

2025

INFORME

PERIÓDICO

TRIMESTRAL

IT

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 COP 2.3 billones en 3 emisiones de bonos ordinarios por COP 750,000 millones, COP 550,000 millones y COP 1 billón, respectivamente y de los cuales se encuentran vigentes COP 1.3 billones. 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 de los cuales se han recomprado USD 250 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 representado en 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 186,416,831, para un total de 282,620,429 acciones en circulación a cierre de marzo del 2025. 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 2025. 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).

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.

- **Acuerdo Marco:** acuerdo suscrito por Grupo SURA y otras sociedades, en desarrollo del cual se realizó un intercambio de acciones de Grupo Nutresa por acciones propias y de Sociedad Portafolio. Con la ejecución de esta transacción Grupo SURA dejó de ser accionista de Grupo Nutresa.¹
- **Afiliados a 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.
- **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.
- **Análisis de sensibilidad:** evaluación del impacto de cambios en variables clave sobre los resultados financieros.
- **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.
- **Cobertura de riesgos:** estrategias utilizadas para mitigar el riesgo financiero, a menudo mediante el uso de 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.

¹ <https://www.gruposura.com/noticia/suscripcion-acuerdo-material/>

- **Exposición al riesgo:** la cantidad de riesgo que la empresa está dispuesta a asumir en relación con un activo o pasivo.
- **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.
- **Investment Management:** unidad de negocio de SURA Investments que ofrece estrategias de inversión para clientes institucionales en activos tradicionales y alternativos, incluyendo productos de Real Estate, Deuda Privada e Infraestructura.
- **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.
- **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.
- **Proyecto de Escisión:** Se refiere al proyecto de escisión parcial por absorción² entre Grupo SURA, Grupo Argos y Cementos Argos aprobados por las Asambleas de Tenedores de Bonos y de Accionistas de las tres sociedades participantes.
- **Riesgo de Crédito:** La posibilidad de no cumplir con las obligaciones de pago.
- **Riesgo de Liquidez:** se refiere a la dificultad de la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras a corto plazo.
- **Riesgo de Mercado:** es el riesgo de pérdidas en posiciones de mercado debido a movimientos adversos en los precios de mercado.
- **Riesgo Estratégico:** riesgos que afectan la capacidad de la empresa para alcanzar sus objetivos estratégicos.

² El texto completo puede ser consultado en el siguiente enlace: <https://www.gruposura.com/wp-content/uploads/2025/01/sura-grupo-proyecto-escision-argos-asamblea-2025.pdf>

- **Riesgo Financiero:** se refiere a la posibilidad de que la empresa no pueda cumplir con sus obligaciones financieras debido a fluctuaciones en el mercado.
- **Riesgo Operativo:** riesgos derivados de fallos en los procesos internos, sistemas o personas.
- **Riesgo Sistémico:** riesgo de colapso de todo un sistema financiero o de mercado.
- **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.
- **Soluciones Corporativas:** unidad de negocio de SURA Investments que ofrece planes de pensiones privados y programas de ahorro.
- **Wealth Management:** unidad de negocio de SURA Investments que ofrece soluciones de gestión patrimonial para personas naturales.

Contenido

Emisiones de valores vigentes de Grupo SURA.....	1
Glosario.....	2
Grupo SURA Consolidado	6
Suramericana	10
SURA Asset Management.....	13
Grupo SURA individual.....	16
Análisis de riesgos	18
Riesgos financieros.....	18
Riesgo de mercado.....	18
Riesgo de crédito.....	22
Riesgo de liquidez.....	23
Otros riesgos	24
Riesgo Sistémico	27
Riesgos Emergentes y Tendencias.....	27
Cambios en los criterios de sostenibilidad.....	28
Criterios ambientales.....	28
Criterios sociales	28
Criterios de gobierno corporativo	28
Estados financieros Consolidados	31
Hechos posteriores a la fecha sobre la que se informa - Estados Financieros Consolidados	40
Estados financieros Separados	41
Hechos posteriores a la fecha sobre la que se informa - Estados Financieros Separados.....	50
Anexos	51
Anexos de la Administración.....	52
1. Estado de Resultados Consolidado proforma Suramericana.....	52
2. Estado de Resultados Consolidado ajustado Grupo SURA.....	53
3. Detalle de exposiciones a riesgos de Grupo SURA y sus inversiones 1T 2025	54

Ingresos totales

COP 7.0
billones

+4.8 %¹ vs Mar 2024

Utilidad antes de impuestos

COP 899
mil millones

-0.5 %¹ vs Mar 2024

Utilidad neta controladora

COP 519
mil millones

-12.2 %¹ vs Mar 2024

Notas aclaratorias

- Para efectos de comparabilidad de las cifras, se realizarán los siguientes ajustes con el objetivo de mostrar las variaciones que reflejan el desempeño de los negocios, considerando que dichos efectos ya no estarán presentes en el 2025.
 1. Se excluye la utilidad no recurrente debido a la ejecución del Acuerdo Marco para el 2024, que generó una **ganancia en venta de inversiones** por COP 4.0 billones y un **impuesto a las ganancias** por COP 363,241 millones.
 2. Se ajusta el método de participación de **Sociedad Portafolio** por COP 23,201 millones, dado que para el 2025 esta compañía deja de hacer parte de los resultados consolidados de Grupo SURA.
 3. Producto del Proyecto de Escisión suscrito el 27 de diciembre de 2024, aprobado por la Asamblea de Accionistas y de Tenedores de Bonos, se reclasifica la inversión de Grupo Argos que era contabilizada en el **método de participación a la línea resultado neto de activos no corrientes para distribuir a los accionistas** dado que Grupo Argos para a ser categorizados como un activo que van a ser entregados a los accionistas. Lo anterior representa para el 2024, un valor de COP 558,901 millones, el cual, para efectos de este informe se excluye para reflejar la estructura del portafolio de Grupo SURA especializado en servicios financieros.
 4. Se realiza un ajuste de la **utilidad generada por la EPS SURA** a marzo de 2024 por un valor de COP 106,148 millones que son COP 86,117 millones referentes a la utilidad apropiada por la participación que posee Grupo SURA, buscando hacer comparables los resultados y teniendo presente que los estados financieros bajo norma contable incluyeron los resultados de EPS SURA únicamente en los primeros cinco meses del 2024. Esto último, por cuanto la desconsolidación de EPS SURA en la subsidiaria Suramericana y, en consecuencia, en los Estados Financieros de Grupo SURA, se hizo efectiva a partir del 1º de junio de 2024.

Estado de resultados integral consolidado

- Las **primas emitidas**¹ se ubicaron en COP 5.6 billones a marzo de 2025 aumentando 10.7% respecto al mismo periodo del año anterior impulsado por el crecimiento en primas de la filial de Suramericana que estuvo jalonado por las soluciones de salud voluntaria en el segmento de Vida. Asimismo, este resultado fue gracias a las mayores primas de la compañía de Asulado por las rentas vitalicias expedidas desde este

¹ Cifras y variaciones porcentuales que se ajustan para el 2024: el método de participación de Sociedad Portafolio y Grupo Argos por COP 582,102 millones, la utilidad en venta de Nutresa por COP 4.0 billones y el impuesto asociado por COP 363,241 millones. Adicionalmente excluyen los efectos de la EPS que obtuvo una utilidad de COP 106,148 millones para marzo del 2024.

² ROE Grupo SURA ajustado por: a) amortización de los intangibles producto de las adquisiciones a la utilidad neta, b) Se excluye la inversión de Grupo Argos del patrimonio y de la utilidad de los últimos 12 meses producto del no reconocimiento del método de participación a partir del 2025. c) Se excluyen la utilidad no recurrente asociados al intercambio de Nutresa 2024 d) Se excluye la EPS en 2024.

negocio, las cuales se ven reflejadas en SURA Asset Management. Por su parte, las **primas retenidas devengadas** presentaron un incremento de COP 834,869 millones que corresponden a un 25.9% adicional al resultado del año anterior, impulsadas las compañías de Asulado y Suramericana.

Los **ingresos por comisiones**¹ se ubicaron en COP 1.2 billones para el primer trimestre del año con una variación de 4.8% respecto al año anterior impulsada por el crecimiento de este rubro principalmente en la filial de SURA Asset Management, el cual incrementó un 6.5% frente al año anterior gracias al crecimiento que presenta el segmento de Ahorro y Retiro, así como por crecimientos doble dígito de los ingresos por este concepto en el segmento de Sura Investments.

La línea del **método de participación**¹ alcanzó los COP 428,694 millones y presentó un incremento del 5.1% respecto a marzo del 2024 por el aumento en COP 18,171 millones del aporte de Bancolombia por este concepto; compañía que, en adelante, será la más representativa en esta cuenta.

Los **ingresos por inversiones**¹ alcanzaron los COP 767,503 millones y presentaron una disminución del 43.1% respecto a marzo del año anterior dado el menor ingreso por encaje y menores rendimientos del capital semilla en SURA Asset Management.

Es por lo anterior que los **ingresos totales**¹ incrementaron COP 318,654 millones comparado con marzo del año anterior, es decir, 4.8% y se situaron en COP 7.0 billones para el primer trimestre de 2025.

- Los **sinistros retenidos**¹ presentaron un incremento del 8.9% comparado con el primer trimestre del 2024 debido a mayores reservas técnicas en el negocio de rentas vitalicias de SURA Asset Management. En menor medida, Suramericana incrementó los siniestros retenidos en el segmento de Vida.
- Los **gastos operacionales**¹ aumentaron 5.7% respecto a marzo del año anterior y se ubicaron en COP 3.2 billones. Lo anterior se explica por mayores gastos administrativos y mayores costos por prestación de servicios así como gastos en comisiones a intermediarios en Suramericana. Por el lado de SURA Asset Management incrementaron los costos y gastos de seguros, así como los gastos administrativos.
- La **utilidad operativa**¹ cerró en COP 1.2 billones para el primer trimestre del año en curso presentando una disminución del 5.6% respecto al mismo trimestre del año anterior debido principalmente a los menores ingresos por inversiones y un crecimiento mayor de los gastos operacionales.
- Los **impuestos a las ganancias**¹ al 1T25 presentaron un aumento del 34.0% es decir, COP 78,954 millones principalmente por la variación en el impuesto diferido generado por la recompra anticipada de los bonos internacionales por USD 230 MM y las coberturas relacionadas con esta obligación.
- Por último, la **utilidad neta controladora**¹ alcanzó los COP 518,957 millones a marzo del 2025 en línea con las expectativas de resultados presentadas al mercado, llevando a una rentabilidad sobre el patrimonio, ROE ajustado del 9.5%².

¹ Cifras y variaciones porcentuales que se ajustan para el 2024: el método de participación de Sociedad Portafolio y Grupo Argos por COP 582,102 millones, la utilidad en venta de Nutresa por COP 4.0 billones y el impuesto asociado por COP 363,241 millones. Adicionalmente excluyen los efectos de la EPS que obtuvo una utilidad de COP 106,148 millones para marzo del 2024.

² ROE Grupo SURA ajustado por: a) amortización de los intangibles producto de las adquisiciones a la utilidad neta, b) Se excluye la inversión de Grupo Argos del patrimonio y de la utilidad de los últimos 12 meses producto del no reconocimiento del método de participación a partir del 2025. c) Se excluyen la utilidad no recurrente asociados al intercambio de Nutresa 2024 d) Se excluye la EPS en 2024.

Principales cifras

Grupo SURA consolidado

Cifras en millones	Mar 25	Mar 24 ajustado ³	Var.%
Primas emitidas	5,570,109	5,029,503	10.7%
Primas retenidas devengadas	4,061,644	3,226,775	25.9%
Ingresos por comisiones	1,181,932	1,127,397	4.8%
Método de participación de asociadas	428,694	407,800	5.1%
Ingreso por inversiones ¹	767,503	1,349,433	-43.1%
Ingresos totales	7,003,194	6,684,540	4.8%
Siniestros retenidos	-2,594,381	-2,381,384	8.9%
Gastos operacionales	-3,240,621	-3,065,693	5.7%
Utilidad Operativa	1,168,192	1,237,464	-5.6%
Resultado financiero	-269,001	-333,838	-19.4%
Ganancia antes de impuestos	899,191	903,626	-0.5%
Impuestos a las ganancias	-311,434	-232,480	34.0%
Utilidad Neta ajustada	587,657	692,855	-15.2%
Utilidad Neta controladora ajustada	518,957	591,162	-12.2%
Utilidad Neta EPS por participación Grupo SURA ²		86,117	
Utilidad en venta transacción Nutresa		4,013,612	
Impuesto transacción Nutresa		-363,241	
Grupo Argos y Sociedad Portafolio		582,102	
Utilidad neta controladora contable	518,957	4,909,752	-89.4%

Cifras en millones de COP. Cifras administrativas para marzo 2024.

¹ Ingreso por inversiones contiene las cuentas de rendimiento neto en inversiones a costo amortizado, ganancia neta en inversiones a valor razonable y ganancia en venta de inversiones.

² Hace referencia a la utilidad de la EPS SURA apropiada por Grupo SURA en el acumulado a marzo 2024 de COP 86,117 millones debido a la desconsolidación de la compañía en los resultados consolidados de Grupo SURA.

³ Ajusta el método de participación de Sociedad Portafolio y Grupo Argos por COP 582,102 millones. Ajusta la ganancia en venta de inversiones de Nutresa por COP 4.0 billones y el impuesto a las ganancias asociado a la transacción por COP 363,241 millones. Excluye los efectos de la EPS para marzo de 2024.

Contribución a la utilidad neta controladora

Cifras en millones	Mar 25	Mar 24 ajustado ⁵	Var.%
Suramericana (81.1%)	165,602	116,003	42.8%
SURA AM (93.3%)	221,140	265,701	-16.8%
Bancolombia	425,580	407,409	4.5%
Intereses GIS ¹	-202,627	-197,575	2.6%
Gastos de operación GIS	-37,868	-33,008	14.7%
Impacto cambiario ²	-6,372	-946	
Impuestos y otros	-46,497	33,578	
Utilidad neta controladora ajustada	518,957	591,162	-12.2%
Efectos netos transacción Nutresa ³		3,650,371	
Grupo Argos y Sociedad Portafolio		582,102	
Utilidad Neta EPS por participación Grupo SURA ²		86,117	
Utilidad neta controladora contable	518,957	4,909,752	-89.4%

Cifras en millones de COP. Cifras administrativas para marzo 2024.

¹ Los intereses se encuentran netos de ingresos por inversiones.

² Impacto cambiario incluye las ganancias a valor razonable derivados y diferencia en cambio.

³ Incluye la utilidad en venta de COP 4.0 billones y el impuesto asociado a la venta por COP 363,241 millones.

⁴ Hace referencia a la utilidad de la EPS SURA apropiada por Grupo SURA en el acumulado a marzo 2024 de COP 86,117 millones debido a la desconsolidación de la compañía en los resultados consolidados de Grupo SURA.

⁵ Cifras y variaciones porcentuales que se ajustan para el 2024: el método de participación de Sociedad Portafolio y Grupo Argos por COP 582,102 millones, la utilidad en venta de Nutresa por COP 4.0 billones y el impuesto asociado por COP 363,241 millones. Adicionalmente excluyen los efectos de la EPS que obtuvo una utilidad de COP 106,148 millones para marzo del 2024.

² ROE Grupo SURA ajustado por: a) amortización de los intangibles producto de las adquisiciones a la utilidad neta, b) Se excluye la inversión de Grupo Argos del patrimonio y de la utilidad de los últimos 12 meses producto del no reconocimiento del método de participación a partir del 2025. c) Se excluyen la utilidad no recurrente asociados al intercambio de Nutresa 2024 d) Se excluye la EPS en 2024.

⁵ Ajusta el método de participación de Sociedad Portafolio y Grupo Argos por COP 582,102 millones. Ajusta la ganancia en venta de inversiones de Nutresa por COP 4.0 billones y el impuesto a las ganancias asociado a la transacción por COP 363,241 millones. Excluye los efectos de la EPS para marzo de 2024.

Situación financiera consolidada

- Las **inversiones** en marzo se ubicaron en COP 46.2 billones e incrementaron 16.0% lo que equivale a COP 6.4 billones adicionales respecto a marzo de 2024 principalmente por el incremento en el portafolio de inversiones en Asulado. Por otra parte, los **activos no corrientes mantenidos para la venta y para distribuir a los accionistas** aumentaron en COP 6.1 billones para el primer trimestre, compensando la disminución del 33.0% en las **inversiones en asociadas y negocios conjuntos**, debido a la reclasificación de la inversión de Grupo Argos para el 2025 posterior a la aprobación del Proyecto de Escisión.

Finalmente, los **activos totales** para marzo del año actual alcanzaron los COP 95.4 billones incrementando COP 4.8 billones o 5.3% respecto al mismo periodo del 2024, principalmente por la cuenta de inversiones ya mencionada.

- Los **pasivos totales** cerraron en marzo en COP 67.4 billones aumentando 8.0%, es decir, COP 5.0 billones respecto al año anterior, lo que es explicado principalmente por un incremento de COP 5.1 billones en los **pasivos por contratos de seguros** debido al fortalecimiento del negocio asegurador de Asulado y Seguros de Vida Chile. De igual manera, las **obligaciones financieras** aumentaron COP 4.3 billones comparado con el año anterior debido al crédito Club Deal utilizado en parte para la recompra del bono internacional por USD 230 millones y también por mayores obligaciones financieras en la filial de SURA Asset Management. Lo anterior estuvo parcialmente contrarrestado por una disminución de COP 2.4 billones en los **bonos emitidos**, principalmente por la recompra del bono internacional con vencimiento en 2026 por USD 230 millones y por el vencimiento del bono de USD 500 millones en SURA Asset Management.
- Por último, el **patrimonio de la controladora** alcanzó una cifra de COP 26.0 billones para marzo del año actual permaneciendo relativamente estable respecto al patrimonio del año anterior. La disminución del 0.7% se debió en su mayoría a la readquisición de acciones de Grupo SURA como consecuencia de la ejecución del Acuerdo Marco y la liquidación de Sociedad Portafolio, ocurridos en el 2024.

¹ Cifras y variaciones porcentuales que se ajustan para el 2024: el método de participación de Sociedad Portafolio y Grupo Argos por COP 582,102 millones, la utilidad en venta de Nutresa por COP 4.0 billones y el impuesto asociado por COP 363,241 millones. Adicionalmente excluyen los efectos de la EPS que obtuvo una utilidad de COP 106,148 millones para marzo del 2024.

² ROE Grupo SURA ajustado por: a) amortización de los intangibles producto de las adquisiciones a la utilidad neta, b) Se excluye la inversión de Grupo Argos del patrimonio y de la utilidad de los últimos 12 meses producto del no reconocimiento del método de participación a partir del 2025. c) Se excluyen la utilidad no recurrente asociados al intercambio de Nutresa 2024 d) Se excluye la EPS en 2024.

Primas emitidas

COP 4.5
billones

+6.7 %¹ vs Mar 2024

% Siniestralidad / PD

57.9%
vs 59.1%¹

Mar 2025 vs Mar 2024

Utilidad neta controladora

COP 204
mil millones

+42.8 %¹ vs Mar 2024

Notas aclaratorias

- Para la presentación de los estados financieros a partir del 30 de junio de 2024 se ha definido un tratamiento contable independiente y particular para la filial -EPS SURA- en el marco de la interpretación y alcance de las normas internacionales de información financiera, en especial, en lo que respecta a la NIIF 10 sobre estados financieros consolidados, definiendo e interpretando que se ha perdido control sobre la participación en dicha inversión, reclasificando dicha participación como instrumento financiero medido a valor razonable con cambios en el ORI. Este tratamiento aplicó desde el 1 de junio de 2024 y, en el marco de la preparación de estos estados financieros consolidados de periodos intermedios al 31 de marzo de 2025, la situación continua. Por lo anterior, se estarán presentando y analizando para el presente informe, **cifras proforma** las cuales excluyen los efectos de consolidación de la EPS para el 2024 con el fin de hacer comparables las cifras, ya que para el 2025 no se encuentra dicha filial en las cifras de Suramericana.

Estado de resultados integral consolidado

- Las **primas emitidas** durante el primer trimestre alcanzan COP 4.5 billones con un crecimiento del 6.7%¹, destacándose el segmento de vida que crece un 13.6% gracias a las soluciones de salud voluntaria que incrementa un 28.1% su producción debido a la inclusión de nuevos productos que buscan democratizar cada vez más el acceso a la salud en la región y a un mejor comportamiento de las ventas nuevas. De igual forma, las soluciones de vida presentan un crecimiento del 7.5% impulsadas por el canal afinidad en Colombia. Las primas emitidas del segmento generales se mantienen estables frente al mismo periodo del año anterior debido a que las soluciones de movilidad decrecen un 12.6% por las reducciones de tarifas de seguros de autos en los mercados durante los últimos trimestres, esto se da una vez superada la coyuntura por cadenas de abastecimiento que generó presiones inflacionarias en este sector, asimismo la disminución en las primas de las soluciones de movilidad se deben a un menor número de asegurados; lo anterior se vio parcialmente compensado con el crecimiento del 15.3% en las primas de las soluciones de empresas.
- El **indicador de siniestralidad** durante el primer trimestre cierra en 57.9%, disminuyendo 122 pbs¹ frente al mismo periodo del año anterior, explicado por una menor frecuencia y severidad en la solución de riesgos laborales en Colombia y por un menor costo promedio en las soluciones de salud voluntaria. La menor siniestralidad en el segmento de vida es contrarrestada parcialmente por el segmento generales donde las soluciones de autos han incrementado su siniestralidad, retornado a niveles promedio históricos luego de la estabilización en las tarifas de los seguros de autos en la región; adicional, durante este trimestre se presentaron eventos de severidad en las soluciones de empresas para la filial de Uruguay y México.

¹ Cifras proforma que excluyen la EPS SURA en 2024

² ROE ajustado LTM: excluye amortización de intangibles. ROE 2024 Aísla efectos de venta de Argentina y Salvador en el 2023. Para el 2024 se excluye la EPS. Se ajusta el patrimonio debido a la reexpresión del IVA en los años 2023 y 2024.

- El **indicador de gastos varios** se ubica en 6.3% durante el primer trimestre, disminuyendo 63 pbs¹ por los menores costos de contrato de reaseguro en la filial de Chile. Por su parte, el **indicador de gastos administrativos** durante el primer trimestre alcanza un indicador del 16.8%¹ permaneciendo constante frente al mismo periodo del año anterior.
- El **ingreso por inversiones** alcanza los COP 546,117 millones en el primer trimestre de 2025, un incremento de 7.0%¹ al compararse con el mismo trimestre de 2024. El primer trimestre de 2025 presentó efectos positivos por la recuperación de los títulos de renta fija y los rendimientos de los activos alternativos, especialmente los fondos inmobiliarios y los productos derivados. Adicionalmente, la base de inversión consolidada se incrementó 10.6% frente al mismo trimestre de 2024. Por su parte, los niveles de inflación anual en Colombia se redujeron de 7.36% a 5.09% entre ambos trimestres, generando un menor ingreso de inversiones de los activos indexados durante el trimestre.
- La **utilidad neta controladora** durante el primer trimestre alcanza los COP 204,120 millones creciendo un 42.8%¹ respecto el mismo periodo del 2024. La **rentabilidad sobre el patrimonio ajustada** se ubica en un 14.0%².

¹ Cifras proforma que excluyen la EPS SURA en 2024

² ROE ajustado LTM: excluye amortización de intangibles. ROE 2024 Aísla efectos de venta de Argentina y Salvador en el 2023. Para el 2024 se excluye la EPS. Se ajusta el patrimonio debido a la reexpresión del IVA en los años 2023 y 2024.

Principales cifras

Suramericana consolidado - proforma

Cifras en millones	Mar 25	Mar 24 proforma	Var.%
Primas emitidas	4,534,584	4,250,115	6.7%
Primas retenidas devengadas	3,645,931	3,430,414	6.3%
Siniestralidad retenida	-2,110,134	-2,027,126	4.1%
Resultado técnico	551,920	494,608	11.6%
Gastos administrativos	-762,541	-714,933	6.7%
Resultado inversiones	546,117	510,208	7.0%
Utilidad neta proforma	204,120	142,985	42.8%
Utilidad neta controladora proforma	204,119	142,984	42.8%
EPS	0	106,148	
Utilidad neta controladora contable	204,119	249,132	-18.1%

% Siniestralidad / PRD	57.9%	59.1%	
% Eficiencia gastos	16.8%	16.8%	
ROE Ajustado (12m)	14.0%	12.2%	
ROTE Ajustado (12m)	17.1%	15.8%	

Cifras en millones de COP

Cifras administrativas que aíslan los efectos de la EPS en 2024

El cálculo del ROE y ROTE excluye los efectos de la venta de las operaciones de Argentina y El Salvador al igual que la EPS

Contribución a la utilidad neta – proforma

Cifras en millones	Mar 25	Mar 24 proforma	Var.%
Segmento Vida	211,977	131,893	60.7%
Segmento Generales	54,486	88,401	-38.4%
Segmento Salud	9,972	13,262	-24.8%
Gastos administrativos	-22,258	-20,404	9.1%
Intereses	-22,411	-25,350	-11.6%
Otros	-27,646	-44,816	-38.3%
Utilidad neta proforma	204,120	142,985	42.8%
EPS	0	106,148	
Utilidad neta contable	204,120	249,134	-18.1%

Cifras en millones de COP

Cifras administrativas que aíslan los efectos de la EPS en 2024

Gastos administrativos: gastos administrativos + honorarios

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

¹ Cifras proforma que excluyen la EPS SURA en 2024

² ROE ajustado LTM: excluye amortización de intangibles. ROE 2024 Aísla efectos de venta de Argentina y Salvador en el 2023. Para el 2024 se excluye la EPS. Se ajusta el patrimonio debido a la reexpresión del IVA en los años 2023 y 2024.

Ingresos por comisiones

COP 1.0
billón

+8.1 % vs Mar 2024

EBITDA sin encaje

COP 406
mil millones

-15.2 % vs Mar 2024

Utilidad neta controladora

COP 237
mil millones

-26.0 % vs Mar 2024

Estado de resultados integral consolidado

Durante el primer trimestre del año, los **activos bajo administración (AUM)** de SURA Asset Management alcanzaron COP 734 billones, lo que representa un incremento de 11.0% en comparación con el mismo trimestre del año anterior. Con este resultado, la compañía mantiene su capacidad de crecimiento a doble dígito, logro que ha sostenido durante ocho trimestres consecutivos.

El AUM del negocio de **Ahorro y Retiro** registró un aumento de 10.2%, impulsado principalmente por las contribuciones que crecieron 14.2%, sumando COP 48 billones en los últimos 12 meses. El rendimiento de los activos aportó COP 53.7 billones. Los negocios que más contribuyeron al crecimiento del AUM fueron Afore SURA en México y AFP Protección en Colombia, con una expansión de 21.3% y 11.0%, respectivamente.

Por otro lado, **SURA Investments** registró una variación de 17.7%, siendo el negocio con mayor crecimiento en AUM. Esta variación fue apalancada por sus tres segmentos: Investment Management, Wealth Management y Soluciones Corporativas, con variaciones de 22.9%, 16.7% y 12.2%, respectivamente.

- La **base salarial** comisionable experimentó un incremento de 2.9%. La desaceleración de la base salarial está explicada principalmente por menores crecimientos en los salarios promedio respecto al primer trimestre del 2024, en la medida que los niveles de inflación en las economías latinoamericanas avanzan en un proceso de convergencia a sus promedios históricos.
- Los **ingresos por comisiones** alcanzaron un valor de COP 1.0 billón en el primer trimestre del 2025, registrando un crecimiento de 8.1% frente al mismo periodo de 2024. En la vista por negocios, **Ahorro y Retiro** contribuyó a este rubro con COP 894,530 millones con un incremento de 6.8% frente 2024. Dentro de este negocio, las comisiones sobre AUM mostraron un mayor dinamismo, con una variación de 13.3% respecto al año anterior, mientras que las comisiones por flujo crecieron 3.3%.

Por otro lado, **SURA Investments** registró una variación de 18.8% en la línea de ingresos por comisiones, impulsado por el aumento de 17.7% en el AUM y la estabilidad en las tasas de comisiones.

- El **margen de seguros** aumentó 29.7% impulsado por Asulado, que experimentó un incremento del 105.7% en esta línea, explicado por un crecimiento de 24.6% en las primas emitidas en los ramos de seguro previsional y rentas vitalicias.

- El **encaje** cerró el primer trimestre del año con un resultado positivo, alcanzando COP 76,819 millones, lo que representa un rendimiento anualizado del 6.4%, destacando la gestión de los equipos de inversiones del negocio de Ahorro y Retiro que lograron Alpha de 36 meses en el 75% de los activos bajo su administración. Este resultado se dio en un contexto de mayor volatilidad en los mercados, derivada de la incertidumbre generada por las disputas comerciales y las tensiones geopolíticas. En comparación con el mismo trimestre de 2024, cuando la rentabilidad consolidada alcanzó 11.9%, los ingresos por encaje disminuyeron un 44.4%.
- Los **gastos operacionales** presentaron una variación de 10.2% respecto al primer trimestre de 2024. Esto se debe principalmente al aumento en los gastos de ventas en México, como resultado de la implementación de una estrategia orientada a fortalecer la fuerza comercial y a mantener su participación de mercado en medio de un entorno de mayor actividad comercial. Es importante resaltar que este gasto de adquisición adicional se ha visto acompañado de un crecimiento de 2x en el flujo neto comercial en los últimos 12 meses.

Otro factor que presionó los gastos operacionales fueron las mayores provisiones en AFP Protección producto del deslizamiento del salario mínimo frente a la inflación que tuvo un aumento de 142.4%.

- La **utilidad operativa** se ubicó en COP 408,471 millones, presentando una disminución de 24.2% frente al mismo periodo de 2024. El **EBITDA sin encaje** alcanzó COP 406,360 millones, con un margen sobre ingresos operacionales del 36.7%. Los resultados obtenidos están en línea con el presupuesto de la compañía para el primer trimestre, en el cual se materializaron mayores inversiones vía OPEX, para fortalecer la fuerza comercial y mejorar atributos clave del negocio. Es importante destacar que, durante los dos últimos años se realizaron esfuerzos de eficiencia que permitieron controlar el aumento en los gastos, llevándolos a niveles cercanos a la inflación.

El resultado de la utilidad operacional es también explicado por un efecto base de comparación ya que las rentabilidades del primer trimestre de 2024 fueron atípicamente altas, lo que se refleja en una caída tanto del encaje como de los otros ingresos operacionales, que registran la rentabilidad del capital semilla en el negocio de SURA Investments y las rentabilidades del patrimonio que respalda el esquema de seguro previsional en el negocio de Ahorro y Retiro en Colombia.

Para lo que resta del año, se espera que el resultado operativo supere el desempeño de 2024 en el acumulado, en la medida que los efectos base de comparación se suavizan y apalancado en la capacidad de crecimiento que la compañía mantiene en AUM e ingresos por comisiones.

- Finalmente, la compañía cerró el primer trimestre del año con una **utilidad neta** de COP 251,327 millones y una **utilidad neta controladora** de COP 236,974 millones. Los indicadores de rentabilidad del periodo corresponden a un ROE de 8.2% y un ROTE de 21.6%.

Principales cifras

SURA Asset Management consolidado

Cifras en millones	Mar 25	Mar 24	Var.% Ex-Fx
Ingresos por comisiones y honorarios	1,004,582	943,515	8.1%
Ingresos por encaje	76,819	135,323	-44.4%
Otros ingresos por inversiones	38,552	89,502	-58.3%
Margen total de seguros	46,219	34,449	29.7%
Ingreso (gasto) por método de participación	7,071	7,067	-4.2%
Gastos operacionales	-775,911	-712,767	10.2%
EBITDA	483,179	617,195	-21.8%
EBITDA sin encaje	406,360	481,872	-15.2%
Utilidad después de impuestos (antes de minoritario)	251,327	369,688	-32.6%
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio controladora	236,974	317,910	-26.0%
Saldo del encaje	4,836,550	4,562,526	4.0%
% Yield consolidada Anualizada	6.4%	11.9%	
Margen Operacional ¹	34.5%	43.4%	
Margen EBITDA ¹	40.8%	49.7%	
Margen EBITDA sin encaje	36.7%	43.4%	
ROE Ajustado (12m) ²	8.2%	10.1%	
ROTE Ajustado (12m) ²	21.6%	31.0%	
AUM Total	733,667,046	691,041,824	6.3%
AUM Total Ex El Salvador	733,667,046	663,300,519	11.0%
Clientes Ex El Salvador	23,477,220	22,093,876	6.3%

Variaciones porcentuales excluyendo efectos cambiarios

¹Margen Operacional y Margen EBITDA calculados con base a los ingresos operacionales, incluyendo Margen de Seguros

²ROE - ROTE ajustado excluyen los gastos por amortizaciones de intangibles asociados a adquisiciones y son calculados utilizando las cifras financieras reportadas por Grupo SURA

Contribución a la utilidad neta

Cifras en millones	Mar 25	Mar 24	Var.% Ex-Fx
Segmento Ahorro & Retiro	315,994	372,154	-14.9%
Sura Investments	16,316	15,426	6.7%
Rentas Vitalicias & Seguro Previsional	45,760	28,559	60.2%
Gastos Operacionales Corporativo - (sin D&A) ¹	-34,708	-26,201	31.1%
Gastos Financieros Netos de Ingresos Financieros - Corporativo	-54,057	-49,898	8.5%
Otros ²	-37,978	8,396	N/A
Utilidad neta operaciones discontinuas El Salvador	0	21,252	N/A
Utilidad Neta	251,327	369,688	-32.6%
Interés Minoritario	-14,353	-51,778	-72.3%
Utilidad Neta Controladora	236,974	317,910	-26.0%

¹Gastos Operacionales del Corporativo no incluyen gastos por depreciaciones y amortizaciones.

²Otros: incluye las siguientes cuentas del corporativo: ingresos por rendimientos de capital semilla, otros ingresos operacionales, depreciaciones y amortizaciones del Corporativo, ingreso/gasto por derivados financieros, ingreso/gasto por diferencia en cambio, impuestos pagados desde el Corporativo y utilidades de operaciones discontinuas (Ex operación en El Salvador).

Los segmentos de Ahorro & Retiro y Otros no incluyen ningún efecto por la operación de El Salvador, estos se aislaron en las líneas de Utilidad neta operaciones discontinuas El Salvador e Interés Minoritario.

Ingresos totales

COP 1.3
billones

-2.4 % vs Mar 2024

Método de participación

COP 351
mil millones

-31.7 % vs Mar 2024

Utilidad operativa

COP 1.3
billones

-2.8 % vs Mar 2024

Notas aclaratorias

- Para efectos de comparabilidad de las cifras se ajustarán los impactos generados debido a la ejecución del Acuerdo Marco durante marzo del 2024 que corresponden a la **ganancia en venta** de la inversión en Grupo Nutresa por COP 4.7 billones y a el **impuesto asociado a la ganancia** por COP 520,472 millones dado que estos efectos ya no se verán reflejados en las cifras del 2025.

Estado de resultados integral separado

- Los **dividendos** alcanzaron un resultado de COP 916,548 millones a marzo del 2025 reflejando un aumento del 8.6% respecto al mismo periodo del año anterior gracias al incremento de COP 85,544 millones en los dividendos recibidos de Bancolombia.

El **método de participación** se ubica durante el primer trimestre del año en COP 351,463 millones con una disminución del 31.7% respecto al mismo periodo del año anterior. Esta variación obedece a un menor aporte de las subsidiarias que se explica por 2 factores principalmente: i) en Suramericana, la utilidad registrada por la EPS en el primer trimestre de 2024 (COP 106,147 millones) generó un efecto base de comparación significativo; y ii) SURA Asset Management reportó un menor resultado frente al año anterior, explicado por menores ingresos por inversiones y un aumento en los gastos de adquisición incurridos por la Compañía.

De esta manera, los **ingresos totales** se ubicaron en COP 1.3 billones para marzo del 2025, disminuyendo 78.1%, que al excluir la utilidad producto de la ejecución del Acuerdo Marco en 2024, presentaría una caída del 2.4%.

- Los **gastos operacionales** cerraron el primer trimestre en COP 37,867 millones presentando un incremento de 14.7% comparado con el año anterior explicado por unos mayores **gastos administrativos** debido a impuestos asumidos principalmente por el crédito Club Deal, asimismo se presentaron mayores gastos de seguros y comisiones con bancos; que fueron compensados por menores gastos en **honorarios** principalmente de asesorías en los que se incurrió en mayor proporción en el 2024 para llevar a cabo el Acuerdo Marco.

- Los **intereses** disminuyeron 4.1% durante el primer trimestre del año y cerraron en COP 205,434 millones debido a los menores intereses por la caída de tasas y por la sustitución de obligaciones financieras a menor costo.
- Con lo anterior, la **utilidad neta** se ubica en COP 1.2 billones, disminuyendo 77.8% frente 2024, que al excluir los efectos de la ejecución del Acuerdo Marco presentaría una disminución de 4.4%.

Situación financiera separado

- Los **activos totales** cerraron a marzo del 2025 en COP 31.4 billones permaneciendo estables frente al mismo periodo del año anterior. Las **inversiones en asociadas** cayeron 53.6% debido a que el año anterior este rubro registraba las compañías de Sociedad Portafolio y Grupo Argos. Para el periodo actual, Sociedad Portafolio ya fue liquidada y Grupo Argos se reclasificó en la cuenta de **activos no corrientes mantenidos para distribuir a los accionistas** como consecuencia del Proyecto de Escisión.
- Los **pasivos totales** se ubicaron en COP 9.7 billones y presentaron una variación positiva del 15.0%, es decir COP 1.3 billones adicionales a marzo del año anterior, lo que es explicado en su mayoría por un incremento de COP 2.4 billones en las **obligaciones financieras** debido al desembolso del crédito Club Deal por USD 500 millones, en adición a los créditos adquiridos con bancos para la ejecución del Acuerdo Marco y para la adquisición de la participación adicional del 9.74% en SURA Asset Management. Este incremento fue parcialmente compensado con la disminución de bonos en dólares por la recompra de USD 230 millones y el pago a Grupo Bolívar.
- El **patrimonio total** alcanzó los COP 21.8 billones a marzo del 2025 y presentó una disminución del 5.5% correspondiente a COP 1.3 billones menos respecto al año anterior explicado en mayor parte por la readquisición de acciones llevada a cabo por la Compañía durante el 2024.
- La **deuda neta de coberturas y caja** se ubicó a marzo en COP 7.4 billones incrementando del 21.3% comparado con marzo del 2024.

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 2025, en comparación con el informe anual de 2024.

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:

31 de marzo de 2025										
Activos en cada país por tipo de cambio										
País	Subsidiarias de Suramericana S.A.					Subsidiarias de SURA Asset Management S.A.				
	Moneda local (1)	Moneda local real (2)	USD	Otras	Total	Moneda local (1)	Moneda local real (2)	USD	Otras	Total
Islas Bermudas	0%	0%	100%	0%	100%					
Brasil	100%	0%	0%	0%	100%					
Chile	4%	85%	11%	0%	100%	1%	99%	0%	0%	100%
Colombia	43%	51%	6%	0%	100%	5%	95%	0%	0%	100%
México	87%	6%	6%	0%	100%					
Panamá	0%	0%	100%	0%	100%					
República Dominicana	82%	0%	18%	0%	100%					
Uruguay	57%	7%	36%	0%	100%					
31 de diciembre de 2024										
Activos en cada país por tipo de cambio										
País	Subsidiarias de Suramericana S.A.					Subsidiarias de SURA Asset Management S.A.				
	Moneda local (1)	Moneda local real (2)	USD	Otras	Total	Moneda local (1)	Moneda local real (2)	USD	Otras	Total
Islas Bermudas	0%	0%	100%	0%	100%					
Brasil	100%	0%	0%	0%	100%					
Chile	7%	83%	10%	0%	100%	1%	99%	0%	0%	100%
Colombia	45%	49%	6%	0%	100%	5%	95%	0%	0%	100%
México	86%	6%	8%	0%	100%					
Panamá	0%	0%	100%	0%	100%					
República Dominicana	88%	0%	12%	0%	100%					
Uruguay	59%	8%	33%	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:

Subsidiarias de Suramericana S.A.		
(-10%) en tasa de cambio	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Brasil	(196)	(53)
Chile	(2,435)	(5,428)
Colombia	(23)	(3)
México	(2,265)	(3,716)
República Dominicana	(3,606)	299
Uruguay	652	(441)
Total	(7,874)	(9,342)

Subsidiarias de SURA Asset Management S.A.		
(-10%) en tasa de cambio	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Chile	-	-
Colombia	-	-
Total	-	-

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.

31 de marzo de 2025		
Tasa Representativa de Mercado al cierre: \$4,191.79 pesos	+10% en la tasa de cambio	-10% en la tasa de cambio
Pasivos Financieros	(370,451)	370,451
Derivados	349,327	(353,901)
Total	(21,124)	16,550

31 de diciembre de 2024		
TRM \$4,409.15 pesos	+10% en la tasa de cambio	-10% en la tasa de cambio
Pasivos financieros	(384,327)	384,327
Instrumentos financieros derivados	357,105	(364,847)
Total	(27,222)	19,480

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

31 de marzo de 2025

Subsidiarias de Suramericana S.A.						
País	Tasa fija	Tasa variable	Subtotal	Renta variable	Otros	Total
Islas Bermudas	100%	0%	100%	0%	0%	100%
Brasil	0%	96%	96%	4%	0%	100%
Chile	86%	0%	86%	13%	1%	100%
Colombia	72%	17%	89%	7%	5%	100%
México	98%	1%	100%	0%	0%	100%
Panamá	98%	0%	98%	2%	0%	100%
República Dominicana	99%	0%	99%	1%	0%	100%
Uruguay	92%	7%	99%	1%	0%	100%

Subsidiarias de SURA Asset Management S.A.						
País	Tasa fija	Tasa variable	Subtotal	Renta variable	Otros	Total
Chile	80%	0%	80%	1%	19%	100%
Colombia	98%	2%	100%	0%	0%	100%

31 de diciembre de 2024						
Subsidiarias de Suramericana S.A.						
País	Tasa fija	Tasa variable	Subtotal	Renta variable	Otros	Total
Islas Bermudas	100%	0%	100%	0%	0%	100%
Brasil	0%	97%	97%	3%	0%	100%
Chile	84%	0%	84%	15%	1%	100%
Colombia	71%	18%	89%	6%	5%	100%
México	98%	2%	100%	0%	0%	100%
Panamá	98%	0%	98%	2%	0%	100%
República Dominicana	98%	0%	98%	2%	0%	100%
Uruguay	99%	0%	99%	1%	0%	100%

Subsidiarias de SURA Asset Management S.A.						
País	Tasa fija	Tasa variable	Subtotal	Renta variable	Otros	Total
Chile	79%	0%	79%	1%	20%	100%
Colombia	95%	5%	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 compañía. El resultado neto obtenido se presenta a continuación:

(+10pbs) en tasas de interés	31 de diciembre de	
	31 de marzo de 2025	2024
Brasil	(396)	(238)
Chile	(1)	(1)
Colombia	(2,760)	(3,178)
México	(103)	(86)
Panamá	(165)	(176)
Uruguay	(148)	(171)
Total	(3,573)	(3,850)

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

a) 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.

b) 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:

31 de marzo de 2025		
Sensibilidades a tasa de interés - Riesgo de reinversión	Pasivos reservas	Suficiencia de reservas
Chile	5,540,941	5.18%
Colombia	11,640,903	4.00%
31 de diciembre de 2024		
Sensibilidades a tasa de interés - Riesgo de reinversión	Pasivos reservas	Suficiencia de reservas
Chile	5,541,482	5.16%
Colombia	11,678,210	3.13%

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:

31 de marzo de 2025		
	+10% en la tasa de interés	-10% en la tasa de interés
Pasivos financieros	3,316	(3,325)
Instrumentos financieros derivados	(838)	843
Total	2,478	(2,482)
31 de diciembre de 2024		
	+10% en la tasa de interés	-10% en la tasa de interés
Pasivos financieros	3,817	(3,828)
Instrumentos financieros derivados	(946)	950
Total	2,871	(2,878)

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				
Subsidiarias de Suramericana S.A.				
	31 de marzo de 2025		31 de diciembre de 2024	
	(-10%) en precio de acciones	(-10%) en activos inmobiliario	(-10%) en precio de acciones	(-10%) en activos inmobiliario
Chile	0	(1,042)	-	(942)
Colombia	(72,912)	(81,464)	(66,678)	(79,139)
México	(312)	0	(312)	-
Panamá	(112)	0	(117)	-
República Dominicana	(298)	0	(324)	-
Uruguay	(171)	0	(186)	-

Total	(73,805)	(82,505)	(67,617)	(80,081)
Subsidiarias de SURA Asset Management S.A.				
31 de marzo de 2025		31 de diciembre de 2024		
(-10%) en precio de acciones		(-10%) en activos inmobiliario	(-10%) en precio de acciones	(-10%) en activos inmobiliario
Chile	(1,291)	(37,310)	(1,492)	(37,785)
Colombia	-	-	-	-
Total	(1,291)	(37,310)	(1,492)	(37,785)

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.

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 las obligaciones de cada compañía. 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:

	-10% en valorización variable		+100bps en tasas de interés		-10% depreciación de Moneda extranjera	
	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Chile	(59,653)	(61,024)	(107,669)	(84,822)	(73,154)	(75,310)
Colombia	(62,956)	(60,060)	(47,079)	(49,182)	(58,047)	(60,750)
El Salvador	No Aplica	No Aplica	No Aplica	No Aplica	No Aplica	No Aplica
México	(36,383)	(38,620)	(40,317)	(38,935)	(27,517)	(28,271)
Perú	(22,560)	(22,558)	(12,664)	(13,786)	(26,707)	(26,529)
Uruguay	(1,039)	(1,078)	(877)	(900)	(721)	(620)
Total	(182,591)	(183,340)	(208,605)	(187,625)	(187,147)	(191,480)

Riesgo de crédito

Al 31 de diciembre de 2024 Grupo SURA reveló adecuadamente, en el informe anual presentado al cierre de dicho año, la información relacionada con su gestión de riesgo de crédito con base en las disposiciones especificadas en las políticas preparadas para tal fin. No se han presentado cambios en estas políticas durante el primer trimestre del año 2025.

A continuación, se presentan los eventos materiales y las variaciones significativas en cuanto a exposición y perfil de riesgo del periodo. Para una visión más detallada sobre la exposición de las Compañías a estos riesgos, consulte el anexo digital **Detalle de exposiciones a riesgos de Grupo SURA y sus inversiones 1T 2025**. Este anexo, parte integral del informe trimestral, sigue el orden de esta sección, facilitando una comprensión clara y secuencial de la exposición a lo largo del documento.

Riesgo de crédito en las exposiciones en renta fija

En la distribución de activos financieros de renta fija, Suramericana mantiene más del 85% de sus inversiones, en los diferentes países, en emisores con calificación igual o superior a BB+, con un 50% concentrado en deuda gubernamental. Por su parte, SURA Asset Management presenta una alta exposición a deuda gubernamental, que representa el 85% de su portafolio de renta fija.

Riesgo de crédito en las exposiciones con derivados financieros

Para Grupo SURA no se observaron variaciones significativas en la calificación crediticia internacional de las contrapartes con las que Grupo SURA mantiene operaciones en derivados financieros, que se sitúan entre BB+ y A+. La exposición neta disminuyó de COP 594,232 millones (31 de diciembre de 2024), a COP 309,181 millones (31 de marzo de 2025). Estas coberturas mitigan el impacto de la volatilidad cambiaria sobre las obligaciones financieras, asegurando estabilidad en los flujos de pago y protegiendo la posición patrimonial.

En el caso de Suramericana tampoco se evidencian variaciones significativas en la calificación crediticia de sus contrapartes. Además, se presentó un aumento en la exposición con las contrapartes financieras, pasando de COP 22.203 millones (31 diciembre de 2024) a COP 69.535 millones (31 de marzo de 2025), principalmente por la valorización de posiciones en asset swaps y forwards de venta de dólares, derivada de la revaluación del peso colombiano (4,93%) durante el primer trimestre del año.

SURA Asset Management: mantiene exposición a contrapartes con alta calidad crediticia y solidez operativa, cuyas calificaciones oscilan entre BBB+ y AAA, presentando una variación en la exposición de COP 416,048 millones (31 de diciembre de 2024) a COP 371,002 millones (31 de marzo de 2025). Estas operaciones están destinadas a cubrir el bono por USD 290 millones y la deuda por USD 275 millones.

Riesgo de liquidez

A continuación, se presentan los eventos materiales y las variaciones significativas en cuanto a exposición y perfil de riesgo del periodo. Para una visión más detallada sobre la exposición de las Compañías a estos riesgos, consulte el anexo digital **Detalle de exposiciones a riesgos de Grupo SURA y sus inversiones 1T 2025**. Este anexo, parte integral del informe trimestral, sigue el orden de esta sección, facilitando una comprensión clara y secuencial de la exposición a lo largo del documento.

Compra del bono internacional con vencimiento en 2026

Como parte de su estrategia de gestión financiera y de reperfilamiento del endeudamiento, la Compañía realizó una oferta de recompra en efectivo de sus bonos internacionales con vencimiento en 2026. Inicialmente, la operación estaba prevista hasta por un monto de USD 200,000,000, pero fue ampliada a USD 230,000,000 debido al alto interés de los inversionistas. El pago correspondiente se realizó el 30 de enero de 2025, financiado principalmente con USD 200,000,000 del crédito Club Deal.

Esta transacción permite a la Compañía mejorar su perfil de vencimientos y gestionar de manera anticipada su posición de liquidez, reduciendo presiones futuras sobre el flujo de caja y fortaleciendo su capacidad de respuesta ante cambios en el entorno financiero.

Pago de impuestos derivados del Contrato Marco

En 2024 se finalizó el Contrato Marco y como resultado de dicha operación se generaron obligaciones financieras asociadas al pago de impuestos por \$754.820. De este valor se pagó \$150.964 durante el primer trimestre de 2025, principalmente mediante el uso de la línea de crédito vigente con Davivienda S.A., la cual, tras este desembolso, acumula un saldo utilizado de \$610.000 y conserva una disponibilidad de \$210.000.

El saldo restante por concepto de impuestos será cancelado mediante dos pagos de \$301.928 cada uno, programados para abril y junio de 2025, los cuales se financiarán con una combinación de líneas de crédito comprometidas y con recursos propios.

Suramericana S.A.

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 el mediano plazo, gestionando las actividades de tesorería y optimizando la gestión de los recursos.

Sin embargo y a efectos de comunicar detalladamente la posición general de liquidez de Grupo SURA, es importante hacer énfasis en la condición financiera de EPS Suramericana S.A (EPS SURA).

Mediante resolución notificada el 19 de febrero de 2025, la Superintendencia Nacional de Salud resolvió el recurso de reposición presentado en 2024 y confirmó la negación del PDP a EPS Suramericana S.A., por lo cual se continúan analizando alternativas para enfrentar la situación actual de la operación. Esta situación no representa un riesgo de liquidez conocido para Grupo SURA en la medida que no se identifican obligaciones explícitas a cubrir para este negocio.

Es importante señalar que, a partir del contexto anterior, no se encuentra comprometido el patrimonio, liquidez y recursos de la subsidiaria Suramericana S.A. como principal accionista de la subsidiaria EPS SURA., ni se ha realizado una declaración implícita o explícita de asunción de obligaciones, más allá de los activos propios con los cuales EPS SURA adelanta y realiza su operación.

Adicionalmente, Suramericana S.A. 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. y 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 subsidiaria, sumado a un entorno de incertidumbre del sector salud, Grupo SURA 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.

Las demás subsidiarias y líneas de negocio de la subsidiaria Suramericana S.A. en Colombia y en Latinoamérica, permanecen dentro de los apetitos de riesgo de Grupo SURA en niveles de liquidez y solvencia, reflejando su solidez patrimonial para cumplir con sus obligaciones.

Por lo anterior, el riesgo de liquidez se considera en nivel moderado para el sistema.

En línea con esta evaluación, para Grupo SURA los hechos previamente mencionados no amenazan de manera material su posición de liquidez consolidada.

SURA Asset Management S.A.

Para el negocio de ahorro y retiro no se identifican eventos con un impacto significativo sobre la liquidez de la subsidiaria SURA Asset Management S.A. y, por ende, de Grupo SURA. Sin embargo, en el caso de Asulado S.A., debido a los riesgos asociados al desarrollo del negocio asegurador y al crecimiento orgánico que está experimentando, podrían surgir necesidades de capitalización en el corto plazo para habilitar su crecimiento, las cuales serán oportunamente analizadas desde los equipos corporativos de forma integral.

Otros riesgos

Riesgos operativos

Grupo SURA, como resultado de la actualización y cuantificación del riesgo operativo en 2024, inició en el primer trimestre de 2025 el despliegue para la actualización de sus matrices de riesgo operativo para los riesgos priorizados mediante el ejercicio estadístico realizado. Este proceso busca refinar de manera continua la valoración y definición del perfil de riesgo operativo, así como ajustar e implementar controles que mitiguen aquellos riesgos.

En el caso de SURA Asset Management S.A. no se identificaron cambios en procedimientos, mecanismos, nivel de riesgo o materializaciones en el primer trimestre frente a lo reportado en el informe de fin de ejercicio.

Respecto de Suramericana S.A., Seguros de Vida Suramericana S.A. y EPS Suramericana S.A. mantienen las controversias con la DIAN por las declaraciones de renta de 2017 y 2018, frente a las cuales han interpuesto acciones legales, que se encuentran en curso. Aunque un fallo desfavorable podría implicar impactos financieros relevantes, los análisis realizados con asesores externos e internos estiman una alta probabilidad de éxito en ambos procesos.

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

El nivel de riesgo general asociado a la conducta de empleados y terceros relevantes no experimentó variaciones materiales comparado con el último informe periódico de fin de ejercicio. De esta forma, continúa siendo valorado con una severidad media-baja para el Grupo Empresarial SURA.

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 es valorado con una severidad moderada 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 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 2025 concluyó la ejecución del ciclo de testing de controles SOX correspondiente al período 2024, involucrando a todas las compañías de alcance SOX del Grupo Empresarial e incluyendo controles a nivel de entidad y a nivel de actividad, tanto de los ciclos financiero como de tecnología. Los resultados de las pruebas realizadas esbozan la necesidad de continuar fortaleciendo el sistema de control interno de reporte financiero y ejecutar los planes de acción tendientes al cierre de las brechas identificadas. No obstante, no se identifican variaciones materiales en el nivel de riesgo.

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 valorado en severidad moderada y continuará en monitoreo permanente para establecer medidas de gestión pertinentes y complementarias. Durante el primer trimestre, se

empezó a desarrollar una modelación que logra conectar el ejercicio de entorno realizado en el 2024, con las variables fundamentales de los negocios.

Para SURA Asset Management, en el entorno regulatorio es importante destacar las reformas pensionales en Colombia, con entrada en vigor el 1° de julio de 2025; en Perú, con entrada en vigencia estimada para el 1° de enero de 2026; y en Chile, aprobada en enero del 2025. Estas reformas podrían implicar una variación en el nivel de riesgo regulatorio para Protección y Asulado en Colombia, AFP Integra en Perú y AFP Capital en Chile.

En el marco de la reforma pensional en Colombia, en el primer trimestre de 2025 se publicó para comentarios el proyecto de Decreto Único Reglamentario (DUR), que busca reglamentar integralmente la implementación de la Ley 2381 de 2024. Entre los aspectos más relevantes se destacan:

- Para las ACCAI, con tarifas diferenciadas según el tipo de afiliado, y la pendiente reglamentación de una comisión basada en desempeño, lo que impactaría el comportamiento de los ingresos de Protección. Para esto, la Compañía ha diseñado planes de gestión para adaptarse a la nueva regulación. Además, el seguro previsional para afiliados en transición se mantiene bajo las normas actuales, representando un riesgo por su alto costo.
- Adicionalmente, existen ciertos aspectos que generan incertidumbre para Asulado. Por un lado, Colpensiones definirá si el aseguramiento de los afiliados en transición se gestionará mediante un mecanismo de autoseguro o a través de una subasta entre aseguradoras, lo que podría afectar su participación en el mercado. Además, la implementación de rentas temporales hasta la edad de vejez y el riesgo de deslizamiento en los costos de cobertura aumentan la exposición financiera de las aseguradoras. Finalmente, la posibilidad de que las ACCAI gestionen rentas vitalicias en los pilares semicontributivo y contributivo abre nuevas oportunidades de expansión para Asulado, aunque en un entorno de mayor competencia y riesgo.

Finalmente, persiste la incertidumbre respecto al fallo de las demandas presentadas ante la Corte Constitucional contra la Ley 2381 de 2024, el cual será determinante para la continuidad y la entrada en vigor efectiva de la reforma.

En relación con la reforma en Perú, se esperan avances en su reglamentación; sin embargo, durante el primer trimestre de 2025 no se registraron cambios respecto a lo reportado en diciembre de 2024.

En el marco de la reforma pensional en Chile, se destaca la licitación bianual del 10% del stock de afiliados, restringida a AFP con menos del 25% de participación, lo que intensifica la competencia y podría afectar la base de afiliados de AFP Capital. También se reemplazan los multifondos por Fondos Generacionales, que ajustan la estrategia de inversión según la edad del afiliado, exigiendo adaptaciones operativas. Además, se incrementa gradualmente la cotización obligatoria del 10% al 17%, con un 7% adicional a cargo del empleador, lo que aumenta los activos bajo administración, pero no los ingresos por comisiones, dado que estos se generan a partir del salario. Estos cambios, cuya implementación será gradual entre 24 y 48 meses, podrían habilitar cambios en la estructura operativa, la solvencia y la rentabilidad de las AFP.

Para Suramericana, persisten presiones derivadas del sistema de salud. En el contexto de la situación de EPS SURA, descrita en el capítulo de liquidez de este informe y en línea con los factores señalados en reportes anteriores, la percepción de incertidumbre sobre el sistema continúa en aumento; esto ha comenzado a modificar los patrones de consumo de los afiliados y la operación de algunos prestadores. Producto de lo anterior, los resultados de EPS SURA están expuestos a una alta volatilidad y se podrían generar impactos negativos en el desempeño financiero de la Compañía. Adicionalmente, estas condiciones podrían afectar la calidad y continuidad en la atención a los usuarios, profundizando la incertidumbre sobre la sostenibilidad de la operación.

No obstante, buscando atenuar las incertidumbres mencionadas, la administración de Suramericana S.A. sigue 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. Para enfrentar este entorno, la administración de Suramericana S.A. evalúa constantemente la evolución de las variables de negocio, los resultados financieros y el nivel de liquidez. Estos análisis se han puesto en conocimiento y consideración de los diferentes órganos de gobierno de la compañía.

Riesgo de Talento Humano

Durante el primer trimestre de 2025, Grupo SURA continuó fortaleciendo la gestión del riesgo de talento humano mediante el desarrollo de capacidades clave, la evolución de la propuesta de valor para los empleados y la priorización de asuntos estratégicos vinculados a los elementos del ambiente propicio para el Talento Humano (liderazgo, competencias y conocimientos, formas de trabajo y cultura). Esta gestión busca responder de forma pertinente a los desafíos que enfrenta actualmente la Compañía.

Adicionalmente, las Compañías han adoptado una perspectiva integral que articula lo estratégico con lo operativo. A partir de evaluaciones cualitativas y cuantitativas, se formulan hipótesis y análisis sobre la exposición al riesgo, que orientan la definición de alternativas de gestión, acciones concretas e indicadores de seguimiento, facilitando así una toma de decisiones informada y adaptable al entorno.

Riesgo Reputacional

Durante el primer trimestre de 2025, Grupo SURA mantuvo su riesgo reputacional en niveles de severidad tolerable, en línea con los parámetros definidos. Este resultado refleja la continuidad de una gestión proactiva basada en el monitoreo permanente de medios, la interacción con grupos de interés y las evaluaciones periódicas realizadas por agencias especializadas. No se identificaron variaciones relevantes respecto al cierre de 2024, en el cual el Estudio de Reputación Regional calificó la reputación de Grupo SURA como "Excelente".

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 resultado de los análisis cualitativos y cuantitativos realizados por Grupo SURA como holding del Conglomerado Financiero durante el primer trimestre de 2025, el nivel de riesgo se mantiene en un rango medio-bajo, sin variaciones significativas frente a lo reportado en el informe de cierre de 2024.

Riesgos Técnicos

Para Suramericana y SURA Asset Management, esta tipología de riesgos se desprenden especialmente de la actividad aseguradora, los negocios de pensiones y de la administración de fondos de terceros. Estos riesgos no experimentaron variaciones materiales comparados con el último informe periódico de fin de ejercicio.

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 deterioro del perfil epidemiológico, erosión de la cohesión social, fragilidad y reconfiguración de cadenas de suministro, mala información y desinformación,

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 2025 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 2025 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 2024.

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 2024.

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

Criterios de gobierno corporativo

Durante el primer trimestre del 2025 sucedieron los siguientes hechos relevantes y/o materiales con respecto a lo reportado en el Capítulo noveno “Gobierno Corporativo” del Informe Anual de 2024 y en el anexo “Informe Anual de Gobierno Corporativo”:

Actualización documentos gobierno corporativo: A raíz de la reforma de Estatutos Sociales y de la Política General para el Nombramiento, la Remuneración y la Sucesión de la Junta Directiva aprobada en sesión extraordinaria de la Asamblea de Accionistas en septiembre de 2024 y continuando con el fortalecimiento del gobierno corporativo de la Sociedad, la Junta Directiva, previa recomendación del Comité de Sostenibilidad y Gobierno Corporativo, aprobó la modificación de los siguientes normas de Sociedad: (a) Código de Buen Gobierno Corporativo, (b) Reglamento de Asamblea General de Accionistas, (c) Reglamento de Junta Directiva, (d) Reglamento de Ética y Cumplimiento, y (e) Código de Conducta. Adicionalmente aprobó la propuesta de consolidación de la regulación de conflictos de intereses en una nueva Política única interna y la adopción de dos nuevos documentos: (a) Protocolo de Manejo de Información para Junta Directiva y, (b) Protocolo para ejercicio Voto Inversiones.

Las versiones actualizadas de las normas, así como los nuevos documentos de gobierno corporativo podrán ser consultados en la página web de la Sociedad en el siguiente enlace: <https://www.gruposura.com/centro-de-recursos/>

Decisiones de Junta Directiva: en sesión del 30 de enero la Junta Directiva aprobó someter a consideración de la reunión de la Asamblea Ordinaria de Accionistas, el Proyecto de Escisión, sus anexos y las reformas estatutarias que allí se describen³.

Sesión Asamblea General de Tenedores de Bonos – 21 de marzo: La Asamblea General de tenedores de bonos, en reunión conjunta de las emisiones vigentes de Grupo SURA y en su primera convocatoria, aprobó el Proyecto de Escisión⁴.

Sesión Ordinaria Asamblea de Accionistas – 28 de marzo: en la sesión ordinaria de la Asamblea de Accionistas se aprobó lo siguiente⁵:

- (a) El Informe de Gestión de la Junta Directiva y el Presidente correspondiente al año 2024
- (b) Los Estados Financieros separados y consolidados del 2024
- (c) La distribución de utilidades, constitución de reservas y destinación de recursos para el beneficio social
- (d) El Proyecto de Escisión con todos sus anexos⁶, así como todas las actividades y efectos que del mismo se desprenden para Grupo SURA, incluyendo, pero sin limitarse a:
 - Que Grupo SURA absorba el “Bloque Patrimonial Transferido por Cementos Argos”, en los términos establecidos en el Proyecto de Escisión.
 - Que Grupo SURA escinda el “Bloque Patrimonial Transferido por Grupo SURA” a favor de Grupo Argos, en los términos establecidos en el Proyecto de Escisión.
 - Que Grupo SURA absorba el “Bloque Patrimonial Transferido por Grupo Argos”, en los términos establecidos en el Proyecto de Escisión.
 - Que, en los términos del Proyecto de Escisión, si como consecuencia de las escisiones de Cementos Argos S.A. y Grupo Argos S.A. en favor de Grupo SURA S.A. resultaran fracciones de acciones en favor de alguno de los accionistas de Cementos Argos S.A. o Grupo Argos S.A., se autorizó a Grupo SURA S.A., para realizar, directa o indirectamente en nombre y por cuenta de los accionistas que tengan derecho a recibir fracciones de acción, todas las actividades que se requieran para efectos de entregarles el dinero equivalente a tales fracciones.
 - Que, conforme al Anexo E del Proyecto de Escisión, se reforme el artículo 4 de los Estatutos Sociales de Grupo SURA para aumentar el valor nominal de las acciones y, por lo tanto, autorizar a los representantes legales para que procedan con la protocolización debida de este acto como reforma integral de los Estatutos Sociales.
 - El valor nominal definitivo de las acciones solo se conocerá con posterioridad a la ejecución de todas las actividades contempladas en el Proyecto de Escisión.

³ El detalle de las decisiones de la Junta Directiva puede consultarse en la Información Relevante publicada en la página de internet de la Sociedad el 30 de enero en el siguiente enlace: <https://www.gruposura.com/noticia/decisiones-junta-directiva-3/>

⁴ El detalle de las decisiones de la Asamblea de Tenedores de Bonos puede consultarse en la Información Relevante publicada en la página de internet de la Sociedad el 21 de marzo en el siguiente enlace: <https://www.gruposura.com/noticia/decisiones-asamblea-general-de-tenedores-de-bonos/>

⁵ El detalle de las decisiones de la Asamblea de Accionistas puede consultarse en la Información Relevante publicada en la página de internet de la Sociedad el 28 de marzo en el siguiente enlace: <https://www.gruposura.com/noticia/decisiones-de-asamblea-general-de-accionistas-3/> así como el alcance publicada el 3 de abril que podrá consultarse en el siguiente enlace: <https://www.gruposura.com/noticia/alcance-decisiones-asamblea-general-de-accionistas/>

⁶ El detalle de las decisiones de la Asamblea de Accionistas asociadas al Proyecto de Escisión puede consultarse en la Información Relevante publicada en la página de internet de la Sociedad el 28 de marzo en el siguiente enlace: <https://www.gruposura.com/noticia/decisiones-asamblea-accionistas-aprobacion-escision-parcial-absorcion/>

- Autorizar a los representantes legales de Grupo SURA o a quienes ellos designen para que realicen todas las actividades y suscriban todos los documentos contemplados en el Proyecto de Escisión con el alcance y en los términos allí indicados y, en general, para realizar cualquier otra actividad necesaria para que la escisión cumpla sus objetivos y genere todos los efectos previstos.
- (e) La finalización por mutuo acuerdo del contrato de servicios de revisoría fiscal con Ernst & Young Audit S.A.S. (EY) en el mes de marzo de 2025 y la designación de la firma PriceWaterhouseCoopers (PwC) para prestar sus servicios como revisor fiscal durante el periodo comprendido entre abril de 2025 y marzo de 2026.
- (f) La fijación de honorarios para la Junta Directiva y la Revisoría Fiscal para el periodo comprendido entre abril de 2025 y marzo de 2026.

Oferta de compra de bonos internacionales: Grupo SURA cambió el perfil de su deuda y gestionó de manera anticipada su liquidez con la ejecución en enero del 2025 de una oferta, mediante la cual recompró bonos con vencimiento en 2026 por un total de USD 230 millones, utilizando líneas de crédito y recursos propios⁷.

⁷ El detalle de la oferta y resultados de compra de Bonos Internacionales asociadas al Proyecto de Escisión puede consultarse en la Información Relevante publicada en la página de internet de la Sociedad el 8 y 24 de enero en el siguiente enlace: <https://www.gruposura.com/relacion-con-inversionistas/informacion-relevante/>

Estados financieros
Consolidados

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

CERTIFICACIÓN DEL REPRESENTANTE LEGAL Y CONTADOR DE LA COMPAÑÍA MATRIZ

Medellín, 15 de mayo de 2025

En calidad de representante legal y contador de Grupo de Inversiones Suramericana S.A. compañía Matriz (Grupo SURA), cada uno dentro de sus competencias y bajo cuya responsabilidad se prepararon los estados financieros consolidados de periodos intermedios adjuntos, certificamos que antes de ser puestos a su disposición y de terceros se han verificado las siguientes afirmaciones contenidas en ellos:

Existencia: Los activos y pasivos, incluidos en los estados financieros consolidados de periodos intermedios de Grupo SURA existen y todas las transacciones incluidas en dichos estados financieros consolidados se han realizado durante los periodos terminados el 31 de marzo de 2025 y el 31 de marzo de 2024 y el 31 de diciembre de 2024.

Integridad: Todos los hechos económicos realizados por Grupo SURA durante los periodos terminados el 31 de marzo de 2025 y el 31 de marzo de 2024 han sido reconocidos en los estados financieros consolidados de periodos intermedios.

Derechos y obligaciones: Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos o a cargo de Grupo SURA al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024.

Valuación: Todos los elementos han sido reconocidos por valores apropiados.

Presentación y revelación: Todos los hechos económicos que afectan a Grupo SURA han sido correctamente clasificados, descritos y revelados en los estados financieros consolidados de periodos intermedios.

Las anteriores afirmaciones se certifican de conformidad con lo establecido en el Artículo 37 de la Ley 222 de 1995.

Adicionalmente, en calidad de representante legal de Grupo de Inversiones Suramericana S.A., compañía Matriz (Grupo SURA), certifico que los estados financieros consolidados de periodos intermedios de Grupo SURA al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer su verdadera situación patrimonial.

La anterior afirmación se certifica de conformidad con lo establecido en el Artículo 46 de la Ley 964 de 2005.

Finalmente, informamos que estos estados financieros consolidados de periodos intermedios adjuntos por los periodos terminados el 31 de marzo de 2025 y el 31 de marzo de 2024 fueron sometidos a una revisión limitada bajo la Norma Internacional de Trabajos de Revisión NITR 2410 (ISRE - Por su sigla en inglés) - Revisión de información financiera intermedia, realizada por el revisor fiscal de la compañía Matriz. El informe del revisor fiscal por el periodo terminado el 31 de marzo de 2025 hace parte integral de estos estados financieros.



Ricardo Jaramillo Mejía
Representante legal



Juan Guillermo Chica Ramírez
Contador
Tarjeta Profesional 64093-T

GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.
Estado de situación financiera consolidado de periodos intermedios
 Al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024
 (Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,643,658	2,975,302
Inversiones	46,241,371	45,029,564
Instrumentos financieros derivados	851,187	1,228,724
Activos por contratos de seguros	5,176,157	5,632,617
Activos por contratos de reaseguro	5,553,496	6,179,545
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	1,115,888	253,730
Cuentas por cobrar	2,001,065	1,990,447
Activos por impuestos corrientes	297,671	309,070
Activos no corrientes mantenidos para la venta y para distribuir a los accionistas	6,564,056	57,961
Costo de adquisición diferido -DAC	1,681,497	1,676,105
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	12,247,623	19,661,516
Propiedades y equipo, neto	1,399,557	1,442,806
Activos por derecho de uso	468,956	477,305
Otros activos intangibles	2,919,696	3,016,876
Activo por impuesto diferido	338,670	409,646
Otros activos	616,861	616,002
Plusvalía	5,235,671	5,338,691
Total activos	95,353,080	96,295,907
Pasivos		
Obligaciones financieras	7,069,119	6,345,648
Instrumentos financieros derivados	101,667	163,134
Pasivos por arrendamientos	463,193	469,442
Pasivos por contratos de seguros	43,886,276	43,619,486
Pasivos por contratos de reaseguro	1,431,812	1,820,849
Cuentas por pagar a partes relacionadas	733,143	143,704
Cuentas por pagar	2,354,464	2,420,541
Pasivos por impuestos corrientes	720,288	889,985
Beneficios a empleados	697,451	882,785
Pasivos no corrientes mantenidos para la venta	5,394	6,945
Pasivos estimados y provisiones	1,084,126	967,051
Ingresos diferidos (DIL)	435,967	464,183
Bonos emitidos	4,901,739	6,031,237
Compromisos con participaciones no controladoras	1,545,294	1,572,007
Pasivo por impuesto diferido	1,460,912	1,442,903
Pasivo por acciones preferenciales	459,652	459,821
Total pasivos	67,350,497	67,699,721
Patrimonio		
Capital emitido	109,121	109,121
Prima de emisión	3,290,767	3,290,767
Reservas	7,750,668	2,007,422
Reservas readquisición de acciones	136,776	136,776
Ganancia neta del período	518,957	6,073,978
Ganancias acumuladas	10,110,165	10,441,236
Otros resultados integrales	4,057,965	4,482,013
Patrimonio atribuible a los accionistas de la controladora	25,974,419	26,541,313
Participaciones no controladoras	2,028,164	2,054,873
Total patrimonio	28,002,583	28,596,186
Total pasivos y patrimonio	95,353,080	96,295,907

Las Notas que se acompañan forma parte integral de los estados financieros consolidados de periodos intermedios


 Ricardo Jaramillo Mejía
 Representante Legal de la Matriz


 Juan Guillermo Chica Ramírez
 Contador de la Matriz
 Tarjeta Profesional 64093-T


 Joaquín Guillermo Molina Morales
 Revisor Fiscal de la Matriz
 Tarjeta Profesional 47170-T
 Designado por PwC Contadores y Auditores S.A.S.
 (Ver Informe de revisión limitada del 15 de mayo de 2025)

GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.
Estado de resultados consolidado de periodos intermedios
 Por los periodos terminados el 31 de marzo de 2025 y el 31 de marzo de 2024
 (Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	1 de enero al 31 de marzo de 2025	1 de enero al 31 de marzo de 2024
Ingresos		
Primas de seguros	5,570,109	5,026,441
Primas emitidas	5,570,109	5,026,441
Primas cedidas en reaseguro	(898,439)	(699,418)
Primas retenidas	4,671,670	4,327,023
Reservas netas de producción	(610,026)	(1,103,310)
Primas retenidas devengadas	4,061,644	3,223,713
Rendimiento neto en inversiones a costo amortizado, del efectivo y los equivalentes al efectivo	804,531	917,276
Rendimiento neto de las inversiones medidas a valor razonable	(108,090)	383,517
Ingresos por comisiones	1,181,932	1,118,163
Prestación de servicios	442,534	2,716,242
Resultados por el método de participación	428,694	431,001
Ganancia en realización de activos no corrientes mantenidos para la venta	-	4,013,613
Ganancia en realización de inversiones medidas a valor razonable	71,062	88,398
Otros ingresos	120,887	167,719
Total ingresos operacionales	7,003,194	13,059,642
Costos y gastos		
Siniestros de seguros	(2,973,143)	(2,697,466)
Siniestros totales	(2,973,143)	(2,697,466)
Reembolso de siniestros	378,762	316,189
Siniestros retenidos	(2,594,381)	(2,381,277)
Gastos por comisiones a intermediarios	(857,961)	(838,285)
Costos y gastos de seguros	(450,331)	(553,645)
Costos por prestación de servicios	(447,030)	(2,414,775)
Gastos administrativos	(640,643)	(625,105)
Beneficios a empleados	(572,298)	(571,582)
Honorarios	(121,674)	(123,198)
Depreciación y amortización	(142,906)	(140,988)
Otros gastos	(7,778)	(17,611)
Total costos y gastos	(5,835,002)	(7,666,466)
Ganancia operativa	1,168,192	5,393,176
(Pérdida) en instrumentos financieros derivados a valor razonable	(74,737)	(18,675)
Diferencia en cambio (neta)	115,685	8,905
Intereses	(309,949)	(323,127)
Resultado financiero	(269,001)	(332,897)
Ganancia por operaciones continuadas antes de impuesto a las ganancias	899,191	5,060,279
Impuestos a las ganancias	(311,434)	(609,413)
Ganancia neta por operaciones continuadas	587,757	4,450,866
Resultado neto por operaciones discontinuadas	(100)	21,709
Resultado neto de activos no corrientes para distribuir a los accionistas	-	558,901
Ganancia neta del periodo	587,657	5,031,476
Ganancia neta atribuible a los propietarios de la controladora	518,957	4,909,752
Ganancia neta atribuible a las participaciones no controladoras	68,700	121,724
Ganancia por acción básica ordinaria procedente de operaciones continuadas, en pesos colombianos	1,339	9,934
Ganancia por acción básica ordinaria procedente de operaciones discontinuadas, en pesos colombianos	-	53
Ganancia por acción diluida procedente de operaciones continuadas, en pesos colombianos	1,291	9,311
Ganancia por acción diluida procedente de operaciones discontinuadas, en pesos colombianos	-	49

Las Notas que se acompañan forma parte integral de los estados financieros consolidados de periodos intermedios

Para propósitos comparativos con 2025, algunas cifras de 2024 han sido reclasificadas como consecuencia de la desconsolidación de la subsidiaria EPS Suramericana S.A. y de la presentación de los resultados de las operaciones discontinuadas y de los resultados de los activos no corrientes para distribuir a los accionistas.


 Ricardo Jaramillo Mejía
 Representante Legal de la Matriz


 Juan Guillermo Chica Ramírez
 Contador de la Matriz
 Tarjeta Profesional 64093-T


 Juan Guillermo Molina Morales
 Revisor Fiscal de la Matriz
 Tarjeta Profesional 47170-T
 Designado por PwC Contadores y Auditores S.A.S.

GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.
Estado de resultados integrales consolidado de periodos intermedios
 Por los periodos terminados el 31 de marzo de 2025 y el 31 de marzo de 2024
 (Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	1 de enero al 31 de marzo de 2025	1 de enero al 31 de marzo de 2024
Ganancia neta del periodo	587,657	5,031,476
Otros resultados integrales		
Partidas que no se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos		
Ganancia (pérdida) de inversiones en instrumentos de patrimonio	13,953	(9,306)
(Pérdida) por revaluación de propiedades y equipo	(2,029)	(363)
Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	(173)	-
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación	426	(373,761)
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	12,177	(383,430)
Partidas que se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos		
(Pérdida) diferencias de cambio de conversión	(277,339)	(442,202)
Ganancia (pérdida) por cobertura de flujo de efectivo	22,896	(15,460)
Ganancia por cobertura con instrumentos financieros derivados de inversiones netas en el extranjero	14,612	73,635
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación	(218,972)	(734,076)
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado, neto de impuestos	(458,803)	(1,118,103)
Total otros resultados integrales	(446,626)	(1,501,533)
Resultado integral total	141,031	3,529,943
Resultado integral total atribuible a:		
Propietarios de la controladora	94,909	3,442,994
Participaciones no controladoras	46,122	86,949

Las Notas que se acompañan forma parte integral de los estados financieros consolidados de periodos intermedios



Ricardo Jaramillo Mejía
Representante Legal de la Matriz



Juan Guillermo Chica Ramírez
Contador de la Matriz
Tarjeta Profesional 64093-T



Joaquín Guillermo Molina Morales
Revisor Fiscal de la Matriz
Tarjeta Profesional 47170-T
Designado por PwC Contadores y Auditores S.A.S.
(Ver informe de revisión limitada del 15 de mayo de 2025)

GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.
Estado de cambios en el patrimonio consolidado de periodos intermedios
A 31 de marzo de 2025 y al 31 de marzo de 2024
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Capital emitido	Prima de emisión	Reservas	Reserva readquisición acciones	Ganancia neta del periodo	Ganancias acumuladas	Otros resultados integrales	Patrimonio atribuible a propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2023	109,121	3,290,767	1,079,698	7,261,206	1,539,582	12,655,691	4,466,184	30,402,249	2,032,989	32,435,238
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	(1,466,758)	(1,466,758)	(34,775)	(1,501,533)
Ganancia del periodo	-	-	-	-	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	86,949	3,529,943
Traslado a ganancias acumuladas	-	-	-	-	(1,539,582)	1,539,582	-	-	-	-
Dividendo ordinario (\$1,400 pesos por acción) reconocidos como distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	(628,980)	-	(628,980)	(78,188)	(707,168)
Constitución de reservas para protección de inversiones	-	-	1,037,783	-	-	(1,037,783)	-	-	-	-
Constitución de reservas para readquisición de acciones	-	-	-	2,358,416	-	(2,358,416)	-	-	-	-
Readquisición de acciones	-	-	-	(7,104,288)	-	-	-	(7,104,288)	-	(7,104,288)
Dividendo mínimo acciones preferenciales	-	-	-	-	-	10,119	-	10,119	-	10,119
Compromisos con participaciones no controladoras	-	-	-	-	-	18,322	-	18,322	14,136	32,458
Retención en la fuente imputable al accionista	-	-	-	-	-	400	-	400	-	400
Efecto inflacionario de inversiones en Argentina	-	-	-	-	-	(7,103)	-	(7,103)	(1,652)	(8,755)
Otros cambios en el patrimonio	-	-	-	-	-	30,183	-	30,183	(56,047)	(25,864)
Saldo al 31 de marzo de 2024	109,121	3,290,767	2,117,481	2,515,334	4,909,752	10,222,015	2,999,426	26,163,896	1,998,187	28,162,083
Saldo al 31 de diciembre de 2024	109,121	3,290,767	2,007,422	136,776	6,073,978	10,441,236	4,482,013	26,541,313	2,054,873	28,596,186
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	(424,048)	(424,048)	(22,578)	(446,626)
Ganancia del periodo	-	-	-	-	518,957	-	-	518,957	68,700	587,657
Resultado integral total neto del periodo	-	-	-	-	518,957	-	(424,048)	94,909	46,122	141,031
Traslado a ganancias acumuladas	-	-	-	-	(6,073,978)	6,073,978	-	-	-	-
Dividendo ordinario (\$1,500 pesos por acción) reconocidos como distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	(592,693)	-	(592,693)	(176,576)	(769,269)
Constitución de reservas para protección de inversiones	-	-	5,743,246	-	-	(5,743,246)	-	-	-	-
Dividendo mínimo acciones preferenciales	-	-	-	-	-	10,118	-	10,118	-	10,118
Compromisos con participaciones no controladoras	-	-	-	-	-	381	-	381	26,332	26,713
Retención en la fuente imputable al accionista	-	-	-	-	-	(4)	-	(4)	-	(4)
Realización del otro resultado integral por venta de subsidiaria	-	-	-	-	-	7,386	-	7,386	-	7,386
Reclasificación a participación no controladora	-	-	-	-	-	(77,076)	-	(77,076)	77,076	-
Ajustes por inflación y diferencia en cambio	-	-	-	-	-	(3,949)	-	(3,949)	(918)	(4,867)
Otros cambios en el patrimonio	-	-	-	-	-	(5,966)	-	(5,966)	1,255	(4,711)
Saldo al 31 de marzo de 2025	109,121	3,290,767	7,750,668	136,776	518,957	10,110,165	4,057,965	25,974,419	2,028,164	28,002,583

Las Notas que se acompañan forma parte integral de los estados financieros consolidados de periodos intermedios


Ricardo Jaramillo Mejía
Representante Legal de la Matriz


Juan Guillermo Chica Ramírez
Contador de la Matriz
Tarjeta Profesional 64093-T


Joaquín Guillermo Molina Morales
Revisor Fiscal de la Matriz
Tarjeta Profesional 47170-T
Designado por PwC Contadores y Auditores S.A.S.
(Ver informe de revisión limitada del 15 de mayo de 2025)

GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.
Estado de flujos de efectivo consolidado de periodos intermedios
 Por los periodos terminados el 31 de marzo de 2025 y el 31 de marzo de 2024
 (Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	1 de enero al 31 de marzo de 2025	1 de enero al 31 de marzo de 2024
Flujos de efectivo de actividades de operación		
Ganancia neta del periodo	587,657	5,031,476
Resultado neto por operaciones discontinuas	100	(21,709)
Resultado neto de activos no corrientes para distribuir a los accionistas	-	(558,901)
Impuestos a las ganancias	311,434	609,413
Ajustes para conciliar la ganancia neta del ejercicio		
Intereses	309,949	323,127
Gastos de depreciación y amortización	142,906	140,988
Deterioro de valor reconocido en el resultado del periodo	2,001	143,105
Perdida por deterioro de inversiones	4,589	4,958
Pérdida (ganancia) en moneda extranjera no realizada	15,308	(85,953)
Perdida (ganancia) del valor razonable	170,833	(391,959)
Valoración de inversiones a costo amortizado	(809,120)	(922,234)
Ganancias por aplicación del método de participación	(428,694)	(431,001)
Impuesto diferido, neto	(22,288)	(90,652)
Ganancia en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	-	(4,013,613)
Cambios en los activos y pasivos operativos		
Otras entradas efectivo	(4)	466
Inventarios	2,903	3,112
Disminución de cuentas por cobrar de actividad aseguradora	454,203	253,598
(Incremento) de otras cuentas por cobrar	(10,628)	(449,023)
Disminución (incremento) de cuentas por cobrar partes relacionadas	638	(497,904)
(Disminución) de otras cuentas por pagar	(74,033)	(85,113)
(Disminución) de cuentas por pagar la actividad aseguradora	(153,132)	(52,994)
(Disminución) incremento del ajuste del costo de adquisición de negocios - DAC	(36,110)	16,696
Provisiones	(68,430)	(123,961)
Otros activos y pasivos no financieros	(11,622)	(58,361)
Disposición de activos no corrientes	24,149	(212,147)
Variación de los contratos de seguro neta	656,935	876,275
Dividendos recibidos asociadas	253,688	803,406
Impuesto de renta pagado	(379,843)	(382,224)
Intereses recibidos	254,307	330,593
Flujos de efectivo de actividades de operación	1,219,081	159,464
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda	10,154,666	5,480,623
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda	(10,534,947)	(6,191,892)
Flujos de efectivo utilizados en capitalización de negocios conjuntos	(350)	(16,321)
Importes procedentes de la venta de propiedades y equipo	16,848	17,746
Compras de propiedades, equipo	(17,651)	(17,964)
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	2,308	201,500
Compras de activos intangibles	(39,280)	(25,926)
Recursos por ventas de otros activos a largo plazo	10,525	49,216
Compras de otros activos a largo plazo	(22,858)	(99,024)
Dividendos recibidos Instrumentos financieros	-	46
Flujos de efectivo (utilizado en) actividades de inversión	(430,739)	(601,996)
Flujos de efectivo de actividades de financiación		
Cobros de contratos de futuro, a término, de opciones financiera (swaps)	99,625	7,667
Importes procedentes de préstamos	1,109,034	3,617,381
Reembolsos de préstamos	(1,373,509)	(1,334,184)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(45,906)	(43,587)
Dividendos pagados a accionistas de la controlante	(138,056)	(92,977)
Dividendos pagados a accionistas de la no controlante	(33,812)	-
Intereses pagados	(183,036)	(1,438,962)
Flujos de efectivo (utilizado en) procedentes de actividades de financiación	(565,660)	715,338
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	222,682	272,806
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	4,859	(28,472)
Baja de efectivo y equivalentes por desconsolidación subsidiarias	(559,185)	-
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(331,644)	244,334
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	2,975,302	3,305,577
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año	2,643,658	3,549,911

Las Notas que se acompañan forma parte integral de los estados financieros consolidados de periodos intermedios



Ricardo Jaramillo Mejía
Representante Legal de la Matriz



Juan Guillermo Chica Ramírez
Contador de la Matriz
Tarjeta Profesional 64093-T



Joaquín Guillermo Molina Morales
Revisor Fiscal de la Matriz
Tarjeta Profesional 47170-T
Designado por PwC Contadores y Auditores S.A.S.
(Ver informe de revisión limitada del 15 de mayo de 2025)



Informe de revisión de estados financieros intermedios

A los señores miembros de la Junta Directiva de
Grupo de Inversiones Suramericana S. A.

Introducción

He revisado el estado de situación financiera consolidado de periodos intermedios adjunto de Grupo de Inversiones Suramericana S. A. y sus subsidiarias al 31 de marzo de 2025 y los correspondientes estados consolidados de periodos intermedios de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de tres meses finalizado en esa fecha y las notas, que incluyen un resumen de las políticas contables materiales y otra información explicativa. La Administración de la Compañía es responsable por la adecuada preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de periodos intermedios de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia para estados financieros intermedios. Mi responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros consolidados de periodos intermedios con base en mi revisión.

Alcance de la revisión

Llevé a cabo mi revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Encargos de Revisión 2410, "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el auditor independiente de la entidad". Una revisión de estados financieros intermedios consiste en realizar indagaciones, principalmente a las personas responsables de los asuntos financieros y contables y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría de acuerdo con las Normas de Auditoría de Información Financiera Aceptadas en Colombia y, por consiguiente, no me permite obtener seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría.

Conclusión

Con base en mi revisión, nada ha llamado a mi atención que me haga pensar que los estados financieros consolidados de periodos intermedios que se adjuntan no presenta razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Grupo de Inversiones Suramericana S. A. y sus subsidiarias al 31 de marzo de 2025, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el período de tres meses terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia para estados financieros intermedios.

PwC Contadores y Auditores S.A.S., Calle 7 Sur No. 42-70, Torre 2, Piso 11, Edificio Forum, Medellín, Colombia.
Tel: (60-4) 6040606, www.pwc.com/co

© 2025 PricewaterhouseCoopers. PwC se refiere a las Firmas colombianas que hacen parte de la red global de PricewaterhouseCoopers International Limited, cada una de las cuales es una entidad legal separada e independiente. Todos los derechos reservados.



A los señores miembros de la Junta Directiva de
Grupo de Inversiones Suramericana S. A.

Otros asuntos

La información comparativa para el estado de situación financiera se basa en los estados financieros consolidados auditados al 31 de diciembre de 2024, los cuales fueron auditados por otro Revisor Fiscal; quien en su informe de fecha 27 de febrero de 2025 emitió una opinión sin salvedades sobre los mismos.

La información comparativa para los estados consolidados de periodos intermedios de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo, y las notas explicativas relacionadas, por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2024, fueron revisados por otro Revisor Fiscal; quien en su informe de fecha 15 de mayo de 2024 emitió una conclusión sin salvedades sobre los mismos.



Joaquín Guillermo Molina Morales
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 47170-T
Designado por PwC Contadores y Auditores S. A. S.
15 de mayo de 2025

Hechos posteriores a la fecha sobre la que se informa - Estados Financieros Consolidados

Entre la fecha de cierre de los estados financieros y la fecha de autorización para su publicación se presentaron hechos relevantes que no afectan de manera significativa la situación financiera de la Compañía:

Radicación ante la Superintendencia Financiera de Colombia de la solicitud de autorización para la escisión parcial por absorción entre Grupo de Inversiones Suramericana S.A., Grupo Argos S.A. y Cementos Argos S.A.

El 9 de abril de 2025 Grupo SURA solicitó a la Superintendencia Financiera de Colombia la autorización de la escisión parcial por absorción de Cementos Argos S.A. en favor de Grupo SURA, la escisión parcial por absorción de Grupo Argos S.A. en favor de Grupo SURA y la escisión parcial por absorción de Grupo de Inversiones Suramericana S.A. en favor de Grupo Argos S.A. Este trámite actualmente se encuentra en curso.

Las anteriores escisiones se ponen a consideración en un mismo trámite toda vez que las mismas constan en un solo Proyecto de Escisión y su perfeccionamiento está condicionado a la aprobación simultánea de todas las escisiones por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Emisión de bonos de la subsidiaria SURA Asset Management S.A.

El 13 de mayo de 2025, la subsidiaria SURA Asset Management S.A. emitió bonos senior por USD 500,000,000, con vencimiento en 2032 y con un cupón de 6.35% anual, pagadero de manera semestral.

Estos bonos fueron emitidos bajo la Regulación S y la Regla 144A de la Ley de Valores de los Estados Unidos de Norte América de 1933, están listados en la Bolsa de Valores de Luxemburgo para ser negociados en el mercado EuroMTF y están garantizados por SURA Asset Management Chile S.A. y SURA Asset Management México S.A. de C.V., subsidiarias de SURA Asset Management S.A.

Esta emisión de bonos se realizó como parte de la estrategia de SURA Asset Management S.A. para refinanciar los créditos bancarios suscritos en 2024 y los bonos corporativos con vencimiento en 2027, lo que le permite continuar con una adecuada gestión de su deuda.

Estados financieros
Separados

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

CERTIFICACIÓN DEL REPRESENTANTE LEGAL Y CONTADOR

Medellín, 15 de mayo de 2025

En calidad de representante legal y contador de Grupo de Inversiones Suramericana S.A. (la Compañía), cada uno dentro de sus competencias y bajo cuya responsabilidad se prepararon los estados financieros separados de periodos intermedios adjuntos, certificamos que estos estados financieros han sido fielmente tomados de los libros y que antes de ser puestos a su disposición y de terceros se han verificado las siguientes afirmaciones contenidas en ellos:

Existencia: Los activos y pasivos, incluidos en los estados financieros separados de periodos intermedios de la Compañía existen y todas las transacciones incluidas en dichos estados financieros separados se han realizado durante los periodos terminados el 31 de marzo de 2025 y el 31 de marzo de 2024 y el 31 de diciembre de 2024.

Integridad: Todos los hechos económicos realizados por la Compañía durante los periodos terminados el 31 de marzo de 2025 y el 31 de marzo de 2024 han sido reconocidos en los estados financieros separados de periodos intermedios.

Derechos y obligaciones: Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos o a cargo de la Compañía al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024.

Valuación: Todos los elementos han sido reconocidos por valores apropiados.

Presentación y revelación: Todos los hechos económicos que afectan a la Compañía han sido correctamente clasificados, descritos y revelados en los estados financieros separados de periodos intermedios.

Las anteriores afirmaciones se certifican de conformidad con lo establecido en el Artículo 37 de la Ley 222 de 1995.

Adicionalmente, en calidad de representante legal de Grupo de Inversiones Suramericana S.A., certifico que los estados financieros separados de periodos intermedios de la Compañía al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer su verdadera situación patrimonial.

La anterior afirmación se certifica de conformidad con lo establecido en el Artículo 46 de la Ley 964 de 2005.

Finalmente, informamos que estos estados financieros separados de periodos intermedios adjuntos por los periodos terminados el 31 de marzo de 2025 y el 31 de marzo de 2024 fueron sometidos a una revisión limitada bajo la Norma Internacional de Trabajos de Revisión NITR 2410 (ISRE - Por su sigla en inglés) - Revisión de información financiera intermedia, realizada por el revisor fiscal de la Compañía. El informe del revisor fiscal por el periodo terminado el 31 de marzo de 2025 hace parte integral de estos estados financieros.



Ricardo Jaramillo Mejía
Representante legal



Juan Guillermo Chica Ramírez
Contador
Tarjeta Profesional 64093-T

GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.
Estado de situación financiera separado de periodos intermedios
 Al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024
 (Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	94,540	132,040
Instrumentos financieros derivados	390,768	711,184
Cuentas por cobrar dividendos a partes relacionadas	1,787,025	252,852
Cuentas por cobrar	1,567	431
Inversiones	67,709	59,209
Activos no corrientes mantenidos para distribuir a los accionistas	5,702,322	-
Inversiones en asociadas	5,606,586	11,266,829
Inversiones en subsidiarias	17,670,544	18,381,470
Propiedades y equipo, neto	1,724	1,826
Activos por derecho de uso	14,331	14,895
Activos por impuestos diferidos, neto	74,092	133,150
Otros activos	8,761	10,805
Total activos	31,419,969	30,964,691
Pasivos		
Obligaciones financieras	5,268,658	4,309,771
Instrumentos financieros derivados	81,587	116,952
Pasivos por arrendamientos	11,206	11,572
Pasivos con partes relacionadas	597,078	177,747
Cuentas por pagar	52,874	60,087
Pasivos por impuestos corrientes, neto	607,184	754,820
Beneficios a empleados	18,618	18,352
Bonos emitidos	2,553,526	3,623,356
Pasivo por acciones preferenciales	459,652	459,821
Total pasivos	9,650,383	9,532,478
Patrimonio		
Capital emitido	109,121	109,121
Prima de emisión	3,290,767	3,290,767
Reservas	5,305,553	566,470
Reserva para readquisición de acciones	136,776	136,776
Ganancia del periodo neta	1,207,237	5,331,776
Ganancias acumuladas	9,752,536	9,735,037
Otros resultados integrales	1,967,596	2,262,266
Total patrimonio	21,769,586	21,432,213
Total pasivos y patrimonio	31,419,969	30,964,691

Las Notas que se acompañan forma parte integral de los estados financieros separados de periodos intermedios.

Ricardo Jaramillo Mejía
Representante Legal

Juan Guillermo Chica Ramírez
Contador
Tarjeta Profesional 64093-T

Joaquín Guillermo Molina Morales
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 47170-T
Designado por PwC Contadores y Auditores S.A.S.
(Ver informe de revisión limitada del 15 de mayo de 2025)

GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.
Estado de resultados separado de periodos intermedios
 Por los periodos terminados el 31 de marzo de 2025 y el 31 de marzo de 2024
 (Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Nota	1 de enero al 31 de marzo de 2025	1 de enero al 31 de marzo de 2024
Ingresos			
Dividendos		916,548	843,715
Ingresos por inversiones, neto		2,807	16,567
Ganancia (pérdida) neta en inversiones a valor razonable		670	(21,962)
Ganancia por método de participación		351,463	514,517
Ganancia en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta		49,456	4,683,493
Otros ingresos		7	841
Ingresos operacionales		1,320,951	6,037,171
Gastos operacionales			
Gastos administrativos		(17,671)	(9,084)
Beneficios a empleados		(7,403)	(8,139)
Honorarios		(12,109)	(15,187)
Depreciaciones		(684)	(598)
Gastos operacionales		(37,867)	(33,008)
Ganancia operativa		1,283,084	6,004,163
 (Pérdida) neta instrumentos financieros derivados de negociación		 (103,440)	 (444)
Diferencia en cambio, neta		97,068	(502)
Intereses		(205,434)	(214,142)
Resultado financiero		(211,806)	(215,088)
 Ganancia antes de impuestos sobre la renta		 1,071,278	 5,789,075
Impuestos a las ganancias		(59,195)	(512,115)
Ganancia neta por operaciones continuadas		1,012,083	5,276,960
Resultado neto de activos no corrientes para distribuir a los accionistas		195,154	149,006
Ganancia del periodo		1,207,237	5,425,966
Ganancia neta por acción ordinaria, expresada en pesos colombianos		3,080	11,036
Ganancia neta por acción diluida, expresada en pesos colombianos		2,885	10,298

Las Notas que se acompañan forma parte integral de los estados financieros separados de periodos intermedios.

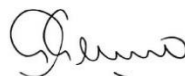
Para propósitos comparativos con 2025, algunas cifras de 2024 han sido reclasificadas como consecuencia de la presentación de los resultados de los activos no corrientes para distribuir a los accionistas.



Ricardo Jaramillo Mejía
Representante Legal



Juan Guillermo Chica Ramírez
Contador
Tarjeta Profesional 64093-T



Joaquín Guillermo Molina Morales
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 47170-T
Designado por PwC Contadores y Auditores S.A.S.
(Ver informe de revisión limitada del 15 de mayo de 2025)

GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.
Estado de resultados integrales separado de periodos intermedios
 Por los periodos terminados el 31 de marzo de 2025 y el 31 de marzo de 2024
 (Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Nota	1 de enero al 31 de marzo de 2025	1 de enero al 31 de marzo de 2024
Ganancia del período		1,207,237	5,425,966
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos			
Ganancia (pérdida) de inversiones en instrumentos de patrimonio		9,276	(1,975)
Participación de otro resultado integral de subsidiarias contabilizados utilizando el método de la participación		3,070	(6,099)
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos		12,346	(8,074)
Partidas que se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos			
Ganancia por cobertura de flujo de efectivo		10,301	397
Participación de otro resultado integral de subsidiarias contabilizados utilizando el método de la participación		(317,317)	(344,745)
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos		(307,016)	(344,348)
Total otros resultados integrales		(294,670)	(352,422)
Resultado integral total		912,567	5,073,544

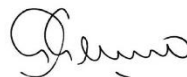
Las Notas que se acompañan forma parte integral de los estados financieros separados de periodos intermedios



Ricardo Jaramillo Mejía
Representante Legal



Juan Guillermo Chica Ramírez
Contador
Tarjeta Profesional 64093-T



Joaquín Guillermo Molina Morales
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 47170-T
Designado por PwC Contadores y Auditores S.A.S.
(Ver informe de revisión limitada del 15 de mayo de 2025)

GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.
Estado de cambios en el patrimonio separado de periodos intermedios
 Al 31 de marzo de 2025 y al 31 de marzo de 2024
 (Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Capital emitido	Prima de emisión	Reservas	Reserva readquisición acciones	Ganancia neta	Ganancias acumuladas	Otros resultados integrales	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2023	109,121	3,290,767	138,795	7,261,206	1,056,655	12,008,392	1,820,913	25,685,849
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	(352,422)	(352,422)
Ganancia del ejercicio	-	-	-	-	5,425,966	-	-	5,425,966
Resultado integral total neto del periodo	-	-	-	-	5,425,966	-	(352,422)	5,073,544
Traslado a reservas ocasionales	-	-	1,056,655	-	(1,056,655)	-	-	-
Dividendo ordinario (\$1,400 pesos por acción) reconocidos como distribuciones a los propietarios	-	-	(628,980)	-	-	-	-	(628,980)
Constitución de reservas para readquisición de acciones	-	-	-	2,358,416	-	(2,358,416)	-	-
Readquisición de acciones	-	-	-	(7,104,288)	-	-	-	(7,104,288)
Dividendo mínimo acciones preferenciales	-	-	-	-	-	10,118	-	10,118
Retención en la fuente imputable al accionista	-	-	-	-	-	393	-	393
Saldo al 31 de marzo de 2024	109,121	3,290,767	566,470	2,515,334	5,425,966	9,660,487	1,468,491	23,036,636
Saldo al 31 de diciembre de 2024	109,121	3,290,767	566,470	136,776	5,331,776	9,735,037	2,262,266	21,432,213
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	(294,670)	(294,670)
Ganancia del ejercicio	-	-	-	-	1,207,237	-	-	1,207,237
Resultado integral total neto del periodo	-	-	-	-	1,207,237	-	(294,670)	912,567
Traslado a reservas ocasionales	-	-	5,331,776	-	(5,331,776)	-	-	-
Dividendo ordinario (\$1,500 pesos por acción) reconocidos como distribuciones a los propietarios	-	-	(592,693)	-	-	-	-	(592,693)
Dividendo mínimo acciones preferenciales	-	-	-	-	-	10,118	-	10,118
Retención en la fuente imputable al accionista	-	-	-	-	-	(5)	-	(5)
Realización del otro resultado integral por venta de subsidiaria	-	-	-	-	-	7,386	-	7,386
Saldo al 31 de marzo de 2025	109,121	3,290,767	5,305,553	136,776	1,207,237	9,752,536	1,967,596	21,769,586

Las Notas que se acompañan forma parte integral de los estados financieros separados de periodos intermedios

Ricardo Jaramillo Mejía
Representante Legal

Juan Guillermo Chica Ramírez
Contador
Tarjeta Profesional 64093-T

Joaquín Guillermo Molina Morales
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 47170-T
Designado por PwC Contadores y Auditores S.A.S.
(Ver informe de revisión limitada del 15 de mayo de 2025)

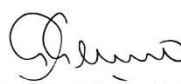
GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.
Estado de flujos de efectivo separado de periodos intermedios
 Por los periodos terminados el 31 de marzo de 2025 y el 31 de marzo de 2024
 (Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	1 de enero al 31 de marzo de 2025	1 de enero al 31 de marzo de 2024
Flujos de efectivo de actividades de operación		
Ganancia neta del periodo	1,207,237	5,425,966
Ajustes para conciliar la ganancia neta del periodo		
Impuesto a las ganancias	59,195	512,115
Intereses	205,434	214,142
Gastos de depreciación y amortización	684	598
(Ganancia) pérdida en moneda extranjera no realizada	(101,990)	21,828
Valor razonable de instrumentos financieros derivados e inversiones	102,556	(602)
(Ganancia) por aplicación del método de participación	(351,463)	(514,517)
(Ganancia) en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	-	(4,683,493)
Cambios en los activos y pasivos operativos		
(Disminución) incremento de otras cuentas por pagar	(7,213)	18,213
(Incremento) de otras cuentas por cobrar	(1,135)	(281,517)
(Incremento) en cuentas por cobrar partes relacionadas	(1,085,774)	(954,218)
Ajuste por beneficios a empleados	265	(6,910)
Retención en la fuente por dividendos recibidos	(5)	393
Dividendos recibidos de asociadas y subsidiarias	252,852	400,525
Impuestos a las ganancias (pagados)	(153,319)	(79,684)
Intereses (pagados)	(224)	(5,820)
Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación	127,100	67,019
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Flujos de efectivo procedentes de la disminución de subsidiarias	54,277	13
Flujos de efectivo (utilizados) para obtener el control de subsidiarias	-	(1,147)
Otros pagos para adquirir inversiones en asociadas	(42,079)	-
Compras de equipo	(20)	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	12,178	(1,134)
Flujos de efectivo de actividades de financiación		
Cobros (pagos) de instrumentos financieros derivados	82,278	(2,953)
Importes procedentes de préstamos	1,070,365	524,700
Reembolsos de préstamos	(1,043,591)	(681,038)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(557)	(509)
Dividendos pagados	(138,056)	(185,189)
Intereses pagados	(156,175)	(137,311)
Flujos de efectivo (utilizados en) actividades de financiación	(185,736)	(482,300)
(Disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(46,458)	(416,415)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	8,958	(21,325)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	132,040	442,550
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	94,540	4,810

Las Notas que se acompañan forma parte integral de los estados financieros separados de periodos intermedios.


 Ricardo Jaramillo Mejía
 Representante Legal


 Juan Guillermo Chica Ramírez
 Contador
 Tarjeta Profesional 64093-T


 Joaquín Guillermo Molina Morales
 Revisor Fiscal
 Tarjeta Profesional 47170-T
 Designado por PwC Contadores y Auditores S.A.S.
 (Ver informe de revisión limitada del 15 de mayo de 2025)



Informe de revisión de estados financieros intermedios

A los señores miembros de la Junta Directiva de
Grupo de Inversiones Suramericana S. A.

Introducción

He revisado el estado de situación financiera separado de periodos intermedios adjunto de Grupo de Inversiones Suramericana S. A. al 31 de marzo de 2025 y los correspondientes estados separados de periodos intermedios de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de tres meses finalizado en esa fecha y las notas, que incluyen un resumen de las políticas contables materiales y otra información explicativa. La Administración de la Compañía es responsable por la adecuada preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de periodos intermedios de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia para estados financieros intermedios. Mi responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros separados de periodos intermedios con base en mi revisión.

Alcance de la revisión

Llevé a cabo mi revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Encargos de Revisión 2410, "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el auditor independiente de la entidad". Una revisión de estados financieros intermedios consiste en realizar indagaciones, principalmente a las personas responsables de los asuntos financieros y contables y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría de acuerdo con las Normas de Auditoría de Información Financiera Aceptadas en Colombia y, por consiguiente, no me permite obtener seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría.

Conclusión

Con base en mi revisión, nada ha llamado a mi atención que me haga pensar que los estados financieros separados de periodos intermedios que se adjuntan no presenta razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Grupo de Inversiones Suramericana S. A. al 31 de marzo de 2025, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el período de tres meses terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia para estados financieros intermedios.

PwC Contadores y Auditores S.A.S., Calle 7 Sur No. 42-70, Torre 2, Piso 11, Edificio Forum, Medellín, Colombia.
Tel: (60-4) 6040606, www.pwc.com/co

© 2025 PricewaterhouseCoopers. PwC se refiere a las Firmas colombianas que hacen parte de la red global de PricewaterhouseCoopers International Limited, cada una de las cuales es una entidad legal separada e independiente. Todos los derechos reservados.



A los señores miembros de la Junta Directiva de
Grupo de Inversiones Suramericana S. A.

Otros asuntos

La información comparativa para el estado de situación financiera se basa en los estados financieros separados auditados al 31 de diciembre de 2024, los cuales fueron auditados por otro Revisor Fiscal; quien en su informe de fecha 30 de enero de 2025 emitió una opinión sin salvedades sobre los mismos.

La información comparativa para los estados separados de periodos intermedios de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo, y las notas explicativas relacionadas, por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2024, fueron revisados por otro Revisor Fiscal; quien en su informe de fecha 15 de mayo de 2024 emitió una conclusión sin salvedades sobre los mismos.



Joaquín Guillermo Molina Morales
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 47170-T
Designado por PwC Contadores y Auditores S. A. S.
15 de mayo de 2025

Hechos posteriores a la fecha sobre la que se informa - Estados Financieros Separados

Entre la fecha de cierre de los estados financieros y la fecha de autorización para su publicación se presentaron hechos relevantes que no afectan de manera significativa la situación financiera de la Compañía.

Radicación ante la Superintendencia Financiera de Colombia de la solicitud de autorización para la escisión parcial por absorción entre Grupo de Inversiones Suramericana S.A., Grupo Argos S.A. y Cementos Argos S.A.

El 9 de abril de 2025 la Compañía solicitó a la Superintendencia Financiera de Colombia la autorización de la escisión parcial por absorción de Cementos Argos S.A. en favor de la Compañía, la escisión parcial por absorción de Grupo Argos S.A. en favor de la Compañía y la escisión parcial por absorción de la Compañía en favor de Grupo Argos S.A. Este trámite actualmente se encuentra en curso.

Las anteriores escisiones se ponen a consideración en un mismo trámite toda vez que las mismas constan en un solo Proyecto de Escisión y su perfeccionamiento está condicionado a la aprobación simultánea de todas las escisiones por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Anexos

Anexos de la Administración

El Estado de Resultados ajustados ha sido preparado por la administración con fines meramente ilustrativos, con el objetivo de facilitar la comprensión de las cifras y hechos más relevantes en los Estados Financieros. Las cifras ajustadas se realizan para facilitar la comparabilidad de las cifras, por tal razón, estas podrían diferir de las presentadas ante entidades oficiales.

1. Estado de Resultados Consolidado proforma Suramericana

Cifras en millones	Contable		Efectos de consolidación EPS		Proforma		
	Mar 25	Mar 24	Mar 25	Mar 24	Mar 25	Mar 24	Var %
Primas emitidas	4,534,584	4,247,052	0	3,062	4,534,584	4,250,115	6.7%
Primas cedidas	(896,660)	(697,583)	0	-	(896,660)	(697,583)	28.5%
Primas retenidas (netas)	3,637,924	3,549,469	0	3,062	3,637,924	3,552,532	2.4%
Reservas netas de producción	8,007	(122,117)	0	-	8,007	(122,117)	
Primas retenidas devengadas	3,645,931	3,427,352	0	3,062	3,645,931	3,430,415	6.3%
Siniestros totales	(2,488,896)	(2,343,208)	0	(107)	(2,488,896)	(2,343,315)	6.2%
Reembolso de siniestros	378,762	316,189	0	-	378,762	316,189	19.8%
Siniestros retenidos	(2,110,134)	(2,027,019)	-0	(107)	(2,110,134)	(2,027,126)	4.1%
Comisiones Netas	(679,175)	(648,008)	0	9,910	(679,175)	(638,098)	6.4%
Ingreso por Prestación de Servicios	384,421	2,664,195	0	(2,269,885)	384,421	394,310	-2.5%
Costo por prestación de Servicios	(401,472)	(2,371,313)	0	2,002,977	(401,472)	(368,337)	9.0%
Otros ingresos/gastos operativos	(282,362)	(280,707)	0	(150)	(282,362)	(280,856)	0.5%
Deterioro técnico	(5,289)	(139,048)	0	123,349	(5,289)	(15,699)	-66.3%
Resultado Técnico	551,921	625,453	0	(130,845)	551,921	494,608	11.6%
Honorarios	(60,923)	(88,741)	0	12,066	(60,923)	(76,675)	-20.5%
Gastos administrativos	(701,618)	(719,139)	0	80,882	(701,618)	(638,258)	9.9%
Amortizaciones y Depreciaciones	(64,557)	(57,687)	0	1,100	(64,557)	(56,587)	14.1%
Deterioro	(431)	(49)	0	-	(431)	(49)	
Resultado Industrial	(275,608)	(240,162)	0	(36,798)	(275,608)	(276,960)	-0.5%
Ingresos por inversiones	546,117	549,966	0	(39,759)	546,117	510,208	7.0%
Intereses	(43,728)	(51,027)	0	(941)	(43,728)	(51,967)	-15.9%
Otros ingresos/gastos No operativos	88,666	102,186	0	(42,343)	88,666	59,842	48.2%
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	315,447	360,963	0	(119,840)	315,447	241,122	30.8%
Impuestos a las ganancias	(111,327)	(111,829)	0	13,692	(111,327)	(98,137)	13.4%
Ganancia (pérdida) neta operaciones continuadas	204,120	249,134	0	(106,148)	204,120	142,985	42.8%
Ganancia neta operaciones discontinuadas	-	-	0	-	-	-	
Ganancia (pérdida), Neta	204,120	249,134	0	(106,147)	204,120	142,985	42.8%

2. Estado de Resultados Consolidado ajustado Grupo SURA

Cifras en millones	Mar 25	Mar 24 contable	EPS	Transacción Nutresa	Sociedad Portafolio	Grupo Argos	Mar 24 ajustado
Primas emitidas	5,570,109	5,026,441	3,062				5,029,503
Primas cedidas en reaseguro	(898,439)	(699,418)	-				(699,418)
Primas retenidas	4,671,670	4,327,023	3,062				4,330,085
Reservas netas de producción	(610,026)	(1,103,310)	-				(1,103,310)
Primas retenidas devengadas	4,061,644	3,223,713	3,062				3,226,775
Rendimiento neto en inversiones a costo amortizado, del efe. y los eq. al efectivo	804,531	917,276	4				917,280
Rendimiento neto de las inversiones medidas a valor razonable	(108,090)	383,517	(39,775)				343,742
Ingresos por comisiones	1,181,932	1,118,163	9,234				1,127,397
Prestación de servicios	442,534	2,716,242	(2,269,886)				446,356
Resultados por el método de participación	428,694	431,001	-		(23,201)		407,800
Ganancia en realización de activos no corrientes mantenidos para la venta	-	4,013,613	-	(4,013,613)			-
Ganancia en realización de inversiones medidas a valor razonable	71,062	88,398	12				88,410
Otros ingresos	120,887	167,719	(40,941)				126,778
Total ingresos operacionales	7,003,194	13,059,642	(2,338,289)	(4,013,613)	(23,201)		6,684,539
Siniestros de seguros	(2,973,143)	(2,697,466)	(107)				(2,697,573)
Siniestros totales	(2,973,143)	(2,697,466)	(107)				(2,697,573)
Reembolso de siniestros	378,762	316,189	-				316,189
Siniestros retenidos	(2,594,381)	(2,381,277)	(107)				(2,381,384)
Gastos por comisiones a intermediarios	(857,961)	(838,285)	675				(837,610)
Costos y gastos de seguros	(450,331)	(553,645)	123,200				(430,445)
Costos por prestación de servicios	(447,030)	(2,414,775)	2,002,976				(411,799)
Gastos administrativos	(640,643)	(625,105)	47,878				(577,227)
Beneficios a empleados	(572,298)	(571,582)	33,004				(538,578)
Honorarios	(121,674)	(123,198)	12,066				(111,132)
Depreciación y amortización	(142,906)	(140,988)	1,100				(139,888)
Otros gastos	(7,778)	(17,611)	(1,402)				(19,013)
Total costos y gastos	(5,835,002)	(7,666,466)	2,219,390				(5,447,076)
Ganancia operativa	1,168,192	5,393,176	(118,899)	(4,013,613)	(23,201)		1,237,463
(Perdida) en instrumentos financieros derivados a valor razonable	(74,737)	(18,675)	-				(18,675)
Diferencia en cambio (neta)	115,685	8,905	-				8,905
Intereses	(309,949)	(323,127)	(941)				(324,068)
Resultado financiero	(269,001)	(332,897)	(941)				(333,838)
Ganancia antes de impuestos	899,191	5,060,279	(119,840)	(4,013,613)	(23,201)		903,625
Impuestos a las ganancias	(311,434)	(609,413)	13,692	363,241			(232,480)
Ganancia por operaciones continuadas antes de impuesto a las ganancias	587,757	4,450,866	(106,148)	(3,650,372)	(23,201)		671,145
Resultado neto por operaciones discontinuadas	(100)	21,709	-				21,709
Resultado neto de activos no corrientes para distribuir a los accionistas	-	558,901	-			(558,901)	-
Ganancia neta del período	587,657	5,031,476	(106,147)	(3,650,372)	(23,201)	(558,901)	692,854
Ganancia neta atribuible a los propietarios de la controladora	518,957	4,909,752	(86,117)	(3,650,372)	(23,201)	(558,901)	591,162

3. Detalle de exposiciones a riesgos de Grupo SURA y sus inversiones 1T 2025

Para Grupo SURA (en adelante la Compañía) la gestión de riesgos es un proceso dinámico e interactivo, el cual constituye un componente fundamental de la estrategia que apoya los procesos de toma de decisiones. Entender los riesgos como oportunidades, prepararse ante la incertidumbre, configurar nuevos negocios, explorar geografías, potenciar el talento, entre otros aspectos, hacen parte esencial de dicha gestión. Este modelo de gestión es coherente con nuestra visión de riesgos como gestor de inversiones, reafirma nuestra gestión comprensiva sobre los riesgos agregados del portafolio y nos habilita la capacidad de realizar análisis prospectivos de riesgos considerando la correlación existente entre ellos.

A continuación, se presentan las exposiciones y sensibilidades a los riesgos de crédito y liquidez de las Compañías.

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):

Calificación	31 de marzo de 2025									
	Brasil (1) BB-	Chile (1) A-	Colombia (1) BB+	México (1) BBB	Panamá (1) BBB	República Dominicana (1) BB-	Uruguay (1) BBB	Islas Bermudas (1) A	Chile (2) A+	Colombia (2) BB+
Gobierno	72%	14%	69%	79%	27%	32%	92%	48%	6%	95%
AAA	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
AA+	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
AA	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
AA-	0%	0%	0%	0%	1%	0%	0%	0%	0%	0%
A+	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	12%	0%	0%
A	0%	0%	0%	0%	1%	0%	3%	26%	16%	0%
A-	0%	40%	1%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
BBB+	0%	15%	0%	0%	2%	0%	2%	2%	0%	0%
BBB	0%	13%	0%	0%	0%	0%	3%	0%	62%	0%
BBB-	0%	18%	0%	17%	11%	0%	0%	0%	0%	0%
BB+	0%	0%	25%	2%	21%	0%	0%	12%	0%	4%
BB	0%	0%	3%	1%	7%	2%	0%	0%	8%	0%
BB-	15%	0%	2%	0%	4%	16%	0%	0%	0%	0%
Otros (3)	13%	0%	0%	1%	26%	50%	0%	0%	8%	0%
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
31 de diciembre de 2024										

	Brasil	Chile	Colombia	México	Panamá	República Dominicana	Uruguay	Islas Bermudas	Chile	Colombia
Calificación	(1) BB-	(1) A-	(1) BB+	(1) BBB	(1) BBB	(1) BB-	(1) BBB	(1) A	(2) A+	(2) BB+
Gobierno	73%	42%	50%	80%	0%	32%	70%	37%	6%	94%
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%	63%	0%
BBB-	0%	7%	0%	15%	7%	0%	2%	0%	0%	0%
BB+	0%	0%	37%	0%	22%	0%	0%	16%	0%	5%
BB	0%	0%	5%	2%	14%	0%	0%	0%	8%	1%
BB-	23%	0%	5%	3%	11%	18%	0%	0%	0%	0%
Otros (3)	4%	0%	1%	0%	23%	50%	0%	0%	7%	0%
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

(1) Corresponde a los países donde operan las subsidiarias de la subsidiaria Suramericana S.A.

(2) Corresponde a los países donde operan las subsidiarias de la subsidiaria SURA Asset Management S.A.

(3) En el caso de la categoría “Otros” se encuentran títulos con calificación local de grado de inversión, que, al ser expresados en escala internacional, resultan en calificaciones inferiores a BB- debido a la calificación soberana de estos países. En el caso de Chile, esta categoría abarca principalmente inversiones en mutuos hipotecarios.

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 instrumentos financieros derivados – Grupo SURA			
Banco	Calificación	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Merrill Lynch & Co., Inc,	A+	154,553	187,585
Citibank National Association	A+	64,412	50,974
JP Morgan Chase Bank N.A,	A+	30,946	162,145
Morgan Stanley & Co International PLC	A+	6,556	10,644
Goldman Sachs International	A+	40,658	61,305
Banco Santander S.A,	A+	-	-
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A,	BB+	12,132	24,511
Bancolombia S.A,	BB+	-163	97,068
Davivienda S.A,	BB+	87	-
Exposición neta en instrumentos financieros derivados – Suramericana S.A, - Seguros Sura Colombia			
Contraparte	Calificación	31 de marzo de 2025 (1)	31 de diciembre de 2024 (1)
Banco JP Morgan Colombia S.A,	BB+	2,800	(1,962)
Banco de Comercio Exterior de Colombia S.A,	BB+	-	(4,976)
Citibank Colombia	BB+	2,186	(3,347)
Banco Davivienda S.A,	BB+	301	(693)
JP Morgan Chase & Co	AA-	64,799	45,552
Goldman Sachs	A+	(973)	(1,837)
Banco de Occidente S.A,	AA+	578	(400)
BBVA Colombia S.A,	BB+	(174)	(2,342)
Banco Itaú Corpbanca Colombia S.A,	BB+	3,202	(2,545)
Citibank N.A,	A+	(3,184)	(5,247)
Exposición neta en instrumentos financieros derivados – SURA Asset Management S.A,			
Contraparte	Calificación	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024

BBVA Colombia S.A
JP Morgan Chase Bank

BBB+
AAA

33,833
337,169

40,635
375,412

Riesgo de liquidez

Se refiere a la capacidad que tienen las Compañías de generar los recursos que les permitan cumplir con las obligaciones adquiridas con los accionistas, acreedores y demás grupos de interés y el funcionamiento adecuado de sus negocios. Las Compañías gestionan este riesgo mediante una estrategia de administración de liquidez a corto y largo plazo, que garantiza el cumplimiento de obligaciones sin incurrir en sobrecostos; también realizan un seguimiento proactivo de sus flujos de caja para gestionar cobros y pagos, anticipando excedentes o déficits de liquidez; además, mantienen líneas de crédito disponibles e inversiones líquidas para enfrentar posibles coyunturas y acceder a liquidez inmediata.

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:

31 de marzo de 2025	Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,643,658	0	0	2,643,658
Inversiones	11,908,269	21,351,052	12,871,296	46,130,617
Cuentas por cobrar partes relacionadas	1,115,887	0	0	1,115,887
Otras cuentas por cobrar	2,001,050	0	0	2,001,050
Total	17,668,864	21,351,052	12,871,296	51,891,212
31 de diciembre de 2024	Menos de un año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.975.302	-	-	2.975.302
Inversiones	11.317.156	21.552.029	12.160.379	45.029.564
Cuentas por cobrar partes relacionadas	253.750	-	-	253.750
Otras cuentas por cobrar	1.990.234	213	-	1.990.447
Total	16.536.442	21.552.242	12.160.379	50.249.063

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

31 de marzo de 2025	Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años	Mas de 5 años	Total
Obligaciones financieras	471,466	3,696,637	1,100,555	5,268,658
Instrumentos financieros derivados	6,732	74,855	-	81,587
Cuentas por pagar a partes relacionadas	597,078	-	-	597,078
Otras cuentas por pagar	39,362	13,512	-	52,874
Bonos emitidos	-	1,871,151	682,375	2,553,526
Pasivo por acciones preferenciales	-	-	459,652	459,652
Compromisos con participaciones no controladoras	-	-	1,572,007	1,572,007
Total	1,114,638	5,656,155	3,814,589	10,585,382

31 de diciembre de 2024	Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años	Mas de 5 años	Total
Obligaciones financieras	672,087	3,815,343	1,858,218	6,345,648
Instrumentos financieros derivados	50,448	112,686	-	163,134
Cuentas por pagar a partes relacionadas	108,399	35,305	-	143,704
Otras cuentas por pagar	2,391,745	28,796	-	2,420,541
Bonos emitidos	-	5,059,374	971,863	6,031,237
Pasivo por acciones preferenciales	-	-	459,821	459,821
Compromisos con participaciones no controladoras	-	-	1,572,007	1,572,007
Total	3,222,679	9,051,504	4,861,909	17,136,092

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

31 de marzo de 2025	Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,308,778	-	-	1,308,778
Inversiones	3,568,140	16,405,297	519,777	20,493,214
Cuentas por cobrar partes relacionadas	87	-	-	87
Otras cuentas por cobrar	1,093,716	-	-	1,093,716

Total	5,970,721	16,405,297	519,777	22,895,795
31 de diciembre 2024	Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,310,772	-	-	1,310,772
Inversiones	3,395,645	15,976,333	650,079	20,022,057
Cuentas por cobrar partes relacionadas	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	1,051,575	-	-	1,051,575
Total	5,757,992	15,976,333	650,079	22,384,404

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

31 de marzo de 2025	Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Obligaciones financieras	157,916	243,485	-	401,401
Instrumentos derivados	19,976	-	-	19,976
Cuentas por pagar a partes relacionadas	56,694	-	-	56,694
Otras cuentas por pagar	-	1,614,715	-	1,614,715
Bonos emitidos	-	569,184	288,681	857,865
Total	234,586	2,427,384	288,681	2,950,651

31 de diciembre 2024	Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Obligaciones financieras	384,782	-	-	384,782
Instrumentos derivados	9,607	36,461	-	46,068
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	1,473,436	169,035	386	1,642,857
Bonos emitidos	-	305,300	552,487	857,787
Total	1,867,825	510,796	552,873	2,931,494

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

31 de marzo de 2025	Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,193,154	-	-	1,193,154
Inversiones	8,340,129	4,944,754	12,351,520	25,636,403
Cuentas por cobrar partes relacionadas	2,980	-	-	2,980
Otras cuentas por cobrar	827,958	1495	-	829,453
Total	10,364,221	4,946,249	12,351,520	27,661,990

31 de diciembre 2024	Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,437,802	-	-	1,437,802
Inversiones	7,928,613	5,590,035	11,385,637	24,904,285
Cuentas por cobrar partes relacionadas	322	-	-	322
Otras cuentas por cobrar	859,088	-	1,582	860,670
Total	10,225,825	5,590,035	11,387,219	27,203,079

A continuación, se presentan los vencimientos de las obligaciones financieras de SURA Asset Management:

31 de marzo de 2025	Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Obligaciones financieras	41,626	1,352,440	-	1,394,066
Instrumentos derivados	86	-	-	86
Cuentas por pagar a partes relacionadas	79,468	-	-	79,468
Otras cuentas por pagar	647,235	-	-	647,235
Bonos emitidos	-	1,490,348	-	1,490,348
Total	768,415	2,842,788	-	3,611,203

31 de diciembre 2024	Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Obligaciones financieras	45,706	1,598,204	-	1,643,910
Instrumentos derivados	82	-	-	82

Cuentas por pagar a partes relacionadas	1,876	-	-	1,876
Otras cuentas por pagar	632,274	54,900	-	687,174
Bonos emitidos	95,860	1,454,234	-	1,550,094
Total	775,798	3,107,338	-	3,883,136