

Informe periódico trimestral

1^{er}

Trimestre 2024

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/144 A

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, 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 132,273,630, para un total de 336,763,630 acciones en circulación a cierre de marzo del 2024. 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 el 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

Se han emitido un total de 112,940,288 acciones de las cuales se han recomprado 432,115, para un total de 112,508,173 acciones en circulación a cierre de marzo del 2024. 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 el 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
Grupo SURA Consolidado	6
Suramericana	11
SURA Asset Management	14
Grupo SURA Individual	18
Análisis de riesgos	20
Riesgos Financieros	20
Otros Riesgos.....	35
Cambios en los criterios de sostenibilidad	39
Criterios ambientales	39
Criterios sociales	39
Criterios de gobierno corporativo.....	39
Estados Financieros Consolidados	42
Hechos posteriores a la fecha de publicación de los Estados Financieros Consolidados	51
Estados Financieros Separados	54
Hechos posteriores a la fecha de publicación de los Estados Financieros Separados.....	64
Anexos de la Administración	67
Conciliación efectos no recurrentes del trimestre.....	67

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.
- **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 Ahorro y Retiro:** Activos bajo administración de los Fondos de Pensiones Obligatorios, Pensiones Voluntarias y Cesantías.
 - **AUM Sura Investments:** Activos bajo administración de Wealth Management, Corporate Solutions, Investment Management.
- **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.
- **Canal afinidad:** canal a través del cual una aseguradora realiza la emisión masiva de diversos ramos de seguros a través de un tercero.
- **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.
- **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.
- **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.

- **Indicador de gastos varios de seguros:** en Suramericana, es calculado con los gastos varios de seguros dividido por las primas emitidas.
- **Indicador de gastos administrativos:** en Suramericana, se calcula con la suma de los gastos administrativos y los honorarios, dividido por las primas emitidas.
- **Método de participación:** procedimiento contable mediante el cual se reconoce la inversión en una asociada o filial en la cual se tiene influencia significativa.
- **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”. Un punto básico es una unidad de medida que se emplea para cuantificar el cambio entre dos porcentajes.
- **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.
- **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 cotización:** proporción de personas que cotizaron frente los que están afiliados.
- **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.
- **Yield:** es una medida de rendimiento o rentabilidad anualizada que produce una inversión.

Grupo SURA Consolidado

Hechos destacados

Ingresos totales

COP 13.6
Billones

+52.2 % vs Mar 2023

Utilidad operativa

COP 6.0
Billones

+326.0 % vs Mar 2023

Utilidad neta controladora

COP 4.9
Billones

+488.5 % vs Mar 2023

Notas aclaratorias

- Los resultados de este periodo reflejan la mayor revaluación del peso colombiano frente al resto de monedas de la región, por lo que, para una mejor comprensión de las cifras, se estarán mostrando las variaciones excluyendo el efecto de la tasa de cambio para reflejar la realidad de los negocios.
- Además, se presentaron durante el trimestre dos eventos no recurrentes con las inversiones en asociadas.
 1. Por un lado, debido a la ejecución del Acuerdo Marco, se generó una ganancia en venta de inversiones por COP 4.0 billones y un impuesto a las ganancias adicional por COP 361,537 millones.
 2. De igual manera, se presentó una utilidad extraordinaria en Grupo Argos generada por la transacción con Summit Materials de su operación en Cementos Argos Estados Unidos, de la cual Grupo SURA se apropia por medio del método de participación un valor de COP 622,966 millones y también, Grupo Argos registra para el primer trimestre del año en curso, los efectos del Acuerdo Marco.

Es por lo anterior que, durante el documento, se estarán presentando las variaciones recurrentes que aíslan los eventos anteriormente mencionados.

- Los **ingresos totales** en el primer trimestre del año crecen 52.2%, ubicándose en COP 13.6 billones. Este aumento se debe principalmente a un crecimiento del 365.7% en los **ingresos por inversiones**, que alcanzaron los COP 5.4 billones. Este incremento refleja la utilidad generada en el rubro de **ganancia en venta de inversiones** debido al primer intercambio producto de la ejecución del Acuerdo Marco, registrado en febrero de 2023. Además, se registró un incremento en los **ingresos por encaje** en la filial de SURA Asset Management reflejando un comportamiento positivo de los mercados financieros. Así mismo, las **primas emitidas** se ubicaron en COP 7.7 billones presentando una variación positiva del 9.3%, explicada principalmente por un incremento

en las primas de Suramericana por mayores ingresos en el segmento de Salud y Generales y en SURA Asset Management por las primas de rentas vitalicias expedidas por Asulado. El **método de participación** incrementa COP 415,126 millones, es decir, 72.2% principalmente por un mayor resultado en Grupo Argos por los ingresos que genera la operación con Summit Materials. Por otro lado, los **ingresos por comisiones** presentan una disminución del 6.9%; sin embargo, al excluir los efectos de las tasas de cambio, está línea registra una variación positiva del 8.9%, impulsados por mayores activos administrados en ambos segmentos de SURA Asset Management, así como un crecimiento en la Base salarial en el segmento mandatorio de esta filial. Aislado los efectos de Grupo Argos y Nutresa, los ingresos totales se ubicarían en COP 9.0 billones presentando una variación positiva en tasas de cambio constantes del 7.2% derivado del crecimiento de las primas y los ingresos por comisiones. Durante este trimestre, el crecimiento en los ingresos se vio impactado principalmente por una mayor constitución de reservas netas de producción de Asulado y a la menor contribución en el método de participación principalmente por la no contabilización de Nutresa frente al mismo trimestre del año anterior.

- Los **siniestros retenidos** incrementaron COP 281,255 millones equivalentes al 6.4% comparado con marzo de 2023, explicado principalmente por la mayor siniestralidad en Suramericana asociada al segmento de Vida en la solución de la ARL, debido a mayores tasas de accidentalidad, así como mayores frecuencias en la solución de salud voluntaria.
- Los **gastos operacionales** se ubican en COP 3.0 billones creciendo 3.1% en tasas de cambio constantes frente al mismo periodo del año anterior, lo cual se explica por mayores honorarios en la filial de Suramericana debido a una mayor inversión en proyectos de desarrollo tecnológico, en las compañías de Colombia; Seguros generales y de Vida, así como en la EPS. Así mismo se presentaron mayores gastos administrativos principalmente en SURA Asset Management debido a un incremento en la constitución de provisiones en Protección por nulidades y rentas vitalicias. Pese a esto, el crecimiento en los gastos operacionales se vio parcialmente mitigado por la disminución en los gastos por comisiones a intermediarios principalmente en la filial de Suramericana debido a que en el primer trimestre del 2023 en el segmento de Generales Colombia se realizó un ajuste sobre el DIL (diferido de comisiones de reaseguro) que generó un impacto negativo y es un impacto de una sola vez; así como una menor participación del canal afinidad en el segmento de Vida.
- La **utilidad operativa** aumentó COP 4.6 billones que equivale a 326.0% respecto al mismo trimestre del 2023, por un crecimiento de los ingresos superior al de los gastos gracias a un mayor resultado de las compañías y la gestión del portafolio. La utilidad operativa recurrente alcanza los COP 1.3 billones que, comparado con el primer trimestre del año anterior, presenta un aumento del 7.2% en tasas de cambio constantes debido al sólido desempeño operativo de las compañías del portafolio durante el periodo.
- Los **intereses** crecen un 21.7% y alcanzan los COP 323,148 millones para el primer trimestre del 2024 principalmente por la financiación asociada a la adquisición de la participación adicional de SURA Asset Management y a la adquisición de nuevos créditos con bancos por parte de Grupo SURA para ejecutar las obligaciones derivadas del Acuerdo Marco, entre ellas la Oferta Pública de Adquisición por Grupo Nutresa y para cubrir necesidades futuras de liquidez.
- La **utilidad neta controladora** presentó un crecimiento del 488.5% en comparación con el primer trimestre del 2023, alcanzando los COP 4.9 billones enmarcado en el contexto de la ejecución del Acuerdo Marco, resultado que evidencia el rol de la compañía como gestor de inversiones. Sin

embargo, al aislar los eventos no recurrentes que tuvieron lugar en el trimestre, esta línea se ubica en COP 634,711 millones, reflejando un decrecimiento del 10.1% en tasas de cambio constantes.

Principales cifras

Grupo SURA consolidado

Cifras en millones	1T24	1T23	Var.%
Primas emitidas	7,665,252	7,012,592	9.3%
Primas retenidas devengadas	5,862,525	5,803,080	1.0%
Ingresos por comisiones	1,121,401	1,204,847	-6.9%
Método de participación de asociadas	989,902	574,776	72.2%
Ingreso por inversiones	5,402,842	1,160,054	365.7%
Ingresos totales	13,613,566	8,943,265	52.2%
Siniestros retenidos	-4,689,540	-4,408,285	6.4%
Gastos operacionales	-2,973,000	-3,138,105	-5.3%
Utilidad Operativa	5,951,026	1,396,875	326.0%
Resultado financiero	-332,873	-223,721	48.8%
Utilidad Neta	5,031,477	983,712	411.5%
Utilidad Neta controladora	4,909,752	834,275	488.5%
Utilidad intercambio Nutresa*	3,652,075		
Método de participación Grupo Argos**	622,966		
Método de participación Nutresa***		94,028	
Utilidad Neta controladora recurrente	634,711	740,247	-14.3%
Margen Operacional	43.7%	15.6%	
ROE Ajustado (12m)****	9.7%	11.1%	

* Utilidad en venta de Nutresa por COP 4,014 miles de millones e impuestos por la venta de Nutresa por COP 361,537 millones.

** Utilidad proveniente de transacciones no recurrentes que se ven registradas en el método de participación de Grupo Argos por COP 622,966 millones, apropiado por Grupo SURA.

*** En el 2023 se elimina el método de participación de Nutresa por COP 94,028 millones.

**** ROE Ajustado (12m) por: 1) Se suma amortización de los intangibles producto de las adquisiciones a la utilidad neta, 2) Se excluyen las valorizaciones de las asociadas y participaciones cruzadas entre Grupo Argos y Grupo SURA en el patrimonio, 3) Se devuelven los impactos no recurrentes asociados a la transacción de Nutresa en 2023 y 2024 y los impactos de la venta de Argentina y El Salvador en la utilidad neta. 4) A partir del tercer trimestre de 2023 se excluye la inversión de Nutresa del patrimonio ya que no se está reconociendo el método de participación.

Contribución a la Utilidad neta

Cifras en millones	1T24	1T23	Var.%
Suramericana	257,286	318,060	-19.1%
SURA AM	369,688	261,521	41.4%
Utilidad neta sin encaje y dif. en cambio	264,950	145,920	81.6%
Resultado neto del encaje*	117,715	103,540	13.7%
Diferencia en cambio	-12,977	12,060	
Método participación Grupo SURA (holding)	989,368	571,413	73.1%
Bancolombia	407,409	420,465	-3.1%
Grupo Argos	558,901	57,482	
Grupo Nutresa y Sociedad Portafolio	23,201	94,028	-75.3%
Otros	-144	-562	-74.3%
Otros resultados Grupo SURA (holding)	3,415,135	-167,281	
Impacto cambiario	-946	4,472	
Gastos de operación	-35,091	-29,892	17.4%
Intereses	-196,292	-140,349	39.9%
Utilidad intercambio Nutresa**	3,652,075		
Otros	-4,611	-1,512	205.0%
Utilidad Neta	5,031,477	983,712	411.5%
Utilidad Neta controladora	4,909,752	834,275	488.5%
Utilidad intercambio Nutresa**	3,652,075		
Método de participación Grupo Argos***	622,966		
Método de participación Nutresa****	0	94,028	
Utilidad Neta controladora recurrente	634,711	740,247	-14.3%

*El resultado neto del encaje está ajustado por el impuesto diferido asociado al encaje.

** Utilidad en venta de Nutresa por COP 4,014 mil millones e impuestos por la venta de Nutresa por COP 362 mil millones.

*** Utilidad proveniente de transacciones no recurrentes que se ven registradas en el método de participación de Grupo Argos por COP 623 mil millones, apropiado por Grupo SURA.

**** En el 2023 se elimina el método de participación de Nutresa por COP 94,028 millones.

Situación financiera consolidada

- Los **activos** se ubicaron en COP 90.5 billones presentando una disminución del 8.9% comparado con marzo del 2023, variación que se explica en su mayoría, por un menor valor de las **inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos** dado que en marzo 2023 aún se contaba con la inversión en Nutresa, sin embargo, para el primer trimestre de este año se realizó la permuta de acciones de esa compañía en ejecución del Acuerdo Marco. Así mismo, la plusvalía y los activos intangibles aportan a la disminución de esta línea principalmente por el efecto de la diferencia en tasas de cambio en la filial de Sura Asset Management. Por último, los **activos por contratos de seguros** en Suramericana caen por la disminución de primas por cobrar en el negocio de carteras hipotecarias en Sura Chile, así como la venta de las operaciones en Argentina y El Salvador.
- Los **pasivos** disminuyeron un 1.3% hasta llegar a los COP 62.4 billones debido, en mayor parte, a una disminución de COP 1.9 billones en los **bonos emitidos** asociada principalmente a una menor tasa de cambio en el primer trimestre del 2024 y a la menor inflación registrada en comparación con el año anterior. Esta situación ha generado una disminución en los bonos locales indexados a este indicador, así como también refleja los vencimientos de los bonos en Grupo SURA. Por otro lado, los **compromisos con participaciones no controladoras** decrecen 25.2% debido a que a finales del 2023 se pagó la primera cuota de la obligación con Grupo Bolívar y para el primer trimestre del año en curso se reconoció como menor valor del pasivo, los dividendos decretados por SURA Asset Management.
- El **patrimonio de la controladora** se sitúa en COP 26.2 billones a marzo de 2024 y decrece un 23.3% equivalente a COP 8.0 billones. Esta reducción se explica principalmente por los efectos de la revaluación del peso contra las demás monedas de la región especialmente el peso chileno, así como un impacto de conversión de monedas en el método de participación principalmente Bancolombia y Grupo Argos por lo que, ambos efectos, impactan aproximadamente COP 6.3 bn. Por otro lado, para marzo del 2023, se reflejaron los efectos asociados a la ejecución del Acuerdo Marco en el cual se genera un efecto neto de COP 3.1 billones de disminución del patrimonio.

Suramericana

Hechos destacados

Primas emitidas

**COP 6.9
Billones**

+11.4 % vs Mar 2023*

% Siniestralidad / PD

71.5% vs 70.8%

Mar 2024 vs Mar 2023

Utilidad neta controladora

**COP 257
mil millones**

-19.1 % vs Mar 2023

- Las **primas emitidas** durante el primer trimestre alcanzan los COP 6.9 billones y presentan un crecimiento en monedas constantes del 11.4%. Este aumento se destaca por los incrementos en tasa de cambio constante en el segmento de generales, que experimentó un incremento del 11.3%, impulsado por una mayor dinámica comercial en las soluciones de autos colectivos. Asimismo, se presenta una tendencia positiva en el segmento de vida con un incremento del 7.7% en sus primas emitidas. Este crecimiento constante fue impulsado por las soluciones de salud voluntaria y riesgos laborales, que registraron incrementos del 14.6% y 7.8%. Por último, el segmento de salud obligatoria en Colombia crece un 16.0%, principalmente por EPS Sura que alcanza los 5.36 millones de usuarios.
- El indicador de **siniestralidad** durante el primer trimestre cerró en un 71.5%, creciendo 71 pbs frente al mismo periodo del año anterior. Este incremento se explica por un aumento de 428 pbs en el segmento de vida, donde se presentaron mayores frecuencias en salud voluntaria e incrementos en la tasa de invalidez en la solución de riesgos laborales. Además, se presenta un efecto de comparación, ya que en el primer trimestre del año anterior se registraron liberaciones de reservas por siniestros COVID en esta misma solución. Por su parte, el segmento de generales incrementa en 223 pbs el indicador de siniestralidad, debido a una mayor frecuencia y severidad en la solución de autos obligatorios en Colombia. Sin embargo, este efecto fue compensado parcialmente con el mejor desempeño de las soluciones de autos voluntarios y empresas en la región. El segmento de salud obligatoria decrece 596 pbs en este indicador, debido a un menor número de días hábiles en comparación con el primer trimestre del año anterior.
- El indicador de **gastos varios** cierra en 6.2%, disminuyendo 13 pbs frente al mismo periodo del año anterior debido a menores costos de contrato de reaseguro y menores asistencias de movilidad; lo anterior es compensado parcialmente por el reconocimiento de deterioro de cartera asociado a presupuestos máximos en la EPS por COP 112,896 millones. Por su parte, el indicador de **gastos administrativos** cierra en un 11.5% durante el primer trimestre,



disminuyendo 31 pbs como resultado de los esfuerzos en alcanzar unos mayores niveles de productividad en todos los segmentos.

- El **ingreso por inversiones** alcanza los COP 549,966 millones en el primer trimestre de 2024, una reducción del 22.6% al compararse con el mismo trimestre de 2023. Entre ambos períodos, la inflación se ha reducido 598 puntos básicos en Colombia y 315 puntos básicos en promedio en la región, lo que ha impactado negativamente el ingreso financiero, principalmente en el segmento vida, al ser el principal indicador al que se encuentran indexadas las inversiones. Cabe resaltar que los niveles de indexación del portafolio responden a la estrategia de gestión integral de activos y pasivos; es decir, cuentan con su contrapartida en el pasivo.
- La **utilidad neta controladora**: al cierre del primer trimestre de 2024 alcanza una ganancia de COP 257,284 millones y una **rentabilidad tangible ajustada** últimos doce meses de 11.9%.

Principales cifras

Suramericana consolidado

Cifras en millones	1T24	1T23	Var.%
Primas emitidas	6,886,706	6,557,875	5.0%
Primas retenidas devengadas	6,067,006	5,873,029	3.3%
Siniestralidad retenida	-4,336,311	-4,155,914	4.3%
Resultado técnico	616,252	469,612	31.2%
Gastos administrativos*	-792,972	-775,111	2.3%
Resultado inversiones	549,966	710,346	-22.6%
Utilidad neta	257,286	318,060	-19.1%
Utilidad neta controladora	257,284	317,981	-19.1%
% Siniestralidad / PRD	71.5%	70.8%	
% Eficiencia gastos	11.5%	11.8%	
ROE Ajustado (12m)**	9.5%	12.8%	
ROTE Ajustado (12m)**	11.9%	16.4%	

Cifras en millones de COP

*Gastos administrativos: gastos administrativos + honorarios.

** ROE y ROTE Ajustados LTM: Excluyendo amortización de intangibles y los efectos de la venta de Argentina y Salvador en el 2023.

Contribución a la Utilidad neta

Cifras en millones	1T24	1T23	Var.%
Segmento Vida	142,463	291,480	-51.1%
Segmento Generales	85,795	49,895	72.0%
Segmento Salud	119,410	65,271	82.9%
Gastos administrativos*	-21,089	-26,585	-20.7%
Intereses	-25,350	-35,054	-27.7%
Otros**	-43,944	-26,946	63.1%
Utilidad neta	257,286	318,060	-19.1%

Cifras en millones de COP

*Gastos administrativos: gastos administrativos + honorarios.

**Otros: segmento holding y segmento complementarias excluyendo gastos administrativos e intereses.

SURA Asset Management

Hechos destacados

Ingresos por comisiones

COP 947
mil millones

+9.7 % vs Mar 2023*

EBITDA sin encaje

COP 481
mil millones

+43.7 % vs Mar 2023*

Utilidad neta controladora

COP 318
mil millones

+87.1 % vs Mar 2023*

Notas aclaratorias

- En el primer trimestre de 2024 se implementaron modificaciones en el reporte de segmentos de SURA Asset Management. Se eliminó el segmento Voluntario, que consolidaba los negocios de SURA Investments y Pensiones Voluntarias. A partir de ahora, SURA Investments será un segmento independiente, mientras que el negocio de Pensiones Voluntarias se incluirá en el segmento de Ahorro y Retiro, junto con los negocios de Pensiones Obligatorias y Cesantías. Además, el segmento de Seguros también presenta cambios, pues anteriormente este segmento englobaba las operaciones de rentas vitalicias y seguro previsional en Colombia, así como los seguros de vida y salud en Chile. En esta nueva estructura, la operación de seguros en Colombia (la operación de Asulado) se reportará como un segmento individual, mientras que la operación de seguros en Chile se integrará dentro del segmento de SURA Investments. La nueva estructura de segmentos refleja y está alineada con estrategia de negocios.
- Sura Investments es una compañía de gestión de activos y asesoría en inversiones con COP 76 billones de AUM y cuenta con presencia en México, Colombia, Perú, Chile, Uruguay, Estados Unidos y Luxemburgo. Este negocio abarca tres segmentos: **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).
- **Refinanciación deuda:** SURA Asset Management refinanció el bono de 2024 que tenía un principal de USD 500 millones. La empresa obtuvo créditos bancarios a tasa variable en USD y COP a un plazo promedio de 2.7 años, sumando USD 377 millones. Estos fondos, combinados con la liquidación de la cobertura por USD 132 millones, resultaron suficientes para saldar el bono de 2024 y continuar con la tendencia de desapalancamiento observada en los últimos 5 años. Esta transacción refuerza la sólida posición financiera de SURA Asset Management para respaldar el desarrollo de su estrategia y el crecimiento rentable de sus negocios.

- AUM y Base salarial:** El AUM de SURA Asset Management alcanzó los COP 691 billones al cierre de marzo de 2024, lo que representa un aumento de 14.8% en comparación con el año anterior. Este incremento se atribuye a varios factores, entre ellos, un Flujo neto comercial de COP 15 billones durante los últimos doce meses, un crecimiento del 9.7% en las contribuciones a los fondos de pensiones y los mayores rendimientos por un total de COP 61 billones. Asimismo, la Base salarial experimentó un aumento del 7.1%, impulsada por un incremento del 5.7% en el salario promedio. Este crecimiento compensó una disminución en la tasa de cotización, la cual pasó de 38.4% a 37.6%, debido a una estrategia comercial más enfocada en el segmento de salarios altos.
- Ingresos por comisiones:** alcanzaron un valor de COP 946,753 millones en el primer trimestre del 2024, lo cual representa un crecimiento del 9.7% frente al mismo trimestre del año 2023. Por su parte, el segmento de Ahorro y Retiro evidenció un incremento de 8.7%, impulsado por un crecimiento del 13.7% en el AUM de AFORE Sura en México, negocio que comisiona sobre este rubro; y un 9.5% de AFP Protección en Colombia explicado por una mejora del 11.2% en su Base salarial. En cuanto al segmento de SURA Investments, este presentó un incremento del 19.8%, apalancado por un crecimiento en el AUM de 24.0%, que se descompone en un 18.3% por Flujo neto comercial y 5.7% por rendimientos.
- Encaje:** los ingresos por encaje presentaron un crecimiento del 37.8% en el primer trimestre del 2024, alcanzando un total de COP 135,017 millones. En cuanto al rendimiento del encaje anualizado, se situó en 11.9%, siendo positivo para todos los negocios, pero se destacan los rendimientos de 19.5% en Chile y 12.8% en Colombia. Los equipos de inversiones de SURA Asset Management lograron Alpha 36 meses en el 55.4% del AUM gestionado en el negocio de Ahorro y Retiro.
- Gastos operacionales:** experimentaron un incremento del 7.0% durante el primer trimestre de 2024, impulsados por un alza del 11.6% en los gastos administrativos, que fue mitigado parcialmente por una disminución del 8.6% en los gastos de venta. Dentro de los gastos administrativos, se destacó el aumento registrado en AFP Protección, derivado de un incremento del 39.3% en la provisión para la adquisición de pólizas de rentas vitalicias y los gastos legales destinados a 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 impacto de estos efectos en AFP Protección, el crecimiento de los gastos administrativos durante el primer trimestre de 2024 fue del 7.4%.

Por otro lado, la disminución en los gastos de venta se explica por una reducción del 24.3% en AFP Protección, debido a una menor actividad comercial producto de la incertidumbre en las discusiones de la reforma pensional. Además, se observa un efecto positivo en la comparación interanual debido a amortizaciones realizadas en el primer trimestre de 2023 por cambios en la dinámica comercial en México. Cuando se analizan las variaciones de los gastos comerciales sin incluir los Costos Diferidos de Adquisición (DAC), se evidencia un crecimiento del 15.3% en México, Chile y Perú, donde se ha reactivado la competencia comercial debido a una menor incertidumbre regulatoria y un mayor interés en el segmento de altos ingresos.

- **EBITDA:** experimentó un crecimiento de 42.3%, y al excluir el encaje, este aumento alcanzó un nivel similar del 43.7%. Además, el margen EBITDA mejoró de 43.4% en el primer trimestre de 2023 a 50.9% en el primer trimestre de 2024. Esta mejora en la rentabilidad operativa de la compañía se atribuye a la palanca operativa generada por unos ingresos que crecen por encima de los gastos operativos, así como a los rendimientos positivos de las inversiones, los cuales se reflejan en los ingresos por encaje y capital semilla.
- **Utilidad neta controladora:** ascendió a COP 317,911 millones, mostrando un crecimiento del 87.1% en comparación con el año anterior. Los niveles de rentabilidad de SURA Asset Management continúan su expansión; el ROE últimos doce meses aumentó del 7.2% al 10.1%, mientras que el ROTE últimos doce meses aumentó del 22.1% al 31.0% en comparación con el primer trimestre de 2023. Todos los segmentos contribuyeron al crecimiento de la utilidad, destacando la eficiencia operativa que llevó a una caída del 11.6% en los gastos operacionales del corporativo, así como una disminución del 7.5% en los gastos financieros netos de ingresos financieros, beneficiados por el efecto de la revaluación del peso colombiano en los cupones del bono en dólares. Además, la línea de "otros" reflejó el rendimiento del capital semilla, el cual pasó de una pérdida por COP 73,044 millones en el primer trimestre de 2023 a una ganancia de COP 8,385 millones en el mismo periodo de 2024.

Principales cifras

SURA Asset Management consolidado

Cifras en millones	1T24	1T23	Var.% Ex-Fx
Ingresos por comisiones y honorarios	946,753	1,018,722	9.7%
Ingresos por encaje	135,017	99,353	37.8%
Ingreso (gasto) por método de participación	7,067	6,800	40.8%
Gastos operacionales	-708,833	-766,370	7.0%
EBITDA	616,452	503,862	42.3%
EBITDA sin encaje*	481,435	404,509	43.7%
Utilidad después de impuestos (antes de minoritario)	369,689	261,519	65.5%
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio	317,911	206,370	87.1%
Saldo del encaje	4,562,526	5,174,107	4.3%
<hr/>			
% Yield consolidada Anualizada	11.9%	7.9%	
Margen Operacional	44.3%	35.0%	
Margen EBITDA	50.9%	43.4%	
Margen EBITDA sin encaje	44.7%	38.1%	
<hr/>			
ROE Ajustado (12m)	10.1%	7.2%	
ROTE Ajustado (12m)	31.0%	22.1%	
AUM Total	691,041,824	711,038,165	14.8%
Base Salarial	41,764,147	46,824,353	7.1%
Clientes	24,077,220	23,471,914	2.6%

*Base salarial solo contiene la Base salarial de cuyos países cotizan sobre esta.

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

Contribución a la Utilidad neta

Cifras en millones	1T24	1T23	Var.% Ex-Fx
Segmento Ahorro & Retiro	393,407	394,010	18.1%
Sura Investments	15,424	5,055	469.5%
Rentas Vitalicias & Seguro Previsional	28,559	21,283	34.2%
Gastos Operacionales Corporativo - (sin D&A)*	-26,188	-33,228	-11.6%
Gastos Financieros Netos de Ingresos Financieros	-49,898	-52,557	-7.5%
Otros**	8,385	-73,044	NA
Utilidad Neta	369,689	261,519	65.5%
Interés Minoritario	-51,778	-55,149	-3.1%
Utilidad Neta Controladora	317,911	206,370	87.1%

*Gastos Operacionales del Corporativo no incluyen gastos por depreciaciones y amortizaciones.

** Otros: incluye las siguientes cuentas del corporativo: ingresos por rendimientos de capital semilla, otros ingresos operacionales, depreciaciones y amortizaciones, ingreso/gasto por derivados financieros e ingreso/gasto por diferencia en cambio.



Grupo SURA Individual

Hechos destacados

Ingresos totales

**COP 6.2
Billones**

+281.5 % vs Mar 2023

Método de participación

**COP 514,517 mil
millones**

+17.1 % vs Mar 2023

Utilidad operativa

**COP 6.2
Billones**

+286.4 % vs Mar 2023

Nota aclaratoria

- En el mes de febrero de 2024 se llevó a cabo la primera parte del intercambio de acciones relacionado con el Acuerdo Marco y por lo cual, se generó una ganancia en venta de la inversión en la compañía Nutresa por COP 4.7 billones y un impuesto asociado a la ganancia por COP 518,804 millones. Lo anterior se presenta cómo efectos no recurrentes dentro de la operación del trimestre.
- Los **dividendos** se ubicaron en COP 992,721 millones con una disminución del 14.6% respecto a marzo del 2023 debido a que en el mismo periodo del 2023 se registraba los dividendos provenientes de Nutresa y para marzo del 2024, la compañía ya no hace parte del portafolio producto del Acuerdo Marco.
- El **método de participación** alcanzó los COP 514,517 millones, creciendo 17.1% en mayor parte, por un resultado positivo en SURA Asset Management que incrementa COP 124,197 millones respecto al mismo trimestre del 2023, resultado que compensa la disminución en el resultado en Suramericana por COP 49,243 millones.
- Las **ganancias en ventas de inversiones** alcanzaron los COP 4.7 billones producto del primer intercambio del Acuerdo Marco de la inversión en asociada de la compañía Nutresa, el cual se registra en el primer trimestre del año en curso. Ajustando lo anterior, esta línea permanecería constante.
- Los **honorarios** crecen un 19.4% que corresponden a COP 2,471 millones adicionales respecto al mismo trimestre del 2023 debido a las consultorías, asesorías jurídicas y financieras relacionadas con la ejecución del Acuerdo Marco.
- Los **intereses** presentaron un incremento del 46.9% y llegan a los COP 214,142 millones explicado por la deuda adicional adquirida para financiar la adquisición del 9.74% de la



participación de SURA Asset Management y por nuevos créditos adquiridos con bancos para la ejecución del Acuerdo Marco.

- La **utilidad neta** incrementa COP 4.0 billones, un 273.9% comparado con el primer trimestre del año anterior y se ubica en COP 5.4 billones para el primer trimestre del año, derivado de la utilidad producto de la permuta de acciones de Nutresa que se ve contrarrestada por el impuesto asociado, los menores dividendos que se recibían de esta compañía y el mayor gasto de intereses relacionados con la deuda. Al excluir el impacto no recurrente de la primera parte del intercambio del Acuerdo Marco y los impuestos asociados a ella, la utilidad neta alcanzaría los COP 1.3 billones con una disminución del 13.1% contra el mismo periodo del 2023 debido a los menores dividendos producto de la salida de Nutresa, así como mayores gastos asociados especialmente a la ejecución del Acuerdo Marco y los mayores intereses debido a la deuda adicional en la que se incurrió durante el periodo.

Situación financiera consolidada

- Las **inversiones en asociadas** alcanzan los COP 12.1 billones y disminuyen un 16.4% comparado con el primer trimestre del año anterior, debido a que para el 2024 no se registra la inversión en Nutresa.
- Las **obligaciones financieras** se ubican en COP 2.9 billones e incrementan un 229.5%, explicado por adquisición de nuevos créditos y la deuda adquirida con Grupo Bolívar.
- La obligación derivada de los **bonos internacionales emitidos** disminuye en COP 958,038 millones que equivale a un 22.2% menos respecto al mismo periodo del año anterior, lo que se explica por un menor valor de los bonos en pesos indexados a la inflación. Así mismo, debido a la disminución de la tasa de cambio respecto a marzo del 2023, el valor de la deuda derivada de los bonos en dólares se reduce.
- La **deuda neta de coberturas** totaliza los COP 6.1 billones con un crecimiento del 32.7% respecto a marzo del año 2023. Lo anterior es explicado por la financiación para la adquisición de la participación del 9.74% adicional en SURA Asset Management, con la que no se contaba para el mismo periodo del año anterior, así como por el vencimiento de bonos y la garantía asociada a la Oferta Pública de Adquisición por Nutresa.



Análisis de riesgos

Grupo SURA, Suramericana y SURA Asset Management (en adelante las Compañías), realizan una evaluación constante de los riesgos más destacados que afrontan. Este informe trimestral clasifica estos riesgos en las categorías de riesgos financieros, que abarcan los relacionados con el mercado, el crédito y la liquidez, y otros riesgos que incluyen aspectos operativos, estratégicos, sistémicos, técnicos, de reporte financiero y riesgos emergentes. Esta sección presenta un análisis para cada tipología de riesgo, señalando si se han presentado cambios materiales en su nivel de riesgo durante el primer trimestre de 2024 en comparación con el informe anual de 2023.

Riesgos Financieros

Riesgo de mercado

Para mitigar el impacto en las variaciones de los precios de mercado tanto los portafolios de las aseguradoras como los procesos de administración de portafolio y de recursos de terceros, cuentan con Sistemas de administración de riesgo de mercado, mediante los cuales se identifican, analizan, controlan y monitorean las exposiciones. Además, las compañías periódicamente estiman cómo las fluctuaciones en variables como la tasa de interés, la tasa de cambio y el precio de los activos podrían impactar los resultados financieros. Con el fin de reducir la exposición a estos riesgos y su volatilidad, se considera desarrollar esquemas de cobertura mediante el uso de derivados financieros.

Exposición al tipo de cambio en los portafolios de las aseguradoras

A continuación, se presentan las exposiciones a moneda de los portafolios de las aseguradoras al cierre del último trimestre e informe periódico anual:

Activos en cada país por tipo de cambio – Marzo 2024					
Suramericana					
País	Moneda local*	Moneda local real**	USD	Otras	Total
Bermuda	0%	0%	100%	0%	100%
Brasil	100%	0%	0%	0%	100%
Chile	3%	93%	4%	0%	100%
Colombia	49%	45%	6%	0%	100%
México	72%	6%	22%	0%	100%
Panamá	0%	0%	100%	0%	100%
Rep. Dom	88%	0%	12%	0%	100%
Uruguay	72%	3%	25%	0%	100%
SURA Asset Management					
País	Moneda local*	Moneda local real**	USD	Otras	Total
Chile	2%	98%	0%	0%	100%
Colombia	16%	84%	0%	0%	100%



Activos en cada país por tipo de cambio - Diciembre 2023

Suramericana					
País	Moneda local*	Moneda local real**	USD	Otras	Total
Bermuda	0%	0%	100%	0%	100%
Brasil	100%	0%	0%	0%	100%
Chile	6%	93%	1%	0%	100%
Colombia	53%	42%	5%	0%	100%
México	77%	7%	16%	0%	100%
Panamá	0%	0%	100%	0%	100%
Rep. Dom	84%	0%	16%	0%	100%
Uruguay	70%	3%	27%	0%	100%
SURA Asset Management					
País	Moneda local*	Moneda local real**	USD	Otras	Total
Chile	2%	98%	0%	0%	100%
Colombia	16%	84%	0%	0%	100%

Se incluye en esta tabla los fondos Unit Linked (producto con componente de seguros y ahorros ofrecido por las aseguradoras de SURA Asset Management), debido a que los mismos son incluidos en los estados financieros de las Compañías, aun cuando el riesgo del desempeño de la inversión es asumido por el asegurado.

*Moneda local: Colombia – COP, Panamá – PAB, Rep. Dominicana – DOP, El Salvador – SVC, Chile – CLP, México – MXN, Perú – PEN, Uruguay – UYU, Brasil – BRL.

**Moneda local real: Colombia – UVR, Chile – UF, México – UDI, Perú – Soles VAC, Uruguay – UI.

Análisis de sensibilidad al riesgo de tipo de cambio en los portafolios de las aseguradoras:

A continuación, se presenta un análisis de sensibilidad que mide el impacto que tendría un movimiento del -10% en la tasa de cambio sobre las utilidades antes de impuestos de las Compañías, tomando las exposiciones a moneda extranjera tanto en la parte activa como pasiva del balance de la Compañía.

El resultado neto obtenido se presenta a continuación:

Sensibilidades al tipo de cambio		
Suramericana		
(-10%) en Tasa de cambio	Marzo 2024	Diciembre 2023
Bermuda	0	0
Brasil	(358)	(218)
Chile	2,685	14,138
Colombia	(10)	(6)
México	(4,180)	(2,872)
Panamá	0	0
República Dominicana	(3,479)	(831)
Uruguay	690	(104)
Total	(4,652)	10,107



SURA Asset Management		
(-10%) en Tasa de cambio	Marzo 2024	Diciembre 2023
Chile	0	0
Colombia	0	0
Total	0	0

Análisis de sensibilidad sobre exposición al riesgo de tipo de cambio en Grupo SURA:

A continuación, se presenta un análisis de sensibilidad que pretende estimar el impacto generado por variaciones de +/- 10% en la tasa de cambio peso-dólar en el pasivo en dólares y los derivados financieros; y como tal, en las utilidades antes de impuestos de la Compañía.

Sensibilidades a tipo de cambio - Marzo 2024

TRM 3,842.30	+10% en la tasa de cambio	-10% en la tasa de cambio
Pasivos Financieros	(13,341)	13,341
Derivados	280,660	(285,295)
Total	267,319	(271,954)

Sensibilidades a tipo de cambio – Diciembre 2023

TRM 3,822.05	+10% en la tasa de cambio	-10% en la tasa de cambio
Pasivos Financieros	(13,193)	13,193
Derivados	309,197	(315,558)
Total	296,004	(302,365)

Cifras en millones de pesos

Para el análisis de los resultados, es importante resaltar que aquellas obligaciones financieras en moneda extranjera cuyos derivados asociados se encuentren clasificados como contabilidad de cobertura, reflejan la mitigación del impacto en resultados para la exposición cubierta de los flujos. Por esta razón, los efectos a las variaciones en precios de tasa de cambio no se ven reflejados en el estado de resultados.

Exposición a tasa de interés y otros activos

A continuación, se presenta la distribución de las exposiciones a los activos de renta fija y renta variable de los portafolios de las aseguradoras del último trimestre y el último informe periódico anual:



Exposiciones a los Activos de Renta Fija y Renta Variable y Otros activos – Marzo 2024

Suramericana						
Renta Fija						
País	Tasa Fija	Tasa Variable	Subtotal	Renta Variable	Otros	Total
Bermuda	100%	0%	100%	0%	0%	100%
Brasil	0%	96%	96%	4%	0%	100%
Chile	93%	1%	94%	4%	2%	100%
Colombia	61%	27%	88%	7%	5%	100%
México	94%	2%	96%	4%	0%	100%
Panamá	97%	0%	97%	3%	0%	100%
Rep. Dom	98%	0%	98%	2%	0%	100%
Uruguay	0%	99%	99%	1%	0%	100%

SURA Asset Management						
Renta Fija						
País	Tasa Fija	Tasa Variable	Subtotal	Renta Variable	Otros	Total
Chile	77%	0%	77%	2%	21%	100%
Colombia	91%	9%	100%	0%	0%	100%

Exposiciones a los Activos de Renta Fija y Renta Variable y Otros activos – Diciembre 2023

Suramericana						
Renta Fija						
País	Tasa Fija	Tasa Variable	Subtotal	Renta Variable	Otros	Total
Bermuda	100%	0%	100%	0%	0%	100%
Brasil	0%	100%	100%	0%	0%	100%
Chile	97%	0%	97%	0%	3%	100%
Colombia	59%	29%	88%	9%	3%	100%
México	97%	3%	100%	0%	0%	100%
Panamá	100%	0%	100%	0%	0%	100%
Rep. Dom	98%	0%	98%	0%	2%	100%
Uruguay	92%	3%	95%	0%	5%	100%

SURA Asset Management						
Renta Fija						
País	Tasa Fija	Tasa Variable	Subtotal	Renta Variable	Otros	Total
Chile	77%	0%	77%	2%	21%	100%
Colombia	91%	9%	100%	0%	0%	100%

En el caso de SURA Asset Management, se incluyen los fondos Unit Linked, debido a que los mismos hacen parte de las cuentas financieras de las aseguradoras, aun cuando el riesgo del desempeño de la inversión es asumido por el asegurado.



Análisis de sensibilidades a riesgo de tasas de interés en los portafolios de las aseguradoras:

Se presenta a continuación, un análisis de sensibilidad que mide el impacto sobre las utilidades antes de impuestos de las Compañías que tendría un movimiento desfavorable en las tasas de interés.

Suramericana: En este caso, se tomaron únicamente las inversiones clasificadas a mercado (valor razonable) y la posición invertida en cada uno, dado que el pasivo y el resto de las inversiones están clasificadas al vencimiento. Para cada activo se calculó la duración modificada y se ponderó por su valor de mercado. Esta medida muestra el impacto en el precio dada la variación de la tasa implícita. Para ello se evaluó una variación de 10 puntos básicos, y se aplicó este resultado en la posición de la Suramericana. El resultado neto obtenido se presenta a continuación:

Sensibilidades a tasa de interés		
Suramericana		
(+10pbs) en Tasas de Interés	Marzo 2024	Diciembre 2023
Argentina	-	-
Bermuda	-	-
Brasil	(474)	(412)
Chile	(1)	(618)
Colombia	(53,472)	(1,617)
El Salvador	-	-
México	(190)	(837)
Panamá	(161)	(164)
República Dominicana	-	-
Uruguay	(184)	(158)
Total	(54,482)	(3,806)

SURA Asset Management: El riesgo de Tasa de Interés se analiza desde las siguientes perspectivas:

- Contable: con la adopción de la NIIF 9, pasando a clasificarse los activos de renta fija, de disponibles para la venta, hacia costo amortizado; se ha eliminado la asimetría contable en el patrimonio frente a movimientos de tasa de interés. Como consecuencia de esto, no hay sensibilidad de resultados o patrimonio frente a la variación en las tasas de interés.
- De reinversión o adecuación de Activos/Pasivos: para estimar la sostenibilidad de dicho margen de inversiones (devengo del activo por sobre reconocimiento de interés en el pasivo) se efectúa el Test de Adecuación de Pasivos.

La siguiente tabla muestra los niveles de adecuación de la prueba:

Sensibilidades a tasa de interés – Riesgo de reinversión		
SURA Asset Management – Marzo 2024		
Unidad de negocio	Pasivos reservas	Suficiencia de reservas
Chile	4,412,694	4.65%
Colombia	8,561,891	2.65%

Sensibilidades a tasa de interés – Riesgo de reinversión



SURA Asset Management – Diciembre 2023		
Unidad de negocio	Pasivos reservas	Suficiencia de reservas
Chile	4,598,408	5.35%
Colombia	7,921,550	1.81%

Análisis de sensibilidad sobre la exposición al riesgo de tasa de interés en Grupo SURA:

A continuación, se presenta un análisis de sensibilidad con el objetivo de estimar el impacto que tendría una variación en la tasa de interés sobre la valoración de los derivados de cobertura, basándose en escenarios de +/- 10 pbs en la tasa de interés en pesos:

Sensibilidades a tasa de interés – Marzo 2024		
	+10pb en la tasa de interés	-10pb en la tasa de interés
Pasivos Financieros	156	(157)
Derivados	(667)	670
Total	(511)	513

Sensibilidades a tasa de interés – Diciembre 2023		
	+10pb en la tasa de interés	-10pb en la tasa de interés
Pasivos Financieros	187	(188)
Derivados	(849)	853
Total	(662)	665

Cifras en millones de pesos

Riesgo de variación de precios: Renta variable e inmobiliario

Los portafolios de las aseguradoras se encuentran expuestos a riesgos derivados de la variación en los precios de los activos de renta variable e inmobiliarios. La siguiente tabla muestra el impacto sobre las utilidades antes de impuestos por una caída de un 10% en los precios de los activos de renta variable y/o activos inmobiliarios en los portafolios de las aseguradoras.

Sensibilidades a precio de acciones y activos inmobiliarios				
Suramericana				
Unidad de Negocio	Marzo 2024		Diciembre 2024	
	(-10%) en Precio Acciones	(-10%) en Inmobiliario	(-10%) en Precio Acciones	(-10%) en Inmobiliario
Bermuda	-	-	-	-
Brasil	-	-	-	-
Chile	(2,431)	(1,995)	(2,950)	(18)
Colombia	(59,556)	(83,249)	(41,075)	(82,009)
México	(1,548)	-	(294)	-
Panamá	(93)	-	-	-
Rep. Dom	(292)	-	(295)	-
Uruguay	(169)	-	(163)	-
Total	(64,089)	(85,244)	(44,777)	(82,027)



Sensibilidades a precio de acciones y activos inmobiliarios

Sura Asset Management				
Unidad de Negocio	Marzo 2024		Diciembre 2024	
	(-10%) en Precio Acciones	(-10%) en Inmobiliario	(-10%) en Precio Acciones	(-10%) en Inmobiliario
Chile	(3,340)	(32,867)	(2,805)	(35,709)
Colombia	0	0	-	-
Total	(3,340)	(32,867)	(2,805)	(35,709)

Se debe tener en cuenta que los análisis de sensibilidad realizados anteriormente no consideran la interdependencia de los riesgos evaluados, por lo que el impacto de estos podría ser considerablemente menor.

Para Suramericana, cabe destacar que durante el primer trimestre de 2024, el ingreso financiero de la Compañía de Seguros de Vida Suramericana S.A. ha tenido una desviación de COP 29.075 millones respecto al presupuesto para el período, lo que representa un déficit del 1.7% en comparación con el ingreso financiero total esperado para el año. Esta desviación se atribuye principalmente a: una caída más rápida de lo previsto en la tasa de inflación, una disminución en los precios de los Fondos Inmobiliarios en los que la compañía tiene inversión, y una desvalorización de la estrategia de Asset Swaps. Teniendo en cuenta la velocidad a la que la inflación está disminuyendo, este evento tiene potencial de aumentar su cuantía, por lo cual se continuará monitoreando.

Descripción de cambios en la exposición al riesgo de precio de acciones en Grupo SURA:

Respecto a lo reportado en períodos anteriores, no se presentaron variaciones significativas.

Riesgo de volatilidad del encaje en los negocios de pensiones

La regulación asociada al negocio de pensiones exige que cada compañía deba mantener una posición de capital propio invertido en un encaje que actúa como reserva en caso de incumplimiento de sus obligaciones. Frente a estas inversiones, las compañías se encuentran expuestas a riesgos financieros, que pueden afectar el valor de los activos subyacentes y como tal, el de sus compañías; a continuación, se detallan los impactos que las variables de mercado podrían tener sobre la utilidad antes de impuestos, en el horizonte de un año:



Riesgo de Volatilidad del Encaje en los Negocios de Pensiones**-10% en Valorización Variable**

	Marzo 2024	Diciembre 2023
Chile	(51,210)	(49,420)
Colombia	(50,708)	(40,101)
El Salvador	No Aplica	0
México	(38,362)	(70,058)
Perú	(20,543)	(17,629)
Uruguay	(1,137)	(2,044)
Total	(161,960)	(179,252)

+100bps en Tasas de Interés

	Marzo 2024	Diciembre 2023
Chile	(74,843)	(84,077)
Colombia	(51,070)	(46,199)
El Salvador	No Aplica	0
México	(44,580)	(78,393)
Perú	(16,271)	(14,732)
Uruguay	(849)	(1,480)
Total	(187,613)	(224,881)

-10% depreciación de ME

	Marzo 2024	Diciembre 2023
Chile	(64,214)	(62,233)
Colombia	(47,236)	(24,719)
El Salvador	No Aplica	0
México	(27,437)	(43,637)
Perú	(26,781)	(27,892)
Uruguay	(756)	(1,309)
Total	(166,425)	(159,790)

Riesgo de Crédito

Las compañías aseguradoras, al ejercer la administración de los portafolios de inversión que respaldan las reservas técnicas, gestionan la exposición al riesgo de crédito mediante políticas de asignación de cupos, límites y controles, que a su vez están acompañadas por metodologías y procedimientos que permiten caracterizar, cuantificar y monitorear la evolución de este riesgo en los diferentes activos del portafolio.

Con el objetivo de proporcionar una escala uniforme que permita realizar comparaciones y análisis comprensivos a la exposición de este riesgo, las calificaciones se re-expresan en escala internacional, basados en las calificaciones soberanas emitidas por S&P, Fitch y Moody's. La metodología de escogencia de la calificación consiste en tomar la mejor calificación de las tres fuentes, siempre y



cuando dicha calificación haya sido emitida durante los últimos tres meses. En caso contrario, se toma la calificación más reciente que se tenga disponible por cualquiera de las tres agencias calificadoras.

El siguiente cuadro presenta el detalle de la distribución de los activos financieros de renta fija de las compañías, por calificación crediticia (Escala Internacional):

Activos Renta Fija por Calificación Crediticia – Marzo 2024 (Escala Internacional)										
Calificación	Suramericana							SURA AM		
	Brasil	Chile	Colombia	México	Panamá	Rep. Dom	Uruguay	Bermuda	Chile	Colombia
	BB-	A-	BB+	BBB	BBB	BB	BBB	A	A+	BB+
Gobierno	69%	17%	53%	83%	0%	29%	77%	14%	15%	88%
AAA	0%	0%	1%	0%	0%	0%	0%	10%	0%	0%
AA+	0%	0%	0%	0%	6%	0%	13%	7%	0%	0%
AA	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	0%	0%
AA-	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
A+	0%	0%	0%	0%	1%	0%	0%	2%	0%	0%
A	0%	0%	0%	0%	1%	0%	1%	10%	16%	0%
A-	0%	44%	1%	0%	0%	0%	3%	0%	0%	0%
BBB+	0%	16%	1%	0%	2%	0%	1%	3%	0%	0%
BBB	0%	12%	0%	0%	18%	0%	5%	3%	58%	0%
BBB-	0%	8%	0%	14%	6%	0%	0%	0%	0%	0%
BB+	0%	0%	35%	0%	30%	0%	0%	50%	0%	10%
BB	0%	0%	4%	2%	9%	3%	0%	0%	8%	1%
BB-	23%	1%	4%	1%	15%	18%	0%	0%	0%	0%
Otros	8%	2%	1%	0%	12%	50%	0%	0%	4%	0%
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Activos Renta Fija por Calificación Crediticia – Diciembre 2023 (Escala Internacional)										
Calificación	Suramericana							SURA AM		
	Brasil	Chile	Colombia	México	Panamá	Rep. Dom	Uruguay	Bermuda	Chile	Colombia
	BB-	A-	BB+	BBB-	BBB	BB-	BBB	A	A+	BB+
Gobierno	73%	42%	50%	80%	0%	32%	70%	37%	16%	88%
AAA	0%	0%	1%	0%	0%	0%	13%	0%	0%	0%
AA+	0%	0%	0%	0%	12%	0%	0%	0%	0%	0%
AA	0%	0%	0%	0%	0%	0%	6%	0%	0%	0%
AA-	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
A+	0%	0%	0%	0%	1%	0%	0%	4%	0%	0%
A	0%	0%	0%	0%	1%	0%	1%	34%	16%	0%
A-	0%	28%	0%	0%	0%	0%	2%	0%	0%	0%
BBB+	0%	12%	1%	0%	2%	0%	1%	6%	0%	0%
BBB	0%	11%	0%	0%	7%	0%	5%	3%	57%	0%
BBB-	0%	7%	0%	15%	7%	0%	2%	0%	0%	0%
BB+	0%	0%	37%	0%	22%	0%	0%	16%	0%	11%
BB	0%	0%	5%	2%	14%	0%	0%	0%	8%	1%
BB-	23%	0%	5%	3%	11%	18%	0%	0%	0%	0%
Otros	4%	0%	1%	0%	23%	50%	0%	0%	3%	0%
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

En el caso de la categoría “Otros” se encuentran títulos con calificación local de grado de inversión, que, al ser re expresados en escala internacional, resultan en calificaciones inferiores a BB- debido a la calificación soberana de estos países.



Riesgo de crédito en las exposiciones con derivados financieros:

El siguiente cuadro presenta el detalle de las exposiciones con derivados financieros de las compañías, por calificación crediticia:

Exposición neta en derivados financieros - Grupo SURA			
Banco	Calificación	Marzo 2024	Diciembre 2023
Merrill Lynch International	A+	51,405	48,118
ACitibank N.A.	A+	24,537	30,655
JP Morgan Chase Bank, N.A.	A+	66,815	75,970
Morgan Stanley & Co International PLC	A+	5,851	8,127
Goldman Sachs International	A+	8,349	13,823
Santander	A+	-	(11,709)
Davivienda S.A.	BB+	-	-
BBVA S.A.	BB+	(4,824)	-
Bancolombia S.A.	BB+	(67,433)	(67,715)

Cifras en millones de pesos

Exposición en derivados financieros por contraparte			
Suramericana – Seguros SURA Colombia			
Contraparte	Calificación Internacional	Marzo 2024	Diciembre 2023
Banco JP Morgan Colombia S.A.	BB+	8.0	6.3
Banco de Comercio Exterior de Colombia S.A.	BB+	0.6	-
Banco de Bogotá S. A.	BB+	-	-
Citibank Colombia	BB+	22.9	17.1
Banco Davivienda S.A.	BB+	5.1	5.0
JP Morgan Chase & Co	AA-	107.4	109.5
Goldman Sachs	A+	1.8	1.4
Banco de Occidente S.A.	AA+	3.9	5.4
BBVA Colombia S.A.	BB+	2.9	2.4
Banco Itaú Corpbanca Colombia S.A.	BB+	7.0	6.5

Cifras en millones de pesos

Riesgo de Liquidez**Gestión del riesgo de liquidez en Grupo SURA:**

Grupo SURA tiene a su disposición activos para gestionar la liquidez, los cuales se presentan a continuación:

Marzo 2024	Menos de un año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,549,911	0	0	3,549,911
Inversiones	9,454,051	19,408,895	10,989,086	39,852,032
Cuentas por cobrar partes relacionadas	999,658	0	0	999,658



Otras cuentas por cobrar	2,684,532	298	0	2,684,830
Total	16,688,152	19,409,193	10,989,086	47,086,431

Diciembre 2023	Menos de un año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,305,577	0	0	3,305,577
Inversiones	9,432,324	20,682,086	8,924,993	39,039,403
Cuentas por cobrar partes relacionadas	297,362	0	0	297,362
Otras cuentas por cobrar	2,365,859	171	0	2,366,030
Total	15,401,122	20,682,256	8,924,993	45,008,372

Cifras en millones de pesos

Así mismo, se presentan a continuación los vencimientos de las obligaciones financieras de Grupo SURA:

Marzo 2024	Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Obligaciones financieras	1,129,614	525,032	1,114,714	2,769,360
Instrumentos derivados	45,316	172,118	-	217,434
Cuentas por pagar a partes relacionadas	799,158	-	-	799,158
Otras cuentas por pagar	2,718,962	39,321	-	2,758,283
Bonos emitidos	1,963,188	4,331,243	981,116	7,275,547
Acciones preferenciales	-	-	459,776	459,776
Compromisos con participaciones no controladoras	981,862	-	1,364,172	2,346,034
Total	7,638,100	5,067,714	3,919,778	16,625,592

Diciembre 2023	Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Obligaciones financieras	896,394	204,743	1,328,143	2,429,280
Instrumentos derivados	34,342	-633	174,479	208,188
Cuentas por pagar a partes relacionadas	184,966	0	0	184,966
Otras cuentas por pagar	2,781,824	-134,534	196,106	2,843,396
Bonos emitidos	2,096,433	1,480,094	3,778,455	7,354,982
Acciones preferenciales	0	0	459,834	459,834
Compromisos con participaciones no controladoras	982,004	0	1,396,626	2,378,630
Total	6,975,963	1,549,670	7,333,643	15,859,276

Cifras en millones de pesos



Suramericana tiene a su disposición activos para gestionar la liquidez, los cuales se presentan a continuación:

Marzo 2024	Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,925,955	0	0	1,925,955
Inversiones	4,605,321	14,913,817	298,640	19,817,778
Cuentas por cobrar partes relacionadas	2	0	0	2
Otras cuentas por cobrar	1,509,310	4,148	0	1,513,458
Total	8,040,588	14,917,965	298,640	23,257,193

Diciembre 2023	Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,620,920	0	0	1,620,920
Inversiones	4,331,139	14,699,409	381,902	19,412,450
Cuentas por cobrar partes relacionadas	0	0	0	0
Otras cuentas por cobrar	1,488,514	4,211	0	1,492,725
Total	7,440,573	14,703,620	381,902	22,526,095

Así mismo, se presentan a continuación los vencimientos de las obligaciones financieras de Suramericana:

Marzo 2024	Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Obligaciones financieras	3,239	85,267	-	88,506
Instrumentos derivados	439,942	-	-	439,942
Cuentas por pagar a partes relacionadas	278,166	-	-	278,166
Otras cuentas por pagar	2,026,644	20,438	-	2,047,082
Bonos emitidos	-	306,183	289,664	595,847
Total	2,747,991	411,888	289,664	3,449,543

Diciembre 2023	Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Obligaciones financieras	451,858	67,981	-	519,839
Instrumentos derivados	3,270	-	-	3,270
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	-	0
Otras cuentas por pagar	2,120,600	16,193	-	2,136,793
Bonos emitidos	-	307,346	290,771	598,117
Total	2,575,728	391,520	290,771	3,258,019

Cifras en millones de pesos

SURA Asset Management tiene a su disposición activos para gestionar la liquidez, los cuales se presentan a continuación:



Marzo 2024	Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,587,496	0	0	1,587,496
Inversiones	4,821,597	4,495,078	10,579,392	19,896,067
Cuentas por cobrar partes relacionadas	3,586	0	0	3,586
Otras cuentas por cobrar	830,324	18	0	830,342
Total	7,243,003	4,495,096	10,579,392	22,317,491

Diciembre 2023	Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,210,589	0	0	1,210,589
Inversiones	5,077,461	5,982,676	8,430,908	19,491,045
Cuentas por cobrar partes relacionadas	703	0	0	703
Otras cuentas por cobrar	798,426	0	0	798,426
Total	7,087,179	5,982,676	8,430,908	21,500,763

Así mismo, se presentan a continuación los vencimientos de las obligaciones financieras de SURA Asset Management:

Marzo 2024	Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Obligaciones financieras	202,351	117,313	465	320,129
Instrumentos derivados	38,926	0	0	38,926
Cuentas por pagar a partes relacionadas	440,190	0	0	440,190
Otras cuentas por pagar	531,354	55,623	0	586,977
Bonos emitidos	1,990,808	1,335,635	0	3,326,443
Total	3,203,629	1,508,571	465	4,712,665

Diciembre 2023	Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Obligaciones financieras	2,057	0	0	2,057
Instrumentos derivados	0	0	0	0
Cuentas por pagar a partes relacionadas	146,122	0	0	146,122
Otras cuentas por pagar	538,937	39,911	16,439	595,287
Bonos emitidos	2,477,108	792,558	0	3,269,666
Total	3,164,224	832,469	16,439	4,013,132

Cifras en millones de pesos

Descripción de cambios en la exposición al riesgo de liquidez en el periodo

Durante este periodo del año han emergido obligaciones extraordinarias para Grupo SURA con incidencia sobre su liquidez, a pesar de lo cual se mantienen niveles estables y adecuados de cobertura de gastos sobre ingresos y de deuda sobre dividendos, los cuales permiten anticipar, con un grado razonable de certeza, que se cuenta con los recursos necesarios para afrontar los compromisos de efectivo proyectados.



A continuación, se presentan los eventos y situaciones, que a juicio de la Administración de Grupo SURA es relevante dar a conocer a los diferentes grupos de interés debido a su potencial impacto sobre la situación de liquidez de la Compañía:

Acuerdos con coinversionistas

Sobre los acuerdos de coinversión con CDPQ y Munich RE, a la fecha no se han identificado requerimientos exigibles de efectivo o recursos líquidos que se deriven de estos documentos. Por lo tanto, estas opciones no representan en la actualidad presiones de liquidez inmediatas.

Con respecto a la relación entre Grupo SURA y Grupo Bolívar, el 30 de noviembre de 2023, ambas entidades (directa e indirectamente a través de la Compañía de Seguros Bolívar S.A.), suscribieron un contrato de compraventa de acciones, mediante el cual Grupo SURA se compromete a adquirir 254.930 acciones ordinarias de SURA Asset Management S.A., filial de Grupo SURA, actualmente de propiedad de Grupo Bolívar (el “Contrato”), equivalentes a un 9,74% de SURA AM.

El precio a pagar por las acciones será de COP 1,582,162 y se realizará en tres instalamentos: el primero de ellos realizado a la firma del contrato con recursos provenientes de dividendos extraordinarios de SURA AM y los dos restantes en mayo y noviembre de 2024, los cuales serán fondeados con recursos disponibles y financiación. El cierre de este Contrato está sujeto a determinadas condiciones precedentes, incluyendo las aprobaciones regulatorias aplicables.

Acuerdo Marco

En el contexto de las operaciones vinculadas a el Acuerdo Marco con IHC Capital Holding L.L.C., Nugil S.A.S., JGDB Holding S.A.S., Grupo Nutresa S.A. y Grupo Argos S.A., a la fecha de elaboración de este informe ya se han completado algunas etapas de este acuerdo cuyo impacto en liquidez se detalla a continuación en esta sección.

En la primera parte del intercambio directo de acciones, Grupo SURA entregó la totalidad de sus acciones de Nutresa a NUGIL, JGDB e IHC y recibió acciones ordinarias propias equivalentes al 27.8%, como también acciones de Sociedad Portafolio S.A. correspondientes al 11.8% del total de las acciones en circulación de dicha sociedad.

A partir de las modificaciones realizadas por las partes al Acuerdo Marco, se destaca la incorporación de JGDB Holding S.A.S. (“JGDB”) y Nugil S.A.S. (“Nugil”) como nuevos oferentes en la oferta pública de adquisición (“OPA”) por 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 S.A., un vehículo de IHC Capital Holding L.L.C., JGDB y Nugil; donde Grupo Argos y Grupo SURA entregarán un 10.1% adicional de acciones de Nutresa, a cambio del restante de las acciones de Grupo SURA y Sociedad Portafolio actualmente en posesión de JGDB, NUGIL e IHC.

Como hechos posteriores a la fecha de cierre del primer trimestre del 2024 se llevó a cabo la OPA por el 23.1% de las acciones de Grupo Nutresa lanzada por Grupo SURA, Grupo Argos S.A., Graystone Holdings S.A. (vehículo de IHC Capital Holding L.L.C.), JGDB Holding S.A.S. y Nugil S.A.S. Como resultado, se presentaron 1,583 aceptaciones, lo que representó un total de 102,914,771 acciones adquiridas, equivalente al 22.6% de las acciones en circulación. En cuanto a la forma de pago, se adjudicaron acciones de la siguiente manera: 90,455,140 acciones en pesos, lo que corresponde al 19.8% de las acciones en circulación, de las cuales 32,985,537 fueron para Grupo SURA; 10,298,598 acciones en dólares, equivalente al 2.2%, de las cuales 1,592,935 fueron adjudicadas a Grupo SURA; y 2,161,033 acciones, representando el 0.5%, de las cuales 1,691,530 fueron para Grupo SURA.

Habiéndose concluido ya la OPA, tal y como se ha anunciado con anterioridad a través del mecanismo de Información Relevante, se realizará la segunda parte del intercambio de acciones una vez se cuente



con las autorizaciones requeridas para el efecto, con el fin de que Grupo SURA y Grupo Argos entreguen el 10.1% de acciones de Nutresa que les fue adjudicado en la OPA y reciban el restante de las acciones de Grupo SURA y Sociedad Portafolio S.A., actualmente en poder de JGDB Holding S.A.S., NUGIL S.A.S. e IHC Capital Holding L.L.C.

Suscripción de acuerdos financieros materiales

Con el propósito de dar cumplimiento a las obligaciones derivadas del Acuerdo Marco, entre ellos la OPA por acciones de Grupo Nutresa, Grupo SURA suscribió un contrato de crédito garantizado, bajo la modalidad de Club Deal con Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. New York Branch, Itaú Chile New York Branch, Banco General S.A., Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A. y Citibank N.A. por un valor comprometido de USD 500,000,000.

El plazo para el pago del crédito es de cinco años contados a partir de la fecha de firma del contrato, incluyendo dos años de período de gracia para el pago de capital y se reconocerán intereses remuneratorios con base en la tasa SOFR más un spread en condiciones de mercado, pagaderos trimestralmente.

Como es usual en este tipo de transacciones, el contrato prevé determinadas causales de incumplimiento que pueden tener como efecto la aceleración de las obligaciones. Dichos eventos se encuentran calificados por materialidad y algunos de ellos están sujetos a períodos de cura.

Para otros requerimientos de liquidez, al cierre del periodo, Grupo SURA cuenta con una línea de crédito comprometida con Banco Davivienda por hasta COP 0.82 Bn y otra con Bancolombia por hasta COP 0.65 Bn. Ambas con periodos de disponibilidad de hasta diez meses, con tasas de interés y plazos que se definirán al momento de los desembolsos y en condiciones de mercado para este tipo de créditos.

Lo mencionado previamente, garantiza los recursos necesarios para cumplir con las obligaciones derivadas del contrato de compraventa con Grupo Bolívar, que incluye dos instalamentos pendientes por un total de COP 1.05 Bn, así como de la OPA asociada al Acuerdo Marco por COP 1.56 Bn. Estos fondos permiten cubrir con suficiencia dichas exigencias extraordinarias, conservando niveles adecuados de endeudamiento, liquidez y solvencia.

Suramericana S.A.

A la fecha, Suramericana S.A. mantiene una posición fuerte de liquidez en todos los niveles, realizando un seguimiento proactivo acompañado por proyecciones a sus flujos de caja en el corto y mediano plazo, gestionando las actividades de tesorería y optimizando la gestión de los recursos.

No obstante, es importante señalar que la EPS SURA, según el informe de la Superintendencia Nacional de Salud del 2 de enero de 2024, no cumple con el Indicador de Patrimonio Adecuado hasta octubre de 2023, situación que continúa vigente. Además, la compañía experimentó una desviación respecto a lo presupuestado, debido a factores externos que incluyen:

- El aumento en la siniestralidad desde 2022.
- La insuficiencia estructural de la Unidad de Pago por Capitación (UPC), tanto en su estado actual como en las proyecciones futuras.
- La falta de asignación y la demora en el pago de presupuestos máximos para prestaciones NO PBS, junto con obligaciones pendientes del Estado y cartera de vigencias pasadas.
- Las deudas acumuladas por Canastas Covid no reconocidas por el Gobierno Nacional, que junto con la falta de reglamentación para el saneamiento definitivo de los pasivos de la nación con el sector salud, acentúan la incertidumbre.



- La existencia de condiciones regulatorias discrecionales y facultativas por parte del regulador de la actividad, para autorizar, condicionar o negar el eventual retiro del sistema por parte de la compañía.

Estos aspectos podrían impactar materialmente y de diferentes formas el negocio de EPS SURA, principalmente derivado del incumplimiento de condiciones y habilitación financiera de EPS SURA., así como nuevos decretos o definiciones regulatorias, tales como el giro directo, que impacten el desarrollo ordinario de la liquidez de la compañía. Sin embargo, se destaca que ni Suramericana S.A. ni Grupo de Inversiones Suramericana S.A. han recibido dividendos de dicha inversión.

La eventual materialización de este riesgo, así como su magnitud y cuantía, depende de múltiples factores a futuro que se continúan evaluando. La administración de Suramericana S.A. está tomando medidas judiciales y de gestión para enfrentar y mitigar estos riesgos, incluyendo la interacción constante con el regulador, reuniones y gestiones gremiales y la participación en mesas técnicas con el Gobierno Nacional. No obstante, las incertidumbres persisten y es esencial considerarlas al evaluar la posición de liquidez futura de la entidad.

Las demás compañías y líneas de negocio de Suramericana en Colombia y Latinoamérica, permanecen dentro de los apetitos de riesgo de la compañía en niveles de liquidez y solvencia, reflejando su solidez patrimonial para cumplir con sus obligaciones.

Adicionalmente, Suramericana S.A. en su filial en Colombia, cuenta con dos compañías prestadoras de servicios de salud, cuyo propósito es apalancar la gestión del riesgo en salud de la población cuidando la experiencia del cliente. Dichas compañías son:

- Servicios De Salud IPS SURAMERICANA S.A.S
- Ayudas Diagnósticas SURAMERICANA S.A.S

Dada la dependencia con que cuentan estas dos compañías a EPS SURA y la situación expuesta anteriormente para esta compañía, sumado a un entorno de incertidumbre del sector salud, la compañía continúa ejecutando acciones de gestión para atenuar el riesgo, adicionalmente evalúa y monitorea continuamente las variables relevantes de negocio con el fin de mitigar impactos.

Otros Riesgos

Riesgos Operativos

Grupo SURA inició en el primer trimestre de 2024 la actualización de sus matrices de riesgo operativo, efectuando una priorización de procesos críticos de la organización para los cuales se debe realizar esta actividad y definiendo estrategias diferenciadas de actualización dependiendo de la categoría de riesgos involucrada; se espera que este proceso se extienda por lo menos durante los dos primeros trimestres del año. De igual forma, se inició el análisis para llevar a cabo la cuantificación de tales riesgos.

Por otro lado, en el caso de Suramericana, en la filial de Seguros Generales Colombia se destaca un evento en su ramo de SOAT, para el que reportó pérdidas acumuladas de COP 47.167 millones debido al déficit tarifario, el aumento de la exposición de motos en su cartera y la identificación de un fraude externo, respecto del cual se están adelantando las investigaciones y la toma de medidas correctivas pertinentes.

Adicionalmente, a partir de los monitoreos de las compañías del Grupo Empresarial SURA sobre la exposición a los diferentes factores asociados al riesgo operativo, se subraya lo siguiente:



Riesgos Conductuales:

Este riesgo no experimentó variaciones materiales comparados con el último informe periódico de fin de ejercicio, por lo que continúa siendo valorado con una severidad media-baja para Grupo SURA y media para Sura AM y se encuentra dentro de los límites establecidos. En el caso de Suramericana, se materializó un evento de fraude relacionado con el ramo de SOAT, al cual se hizo alusión en párrafos anteriores.

Riesgos de Seguridad de la Información y Ciberseguridad:

Este riesgo, de severidad moderada, se encuentra dentro de los límites establecidos; en el período no se presentaron eventos materializados con impacto significativo ni se experimentaron variaciones materiales comparado con el último informe de fin de ejercicio.

Riesgos de Continuidad:

Este riesgo fue valorado con una severidad tolerable para la Compañía, se encuentra dentro de los límites establecidos y durante el periodo no se materializó ningún evento de relevancia, ni se experimentaron variaciones materiales comparado con el último informe de fin de ejercicio.

Riesgos de Libre Competencia:

El nivel de exposición a este riesgo continúa siendo valorado con una severidad baja, se encuentra dentro de los límites establecidos y durante el periodo no hubo eventos materializados. En comparación con el último informe periódico de fin de ejercicio, no se observaron variaciones materiales.

Riesgos Estratégicos

Las Compañías del Grupo Empresarial SURA tienen una estructura robusta para el monitoreo de riesgos estratégicos. Para este período se destacan los siguientes eventos frente a las subcategorías de riesgos estratégicos:

Riesgos del Entorno:

El riesgo de entorno para Grupo SURA se encuentra en un nivel tolerable y continuará en monitoreo permanente para establecer medidas de gestión pertinentes y complementarias. Durante el primer trimestre de 2024, se continuó desarrollando una metodología interna para la medición de las dimensiones del Entorno Político, Económico y Social, y en el análisis prospectivo, complementado por la escucha social para respaldar la toma de decisiones. En el caso de Sura AM estos riesgos no experimentaron variaciones materiales comparados con el último informe periódico de fin de ejercicio.

Por su parte, en Suramericana se destacan los siguientes cambios materiales en el primer trimestre del 2024: las tasas de interés en América Latina bajaron. A nivel global, las presiones inflacionarias están disminuyendo, y se espera que los bancos centrales de mercados emergentes alcancen sus objetivos de inflación para el cuarto trimestre de 2025. Sin embargo, los mercados financieros han sido volátiles debido a la incertidumbre económica y la variabilidad de los precios de los activos. Esto aumenta el riesgo de mercado para los portafolios de inversión, especialmente en economías emergentes, que enfrentan desafíos adicionales como la reducción de los diferenciales de tasas de interés y la restricción cuantitativa en economías avanzadas.

En el entorno regulatorio es importante destacar que en el Congreso de la República de Colombia ha venido cursando un proyecto de ley de reforma pensional, cuyo trámite avanzó de manera importante en 2024 y, como hecho subsecuente de este informe trimestral, tuvo su aprobación en el Senado para pasar al trámite a la Cámara de Representantes en el mes de abril. Este proyecto, que podría convertirse en ley durante el vigente período legislativo, generaría impactos sobre Asulado y el negocio de AFP en Colombia, los cuales hacen parte de Sura AM. La magnitud y el sentido de estos impactos todavía no se conocen con precisión debido al proceso legislativo anteriormente descrito. Sin embargo, las administraciones de las compañías vienen realizando diferentes análisis de escenarios, con el



propósito de anticipar sus potenciales efectos en los resultados y sostenibilidad de las organizaciones. Igualmente, La Administración de las compañías se encuentra abierta al diálogo con el Gobierno a fin de encontrar las mejores alternativas que permitan llegar a una reforma pensional consensuada.

Adicionalmente, en febrero de 2023, el Gobierno colombiano, propuso una reforma de salud contemplando la eliminación de las Entidades Promotoras de Salud (EPS) como intermediarias; después de 14 meses de debate político y público, dicha iniciativa fue archivada en el Congreso. Esta situación intensifica los desafíos de las EPS, motivando al Gobierno para intervenir forzosamente dos de las más grandes del país por problemas de financiación y riesgo de los servicios a los usuarios. Conscientes de la necesidad de una reforma estructural, desde Suramericana S.A., se vienen articulando diálogos técnicos con el Gobierno, tendientes a concertar una reforma que logre abordar de manera estructural los desafíos de sostenibilidad del sistema de salud colombiano y que permita a los actores involucrados participar de forma adecuada de acuerdo con el rol que más aporte a esta solución. Es de anotar que la continuidad de la EPS SURA bajo las condiciones presupuestarias del sistema de salud actual genera amenazas y desafíos directos para la sostenibilidad de dicho negocio, hechos que se vienen comunicando y destacando a la opinión pública desde meses anteriores y sobre los cuales se puede encontrar más detalle en el capítulo de riesgo de liquidez de este informe.

Riesgo de Talento Humano:

En el Grupo Empresarial SURA se ha continuado con la definición de indicadores para el monitoreo de estos riesgos y la estructuración de un apetito, con el fin de anticiparse en la gestión de estos y priorizar opciones de mitigación, como el fortalecimiento de conocimientos relevantes y la transformación de la propuesta de valor frente a cargos críticos.

Riesgo Reputacional:

Durante el primer trimestre de 2024, Grupo SURA ha mantenido su riesgo reputacional en un nivel de severidad tolerable, en línea con los parámetros establecidos.

Riesgo Sistémico

Riesgo de Concentración:

Los diferentes indicadores de concentración por región geográfica y sector económico diseñados e implementados para medir el perfil de riesgo de los ingresos y activos financieros agregados del portafolio de inversiones de Grupo SURA, se encuentran dentro de los límites de apetito establecidos por el Comité de Riesgos de la Junta Directiva de Grupo SURA. Respecto del último informe periódico de fin de ejercicio no se evidencian variaciones materiales y la exposición a este riesgo es baja.

Riesgo de Contagio:

Como producto de los análisis cualitativos y cuantitativos que Grupo SURA como holding del Conglomerado Financiero realizó durante el primer trimestre del año, fue posible valorar el riesgo de contagio crediticio para las diferentes exposiciones generadas a partir de las operaciones de las Compañías que conforman el Conglomerado Financiero, el cual se ubicó en un nivel medio-bajo para el período de medición. Igualmente, a través del Comité de Riesgos se definieron los niveles de apetito, tolerancia y capacidad necesarios para la gestión de este riesgo.

Riesgos Técnicos

Para Suramericana y SURAAM, esta tipología de riesgos se desprenden especialmente de la actividad aseguradora, los negocios de pensiones y de la administración de fondos de terceros. En el caso de Sura AM, estos riesgos no experimentaron variaciones materiales comparados con el último informe periódico de fin de ejercicio. Para Suramericana, en la filial de México, el regulador solicita



modificaciones a los métodos actuariales para la constitución, incremento y valuación de reservas por siniestros no reportados, los cuales pueden generar desviaciones materiales en los saldos o multas. Así mismo, la Dirección de Vigilancia Actuarial de la CNSF requirió la presentación de un Plan de Regularización por las irregularidades observadas en dichos métodos. Evento que se viene trabajando y una vez se tenga claridad de los impactos y pasos a seguir serán reportados.

Riesgos de Reporte Financiero

El riesgo de reporte financiero permanece valorado con una severidad moderada y se encuentra dentro de los límites establecidos. Durante el primer trimestre de 2024 se continuó la ejecución del segundo ciclo de pruebas de controles SOX por parte de la gerencia, realizadas a partir de la priorización de procesos con enfoque en las cuentas de impacto material en los estados financieros.

Riesgos Emergentes y Tendencias

Tal como se indicó en el último informe periódico de fin de ejercicio, las compañías del Grupo Empresarial SURA vienen monitoreando de forma prioritaria los riesgos y tendencias de cambio climático, cambios en las cadenas logísticas, fenómenos de desinformación, erosión de la cohesión social, extralongevidad, crecimiento de la clase media, evolución de las Fintech, entre otros. Dada su naturaleza y plazo de materialización, todo cambio relevante será comunicado en el informe periódico de fin de ejercicio; sin embargo, toda vez que las compañías identifiquen una amenaza material, esta actualización será incluida en el trimestre respectivo. Para el primer trimestre de 2024 no se identificaron cambios materiales respecto de lo revelado en el último informe periódico de fin de ejercicio.

Finalmente, tras haber detallado las diferentes categorías de riesgos relevantes para las compañías del Grupo Empresarial SURA, vale la pena destacar que durante el primer trimestre de 2024 no se identificaron nuevos riesgos en comparación con los revelados en el último informe periódico de fin de ejercicio.



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 2023.

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 2023.

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

Criterios de gobierno corporativo

Durante el primer trimestre de 2024 sucedieron los siguientes hechos relevantes y/o materiales con respecto a lo reportado en el Capítulo quinto “Gobierno Corporativo” del Informe Anual de 2023 y en el anexo “Informe Anual de Gobierno Corporativo”:

Asamblea Extraordinaria de 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 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 Kardonsk

Ejecución del Acuerdo Marco del 15 de junio de 2023

Con relación a la ejecución y finalización del Acuerdo Marco los siguiente fueron los hechos que se deben resaltar:

- El 5 de febrero de 2024 se suscribió el Otrosí número 3 al Acuerdo Marco en el que JGDB y Nugil se vincularon como oferentes en la OPA que fue lanzada para adquirir hasta el 23.1% de las acciones de Grupo Nutresa. En consecuencia, la OPA fue lanzada conjunta mas no solidariamente por Grupo SURA, Grupo Argos, un vehículo de IHC, JGDB y Nugil.
- El 6 de febrero de 2024 llevó a cabo la primera parte del intercambio directo de acciones.
- El 12 de abril de 2024 se informó que concluyó la OPA por el 23.1% de las acciones de Grupo Nutresa, en la que se adjudicaron a los oferentes el 22.6% de las acciones de dicho emisor, según la distribución prevista en el Acuerdo Marco y sus modificaciones.
- El 25 de abril de 2024 se llevó a cabo la segunda parte del intercambio directo de acciones, en el que Grupo SURA y Grupo Argos entregaron el 10.1% de acciones de Nutresa que les fue adjudicado en la OPA y recibieron el restante de las acciones de Grupo SURA y Sociedad Portafolio S.A., actualmente en poder de JGDB Holding S.A.S., NUGIL S.A.S. e IHC Capital Holding L.L.C.
Así finalizó la ejecución del Acuerdo Marco. En consecuencia, Grupo SURA y Grupo Argos dejaron de ser accionistas de Grupo Nutresa, y JGDB, Nugil e IHC dejaron de ser accionistas de Grupo SURA.

Renuncia Miembros de Junta Directiva

El 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, a Directora María Ximena Lombana Villalba, también presentó, el mismo día, renuncia al cargo como miembro de la Junta Directiva de Grupo SURA, indicando que su renuncia sería efectiva a partir del 22 de marzo de 2024, fecha de la Asamblea Ordinaria de Accionistas de Grupo SURA, en la que correspondía realizar la elección de Junta Directiva para el periodo estatutario 2024 – 2026.



Suscripción de enajenación de activos por parte de PROTECCIÓN S.A., subsidiaria de Grupo SURA

El 15 de febrero de 2024, ROTECCIÓN S.A., suscribió un contrato de compraventa de acciones 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.

Asamblea Ordinaria de Accionistas

El 22 de marzo de 2024 se llevó a cabo la sesión ordinaria de la Asamblea de Accionistas, donde se aprobaron los temas característicos de este tipo de reuniones y se eligió la siguiente Junta Directiva para el periodo comprendido entre el 22 de marzo de 2024 a marzo de 2026:

Miembros Independientes

- Guillermo Villegas Ortega
- Jaime Alberto Arrubla Paucar
- Pedro Mejía Villa

Miembro Patrimoniales

- Alejandro Piedrahita Borrero
- Jaime Alberto Velásquez Botero
- Jorge Mario Velasquez Jaramillo
- Luis Javier Zuluaga Palacio

Hechos posteriores al cierre

Cambios en la Presidencia de la Sociedad

El 25 de abril de 2024, tal como se informó al mercado, la Junta Directiva, luego de varias reuniones del Comité de Sostenibilidad y Gobierno Corporativo, órgano responsable de hacer una revisión detallada del proceso de sucesión del Presidente de la Compañía, así como después de que tanto el Comité como la Junta tuvieran la oportunidad de analizar en detalle los candidatos para la sucesión del Presidente, y después de analizar ese día la recomendación del mencionado Comité, designó a Ricardo Jaramillo Mejía como Presidente de la sociedad, a partir del 1° de mayo de 2024. Esto ocurre tras la decisión de Gonzalo Perez Rojas, de iniciar su etapa de retiro laboral, según su carta de renuncia presentada a la Junta Directiva el 31 de agosto del 2023 e informada al mercado.



Estados financieros Consolidados

1^{er}

Trimestre 2024



**Building a better
working world**

Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia

Señores:
Accionistas de Grupo de Inversiones Suramericana S.A.

Introducción

He revisado los estados financieros intermedios condensados consolidados adjuntos de Grupo de Inversiones Suramericana S.A., que comprenden el estado intermedio condensado de situación financiera consolidado al 31 de marzo de 2024, los correspondientes estados intermedios condensados consolidados de resultados y de resultados integrales, el estado intermedio condensados de cambios en el patrimonio consolidado y de flujo de efectivo consolidado por el período de tres meses terminados en esa fecha; así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen información sobre las políticas contables materiales. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y correcta presentación de esta información financiera intermedia, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Mi responsabilidad es emitir una conclusión sobre este reporte de información financiera intermedia, fundamentada en mi revisión.

Alcance de la Revisión

He efectuado mi revisión de acuerdo con la norma internacional de trabajos de revisión 2410 *Revisión de información financiera intermedia realizada por el auditor independiente de la entidad* aceptada en Colombia. Una revisión de la información financiera a una fecha intermedia consiste principalmente en hacer indagaciones con el personal de la Compañía responsable de los asuntos financieros y contables; y en aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor al examen que se practica a los estados financieros al cierre del ejercicio, de acuerdo con normas internacionales de auditoría aceptadas en Colombia, y, en consecuencia, no me permite obtener una seguridad de que hayan llegado a mi conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. En consecuencia, no expreso una opinión de auditoría.

Conclusión

Como resultado de mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ningún asunto que me haga pensar que la información financiera intermedia adjunta no presenta razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera intermedia consolidada de Grupo de Inversiones Suramericana S.A., al 31 de marzo de 2024, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el período de tres meses terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Ernst & Young Audit S.A.S.
Bogotá D.C.
Carrera 11 No 98 - 07
Edificio Pijao Green Office
Tercer Piso
Tel. +57 (601) 484 7000

Ernst & Young Audit S.A.S.
Medellín – Antioquia
Carrera 43A No. 3 Sur-130
Edificio Milla de Oro
Torre 1 – Piso 14
Tel: +57 (604) 369 8400

Ernst & Young Audit S.A.S.
Cali – Valle del Cauca
Avenida 4 Norte No. 6N – 61
Edificio Siglo XXI
Oficina 502
Tel: +57 (602) 485 6280

Ernst & Young Audit S.A.S.
Barranquilla - Atlántico
Calle 77B No 59 – 61
Edificio Centro Empresarial
Las Américas II Oficina 311
Tel: +57 (605) 385 2201



**Building a better
working world**

Otra Información

Los formatos que serán transmitidos a la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) han sido revisados por mí, previo a la firma digital de los mismos en formato XBRL y PDF, de acuerdo con la Circular 038 de 2015 y sus modificatorias. La información contenida en los mencionados formatos es concordante con la información financiera intermedia adjunta al presente informe, la cual fue tomada de los libros de contabilidad de la Compañía.

Daniel Andrés Jaramillo Valencia
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 140779-T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530

Medellín, Colombia
15 de mayo de 2024



.....

CERTIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS 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 Marzo de 2024, 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 marzo de 2024, 31 de marzo y 31 de diciembre de 2023 no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones de la Compañía.



Ricardo Jaramillo Mejía
Presidente



Juan Guillermo Chica Ramírez
Contador Público
Tarjeta Profesional 64093-T

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS


CAPITULO I: ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS


GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.
Estado Intermedio Condensado de Situación Financiera Consolidado
Al 31 de marzo de 2024
 (Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2023)
 (Expresado en millones de pesos colombianos)

	Nota	Marzo 2024	Diciembre 2023
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	3,549,911	3,305,577
Inversiones	5	39,852,032	39,039,403
Instrumentos derivados	5	1,131,654	1,061,904
Activos por contratos de seguros	6	4,905,721	5,168,514
Activos por contratos de reaseguro	6	5,901,582	6,533,153
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	23	999,658	297,362
Otras cuentas por cobrar	5	2,684,830	2,366,030
Activos por impuestos corrientes	7	455,481	409,586
Activos no corrientes mantenidos para la venta	9	427,013	4,200,993
Costo de adquisición diferido -DAC		1,566,379	1,597,574
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	8	18,292,383	18,346,056
Propiedades y equipo		1,389,508	1,416,177
Activos por derecho de uso		533,492	429,957
Otros activos intangibles		2,980,689	3,308,064
Activos por impuestos diferidos	7	259,962	236,588
Otros activos		559,223	549,609
Plusvalía		5,057,286	5,238,231
Total activos		90,546,804	93,504,778
Pasivos			
Obligaciones financieras	5	2,769,360	2,429,280
Instrumentos derivados	5	217,434	208,188
Pasivos por arrendamientos		531,761	426,412
Pasivos por contratos de seguros	6	38,833,918	38,374,511
Pasivos por contratos de reaseguro	6	1,477,077	1,726,044
Cuentas por pagar a partes relacionadas	23	799,158	184,966
Otras cuentas por pagar	5	2,758,283	2,843,396
Pasivos por impuestos corrientes	7	922,403	212,315
Beneficios a empleados		689,507	821,985
Pasivos no corrientes relacionados con bienes mantenidos para la venta	9	166,454	41,935
Provisiones	10	1,257,967	1,212,158
Ingresos diferidos (DIL)		402,154	440,675
Bonos emitidos	5	7,275,547	7,354,982
Compromisos con participaciones no controladoras	5	2,346,034	2,378,630
Pasivos por impuestos diferidos	7	1,477,888	1,954,229
Acciones preferenciales	11	459,776	459,834
Total pasivos		62,384,721	61,069,540
Patrimonio			
Capital emitido	12	109,121	109,121
Prima de emisión	12	3,290,767	3,290,767
Reservas	12	2,117,481	1,079,698
Reservas readquisición de acciones	12	2,515,334	7,261,206
Ganancia del ejercicio		4,909,752	1,539,582
Ganancias acumuladas		10,222,015	12,655,691
Otros resultados integrales	14	2,999,426	4,466,184
Patrimonio atribuible a los accionistas de la controladora		26,163,896	30,402,249
Participaciones no controladoras	15	1,998,187	2,032,989
Patrimonio total		28,162,083	32,435,238
Total patrimonio y pasivos		90,546,804	93,504,778

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


 Ricardo Jaramillo Mejía
 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 15 de mayo de 2024)


GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.
Estado Intermedio Condensado de Resultados Consolidado
Al 31 de marzo de 2024
 (Con cifras comparativas al 31 de marzo de 2023)
 (Expresado en millones de pesos colombianos, excepto la ganancia por acción)

	Nota	Marzo 2024	Marzo 2023
Ingresos			
Primas de seguros		5,026,441	4,726,130
Primas y servicios de salud		2,638,812	2,286,462
Primas emitidas	6	7,665,253	7,012,592
Primas cedidas en reaseguro		(699,418)	(818,730)
Primas retenidas (netas)	6	6,965,835	6,193,862
Reservas netas de producción		(1,103,310)	(390,782)
Primas retenidas devengadas	6	5,862,525	5,803,080
Rendimiento neto en inversiones a costo amortizado	5	917,314	691,695
Ganancia neta en inversiones a valor razonable	5	383,517	417,320
Ingresos por comisiones	16	1,121,401	1,204,847
Prestación de servicios		77,430	71,278
Ganancia por método de participación	8	989,902	574,776
Ganancia en venta de inversiones	5	4,102,011	51,038
Otros ingresos		159,466	129,230
Total ingresos		13,613,566	8,943,264
Costos y Gastos			
Siniestros de seguros		(2,697,466)	(1,917,030)
Siniestros y servicios de salud		(2,308,263)	(2,159,953)
Siniestros totales	6	(5,005,729)	(4,076,983)
Reembolso de siniestros		316,189	(331,302)
Siniestros retenidos	6	(4,689,540)	(4,408,285)
Gastos por comisiones a intermediarios	16	(838,285)	(1,021,744)
Costos y gastos de seguros	6	(555,250)	(551,147)
Costos por prestación de servicios		(106,512)	(102,281)
Gastos administrativos	17	(820,538)	(590,614)
Beneficios a empleados		(571,897)	(594,960)
Honorarios	18	(123,370)	(105,070)
Depreciación y amortización		(141,126)	(164,388)
Otros gastos		(16,024)	(7,902)
Total costos y gastos		(7,862,542)	(7,546,391)
Ganancia operativa		5,951,024	1,396,873
Ganancias a valor razonable - Derivados	5	(18,675)	(4,887)
Diferencia en cambio (neto)	19	8,951	46,750
Intereses	19	(323,148)	(265,584)
Resultado financiero	19	(332,872)	(223,721)
Ganancia antes de impuestos		5,618,152	1,173,152
Impuestos a las ganancias	7	(609,707)	(192,640)
Ganancia neta operaciones continuadas		5,008,445	980,512
Ganancia neta operaciones discontinuadas	9	23,031	3,200
Ganancia neta atribuible a:		5,031,476	983,712
Accionistas controlantes		4,909,752	834,275
Accionistas no controlantes		121,724	149,437
Ganancia neta por acción			
Ganancia neta por acción operaciones continuas	20	9,931	1,451
Ganancia neta por acción operaciones discontinuas	20	57	6
Ganancia neta por acción operaciones continuas diluidas	20	9,308	1,484
Ganancia neta por acción operaciones discontinuas diluidas	20	52	6

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


 Ricardo Jaramillo Mejía
 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 15 de mayo de 2024)

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

CAPITULO I: ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.
Estado Intermedio Condensado de Resultados Integrales Consolidado
Al 31 de marzo de 2024
 (Con cifras comparativas al 31 de marzo de 2023)
 (Expresados en millones de pesos colombianos)

	Nota	Marzo 2024	Marzo 2023
Ganancia neta del periodo		5,031,476	983,712
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos			
(Pérdida) ganancia de inversiones en instrumentos de patrimonio	13	(9,306)	16,521
Pérdida por revaluación de propiedades	13	(363)	(1,209)
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación	13	(373,761)	-
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos diferidos		(383,430)	15,312
Partidas que se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos			
(Pérdida) ganancia diferencias de cambio de conversión	13	(442,202)	370,297
(Pérdida) por cobertura de flujo de efectivo	13	(15,460)	66,882
Ganancia (pérdida) por cobertura con derivados de inversiones neta en el extranjero	13	73,635	(95,712)
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación	13	(734,076)	325,472
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado, neto de impuestos		(1,118,103)	666,939
Total otros resultados integrales		(1,501,533)	682,251
Resultado integral total		3,529,943	1,665,963
Resultado integral total atribuible a:			
Participación controladora		3,442,994	1,453,668
Participaciones no controladoras		86,949	212,275


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



Ricardo Jaramillo Mejía
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 15 de mayo de 2024)

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

CAPITULO I: ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.
Estado Intermedio Condensado de Cambios en el Patrimonio Consolidado
Al 31 de marzo de 2024
 (Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2023)
 (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 2022		109,121	3,280,787	8,137,410	244,848	2,074,898	11,870,249	8,200,324	33,727,715	2,054,107	35,781,822
Otro resultado integral	13	-	-	-	-	-	-	619,413	619,413	62,839	682,251
Ganancia del ejercicio		-	-	-	-	834,275	-	-	834,275	149,437	983,712
Resultado integral total neto del periodo		-	-	-	-	834,275	-	619,413	1,463,688	212,275	1,685,963
Traslado a ganancias acumuladas		-	-	-	-	(2,074,996)	2,074,996	-	-	-	-
Distribución de resultados 2022 Según acta de Asambleas de Accionistas No. 49 del 31 de marzo de 2023:											
Dividendo ordinario (1,280 pesos por acción) reconocidos como distribuciones a los propietarios	12	-	-	-	-	-	(741,413)	-	(741,413)	(110,999)	(852,412)
Reservas para protección de Inversiones		-	-	786,688	-	-	(786,688)	-	-	-	-
Acciones readquiridas		-	-	-	55,152	-	(55,152)	-	-	-	-
Dividendo mínimo acciones preferenciales	9	-	-	-	-	-	10,119	-	10,119	-	10,119
Compromisos con participaciones no controladoras	5	-	-	-	-	-	(297,411)	-	(297,411)	(26,328)	(323,739)
Efecto de Retención en dividendos de accionistas		-	-	-	-	-	839	-	839	-	839
Ajustes por inflación Argentina		-	-	-	-	-	(106,267)	-	(106,267)	-	(106,267)
Incrementos (disminuciones) por otros cambios, patrimonio		-	-	-	-	-	69,570	-	69,570	(10,537)	59,033
Saldo al 31 de marzo de 2023		109,121	3,280,787	8,904,098	300,000	834,275	11,858,842	8,819,737	34,118,840	2,118,518	36,235,358
	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 2023		109,121	3,280,787	1,079,698	7,261,206	1,539,582	12,656,691	4,466,164	30,402,249	2,032,899	32,435,238
Otro resultado integral	13	-	-	-	-	-	-	(1,466,758)	(1,466,758)	(34,775)	(1,501,533)
Ganancia del ejercicio		-	-	-	-	4,909,752	-	-	4,909,752	121,724	5,031,476
Resultado integral total neto del periodo		-	-	-	-	4,909,752	-	(1,466,758)	3,442,994	88,949	3,529,943
Traslado a ganancias acumuladas		-	-	-	-	(1,539,582)	1,539,582	-	-	-	-
Distribución de resultados 2023 según acta de Asambleas de Accionistas No 46 del 22 de marzo de 2024:											
Dividendo ordinario (1,400 pesos por acción) reconocidos como distribuciones a los propietarios	12	-	-	-	-	-	(628,980)	-	(628,980)	(78,168)	(707,168)
Reservas para protección de Inversiones		-	-	1,037,783	-	-	(1,037,783)	-	-	-	-
Constitución de reservas para readquisición de acciones	9	-	-	-	2,358,416	-	(2,358,416)	-	-	-	-
Readquisición de acciones	9	-	-	-	(7,104,289)	-	-	-	(7,104,289)	-	(7,104,289)
Dividendo mínimo acciones preferenciales	10	-	-	-	-	-	10,119	-	10,119	-	10,119
Compromisos con participaciones no controladoras	5	-	-	-	-	-	18,322	-	18,322	14,136	32,458
Efecto de retención en dividendos de accionistas		-	-	-	-	-	400	-	400	-	400
Ajustes por inflación Argentina		-	-	-	-	-	(7,103)	-	(7,103)	(1,652)	(8,755)
Incrementos (disminuciones) por otros cambios, patrimonio		-	-	-	-	-	30,183	-	30,183	(56,047)	(25,864)
Saldo al 31 de marzo de 2024		109,121	3,280,787	2,117,481	2,515,334	4,909,752	10,222,015	2,999,428	28,163,896	1,996,197	28,162,093

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

Ricardo Jaramillo Mejía
 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 15 de mayo de 2024)



ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

CAPITULO I: ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.
Estado intermedio condensado de Flujos de Efectivo Consolidado
Al 31 de marzo de 2024
 (Con cifras comparativas al 31 de marzo de 2023)
 (Expresados en millones de pesos colombianos)

	Nota	Marzo 2024	Marzo 2023
Flujos de efectivo de actividades de operación			
Ganancia antes de impuestos operaciones continuas		5,595,121	1,169,952
Ganancia neta operaciones discontinuas	9	23,031	3,200
Ganancia antes de impuestos		5,618,152	1,173,152
Ajustes para conciliar la ganancia neta del ejercicio			
Intereses	19	281,517	261,648
Gastos de depreciación y amortización		141,126	164,388
Deterioro de valor reconocidas en el resultado del periodo		135,979	12,481
Deterioro de inversiones	5	4,959	17,916
Variación de moneda extranjera		(171,605)	296,800
Ganancias del valor razonable		(391,958)	(378,219)
Valoración de inversiones a costo amortizado	5	(742,897)	(818,853)
Ganancias no distribuidas por aplicación del método de participación	8	(989,902)	(574,776)
Impuesto diferido, neto		(90,935)	64,925
Otras entradas efectivo		466	839
Ganancia en venta de inversiones	9	(4,013,612)	-
Cambios en los activos y pasivos operativos			
Inventarios		3,112	(571)
Cuentas por cobrar la actividad aseguradora		123,682	490,164
Otras cuentas por cobrar		(358,107)	(146,989)
Cuentas por cobrar partes relacionadas		(497,904)	15,756
Otras cuentas por pagar		(85,113)	139,552
Cuentas por pagar la actividad aseguradora		(52,994)	(54,707)
Ajuste costo de adquisición de negocios -DAC		16,696	158,558
Provisiones		(123,961)	54,995
Otros activos y pasivos no financieros		(77,399)	(60,014)
Disposición de activos no corrientes		(212,147)	1,252
Variación de los contratos de seguro neta		895,005	876,617
Dividendos recibidos asociadas		803,406	234,794
Impuesto de renta pagado		(382,235)	(297,558)
Intereses recibidos		330,593	311,684
Flujos de efectivo provisto de actividades de operación		163,924	1,943,834
Flujos de efectivo de actividades de inversión			
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		5,480,622	7,410,602
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		(6,191,892)	(8,045,893)
Flujos de efectivo utilizados en capitalización de negocios conjuntos		(16,321)	(700)
Importes procedentes de la venta de propiedades y equipo		17,746	5,739
Compras de propiedades, equipo		(17,964)	(13,995)
Importes procedentes de ventas de activos intangibles		201,500	28,743
Compras de activos intangibles		(25,926)	(841,505)
Recursos por ventas de otros activos a largo plazo		44,765	36,432
Dividendos recibidos instrumentos financieros		46	-
Compras de otros activos a largo plazo		(99,024)	(84,489)
Flujos de efectivo usados para actividades de inversión		(606,448)	(1,505,066)
Flujos de efectivo de actividades de financiación			
Cobros (Pagos) de contratos de futuro, a término, de opciones financiera (swaps)		7,667	(213,248)
Importes procedentes de préstamos		3,617,381	201,747
Reembolsos de préstamos		(1,334,184)	(160,891)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		(43,587)	(16,976)
Dividendos pagados a accionistas de la controlante		(92,977)	(113,410)
Intereses pagados		(1,438,962)	(161,215)
Flujos de efectivo provisto (usado) en actividades de financiación		715,338	(453,993)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		272,814	(15,225)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		(28,480)	(5,729)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		244,334	(20,954)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		3,305,577	3,569,969
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo		3,549,911	3,549,015

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

Rafaelo Jaramillo Mejía
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 15 de mayo de 2024)

Hechos posteriores a la fecha de publicación de los Estados Financieros Consolidados

Los presentes estados financieros consolidados con corte al 31 de marzo de 2024 fueron preparados para propósito de supervisión y autorizados para su emisión por la Junta Directiva de Grupo SURA el 15 de mayo de 2024. Entre la fecha de corte de los estados financieros y la fecha de autorización para su publicación se presentaron los siguientes hechos relevantes que no implican ajustes a los estados financieros presentados:

Oferta Pública de Adquisición (“OPA”) por acciones de Grupo Nutresa

El 11 de abril de 2024 Grupo de Inversiones Suramericana S.A. (“Grupo SURA”) concluyó la Oferta Pública de Adquisición (“OPA”) por el 23.1% de las acciones de Grupo Nutresa lanzada por Grupo SURA, Grupo Argos S.A., Graystone Holdings S.A. (vehículo de IHC Capital Holding L.L.C.), JGDB Holding S.A.S. y Nugil S.A.S., en el marco de la ejecución del Acuerdo suscrito el 15 de junio de 2023.

El resultado de la OPA fue el siguiente:

Número de aceptaciones	Cantidad de acciones	Porcentaje de acciones en circulación
1583	102.914.771	22.48%

Según la forma de pago, los resultados de la OPA fueron los siguientes:

Forma de Pago	Cantidad de acciones	Porcentaje de acciones en circulación	Cantidad de acciones adjudicadas a Grupo SURA
Pesos	90.455,140	19.76%	32.895.537
Dólares	10,298,598	2.25%	1.592.935
Acciones	2.161.033	0.47%	1.691.530

El estimado de los efectos financieros del Oferta Pública de Adquisición (“OPA”) por acciones de Grupo Nutresa se detalla a continuación:

Efectos contables de la OPA		Descripción
Activo no corriente mantenido para la venta (Acciones Grupo Nutresa S.A.)- Efectivo	1,557,870	Adquisición de 34.488.472 de Grupo Nutresa S.A.
Activo no corriente mantenido para la venta (Acciones Grupo Nutresa)- Intercambio	68,023	Adquisición de 1.691.530 de Grupo Nutresa S.A.
Efectos patrimonial recolocación Acciones Grupo SURA	(2,904)	Entregan de 1.258.143 acciones de Grupo SURA (Recolocación)
Efectos resultados Acciones Sociedad Portafolio	3,448	Entrega en acciones 955.698 de Sociedad Portafolio S.A.
Pérdida venta de acciones (Sociedad Portafolio)	(544)	

Los registros de la OPA se reflejarán al cierre de los Estados Financieros de abril de 2024.



Finalización de la ejecución del Acuerdo junio 15 de 2023 y cambio significativo en la composición accionaria

El 25 de abril de 2024 se llevó a cabo la segunda parte del intercambio directo de acciones, con lo cual finaliza la ejecución del Acuerdo Marco firmado el pasado 15 de junio de 2023 y sus posteriores modificaciones (los “Acuerdos”). Como resultado de esta segunda parte del intercambio, y según lo previsto en los Acuerdos:

1. Grupo SURA recibió por parte de NUGIL S.A.S. (“Nugil”), JGDB Holding S.A.S. (“JGDB”) e IHC Capital Holding LLC (“IHC”):
 - a) Acciones ordinarias propias correspondientes al 5.38%, calculado sobre las acciones ordinarias de Grupo SURA antes del segundo momento 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 y se generará una disminución en el número de acciones en circulación de la sociedad; y
 - b) Acciones de Sociedad Portafolio S.A., correspondientes al 12.83% calculado sobre el total de las acciones en circulación de esta sociedad.
2. Grupo SURA entregó 36.180.002 acciones de Grupo Nutresa a NUGIL, JGDB e IHC, las cuales fueron adquiridas en la Oferta Pública de Adquisición por acciones de este emisor que concluyó el pasado 11 de abril de 2024.
3. Finalmente, derivado de esta segunda parte del intercambio, la base accionaria de Grupo SURA tuvo varias modificaciones, dentro de las cuales se destaca que JGDB deja de ser accionista de la Sociedad, al haber entregado el 6.1% del que era titular a la fecha, calculado sobre las acciones ordinarias de Grupo SURA antes del segundo momento del intercambio

El cambio en la composición accionaria se reflejó al cierre de operaciones del día 25 de abril en el libro de accionistas de la sociedad. Con estas operaciones, concluye la ejecución de las obligaciones previstas en el Acuerdo Marco, dando cumplimiento a los objetivos pactados por las partes que lo suscribieron. En consecuencia, Grupo SURA y Grupo Argos dejan de ser accionistas de Grupo Nutresa, y JGDB, Nugil e IHC dejaron de ser accionistas de Grupo SURA.

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

Efectos contables		Descripción
Reserva de readquisición de acciones	991,642	Reciben 18.194.021 Acciones de Grupo SURA
Inversión en asociadas (Sociedad de Portafolio S.A.) ¹	731,212	Reciben 58.740.696 de Sociedad de Portafolio S.A.
Activo no corriente mantenido para la venta (Acciones Grupo Nutresa)	1,634,30	Entregan de 36.180.002 acciones de Grupo Nutresa S.A.
Efecto II Intercambio (Resultado)	88,553	

Los registros del intercambio II se reflejará en el cierre de los Estados Financieros de abril de 2024

¹ El 25 de abril de 2024 Grupo Sura S. A. aportó un total de 31.500.000 acciones ordinarias, equivalentes al 6,88% de las acciones ordinarias en circulación de la Sociedad, al patrimonio autónomo inhibitor del voto denominado P. A. Acciones SP. Es importante mencionar que ha esta fecha se tienen un total de 161.500.000 acciones ordinarias, equivalentes al 35,28% aportadas al patrimonio autónomo.



Cambios en la composición accionaria de Grupo SURA

El 16 de abril de 2024 Grupo Argos S. A. aportó 6.000.000 acciones ordinarias, equivalentes al 1,6 % de las acciones ordinarias en circulación de Grupo SURA, al patrimonio autónomo inhibidor del voto denominado FAP Grupo Argos.

Reformas estatutarias de Sociedad Portafolio S.A.

El 9 de mayo de 2024 la Asamblea de Accionistas de Sociedad Portafolio S.A. aprobó una reforma al artículo 3° de sus Estatutos Sociales en los términos de duración de la sociedad, ajustado la fecha de expiración de la Sociedad del 12 de agosto de 2050 al 5 de junio de 2024. Una vez expirado el término de duración, la Sociedad entrará en disolución e inmediatamente y sin necesidad de formalidad adicional alguna en estado de liquidación.



Estados financieros Separados

1er

Trimestre 2024

RESPONSABILIDADES DE LOS DIRECTIVOS SOBRE LAS CUENTAS

Se requiere que los Directivos preparen estados financieros intermedios condensados separados, por cada período financiero, que presenten razonablemente la situación financiera, los resultados y los flujos de efectivo de la Compañía al 31 de marzo de 2024 con cifras comparativas al 31 de marzo y 31 de diciembre de 2023. 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



Ricardo Jaramillo Mejía
Presidente



Juan Guillermo Chica Ramírez
Contador Público
Tarjeta Profesional 64093-T

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

CERTIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS SEPARADOS

Los suscritos Representante Legal y Contador Público bajo cuya responsabilidad se prepararon los estados financieros intermedios condensados separados, certificamos:

Que, para la emisión del estado de situación financiera separado al 31 de marzo de 2024, 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 marzo de 2024, 31 de marzo y 31 de diciembre de 2023 no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones de la Compañía.



Ricardo Jaramillo Mejía
Presidente



Juan Guillermo Chica Ramírez
Contador Público
Tarjeta Profesional 64093-T





**Building a better
working world**

Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia

Señores:
Accionistas de Grupo de Inversiones Suramericana S.A.

Introducción

He revisado los estados financieros intermedios condensados separados adjuntos de Grupo de Inversiones Suramericana S.A., que comprenden el estado intermedio condensado de situación financiera separado al 31 de marzo de 2024, los correspondientes estados intermedios condensados de resultados separado y de resultados integrales separado, el estado intermedio condensado de cambios en el patrimonio separado y de flujo de efectivo separado por el período de tres meses terminados en esa fecha; así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen información sobre las políticas contables materiales. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y correcta presentación de esta información financiera intermedia, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Mi responsabilidad es emitir una conclusión sobre este reporte de información financiera intermedia, fundamentada en mi revisión.

Alcance de la Revisión

He efectuado mi revisión de acuerdo con la norma internacional de trabajos de revisión 2410 *Revisión de información financiera intermedia realizada por el auditor independiente de la entidad* aceptada en Colombia. Una revisión de la información financiera a una fecha intermedia consiste principalmente en hacer indagaciones con el personal de la Compañía responsable de los asuntos financieros y contables; y en aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor al examen que se practica a los estados financieros al cierre del ejercicio, de acuerdo con normas internacionales de auditoría aceptadas en Colombia, y, en consecuencia, no me permite obtener una seguridad de que hayan llegado a mi conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. En consecuencia, no expreso una opinión de auditoría.

Conclusión

Como resultado de mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ningún asunto que me haga pensar que la información financiera intermedia adjunta, no presenta razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera intermedia separada de Grupo de Inversiones Suramericana S.A., al 31 de marzo de 2024, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el período de tres meses terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

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) 380 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





**Building a better
working world**

Otra Información

Los formatos que serán transmitidos a la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) han sido revisados por mí, previo a la firma digital de los mismos en formato XBRL y PDF, de acuerdo con la Circular 038 de 2015 y sus modificatorias. La información contenida en los mencionados formatos es concordante con la información financiera intermedia adjunta al presente informe, la cual fue tomada de los libros de contabilidad de la Compañía.

Daniel Andrés Jaramillo Valencia
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 140779-T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530

Medellín, Colombia
15 de mayo de 2024

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

CAPITULO I: ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.
Estado Intermedio Condensado de Situación Financiera Separado
Al 31 de marzo de 2024
 (Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2023)
 (Expresados en millones de pesos colombianos)

	Nota	Marzo 2024	Diciembre 2023
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	4,810	442,550
Inversiones	5	59,183	60,110
Instrumentos derivados	5	259,911	302,091
Cuentas por cobrar partes relacionadas	19	1,540,001	439,832
Otras cuentas por cobrar	5	283,490	1,973
Activos por impuestos corrientes, neto	6	-	143
Inversiones en asociadas	7	12,108,673	11,436,146
Inversiones en subsidiarias	7	17,125,366	17,546,364
Activos no corrientes mantenidos para la venta	8	-	3,054,016
Propiedades y equipo, neto		1,820	1,932
Activos por derecho de uso		15,553	18,040
Activos por impuestos diferidos, neto	6	27,884	-
Otros activos		244	244
Total activos		31,426,955	33,301,441
Pasivos			
Obligaciones financieras	5	2,882,341	2,860,073
Instrumentos derivados	5	175,213	204,820
Pasivos por arrendamientos		11,559	11,872
Pasivos con partes relacionadas	19	668,293	223,603
Otras cuentas por pagar	5	95,666	77,453
Pasivos por impuestos corrientes, neto	6	737,681	-
Beneficios a empleados		6,533	13,443
Bonos emitidos	5	3,353,257	3,487,199
Pasivo por impuestos diferidos, neto	6	-	277,295
Acciones preferenciales	5	459,776	459,834
Total pasivos		8,390,318	7,615,582
Patrimonio			
Capital emitido	10	109,121	109,121
Prima de emisión	10	3,290,767	3,290,767
Reservas	10	566,470	138,795
Reserva para readquisición de acciones	10	2,515,334	7,261,206
Ganancia del periodo		5,425,966	1,056,655
Ganancias acumuladas		9,660,487	12,008,392
Otros resultados integrales	12	1,468,491	1,820,913
Total Patrimonio		23,036,636	25,685,849
Total patrimonio y pasivos		31,426,955	33,301,441


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



Ricardo Jaramillo Mejía
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 15 de mayo de 2024)

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

CAPITULO I: ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.
Estado Intermedio Condensado de Resultados Separado
Al 31 de marzo de 2024
 (Con cifras comparativas al 31 de marzo de 2023)
 (Expresados en millones de pesos colombianos, excepto la ganancia por acción)

	Nota	Marzo 2024	Marzo 2023
Ingresos			
Dividendos	13	992,721	1,161,899
Ingresos por inversiones, neto	13	16,567	5,132
Pérdida neta en inversiones a valor razonable	5	(21,962)	(1,182)
Ganancia por método de participación	7	514,517	439,483
Ganancias en venta de inversiones	8	4,683,493	-
Otros ingresos	13	841	16,091
Ingresos operacionales		6,186,177	1,621,423
Gastos operacionales			
Gastos administrativos	14	(9,084)	(8,483)
Beneficios a empleados		(8,139)	(7,210)
Honorarios	15	(15,187)	(12,716)
Depreciaciones		(598)	(615)
Gastos operacionales		(33,008)	(29,024)
Ganancia operativa		6,153,169	1,592,399
Ganancia neta a valor razonable - derivados	5, 16	(444)	(31,771)
Diferencia en cambio, neto	16	(502)	36,243
Intereses	16	(214,142)	(145,733)
Resultado financiero		(215,088)	(141,261)
Ganancia antes de impuestos sobre la renta		5,938,081	1,451,138
Impuestos a las ganancias	6	(512,115)	189
Ganancia neta		5,425,966	1,451,327
Ganancia neta por acción	17	11,036	2,523
Ganancia neta por acción diluida	17	10,298	2,407

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



Ricardo Jaramillo Mejía
Representante Legal



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

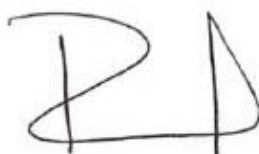


Daniel Andrés Jaramillo Valencia
Revisor Fiscal
T.P. 140779-T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-53
(Véase mi informe del 15 de mayo de 2024)

GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.
Estado Intermedio Condensado de Resultados Integrales Separado
31 de marzo de 2024
(Con cifras comparativas al 31 de marzo de 2023)
(Expresados en millones de pesos colombianos)

	Nota	Marzo 2024	Marzo 2023
Ganancia del periodo		5,425,988	1,451,327
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos			
Pérdida de inversiones en instrumentos de patrimonio	12	(1,975)	(3,750)
Participación de otro resultado integral de subsidiarias contabilizados utilizando el método de la participación	12	(6,099)	16,100
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos diferidos		(8,074)	12,350
Partidas que se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos			
Ganancia (pérdida) por cobertura de flujo de efectivo	12	397	(12,269)
Participación de otro resultado integral de subsidiarias contabilizados utilizando el método de la participación	12	(344,745)	257,239
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado, neto de impuestos		(344,348)	244,970
Total otros resultados integrales		(352,422)	257,320
Resultado integral total		5,073,544	1,708,847

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



Ricardo Jaramillo Mejía
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 15 de mayo de 2024)


GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.
Estado Intermedio Condensado de Cambios en el Patrimonio Separado
Al 31 de marzo de 2024
 (Con cifras comparativas al 31 de marzo de 2023)
 (Expresados en millones de pesos colombianos)

	Nota	Capital emitido	Prima de emisión	Reservas	Reserva readquisición acciones	Ganancia del periodo, neta	Ganancias acumuladas	Otros resultados integrales	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2022		109,121	3,290,767	8,837,602	244,848	1,058,964	11,925,247	4,235,540	27,702,089
Otros resultados integrales	12	-	-	-	-	-	-	257,320	257,320
Ganancia del ejercicio		-	-	-	-	1,451,327	-	-	1,451,327
Resultado integral total neto del periodo		-	-	-	-	1,451,327	-	257,320	1,708,647
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	11	-	-	(741,413)	-	-	-	-	(741,413)
Readquisición de acciones	10	-	-	(55,152)	55,152	-	-	-	-
Dividendo mínimo acciones Preferenciales		-	-	-	-	-	10,119	-	10,119
Retención en la fuente imputable a accionista		-	-	-	-	-	838	-	838
Saldo al 31 de marzo 2023		109,121	3,290,767	7,100,001	300,000	1,451,327	11,936,204	4,482,860	28,680,280
Saldo al 31 de diciembre de 2023		109,121	3,290,767	138,795	7,261,206	1,058,955	12,006,392	1,620,813	25,685,849
Otros resultados integrales	12	-	-	-	-	-	-	(352,422)	(352,422)
Ganancia del ejercicio		-	-	-	-	5,425,968	-	-	5,425,968
Resultado integral total neto del periodo		-	-	-	-	5,425,968	-	(352,422)	5,073,544
Traslado a ganancias acumuladas		-	-	1,056,655	-	(1,056,655)	-	-	-
Distribución de resultados 2023 según acta de Asamblea de Accionistas No 46 del 22 de marzo de 2024:									
Dividendo ordinario (1.400 pesos por acción) reconocidos como distribuciones a los propietarios	11	-	-	(628,980)	-	-	-	-	(628,980)
Constitución de reservas para readquisición de acciones	10	-	-	-	2,358,416	-	(2,358,416)	-	-
Readquisición de acciones	10	-	-	-	(7,104,288)	-	-	-	(7,104,288)
Dividendo mínimo acciones preferenciales		-	-	-	-	-	10,119	-	10,119
Retención en la fuente imputable a accionista		-	-	-	-	-	392	-	392
Saldo al 31 de marzo 2024		109,121	3,290,767	566,470	2,515,334	5,425,968	8,680,487	1,468,481	23,038,638

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


 Ricardo Jaramillo Mejía
 Representante Legal


 Juan Guillermo Chica Ramírez
 Contador
 T.P. 64063-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 15 de mayo de 2024)

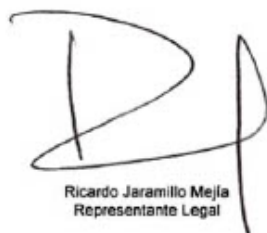
ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

CAPITULO I: ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.
Estado Intermedio Condensado de Flujos de Efectivo Separado
31 Marzo de 2024
 (Con cifras comparativas al 31 de marzo de 2023)
 (Expresado en millones de pesos colombianos)

	Nota	Marzo 2024	Marzo 2023
Flujos de efectivo de actividades de operación			
Ganancia antes de impuestos sobre la renta		5,938,081	1,451,138
Ajustes para conciliar la ganancia neta del ejercicio			
Intereses	16	214,142	145,733
Gastos de depreciación y amortización		598	615
Perdida (Ganancia) de moneda extranjera no realizadas		21,829	(37,141)
Valor razonable - Derivados e inversiones	5	(602)	31,771
Ganancias no distribuidas por aplicación del método de participación	7	(514,517)	(439,483)
Retención en la fuente por dividendos recibidos		392	838
Amortización de usufructo	19	-	(16,089)
Ganancia en venta de inversiones	8	(4,683,493)	-
Cambios en los activos y pasivos operativos			
Incremento de otras cuentas por pagar		18,213	110,915
Incremento de otras cuentas por cobrar		(281,517)	(2,719)
Incremento en cuentas por cobrar partes relacionadas		(954,218)	(1,161,912)
Ajuste por beneficios a empleados y otras provisiones		(6,910)	1,218
Otros ajustes de efectivo de inversión o financiación		-	13
Dividendos recibidos asociadas y subsidiarias		400,525	234,794
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(79,684)	(225)
Intereses pagados		(5,820)	(659)
Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación		67,019	318,807
Flujos de efectivo utilizados en procedentes de actividades de inversión			
Otros pagos para adquirir instrumentos de patrimonio o de deuda de otras entidades	5	-	(716)
Flujos de efectivo utilizados de la disminución de subsidiarias		13	-
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias		(1,147)	-
Compras de propiedades, equipo		-	(25)
Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión		(1,134)	(741)
Flujos de efectivo (utilizados en) actividades de financiación			
(Cobros) pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones financiera (swaps)		(2,953)	(106,983)
Importes procedentes de préstamos		524,700	168,549
Reembolsos de préstamos		(681,038)	(110,653)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		(509)	(477)
Dividendos pagados		(185,189)	(113,442)
Intereses pagados		(137,311)	(98,683)
Flujos de efectivo (utilizados en) actividades de financiación		(482,300)	(261,689)
(Disminución) Aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(416,415)	56,378
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		(21,325)	1,161
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		442,550	5,025
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo		4,810	62,564

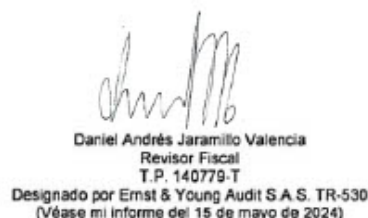
Las notas que acompañan a los estados financieros son parte integral de estos.



Ricardo Jaramillo Mejía
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 15 de mayo de 2024)

Hechos posteriores a la fecha de publicación de los Estados Financieros Separados

Los presentes estados financieros separados con corte al 31 de marzo de 2024 fueron preparados para propósito de supervisión y autorizados para su emisión por la Junta Directiva de Grupo SURA el 15 de mayo de 2024. Entre la fecha de corte de los estados financieros y la fecha de autorización para su publicación se presentaron los siguientes hechos relevantes que no implican ajustes a los estados financieros presentados:

Oferta Pública de Adquisición (“OPA”) por acciones de Grupo Nutresa

El 11 de abril de 2024 Grupo de Inversiones Suramericana S.A. (“Grupo SURA”) concluyó la Oferta Pública de Adquisición (“OPA”) por el 23.1% de las acciones de Grupo Nutresa lanzada por Grupo SURA, Grupo Argos S.A., Graystone Holdings S.A. (vehículo de IHC Capital Holding L.L.C.), JGDB Holding S.A.S. y Nugil S.A.S., en el marco de la ejecución del Acuerdo suscrito el 15 de junio de 2023.

El resultado de la OPA fue el siguiente:

Número de aceptaciones	Cantidad de acciones	Porcentaje de acciones en circulación
1583	102.914.771	22.48%

Según la forma de pago, los resultados de la OPA fueron los siguientes:

Forma de Pago	Cantidad de acciones	Porcentaje de acciones en circulación	Cantidad de acciones adjudicadas a Grupo SURA
Pesos	90.455.140	19.76%	32.895.537
Dólares	10,298,598	2.25%	1.592.935
Acciones	2.161.033	0.47%	1.691.530

El estimado de los efectos financieros del Oferta Pública de Adquisición (“OPA”) por acciones de Grupo Nutresa se detalla a continuación:

Efectos contables de la OPA	Descripción
Activo no corriente mantenido para la venta (Acciones Grupo Nutresa S.A.)- Efectivo	1,557,870 Adquisición de 34.488.472 de Grupo Nutresa S.A.
Activo no corriente mantenido para la venta (Acciones Grupo Nutresa)- Intercambio	68,023 Adquisición de 1.691.530 de Grupo Nutresa S.A.
Efectos patrimonial recolocación Acciones Grupo SURA	(2,904) Entregan de 1.258.143 acciones de Grupo SURA (Recolocación)
Efectos resultados Acciones Sociedad Portafolio	2,800 Entrega en acciones 955.698 de Sociedad Portafolio S.A.
Total efecto OPA	(104)

Finalización de la ejecución del Acuerdo junio 15 de 2023 y cambio significativo en la composición accionaria

El 25 de abril de 2024 se llevó a cabo la segunda parte del intercambio directo de acciones, con lo cual finaliza la ejecución del Acuerdo Marco firmado el pasado 15 de junio de 2023 y sus posteriores



modificaciones (los “Acuerdos”). Como resultado de esta segunda parte del intercambio, y según lo previsto en los Acuerdos:

1. Grupo SURA recibió por parte de NUGIL S.A.S. (“Nugil”), JGDB Holding S.A.S. (“JGDB”) e IHC Capital Holding LLC (“IHC”):
 - a) Acciones ordinarias propias correspondientes al 5.38%, calculado sobre las acciones ordinarias de Grupo SURA antes del segundo momento 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 y se generará una disminución en el número de acciones en circulación de la sociedad; y
 - b) Acciones de Sociedad Portafolio S.A., correspondientes al 12.83% calculado sobre el total de las acciones en circulación de esta sociedad.
2. Grupo SURA entregó 36.180.002 acciones de Grupo Nutresa a NUGIL, JGDB e IHC, las cuales fueron adquiridas en la Oferta Pública de Adquisición por acciones de este emisor que concluyó el pasado 11 de abril de 2024.
3. Finalmente, derivado de esta segunda parte del intercambio, la base accionarial de Grupo SURA tuvo varias modificaciones, dentro de las cuales se destaca que JGDB deja de ser accionista de la Sociedad, al haber entregado el 6.1% del que era titular a la fecha, calculado sobre las acciones ordinarias de Grupo SURA antes del segundo momento del intercambio.

El cambio en la composición accionaria se reflejó al cierre de operaciones el día 25 de abril en el libro de accionistas de la sociedad. Con estas operaciones, concluye la ejecución de las obligaciones previstas en el Acuerdo Marco, dando cumplimiento a los objetivos pactados por las partes que lo suscribieron. En consecuencia, Grupo SURA y Grupo Argos dejan de ser accionistas de Grupo Nutresa, y JGDB, Nugil e IHC dejaron de ser accionistas de Grupo SURA.

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

Efectos contables		Descripción
Reserva de readquisición de acciones	991,642	Reciben 18.194.021 Acciones de Grupo SURA S.A.
Inversión en asociadas (Sociedad de Portafolio S.A.) ²	731,212	Reciben 58.740.696 de Sociedad de Portafolio S.A.
Activo no corriente mantenido para la venta (Acciones Grupo Nutresa)	1,634,301	Entregan de 36.180.002 acciones de Grupo Nutresa S.A.
Efecto II Intercambio (Resultado)	88,553	

El intercambio II se reflejará en el cierre de los Estados Financieros de abril de 2024.

² El 25 de abril de 2024 Grupo Sura S. A. aportó un total de 31.500.000 acciones ordinarias, equivalentes al 6,88% de las acciones ordinarias en circulación de la Sociedad, al patrimonio autónomo inhibitor del voto denominado P. A. Acciones SP. Es importante mencionar que ha esta fecha se tienen un total de 161.500.000 acciones ordinarias, equivalentes al 35,28% aportadas al patrimonio autónomo.



Cambios en la composición accionaria de Grupo SURA

El 16 de abril de 2024 Grupo Argos S. A. aportó 6.000.000 acciones ordinarias, equivalentes al 1,6 % de las acciones ordinarias en circulación de Grupo SURA, al patrimonio autónomo inhibidor del voto denominado FAP Grupo Argos.

Reformas estatutarias de Sociedad Portafolio S.A.

El 9 de mayo de 2024 la Asamblea de Accionistas de Sociedad Portafolio S.A. aprobó una reforma al artículo 3° de sus Estatutos Sociales en los términos de duración de la sociedad, ajustado la fecha de expiración de la Sociedad del 12 de agosto de 2050 al 5 de junio de 2024. Una vez expirado el término de duración, la Sociedad entrará en disolución e inmediatamente y sin necesidad de formalidad adicional alguna en estado de liquidación.



Anexos de la Administración

Conciliación efectos no recurrentes del trimestre

Cifras en millones	1T24	1T23	Var %	Var % Ex-FX
Ganancia operativa	5,951,026	1,396,875	326.0%	350.7%
Ganancia en venta de inversiones (Nutresa)	4,013,612	0		
Metodo de participación Nutresa	0	94,028		
Efectos no recurrentes metodo de part. Grupo Argos	622,966	0		
Ganancia operativa recurrente	1,314,448	1,302,847	0.9%	7.2%

Cifras en millones	1T24	1T23	Var %	Var % Ex-FX
Utilidad neta controladora	4,909,752	834,275	488.5%	513.9%
Ganancia en venta de inversiones neto de impuestos (Nutresa)	3,652,075	0		
Metodo de participación Nutresa	0	94,028		
Efectos no recurrentes metodo de part. Grupo Argos	622,966	0		
Utilidad neta controladora recurrente	634,711	740,247	-14.3%	-10.1%

