

2025

# INFORME

PERIÓDICO

TRIMESTRAL

**2T**

# 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

Al 30 de junio de 2025, la sociedad contaba con un **capital autorizado** de COP 112,500,000,000, representado en 600,000,000 acciones con un valor nominal por acción de COP 187.5 y un **capital suscrito** de COP 109,120,790,250 representado en 581,977,548 acciones con un valor nominal por acción de COP 187.5, para un total de 18,022,452 **acciones en reserva**.

Como un hecho posterior al cierre, con el perfeccionamiento del Proyecto de Escisión parcial por absorción entre Grupo de Inversiones Suramericana S.A., Grupo Argos S.A. y Cementos Argos S.A., ejecutado durante el mes de julio de 2025, la sociedad cuenta a la fecha con un **capital autorizado** de COP 112,500,000,000 representado en 530,489,386 acciones con un valor nominal por acción de COP 212.068333445966 y un **capital suscrito** de COP 109,120,790,354,31 representado en 514,554,854 acciones con un valor nominal por acción de COP 212.068333445966, para un total de 15,934,532 acciones en reserva.

### Acciones ordinarias

Al 30 de junio de 2025, la sociedad contaba con 282,620,429 acciones ordinarias en circulación y 186,416,831 acciones ordinarias readquiridas para un total de 469,037,260 acciones ordinarias suscritas.

Como un hecho posterior al cierre, con el perfeccionamiento del Proyecto de Escisión parcial por absorción entre Grupo de Inversiones Suramericana S.A., Grupo Argos S.A. y Cementos Argos S.A., ejecutado durante el mes de julio de 2025, la sociedad cuenta a la fecha con 165,834,026 acciones ordinarias en circulación y 186,416,831 acciones ordinarias readquiridas para un total de 352,250,857 acciones ordinarias suscritas.

Las acciones ordinarias se encuentran listadas en la Bolsa de Valores de Colombia (BVC) y se negocian en el sistema X-Stream, administrado por la BVC. De igual manera cuentan con el programa de American Depositary Receipts (ADRs) Nivel I y se negocian en el mercado mostrador (OTC) de los Estados Unidos. Por último, las acciones ordinarias también se negocian en el Mercado de Valores Extranjeros (MVE) administrado por la Bolsa de Santiago (BCS).

### **Acciones preferenciales**

Al 30 de junio de 2025, la sociedad contaba con 112,508,173 acciones preferenciales en circulación y 432,115 acciones preferenciales readquiridas para un total de 112,940,288 acciones preferenciales suscritas.

Como un hecho posterior al cierre, con el perfeccionamiento del Proyecto de Escisión parcial por absorción entre Grupo de Inversiones Suramericana S.A., Grupo Argos S.A. y Cementos Argos S.A., ejecutado durante el mes de julio de 2025, la sociedad cuenta a la fecha con 161,871,882 acciones preferenciales en circulación y 432,115 acciones preferenciales readquiridas para un total de 162,303,997 acciones preferenciales suscritas.

Las acciones preferenciales se encuentran listadas en la Bolsa de Valores de Colombia (BVC) y se negocian en el sistema X-Stream, administrado por la BVC. De igual manera cuentan con el programa de American Depositary Receipts (ADRs) Nivel I y se negocian en el mercado mostrador (OTC) de los Estados Unidos. Por último, las acciones preferenciales 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.<sup>1</sup>
- **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.

---

<sup>1</sup> <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 absorción<sup>2</sup> 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.

---

<sup>2</sup> 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.....	3
Grupo SURA Consolidado .....	7
Suramericana .....	11
SURA Asset Management.....	14
Grupo SURA separado.....	18
Análisis de riesgos .....	20
Riesgos financieros.....	20
Riesgo de mercado.....	20
Riesgo de crédito.....	24
Riesgo de liquidez.....	25
Otros riesgos .....	26
Riesgo Sistémico .....	28
Riesgos Emergentes y Tendencias.....	29
Cambios en los criterios de sostenibilidad.....	29
Criterios ambientales.....	29
Criterios sociales.....	29
Criterios de gobierno corporativo .....	30
Estados financieros Consolidados .....	32
Hechos posteriores a la fecha sobre la que se informa - Estados Financieros Consolidados .....	41
Estados financieros Separados .....	42
Hechos posteriores a la fecha sobre la que se informa - Estados Financieros Separados.....	51
Anexos de la Administración.....	53
1. Estado de Resultados Consolidado proforma Suramericana.....	53
2. Estado de Resultados Consolidado ajustado Grupo SURA.....	54
3. Detalle de exposiciones a riesgos de Grupo SURA y sus inversiones 2T 2025 .....	55

Ingresos totales

**COP 14.7**  
billones

+4.7 %<sup>1</sup> vs Jun 2024

Utilidad antes de impuestos

**COP 2.0**  
billones

+30.2 %<sup>1</sup> vs Jun 2024

Utilidad neta controladora

**COP 1.2**  
billones

+33.5 %<sup>1</sup> vs Jun 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.

- 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.
1. Se ajusta el método de participación de **Sociedad Portafolio** por COP -4,172 millones, dado que para el 2025 esta compañía deja de hacer parte de los resultados consolidados de Grupo SURA.
- Producto del Proyecto de Escisión, se reclasifica la inversión de Grupo Argos que era contabilizada en el **método de participación** y que ahora pasará a la **línea resultado neto de activos no corrientes para distribuir a los accionistas** al ser un activo que va a ser entregado a los accionistas. Lo anterior representa para el 2024, un valor de COP 587,444 millones, el cual, para efectos de este informe se excluye para reflejar la estructura del portafolio de Grupo SURA especializado en servicios financieros.
2. Se realiza un ajuste de la **utilidad generada por la EPS SURA** a junio de 2024 por un valor de COP -4,972 millones que son COP -4,034 millones referentes a la utilidad apropiada por la participación que posee Grupo SURA, para 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 consolidado

- Las **primas emitidas**<sup>1</sup> alcanzaron COP 11.5 billones en el primer semestre del año aumentando 5.1% frente al 2024 explicado por (i) el segmento de Vida en Suramericana que estuvo impulsado por el comportamiento de las soluciones de salud voluntaria y de riesgos laborales, y (ii) las mayores primas de la compañía de Asulado por las rentas vitalicias expedidas desde este negocio, las cuales se ven reflejadas en la filial de SURA Asset Management.

Los **ingresos por comisiones**<sup>1</sup> se ubicaron en COP 2.5 billones en el acumulado a junio y en COP 1.3 billones al cierre del segundo trimestre del año con un aumento de 8.7% y 12.5% respectivamente,

<sup>1</sup> Cifras y variaciones porcentuales que se ajustan para el 2024: el método de participación de Sociedad Portafolio y Grupo Argos por COP 583,272 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 pérdida de COP 4,972 millones para junio del 2024.

<sup>2</sup> 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.

reflejando mayores ingresos provenientes de SURA Asset Management en ambos segmentos de la compañía, así: crecimientos de 8.5% en el de Ahorro y Retiro y de 18.2% en el segmento de SURA Investments, comparados con junio del año anterior.

- Los ingresos provenientes del **método de participación**<sup>1</sup> alcanzaron los COP 860,854 millones a junio con un crecimiento del 13.6% en el acumulado y del 23.5% en el trimestre comparado con el segundo trimestre de 2024 por el aumento en COP 86,094 millones del aporte de Grupo Cibest por este concepto. En el primer semestre de 2025, la utilidad neta de esta compañía alcanzó COP 3.5 billones con un crecimiento del 13.7%.
- Los **ingresos por inversiones**<sup>1</sup> se ubicaron en segundo trimestre del año en COP 1.3 billones, incrementando 35.2% respecto al mismo periodo de 2024 principalmente por un mejor resultado de los ingresos por inversiones de la filial de SURA Asset Management.
- Finalmente, los **ingresos totales**<sup>1</sup> cerraron en COP 14.7 billones en el primer semestre del año en curso presentando un incremento del 4.7% tanto para el acumulado como para el segundo trimestre.
- Los **sinistros retenidos**<sup>1</sup> presentaron una disminución de 1.3% y de 9.3% a junio y en el segundo trimestre respectivamente frente al 2024 explicado en su mayoría por el negocio de Asulado en la filial de SURA Asset Management debido al incremento en las tasas de interés que disminuyeron la valoración del pasivo de las reservas en mayor proporción al activo debido a su menor duración, lo que favoreció el movimiento de las reservas técnicas del negocio.
- Los **gastos operacionales**<sup>1</sup> incrementaron 6.9% en el primer semestre y 8.0% en el trimestre principalmente por mayores gastos por comisiones a intermediarios y beneficios a empleados, así como mayores costos por prestación de servicios en la filial de Suramericana.
- La **utilidad operativa**<sup>1</sup> alcanzó los COP 2.5 billones aumentando 13.1% respecto a junio de 2024. En el trimestre esta línea se ubicó en COP 1.4 billones con un crecimiento del 35.8% respecto al mismo trimestre del año anterior reflejando el buen desempeño operativo de SURA Asset Management y una mayor contribución de Grupo Cibest a los resultados.
- Los **impuestos a las ganancias**<sup>1</sup> incrementaron 34.1% comparado con junio del 2024 principalmente por el mayor gasto por impuesto diferido en Grupo SURA generado por la recompra anticipada de los bonos internacionales por USD 230 millones y las coberturas asociadas con esta obligación. Adicionalmente este incremento se dio por SURA Asset Management debido a liberación de reservas de rentas vitalicias en Protección, así como el mayor impuesto diferido asociado al mejor comportamiento del encaje.
- Por último, la **utilidad neta controladora**<sup>1</sup> en el primer semestre del año se ubicó en COP 1.2 billones con un crecimiento del 33.5% y para el segundo trimestre se ubicó en COP 701,805 millones incrementando 116.9% respecto al año anterior, resultado que se ubica en la parte alta del rango de las proyecciones para el año. Es así como la rentabilidad sobre el patrimonio, ROE ajustado, se ubicó en 11.7%<sup>2</sup>.

<sup>1</sup> Cifras y variaciones porcentuales que se ajustan para el 2024: el método de participación de Sociedad Portafolio y Grupo Argos por COP 583,272 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 pérdida de COP 4,972 millones para junio del 2024.

<sup>2</sup> 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	2T25			2T24 Ajustado <sup>3</sup>		
	2T25	2T24 Ajustado <sup>3</sup>	Var.%	Jun 25	Jun 24 Ajustado <sup>3</sup>	Var.%
Primas emitidas	5,978,230	5,958,842	0.3%	11,548,339	10,988,345	5.1%
Primas retenidas devengadas	4,022,071	4,315,264	-6.8%	8,083,716	7,542,040	7.2%
Ingresos por comisiones	1,270,501	1,129,094	12.5%	2,452,433	2,256,492	8.7%
Método de participación de asociadas	432,160	349,884	23.5%	860,853	757,684	13.6%
Ingreso por inversiones <sup>1</sup>	1,321,641	977,470	35.2%	2,089,144	2,326,901	-10.2%
Ingresos totales	7,657,260	7,317,011	4.7%	14,660,451	14,001,550	4.7%
Siniestros retenidos	-2,778,220	-3,062,101	-9.3%	-5,372,601	-5,443,485	-1.3%
Gastos operacionales	-3,497,856	-3,237,669	8.0%	-6,738,476	-6,303,361	6.9%
Utilidad Operativa	1,381,184	1,017,241	35.8%	2,549,374	2,254,705	13.1%
Resultado financiero	-307,230	-405,658	-24.3%	-576,231	-739,495	-22.1%
<b>Utilidad Neta proforma</b>	<b>853,636</b>	<b>382,272</b>	<b>123.3%</b>	<b>1,441,294</b>	<b>1,075,129</b>	<b>34.1%</b>
<b>Utilidad Neta controladora proforma</b>	<b>701,805</b>	<b>323,604</b>	<b>116.9%</b>	<b>1,220,762</b>	<b>914,766</b>	<b>33.5%</b>
Utilidad Neta EPS por participación Grupo SURA <sup>2</sup>		-90,151			-4,034	
Utilidad en venta transacción Nutresa					4,013,612	
Impuesto transacción Nutresa					-363,241	
Grupo Argos y Sociedad Portafolio		1,170			583,272	
<b>Utilidad neta controladora contable</b>	<b>701,805</b>	<b>234,623</b>	<b>199.1%</b>	<b>1,220,762</b>	<b>5,144,375</b>	<b>-76.3%</b>

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

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> Hace referencia a la utilidad de la EPS SURA apropiada por Grupo SURA en el acumulado a junio 2024 de COP -4,034 millones debido a la desconsolidación de la compañía en los resultados consolidados de Grupo SURA.

<sup>3</sup> Ajusta el método de participación de Sociedad Portafolio y Grupo Argos por COP 583,272 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 junio de 2024.

<sup>1</sup> Cifras y variaciones porcentuales que se ajustan para el 2024: el método de participación de Sociedad Portafolio y Grupo Argos por COP 583,272 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 un pérdida de COP 4,972 millones para junio del 2024.

<sup>2</sup> 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	2T25	2T24 ajustado <sup>5</sup>	Var.%	Jun 25	Jun 24 ajustado <sup>5</sup>	Var.%
Suramericana (81.1%)	184,368	252,356	-26.9%	349,969	368,360	-5.0%
SURA AM (93.3%)	337,580	93,506	261.0%	558,719	390,171	43.2%
Bancolombia	438,717	352,622	24.4%	864,297	760,032	13.7%
Intereses GIS <sup>1</sup>	-209,488	-228,119	-8.2%	-412,115	-425,694	-3.2%
Gastos de operación GIS	-40,330	-67,262	-40.0%	-78,198	-100,270	-22.0%
Impacto cambiario <sup>2</sup>	-2,900	-18,614	-84.4%	-9,272	-19,560	-52.6%
Impuestos y otros	-6,142	-60,884	-89.9%	-52,640	-58,272	-9.7%
<b>Utilidad neta controladora ajustada</b>	<b>701,805</b>	<b>323,605</b>	<b>116.9%</b>	<b>1,220,762</b>	<b>914,766</b>	<b>33.5%</b>
Efectos netos transacción Nutresa <sup>3</sup>					3,650,371	
Grupo Argos y Sociedad Portafolio		1,170			583,272	
Utilidad neta EPS por participación Grupo SURA <sup>4</sup>		-90,151			-4,034	
<b>Utilidad neta controladora contable</b>	<b>701,805</b>	<b>234,623</b>	<b>199.1%</b>	<b>1,220,762</b>	<b>5,144,375</b>	<b>-76.3%</b>

Cifras en millones de COP. Cifras administrativas para junio 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 junio 2024 de COP -4,034 millones debido a la desconsolidación de la compañía en los resultados consolidados de Grupo SURA.

<sup>5</sup> Ajusta el método de participación de Sociedad Portafolio y Grupo Argos por COP 583,272 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 junio de 2024.

## Situación financiera consolidada

- Los **activos totales** alcanzaron COP 96.3 billones a junio incrementando COP 4.7 billones, una variación del 5.1% respecto a junio de 2024. Este incremento se debe en su mayoría a la cuenta de **inversiones** que incrementó COP 6.8 billones, es decir 16.7% más que el año anterior, principalmente por el fortalecimiento del negocio asegurador de Asulado, filial de SURA Asset Management.

Adicionalmente, se presentó un efecto de reclasificación entre los **activos no corrientes mantenidos para la venta y para distribuir a los accionistas** que aumenta en COP 6.4 billones y el rubro de **inversiones en asociadas y negocios conjuntos** que disminuye COP 7.6 billones respecto a junio del año anterior principalmente por la reclasificación de la inversión de Grupo Argos en el 2025 posterior a la aprobación del Proyecto de Escisión.

- Los **pasivos totales** aumentaron 7.7% comparado con junio del año anterior y se ubicaron en COP 67.6 billones a junio del año en curso. Lo anterior es principalmente explicado por los mayores **pasivos por contratos de seguros** debido al crecimiento del negocio asegurador de Asulado, compañía que consolida SURA Asset Management, así como a las mayores reservas en los seguros de Vida en Suramericana por el comportamiento de la inflación y de la siniestralidad.
- El **patrimonio de la controladora** se ubicó en COP 26.6 billones con una disminución de COP 201,343 millones comparado con junio de 2024 generado por disminuciones en el ORI (Otro Resultado Integral) y en las ganancias acumuladas.

<sup>1</sup> Cifras y variaciones porcentuales que se ajustan para el 2024: el método de participación de Sociedad Portafolio y Grupo Argos por COP 583,272 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 pérdida de COP 4,972 millones para junio del 2024.

<sup>2</sup> 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 9.4**  
billones

+3.1 % vs Jun 2024

% Siniestralidad / PD

**55.7%**  
vs 57.8%

Jun 2025 vs Jun 2024

Utilidad neta controladora

**COP 431**  
mil millones

-5.0 % vs Jun 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 01 de junio de 2024, por lo cual 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.

## Estado de resultados consolidado

- Las **primas emitidas** durante el segundo trimestre totalizaron COP 4.8 billones, registrando un comportamiento estable en comparación con el mismo periodo del año anterior, desacelerado por la emisión de negocios con vigencias superiores a un año en junio del 2024 los cuales no se renovaron para 2025, excluyendo este efecto el crecimiento en primas es de 3.6%. En este trimestre, se destaca el desempeño del segmento de vida, con un incremento del 9.7% respecto al segundo trimestre del año anterior, impulsado por las soluciones de salud voluntaria, las cuales aumentaron un 16.4% frente al segundo trimestre del 2024, 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, la solución de riesgos laborales en Colombia crece un 7.2% comparado con el segundo trimestre del año anterior, impulsada por un mayor número de asegurados como resultado de la reducción en la tasa de desempleo en Colombia.

Por su parte, el segmento de generales durante este trimestre presenta una desaceleración en las primas emitidas en las soluciones de SOAT y autos voluntario. En este último caso, la caída se explica por una menor tarifa promedio en Colombia, una dinámica que también se observa en el mercado, donde las primas emitidas en seguros de autos presentan una disminución del 1.4% en el acumulado a junio frente al mismo periodo del año anterior.

Las primas emitidas acumuladas a junio se consolidan en COP 9.4 billones, lo que representa un crecimiento del 3.1% en comparación con junio del 2024. Al excluir las emisiones de negocios con vigencias superiores a un año en Chile en junio del 2024, el crecimiento es de un 5.2%.

Cifras proforma que excluyen la EPS SURA en 2024.

<sup>1</sup> Variación normalizando los efectos por reexpresión del IVA en 2024. Excluye la EPS SURA en 2024.

<sup>2</sup> ROTE excluye los efectos de la venta de las operaciones de Argentina y El Salvador al igual que la EPS.

- El **indicador de siniestralidad** correspondiente al segundo trimestre se situó en 53.7%, reflejando una disminución de 295pbs respecto al mismo periodo del año anterior. Esta reducción responde principalmente a menores tasas de accidentalidad e invalidez para solución de riesgos laborales en Colombia, así como una disminución en la frecuencia en urgencia y tratamientos hospitalarios en el portafolio de salud voluntaria. En el segmento de seguros generales, la siniestralidad disminuyó principalmente en los ramos de SOAT y transporte, parcialmente compensada por un aumento en la solución de autos voluntarios, que volvió a niveles históricos promedio tras la estabilización de las tarifas en dicha línea de negocio en la región. Esta misma tendencia explica el resultado acumulado del primer semestre 2025, donde la siniestralidad disminuye 210pbs frente al mismo periodo del año anterior, ubicándose en un 55.7%.
- El **indicador de gastos varios** se ubica en 7.2% en el segundo trimestre con un incremento de 37pbs<sup>1</sup> frente al mismo periodo del año anterior, explicado por una mayor inversión en servicios de promoción y prevención en la solución de riesgos laborales. En el acumulado a junio, este indicador cerró en 6.8% con una reducción de 22pbs<sup>1</sup>, comparado con junio del 2024, por los menores costos de contrato de reaseguro en la filial de Chile. Por su parte, el **indicador de gastos administrativos** durante el segundo trimestre cierra en 16.5%, incrementando 186pbs<sup>1</sup> explicado por gastos asociados a procesos de transformación organizacional y mayores inversiones en tecnología. En el acumulado, este indicador se consolida en 16.0%, con un incremento de 117pbs<sup>1</sup> frente al mismo periodo del año anterior.
- El **ingreso por inversiones** alcanza los COP 513,773 millones en el segundo trimestre de 2025, una reducción de 2.6% al compararse con el mismo trimestre de 2024. Acumulado, el ingreso durante 2025 es de COP 1.1 billones, 2.2% mayores a los registrados en 2024. El segundo trimestre de 2025 presentó resultados mixtos en los portafolios de inversión: si bien hay persistencia en la inflación en países como en Chile y Colombia, los niveles actuales se encuentran por debajo de los registrados en junio de 2024; en promedio, se ha registrado una caída en la inflación en la región de 236pbs en los últimos 12 meses, generando un menor ingreso de inversiones de los activos indexados. Por otra parte, se ha registrado una permanencia de tasas de interés en niveles elevados por un tiempo más prolongado, influenciadas por inflaciones aún por encima del rango meta de los bancos centrales, lo que ha favorecido la causación de intereses de los portafolios.
- La **utilidad neta controladora** durante el segundo trimestre alcanza los COP 227,249 millones y acumulado a junio COP 431,368 millones. La **rentabilidad tangible ajustada** se ubica en un 15.2%<sup>2</sup>, superando el costo de capital.

Cifras proforma que excluyen la EPS SURA en 2024.

<sup>1</sup> Variación normalizando los efectos por reexpresión del IVA en 2024. Excluye la EPS SURA en 2024.

<sup>2</sup> ROTE excluye los efectos de la venta de las operaciones de Argentina y El Salvador al igual que la EPS.

## Principales cifras

### Suramericana consolidado - proforma

Cifras en millones	2T25	2T24 proforma	Var.%	Jun 25	Jun 24 proforma	Var.%
Primas emitidas	4,845,194	4,843,266	0.0%	9,379,777	9,093,380	3.1%
Primas retenidas devengadas	3,855,061	3,652,202	5.6%	7,500,992	7,082,616	5.9%
Siniestralidad retenida	-2,070,912	-2,069,530	0.1%	-4,181,046	-4,096,656	2.1%
Resultado técnico	667,956	614,218	8.7%	1,219,876	1,108,826	10.0%
Gastos administrativos	-871,232	-781,168	11.5%	-1,633,773	-1,496,101	9.2%
Resultado inversiones	513,773	527,256	-2.6%	1,059,890	1,037,464	2.2%
<b>Utilidad neta proforma</b>	<b>227,250</b>	<b>311,052</b>	<b>-26.9%</b>	<b>431,371</b>	<b>454,037</b>	<b>-5.0%</b>
<b>Utilidad neta controladora proforma</b>	<b>227,249</b>	<b>311,051</b>	<b>-26.9%</b>	<b>431,368</b>	<b>454,035</b>	<b>-5.0%</b>
EPS	0	-111,119		0	-4,972	
<b>Utilidad neta controladora contable</b>	<b>227,249</b>	<b>199,931</b>	<b>13.7%</b>	<b>431,368</b>	<b>449,063</b>	<b>-3.9%</b>
% Siniestralidad / PRD	53.7%	56.7%		55.7%	57.8%	
% Eficiencia gastos	16.5%	14.7% <sup>1</sup>		16.0%	14.9% <sup>1</sup>	
ROE Ajustado (12m)	12.2%	13.7%		12.2%	13.7%	
ROTE Ajustado (12m)	15.2%	17.3%		15.2%	17.3%	

Cifras en millones de COP

Cifras administrativas que aíslan los efectos de la EPS en 2024

Gastos administrativos: gastos administrativos + honorarios

El cálculo del indicador de gastos se realiza sobre las primas emitidas + ingresos por prestación de servicios.

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	2T25	2T24 proforma	Var.%	Jun 25	Jun 24 proforma	Var.%
Segmento Vida	259,207	289,947	-10.6%	471,184	421,839	11.7%
Segmento Generales	34,218	86,772	-60.6%	88,704	175,172	-49.4%
Segmento Salud	15,716	-6,273	-350.6%	25,689	6,989	267.6%
Gastos administrativos	-27,058	-31,030	-12.8%	-49,316	-51,434	-4.1%
Intereses	-22,250	-19,925	11.7%	-44,660	-45,275	-1.4%
Otros	-32,584	-8,438	286.2%	-60,230	-53,254	13.1%
<b>Utilidad neta proforma</b>	<b>227,250</b>	<b>311,052</b>	<b>-26.9%</b>	<b>431,371</b>	<b>454,037</b>	<b>-5.0%</b>
EPS	0	-111,119		0	-4,972	
<b>Utilidad neta contable</b>	<b>227,250</b>	<b>199,931</b>	<b>13.7%</b>	<b>431,371</b>	<b>449,065</b>	<b>-3.9%</b>

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

Cifras proforma que excluyen la EPS SURA en 2024.

<sup>1</sup> Variación normalizando los efectos por reexpresión del IVA en 2024. Excluye la EPS SURA en 2024.

<sup>2</sup> ROTE excluye los efectos de la venta de las operaciones de Argentina y El Salvador al igual que la EPS.

Ingresos por comisiones

**COP 2.1**  
billón

+9.4 % vs Jun 2024

EBITDA sin encaje

**COP 919**  
mil millones

+11.5 % vs Jun 2024

Utilidad neta controladora

**COP 599**  
mil millones

+42.1 % vs Jun 2024

## Estado de resultados consolidado

En el segundo trimestre de 2025, SURA Asset Management sostuvo su ritmo de crecimiento a doble dígito, con un aumento anual de 15.1% en sus activos bajo administración (AUM), que totalizaron COP 781 billones al cierre de junio.

Esta dinámica se reflejó en ambos segmentos del negocio: Ahorro y Retiro registró una variación de 14.8% en el AUM, impulsado por un crecimiento del 9.0% en las contribuciones, que sumaron COP 47 billones en los últimos 12 meses. Los rendimientos aportaron COP 70 billones, explicando el 57% del crecimiento y, adicionalmente, el flujo neto comercial fue positivo y aportó COP 4.9 billones. Por su parte, SURA Investments creció 17.0% en activos administrados, manteniendo la dinámica positiva del primer trimestre. Este desempeño se dio por el crecimiento en sus tres líneas del negocio: Investment Management (20%), Wealth Management (17%) y Soluciones Corporativas (10%).

- El **AUM Comisionable**, que representa el 51% del AUM total administrado por SURA AM, creció 22.9% frente al año anterior, impulsado principalmente por los activos correspondientes a Afore SURA en México, que crecieron un 25%, y por Pensiones Voluntarias de AFP Protección que incrementaron un 18% respecto a junio del año anterior. Por su parte, la base salarial comisionable cerró el primer semestre en COP 82 billones, con un crecimiento de 3.4% frente al mismo periodo de 2024, moderándose frente a los crecimientos de los últimos años, producto de la disminución en las tasas de inflación en la región.
- Los **ingresos operacionales** aumentaron 12.2% y 33.4% respecto al primer semestre y al segundo trimestre de 2024 respectivamente, impulsados por un sólido desempeño en la generación de comisiones y en el resultado de las inversiones propias:
  - ✓ **Ahorro y Retiro** aportó COP 1.8 billones, con un crecimiento de 8.5% en el primer semestre, explicado por la buena dinámica de los negocios que generan comisión sobre saldo, los cuales reportaron un crecimiento de 23.1% en el AUM comisionable y registraron un fee promedio de 0.7%. Las comisiones sobre flujo crecieron 2.4%, en línea con la variación de la base salarial comisionable, con un fee promedio de 1.0% para el periodo.
  - ✓ **SURA Investments** registró un crecimiento de 18.2% a junio del año en curso, apalancado en el aumento del AUM en sus tres líneas de negocio, y en niveles de fees estables, de alrededor de 0.49%, lo que le ha permitido mantener el ritmo de expansión en 2025.
- El **encaje** cerró con un resultado positivo a junio, registrando una rentabilidad promedio anualizada de 11.2%, frente a un rendimiento de 7.6% en el mismo periodo en 2024. El valor de los rendimientos alcanzó COP 277,692 millones en el acumulado del año, representando un crecimiento de 57.2%. Los equipos de

inversiones del negocio de Ahorro y Retiro consiguieron un Alpha de 36 meses de 75.7% en los activos bajo su administración.

- Los **ingresos por inversiones**<sup>3</sup> que reflejan la rentabilidad de los saldos del capital destinados a cubrir el riesgo previsual en Colombia y el Capital Semilla para el desarrollo de los fondos de SURA Investments, sumaron COP 73,576 millones en el acumulado del año. Este resultado representa una disminución de 25.5% frente al mismo periodo de 2024, principalmente por el impacto negativo de la revaluación de las monedas latinoamericanas, particularmente el peso chileno, que afectó en la consolidación el resultado de los fondos invertidos en dólares.
- El **margen de seguros** aumentó 61.7% en el acumulado del año, impulsado por mayores primas emitidas en los ramos de seguro previsual y rentas vitalicias en Asulado. Adicionalmente, el incremento de las tasas de interés en el mercado generó una reducción en la valoración del pasivo de las reservas, impacto que se reflejó en menor proporción en el activo debido a su menor duración, favoreciendo el movimiento de las reservas técnicas.
- Los **gastos operacionales** aumentaron 7.0% frente al primer semestre de 2024 y un 3.9% frente al mismo trimestre del año anterior, por debajo del crecimiento de los ingresos por comisiones. El crecimiento de los gastos se moderó frente al 10% registrado en el primer trimestre del año, el cual estuvo impactado por efectos temporales que han comenzado a disiparse. Con ello, los resultados convergen hacia la meta de crecimiento del 5% establecida para todo el 2025. Dentro de esta línea, los **gastos de venta** crecieron 20.3% en el semestre, impulsados por la expansión de las fuerzas comerciales en algunos países con mayor actividad y por un aumento en los pagos de comisiones variables reflejo de mayores niveles de productividad comercial. Esta estrategia comercial ha mostrado resultados positivos, como lo demuestra el crecimiento de 180% en el flujo neto comercial durante los últimos 12 meses.

Por otro lado, el **gasto administrativo** presentó un crecimiento moderado, con una variación de 0.9% frente al mismo trimestre del año anterior y 3.9% en el acumulado del año. Estas cifras se ubican en niveles por debajo de la inflación ponderada de los países donde opera SURA Asset Management que se ubicó en 4.2%. Este menor crecimiento se logró pese a la mayor ejecución de gastos asociados a la implementación de la reforma pensional en Colombia, efecto que fue parcialmente compensado por liberaciones de provisiones en el negocio de pensiones obligatorias de AFP Protección, vinculadas al esquema previo de autoseguro.

- La **utilidad operativa** alcanzó COP 1.0 billón en el primer semestre, con un crecimiento de 23.6% en el semestre y de 109.5% respecto al segundo trimestre del año anterior. El **EBITDA** acumulado se ubicó en COP 1.2 billones, con una variación de 19.5%, en línea con el crecimiento operativo del negocio.
- El **EBITDA sin encaje** creció un 11.5% en el acumulado del año, alcanzando COP 919 mil millones, con un margen sobre ingresos de 39.7% comparado con 39.0% en 2024. En el trimestre, este indicador se ubicó en 42.5%, respecto a 34.0% alcanzado entre abril y junio del año anterior. Este resultado fue impulsado por el buen desempeño de los ingresos por comisiones y al gasto, que a pesar de mayores inversiones orientadas a fortalecer atributos clave del negocio, ha crecido moderadamente gracias a la puesta en marcha de iniciativas de eficiencia y productividad. Asimismo, se espera que el efecto base de comparación por gastos de adquisición continúe suavizándose, lo que permitiría mantener la expansión de márgenes hacia el cierre del año.

---

<sup>3</sup> Comprenden las líneas otros Ingresos por inversiones y otras ganancias y pérdidas a valor razonable.

- Los **ingresos financieros** experimentaron un crecimiento del 7.3% en el acumulado del año, explicados por mayores saldos de excedentes de caja temporal y rentabilidades levemente superiores a las del año anterior. Por su parte, los gastos financieros disminuyeron 8.1%. Esta reducción se dio bajo el contexto de la refinanciación de la deuda que se llevó a cabo durante el segundo trimestre del año. Esta operación permitió reducir el nivel de apalancamiento de COP 3.3 billones reportados en diciembre de 2024 a COP 2.9 billones al cierre de junio de 2025. SURA Asset Management mantiene una posición financiera sólida, con una razón de Deuda Bruta + Swap/EBITDA de 1.5x y cobertura de intereses de 8.1x.
- La **utilidad neta controladora** alcanzó COP 598,732 millones en el acumulado a junio, con un crecimiento de 42.1% frente al mismo periodo de 2024 y de 271.4% respecto al segundo trimestre del año anterior. En esta línea, la rentabilidad mostró una expansión relevante frente al trimestre anterior: el ROE de los últimos 12 meses se ubicó en 10.4% y el ROTE en 26.8%, frente a 8.7% y 25.8%, respectivamente, en junio de 2024. Esta mejora responde a la generación de palanca operativa —reflejada en la expansión de márgenes— y a una gestión eficiente del capital, que ha fortalecido la generación de caja para los accionistas.

## Principales cifras

### SURA Asset Management consolidado

Cifras en millones	2T25	2T24	*Var.% Ex-Fx	Jun 25	Jun 24	*Var.% Ex-Fx
Ingresos por comisiones y honorarios	1,070,130	958,834	10.7%	2,074,712	1,902,349	9.4%
Ingresos por encaje	200,873	40,251	431.9%	277,692	175,574	57.2%
Otros ingresos por inversiones	35,024	7,167	515.8%	73,576	96,669	-25.5%
Margen total de seguros	29,530	10,069	167.3%	75,749	44,518	61.7%
Ingreso (gasto) por método de participación	8,744	7,089	17.5%	15,815	14,156	6.6%
Gastos operacionales	-767,203	-732,380	3.9%	-1,543,114	-1,445,147	7.0%
EBITDA	713,478	381,116	87.8%	1,196,531	998,312	19.5%
EBITDA sin encaje	512,605	340,865	51.4%	918,839	822,738	11.5%
Utilidad después de impuestos (antes de minoritario)	446,543	102,146	354.2%	697,870	471,834	46.9%
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio controladora	361,758	100,201	271.4%	598,732	418,111	42.1%
Saldo del encaje	5,115,357	4,729,451	8.7%	5,115,357	4,729,451	8.7%
<hr/>						
% Yield consolidada Anualizada	16.1%	3.4%		11.2%	7.6%	
Margen Operacional	45.5%	29.2%		40.4%	37.0%	
Margen EBITDA	50.8%	36.4%		46.2%	43.7%	
Margen EBITDA sin encaje	42.5%	34.0%		39.7%	39.0%	
<hr/>						
ROE Ajustado (12m)	10.4%	8.7%				
ROTE Ajustado (12m)	26.8%	25.8%				
AUM Total	781,223,637	686,297,081	15.1%			
Clientes	24,208,512	22,356,628	8.3%			

Variaciones porcentuales excluyendo efectos cambiarios

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

<sup>2</sup>ROE - 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	2T25	2T24	*Var.% Ex-Fx	Jun 25	Jun 24	*Var.% Ex-Fx
Segmento Ahorro & Retiro	510,074	304,335	67.2%	826,068	676,489	21.9%
Sura Investments	19,386	5,591	228.2%	35,702	21,017	66.7%
Rentas Vitalicias & Seguro Previsional	17,070	5,908	188.9%	62,830	34,467	82.3%
Gastos Operacionales Corporativo - (sin D&A) <sup>1</sup>	-41,449	-37,560	9.3%	-76,157	-63,761	18.3%
Gastos Financieros Netos de Ingresos Financieros - Corporativo	-52,623	-62,332	-15.4%	-106,680	-112,230	-4.8%
Otros <sup>2</sup>	-5,915	-49,460	-89.1%	-43,893	-42,910	7.6%
Utilidad neta operaciones discontinuas El Salvador	0	-64,336	N/A	0	-41,238	N/A
Utilidad Neta	446,543	102,146	354.2%	697,870	471,834	46.9%
Interés Minoritario	-84,785	-1,945	N/A	-99,138	-53,723	84.5%
Utilidad Neta Controladora	361,758	100,201	271.4%	598,732	418,111	42.1%

<sup>1</sup>Gastos Operacionales del Corporativo no incluyen gastos por depreciaciones y amortizaciones.

<sup>2</sup>Otros: 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 2.0**  
billones

+27.3 %<sup>1</sup> vs Jun 2024

Método de participación

**COP 877**  
mil millones

+19.3 % vs Jun 2024

Utilidad operativa

**COP 1.9**  
billones

+30.6 %<sup>1</sup> vs Jun 2024

## Notas aclaratorias

- Para efectos de comparabilidad de las cifras se ajustarán los impactos generados debido a la ejecución del Acuerdo Marco durante junio 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 separado

- Los **dividendos** se ubicaron en COP 1.1 billones a junio del año en curso, presentando un incremento del 26.0% respecto al mismo periodo del año anterior principalmente por un mayor aporte de Grupo Cibest que incrementa COP 232,192 millones en este rubro frente al 2024 incluyendo el dividendo extraordinario pagado por esta compañía por COP 146,648 millones.
- El **método de participación** cerró el primer semestre del año en COP 877,224 y en COP 525,761 millones al segundo trimestre incrementando 19.3% y 137.8% respectivamente frente al 2024. Lo anterior estuvo impulsado por SURA Asset Management que incrementó su aporte en COP 244,083 millones o 261.0% más que el segundo trimestre del año anterior.
- Los **ingresos totales alcanzaron** COP 2.0 billones a junio del 2025 y disminuyeron 68.0%, resultado que al ajustar la ganancia en venta por COP 4.7 billones asociadas a la ejecución del Acuerdo Marco que se presentó en el 2024, incrementan un 27.3% comparado con junio de 2024. Para el segundo trimestre, los ingresos incrementaron un 212.0% comparado con el mismo periodo del año anterior lo que se explica principalmente por las dos líneas anteriormente mencionadas.
- Los **gastos operacionales** se ubicaron en COP 78,197 millones en el primer semestre del año disminuyendo un 22.0% comparado con el mismo periodo del año anterior. De igual manera para el segundo trimestre esta línea presenta una disminución del 40.0% explicado principalmente por menores **gastos administrativos** principalmente la disminución en comisiones, así como por una reducción de los **beneficios a empleados** que disminuyen un 57.3% respecto al segundo trimestre del 2024.
- Los **intereses** disminuyen 5.7% en el acumulado del año y 7.1% frente al segundo trimestre del 2024, principalmente por menores intereses asociados a los títulos emitidos que están indexados a IPC, indicador que disminuye respecto al 2024. Adicionalmente, este resultado refleja el pago anticipado de obligaciones y refinanciación de créditos.

<sup>1</sup> Cifras y variaciones porcentuales que se ajustan para el 2024: la utilidad en venta de Nutresa por COP 4.7 billones y el impuesto asociado por COP 520,472 millones.

- La **utilidad neta** alcanza en el primer semestre los COP 1.6 billones y COP 411,578 millones en el segundo trimestre del 2025. La utilidad neta a nivel acumulado presenta una disminución del 69.5% que, al aislar los efectos no recurrentes asociados a la ejecución del Acuerdo Marco en el 2024, representa un incremento del 41.2% asociado a los buenos resultados de las compañías del portafolio, así como por los menores gastos en comparación con el 2024.

## Situación financiera separado

- Los **activos totales** se ubican en COP 30.7 billones en junio disminuyendo COP 1.8 billones o 5.6% menor respecto a junio de 2024. El principal efecto se dio por la liquidación de la compañía Sociedad Portafolio que se vio reflejado en una disminución de las **inversiones en asociadas y negocios conjuntos**.

Adicionalmente, en este periodo se presenta la reclasificación de la inversión en Grupo Argos como consecuencia del Proyecto de Escisión que redujo las **inversiones en asociadas y negocios conjuntos** y aumentó los **activos no corrientes mantenidos para distribuir a los accionistas**.

- Los **pasivos totales** cerraron en COP 8.4 billones a junio y presentaron una disminución del 14.0% respecto al mismo periodo del 2024. Lo anterior está explicado básicamente por los menores **pasivos por impuestos corrientes** debido al pago del impuesto asociado a la ejecución del Acuerdo Marco.
- El **patrimonio total** cierra en COP 22.3 billones con una reducción de 1.9% o COP 437,558 millones comparado con junio del 2024, básicamente por disminuciones en el ORI (Otros Resultados Integrales) y por los mayores dividendos decretados.
- La **deuda neta de coberturas y caja** disminuyó 4.7% respecto a junio del año anterior y se ubicó en COP 7.0 billones lo que se explica principalmente por los mayores dividendos recibidos.

<sup>1</sup> Cifras y variaciones porcentuales que se ajustan para el 2024: la utilidad en venta de Nutresa por COP 4.7 billones y el impuesto asociado por COP 520,472 millones.

# 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 segundo 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:

30 de junio 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 rea (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	10%	81%	9%	0%	100%	1%	99%	0%	0%	100%
Colombia	44%	49%	6%	0%	100%	5%	95%	0%	0%	100%
México	87%	7%	6%	0%	100%					
Panamá	0%	0%	100%	0%	100%					
República Dominicana	89%	0%	11%	0%	100%					
Uruguay	60%	8%	33%	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 rea (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%					

<sup>1</sup> Cifras y variaciones porcentuales que se ajustan para el 2024: la utilidad en venta de Nutresa por COP 4.7 billones y el impuesto asociado por COP 520,472 millones.

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:

(-10%) en tasa de cambio	Subsidiarias de Suramericana S.A.	
	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024
Brasil	(525)	(53)
Chile	(3.326)	(5.428)
Colombia	44	(3)
México	(1.450)	(3.716)
República Dominicana	2.160	299
Uruguay	1.334	(441)
<b>Total</b>	<b>(1.763)</b>	<b>(9.342)</b>

Un porcentaje de las inversiones de las filiales en Colombia de Suramericana S.A., presentan cambios en su valor razonable atribuidos a la exposición a moneda extranjera y/o al riesgo de tasa de interés. Dicho lo anterior, implementan contabilidad de coberturas buscando mitigar el impacto en el valor razonable de los instrumentos financieros por tipo de cambio y tasa de interés. La compañía realizó cobertura de los siguientes instrumentos por los siguientes montos: Bono Global en dólares con vencimiento en abril de 2042 con cobertura a pesos. El monto de la cobertura asciende a un valor de USD 3,000,000.

### 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.

Tasa Representativa de Mercado al cierre: \$4,069.67 pesos	30 de junio de 2025	
	+10% en la tasa de cambio	-10% en la tasa de cambio
Pasivos Financieros	(363,845)	363,845
Derivados	314,968	(317,307)
<b>Total</b>	<b>(48,877)</b>	<b>46,538</b>

TRM \$4,409.15 pesos	31 de diciembre de 2024	
	+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)
<b>Total</b>	<b>(27,222)</b>	<b>19,480</b>

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.

\* Cifras y variaciones porcentuales que se ajustan para el 2024: la utilidad en venta de Nutresa por COP 4.7 billones y el impuesto asociado por COP 520,472 millones.

## Exposición a tasa de interés y otros activos

30 de junio 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	87%	0%	87%	13%	1%	100%
Colombia	69%	20%	89%	6%	5%	100%
México	94%	1%	94%	6%	0%	100%
Panamá	98%	2%	100%	0%	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	79.4%	0.00%	79.4%	0,6%	20%	100%
Colombia	95.2%	4.8%	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	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024
Brasil	(277)	(238)
Chile	(1)	(1)
Colombia	(2.778)	(3,178)
México	(1)	(86)
Panamá	(162)	(176)
Uruguay	(99)	(171)
Total	(3,317)	(3,850)

\* Cifras y variaciones porcentuales que se ajustan para el 2024: la utilidad en venta de Nutresa por COP 4.7 billones y el impuesto asociado por COP 520,472 millones.

**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:

30 de junio de 2025		
Sensibilidades a tasa de interés - Riesgo de reinversión	Pasivos reservas	Suficiencia de reservas
Chile	5,752,726	5.18%
Colombia	12,576,440	3.87%
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:

	30 de junio de 2025	
	+10% en la tasa de interés	-10% en la tasa de interés
Pasivos financieros	2,898	(2,905)
Instrumentos financieros derivados	(623)	627
<b>Total</b>	<b>2,275</b>	<b>(2,278)</b>
	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
<b>Total</b>	<b>2,871</b>	<b>(2,878)</b>

### 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.					
	30 de junio 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	-	(1.036)	-	(942)	
Colombia	(74.644)	(82.138)	(66,678)	(79,139)	
México	(1.072)	0	(312)	-	
Panamá	(115)	0	(117)	-	
Rep. Dom.	(305)	0	(324)	-	
Uruguay	(173)	0	(186)	-	
<b>Total</b>	<b>(76.311)</b>	<b>(83.174)</b>	<b>(67,617)</b>	<b>(80,081)</b>	
Subsidiarias de Sura Asset Management S.A.					

\* Cifras y variaciones porcentuales que se ajustan para el 2024: la utilidad en venta de Nutresa por COP 4.7 billones y el impuesto asociado por COP 520,472 millones.

	30 de junio 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	(1,246)	(39,017)	(1,492)	(37,785)
Colombia			-	-
<b>Total</b>	<b>(1,246)</b>	<b>(39,017)</b>	<b>(1,492)</b>	<b>(37,785)</b>

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	
	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024
Chile	(63,075)	(61,024)	(112,295)	(84,822)	(78,436)	(75,310)
Colombia	(69,440)	(60,060)	(48,031)	(49,182)	(59,444)	(60,750)
El Salvador	No Aplica	No Aplica	No Aplica	No Aplica	No Aplica	No Aplica
México	(38,808)	(38,620)	(42,338)	(38,935)	(30,225)	(28,271)
Perú	(23,397)	(22,558)	(14,125)	(13,786)	(28,247)	(26,529)
Uruguay	(1,099)	(1,078)	(863)	(900)	(775)	(620)
<b>Total</b>	<b>(195,820)</b>	<b>(183,340)</b>	<b>(217,651)</b>	<b>(187,625)</b>	<b>(197,127)</b>	<b>(191,480)</b>

## 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 segundo 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 2T 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 95% de sus inversiones, en los diferentes países, en emisores con calificación igual o superior a BB+, con un 60% concentrado en deuda gubernamental. Por su parte, SURA Asset Management presenta una alta exposición a deuda gubernamental, que representa más del 80% 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 230,354 millones

<sup>1</sup> Cifras y variaciones porcentuales que se ajustan para el 2024: la utilidad en venta de Nutresa por COP 4.7 billones y el impuesto asociado por COP 520,472 millones.

(30 de junio 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 una disminución en la exposición con las contrapartes financieras, pasando de COP 22.203 millones (31 diciembre de 2024) a – COP 122,339 millones (30 de junio de 2025).

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 30,969 millones (30 de junio de 2025).

La disminución general en el valor de los derivados registrados por las Compañías durante el segundo trimestre obedece principalmente al debilitamiento del dólar observado en este periodo. No obstante, es importante señalar que estos instrumentos corresponden a coberturas de deuda, por lo que el impacto negativo en su valoración se ve compensado por el efecto equivalente y contrario en la deuda cubierta.

## 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 2T 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.

### *Pago de impuestos derivados del Contrato Marco*

En línea con lo informado en el trimestre terminado el 31 de marzo de 2025, durante el segundo trimestre del año se efectuó el pago del saldo pendiente de los impuestos generados por transacción del Contrato Marco por un valor de \$603,856. Este monto fue cubierto principalmente con recursos propios y con pasivos financieros contratados específicamente para este propósito, los cuales están detallados en los estados financieros que se presentaron al 31 de diciembre de 2024.

### *Nivel de endeudamiento de la Compañía*

En los últimos años, el flujo de caja de la Compañía ha estado sujeto a presiones derivadas de dos factores principales: (a) el entorno de tasas de interés elevadas y (b) salidas extraordinarias de caja asociadas transacciones recientes. Entre estas transacciones se destacan la OPA del Acuerdo Marco, los impuestos generados por la venta de la participación en Grupo Nutresa S.A. y la adquisición de acciones de SURA Asset Management S.A. a Grupo Bolívar S.A. No obstante, la estrategia de fondeo implementada ha permitido atender estas exigencias de forma adecuada, preservando niveles saludables de endeudamiento, liquidez y solvencia.

El servicio de deuda es coherente con el nivel actual de ingresos y se encuentra dentro de la capacidad de pago de la Compañía. Hacia adelante, se proyecta una senda de normalización que permitirá reducir el endeudamiento de forma orgánica entre USD 100 y 150 millones por año, a partir del flujo de caja operativo que se generará durante los próximos años.

Con esta trayectoria, el indicador “deuda neta/dividendos recibidos”, que hoy se encuentra por debajo de 4x (aún dentro de los niveles considerados aceptables por las calificadoras crediticias), se proyecta hacia un nivel inferior a 3x en el mediano plazo, consolidando una posición financiera más robusta. Simultáneamente y como parte de su gestión, la Compañía continúa analizando alternativas inorgánicas que podrían acelerar la reducción del endeudamiento.

En línea con esta estrategia, en el trimestre terminado el 31 de marzo de 2025, la Compañía realizó una oferta de compra en efectivo de sus bonos internacionales con vencimiento en 2026. El pago de las ofertas aceptadas se realizó el 30 de enero por un valor de USD 230,000,000. Esta transacción le permitió a la Compañía mejorar su

<sup>1</sup> Cifras y variaciones porcentuales que se ajustan para el 2024: la utilidad en venta de Nutresa por COP 4.7 billones y el impuesto asociado por COP 520,472 millones.

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.

### **Sura Asset Management S.A.**

En mayo de 2025, la compañía llevó a cabo una emisión de bonos por USD 500 millones con vencimiento en 2032 y una tasa cupón del 6,35%. Estos recursos se destinaron a la refinanciación de pasivos, específicamente al pago de obligaciones contraídas en 2024 asociadas al vencimiento de un bono durante ese año, así como a la amortización anticipada de USD 175 millones correspondientes al bono con vencimiento en 2027. Esta operación permitió optimizar el perfil de vencimientos de la deuda, extendiendo su duración promedio y reduciendo los riesgos de refinanciamiento en el mediano plazo.

### **Suramericana S.A.**

La situación reportada en trimestres anteriores se mantiene sin cambios significativos. Suramericana S.A. continúa presentando una sólida posición de liquidez en todos sus niveles, con una gestión proactiva de tesorería y proyecciones de caja que respaldan su estabilidad. Respecto a la situación de EPS SURA, descrita en informes anteriores, se destaca que esta no representa a la fecha, un riesgo de liquidez conocido ni razonablemente previsible para Suramericana S.A., ni para Grupo SURA, dado que actualmente no se identifican obligaciones explícitas a cubrir para este negocio. Las demás subsidiarias y líneas de negocio de Suramericana S.A. continúan operando en niveles de liquidez y solvencia dentro del apetito de riesgo definido por Grupo SURA, lo cual evidencia una posición patrimonial sólida y la capacidad para cumplir con sus compromisos. En consecuencia, el riesgo de liquidez del sistema se mantiene en un nivel moderado.

### **Nivel de riesgo**

A partir de las situaciones anteriores, es razonable concluir que la situación de riesgo de liquidez de Grupo SURA se encuentra dentro de los niveles aceptables y que cuenta con los recursos adecuados para cumplir de forma previsible con las obligaciones conocidas a la fecha.

## **Otros riesgos**

### **Riesgos operativos**

En Grupo SURA, como resultado del ejercicio de cuantificación de los riesgos operativos reportado en trimestres anteriores, se implementará en los próximos períodos la estrategia de gestión definida para cada uno de los riesgos priorizados. Esta estrategia tiene como objetivo mantener actualizada la matriz de riesgos y su cuantificación, en concordancia con los cambios en los procesos y la identificación de eventos materializados.

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

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**

\* Cifras y variaciones porcentuales que se ajustan para el 2024: la utilidad en venta de Nutresa por COP 4.7 billones y el impuesto asociado por COP 520,472 millones.

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 Grupo SURA, 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 segundo trimestre de 2025 se dio continuidad a la ejecución del ciclo anual a través de la actualización de las matrices de riesgos y controles del Grupo Empresarial basados en el estándar SOX, permitiendo avanzar hacia el cumplimiento del cronograma anual.

## 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 regulatorios

El riesgo regulatorio para Grupo SURA se encuentra valorado en severidad moderada y continuará en monitoreo permanente para establecer medidas de gestión pertinentes y complementarias.

Para SURA Asset Management, desde el entorno regulatorio es importante destacar las reformas pensionales en Colombia, Perú y Chile, dado que 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, durante el segundo trimestre de 2025 se publicó el documento definitivo del proyecto de Decreto Único Reglamentario (DUR), el cual establece las disposiciones necesarias para la implementación de la Ley 2381 de 2024. Sin embargo, en ese mismo periodo, la Corte Constitucional devolvió la ley a la Cámara de Representantes argumentando la presencia de vicios de procedimiento. Como hecho posterior al 30 de junio de 2025, se surtió el trámite legislativo para enmendar las irregularidades señaladas y actualmente el proceso se encuentra en etapa de revisión por parte de la Corte Constitucional, que deberá pronunciarse sobre su validez.

Desde la perspectiva de Protección, no se identifican alertas sobre los ingresos de la compañía, ya que la reforma redefine el esquema de comisiones de la siguiente forma: sobre AUM (0,55% a 0,70% en 2041), sobre flujo (0,80% decreciente a 0% en 20 años) y una nueva comisión por desempeño ligado a rendimientos. Los efectos de lo anterior se compensan entre sí, implicando baja variabilidad en el comportamiento de los ingresos.

En relación con Asulado, persiste la incertidumbre sobre los impactos económicos y operativos, debido a la falta de definición normativa respecto a los mecanismos de aseguramiento previsional para las personas cobijadas por el régimen de transición, en línea con lo reportado en el trimestre anterior.

A la fecha, persiste la incertidumbre jurídica sobre el desenlace de otras demandas interpuestas ante la Corte Constitucional contra la Ley 2381 de 2024. El fallo sobre estas acciones será determinante para definir la

\* Cifras y variaciones porcentuales que se ajustan para el 2024: la utilidad en venta de Nutresa por COP 4,7 billones y el impuesto asociado por COP 520,472 millones.

continuidad y la entrada en vigor efectiva de la reforma; la Corte tiene plazo hasta la primera semana de septiembre para emitir una decisión integral y definitiva.

En el caso de Perú, se esperan avances en la reglamentación de la reciente reforma del sistema privado de pensiones. Aunque el Gobierno tenía como plazo máximo el 28 de junio de 2025 para expedir el reglamento correspondiente, dicho plazo no fue cumplido, por lo que ahora se proyecta su publicación durante el tercer trimestre de 2025. En este contexto, uno de los aspectos con mayor potencial de impacto para AFP Integra es la posible habilitación de un octavo retiro extraordinario de fondos pensionales, medida que, de concretarse, podría generar una disminución en los ingresos por comisiones sobre AUM. No obstante, a la fecha no existe una definición normativa definitiva al respecto.

En el contexto de la reforma pensional en Chile, el proceso de reglamentación continúa en curso y la entrada en vigor de cada disposición será progresiva, en la medida en que se vayan expidiendo los decretos reglamentarios correspondientes. Los aspectos señalados en el informe del primer trimestre de 2025 se mantienen vigentes y continúan siendo relevantes.

En el caso de Suramericana, persistente la incertidumbre regulatoria asociada a la situación estructural del sistema de salud colombiano que podría afectar la sostenibilidad operativa y financiera de la filial EPS SURA, cuya evolución dependerá en buena medida de las decisiones que adopte el Gobierno en el proceso de reforma al sistema de salud. Mientras tanto, se mantienen mesas técnicas orientadas a lograr una articulación institucional más efectiva, con miras a una legislación integral y coherente. Se destaca que estos efectos permanecen acotados a dicha filial y no comprometen la situación financiera consolidada de Suramericana S.A.

## Riesgo de Talento Humano

A partir de las prioridades e iniciativas estratégicas que actualmente se desarrollan en Grupo SURA, durante el segundo trimestre de 2025 la compañía trabajó en la gestión del riesgo de talento humano, profundizando en múltiples aspectos relacionados con el fortalecimiento de formas de trabajo colaborativas, en armonía con el desarrollo del liderazgo autónomo, las competencias y el conocimiento. Todos estos elementos, que configuran un ambiente propicio para el talento humano, se reflejan a su vez en la cultura organizacional y permiten potenciar el talento para acompañar la evolución estratégica de la compañía.

Asimismo, en las Compañías se han realizado múltiples evaluaciones y análisis sobre la exposición a este riesgo, lo que ha permitido obtener diagnósticos integrales y en consecuencia, orientar la definición de acciones, alternativas de gestión e indicadores de seguimiento que articulan lo estratégico con lo operativo, facilitando así una toma de decisiones informada y pertinente frente al entorno.

## Riesgo Reputacional

Durante el segundo 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

<sup>1</sup> Cifras y variaciones porcentuales que se ajustan para el 2024: la utilidad en venta de Nutresa por COP 4.7 billones y el impuesto asociado por COP 520,472 millones.

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 segundo 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 segundo 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 segundo 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.

<sup>1</sup> Cifras y variaciones porcentuales que se ajustan para el 2024: la utilidad en venta de Nutresa por COP 4.7 billones y el impuesto asociado por COP 520,472 millones.

## Criterios de gobierno corporativo

Durante el segundo 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”:

### Obligación financiera material de nuestra filial SURA Asset Management (SURA AM)

El 6 de mayo SURA AM anunció su intención de realizar una emisión de bonos senior por un monto total de USD\$ 500,000,000.00 con vencimiento en 2032 y con un cupón de 6.35% anual, pagadero de manera semestral (los “Bonos”).

Esta emisión de bonos internacionales no supuso un aumento en la deuda de SURA AM sino que se realizó como parte de la estrategia de esta filial para refinanciar los créditos bancarios suscritos en 2024 y los bonos corporativos emitidos por esta Compañía con vencimiento en 2027, permitiéndole continuar con una adecuada gestión de su deuda.<sup>4</sup>

### Autorización Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) de las Escisiones parciales por absorción de Grupo SURA, Grupo Argos y Cementos Argos

El 27 de junio de 2025 la Compañía fue notificada sobre la autorización de la SFC para implementar las escisiones parciales por absorción entre Grupo SURA, Grupo Argos y Cementos Argos que ya habían sido aprobadas en el mes de marzo de 2025 por las Asambleas de Accionistas y de Tenedores de Bonos de las tres (3) sociedades participantes.<sup>5</sup>

## Hechos posteriores a cierre:

### Finalización implementación Escisiones parciales por absorción<sup>6</sup>

Durante el mes de julio de 2025 se llevaron a cabo todas las actividades para la implementación de las escisiones parciales por absorción, las cuales concluyeron el pasado 25 de julio de 2025 y consistieron principalmente en las siguientes:

- Escisión Cementos: Consistió en la transferencia por parte de Cementos a favor de Grupo SURA de un Bloque Patrimonial compuesto por 28.394.940 acciones ordinarias de Grupo SURA y sus contrapartidas patrimoniales. Estas acciones fueron absorbidas y canceladas por Grupo SURA. Dentro de esta misma etapa, Grupo SURA emitió a los accionistas de Cementos nuevas acciones ordinarias y preferenciales de Grupo SURA.
- Posteriormente, y de manera sustancialmente simultánea:
  - Grupo SURA escindió a favor de Grupo Argos un Bloque Patrimonial compuesto por 285,834,388 acciones de Grupo Argos y sus contrapartidas contables. A continuación, Grupo Argos absorbió estas acciones, las canceló y, a cambio, emitió a todos los accionistas de Grupo SURA al 22 de julio acciones de Grupo Argos aplicando la Ratio de Reparto SURA de 0.723395840821982 acciones de Grupo Argos por cada acción de Grupo SURA.

<sup>4</sup> Para mayor detalle puede consultarse la Información Relevante publicada por Grupo SURA el 6 de mayo de 2025 en el siguiente enlace: <https://www.gruposura.com/noticia/obligacion-financiera-material-de-su-filial-sura-am/>

<sup>5</sup> Para mayor detalle puede consultarse la Información Relevante publicada por Grupo SURA el 27 de junio de 2025 en el siguiente enlace: <https://www.gruposura.com/noticia/autorizacion-superfinanciera-escision-grupo-sura-grupo-argos-cementos-argos/>

<sup>6</sup> Para conocer el detalle de todos los pasos de la implementación de las Escisiones parciales por absorción puede consultar las Informaciones Relevantes publicadas en la página web en el siguiente enlace: <https://www.gruposura.com/relacion-con-inversionistas/informacion-relevante/>

<sup>\*</sup> Cifras y variaciones porcentuales que se ajustan para el 2024: la utilidad en venta de Nutresa por COP 4.7 billones y el impuesto asociado por COP 520,472 millones.

- Grupo SURA, como accionista de Grupo Argos, recibió acciones ordinarias propias y las canceló.
- Grupo Argos escindió a favor de Grupo SURA un Bloque Patrimonial compuesto por 197,276,871 acciones y sus correspondientes partidas contables. A continuación, Grupo SURA absorbió estas acciones, las canceló y, a cambio, emitió a todos los accionistas de Grupo Argos al 22 de julio aplicando la Ratio de Reparto Argos de 0.235880284767547 acciones de Grupo SURA por cada acción de Grupo Argos.
- Finalmente, la Compañía cuenta hoy con 327,705,908 acciones en circulación, de las cuales corresponden a 165,834,026 acciones ordinarias y 161,871,882 a preferenciales.

Dentro de los principales beneficios que se materializan con la transacción, se destacan los siguientes:

- Los accionistas de Grupo SURA conservan sus acciones actuales e incrementaron su participación en la Compañía aproximadamente en un 20%, como consecuencia de la disminución de las acciones en circulación.
- Adicionalmente, los accionistas de la Compañía recibieron acciones de Grupo Argos en proporción a su participación en Grupo SURA.
- Los accionistas de cada compañía conservan el valor económico que tenían inicialmente, dividido en participaciones directas en las dos compañías.
- A partir de ese momento, cada accionista, al tener acciones tanto en Grupo SURA como en Grupo Argos, recibirá su derecho económico -dividendo- de ambos emisores en los tiempos aprobados por cada compañía.
- Producto de esta transacción, Grupo SURA cuenta con un mayor flotante en el mercado de valores, permitiendo una mayor liquidez de sus acciones y elegibilidad en índices bursátiles, como lo confirma el ingreso de la acción ordinaria desde el pasado 15 de julio en el índice MSCI Global Small Cap Indexes.
- La simplificación de la estructura habilita una mayor revelación de valor para los accionistas.

### Finalización implementación Escisiones parciales por absorción

Como consecuencia de la finalización en la implementación de las escisiones antes descritas, se presentó una variación significativa en la composición accionaria de Grupo SURA.

<sup>1</sup> Cifras y variaciones porcentuales que se ajustan para el 2024: la utilidad en venta de Nutresa por COP 4.7 billones y el impuesto asociado por COP 520,472 millones.

The background features three overlapping circles of varying sizes, rendered in a light gray color. The largest circle is positioned in the upper right quadrant, the medium circle is in the lower left, and the smallest circle is in the bottom left corner. The text is centered within the medium-sized circle.

Estados financieros  
**Consolidados**

## ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

---

### CERTIFICACIÓN DEL REPRESENTANTE LEGAL Y CONTADOR DE LA COMPAÑÍA MATRIZ

Medellín, 14 de agosto 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 30 de junio de 2025 y el 30 de junio de 2024 y el 31 de diciembre de 2024.

**Integridad:** Todos los hechos económicos realizados por Grupo SURA durante los periodos terminados el 30 de junio de 2025 y el 30 de junio 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 30 de junio 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 30 de junio 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 30 de junio de 2025 y el 30 de junio de 2024 fueron sometidos a una revisión limitada bajo la Norma Internacional de Encargos 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 30 de junio de 2025 hace parte integral de estos estados financieros.



Ricardo Jaramillo Mejía  
Representante legal



Juan Guillermo Chica Ramírez  
Contador  
Tarjeta Profesional 64093-T

<sup>1</sup> Cifras y variaciones porcentuales que se ajustan para el 2024: la utilidad en venta de Nutresa por COP 4.7 billones y el impuesto asociado por COP 520,472 millones.

**GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.**  
**Estado de situación financiera consolidado de periodos intermedios**  
 Al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024  
 (Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Nota	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024
<b>Activos</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	2,985,375	2,975,302
Inversiones	6	47,709,098	45,029,564
Instrumentos financieros derivados	6	430,954	1,228,724
Activos por contratos de seguros	7	5,117,307	5,632,617
Activos por contratos de reaseguro	7	5,742,719	6,179,545
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	34	168,244	253,730
Cuentas por cobrar	6	2,111,121	1,990,447
Activos por impuestos corrientes	8	399,162	309,070
Activos no corrientes mantenidos para la venta y para distribuir a los accionistas	11	6,566,590	57,961
Costo de adquisición diferido -DAC	9	1,720,072	1,676,105
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	10	12,392,217	19,661,516
Propiedades y equipo, neto	12	1,394,033	1,442,806
Activos por derecho de uso	13	447,803	477,305
Otros activos intangibles	14	2,915,662	3,016,876
Activo por impuesto diferido	8	308,292	409,646
Otros activos	15	572,281	616,002
Plusvalía	14	5,302,022	5,338,691
<b>Total activos</b>		<b>96,282,952</b>	<b>96,295,907</b>
<b>Pasivos</b>			
Obligaciones financieras	6	5,224,392	6,345,648
Instrumentos financieros derivados	6	119,120	163,134
Pasivos por arrendamientos	13	444,720	469,442
Pasivos por contratos de seguros	7	45,145,416	43,619,486
Pasivos por contratos de reaseguro	7	1,652,622	1,820,849
Cuentas por pagar a partes relacionadas	34	489,860	143,704
Cuentas por pagar	6	2,543,819	2,420,541
Pasivos por impuestos corrientes	8	36,123	889,985
Beneficios a empleados	16	685,577	882,785
Pasivos no corrientes mantenidos para la venta	11	5,688	6,945
Pasivos estimados y provisiones	17	1,075,254	967,051
Ingresos diferidos (DIL)	18	446,890	464,183
Bonos emitidos	6	6,107,445	6,031,237
Compromisos con participaciones no controladoras	6	1,680,764	1,572,007
Pasivo por impuesto diferido	8	1,442,441	1,442,903
Pasivo por acciones preferenciales	19	459,591	459,821
<b>Total pasivos</b>		<b>67,559,722</b>	<b>67,699,721</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital emitido	20	109,121	109,121
Prima de emisión	20	3,290,767	3,290,767
Acciones propias readquiridas	20	(9,537,998)	(9,537,998)
Reservas	20	7,718,531	2,007,422
Reservas readquisición de acciones	20	9,674,774	9,674,774
Ganancia neta del periodo		1,220,762	6,073,978
Ganancias acumuladas		10,065,868	10,441,236
Otros resultados integrales	22	4,038,987	4,482,013
<b>Patrimonio atribuible a los accionistas de la controladora</b>		<b>26,580,812</b>	<b>26,541,313</b>
Participaciones no controladoras	23	2,142,418	2,054,873
<b>Total patrimonio</b>		<b>28,723,230</b>	<b>28,596,186</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>96,282,952</b>	<b>96,295,907</b>

Las Notes 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 14 de agosto de 2025)

<sup>1</sup> Cifras y variaciones porcentuales que se ajustan para el 2024: la utilidad en venta de Nutresa por COP 4.7 billones y el impuesto asociado por COP 520,472 millones.

**GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.**  
**Estado de resultados consolidado de periodos intermedios**  
 Por los periodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2025 y el 30 de junio de 2024  
 (Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Nota	1 de enero al 30 de junio de 2025	1 de enero al 30 de junio de 2024	1 de abril al 30 de junio de 2025	1 de abril al 30 de junio de 2024
<b>Ingresos</b>					
Primas de seguros		11,548,339	10,983,896	5,978,230	5,957,455
<b>Primas emitidas</b>	<b>7</b>	<b>11,548,339</b>	<b>10,983,896</b>	<b>5,978,230</b>	<b>5,957,455</b>
Primas cedidas en reaseguro		(2,134,137)	(1,836,303)	(1,235,698)	(1,136,885)
<b>Primas retenidas</b>	<b>7</b>	<b>9,414,202</b>	<b>9,147,593</b>	<b>4,742,532</b>	<b>4,820,570</b>
Reservas netas de producción		(1,330,486)	(1,610,002)	(720,460)	(506,693)
<b>Primas retenidas devengadas</b>	<b>7</b>	<b>8,083,716</b>	<b>7,537,591</b>	<b>4,022,072</b>	<b>4,313,877</b>
Rendimiento neto en inversiones a costo amortizado, del efectivo y los equivalentes al afectivo	6.1.2.	1,651,115	1,650,583	846,584	733,307
Rendimiento neto de las inversiones medidas a valor razonable	6.1.2.	179,039	549,722	287,129	166,205
Ingresos por comisiones	25	2,452,433	2,256,526	1,270,501	1,138,362
Prestación de servicios	26	912,023	4,662,948	469,488	1,946,705
Resultados por el método de participación	10	860,854	753,512	432,160	322,511
Ganancia en realización de activos no corrientes mantenidos para la venta	11.1.1	-	4,017,061	-	3,448
Ganancia en realización de inversiones medidas a valor razonable	6.1.2.	258,991	186,041	187,928	97,643
Otros ingresos	27	262,283	307,588	141,396	139,869
<b>Total ingresos operacionales</b>		<b>14,660,454</b>	<b>21,921,572</b>	<b>7,657,258</b>	<b>8,861,927</b>
<b>Costos y gastos</b>					
Siniestros de seguros		(6,074,228)	(5,968,743)	(3,101,086)	(3,271,277)
<b>Siniestros totales</b>	<b>7</b>	<b>(6,074,228)</b>	<b>(5,968,743)</b>	<b>(3,101,086)</b>	<b>(3,271,277)</b>
Reembolso de siniestros		701,627	526,389	322,865	210,200
<b>Siniestros retenidos</b>	<b>7</b>	<b>(5,372,601)</b>	<b>(5,442,354)</b>	<b>(2,778,221)</b>	<b>(3,061,077)</b>
Gastos por comisiones a intermediarios	25	(1,824,530)	(1,710,459)	(966,569)	(872,174)
Costos y gastos de seguros	7	(950,519)	(1,030,474)	(500,187)	(476,829)
Costos por prestación de servicios	26	(910,855)	(4,440,930)	(463,825)	(2,026,155)
Gastos administrativos	28	(1,299,258)	(1,311,832)	(658,615)	(686,726)
Beneficios a empleados	16	(1,189,007)	(1,142,108)	(616,709)	(570,526)
Honorarios	29	(261,040)	(266,581)	(139,366)	(143,383)
Depreciación y amortización		(287,955)	(274,990)	(145,049)	(134,003)
Otros gastos	27	(15,313)	(28,984)	(7,535)	(11,373)
<b>Total costos y gastos</b>		<b>(12,111,078)</b>	<b>(15,648,712)</b>	<b>(6,276,076)</b>	<b>(7,982,246)</b>
<b>Ganancia operativa</b>		<b>2,549,376</b>	<b>6,272,860</b>	<b>1,381,182</b>	<b>879,681</b>
(Pérdida) ganancia en instrumentos financieros derivados a valor razonable	30	(60,549)	51,970	14,188	70,646
Diferencia en cambio (neta)	30	119,670	(120,403)	3,985	(129,308)
Intereses	30	(635,352)	(669,258)	(325,403)	(346,131)
<b>Resultado financiero</b>		<b>(576,231)</b>	<b>(737,691)</b>	<b>(307,230)</b>	<b>(404,793)</b>
<b>Ganancia por operaciones continuadas antes de impuesto a las ganancias</b>		<b>1,973,145</b>	<b>5,535,169</b>	<b>1,073,952</b>	<b>474,888</b>
Impuestos a las ganancias	8	(531,218)	(774,833)	(219,784)	(165,421)
<b>Ganancia neta por operaciones continuadas</b>		<b>1,441,927</b>	<b>4,760,336</b>	<b>854,168</b>	<b>309,467</b>
Resultado neto por operaciones discontinuadas	11	(631)	(43,980)	(531)	(65,686)
Resultado neto de activos no corrientes para distribuir a los accionistas	11	-	587,444	-	28,543
<b>Ganancia neta del período</b>		<b>1,441,296</b>	<b>5,303,800</b>	<b>853,637</b>	<b>272,324</b>
<b>Ganancia neta atribuible a los propietarios de la controladora</b>		<b>1,220,762</b>	<b>5,144,375</b>	<b>701,805</b>	<b>234,623</b>
Ganancia neta atribuible a las participaciones no controladoras	23	220,534	159,425	151,832	37,701
Ganancia por acción básica ordinaria procedente de operaciones continuadas, en pesos colombianos	31	3,142	11,284	1,803	758
(Pérdida) por acción básica ordinaria procedente de operaciones discontinuadas, en pesos colombianos	31	(2)	(117)	(2)	(192)
Ganancia por acción diluida procedente de operaciones continuadas, en pesos colombianos	31	3,068	10,603	1,764	715
(Pérdida) por acción diluida procedente de operaciones discontinuadas, en pesos colombianos	31	(2)	(107)	(2)	(174)

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. (Nota 26.1. y 26.2.), de la presentación de los resultados de las operaciones discontinuadas (Nota 11.2.3.) y de la presentación de los resultados de los activos no corrientes para distribuir a los accionistas (Nota 11.1.).

  
 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 14 de agosto de 2025)

**GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.**

**Estado de resultados integrales consolidado de periodos intermedios**

Por los periodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2025 y el 30 de junio de 2024

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Nota	1 de enero al 30 de junio de 2025	1 de enero al 30 de junio de 2024	1 de abril al 30 de junio de 2025	1 de abril al 30 de junio de 2024
<b>Ganancia neta del periodo</b>		<b>1,441,296</b>	<b>5,303,800</b>	<b>853,637</b>	<b>272,324</b>
<b>Otros resultados integrales</b>					
<b>Partidas que no se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos</b>					
Ganancia (pérdida) de inversiones en instrumentos de patrimonio	22	19,319	(15,928)	5,365	(6,622)
(Pérdida) ganancia por revaluación de propiedades y equipo	22	(2,105)	149	(76)	512
Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	22	(173)	-	-	-
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación	22	5,108	(197,129)	4,682	176,632
<b>Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos</b>		<b>22,149</b>	<b>(212,908)</b>	<b>9,971</b>	<b>170,522</b>
<b>Partidas que se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos</b>					
(Pérdida) ganancia diferencias de cambio de conversión	22	(107,276)	377,268	170,065	819,470
Ganancia (pérdida) por cobertura de flujo de efectivo	22	41,414	(2,789)	18,520	12,671
(Pérdida) ganancia por cobertura con instrumentos financieros derivados de inversiones netas en el extranjero	22	(55,628)	41,677	(70,240)	(31,959)
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación	22	(356,684)	(302,791)	(137,712)	431,283
<b>Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado, neto de impuestos</b>		<b>(478,174)</b>	<b>113,365</b>	<b>(19,367)</b>	<b>1,231,465</b>
<b>Total otros resultados integrales</b>		<b>(456,025)</b>	<b>(99,543)</b>	<b>(9,396)</b>	<b>1,401,987</b>
<b>Resultado integral total</b>		<b>985,271</b>	<b>5,204,257</b>	<b>844,241</b>	<b>1,674,311</b>
<b>Resultado integral total atribuible a:</b>					
Propietarios de la controladora		<b>777,736</b>	<b>4,977,324</b>	<b>614,129</b>	<b>1,534,327</b>
Participaciones no controladoras		207,535	226,933	230,112	139,984

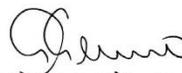
Las Notas que se acompañan forma parte integral de los estados financieros consolidados de periodos intermedios



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 14 de agosto de 2025)

<sup>1</sup> Cifras y variaciones porcentuales que se ajustan para el 2024: la utilidad en venta de Nutresa por COP 4.7 billones y el impuesto asociado por COP 520,472 millones.

**GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.**  
**Estado de cambios en el patrimonio consolidado de periodos intermedios**  
**A 30 de junio de 2025 y al 30 de junio de 2024**  
 (Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Nota	Capital emitido	Prima de emisión	Acciones propias readquiridas	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
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2023</b>		<b>109,121</b>	<b>3,290,767</b>	<b>(55,152)</b>	<b>1,079,698</b>	<b>7,316,358</b>	<b>1,539,582</b>	<b>12,655,691</b>	<b>4,466,184</b>	<b>30,402,249</b>	<b>2,032,989</b>	<b>32,435,238</b>
Otros resultados integrales	22	-	-	-	-	-	-	-	(167,051)	(167,051)	67,508	(99,543)
Ganancia del periodo		-	-	-	-	-	5,144,375	-	-	5,144,375	159,425	5,303,800
<b>Resultado integral total neto del periodo</b>		-	-	-	-	-	<b>5,144,375</b>	-	<b>(167,051)</b>	<b>4,977,324</b>	<b>226,933</b>	<b>5,204,257</b>
Traslado a ganancias acumuladas		-	-	-	-	-	(1,539,582)	1,539,582	-	-	-	-
Dividendo ordinario (\$1,400 pesos por acción) reconocidos como distribuciones a los propietarios	21	-	-	-	-	-	-	(628,980)	-	(628,980)	(78,188)	(707,168)
Constitución de reservas para protección de inversiones		-	-	-	1,000,010	-	-	(1,000,010)	-	-	-	-
Constitución de reservas para readquisición de acciones	20	-	-	-	-	2,358,416	-	(2,358,416)	-	-	-	-
Readquisición de acciones	20	-	-	(7,980,696)	-	-	-	-	-	(7,980,696)	-	(7,980,696)
Dividendo mínimo acciones preferenciales	19	-	-	-	-	-	-	20,238	-	20,238	-	20,238
Compromisos con participaciones no controladoras		-	-	-	-	-	-	(81,724)	-	(81,724)	(38,768)	(120,492)
Retención en la fuente imputable al accionista		-	-	-	-	-	-	(799)	-	(799)	-	(799)
Baja AFP Crecer (Subsidiaria el Salvador)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(21,108)	(21,108)
Menor dividendo por distribuir por readquisición de acciones		-	-	-	-	-	-	17,778	-	17,778	-	17,778
Pérdida de control EPS Suramericana S.A.		-	-	-	(91,748)	-	-	91,748	-	-	(1,652)	(1,652)
Otros cambios en el patrimonio		-	-	-	-	-	-	56,766	-	56,766	(34,717)	22,049
<b>Saldo al 30 de junio de 2024</b>		<b>109,121</b>	<b>3,290,767</b>	<b>(8,035,848)</b>	<b>1,987,960</b>	<b>9,674,774</b>	<b>5,144,375</b>	<b>10,311,874</b>	<b>4,299,133</b>	<b>26,782,156</b>	<b>2,085,489</b>	<b>28,867,645</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2024</b>		<b>109,121</b>	<b>3,290,767</b>	<b>(9,537,998)</b>	<b>2,007,422</b>	<b>9,674,774</b>	<b>6,073,978</b>	<b>10,441,236</b>	<b>4,482,013</b>	<b>26,541,313</b>	<b>2,054,873</b>	<b>28,596,186</b>
Otros resultados Integrales	22	-	-	-	-	-	-	-	(443,026)	(443,026)	(12,999)	(456,025)
Ganancia del periodo		-	-	-	-	-	1,220,762	-	-	1,220,762	220,534	1,441,296
<b>Resultado integral total neto del periodo</b>		-	-	-	-	-	<b>1,220,762</b>	-	<b>(443,026)</b>	<b>777,736</b>	<b>207,535</b>	<b>985,271</b>
Traslado a ganancias acumuladas		-	-	-	-	-	(6,073,978)	6,073,978	-	-	-	-
Dividendo ordinario (\$1,500 pesos por acción) reconocidos como distribuciones a los propietarios	21	-	-	-	-	-	-	(592,693)	-	(592,693)	(176,576)	(769,269)
Constitución de reservas para protección de inversiones		-	-	-	5,711,109	-	-	(5,711,109)	-	-	-	-
Dividendo mínimo acciones preferenciales	19	-	-	-	-	-	-	20,236	-	20,236	-	20,236
Compromisos con participaciones no controladoras	6	-	-	-	-	-	-	(88,286)	-	(88,286)	(20,471)	(108,757)
Retención en la fuente imputable al accionista		-	-	-	-	-	-	723	-	723	-	723
Ajustes por inflación y diferencia en cambio		-	-	-	-	-	-	(4,458)	-	(4,458)	(1,037)	(5,495)
Reclasificación a participación no controladora		-	-	-	-	-	-	(74,831)	-	(74,831)	74,831	-
Realización del otro resultado integral por venta de subsidiaria		-	-	-	-	-	-	7,386	-	7,386	-	7,386
Otros cambios en el patrimonio		-	-	-	-	-	-	(6,314)	-	(6,314)	3,263	(3,051)
<b>Saldo al 30 de junio de 2025</b>		<b>109,121</b>	<b>3,290,767</b>	<b>(9,537,998)</b>	<b>7,718,531</b>	<b>9,674,774</b>	<b>1,220,762</b>	<b>10,065,868</b>	<b>4,038,987</b>	<b>26,580,812</b>	<b>2,142,418</b>	<b>28,723,230</b>

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 14 de agosto de 2025)

**GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.**  
**Estado de flujos de efectivo consolidado de periodos intermedios**  
 Por los periodos terminados el 30 de junio de 2025 y el 30 de junio de 2024  
 (Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Nota	1 de enero al 30 de junio de 2025	1 de enero al 30 de junio de 2024
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación</b>			
<b>Ganancia neta del periodo</b>		<b>1,441,296</b>	<b>5,303,800</b>
<b>Ajustes para conciliar la ganancia neta del ejercicio</b>			
Resultado neto por operaciones discontinuas	11.2.	631	43,980
Resultado neto de activos no corrientes para distribuir a los accionistas	11.	-	(587,444)
Impuestos a las ganancias	8.	531,218	774,833
Intereses	30.	635,352	669,258
Gastos de depreciación y amortización		287,955	274,990
Deterioro de valor reconocido en el resultado del periodo		(13,518)	155,724
Recuperación (Pérdida) de deterioro de inversiones		7,230	(1,214)
(Ganancia) pérdida en moneda extranjera no realizada	6.1.2.	(583,692)	225,141
(Ganancia) del valor razonable de inversiones e instrumentos financieros derivados de negociación		(186,250)	(584,101)
Valoración de inversiones a costo amortizado	6.1.2.	(1,651,115)	(1,650,583)
Resultados por aplicación del método de participación	10.	(860,854)	(753,512)
Ganancia en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	11.1.1.	-	(4,017,061)
Cambios en estimados en contratos de seguro		1,666,421	1,127,968
<b>Cambios en los activos y pasivos operativos</b>			
Otras entradas efectivo		8,097	(733)
Disminución de inventarios		568	5,062
Disminución (incremento) de cuentas por cobrar de actividad aseguradora		528,394	(77,505)
(Incremento) disminución de otras cuentas por cobrar		(120,674)	291,386
(incremento) disminución de cuentas por cobrar partes relacionadas		(362,372)	66,712
Incremento (disminución) de otras cuentas por pagar		122,853	(510,356)
(Disminución) de cuentas por pagar la actividad aseguradora		(140,492)	(153,283)
(Disminución) incremento del ajuste del costo de adquisición de negocios - DAC		(39,233)	3,328
(Disminución) de provisiones		(89,178)	(286,423)
Otros activos y pasivos no financieros		46,368	35,246
Disposición de activos no corrientes		(6,338)	(337)
Variación de los contratos de seguro neta		268,599	373,957
Dividendos recibidos asociadas		1,711,205	504,833
Impuesto de renta pagado		(1,414,471)	(849,209)
Intereses recibidos		288,520	669,503
<b>Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación</b>		<b>2,076,520</b>	<b>1,053,960</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión</b>			
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda		23,385,694	9,173,529
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda		(23,639,350)	(9,304,410)
Pagos para adquirir patrimonio de asociadas	11.	-	(1,557,870)
Flujos de efectivo utilizados en capitalización de negocios conjuntos		(1,475)	-
Importes procedentes de la venta de propiedades y equipo		42,642	42,679
Compras de propiedades, equipo		(60,364)	(59,803)
Importes procedentes de ventas de activos intangibles		25,896	428,100
Compras de activos intangibles		(103,008)	(69,058)
Recursos por ventas de otros activos a largo plazo		18,396	169,613
Compras de otros activos a largo plazo		(68,230)	(22,773)
Dividendos recibidos Instrumentos financieros		3	93
<b>Flujos de efectivo (utilizado en) actividades de inversión</b>		<b>(399,796)</b>	<b>(1,199,900)</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiación</b>			
Cobros de contratos de futuro, a término, de opciones financiera (swaps)		374,744	469,215
Importes procedentes de préstamos		3,755,550	1,796,235
Reembolsos de préstamos		(4,316,643)	(2,176,569)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		(29,720)	(85,199)
Dividendos pagados a accionistas de la controlante		(285,413)	(298,308)
Dividendos pagados a accionistas de la no controlante		(137,276)	(53,973)
Intereses pagados		(452,086)	(139,485)
<b>Flujos de efectivo (utilizado en) actividades de financiación</b>		<b>(1,090,843)</b>	<b>(488,083)</b>
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b>			
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		585,881	(634,023)
Baja de efectivo y equivalentes por desconsolidación subsidiarias		(16,623)	171
<b>Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>		<b>10,073</b>	<b>(633,852)</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		2,975,302	3,305,577
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año</b>		<b>2,985,375</b>	<b>2,671,725</b>

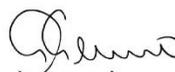
Las Notas que se acompañan forma parte integral de los estados financieros consolidados de periodos intermedios



Ricardo Jaramillo Mejía  
Representante Legal de la Matriz



Juan Guillermo Chica Ramirez  
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 14 de agosto 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 períodos intermedios adjunto de Grupo de Inversiones Suramericana S. A. y sus subsidiarias al 30 de junio de 2025 y los correspondientes estados consolidados de períodos intermedios de resultados y de resultados integrales por el período de seis y tres meses finalizado en esa fecha, y los estados consolidados de períodos intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de seis meses finalizado en esa misma 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 períodos 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 períodos 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 períodos 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 30 de junio de 2025, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el período de seis 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](http://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 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 financieros consolidados de períodos intermedios de resultados y de resultados integrales, por el período de seis y tres meses, y de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo, y las notas explicativas relacionadas, por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2024, fueron revisados por otro Revisor Fiscal; quien en su informe de fecha 14 de agosto 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.  
14 de agosto 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:

### Actividades realizadas en relación con las escisiones parciales por absorción de Grupo de Inversiones Suramericana S.A., Grupo Argos S.A. y Cementos Argos S.A.

En relación con la autorización de la Superintendencia Financiera de Colombia para implementar la escisión parcial por absorción con Grupo Argos S.A. y Cementos Argos S.A., durante julio de 2025 se realizaron, entre otras, las siguientes actividades como parte del proyecto:

Escisión de Cementos Argos S.A. en favor de Grupo de Inversiones Suramericana S.A.:

- El 10 de julio de 2025 se otorgó la escritura pública de la escisión con Cementos Argos S.A. y el 11 de julio de 2025 se registró en la Cámara de Comercio, y
- El 11 de julio de 2025 se realizó la anotación en cuenta y se finalizó la escisión con Cementos Argos S.A.

Escisión de Grupo Argos S.A. en favor de Grupo de Inversiones Suramericana S.A. y la escisión de Grupo de Inversiones Suramericana S.A. en favor de Grupo Argos S.A.:

- El 18 de julio de 2025 se solicitó a la Bolsa de Valores de Colombia la suspensión de la negociación bursátil y no bursátil de las acciones ordinarias y preferenciales de Grupo de Inversiones Suramericana S.A. desde el 21 de julio de 2025 y hasta que las escisiones se anoten en cuenta,
- Se determinaron los ratios de reparto definitivos aplicados en las escisiones,
- El 23 de julio de 2025 se otorgó la escritura pública de la escisión con Grupo Argos S.A. y el 24 de julio de 2025 se registró en la Cámara de Comercio, y
- El 25 de julio de 2025 se realizó la anotación en cuenta y se finalizó la escisión con Grupo Argos S.A. luego de la aplicación de la ratio de reparto definitiva.

The background features three overlapping circles of varying sizes, rendered in a light gray color. The largest circle is positioned in the upper right quadrant, the medium circle is in the lower left, and the smallest circle is in the bottom left corner. The text is centered within the medium-sized circle.

Estados financieros  
**Separados**

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

---

**CERTIFICACIÓN DEL REPRESENTANTE LEGAL Y CONTADOR**

Medellín, 14 de agosto 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 30 de junio de 2025 y el 30 de junio de 2024 y el 31 de diciembre de 2024.

**Integridad:** Todos los hechos económicos realizados por la Compañía durante los periodos terminados el 30 de junio de 2025 y el 30 de junio 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 30 de junio 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 30 de junio 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 30 de junio de 2025 y el 30 de junio de 2024 fueron sometidos a una revisión limitada bajo la Norma Internacional de Encargos 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 30 de junio 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 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024  
 (Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Nota	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024
<b>Activos</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	99,399	132,040
Instrumentos financieros derivados	6	305,310	711,184
Cuentas por cobrar dividendos a partes relacionadas	7	516,157	252,852
Cuentas por cobrar		12,751	431
Inversiones	6	80,371	59,209
Activos no corrientes mantenidos para distribuir a los accionistas	10	5,702,322	-
Inversiones en asociadas	9	5,606,586	11,266,829
Inversiones en subsidiarias	9	18,293,913	18,381,470
Propiedades y equipo, neto		1,631	1,826
Activos por derecho de uso		14,462	14,895
Activos por impuestos diferidos, neto	8	58,012	133,150
Otros activos		7,245	10,805
<b>Total activos</b>		<b>30,698,159</b>	<b>30,964,691</b>
<b>Pasivos</b>			
Obligaciones financieras	6	4,833,123	4,309,771
Instrumentos financieros derivados	6	74,955	116,952
Pasivos por arrendamientos		11,527	11,572
Pasivos con partes relacionadas	7	449,728	177,747
Cuentas por pagar	6	50,308	60,087
Pasivos por impuestos corrientes, neto	8	2,348	754,820
Beneficios a empleados	11	11,787	18,352
Bonos emitidos	6	2,500,189	3,623,356
Pasivo por acciones preferenciales	12	459,591	459,821
<b>Total pasivos</b>		<b>8,393,556</b>	<b>9,532,478</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital emitido	13	109,121	109,121
Prima de emisión	13	3,290,767	3,290,767
Acciones propias readquiridas	13	(9,537,998)	(9,537,998)
Reservas	13	5,305,553	566,470
Reserva para readquisición de acciones	13	9,674,774	9,674,774
Ganancia del periodo neta		1,618,815	5,331,776
Ganancias acumuladas		9,763,631	9,735,037
Otros resultados integrales	15	2,079,940	2,262,266
<b>Total patrimonio</b>		<b>22,304,603</b>	<b>21,432,213</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>30,698,159</b>	<b>30,964,691</b>

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 14 de agosto de 2025)

**GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.**  
**Estado de resultados separado de periodos intermedios**

Por los periodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2025 y el 30 de junio de 2024  
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Nota	1 de enero al 30 de junio de 2025	1 de enero al 30 de junio de 2024	1 de abril 30 de junio de 2025	1 de abril al 30 de junio de 2024
<b>Ingresos</b>					
Dividendos	16	1,063,196	843,716	146,648	-
Ingresos por inversiones, efectivo y equivalentes de efectivo	16	10,508	22,248	7,701	5,681
(Pérdida) neta en inversiones a valor razonable	16	(289)	(33,160)	(959)	(11,198)
Ganancia por método de participación	16	877,224	735,601	525,761	221,084
Ganancia en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	16	49,456	4,686,293	-	2,800
Otros ingresos		668	857	661	16
<b>Ingresos operacionales</b>		<b>2,000,763</b>	<b>6,255,555</b>	<b>679,812</b>	<b>218,383</b>
<b>Gastos operacionales</b>					
Gastos administrativos	17	(42,334)	(46,285)	(24,663)	(37,202)
Beneficios a empleados	11	(14,861)	(25,606)	(7,458)	(17,466)
Honorarios	18	(19,617)	(27,082)	(7,508)	(11,894)
Depreciaciones		(1,383)	(1,298)	(699)	(699)
Otros gastos		(2)	-	(2)	-
<b>Gastos operacionales</b>		<b>(78,197)</b>	<b>(100,271)</b>	<b>(40,330)</b>	<b>(67,261)</b>
<b>Ganancia operativa</b>		<b>1,922,566</b>	<b>6,155,284</b>	<b>639,482</b>	<b>151,122</b>
(Pérdida) ganancia neta instrumentos financieros derivados de negociación	19	(116,441)	93,797	(13,001)	94,240
Diferencia en cambio, neta	19	107,169	(113,357)	10,101	(112,855)
Intereses	19	(422,623)	(447,941)	(217,189)	(233,800)
<b>Resultado financiero</b>		<b>(431,895)</b>	<b>(467,501)</b>	<b>(220,089)</b>	<b>(252,415)</b>
<b>Ganancia (pérdida) antes de impuestos sobre la renta</b>		<b>1,490,671</b>	<b>5,687,783</b>	<b>419,393</b>	<b>(101,293)</b>
Impuestos a las ganancias	8	(68,510)	(527,477)	(9,315)	(15,362)
<b>Ganancia (pérdida) neta por operaciones continuadas</b>		<b>1,422,161</b>	<b>5,160,306</b>	<b>410,078</b>	<b>(116,655)</b>
Resultado neto de activos no corrientes para distribuir a los accionistas	10	196,654	149,005	1,500	-
<b>Ganancia (pérdida) del período</b>		<b>1,618,815</b>	<b>5,309,311</b>	<b>411,578</b>	<b>(116,655)</b>
Ganancia (pérdida) neta por acción ordinaria, expresada en pesos colombianos	20	4,148	11,524	1,067	(247)
Ganancia (pérdida) neta por acción diluida, expresada en pesos colombianos	20	3,923	10,772	1,009	(229)

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

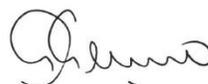
Para propósitos comparativos con 2025, algunas cifras de 2024 han sido reclasificadas como consecuencia de la presentación de los resultados de los activos no corrientes para distribuir a los accionistas (Nota 10).



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 14 de agosto de 2025)

**GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.**  
**Estado de resultados integrales separado de periodos intermedios**  
 Por los periodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2025 y el 30 de junio de 2024  
 (Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Nota	1 de enero al 30 de junio de 2025	1 de enero al 30 de junio de 2024	1 de abril al 30 de junio de 2025	1 de abril al 30 de junio de 2024
<b>Ganancia del período</b>		<b>1,618,815</b>	<b>5,309,311</b>	<b>411,578</b>	<b>(116,655)</b>
<b>Otros resultados integrales</b>					
<b>Partidas que no se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos</b>					
Ganancia (pérdida) de inversiones en instrumentos de patrimonio	15	11,447	(2,368)	2,171	(395)
Participación de otro resultado integral de subsidiarias contabilizados utilizando el método de la participación	15	5,573	(10,620)	2,502	(4,523)
<b>Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos</b>		<b>17,020</b>	<b>(12,988)</b>	<b>4,673</b>	<b>(4,918)</b>
<b>Partidas que se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos</b>					
Ganancia (pérdida) por cobertura de flujo de efectivo	15	22,867	(788)	12,565	(1,185)
Participación de otro resultado integral de subsidiarias contabilizados utilizando el método de la participación	15	(222,213)	330,573	95,106	675,321
<b>Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos</b>		<b>(199,346)</b>	<b>329,785</b>	<b>107,671</b>	<b>674,136</b>
<b>Total otros resultados integrales</b>		<b>(182,326)</b>	<b>316,797</b>	<b>112,344</b>	<b>669,218</b>
<b>Resultado integral total</b>		<b>1,436,489</b>	<b>5,626,108</b>	<b>523,922</b>	<b>552,563</b>

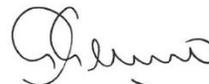
Las Notas que se acompañan forma parte integral de los estados financieros separados de periodos intermedios.



Ricardo Jaramillo Mejía  
Representante Legal



Juan Guillermo Chica Ramírez  
Contador  
Tarjeta Profesional 64093-T

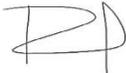


Joaquín Guillermo Molina Morales  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional 47170-T  
Designado por PwC Contadores y Auditores S.A.S.  
(Ver informe de revisión limitada del 14 de agosto de 2025)

**GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.**  
**Estado de cambios en el patrimonio separado de periodos intermedios**  
 Al 30 de junio de 2025 y al 30 de junio de 2024  
 (Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Nota	Capital emitido	Prima de emisión	Acciones propias readquiridas	Reservas	Reserva readquisición de acciones	Ganancia neta	Ganancias acumuladas	Otros resultados integrales	Total patrimonio
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2023</b>		<b>109,121</b>	<b>3,290,767</b>	<b>(55,152)</b>	<b>138,795</b>	<b>7,316,358</b>	<b>1,056,656</b>	<b>12,008,391</b>	<b>1,820,913</b>	<b>25,685,849</b>
Otros resultados integrales	15	-	-	-	-	-	-	-	316,797	316,797
Ganancia del ejercicio		-	-	-	-	-	5,309,311	-	-	5,309,311
<b>Resultado integral total neto del periodo</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5,309,311</b>	<b>-</b>	<b>316,797</b>	<b>5,626,108</b>
Traslado a reservas ocasionales		-	-	-	1,056,656	-	(1,056,656)	-	-	-
Dividendo ordinario (\$1,400 pesos por acción) reconocidos como distribuciones a los propietarios		-	-	-	(628,981)	-	-	-	-	(628,981)
Constitución de reservas para readquisición de acciones		-	-	-	-	2,358,416	-	(2,358,416)	-	-
Readquisición de acciones		-	-	(7,980,696)	-	-	-	-	-	(7,980,696)
Dividendo mínimo acciones preferenciales	12	-	-	-	-	-	-	20,238	-	20,238
Retención en la fuente imputable al accionista		-	-	-	-	-	-	(543)	-	(543)
Menor dividendo por distribuir por readquisición de acciones		-	-	-	-	-	-	17,778	-	17,778
Otros cambios en el patrimonio		-	-	-	-	-	-	2,408	-	2,408
<b>Saldo al 30 de junio de 2024</b>		<b>109,121</b>	<b>3,290,767</b>	<b>(8,035,848)</b>	<b>566,470</b>	<b>9,674,774</b>	<b>5,309,311</b>	<b>9,689,856</b>	<b>2,137,710</b>	<b>22,742,161</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2024</b>		<b>109,121</b>	<b>3,290,767</b>	<b>(9,537,998)</b>	<b>566,470</b>	<b>9,674,774</b>	<b>5,331,776</b>	<b>9,735,037</b>	<b>2,262,266</b>	<b>21,432,213</b>
Otros resultados integrales	15	-	-	-	-	-	-	-	(182,326)	(182,326)
Ganancia del ejercicio		-	-	-	-	-	1,618,815	-	-	1,618,815
<b>Resultado integral total neto del periodo</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,618,815</b>	<b>-</b>	<b>(182,326)</b>	<b>1,436,489</b>
Traslado a reservas ocasionales		-	-	-	5,331,776	-	(5,331,776)	-	-	-
Dividendo ordinario (\$1,500 pesos por acción) reconocidos como distribuciones a los propietarios	14	-	-	-	(592,693)	-	-	-	-	(592,693)
Dividendo mínimo acciones preferenciales	12	-	-	-	-	-	-	20,236	-	20,236
Retención en la fuente imputable al accionista		-	-	-	-	-	-	972	-	972
Realización del otro resultado integral por venta de subsidiaria	9	-	-	-	-	-	-	7,386	-	7,386
<b>Saldo al 30 de junio de 2025</b>		<b>109,121</b>	<b>3,290,767</b>	<b>(9,537,998)</b>	<b>5,305,553</b>	<b>9,674,774</b>	<b>1,618,815</b>	<b>9,763,631</b>	<b>2,079,940</b>	<b>22,304,603</b>

Las Notas que se acompañan forman 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 14 de agosto de 2025)

**GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.**  
**Estado de flujos de efectivo separado de periodos intermedios**  
 Por los periodos terminados el 30 de junio de 2025 y el 30 de junio de 2024  
 (Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

Nota	1 de enero al 30 de junio de 2025	1 de enero al 30 de junio de 2024
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación</b>		
<b>Ganancia neta del periodo</b>	<b>1,618,815</b>	<b>5,309,311</b>
<b>Ajustes para conciliar la ganancia neta del periodo</b>		
Impuesto a las ganancias	8. 68,510	527,477
Intereses	19.2. 422,623	447,941
Gastos de depreciación y amortización	1,383	1,298
(Ganancia) pérdida en moneda extranjera no realizada	(113,242)	237,362
Valor razonable de instrumentos financieros derivados e inversiones	6.2.2.2/6.1.2. 115,242	(97,480)
(Ganancia) por aplicación del método de participación	9.2.1. (877,224)	(735,601)
(Ganancia) en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	16. -	(4,686,293)
<b>Cambios en los activos y pasivos operativos</b>		
(Disminución) de otras cuentas por pagar	(9,779)	(7,125)
(Incremento) de otras cuentas por cobrar	(12,320)	(1,291)
(Incremento) en cuentas por cobrar partes relacionadas	(1,262,376)	(955,215)
(Disminución) beneficios a empleados	(6,565)	(3,507)
Retención en la fuente por dividendos recibidos	972	(543)
Dividendos recibidos de asociadas y subsidiarias	1,700,322	930,289
Impuestos a las ganancias (pagados)	(758,155)	(95,321)
Intereses (pagados)	(224)	(77,629)
<b>Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación</b>	<b>887,982</b>	<b>793,673</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión</b>		
Otros pagos para adquirir instrumentos de patrimonio o de deuda de otras entidades	16. -	(1,557,870)
Flujos de efectivo procedentes de la disminución de subsidiarias	9.2.1. 54,277	-
Otros pagos para adquirir inversiones en asociadas	9.1.1. (42,079)	-
Otros pagos por aumento en inversiones a valor razonable	6.1.2. (11,507)	-
Compras de equipo	(45)	(18)
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>	<b>646</b>	<b>(1,557,888)</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiación</b>		
Cobros (pagos) de instrumentos financieros derivados	47,654	(58,804)
Importes procedentes de préstamos	1,668,371	1,923,389
Reembolsos de préstamos	(2,000,162)	(735,788)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(1,132)	(1,050)
Dividendos pagados	(285,413)	(360,480)
Intereses pagados	(360,351)	(314,860)
<b>Flujos de efectivo (utilizados en) procedentes de actividades de financiación</b>	<b>(931,033)</b>	<b>452,407</b>
<b>(Disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>(42,405)</b>	<b>(311,808)</b>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	9,764	(31,691)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	132,040	442,550
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>	<b>99,399</b>	<b>99,051</b>

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 14 de agosto 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 períodos intermedios adjunto de Grupo de Inversiones Suramericana S. A. y sus subsidiarias al 30 de junio de 2025 y los correspondientes estados separados de períodos intermedios de resultados y de resultados integrales por el período de seis y tres meses finalizado en esa fecha, y los estados separados de períodos intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de seis meses finalizado en esa misma 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 períodos 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 períodos 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 períodos 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 30 de junio de 2025, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el período de seis 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](http://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.

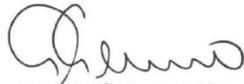


A los señores miembros de la Junta Directiva de  
Grupo de Inversiones Suramericana S. A.

**Otros asuntos**

La información comparativa para el estado de situación financiera se basa en los estados financieros separados 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 financieros separados de períodos intermedios de resultados y de resultados integrales, por el período de seis y tres meses, y de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo, y las notas explicativas relacionadas, por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2024, fueron revisados por otro Revisor Fiscal; quien en su informe de fecha 14 de agosto 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.  
14 de agosto 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.

### Actividades realizadas en relación con las escisiones parciales por absorción de Grupo de Inversiones Suramericana S.A., Grupo Argos S.A. y Cementos Argos S.A.

En relación con la autorización de la Superintendencia Financiera de Colombia para implementar la escisión parcial por absorción con Grupo Argos S.A. y Cementos Argos S.A., durante julio de 2025 se realizaron, entre otras, las siguientes actividades como parte del proyecto:

Escisión de Cementos Argos S.A. en favor de Grupo de Inversiones Suramericana S.A.:

- El 10 de julio de 2025 se otorgó la escritura pública de la escisión con Cementos Argos S.A. y el 11 de julio de 2025 se registró en la Cámara de Comercio, y
- El 11 de julio de 2025 se realizó la anotación en cuenta y se finalizó la escisión con Cementos Argos S.A.

Escisión de Grupo Argos S.A. en favor de Grupo de Inversiones Suramericana S.A. y la escisión de Grupo de Inversiones Suramericana S.A. en favor de Grupo Argos S.A.:

- El 18 de julio de 2025 se solicitó a la Bolsa de Valores de Colombia la suspensión de la negociación bursátil y no bursátil de las acciones ordinarias y preferenciales de Grupo de Inversiones Suramericana S.A. desde el 21 de julio de 2025 y hasta que las escisiones se anoten en cuenta,
- Se determinaron los ratios de reparto definitivos aplicados en las escisiones,
- El 23 de julio de 2025 se otorgó la escritura pública de la escisión con Grupo Argos S.A. y el 24 de julio de 2025 se registró en la Cámara de Comercio, y
- El 25 de julio de 2025 se realizó la anotación en cuenta y se finalizó la escisión con Grupo Argos S.A. luego de la aplicación de la ratio de reparto definitiva.

# Anexos

The page features a decorative graphic consisting of three overlapping circles of varying sizes. The circles are positioned on the left side of the page, with the largest circle at the top, a medium-sized circle below it, and a smaller circle at the bottom. The circles are drawn with thin, light gray lines and are partially cut off by the left edge of the page.

## 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		
	Jun 25	Jun 24	Jun 25	Jun 24	Jun 25	Jun 24	Var %
Primas emitidas	9,379,777	9,088,931	0	-4,449	9,379,777	9,093,380	3.1%
Primas cedidas	-2,131,294	-1,832,870	0	0	-2,131,294	-1,832,870	16.3%
<b>Primas retenidas (netas)</b>	<b>7,248,484</b>	<b>7,256,061</b>	<b>0</b>	<b>-4,449</b>	<b>7,248,484</b>	<b>7,260,510</b>	<b>-0.2%</b>
Reservas netas de producción	252,508	-177,894	0	0	252,508	-177,894	
<b>Primas retenidas devengadas</b>	<b>7,500,992</b>	<b>7,078,167</b>	<b>0</b>	<b>-4,449</b>	<b>7,500,992</b>	<b>7,082,616</b>	<b>5.9%</b>
Siniestros totales	-4,882,673	-4,621,914	0	1,131	-4,882,673	-4,623,045	5.6%
Reembolso de siniestros	701,627	526,389	0	0	701,627	526,389	33.3%
<b>Siniestros retenidos</b>	<b>-4,181,046</b>	<b>-4,095,525</b>	<b>0</b>	<b>1,131</b>	<b>-4,181,046</b>	<b>-4,096,656</b>	<b>2.1%</b>
Comisiones Netas	-1,446,101	-1,329,938	0	-1,095	-1,446,101	-1,328,843	8.8%
Ingreso por Prestación de Servicios	806,367	4,549,990	0	3,791,265	806,367	758,725	6.3%
Costo por prestación de Servicios	-822,254	-4,348,827	0	-3,613,496	-822,254	-735,331	11.8%
Otros ingresos/gastos operativos	-624,154	-545,129	0	198	-624,154	-545,327	14.5%
Deterioro técnico	-13,927	-153,308	0	-126,949	-13,927	-26,359	-47.2%
<b>Resultado Técnico</b>	<b>1,219,876</b>	<b>1,155,431</b>	<b>0</b>	<b>46,605</b>	<b>1,219,876</b>	<b>1,108,826</b>	<b>10.0%</b>
Honorarios	-141,116	-185,824	0	-18,975	-141,116	-166,849	-15.4%
Gastos administrativos	-1,492,657	-1,469,347	0	-140,095	-1,492,657	-1,329,252	12.3%
Amortizaciones y Depreciaciones	-131,125	-113,447	0	-1,648	-131,125	-111,799	17.3%
Deterioro	48	6,390	0	0	48	6,390	-99.2%
<b>Resultado Industrial</b>	<b>-544,974</b>	<b>-606,797</b>	<b>0</b>	<b>-114,113</b>	<b>-544,974</b>	<b>-492,684</b>	<b>10.6%</b>
Ingresos por inversiones	1,059,890	1,096,909	0	59,445	1,059,890	1,037,464	2.2%
Intereses	-93,287	-99,633	0	1,805	-93,287	-101,438	-8.0%
Otros ingresos/gastos No operativos	167,027	221,827	0	63,383	167,027	158,444	5.4%
<b>Ganancia (pérdida), antes de impuestos</b>	<b>588,656</b>	<b>612,305</b>	<b>0</b>	<b>10,519</b>	<b>588,656</b>	<b>601,786</b>	<b>-2.2%</b>
Impuestos a las ganancias	-157,285	-163,240	0	-15,491	-157,285	-147,748	6.5%
<b>Ganancia (pérdida) neta operaciones continuadas</b>	<b>431,371</b>	<b>449,065</b>	<b>0</b>	<b>-4,972</b>	<b>431,371</b>	<b>454,037</b>	<b>-5.0%</b>
Ganancia neta operaciones discontinuadas	0	0	0	0	0	0	
<b>Ganancia (pérdida), Neta</b>	<b>431,371</b>	<b>449,065</b>	<b>0</b>	<b>-4,972</b>	<b>431,371</b>	<b>454,037</b>	<b>-5.0%</b>

## 2. Estado de Resultados Consolidado ajustado Grupo SURA

Cifras en millones	Jun 2025	Jun 2024 contable	EPS SURA	Transacción Nutresa	Sociedad Portafolio	Grupo Argos	Jun 2024 ajustado
Primas emitidas	11,548,339	10,983,896	4,449				10,988,345
Primas cedidas en reaseguro	-2,134,137	-1,836,303	0				-1,836,303
Primas retenidas	9,414,202	9,147,593	4,449				9,152,042
Reservas netas de producción	-1,330,486	-1,610,002	0				-1,610,002
Primas retenidas devengadas	8,083,716	7,537,591	4,449				7,542,040
Rendimiento neto en inversiones a costo amortizado, del efectivo y los equivalentes al efectivo	1,651,115	1,650,583	5				1,650,588
Rendimiento neto de las inversiones medidas a valor razonable	179,039	549,722	-59,461				490,261
Ingresos por comisiones	2,452,433	2,256,526	-34				2,256,492
Prestación de servicios	912,023	4,662,948	-3,791,265				871,683
Resultados por el método de participación	860,854	753,512	0			4,172	757,684
Ganancia en realización de activos no corrientes mantenidos para la venta	0	4,017,061	0	-4,013,612			3,449
Ganancia en realización de inversiones medidas a valor razonable	258,991	186,041	12				186,053
Otros ingresos	262,283	307,588	-64,286				243,302
Total ingresos	14,660,454	21,921,572	-3,910,580	-4,013,612		4,172	14,001,552
Siniestros de seguros	-6,074,228	-5,968,743	-1,131				-5,969,874
Siniestros y servicios de salud	0	0	0				0
Siniestros totales	-6,074,228	-5,968,743	-1,131				-5,969,874
Reembolso de siniestros	701,627	526,389	0				526,389
Siniestros retenidos	-5,372,601	-5,442,354	-1,131				-5,443,485
Gastos por comisiones a intermediarios	-1,824,530	-1,710,459	1,129				-1,709,330
Costos y gastos de seguros	-950,519	-1,030,474	126,752				-903,722
Costos por prestación de servicios	-910,855	-4,440,930	3,613,495				-827,435
Gastos administrativos	-1,299,258	-1,311,832	86,031				-1,225,801
Beneficios a empleados	-1,189,007	-1,142,108	54,063				-1,088,045
Honorarios	-261,040	-266,581	18,975				-247,606
Depreciación y amortización	-287,955	-274,990	1,648				-273,342
Otros gastos	-15,313	-28,984	903				-28,081
Total costos y gastos	-12,111,078	-15,648,711	3,901,866				-11,746,845
Ganancia operativa	2,549,376	6,272,861	-8,714	-4,013,612		4,172	2,254,707
(Pérdida) en instrumentos financieros derivados a valor razonable	-60,549	51,970	0				51,970
Diferencia en cambio (neta)	119,670	-120,403	0				-120,403
Intereses	-635,352	-669,258	-1,805				-671,063
Otros costos financieros	0	0	0				0
Resultado financiero	-576,231	-737,691	-1,805				-739,496
Ganancia antes de impuestos	1,973,145	5,535,170	-10,519	-4,013,612		4,172	1,515,211
Impuestos a las ganancias	-531,218	-774,833	15,491	363,241			-396,101
Ganancia por operaciones continuadas antes de impuesto a las ganancias	1,441,927	4,760,337	4,972	-3,650,371		4,172	1,119,110
Resultado neto por operaciones discontinuadas	-631	-43,979	0				-43,979
Resultado neto de activos no corrientes para distribuir a los accionistas	0	587,444	0			-587,444	0
Ganancia neta del periodo	1,441,293	5,303,800	4,972	-3,650,371		4,172	1,075,129
Ganancia neta atribuible a los propietarios de la controladora	1,220,762	5,144,374	4,034	-3,650,371		4,172	914,765

### 3. Detalle de exposiciones a riesgos de Grupo SURA y sus inversiones 2T 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	30 de junio 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	70%	15%	71%	81%	28%	33%	92%	38%	5%	96%	
AAA	0%	0%	0%	0%	0%	0%	5%	3%	0%	0%	
AA+	0%	0%	0%	0%	0%	1%	2%	2%	0%	0%	
AA	0%	19%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	
AA-	0%	0%	0%	0%	1%	5%	0%	0%	0%	0%	
A+	0%	0%	0%	0%	0%	5%	0%	26%	0%	0%	
A	0%	0%	0%	0%	1%	0%	0%	20%	16%	0%	
A-	0%	32%	1%	0%	0%	0%	2%	0%	0%	0%	
BBB+	0%	11%	0%	0%	2%	0%	0%	2%	0%	0%	
BBB	0%	10%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	61%	0%	
BBB-	0%	14%	0%	15%	11%	1%	0%	2%	0%	0%	
BB+	0%	0%	23%	2%	21%	0%	0%	7%	0%	0%	
BB	0%	0%	2%	1%	7%	2%	0%	0%	8%	4%	
BB-	15%	0%	2%	0%	4%	16%	0%	0%	0%	0%	
Otros (3)	16%	0%	0%	1%	26%	37%	0%	0%	9%	0%	
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	

31 de diciembre de 2024

Calificación	Brasil	Chile	Colombia	México	Panamá	República Dominicana	Uruguay	Islas Bermudas	Chile	Colombia
	(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%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

(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	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024
Merrill Lynch & Co., Inc,	A+	156,677	187,585
Citibank National Association	A+	43,479	50,974
JP Morgan Chase Bank N,A,	A+	12,559	162,145
Morgan Stanley & Co International PLC	A+	3,662	10,644
Goldman Sachs International	A+	32,585	61,305
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S,A,	BB+	1,685	24,511
Bancolombia S,A,	BB+	(19,163)	97,068
Daviyenda S,A,	BB+	(1,130)	-
Exposición neta en instrumentos financieros derivados – Suramericana S,A Seguros Generales Suramericana S.A. y Seguros de Vida Suramericana S.A.			
Contraparte	Calificación	30 de junio de 2025 (1)	31 de diciembre de 2024 (1)
Banco JP Morgan Colombia S,A,	BB+	10.154	(1,962)
Banco de Comercio Exterior de Colombia S,A,	BB+	-	(4,976)
Citibank Colombia	BB+	8.350	(3,347)
Banco Daviyenda S,A,	BB+	6.035	(693)
JP Morgan Chase & Co	AA-	77.562	45,552
Goldman Sachs	A+	(235)	(1,837)
Banco de Occidente S,A,	AA+	10.160	(400)
BBVA Colombia S,A,	BB+	1.267	(2,342)
Banco Itaú Corpbanca Colombia S,A,	BB+	1.087	(2,545)
Citibank N,A,	A+	(1.954)	(5,247)
Exposición neta en instrumentos financieros derivados – Sura Asset Management S,A,			
Contraparte	Calificación	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024

BBVA Colombia S.A	BBB+	(4,802)	40,635
JP Morgan Chase Bank	AAA	(8,377)	375,412
Citibank N.A,	A+	(17,790)	-

### 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:

30 de junio de 2025	Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.985.375	0	0	2.985.375
Inversiones	12.099.362	21.575.721	14.034.015	47.709.098
Cuentas por cobrar partes relacionadas	168.244	0	0	168.244
Otras cuentas por cobrar	2.109.560	1.554	7	2.111.121
<b>Total</b>	<b>17.362.541</b>	<b>21.577.275</b>	<b>14.034.022</b>	<b>52.973.838</b>
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
<b>Total</b>	<b>16.536.442</b>	<b>21.552.242</b>	<b>12.160.379</b>	<b>50.249.063</b>

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

30 de junio de 2025	Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Obligaciones financieras	168,849	3,566,211	1,098,063	4,833,123
Instrumentos financieros derivados	61,300	13,655	-	74,955
Cuentas por pagar a partes relacionadas	449,728	-	-	449,728
Otras cuentas por pagar	50,308	-	-	50,308
Bonos emitidos	1,230,115	688,295	581,779	2,500,189
Pasivo por acciones preferenciales	-	-	459,591	459,591
Compromisos con participaciones no controladoras	-	-	1,680,764	1,680,764
<b>Total</b>	<b>1,960,300</b>	<b>4,268,161</b>	<b>3,820,197</b>	<b>10,048,658</b>

31 de diciembre de 2024	Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años	Más 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
<b>Total</b>	<b>3,222,679</b>	<b>9,051,504</b>	<b>4,861,909</b>	<b>17,136,092</b>

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

30 de junio de 2025	Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,041,715	0	0	1,041,715
Inversiones	3,545,578	16,936,486	466,024	20,948,088
Cuentas por cobrar partes relacionadas	20732	0	0	20,732

Otras cuentas por cobrar	1,166,161	0	0	1,166,161
<b>Total</b>	<b>5,774,186</b>	<b>16,936,486</b>	<b>466,024</b>	<b>23,176,696</b>

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
<b>Total</b>	<b>5,757,992</b>	<b>15,976,333</b>	<b>650,079</b>	<b>22,384,404</b>

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

30 de junio de 2025	Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Obligaciones financieras	106,931	279,879	-	386,810
Instrumentos derivados	13,183	-	-	13,183
Cuentas por pagar a partes relacionadas	18,894	-	-	18,894
Otras cuentas por pagar	174,021	46,701	-	1,786,912
Bonos emitidos	305,457	263,624	288,521	857,602
<b>Total</b>	<b>2,184,676</b>	<b>590,204</b>	<b>288,521</b>	<b>3,063,401</b>

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
<b>Total</b>	<b>1,867,825</b>	<b>510,796</b>	<b>552,873</b>	<b>2,931,494</b>

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

30 de junio de 2025	Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,795,366	0	0	1,795,366
Inversiones	8,553,784	4,639,234	13,444,042	26,637,060
Cuentas por cobrar partes relacionadas	299	0	0	299
Otras cuentas por cobrar	852,347	1,554	7	853,908
<b>Total</b>	<b>11,201,796</b>	<b>4,640,788</b>	<b>13,444,049</b>	<b>29,286,633</b>

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
<b>Total</b>	<b>10,225,825</b>	<b>5,590,035</b>	<b>11,387,219</b>	<b>27,203,079</b>

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

30 de junio de 2025	Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Obligaciones financieras	45	-	-	45
Instrumentos derivados	-	-	30,969	30,969
Cuentas por pagar a partes relacionadas	20,572	-	-	20,572
Otras cuentas por pagar	663,813	-	-	663,813
Bonos emitidos	-	716,096	2,033,558	2,749,654
<b>Total</b>	<b>684,430</b>	<b>716,096</b>	<b>2,064,527</b>	<b>3,465,053</b>

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
<b>Total</b>	<b>775,798</b>	<b>3,107,338</b>	<b>-</b>	<b>3,883,136</b>