

2025

# **INFORME**

## **TRIMESTRAL**

**IT**

## Consolidado

Ingresos totales

COP 7.0 Billones +4.8%\*

Utilidad antes de impuestos

COP 899 mil MM -0.5%\*

Utilidad neta controladora

COP 519 mil MM -12.2%\*

Los **ingresos totales** alcanzaron a marzo de 2025 los COP 7.0 billones con un crecimiento del 4.8%\* respecto al mismo periodo del año anterior. Este desempeño fue impulsado principalmente por el crecimiento en las primas emitidas en Suramericana, especialmente en las soluciones de salud voluntaria del segmento de vida, así como por el crecimiento en Asulado, compañía de SURA AM, asociado al aumento en la expedición de rentas vitalicias. Adicionalmente, los ingresos por comisiones incrementaron 4.8%\*, gracias al comportamiento positivo de este rubro en ambos segmentos de SURA AM, por parte del segmento de Ahorro y Retiro, las comisiones sobre AUM impulsaron el crecimiento principalmente por Afore SURA en México. Por su parte, el método de participación registró un crecimiento del 5.1%\*, explicado por el aporte de Bancolombia, que en adelante será la compañía más representativa dentro de esta línea. Lo anterior se vio parcialmente contrarrestado por unos menores ingresos por inversiones que presentaron una disminución del 43.1% frente al año anterior, impactado por el comportamiento del encaje, por menores rendimientos del capital semilla en SURA AM así como los portafolios asociados al producto Unit Linked en Chile.

Los  **siniestros retenidos**  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**  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**  cerró en COP 1.2 billones para el primer trimestre del año en curso y presentó una disminución del 5.6%\* respecto al mismo trimestre del año anterior debido principalmente a los menores ingresos por inversiones y un mayor crecimiento de los gastos operacionales.

La  **utilidad antes de impuestos**  se ubicó en COP 899,191 millones permaneciendo relativamente estable respecto marzo de 2024 presentando un decrecimiento del 0.5%\*. Los  **impuestos a las ganancias**  incrementaron para el primer trimestre del año un 34.0%\* principalmente explicado por la variación en el impuesto diferido asociado a la recompra de los bonos internacionales por USD 230 millones y las coberturas asociadas con esta obligación.

Con base en lo anterior, la  **utilidad neta controladora**  llega a los COP 518,957 millones, ubicándose en el rango superior de las proyecciones publicadas a principio de año (entre COP 1.7 y COP 1.9 billones), y alcanzando un  **ROE ajustado\*\***  del 9.5% en marzo del año actual.

\*Cifras y variaciones porcentuales ajustadas para el 2024: método de participación de Sociedad Portafolio y Grupo Argos por COP 582,102 millones, 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.

\*\* 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.

## Contribución a la utilidad neta controladora

Cifras en millones	Mar 25	Mar 24 ajustado	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 <sup>1</sup>	-202,627	-197,575	2.6%
Gastos de operación GIS	-37,868	-33,008	14.7%
Impacto cambiario <sup>2</sup>	-6,372	-946	
Otros	-46,497	33,578	
<b>Utilidad neta controladora ajustada</b>	<b>518,957</b>	<b>591,162</b>	<b>-12.2%</b>
Efectos netos transacción Nutresa <sup>3</sup>		3,650,371	
Grupo Argos y Sociedad Portafolio		582,102	
Utilidad Neta EPS por participación Grupo SURA <sup>4</sup>		86,117	
<b>Utilidad neta controladora contable</b>	<b>518,957</b>	<b>4,909,752</b>	<b>-89.4%</b>

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

<sup>1</sup> Los intereses se encuentran netos de ingresos por inversiones.

<sup>2</sup> Impacto cambiario incluye las ganancias a valor razonable derivados y diferencia en cambio.

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

<sup>4</sup> 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.

## NOTAS ACLARATORIAS

Para efectos de comparabilidad de las cifras, se realizaron los siguientes ajustes al periodo de marzo de 2024 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 asociados a dicha operación.
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 a los estados financieros de Grupo SURA de la **utilidad generada por la EPS SURA** a marzo de 2024 por un valor de COP 106,148 millones y COP 86,117 millones en la utilidad neta y utilidad neta controladora respectivamente. Este ajuste se realiza con el fin de hacer comparables los resultados, 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 1 de junio de 2024.

\*Cifras y variaciones porcentuales ajustadas para el 2024: método de participación de Sociedad Portafolio y Grupo Argos por COP 582,102 millones, 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.

\*\* 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 excluye la utilidad no recurrente asociados al intercambio de Nutresa 2024 d) Se excluye la EPS en 2024.

Primas emitidas

COP 4.5 Billones +7.3%<sup>1</sup>

Resultado técnico

COP 552 mil MM +11.6%<sup>2</sup>

Utilidad neta controladora

COP 204 mil MM +42.8%<sup>2</sup>

Las primas emitidas presentaron un aumento del 7.3%<sup>1</sup> a marzo del 2025 frente al mismo periodo del año anterior, destacándose el desempeño del segmento de vida, que creció un 13.6%. Este resultado responde, principalmente, a la solución de salud voluntaria, impulsada por la inclusión de nuevos productos enfocados en democratizar el acceso a la salud en la región, así como por un mejor dinamismo en las ventas nuevas de estos productos. De igual manera, las soluciones de vida crecen 7.5% gracias al canal afinidad en Colombia. En cuanto al segmento de generales, las primas se mantienen estables debido a la disminución en las soluciones de movilidad producto de las menores tarifas de seguros de autos y un menor número de asegurados, que se ven compensadas por un mayor dinamismo en las soluciones de empresas.

El indicador de siniestralidad se ubica en el primer trimestre del año en 57.9% decreciendo 122 pbs<sup>2</sup> frente al año anterior por una menor frecuencia y severidad en la solución de riesgos laborales en Colombia y un menor costo promedio en las soluciones de salud voluntaria en el segmento de vida. Lo anterior se vio parcialmente compensado por las soluciones de autos en el segmento de generales ya que estas han retornado a los niveles promedio históricos luego de la estabilización de tarifas en la región.

El resultado técnico incrementó 11.6%<sup>2</sup> respecto al año anterior posicionándose en COP 551,921 millones gracias al crecimiento de las primas emitidas y los menores niveles de siniestralidad y menores gastos varios de seguros.

Los ingresos por inversiones alcanzan los COP 546,117 millones durante el primer trimestre del año, con una variación positiva del 7.0%<sup>2</sup> gracias a mayor rendimiento de los activos alternativos especialmente de fondos inmobiliarios y los productos derivados, así como la recuperación de los títulos de renta fija. Adicionalmente, la base de inversión consolidada se incrementó 10.6% frente al mismo periodo del 2024.

Finalmente, la utilidad neta controladora presentó un resultado de COP 204,119 millones para el primer trimestre del año con un crecimiento del 42.8%<sup>2</sup> y logrando una rentabilidad sobre el patrimonio ajustada<sup>3</sup> del 14.0%.

## Principales cifras consolidadas - proforma<sup>2</sup>

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%

Las cifras presentadas en la tabla son un resumen de los resultados de la compañía, remitirse a la página web para obtener el detalle completo.

<sup>1</sup> Variación en tasas de cambio constantes y excluye la EPS SURA para el 2024.

<sup>2</sup> Cifras proforma excluyen la EPS SURA para el 2024.

<sup>3</sup> ROE ajustado LTM: excluye amortización de intangibles. 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%

EBITDA sin encaje

COP 406 mil MM -15.2%

Utilidad neta controladora

COP 237 mil MM -26.0%

Los **ingresos por comisiones** alcanzaron COP 1.0 billón durante el primer trimestre del año, con un incremento del 8.1% respecto al 2024. Este resultado se explica, por el aumento del 6.8% en el segmento de Ahorro y Retiro, impulsado por mayores comisiones sobre AUM, los cuales crecieron un 13.3% respecto al año anterior. Asimismo, SURA Investments registro un crecimiento del 18.8% en los ingresos por comisiones, apalancado en un aumento del 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%, explicado por un crecimiento de 24.6% en las primas emitidas en los ramos de seguro previsional y rentas vitalicias.

Los **ingresos por encaje** se ubicaron en COP 76,819 millones y presentaron un rendimiento anualizado del 6.4%. Frente a marzo del año anterior, registraron una disminución del 44.4%, explicada principalmente por un efecto base de comparación y un entorno de mayor volatilidad en los mercados.

Los **gastos operacionales** incrementaron 10.2%, explicado en mayor parte por el aumento de los gastos de ventas en México como resultado de una estrategia orientada a fortalecer la fuerza comercial en un entorno de mayor actividad comercial, esto se ha visto acompañado de un crecimiento de 2x en el flujo neto comercial en los últimos doce meses. Otro factor que contribuyó a este crecimiento fueron las mayores provisiones en Protección producto del incremento del salario mínimo. 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 y, asimismo, se espera una suavización del ritmo de crecimiento para el cierre del año.

La **utilidad operativa** se ubicó en COP 408,360 millones y presentó una disminución del 24.2% frente al mismo periodo del año anterior y la **utilidad operativa excluyendo el encaje** disminuyó por su parte un 17.3%. Sin embargo, para lo que resta del año, se espera que el resultado operativo supere el desempeño acumulado de 2024, a medida que los efectos base de comparación se suavizan y apalancados en la capacidad de crecimiento sostenido que mantiene la compañía en AUM e ingresos por comisiones.

Por último, la **utilidad neta controladora** cerró el primer trimestre en COP 236,974 millones acompañado de los indicadores de rentabilidad que corresponden a un ROE ajustado<sup>1</sup> de 8.2% y un ROTE ajustado<sup>1</sup> de 21.6%.

## Principales cifras consolidadas

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%
Margen total de seguros	46,219	34,449	29.7%
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%

Las cifras presentadas en la tabla son un resumen de los resultados de la compañía, remitirse a la página web para obtener el detalle completo

Todas las variaciones % de SURA Asset Management están en tasa constante excluyendo efectos cambiarios.

<sup>1</sup> ROE y ROTE ajustado excluyen los gastos por amortizaciones de intangibles asociados a adquisiciones.