salvador

Transacción Nutresa

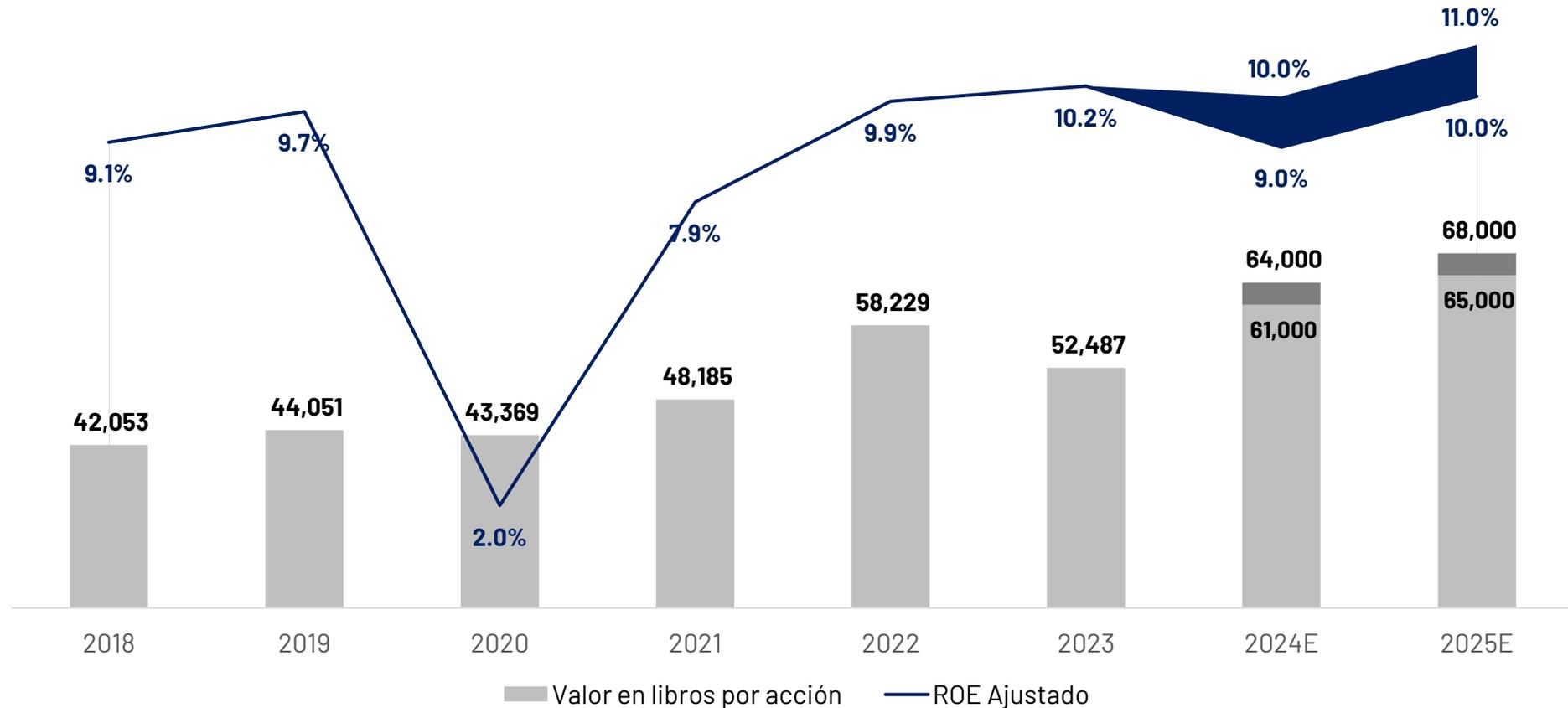
Utilidad neta cont.



Cifras en COP \$ Billones, excepto en Utilidad neta por acción. Las cifras 2024 son valores estimados y pueden variar por diferentes escenarios de permuta.

* Normaliza efectos asociados a la transacción de Nutresa, la venta de las operaciones de seguros en Argentina y Salvador.

ROE ajustado cierra el año en 10.2% superando el esperado inicialmente



*ROE ajustado por; 1) A la utilidad neta se le suma la amortización de los intangibles producto de las adquisiciones 2) En el patrimonio se excluyen las valorizaciones de las asociadas y las participaciones cruzadas entre Grupo Argos y Grupo SURA para hacer comparativo las cifras de patrimonio y de utilidad neta 3) Para el cálculo del indicador de este año, se suma los impactos no recurrentes asociados a la transacción de Nutresa incluyendo el impuesto diferido (COP 544 mil millones) y la valoración de los derivados para cubrir el valor de la OPA (COP 45 mil millones) y los impactos de Argentina y El Salvador (COP 97 mil millones). 4). A partir del tercer trimestre se excluye la inversión de Nutresa del patrimonio ya que no se está reconociendo el método de participación. Para los años proyectados se estima el ROE con las utilidades recurrentes esperadas sin incluir rubros excepcionales.

La Junta Directiva propuso un dividendo con crecimiento del 9.4% frente a 2023

Incremento real vs
inflación año anterior

