

2025

INFORME

PERIÓDICO

TRIMESTRAL

3T

Emisiones de valores vigentes de Grupo SURA

Renta fija

Al corte del 30 de septiembre de 2025, Grupo SURA tiene las siguientes emisiones de bonos ordinarios vigentes:

Bonos ordinarios

Mediante Resolución No. 1710 de 2009, la Superintendencia Financiera de Colombia autorizó la inscripción de bonos ordinarios en el Registro Nacional de Valores y Emisores y su respectiva oferta pública, por un monto autorizado de COP 250,000 millones, los cuales se colocaron totalmente. Al 30 de septiembre de 2025, el saldo insoluto de la emisión es de COP 195,500. Estos valores se encuentran listados en la Bolsa de Valores de Colombia (BVC) y se negocian en el sistema MEC, administrado por la BVC.

Programa de emisión y colocación de bonos ordinarios y papeles comerciales

Mediante Resolución 0564 de 2014 y posteriores modificaciones, la Superintendencia Financiera de Colombia autorizó a Grupo SURA el Programa de Emisión y Colocación de Bonos y Papeles Comerciales ("PEC"). El PEC tiene 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. Al 30 de septiembre de 2025, el saldo bajo el PEC es de COP 1,067,186. 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 septiembre, la sociedad cuenta 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 septiembre, la sociedad cuenta 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 septiembre, la sociedad cuenta 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.¹
- **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.
- **Escisiones parciales por absorción:** Corresponde a las realizadas entre Grupo SURA, Grupo Argos S.A. y Cementos Argos S.A. con la finalidad de terminar las participaciones cruzadas. Su ejecución terminó el 25 de julio de 2025.

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

- **Exposición al riesgo:** la cantidad de riesgo que la empresa está dispuesta a asumir en relación con un activo o pasivo.
- **Flujo neto comercial:** es la diferencia entre los ingresos y las salidas de AUM en un periodo de tiempo estipulado, contemplando nuevos clientes y/o traspasos.
- **Indicador de gastos varios de seguros:** en Suramericana, es calculado con los gastos varios de seguros dividido por las primas emitidas.
- **Indicador de gastos administrativos:** en Suramericana, se calcula con la suma de los gastos administrativos y los honorarios, dividido por las primas emitidas.
- **Investment Management:** unidad de negocio de SURA Investments que ofrece estrategias de inversión para clientes institucionales en activos tradicionales y alternativos, incluyendo productos de Real Estate, Deuda Privada e Infraestructura.
- **Método de participación:** procedimiento contable mediante el cual se reconoce la inversión en una asociada o filial en la cual se tiene influencia significativa.
- **Monedas constantes:** se refiere al uso de tasas de cambio fijas con el objetivo de eliminar posibles fluctuaciones de moneda a la hora de consolidar los resultados financieros de las diferentes filiales.
- **Pbs:** abreviado de “puntos básicos”. Un punto básico es una unidad de medida que se emplea para cuantificar el cambio entre dos porcentajes.
- **Primas emitidas:** refleja el precio de las pólizas de seguro expedidas.
- **Primas retenidas devengadas:** valor neto devengado una vez descontadas las primas cedidas y las reservas técnicas.
- **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.
- **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.....	19
Análisis de riesgos.....	21
Riesgos financieros.....	21
Riesgo de mercado.....	21
Riesgo de crédito.....	25
Riesgo de liquidez.....	26
Otros riesgos.....	27
Riesgos operativos.....	27
Riesgos Estratégicos.....	28
Riesgo Sistémico.....	29
Riesgo de Concentración.....	29
Riesgo de Contagio.....	29
Riesgos Técnicos.....	29
Riesgos Emergentes y Tendencias.....	29
Cambios en los criterios de sostenibilidad.....	30
Criterios ambientales.....	30
Criterios sociales.....	30
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. ERI Consolidado proforma Grupo SURA 2025.....	53
2. ERI Consolidado proforma Grupo SURA 2024.....	54
3. ERI Consolidado proforma Suramericana.....	55
4. Conciliación ROE Grupo SURA.....	56
5. Detalle de exposiciones a riesgos de Grupo SURA y sus inversiones 3T 2025.....	56

Ingresos totales (proforma)

COP 22.4
billones

+5.8 % vs Sept 2024

Utilidad operativa (proforma)

COP 4.3
billones

+23.8 % vs Sept 2024

Utilidad neta controladora (proforma)

COP 2.1
billones

+47.4 % vs Sept 2024

Notas aclaratorias

Durante el año 2024 y en lo corrido del 2025 se han presentado eventos corporativos ajenos a la ejecución usual del objeto social de la Compañía. Los efectos de estos eventos podrían afectar el análisis comparativo de los Estados Financieros, por este motivo, con el objetivo de facilitar la lectura del informe y garantizar la comparabilidad de las cifras, se realizan los ajustes administrativos que explicamos a continuación con el objetivo de mostrar las variaciones que reflejan el desempeño de los negocios.

En todo caso, en ningún momento este informe sustituye la información financiera de la Compañía, la cual deberá consultarse en los Estados Financieros revelados a través de los mecanismos autorizados por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Para el 2025:

- Se excluye la **utilidad que generaron los activos** a los Estados Financieros Consolidados y que se distribuyeron a los accionistas a septiembre 2025, **producto de** las Escisiones parciales por absorción por COP 430,388 millones.
- Se excluye el resultado de la variación del **pasivo asociado a las acciones preferenciales** por COP 59,471 millones, producto de la emisión de nuevas acciones realizada para la implementación de las Escisiones parciales por absorción, así como la variación en la tasa de descuento.

Para el 2024:

- 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.
- Producto de las Escisiones parciales por absorción, se reclasifica la inversión de Grupo Argos que era contabilizada en el **método de participación** y que pasó a la **línea resultado neto de activos no corrientes para distribuir a los accionistas**. Lo anterior representa para el 2024, un valor de COP 620,162 millones, el cual, para efectos de este informe se excluye.
- Adicionalmente, se ajusta el **método de participación** de **Sociedad Portafolio** por COP -4,172 millones.
- Se realiza un ajuste de la **utilidad generada por la EPS SURA** a septiembre 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 (proforma)** a septiembre se ubicaron en COP 17.8 billones y en COP 6.3 billones para el tercer trimestre del año, con incrementos de 4.6% y 3.6% respectivamente. Crecimientos que se vieron impulsados principalmente por Suramericana en el segmento de vida debido al comportamiento de las soluciones de salud voluntaria generado por ventas nuevas y por un menor nivel de cancelación de pólizas, crecimiento que contrarrestó un menor dinamismo en el segmento generales producto de un mercado más blando, así como un menor apetito de riesgo en algunas soluciones.
- Los **ingresos por comisiones (proforma)** cerraron a septiembre en COP 3.8 billones, con crecimientos del 10.0% a nivel acumulado y del 12.6% respecto al tercer trimestre del 2024, debido al crecimiento doble dígito en los ingresos provenientes de SURA Asset Management en ambas líneas de negocio de la compañía. El segmento de ahorro y retiro estuvo impulsado por las mayores contribuciones y mayor rentabilidad promedio de las inversiones en la Afore SURA en México, mientras que el segmento de SURA Investments presenta mayores activos administrados, así como estabilidad en la comisión.
- Los ingresos provenientes del **método de participación (proforma)**, registraron a septiembre un resultado de COP 1.4 billones, aumentando 22.5% comparado con el mismo periodo del año anterior, reflejando un buen desempeño principalmente de Grupo Cibest. En el tercer trimestre, esta línea obtuvo un resultado de COP 516,097 millones creciendo un 40.9% frente el tercer trimestre de 2024.
- Los **ingresos por inversiones (proforma)** cierran en COP 3.5 billones a septiembre y disminuyen 1.3% en el acumulado del año respecto a septiembre del 2024. Esta disminución se explica, principalmente, por una menor ganancia neta en inversiones a valor razonable en Suramericana por una menor valorización de la TRM y de la menor inflación. Para el tercer trimestre este rubro alcanzó un valor de COP 1.4 billones e incrementó 15.6% respecto al mismo trimestre de 2024, lo que es explicado en SURA Asset Management, en mayor medida, por el comportamiento de las inversiones del negocio de seguros de vida en Chile.
- Los **ingresos totales (proforma)** cierran a septiembre en COP 22.4 billones y para el tercer trimestre del año en COP 7.8 billones con crecimientos del 5.8% y del 7.6% respectivamente principalmente por las cuentas explicadas anteriormente.
- Los **sinistros retenidos (proforma)** se mantuvieron estables respecto al tercer trimestre del 2024. Para septiembre, se ubican en COP 8.1 billones y disminuyen 0.9% por menor siniestralidad en Suramericana en el segmento de generales en Colombia y en SURA Asset Management en la compañía Asulado.
- Los **gastos operacionales (proforma)** presentaron incrementos controlados y por debajo del crecimiento de los ingresos ya que tuvieron crecimientos del 0.9% y del 4.9% para el tercer trimestre y en el acumulado del año respectivamente.
- La **utilidad operativa (proforma)** se ubicó en COP 4.3 billones con un crecimiento del 23.8% respecto a septiembre de 2024 debido al buen desempeño operativo de las tres compañías del portafolio. Durante el tercer trimestre la utilidad operativa proforma alcanzó los COP 1.7 billones incrementando 43.9% contra el mismo periodo del año anterior.
- Los **impuestos a las ganancias (proforma)** cerraron en COP 882,915 para los 9 meses del año en curso, incrementando 47.6% en el acumulado del año y 74.3% en el tercer trimestre, estos crecimientos se encuentran en línea con los crecimientos de los resultados de las compañías.

- Por último, la **utilidad neta controladora (proforma)** alcanzó COP 2.1 billones a septiembre incrementando 47.4% comparado con el mismo periodo de 2024 y superando la ganancia inicialmente proyectada para el cierre del año. Para el tercer trimestre, la utilidad neta controladora proforma alcanzó niveles récord históricos debido al desempeño operativo positivo del portafolio financiero, ubicándose en COP 866,771 y aumentando 73.0% respecto al tercer trimestre de 2024. A nivel contable esta línea cerró en COP 1.2 billones con un crecimiento del 131.9% comparado con el tercer trimestre del año anterior. Adicionalmente, la **rentabilidad patrimonial (ROE ajustado)**, se ubicó en 13.8%².

Principales cifras

Grupo SURA consolidado

Cifras en millones	3T25 proforma	3T24 proforma	Var.%	Sept 25 proforma	Sept 24 proforma	Var.%
Primas emitidas	6,274,431	6,056,224	3.6%	17,822,770	17,044,569	4.6%
Primas retenidas devengadas	4,125,833	4,083,674	1.0%	12,209,548	11,625,713	5.0%
Ingresos por comisiones	1,307,540	1,161,718	12.6%	3,759,422	3,417,905	10.0%
Método de participación de asociadas	516,097	366,332	40.9%	1,376,950	1,124,015	22.5%
Ingreso por inversiones	1,413,313	1,223,036	15.6%	3,502,231	3,549,726	-1.3%
Ingresos totales	7,847,302	7,292,407	7.6%	22,417,345	21,197,153	5.8%
Siniestros retenidos	-2,742,950	-2,742,549	0.0%	-8,115,551	-8,186,034	-0.9%
Gastos operacionales	-3,382,099	-3,353,425	0.9%	-10,033,017	-9,561,961	4.9%
Utilidad operativa	1,722,256	1,196,432	43.9%	4,268,777	3,449,158	23.8%
Resultado financiero	-330,823	-434,206	-23.8%	-906,220	-1,170,903	-22.6%
Utilidad Neta proforma	1,038,324	619,461	67.6%	2,479,615	1,694,589	46.3%
Utilidad Neta controladora proforma	866,771	501,089	73.0%	2,087,532	1,415,855	47.4%
Utilidad Neta EPS por participación Grupo SURA ¹					-4,034	
Utilidad en venta transacción Nutresa					4,013,612	
Impuesto transacción Nutresa					-363,241	
Grupo Argos y Sociedad Portafolio ²	430,388	32,718		430,388	615,990	
Pasivo acciones preferenciales ³	-59,471			-59,471		
Utilidad neta controladora contable	1,237,687	533,807	131.9%	2,458,449	5,678,182	-56.7%

Cifras en millones de COP. Cifras administrativas para 2024 y 2025.

¹ Hace referencia a la utilidad de la EPS SURA apropiada por Grupo SURA en el acumulado a junio 2024 de COP -4,034 millones.

² Ajusta para septiembre 2024, el método de participación de Sociedad Portafolio por COP -4,172 millones y el resultado neto de activos no corrientes para distribuir a los accionistas de Grupo Argos por COP 620,162 millones. Para el 2025, se excluye la utilidad que generaron los activos que se distribuyeron a los accionistas a septiembre 2025, producto de la Escisión con Grupo Argos por COP 430,388 millones.

³ Ajusta el resultado de la valoración del pasivo asociado a las acciones preferenciales por COP 59,471 millones.

² ROE Grupo SURA ajustado por: a) amortización de los intangibles producto de las adquisiciones a la utilidad neta, b) Se excluye la inversión de Grupo Argos del patrimonio y de la utilidad de los últimos 12 meses producto del no reconocimiento del método de participación a partir del 2025. c) Se excluyen los efectos asociados al Proyecto de Escisión y el pasivo de las acciones preferenciales. Para ver más detalle, ir a el anexo 4.

Contribución a la utilidad neta controladora

Cifras en millones	3T25 proforma	3T24 proforma	Var.%	Sept 25 proforma	Sept 24 proforma	Var.%
Suramericana (81.1%)	181,567	147,199	23.3%	531,536	516,496	2.9%
SURA AM (93.3%)	457,027	431,701	5.9%	1,015,747	821,872	23.6%
Grupo Cibest	525,123	367,665	42.8%	1,389,420	1,127,697	23.2%
Resultado financiero neto GIS ¹	-255,302	-247,799	3.0%	-687,197	-715,300	-3.9%
Gastos de operación GIS	-38,994	-27,808	40.2%	-117,191	-128,078	-8.5%
Impuestos a las ganancias GIS	706	84,761	-99.2%	-67,803	756	
Otros GIS	-3,357	-254,630	-98.7%	23,021	-207,589	
Utilidad neta controladora proforma	866,771	501,089	73.0%	2,087,532	1,415,855	47.4%
Utilidad neta EPS por participación Grupo SURA ²					-4,034	
Efectos netos transacción Nutresa ³					3,650,371	
Grupo Argos y Sociedad Portafolio ⁴	430,388	32,718		430,388	615,989	
Pasivo acciones preferenciales ⁵	-59,471			-59,471		
Utilidad neta controladora contable	1,237,687	533,807	131.9%	2,458,449	5,678,182	-56.7%

Cifras en millones de COP. Cifras administrativas para 2024 y 2025.

¹ Resultado financiero neto incluye la (pérdida) ganancia neta de instrumentos financieros derivados de negociación, la diferencia en cambio neta y los intereses de Grupo SURA.

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

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

⁴ Ajusta para septiembre 2024, el método de participación de Sociedad Portafolio por COP -4,172 millones y el resultado neto de activos no corrientes para distribuir a los accionistas de Grupo Argos por COP 620,162 millones. Para el 2025, se excluye la utilidad que generaron los activos que se distribuyeron a los accionistas a septiembre 2025, producto de la Escisión con Grupo Argos por COP 430,388 millones.

⁵ Ajusta el resultado de la valoración del pasivo asociado a las acciones preferenciales por COP 59,471 millones.

Situación financiera consolidada

- Los **activos totales** se ubicaron en COP 90.7 billones, con una disminución del 5.1% respecto a septiembre de 2024, lo cual es explicado principalmente por la disminución del 38.1% en la cuenta de **inversiones en asociadas y negocios conjuntos** debido a la salida de la inversión en Grupo Argos S.A producto de la finalización de las Escisiones parciales por absorción.

La anterior disminución fue parcialmente contrarrestada con un incremento en las **inversiones** del 11.8% respecto a septiembre de 2024, explicada en mayor medida por el fortalecimiento del negocio asegurador de Asulado Seguros de Vida S.A., compañía perteneciente a SURA Asset Management.

- Los **pasivos totales** alcanzaron COP 68.4 billones a septiembre e incrementaron 3.7% respecto al mismo periodo del año 2024. Lo anterior, lo explican principalmente los **pasivos por contratos de seguros** que incrementaron COP 4.5 billones respecto a septiembre 2024 resultado del fortalecimiento de Asulado Seguros de Vida S.A. en SURA Asset Management y por Seguros de Vida Colombia en Suramericana debido a mayores reservas.
- El **patrimonio de la controladora** cerró a septiembre en COP 20.1 billones, presentando una disminución de COP 7.4 billones y del 26.8% comparado con el mismo periodo de 2024. Esta variación es explicada principalmente por el perfeccionamiento de las Escisiones parciales por absorción que disminuye el patrimonio en COP 6.5 billones y por la liquidación de Sociedad Portafolio ocurrida en diciembre de 2024.

Primas emitidas

COP 14.4
billones

+4.9 % vs Sept 2024

% Siniestralidad / PD

53.8%
vs 56.6%

Sept 2025 vs Sept 2024

Utilidad neta controladora

COP 655
mil millones

+3.1 % vs Sept 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 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 tercer trimestre consolidan COP 5.1 billones, incrementando 8.2% frente al mismo periodo del año anterior. En este trimestre, se destaca el desempeño del segmento vida con un crecimiento del 13.7% respecto al mismo periodo del año anterior, impulsado por las soluciones de salud voluntaria que aumentan un 22.2% debido al mayor volumen de ventas nuevas y las menores cancelaciones de pólizas. A esta tendencia positiva se suma la solución de riesgos laborales en Colombia, con un crecimiento en el trimestre de 9.2% comparado con el mismo periodo del año anterior, explicado por una mayor prima promedio por asegurado. Las soluciones de vida crecen un 8.6% frente al mismo periodo del año anterior.

Por su parte, el segmento generales durante el tercer trimestre crece un 2.5% frente al mismo periodo del año anterior, limitado por la desaceleración de las primas emitidas en SOAT en Colombia y transporte. Aislado esta última solución, las soluciones de empresas crecen un 6.6% por mayores ventas nuevas e incremento de sumas aseguradas en la solución de incendio. El portafolio de autos voluntarios crece un 4.9% en el trimestre, impulsado por nuevos negocios en la filial de México.

Las primas emitidas acumuladas a septiembre alcanzan los COP 14.4 billones, creciendo un 4.9% comparado con septiembre del 2024. Este resultado se explica por el aumento del 12.3% en el segmento vida, parcialmente compensado por el decrecimiento del 1.7% en el segmento generales.

- El **indicador de siniestralidad** en el tercer trimestre cierra en 50.0%, disminuyendo 425pbs respecto al mismo periodo del año anterior. Esta reducción responde principalmente a la menor siniestralidad del

Cifras proforma que excluyen la EPS SURA en 2024.

¹ Excluye los efectos por reexpresión del IVA y EPS Sura en 2024.

² Con base en el promedio simple de tasas de referencia de los bancos centrales donde Suramericana tiene presencia.

segmento generales, donde a través de estrategias de auditoría médica se ha alcanzado un mejor control en el proceso de indemnizaciones del portafolio de SOAT. De igual forma, las soluciones de empresas presentan una disminución en su siniestralidad por menores casos de severidad en la región. En el segmento vida, la siniestralidad en el trimestre disminuye frente al mismo periodo del año anterior debido a la menor siniestralidad en las soluciones de riesgos laborales y vida, lo cual es compensado parcialmente por un incremento en la severidad y frecuencia del portafolio de salud.

Acumulado a septiembre, la siniestralidad se ubica en un 53.8%, disminuyendo 279pbs frente al mismo periodo del año anterior. Este resultado se explica por la menor siniestralidad que han tenido los segmentos de generales y vida a lo largo del año.

Las cifras a septiembre del segmento de generales reflejan una mayor siniestralidad en la filial de Panamá, producto de la adopción de la norma contable IFRS 17 en ese país. Este cambio metodológico en la medición de las reservas técnicas implicó la constitución de una reserva adicional de COP 41,315 millones. En los estados financieros locales, dicha obligación se reconoce como reserva de primera aplicación en el patrimonio; sin embargo, dado que Suramericana aún reporta bajo IFRS 4, esta mayor constitución se registra en el Estado de Resultados.

- El **indicador de gastos varios** en el tercer trimestre se ubica en 7.7% con una disminución de 137pbs¹ frente al mismo periodo del año anterior, explicado por los menores costos de contrato de reaseguro en la filial de Chile y República Dominicana y las menores contribuciones técnicas asociadas a la menor prima emitida de SOAT. En el acumulado a septiembre, este indicador cerró en 7.1% con una reducción de 60pbs¹ comparado con septiembre del año anterior. Por su parte, el **indicador de gastos administrativos** durante el tercer trimestre se ubica en 12.3%, disminuyendo 189pbs¹ frente al mismo periodo del año anterior. En el acumulado a septiembre, este indicador cierra en 14.7%, decreciendo 33pbs¹ por mayores eficiencias en el segmento vida.
- El **ingreso por inversiones** alcanza los COP 442,325 millones en el tercer trimestre de 2025, un incremento de 0.6% al compararse con el mismo trimestre de 2024. Acumulado, el ingreso durante 2025 es de COP 1.5 billones, 1.7% mayores a los registrados en 2024. Los niveles de inflación y tasas de interés han continuado su camino a la baja a una menor velocidad de la esperada, reduciéndose en promedio 16 y 29² puntos básicos respectivamente en los últimos 12 meses. Considerando que los portafolios se encuentran invertidos cerca de un 88% en activos de renta fija y están principalmente indexados a inflación, estos menores registros limitarán el ingreso financiero hacia adelante, pero optimizan el resultado total compañía bajo el marco de nuestra gestión de activos y pasivos. Cabe resaltar que la estrategia de extender duraciones y de inversión en activos alternativos han contribuido positivamente en el resultado de 2025, mitigando el efecto de tasas de interés e inflación.
- La **utilidad neta controladora** durante el tercer trimestre alcanza los COP 223,797 millones, creciendo un 23.3% frente al mismo periodo del año anterior. Acumulado a septiembre, la utilidad neta controladora suma COP 655,169 millones con una **rentabilidad tangible ajustada** del 15.7%, superando el costo de capital.

¹ Excluye los efectos por reexpresión del IVA y EPS Sura en 2024.

² Con base en el promedio simple de tasas de referencia de los bancos centrales donde Suramericana tiene presencia.

Principales cifras

Suramericana consolidado - proforma

Cifras en millones	3T25	3T24	Var.%	Sept 25	Sept 24 proforma	Var.%
Primas emitidas	5,066,845	4,683,214	8.2%	14,446,622	13,776,594	4.9%
Primas retenidas devengadas	3,794,896	3,732,650	1.7%	11,295,888	10,815,266	4.4%
Siniestralidad retenida	-1,895,666	-2,023,120	-6.3%	-6,076,711	-6,119,776	-0.7%
Resultado técnico	678,166	563,728	20.3%	1,898,042	1,672,554	13.5%
Gastos administrativos ¹	-676,830	-749,819	-9.7%	-2,310,602	-2,245,920	2.9%
Resultado inversiones	442,325	439,846	0.6%	1,502,215	1,477,310	1.7%
Utilidad neta proforma	223,798	181,435	23.3%	655,169	635,473	3.1%
Utilidad neta controladora proforma	223,797	181,435	23.3%	655,164	635,470	3.1%
EPS SURA	0	0		0	-4,972	
Utilidad neta controladora contable	223,797	181,435	23.3%	655,164	630,498	3.9%
% Siniestralidad / PRD	50.0%	54.2%		53.8%	56.6%	
% Eficiencia gastos ²	12.3%	14.9%		14.7%	15.1%	
ROE Ajustado (12m) ³	12.7%	15.1%		12.7%	15.1%	
ROTE Ajustado (12m) ³	15.7%	19.0%		15.7%	19.0%	

Cifras en millones de COP.

Cifras administrativas que aíslan los efectos de la EPS en septiembre 2024.

¹Gastos administrativos: gastos administrativos + honorarios.

²El cálculo del indicador de eficiencia de gastos se realiza sobre las primas emitidas + ingresos por prestación de servicios.

³El 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	3T25	3T24	Var.%	Sept 25	Sept 24 proforma	Var.%
Segmento Vida	253,197	173,385	46.0%	724,381	595,225	21.7%
Segmento Generales	58,173	87,744	-33.7%	146,877	262,915	-44.1%
Segmento Salud	25,973	-3,902		51,662	3,087	
Gastos administrativos ¹	-39,008	-25,279	54.3%	-88,323	-76,713	15.1%
Intereses	-21,941	-22,703	-3.4%	-66,602	-67,979	-2.0%
Otros ²	-52,596	-27,810	89.1%	-112,827	-81,063	39.2%
Utilidad neta proforma	223,798	181,435	23.3%	655,169	635,473	3.1%
EPS SURA	0	0		0	-4,972	
Utilidad neta contable	223,798	181,435	23.3%	655,169	630,501	3.9%

Cifras en millones de COP

Cifras administrativas que aíslan los efectos de la EPS en 2024

¹Gastos administrativos: gastos administrativos + honorarios

²Otros: segmento holding y segmento complementarias excluyendo gastos administrativos e intereses.

Cifras proforma que excluyen la EPS SURA en 2024.

¹ Excluye los efectos por reexpresión del IVA y EPS Sura en 2024.

² Con base en el promedio simple de tasas de referencia de los bancos centrales donde Suramericana tiene presencia.

Ingresos por comisiones

COP 3.2
billones

+10.8 % vs Sept 2024

EBITDA sin encaje

COP 1.6
billones

+17.7 % vs Sept 2024

Utilidad neta controladora

COP 1.1
billones

+24.4 % vs Sept 2024

Estado de resultados consolidado

Los resultados de SURA Asset Management al cierre del tercer trimestre evidencian la fortaleza operativa del negocio, con una dinámica favorable en los ingresos por comisiones y gastos controlados en la operación. A esto se suma el aporte positivo de las inversiones propias, que continúa fortaleciendo los resultados consolidados y una gestión eficiente de la estructura capital.

La Compañía mantuvo la sólida dinámica de crecimiento a doble dígito observada durante la primera parte del año. Esta tendencia se reflejó en el desempeño de los activos bajo administración (AUM), que registraron un incremento 15.6% frente a septiembre de 2024, alcanzando COP 813 billones.

- ✓ En el negocio de **Ahorro y Retiro**, el AUM creció 15.5%, impulsado principalmente por los rendimientos, que aportaron COP 73 billones en los últimos doce meses, equivalentes al 57% del aumento del valor del fondo administrado. Las contribuciones explicaron el 40% del incremento y sumaron COP 51 billones, un crecimiento de 8.9% frente al año anterior, mientras que el flujo neto comercial continuó su dinámica positiva, contribuyendo con COP 4 billones al AUM.
- ✓ Por su parte, **SURA Investments**, registró un crecimiento de 16.0% en los activos administrados, sustentado en el buen desempeño de sus tres líneas de negocio: Wealth Management (+21.8%), Corporate Solutions (+13.3%) e Investment Management (+12.7%).
- El **AUM comisionable**¹, que representa el 51.6% del AUM total administrado por el negocio, registró un crecimiento anual de 20.0%, impulsado principalmente por el desempeño de Afore SURA en México (+20.2%), producto de mayores contribuciones y una rentabilidad promedio de las inversiones de 17.8%, en lo corrido del año.
- La **base salarial comisionable**² alcanzó COP 123.9 billones, con un incremento de 4.5% frente al mismo periodo de 2024, manteniendo un crecimiento moderado en comparación con la dinámica de los últimos

¹ Incluye el AUM los siguientes negocios: Afore SURA en México (Pensiones Obligatorias y Voluntarias), AFP Protección en Colombia (Pensiones voluntarias y Cesantías), AFP Integra en Perú (Pensiones Obligatorias: población de cobro por saldo y Pensiones Voluntarias), AFP Capital en Chile (Pensiones Voluntarias) y SURA Investments.

² Incluye la base salarial de los siguientes negocios: AFP Capital en Chile (Pensiones Obligatorias), AFP Protección en Colombia (Pensiones Obligatorias), AFP Integra en Perú (Pensiones Obligatorias: población de cobro por flujo, anterior a la reforma de 2013), y AFAP SURA en Uruguay.

³ Comprenden las líneas otros Ingresos por Inversiones y otras ganancias y pérdidas a valor razonable. Los componen principalmente la rentabilidad de los saldos del capital destinados a cubrir el riesgo previsional en Colombia y el Capital Semilla para el desarrollo de los fondos de SURA Investments.

años, en línea con la desaceleración de las tasas de inflación en la región que incide directamente sobre la evolución de los salarios de los cotizantes.

- Los **ingresos por comisiones** crecieron a doble dígito, con un aumento de 13.2% en el tercer trimestre y 10.8% en el acumulado a septiembre, impulsados por un desempeño destacable de los dos negocios de la Compañía:
 - ✓ El negocio de **Ahorro y Retiro** reportó ingresos por comisiones de COP 2.8 billones, con un crecimiento de 10.0% en acumulado a septiembre, explicado principalmente por el aumento del AUM comisionable. La comisión promedio de las que se generan sobre saldo se ubicó en 0.71%. Por otra parte, las comisiones sobre flujo aumentaron 3.4%, con una comisión promedio sobre salarios de 1.0%.
 - ✓ **SURA Investments** registró un crecimiento de 17.2% en sus ingresos por comisiones, explicado por el mayor volumen de activos administrados y la estabilidad en la comisión, que promedió 0.5% en el período.
- El resultado del **encaje** fue positivo y presentó un incremento de 21.9% respecto al año anterior, con rendimientos acumulados por COP 586,146 millones al cierre de septiembre, representando una rentabilidad promedio anualizada de 23.8% en el trimestre y 15.5% en los primeros nueve meses del año. Los equipos de inversión del negocio de Ahorro y Retiro alcanzaron un Alpha de 36 meses de 68.0% en los activos, reflejando una gestión consistente y una adecuada toma de decisiones en los fondos bajo su administración.
- Los **ingresos por inversiones**³ totalizaron COP 167,836 millones en el acumulado del año. Aunque la revaluación de las monedas latinoamericanas, especialmente el peso chileno, afectó el resultado de la consolidación de los fondos invertidos en dólares, este efecto fue compensado por una mejor valoración de mercado y por altas rentabilidades de los patrimonios que respaldan los riesgos previsionales en Colombia, haciendo que esta línea incrementara 13.2% en el acumulado del año y 88.0% frente al tercer trimestre de 2024.
- El **margen de seguros** mantuvo la dinámica positiva de trimestres anteriores, con un incremento de 44.5% en el acumulado del año. Este resultado fue impulsado principalmente por el producto de Rentas Vitalicias en Asulado, cuyo crecimiento se apalancó en mayores niveles de reservas en el balance de la aseguradora, asociadas tanto a la expansión del negocio como a rendimientos favorables que fortalecieron el margen técnico. En lo corrido del año, se han emitido 1,406 rentas de invalidez y sobrevivencia a Protección, alcanzando un total de 31,158 rentas desde la creación de la compañía, lo que evidencia la materialización exitosa del objetivo de transferencia de riesgos previsionales, que dio origen a la creación de Asulado en diciembre de 2022. Actualmente, las reservas ascienden a COP 14.5 billones, y se destaca la gestión eficiente de un modelo de negocio liviano y con foco tecnológico, reflejada en un ratio de eficiencia de 1.4% del gasto administrativo sobre primas emitidas, que posiciona a la compañía como referente en la industria de seguros en Colombia.

¹ Incluye el AUM los siguientes negocios: Afore SURA en México (Pensiones Obligatorias y Voluntarias), AFP Protección en Colombia (Pensiones voluntarias y Cesantías), AFP Integra en Perú (Pensiones Obligatorias: población de cobro por saldo y Pensiones Voluntarias), AFP Capital en Chile (Pensiones Voluntarias) y SURA Investments.

² Incluye la base salarial de los siguientes negocios: AFP Capital en Chile (Pensiones Obligatorias), AFP Protección en Colombia (Pensiones Obligatorias), AFP Integra en Perú (Pensiones Obligatorias: población de cobro por flujo, anterior a la reforma de 2013), y AFAP SURA en Uruguay.

³ Comprenden las líneas otros Ingresos por Inversiones y otras ganancias y pérdidas a valor razonable. Los componen principalmente la rentabilidad de los saldos del capital destinados a cubrir el riesgo previsional en Colombia y el Capital Semilla para el desarrollo de los fondos de SURA Investments.

- Los **gastos operacionales** aumentaron 7.6% frente al acumulado de 2024 y un 8.7% frente al mismo trimestre del año anterior, manteniéndose por debajo del crecimiento de los ingresos por comisiones.

Los **gastos de venta** aumentaron 17.7% en el acumulado del año, explicado por el impulso de la actividad comercial en México y Chile, lo que ha implicado la expansión de las fuerzas de venta, y un mayor pago de comisiones variables producto de una dinámica positiva en el flujo neto comercial. Estos efectos se encuentran alineados con la expansión de los ingresos y se acompañan de mejoras en los niveles de productividad de los asesores. En México, por ejemplo, la productividad promedio mensual medida como AUM in por asesor, incrementó un 66% entre enero y septiembre de este año.

Por su parte, los **gastos administrativos** mantuvieron un crecimiento moderado, con variaciones de 5.0% frente al acumulado y 7.7% respecto el mismo trimestre del año anterior. Este comportamiento refleja una gestión eficiente del gasto, que ha logrado contener las presiones derivadas del crecimiento de AUM y la implementación de la reforma pensional en Colombia.

- La **utilidad operativa** alcanzó COP 1.9 billones en lo corrido del año, mostrando un crecimiento en el acumulado de 21.6% y de 19.3% en el trimestre, en línea con el crecimiento favorable de las comisiones, los buenos rendimientos del encaje y el margen de seguros. Durante el año se ha destacado el desempeño de SURA Investments, negocio que duplicó su utilidad operacional, al pasar de COP 24,970 en el acumulado septiembre de 2024 a COP 59,735 en los primeros nueve meses de 2025, impulsada por el crecimiento sostenido del AUM que ha permitido alcanzar una escala relevante en la plataforma regional de inversiones. Este desempeño refleja una estrategia orientada a generar valor para los clientes, personas naturales y empresas, respaldada por un diseño organizacional que combina la transversalidad con la cercanía local. A ello se suma una gestión del gasto, respaldada en iniciativas de productividad y sinergias regionales, que han potenciado la palanca operativa del negocio.
- El **EBITDA** acumulado se ubicó en 2.1 billones con una variación de 18.8%, lo que llevó al **margen EBITDA** a aumentar de 49.3% a 51.6%. Este buen crecimiento también se evidenció en el **EBITDA sin encaje**, que creció 17.7% en el acumulado, alcanzando COP 1.6 billones con un margen que pasó de 41.7% a 43.6%, consolidando la tendencia positiva en la rentabilidad del negocio.
- Los **ingresos financieros** acumulados presentaron una disminución de 6.1%, explicada por menores saldos de excedentes de caja. Los **gastos financieros** también mostraron una reducción de 7.8%, por un menor saldo de deuda y debido al efecto favorable de la revaluación del peso colombiano, que benefició el pago de los cupones denominados en dólares. Al cierre de septiembre de 2025, la deuda total se ubicó en COP 2.9 billones, frente a COP 3.3 billones al cierre de 2024, reflejando una disminución consistente con la senda de los últimos años que se soporta en niveles saludables de endeudamiento, con una razón (Deuda Bruta + Swap) / EBITDA de 1.6x y una cobertura de intereses de 7.7x.
- La **utilidad neta controladora** alcanzó COP 1.1 billones en el acumulado a septiembre, lo que representa un crecimiento de 24.4% respecto al acumulado y 7.8% respecto al mismo trimestre del año anterior. Esta variación incorpora el efecto de las operaciones discontinuas, dado que en 2024 se reconoció la ganancia por la venta de AFP Crecer.

¹ Incluye el AUM los siguientes negocios: Afore SURA en México (Pensiones Obligatorias y Voluntarias), AFP Protección en Colombia (Pensiones voluntarias y Cesantías), AFP Integra en Perú (Pensiones Obligatorias: población de cobro por saldo y Pensiones Voluntarias), AFP Capital en Chile (Pensiones Voluntarias) y SURA Investments.

² Incluye la base salarial de los siguientes negocios: AFP Capital en Chile (Pensiones Obligatorias), AFP Protección en Colombia (Pensiones Obligatorias), AFP Integra en Perú (Pensiones Obligatorias: población de cobro por flujo, anterior a la reforma de 2013), y AFAP SURA en Uruguay.

³ Comprenden las líneas otros Ingresos por Inversiones y otras ganancias y pérdidas a valor razonable. Los componen principalmente 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.

Los niveles de rentabilidad se mantienen en terreno de doble dígito, con un ROE de 10.6% y un ROTE de 26.7% en los últimos 12 meses, frente a 11.3% y 30.8%, respectivamente, del año anterior. Bajo las condiciones actuales, se anticipa que el ROE podrá superar el guidance presentado al mercado para 2025, proyectando un cierre de año en doble dígito, de mantenerse la buena dinámica de los mercados financieros.

Principales cifras

SURA Asset Management consolidado

Cifras en millones	3T25	3T24	*Var.% Ex-Fx	Sept 25	Sept 24	*Var.% Ex-Fx
Ingresos por comisiones y honorarios	1,102,288	983,154	13.2%	3,177,000	2,885,503	10.8%
Ingresos por encaje	308,454	308,087	1.6%	586,146	483,661	21.9%
Otros ingresos por inversiones	94,260	50,600	88.0%	167,836	147,269	13.2%
Margen total de seguros	56,747	45,918	26.2%	132,496	90,436	44.5%
Ingreso (gasto) por método de participación	8,336	7,210	20.9%	24,151	21,366	11.3%
Gastos operacionales	-700,262	-649,302	8.7%	-2,243,376	-2,094,449	7.6%
EBITDA	949,880	816,921	17.8%	2,146,460	1,815,269	18.8%
EBITDA sin encaje	641,426	508,834	27.1%	1,560,314	1,331,608	17.7%
Utilidad después de impuestos (antes de minoritario)	586,361	565,095	5.4%	1,284,231	1,036,929	24.5%
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio controladora	489,755	462,618	7.8%	1,088,487	880,729	24.4%
Saldo del encaje	5,285,444	5,124,497	7.6%	5,285,444	5,124,497	7.6%
% Yield consolidada anualizada	23.8%	25.1%		15.5%	13.3%	
Margen operacional ¹	55.4%	53.2%		46.1%	43.1%	
Margen EBITDA ¹	60.4%	58.6%		51.6%	49.3%	
Margen EBITDA sin encaje	50.7%	46.9%		43.6%	41.7%	
ROE Ajustado (12m) ²	10.6%	11.3%				
ROTE Ajustado (12m) ²	26.7%	30.8%				
AUM Total	812,874,454	729,214,440	11.5%			
Clientes	24,099,105	23,286,687	3.5%			

Variaciones porcentuales excluyendo efectos cambiarios.

¹ Margen operacional y Margen EBITDA calculados con base a los ingresos operacionales, incluyendo margen de seguros.

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

Variaciones % de SURA Asset Management están en tasa constante excluyendo efectos cambiarios.

¹ Incluye el AUM los siguientes negocios: Afore SURA en México (Pensiones Obligatorias y Voluntarias), AFP Protección en Colombia (Pensiones voluntarias y Cesantías), AFP Integra en Perú (Pensiones Obligatorias: población de cobro por saldo y Pensiones Voluntarias), AFP Capital en Chile (Pensiones Voluntarias) y SURA Investments.

² Incluye la base salarial de los siguientes negocios: AFP Capital en Chile (Pensiones Obligatorias), AFP Protección en Colombia (Pensiones Obligatorias), AFP Integra en Perú (Pensiones Obligatorias: población de cobro por flujo, anterior a la reforma de 2013), y AFAP SURA en Uruguay.

³ Comprenden las líneas otros Ingresos por Inversiones y otras ganancias y pérdidas a valor razonable. Los componen principalmente la rentabilidad de los saldos del capital destinados a cubrir el riesgo previsional en Colombia y el Capital Semilla para el desarrollo de los fondos de SURA Investments.

Contribución a la utilidad neta

Cifras en millones	3T25	3T24	*Var.% Ex-Fx	Sept 25	Sept 24	*Var.% Ex-Fx
Segmento Ahorro & Retiro	587,130	569,232	4.5%	1,413,198	1,245,721	14.0%
Sura Investments	36,714	19,129	99.9%	72,416	40,146	82.8%
Rentas Vitalicias & Seguro Previsional	52,173	33,104	57.6%	115,003	67,571	70.2%
Gastos operacionales corporativo - (sin D&A) ¹	-33,760	-32,785	3.9%	-109,929	-96,532	13.4%
Gastos financieros netos de ingresos financieros - corporativo	-52,553	-53,309	-1.4%	-159,233	-165,539	-3.7%
Otros ²	-3,343	-28,851	-88.5%	-47,224	-71,776	-33.1%
Utilidad neta operaciones discontinuas El Salvador	0	58,576		0	17,338	
Utilidad neta	586,361	565,095	5.4%	1,284,231	1,036,929	24.5%
Interés minoritario	-96,606	-102,477	-5.7%	-195,744	-156,200	25.3%
Utilidad neta controladora	489,755	462,618	7.8%	1,088,487	880,729	24.4%

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.

¹ Gastos operacionales del corporativo no incluyen gastos por depreciaciones y amortizaciones.

² 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).

Variaciones % de SURA Asset Management están en tasa constante excluyendo efectos cambiarios.

¹ Incluye el AUM los siguientes negocios: Afore SURA en México (Pensiones Obligatorias y Voluntarias), AFP Protección en Colombia (Pensiones voluntarias y Cesantías), AFP Integra en Perú (Pensiones Obligatorias: población de cobro por saldo y Pensiones Voluntarias), AFP Capital en Chile (Pensiones Voluntarias) y SURA Investments.

² Incluye la base salarial de los siguientes negocios: AFP Capital en Chile (Pensiones Obligatorias), AFP Protección en Colombia (Pensiones Obligatorias), AFP Integra en Perú (Pensiones Obligatorias: población de cobro por flujo, anterior a la reforma de 2013), y AFAP SURA en Uruguay.

³ Comprenden las líneas otros Ingresos por Inversiones y otras ganancias y pérdidas a valor razonable. Los componen principalmente la rentabilidad de los saldos del capital destinados a cubrir el riesgo previsional en Colombia y el Capital Semilla para el desarrollo de los fondos de SURA Investments.

Ingresos totales

COP 2.6
billones

+37.0 % vs Sept 2024

Método de participación

COP 1.5
billones

+39.9 % vs Sept 2024

Utilidad operativa

COP 2.5
billones

+40.2 % vs Sept 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.

Para el 2025:

- Los efectos generados por las Escisiones parciales por absorción que corresponden a una utilidad por COP 902,571 millones por la **actualización del valor de Grupo Argos**, el cual estaba registrado a costos históricos en los Estados Financieros Separados y se igualó el valor de los Estados Financieros consolidados usado como base de valor razonable en las Escisiones parciales por absorción.
- Se excluye el incremento de la valoración del **pasivo asociado a las acciones preferenciales** por COP 59,471 millones.

Para el 2024:

- Se excluye la **ganancia en venta** de la inversión en Grupo Nutresa por COP 4.7 billones.
- Se excluye 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 septiembre, 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** alcanzó COP 1.5 billones a septiembre incrementando 39.9% respecto al acumulado a septiembre de 2024 y 83.8% respecto al tercer trimestre del año anterior. Estos resultados fueron gracias al comportamiento positivo de los resultados de ambas compañías filiales. En SURA Asset Management principalmente por el comportamiento positivo del encaje, así como por los mayores ingresos por comisiones acompañado de mejoras en los márgenes operacionales. Suramericana por su parte, obtuvo resultados positivos principalmente por el segmento de Vida en Colombia gracias a crecimiento de las primas, acompañado de una menor siniestralidad y estabilidad en los ingresos por inversiones.
- Los **ingresos totales** se ubicaron en COP 2.6 billones a septiembre con una disminución del 60.1%, 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 37.0% comparado con septiembre de 2024. Durante el tercer trimestre del año, los ingresos se ubicaron en COP 635,174 millones presentando un incremento de 80.3% respecto al mismo periodo del año anterior principalmente explicado por el mejor resultado del método de participación durante el trimestre.

- Los **gastos operacionales** cerraron a septiembre en COP 117,191 millones, disminuyendo 8.5% respecto al año anterior gracias a menores beneficios a empleados, honorarios y gastos administrativos. Para el tercer trimestre, los gastos operacionales incrementaron 40.2% comparado con el mismo periodo del año anterior debido principalmente a la estacionalidad de los gastos y a gastos extraordinarios.
- Los **intereses** incrementaron 2.8% y 19.2% respecto al acumulado a septiembre y al tercer trimestre del 2024. Al ajustar el resultado de la valoración del pasivo asociado a las acciones preferenciales por COP 59,471 millones, este rubro disminuye 6.0% en el acumulado y 6.6% para el trimestre, esto se debe principalmente a los menores intereses por caída de tasas y gestión activa de la deuda reemplazando créditos de alto costo por fuentes con mejores condiciones.
- La **utilidad neta** se ubica en COP 2.7 billones a septiembre y en COP 1.1 billones para el tercer trimestre del año en curso. Al ajustar los efectos asociados al Acuerdo Marco con Nutresa en 2024 y a las Escisiones parciales por absorción, este rubro incrementa 42.4% respecto a septiembre de 2024 y 50.7% respecto al tercer trimestre del año anterior.

Situación financiera separado

- Los **activos totales** cerraron a septiembre en COP 24.7 billones disminuyendo COP 8.2 billones o 24.9% respecto a septiembre de 2024. Este efecto es explicado principalmente por la disminución de COP 7.1 billones en las **inversiones en asociadas** producto de las Escisiones parciales por absorción que culminaron en julio del 2025.
- Los **pasivos totales** se ubicaron en COP 8.2 billones a septiembre del 2025 y presentaron una reducción de COP 1.4 billones o 14.9% respecto al mismo periodo del 2024. Esto se debe principalmente a la revaluación del peso colombiano que disminuye los pasivos denominados en dólares y los **pasivos por impuestos corrientes** por el pago de la renta del 2024.
- El **patrimonio total** alcanza los COP 16.4 billones y disminuye COP 6.7 billones o un 29.0% respecto a septiembre del año anterior, principalmente por el efecto de las Escisiones parciales por absorción que disminuyen el mismo.
- La **deuda neta de coberturas y caja** se ubicó en COP 7.1 billones a septiembre y disminuyó 2.5% comparado con septiembre del 2024 explicado por los mayores dividendos recibidos que permitieron mantener estable el nivel de endeudamiento a pesar del pago extraordinario de impuestos.

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 los riesgos en 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 variaciones materiales en su nivel de riesgo durante el tercer trimestre de 2025, en comparación con el informe anual de 2024.

Riesgos financieros

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es la posibilidad de que cambios en las tasas de interés, el tipo de cambio y los precios de los activos afecten los resultados de las Compañías y el valor de sus inversiones. Las aseguradoras y las administradoras de recursos de terceros cuentan con sistemas para identificar, medir, controlar y monitorear estas exposiciones. Estos sistemas incluyen políticas, límites, procedimientos, controles y reportes que permiten una gestión coordinada. De forma recurrente, las Compañías estiman el impacto que tendrían variaciones en esas variables sobre los resultados del periodo. Cuando es conveniente, reducen la exposición y la volatilidad mediante coberturas con derivados.

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 septiembre de 2025										
Activos en cada país por tipo de cambio										
País	Moneda local (1)	Subsidiarias de Suramericana S.A.					Subsidiarias de Sura Asset Management S.A.			
		Moneda local rea (2)	USD	Otras	Total		Moneda local (1)	Moneda local real (2)	USD	Otras
Islas Bermudas	0%	0%	100%	0%	100%					
Brasil	100%	0%	0%	0%	100%					
Chile	9%	80%	10%	0%	100%	1%	99%	0%	0%	100%
Colombia	44%	50%	6%	0%	100%	5%	95%	0%	0%	100%
México	86%	7%	7%	0%	100%					
Panamá	0%	0%	100%	0%	100%					
República Dominicana	90%	0%	10%	0%	100%					
Uruguay	59%	8%	34%	0%	100%					
31 de diciembre de 2024										
Activos en cada país por tipo de cambio										
País	Moneda local (1)	Subsidiarias de Suramericana S.A.					Subsidiarias de Sura Asset Management S.A.			
		Moneda local rea (2)	USD	Otras	Total		Moneda local (1)	Moneda local real (2)	USD	Otras
Islas Bermudas	0%	0%	100%	0%	100%					
Brasil	100%	0%	0%	0%	100%					
Chile	7%	83%	10%	0%	100%	1%	99%	0%	0%	100%
Colombia	45%	49%	6%	0%	100%	5%	95%	0%	0%	100%
México	86%	6%	8%	0%	100%					
Panamá	0%	0%	100%	0%	100%					
República Dominicana	88%	0%	12%	0%	100%					
Uruguay	59%	8%	33%	0%	100%					

Se incluye en esta tabla los fondos Unit Linked (producto con componente de seguros y ahorros ofrecido por las aseguradoras de SURA Asset Management en Chile), 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

Se estima el impacto de una depreciación del 10% en la tasa de cambio sobre las utilidades antes de impuestos, considerando las exposiciones en moneda extranjera de los activos y pasivos de las Compañías.

El resultado neto obtenido se presenta a continuación:

Subsidiarias de Suramericana S.A.		
(-10%) en tasa de cambio	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Brasil	(1,541)	(53)
Chile	(5,119)	(5,428)
Colombia	(3)	(3)
México	(1,653)	(3,716)
República Dominicana	(377)	299
Uruguay	459	(441)
Total	(8,234)	(9,342)
Subsidiarias de Sura Asset Management S. A.		
(-10%) en tasa de cambio	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Chile	-	-
Colombia	-	-
Total	-	-

Cifras en millones de COP

Las inversiones de las filiales en Colombia de Suramericana S.A. presenta variaciones en su valor razonable debido a su exposición a moneda extranjera y tasa de interés. Para mitigar estos efectos, la Compañía implementa coberturas en línea con la gestión de activos y pasivos (ALM), orientadas a reducir la exposición neta y mantener la estabilidad financiera ante fluctuaciones de mercado. En línea con esto, Suramericana cuenta con una cobertura para un Bono Global en dólares con vencimiento en abril de 2042 por USD 3 millones, con cobertura a pesos.

En línea con el monitoreo continuo y los controles periódicos, se concluye que el riesgo de tipo de cambio es bajo en función de los límites definidos en las políticas internas de riesgo financiero

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

Se estima el impacto de +/- 10% en la TRM en el pasivo en dólares y los derivados financieros; y como tal, en las utilidades antes de impuestos de la compañía.

30 de septiembre de 2025		
Tasa Representativa de Mercado al cierre:	+10% en la tasa de cambio	-10% en la tasa de cambio
\$3,923.55 pesos		
Pasivos Financieros	(239,320)	253,615
Derivados	233,887	(234,076)
Total	(5,433)	19,539
31 de diciembre de 2024		
TRM \$4,409.15 pesos	+10% en la tasa de cambio	-10% en la tasa de cambio
Pasivos financieros	(384,327)	384,327
Instrumentos financieros derivados	357,105	(364,847)
Total	(27,222)	19,480

Cifras en millones de COP

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

Exposición a tasa de interés y otros activos

30 de septiembre 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%	94%	94%	6%	0%	100%
Chile	83%	0%	83%	16%	1%	100%
Colombia	75%	14%	89%	6%	5%	100%
México	95%	1%	95%	5%	0%	100%
Panamá	98%	2%	100%	0%	0%	100%
República Dominicana	99%	0%	99%	1%	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%	0.0%	79%	1%	20%	100%
Colombia	96%	4%	100%	0.0%	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 estima 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 cual se presenta a continuación:

(+10pbs) en tasas de interés	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Brasil	(277)	(238)
Chile	0	(1)

Colombia	(3,157)	(3,178)
México	0	(86)
Panamá	(162)	(176)
Uruguay	(39)	(171)
Total	(3,636)	(3,850)

Cifras en millones de COP

En este contexto, dicho riesgo se integra dentro de la gestión integral de activos y pasivos (ALM), que busca alinear los flujos financieros y mitigar los descalces de plazo y tasa. A partir del monitoreo y los controles continuos se concluye que la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés es baja. Esto se refleja en una volatilidad limitada en los estados financieros, de acuerdo con las clasificaciones contables establecidas para los pasivos y el resto de las inversiones, por lo que el impacto en valor razonable no resulta significativo.

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 septiembre de 2025		
Sensibilidades a tasa de interés - Riesgo de reinversión	Pasivos reservas	Suficiencia de reservas
Chile	5,723,599	5.05%
Colombia	13,271,265	3.44%
30 de septiembre 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%

Cifras en millones de COP

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

Se estima el impacto que tendría una variación de +/- 10 pbs en la tasa de interés sobre la valoración de los derivados de cobertura:

30 de septiembre de 2025		
	+10% en la tasa de interés	-10% en la tasa de interés
Pasivos financieros	4,981	(4,997)
Instrumentos financieros derivados	(388)	390
Total	4,593	(4,607)
31 de diciembre de 2024		
	+10% en la tasa de interés	-10% en la tasa de interés
Pasivos financieros	3,817	(3,828)
Instrumentos financieros derivados	(946)	950
Total	2,871	(2,878)

Cifras en millones de COP

Riesgo de variación de precios: Renta variable e inmobiliario

Se estima el impacto de una caída del 10% en los precios de activos de renta variable e inmobiliarios sobre las utilidades antes de impuestos de las aseguradoras:

Sensibilidades a precio de acciones y activos inmobiliarios				
Subsidiarias de Suramericana S.A.				
	30 de septiembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	(-10%) en precio de acciones	(-10%) en activos inmobiliario	(-10%) en precio de acciones	(-10%) en activos inmobiliario
Chile	0	(977)	-	(942)
Colombia	(78,107)	(81,582)	(66,678)	(79,139)
México	(1,103)	0	(312)	-
Panamá	(108)	0	(117)	-
Rep. Dom.	(282)	0	(324)	-
Uruguay	(161)	0	(186)	-
Total	(79,760)	(82,559)	(67,617)	(80,081)

Subsidiarias de Sura Asset Management S.A.				
	30 de septiembre 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	(1,078)	(37,409)	(1,492)	(37,785)
Colombia	-	-	-	-
Total	(1,078)	(37,409)	(1,492)	(37,785)

Cifras en millones de COP

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 septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Chile	(65,368)	(61,024)	(110,375)	(84,822)	(81,343)	(75,310)
Colombia	(77,726)	(60,060)	(55,430)	(49,182)	(59,419)	(60,750)
El Salvador	No Aplica	No Aplica	No Aplica	No Aplica	No Aplica	No Aplica
México	(39,444)	(38,620)	(40,626)	(38,935)	(31,557)	(28,271)
Perú	(24,946)	(22,558)	(15,155)	(13,786)	(30,341)	(26,529)
Uruguay	(1,067)	(1,078)	(826)	(900)	(751)	(620)
Total	(208,550)	(183,340)	(222,412)	(187,625)	(203,411)	(191,480)

Cifras en millones de COP

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 de 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 tercer 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 3T 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 85% de su portafolio de renta fija.

Riesgo de crédito en las exposiciones con derivados financieros

Para Grupo SURA no se observaron variaciones significativas en la calificación crediticia internacional de las contrapartes en derivados, que se sitúan entre BB+ y A+. La exposición neta disminuyó de COP 594,232 millones (31 de diciembre de 2024), a COP 140,832 millones (30 de septiembre de 2025), explicado por el debilitamiento del dólar en el periodo. Estas coberturas mitigan el impacto de la volatilidad cambiaria sobre las obligaciones financieras, asegurando estabilidad en los flujos de pago y protegiendo la posición patrimonial.

En el caso de Suramericana tampoco se evidencian variaciones significativas en la calificación crediticia de sus contrapartes. Además, se presentó un aumento en la exposición con las contrapartes financieras, pasando de COP 22,203 millones (31 diciembre de 2024) a COP 30,784 millones (30 de septiembre 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 59,279 millones (30 de septiembre de 2025).

De forma general es importante señalar que estos instrumentos corresponden a coberturas de deuda, por lo que el impacto 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 3T 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

Se finalizó el pago de impuestos generados por transacción del Contrato Marco por \$754,820 millones. 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. Adicionalmente, a la fecha no hay contingencias asociadas a la transacción.

Gestión de flujo de caja y estrategia de endeudamiento

En los últimos años, el flujo de caja de la Compañía estuvo sujeto a tres presiones principales: (a) tasas de interés elevadas, (b) inflación elevada y (c) salidas extraordinarias asociadas a transacciones recientes.

La estrategia de financiamiento permitió atender estas presiones adecuadamente, manteniendo niveles saludables de endeudamiento, liquidez y solvencia.

Operaciones recientes para optimizar el perfil de deuda

La Compañía realizó las siguientes operaciones para optimizar el perfil de deuda:

- 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 permitió mejorar su perfil de vencimientos y gestionar de manera anticipada su posición de liquidez, reduciendo presiones futuras sobre el flujo de caja y fortaleciendo su capacidad de respuesta ante cambios en el entorno financiero.
- Una línea de crédito comprometida con Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. por COP1 Bn para pagar los bonos internacionales que tienen vencimiento en abril de 2026.
- Un crédito con Banco de Bogotá S.A. por COP800 mil M, para el pago parcial del crédito Club Deal, con un plazo de 5 años, una tasa remuneratoria indexada a IBR y con condiciones de financiamiento corporativo de mediano plazo.

Estas últimas dos operaciones no aumentan la deuda neta. Fueron realizadas para optimizar el perfil de deuda en términos de moneda, tasa y plazo. Esto otorga mayor flexibilidad financiera y asegura la cobertura de compromisos en 2025 y 2026.

Sura Asset Management S.A.

La situación reportada en trimestres anteriores se mantiene sin cambios significativos. La Compañía mantiene un nivel de riesgo bajo.

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.

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 periodos 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 Suramericana y Sura Asset Management S.A. no se identificaron cambios en procedimientos, mecanismos, nivel de riesgo o materializaciones en el tercer 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

Este riesgo se monitorea de manera permanente, complementado con controles robustos y un proceso continuo de fortalecimiento de la infraestructura tecnológica; en el periodo no se presentaron eventos, ni variaciones materiales comparado con el último informe de fin de ejercicio.

Riesgos de Continuidad

Este riesgo es valorado con una severidad moderada y dentro de los límites establecidos. Durante el periodo no se presentaron eventos, ni 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 y se encuentra dentro de los límites establecidos. Durante el periodo no se presentaron eventos, ni variaciones materiales comparado con el último informe de fin de ejercicio.

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 tercer trimestre de 2025 se continuó con la actualización de las matrices de riesgos y controles del Grupo Empresarial y se inició el despliegue de la etapa de pruebas de controles como parte del ciclo regular basado en el estándar SOX.

Riesgos Estratégicos

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

Riesgos del Entorno

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

Para SURA Asset Management, desde el entorno regulatorio cabe destacar la evolución de las reformas pensionales en Colombia y Perú, dado que podrían implicar una variación en el nivel de riesgo regulatorio para Protección y Asulado en Colombia y AFP Integra en Perú.

En Colombia persiste la incertidumbre jurídica frente a la reforma pensional, cuya entrada en vigor, prevista para el 1 de julio de 2025, fue suspendida luego de que la Corte Constitucional devolviera el proyecto a la Cámara de Representantes por vicios de forma; estos vicios aparentemente continúan y con esto la exequibilidad de la ley se encuentra a la espera de un nuevo fallo de la Corte.

En el caso de Perú, el proceso de reglamentación de la reforma continúa, aunque su futuro es incierto y aún tiene posibilidades de ser revertida. Adicionalmente, posterior al cierre del trimestre se autorizó el octavo retiro de fondos de pensiones, permitiendo hasta cuatro solicitudes entre octubre de 2025 y enero de 2026. Esta medida implica en el corto plazo para las AFP una reducción temporal en los activos administrados, presiones sobre la liquidez y una potencial afectación en la rentabilidad de los portafolios, al requerir desinversiones aceleradas para atender los retiros masivos. Adicionalmente, implica en el mediano y largo plazo, presiones sobre la viabilidad y sostenibilidad del sistema pensional en dicho país.

En Suramericana persiste la incertidumbre regulatoria por la situación estructural del sistema de salud y su impacto final sobre las EPS, en función de las decisiones del Gobierno frente a la reforma al sistema. La Compañía mantiene mesas técnicas para fortalecer la articulación institucional y avanzar hacia una legislación integral. Los impactos permanecen acotados a EPS SURA y no comprometen la solidez financiera consolidada de Suramericana S.A.

Riesgo de Talento Humano

Durante el tercer trimestre de 2025, no se identifican cambios significativos, ni variaciones materiales en el nivel de riesgo de talento humano.

Riesgo Reputacional

Durante el tercer 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 indicadores de concentración por región geográfica y sector económico se mantienen dentro de los límites de apetito definidos por el Comité de Riesgos. Adicionalmente, no se observan variaciones materiales frente al último cierre y la exposición a este riesgo es baja.

Riesgo de Contagio

En el tercer 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.

Sura Asset Management no experimentó variaciones materiales comparados con el último informe periódico de fin de ejercicio.

En el caso de Suramericana, en línea con lo reportado en períodos anteriores sobre la desviación en las provisiones en la filial de Seguros Sura Panamá, para el tercer trimestre culminó el cierre de las brechas en la solución de automóviles, por lo que ya no representa un riesgo materializado. Las reservas pendientes de vida colectivo están en revisión, y durante el resto de 2025 se realizará un análisis integral para definir planes de cierre más efectivos.

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 tercer 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 tercer trimestre de 2025 no se identificaron nuevos riesgos en comparación con los revelados en el último informe periódico de fin de ejercicio.

Cambios en los criterios de sostenibilidad

Criterios ambientales

Para el presente periodo no se presentan cambios en las prácticas, procesos, políticas e indicadores implementados en relación con los asuntos ambientales materiales, incluidos los climáticos, identificados por la compañía en su metodología de identificación de asuntos Materiales, detallada en el informe de fin de ejercicio de 2024.

Adicionalmente, para este periodo no se identificaron nuevos asuntos ambientales materiales, y tampoco se identificaron asuntos que dejaran de serlo.

Criterios sociales

Para el presente periodo no se presentan cambios en las políticas, procesos, políticas o indicadores asociados a los asuntos sociales materiales identificados por la compañía en su metodología de identificación de asuntos materiales, detallada en el informe de fin de ejercicio de 2024.

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

Criterios de gobierno corporativo

Durante el tercer 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)

Finalización implementación Escisiones parciales por absorción³

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 cuyas principales etapas se describen a continuación:

- 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

³ 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/>

julio acciones de Grupo Argos aplicando la Ratio de Reparto SURA de 0.723395840821982 acciones de Grupo Argos por cada acción de Grupo SURA.

- o Grupo SURA, como accionista de Grupo Argos, recibió acciones ordinarias propias y las canceló.
- o 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.

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.

Hechos posteriores al cierre:

OPA Protección:

El 6 de octubre de 2025, SURA AM, filial de Grupo SURA radicó ante la SFC una solicitud de autorización para lanzar una OPA por Protección. A través de la OPA, SURA AM pretende adquirir entre 6.0% y 7.5% de las acciones ordinarias en circulación de Protección, que actualmente son propiedad de Cornerstone LP, con quien SURA AM suscribió un contrato de compraventa de acciones y un preacuerdo. El precio por acción de Protección será de COP \$40,000, correspondiente a un múltiplo cercano a 0.4 veces su valor en libros, lo cual representa una asignación eficiente de capital.

El lanzamiento de la OPA fue el 31 de octubre y estuvo abierta por 10 días hábiles, es decir, hasta el 14 de noviembre. La adjudicación será el 18 de noviembre de 2025.

Una vez finalizada la OPA, SURA AM quien hoy tiene 52.31% en Protección, podría alcanzar hasta el 59.81% de participación.

Renovación Programa Formador de Liquidez:

La Bolsa de Valores de Colombia autorizó la renovación de Valores Bancolombia S.A. Comisionista de Bolsa para actuar como formador de liquidez para la acción ordinaria y la acción preferencial de Grupo SURA. En este sentido, el programa de formador de liquidez estará vigente hasta el 11 de octubre de 2026.

Estados financieros
Consolidados

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

CERTIFICACIÓN DEL REPRESENTANTE LEGAL Y CONTADOR DE LA COMPAÑÍA MATRIZ

Medellín, 13 de noviembre 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 septiembre de 2025, el 30 de septiembre 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 septiembre de 2025 y el 30 de septiembre 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 septiembre 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 septiembre 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 septiembre de 2025 y el 30 de septiembre 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 septiembre de 2025 hace parte integral de estos estados financieros.



Ricardo Jaramillo Mejía
Representante legal



Juan Guillermo Chica Ramírez
Contador
Tarjeta Profesional 64093-T

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

	Nota	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	3,079,882	2,975,302
Inversiones	6	49,290,063	45,029,564
Cuentas por cobrar	6	1,718,991	1,990,447
Instrumentos financieros derivados	6	340,457	1,228,724
Activos por contratos de seguros	7	5,033,477	5,632,617
Activos por contratos de reaseguro	7	5,683,817	6,179,545
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	34	42,055	253,730
Activos por impuestos corrientes	8	426,997	309,070
Costo de adquisición diferido -DAC	9	1,717,671	1,676,105
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	10	12,680,119	19,661,516
Activos no corrientes mantenidos para la venta y para distribuir a los accionistas	11	129,596	57,961
Propiedades y equipo, neto	12	1,369,370	1,442,806
Activos por derecho de uso	13	414,810	477,305
Otros activos intangibles	14	2,799,639	3,016,876
Activo por impuesto diferido	8	223,949	409,646
Plusvalía	14	5,121,349	5,338,691
Otros activos	15	663,896	616,002
Total activos		90,736,138	96,295,907
Pasivos			
Obligaciones financieras	6	5,268,367	6,345,648
Instrumentos financieros derivados	6	133,971	163,134
Cuentas por pagar	6	2,411,664	2,420,541
Cuentas por pagar a partes relacionadas	34	282,264	143,704
Pasivos por arrendamientos	13	415,219	469,442
Pasivos por contratos de seguros	7	45,863,002	43,619,486
Pasivos por contratos de reaseguro	7	1,790,933	1,820,849
Pasivos por impuestos corrientes	8	86,693	889,985
Pasivos no corrientes mantenidos para la venta	11	44,945	6,945
Beneficios a empleados	16	826,176	882,785
Pasivos estimados y provisiones	17	1,056,246	967,051
Ingresos diferidos (DIL)	18	441,761	464,183
Bonos emitidos	6	6,016,498	6,031,237
Compromisos con participaciones no controladoras	6	1,722,268	1,572,007
Pasivo por impuesto diferido	8	1,474,674	1,442,903
Pasivo por acciones preferenciales	19	523,165	459,821
Total pasivos		68,357,846	67,699,721
Patrimonio			
Capital emitido	20	109,121	109,121
Prima de emisión	20	784,688	3,290,767
Acciones propias readquiridas	20	(9,537,998)	(9,537,998)
Reservas	20	7,197,479	2,007,422
Reservas readquisición de acciones	20	9,674,774	9,674,774
Ganancia neta del periodo		2,458,449	6,073,978
Ganancias acumuladas		6,540,836	10,441,236
Otros resultados integrales	22	2,906,405	4,482,013
Patrimonio atribuible a los accionistas de la controladora		20,133,754	26,541,313
Participaciones no controladoras	23	2,244,538	2,054,873
Total patrimonio		22,378,292	28,596,186
Total pasivos y patrimonio		90,736,138	96,295,907

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

Ricardo Jaramillo Mejía
Representante Legal de la Matriz

Juan Guillermo Chica 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 13 de noviembre de 2025)

GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.

Estado de resultados consolidado de periodos intermedios

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

	Nota	1 de enero al 30 de septiembre de 2025	1 de enero al 30 de septiembre de 2024	1 de julio al 30 de septiembre de 2025	1 de julio al 30 de septiembre de 2024
Ingresos					
Primas de seguros		17,822,770	17,040,120	6,274,431	6,056,224
Primas emitidas	7	17,822,770	17,040,120	6,274,431	6,056,224
Primas cedidas en reaseguro		(3,317,601)	(2,827,677)	(1,183,464)	(991,374)
Primas retenidas	7	14,505,169	14,212,443	5,090,967	5,064,850
Reservas netas de producción		(2,295,621)	(2,591,179)	(965,134)	(981,176)
Primas retenidas devengadas	7	12,209,548	11,621,264	4,125,833	4,083,674
Rendimiento neto en inversiones a costo amortizado, del efectivo y los equivalentes al afectivo	6.1.2.	2,319,277	2,220,032	668,283	569,571
Rendimiento neto de las inversiones medidas a valor razonable	6.1.2.	1,089,331	1,145,491	910,397	595,859
Ingresos por comisiones	25	3,759,422	3,417,939	1,307,540	1,161,718
Prestación de servicios	26	1,275,591	4,932,087	452,466	365,212
Resultados por el método de participación	10	1,376,950	1,119,843	516,097	366,332
Ganancia en realización de activos no corrientes mantenidos para la venta	11.5.	-	4,017,061	-	-
Ganancia (pérdida) en realización de inversiones medidas a valor razonable	6.1.2.	93,623	243,646	(165,368)	57,606
Otros ingresos	27	293,602	399,808	32,063	92,435
Total ingresos operacionales		22,417,344	29,117,171	7,847,301	7,292,407
Costos y gastos					
Siniestros de seguros		(9,265,581)	(9,095,134)	(3,191,352)	(3,126,391)
Siniestros totales	7	(9,265,581)	(9,095,134)	(3,191,352)	(3,126,391)
Reembolso de siniestros		1,150,030	910,231	448,403	383,842
Siniestros retenidos	7	(8,115,551)	(8,184,903)	(2,742,949)	(2,742,549)
Gastos por comisiones a intermediarios	25	(2,856,484)	(2,607,074)	(1,031,954)	(896,614)
Costos y gastos de seguros	7	(1,541,216)	(1,608,043)	(590,748)	(577,741)
Costos por prestación de servicios	26	(1,296,484)	(4,766,618)	(443,480)	(389,071)
Gastos administrativos	28	(1,898,118)	(1,739,073)	(610,425)	(438,987)
Beneficios a empleados	16	(1,652,956)	(1,671,365)	(475,717)	(541,439)
Honorarios	29	(325,656)	(644,471)	(65,009)	(378,471)
Depreciación y amortización		(427,109)	(402,512)	(145,084)	(134,223)
Otros gastos	27	(34,994)	(25,801)	(19,680)	3,122
Total costos y gastos		(18,148,568)	(21,649,860)	(6,125,046)	(6,095,973)
Ganancia operativa		4,268,776	7,467,311	1,722,255	1,196,434
(Pérdida) ganancia en instrumentos financieros derivados a valor razonable	30	(90,296)	52,673	(29,847)	738
Diferencia en cambio (neta)	30	135,792	(139,226)	16,123	(18,905)
Intereses y otros	30	(1,011,188)	(1,082,544)	(376,570)	(416,040)
Resultado financiero		(965,692)	(1,169,097)	(390,294)	(434,207)
Ganancia por operaciones continuadas antes de impuesto a las ganancias		3,303,084	6,298,214	1,331,961	762,227
Impuesto a las ganancias	8	(882,915)	(976,878)	(352,703)	(202,354)
Ganancia neta por operaciones continuadas		2,420,169	5,321,336	979,258	559,873
Resultado neto por operaciones discontinuadas	11	(27)	14,477	(407)	59,588
Resultado neto de activos no corrientes mantenidos para distribuir a los accionistas	11	430,388	620,162	430,388	32,718
Ganancia neta del periodo		2,850,530	5,955,975	1,409,239	652,179
Ganancia neta atribuible a los propietarios de la controladora		2,458,449	5,678,182	1,237,687	533,807
Ganancia neta atribuible a las participaciones no controladoras	23	392,081	277,793	171,552	118,372
Ganancia por acción básica ordinaria procedente de operaciones continuadas, en pesos colombianos	31	6,848.38	12,577.50	4,003.87	1,084.01
Ganancia (pérdida) por acción básica ordinaria procedente de operaciones discontinuadas, en pesos colombianos	31	0.19	40.06	(2.17)	174.21
Ganancia por acción diluida procedente de operaciones continuadas, en pesos colombianos	31	6,599.94	11,685.30	3,812.22	1,063.07
Ganancia (pérdida) por acción diluida procedente de operaciones discontinuadas, en pesos colombianos	31	0.17	35.88	(1.89)	155.01

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

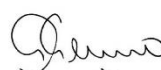
Para propósitos comparativos con 2025, algunas cifras de 2024 han sido reclasificadas como consecuencia de la desconsolidación de la subsidiaria EPS Suramericana S.A. (Nota 26.1. y 26.2.), de la presentación de los resultados de las operaciones discontinuadas (Nota 11.3.) y de la presentación de los resultados de los activos no corrientes mantenidos para la venta y 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 13 de noviembre de 2025)

GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.

Estado de resultados integrales consolidado de periodos intermedios

Por los periodos de nueve y tres meses terminados el 30 de septiembre de 2025 y el 30 de septiembre de 2024

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

		1 de enero al 30 de septiembre de 2025	1 de enero al 30 de septiembre de 2024	1 de julio al 30 de septiembre de 2025	1 de julio al 30 de septiembre de 2024
	Nota				
Ganancia neta del periodo		2,850,530	5,955,975	1,409,239	652,179
Otros resultados integrales					
Partidas que no se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos					
Ganancia (pérdida) de inversiones en instrumentos de patrimonio	22	4,320	(1,778)	(14,998)	14,150
(Pérdida) por revaluación de propiedades y equipo	22	(2,788)	(6,736)	(683)	(6,885)
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	137,057	(173,077)	131,949	24,052
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos		138,416	(181,591)	116,268	31,317
Partidas que se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos					
(Pérdida) ganancia diferencias de cambio de conversión	22	(655,626)	538,387	(548,346)	161,120
Ganancia por cobertura de flujo de efectivo	22	49,360	6,386	7,945	9,176
Ganancia (pérdida) por cobertura con instrumentos financieros derivados de inversiones netas en el extranjero	22	3,856	39,112	59,483	(2,564)
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación	22	(1,171,537)	(280,629)	(814,856)	22,161
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado, neto de impuestos		(1,773,947)	303,256	(1,295,774)	189,893
Total otros resultados integrales		(1,635,531)	121,665	(1,179,506)	221,210
Resultado integral total		1,214,999	6,077,640	229,733	873,389
Resultado integral total atribuible a:					
Propietarios de la controladora		882,841	5,758,019	(115,425)	621,272
Participaciones no controladoras		332,158	319,621	345,158	252,117

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 13 de noviembre de 2025)

GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.
Estado de cambios en el patrimonio consolidado de periodos intermedios
A 30 de septiembre de 2025 y al 30 de septiembre 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
Saldo al 31 de diciembre de 2023		109,121	3,290,767	(55,152)	1,079,698	7,316,358	1,539,582	12,655,691	4,466,184	30,402,249	2,032,989	32,435,238
Otros resultados integrales	22	-	-	-	-	-	-	-	79,837	79,837	41,828	121,665
Ganancia del periodo		-	-	-	-	-	5,678,182	-	-	5,678,182	277,793	5,955,975
Resultado integral total neto del periodo		-	-	-	-	-	5,678,182	-	79,837	5,758,019	319,621	6,077,640
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)
Traslado a reservas ocasionales		-	-	-	1,617,909	-	-	(1,617,909)	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	30,356	-	30,356	-	30,356
Compromisos con participaciones no controladoras		-	-	-	-	-	-	(142,736)	-	(142,736)	(33,549)	(176,285)
Retención en la fuente imputable al accionista		-	-	-	-	-	-	(971)	-	(971)	-	(971)
Retiro Administradora de Fondos de Pensiones Crecer S.A.		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(22,139)	(22,139)
Menor dividendo por distribuir por readquisición de acciones		-	-	-	-	-	-	17,777	-	17,777	-	17,777
Pérdida de control EPS Suramericana S.A.	2.3.3	-	-	-	(91,748)	-	-	91,748	-	-	-	-
Otros cambios en el patrimonio		-	-	-	-	-	-	61,344	-	61,344	(79,760)	(18,416)
Saldo al 30 de septiembre de 2024		109,121	3,290,767	(8,035,848)	1,976,879	9,674,774	5,678,182	10,276,466	4,546,021	27,516,362	2,138,974	29,655,336
Saldo al 31 de diciembre de 2024		109,121	3,290,767	(9,537,998)	2,007,422	9,674,774	6,073,978	10,441,236	4,482,013	26,541,313	2,054,873	28,596,186
Otros resultados integrales	22	-	-	-	-	-	-	-	(1,575,608)	(1,575,608)	(59,923)	(1,635,531)
Ganancia del periodo		-	-	-	-	-	2,458,449	-	-	2,458,449	392,081	2,850,530
Resultado integral total neto del periodo		-	-	-	-	-	2,458,449	-	(1,575,608)	882,841	332,158	1,214,999
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)
Traslado a reservas ocasionales		-	-	-	6,245,183	-	-	(6,245,183)	-	-	-	-
Escisión de activos no corrientes mantenidos para distribuir a los accionistas	5	-	(2,506,079)	-	(513,000)	-	-	(3,585,814)	-	(6,604,893)	-	(6,604,893)
Menor dividendo por distribuir por cancelación de acciones	5	-	-	-	50,567	-	-	-	-	50,567	-	50,567
Dividendo mínimo acciones preferenciales	19	-	-	-	-	-	-	30,354	-	30,354	-	30,354
Compromisos con participaciones no controladoras	6.2.5.4	-	-	-	-	-	-	(108,574)	-	(108,574)	(41,687)	(150,261)
Retención en la fuente imputable al accionista		-	-	-	-	-	-	1,759	-	1,759	-	1,759
Ajustes por inflación y diferencia en cambio		-	-	-	-	-	-	(6,216)	-	(6,216)	(1,446)	(7,662)
Reclasificación a participación no controladora		-	-	-	-	-	-	(72,144)	-	(72,144)	72,144	-
Realización del otro resultado integral por venta de subsidiaria		-	-	-	-	-	-	7,387	-	7,387	-	7,387
Otros cambios en el patrimonio		-	-	-	-	-	-	4,053	-	4,053	5,072	9,125
Saldo al 30 de septiembre de 2025		109,121	784,688	(9,537,998)	7,197,479	9,674,774	2,458,449	6,540,836	2,906,405	20,133,754	2,244,538	22,378,292

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 13 de noviembre de 2025)

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

	Nota	1 de enero al 30 de septiembre de 2025	1 de enero al 30 de septiembre de 2024
Flujos de efectivo de actividades de operación			
Ganancia neta del periodo		2,850,530	5,955,975
Ajustes para conciliar la ganancia neta del ejercicio			
Resultado neto por operaciones discontinuas	11.3.	27	(14,477)
Resultado neto de activos no corrientes para distribuir a los accionistas	11.2.	(430,388)	(620,162)
Impuestos a las ganancias	8.	882,915	976,878
Intereses y otros	30.	1,011,188	1,082,544
Gastos de depreciación y amortización		427,109	402,512
Deterioro de valor reconocido en el resultado del periodo		34,977	183,855
Recuperación (pérdida) de deterioro de inversiones	6.1.2.	10,130	(5,181)
(Ganancia) en moneda extranjera no realizada		(1,151,776)	(1,076,480)
(Ganancia) del valor razonable de inversiones e instrumentos financieros derivados de negociación		(1,107,221)	(1,423,927)
Valoración de inversiones a costo amortizado	6.1.2.	(2,282,784)	(2,111,094)
Resultados por aplicación del método de participación	10.	(1,376,950)	(1,119,843)
Ganancia en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	11.5	-	(4,017,061)
Cambios en estimados en contratos de seguro		3,285,857	3,133,534
Cambios en los activos y pasivos operativos			
Otras entradas de efectivo		1,759	(971)
Disminución de inventarios		415	4,628
Disminución de cuentas por cobrar de actividad aseguradora		563,579	217,802
Disminución de otras cuentas por cobrar		271,455	354,287
(Incremento) disminución de cuentas por cobrar partes relacionadas		(317,284)	73,293
(Disminución) de otras cuentas por pagar		(8,671)	(181,383)
(Disminución) de cuentas por pagar la actividad aseguradora		(170,115)	(160,780)
(Disminución) del ajuste del costo de adquisición de negocios - DAC		(81,106)	(19,704)
Incremento (disminución) de provisiones		32,413	(156,835)
Otros activos y pasivos no financieros		(67,994)	(87,663)
Disposición de activos no corrientes		(33,635)	(42,928)
Variación de los contratos de seguro neta		233,801	342,808
Dividendos recibidos asociadas		1,711,205	746,071
Impuesto de renta pagado		(1,616,458)	(855,632)
Intereses recibidos		755,096	827,955
Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación		3,428,074	2,408,021
Flujos de efectivo de actividades de inversión			
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda		41,863,986	21,639,078
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda		(43,826,242)	(22,896,536)
Pagos para adquirir patrimonio de asociadas	11.5	-	(1,557,870)
Flujos de efectivo utilizados en capitalización de negocios conjuntos		(1,475)	-
Importes procedentes de la venta de propiedades y equipo		16,948	69,869
Compras de propiedades, equipo		(15,964)	(100,280)
Importes procedentes de ventas de activos intangibles		42,646	430,157
Compras de activos intangibles		(159,438)	(109,414)
Recursos por ventas de otros activos a largo plazo		30,462	276,140
Compras de otros activos a largo plazo		(61,834)	(23,930)
Dividendos recibidos Instrumentos financieros		19,231	87
Flujos de efectivo (utilizado en) actividades de inversión		(2,091,680)	(2,272,699)
Flujos de efectivo de actividades de financiación			
Cobros de contratos de futuro, a término, de opciones financiera (swaps)		576,381	459,174
Importes procedentes de préstamos		4,644,812	3,841,605
Reembolsos de préstamos		(5,108,456)	(2,689,269)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		(60,392)	(185,336)
Dividendos pagados a accionistas de la controlante		(432,736)	(360,480)
Dividendos pagados a accionistas de la no controlante		(147,600)	(115,627)
Intereses pagados		(673,552)	(640,565)
Flujos de efectivo (utilizado en) procedentes de actividades de financiación		(1,201,543)	309,502
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		134,851	444,824
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		(30,271)	(2,774)
Baja de efectivo y equivalentes por desconsolidación subsidiarias	2.3.3.	-	(559,185)
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		104,580	(117,135)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		2,975,302	3,305,577
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año		3,079,882	3,188,442

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



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 septiembre de 2025 y los correspondientes estados consolidados de períodos intermedios de resultados y de resultados integrales por el período de nueve 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 nueve 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 septiembre de 2025, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el período de nueve meses terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia para estados financieros intermedios.

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

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

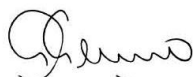


A los señores miembros de la Junta Directiva de
Grupo de Inversiones Suramericana S. A.

Otros asuntos

La información comparativa para el estado de situación financiera se basa en los estados financieros consolidados 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 nueve y tres meses, y de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo, y las notas explicativas relacionadas, por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2024, fueron revisados por otro Revisor Fiscal; quien en su informe de fecha 14 de noviembre 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.
13 de noviembre 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:

Oferta pública de adquisición sobre Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías Protección S.A.

El 6 de octubre de 2025, Sura Asset Management S.A. presentó ante la Superintendencia Financiera de Colombia una solicitud de autorización de oferta pública de adquisición sobre las acciones ordinarias en circulación de Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías Protección S.A. ("Protección") con el fin de adquirir entre el 6% y el 7.5% de estas.

Adicionalmente suscribió un contrato de compraventa de acciones y un preacuerdo con Cornerstone LP, accionista de Protección, el cual está sujeto a determinadas condiciones para su perfeccionamiento, que incluyen, pero no se limitan a la autorización de la oferta pública de adquisición por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia.

El 31 de octubre de 2025 Grupo SURA recibió la autorización por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia para incrementar, de manera indirecta, la participación que se posee en Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías Protección S.A., como resultado de la oferta pública de adquisición presentada por la subsidiaria Sura Asset Management S.A. En esta misma fecha comenzó el período de aceptaciones, el cual está programado para finalizar el 14 de noviembre de 2025.

Al 30 de septiembre de 2025, Sura Asset Management S.A. posee el 52.31% de participación en Protección.

Estados financieros
Separados

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

CERTIFICACIÓN DEL REPRESENTANTE LEGAL Y CONTADOR

Medellín, 13 de noviembre 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 septiembre de 2025, el 30 de septiembre 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 septiembre de 2025 y el 30 de septiembre 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 septiembre 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 septiembre 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 septiembre de 2025 y el 30 de septiembre 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 septiembre 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 septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024
 (Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Nota	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	3,554	132,040
Inversiones	6	42,444	59,209
Cuentas por cobrar		17,323	431
Instrumentos financieros derivados	6	203,191	711,184
Cuentas por cobrar dividendos a partes relacionadas	7	224,953	252,852
Activos por impuestos diferidos, neto	8	44,821	133,150
Activos no corrientes mantenidos para la venta y para distribuir a los accionistas	10	1,713	-
Inversiones en asociadas	9	5,641,321	11,266,829
Inversiones en subsidiarias	9	18,459,302	18,381,470
Propiedades y equipo, neto		1,535	1,826
Activos por derecho de uso		13,873	14,895
Otros activos		4,502	10,805
Total activos		24,658,532	30,964,691
Pasivos			
Obligaciones financieras	6	4,855,737	4,309,771
Instrumentos financieros derivados	6	62,360	116,952
Cuentas por pagar	6	45,326	60,087
Pasivos con partes relacionadas	7	251,832	177,747
Pasivos por arrendamientos		11,123	11,572
Pasivos por impuestos corrientes, neto	8	2,201	754,820
Beneficios a empleados	11	17,488	18,352
Bonos emitidos	6	2,472,463	3,623,356
Pasivo por acciones preferenciales	12	523,165	459,821
Total pasivos		8,241,695	9,532,478
Patrimonio			
Capital emitido	13	109,121	109,121
Prima de emisión	13	784,688	3,290,767
Acciones propias readquiridas	13	(9,537,998)	(9,537,998)
Reservas	13	4,843,120	566,470
Reserva para readquisición de acciones	13	9,674,774	9,674,774
Ganancia del periodo neta		2,705,268	5,331,776
Ganancias acumuladas		6,205,973	9,735,037
Otros resultados integrales	15	1,631,891	2,262,266
Total patrimonio		16,416,837	21,432,213
Total pasivos y patrimonio		24,658,532	30,964,691

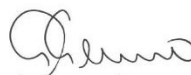
Las Notas que se acompañan forma parte integral de los estados financieros separados de periodos intermedios.



Ricardo Jaramillo Mejía
Representante Legal



Juan Guillermo Chica Ramírez
Contador
Tarjeta Profesional 64093-T



Joaquín Guillermo Molina Morales
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 47170-T
Designado por PwC Contadores y Auditores S.A.S.
(Ver informe de revisión limitada del 13 de noviembre de 2025)

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

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

		1 de enero al 30 de septiembre de 2025	1 de enero al 30 de septiembre de 2024	1 de julio al 30 de septiembre de 2025	1 de julio al 30 de septiembre de 2024
	Nota				
Ingresos					
Dividendos	16	1,063,196	843,716	-	-
Ingresos por inversiones, efectivo y equivalentes de efectivo	16	12,684	27,932	2,176	5,685
(Pérdida) neta en inversiones a valor razonable	16	(4,340)	(33,190)	(4,050)	(30)
Ganancia por método de participación	16	1,514,223	1,082,258	636,999	346,657
Ganancia en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	16	49,456	4,686,293	-	-
Otros ingresos		718	889	50	32
Ingresos operacionales		2,635,937	6,607,898	635,175	352,344
Gastos operacionales					
Gastos administrativos	17	(60,499)	(63,877)	(18,165)	(17,592)
Beneficios a empleados	11	(28,243)	(32,761)	(13,382)	(7,155)
Honorarios	18	(26,056)	(29,472)	(6,439)	(2,391)
Depreciaciones		(2,086)	(1,968)	(702)	(670)
Otros gastos		(3)	-	(1)	-
Pérdida por deterioro	10	(304)	-	(304)	-
Gastos operacionales		(117,191)	(128,078)	(38,993)	(27,808)
Ganancia operativa		2,518,746	6,479,820	596,182	324,536
(Pérdida) ganancia neta instrumentos financieros derivados de negociación					
	19	(145,257)	87,679	(28,816)	(6,118)
Diferencia en cambio, neta	19	96,310	(124,267)	(10,859)	(10,910)
Intereses y otros	19	(697,720)	(678,712)	(275,097)	(230,771)
Resultado financiero		(746,667)	(715,300)	(314,772)	(247,799)
Ganancia antes de impuesto sobre la renta					
		1,772,079	5,764,520	281,410	76,737
Impuesto a las ganancias	8	(67,803)	(442,716)	706	84,761
Ganancia neta por operaciones continuadas		1,704,276	5,321,804	282,116	161,498
Resultado neto de activos no corrientes mantenidos para la venta y para distribuir a los accionistas					
	10	1,000,992	149,014	804,338	9
Ganancia neta del periodo		2,705,268	5,470,818	1,086,454	161,507
Ganancia neta por acción ordinaria, expresada en pesos colombianos	20	7,510.89	12,159.22	3,540.20	397.09
Ganancia neta por acción diluida, expresada en pesos colombianos	20	7,037.92	11,180.17	3,288.87	363.76

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

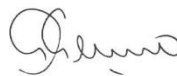
Para propósitos comparativos con 2025, algunas cifras de 2024 han sido reclasificadas como consecuencia de la presentación de los resultados de los activos no corrientes mantenidos para la venta y para distribuir a los accionistas (Nota 10).



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 13 de noviembre de 2025)

GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.

Estado de resultados integrales separado de periodos intermedios

Por los periodos de nueve y tres meses terminados el 30 de septiembre de 2025 y el 30 de septiembre de 2024

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Nota	1 de enero al 30 de septiembre de 2025	1 de enero al 30 de septiembre de 2024	1 de julio al 30 de septiembre de 2025	1 de julio al 30 de septiembre de 2024
Ganancia del periodo		2,705,268	5,470,818	1,086,454	161,507
Otros resultados integrales					
Partidas que no se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos					
Ganancia (pérdida) de inversiones en instrumentos de patrimonio	6.1.2 y 15.	9,276	(3,750)	(2,171)	(1,382)
Realización de otro resultado integral por reclasificación de instrumento	6.1.2 y 15	(18,098)	-	(18,098)	-
Participación de otro resultado integral de subsidiarias contabilizados utilizando el método de la participación	15	8,484	(2,467)	2,912	8,156
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos		(338)	(6,217)	(17,357)	6,774
Partidas que se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos					
Ganancia por cobertura de flujo de efectivo	15	48,676	11,811	25,810	12,600
Participación de otro resultado integral de subsidiarias contabilizados utilizando el método de la participación	15	(678,713)	531,568	(456,501)	200,993
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos		(630,037)	543,379	(430,691)	213,593
Total otros resultados integrales		(630,375)	537,162	(448,048)	220,367
Resultado integral total		2,074,893	6,007,980	638,406	381,874

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 13 de noviembre de 2025)

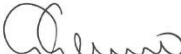
GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.
Estado de cambios en el patrimonio separado de periodos intermedios
Al 30 de septiembre de 2025 y al 30 de septiembre de 2024
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Nota	Capital emitido	Prima de emisión	Acciones propias readquiridas	Reservas	Reserva readquisición de acciones	Ganancia neta	Ganancias acumuladas	Otros resultados integrales	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2023		109,121	3,290,767	(55,152)	138,795	7,316,358	1,056,655	12,008,392	1,820,913	25,685,849
Otros resultados integrales	15	-	-	-	-	-	-	-	537,162	537,162
Ganancia del periodo		-	-	-	-	-	5,470,818	-	-	5,470,818
Resultado integral total neto del periodo		-	-	-	-	-	5,470,818	-	537,162	6,007,980
Traslado a reservas ocasionales		-	-	-	1,056,655	-	(1,056,655)	-	-	-
Dividendo ordinario (\$1,400 pesos por acción) reconocidos como distribuciones a los propietarios	14	-	-	-	(628,980)	-	-	-	-	(628,980)
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	-	-	-	-	-	-	30,356	-	30,356
Retención en la fuente imputable al accionista		-	-	-	-	-	-	(547)	-	(547)
Menor dividendo por distribuir por readquisición de acciones		-	-	-	-	-	-	17,777	-	17,777
Otros cambios en el patrimonio		-	-	-	-	-	-	2,409	-	2,409
Saldo al 30 de septiembre de 2024		109,121	3,290,767	(8,035,848)	566,470	9,674,774	5,470,818	9,699,971	2,358,075	23,134,148
Saldo al 31 de diciembre de 2024		109,121	3,290,767	(9,537,998)	566,470	9,674,774	5,331,776	9,735,037	2,262,266	21,432,213
Otros resultados integrales	15	-	-	-	-	-	-	-	(630,375)	(630,375)
Ganancia del periodo		-	-	-	-	-	2,705,268	-	-	2,705,268
Resultado integral total neto del periodo		-	-	-	-	-	2,705,268	-	(630,375)	2,074,893
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)
Escisión de activos no corrientes mantenidos para distribuir a los accionistas	5	-	(2,506,079)	-	(513,000)	-	-	(3,585,814)	-	(6,604,893)
Menor dividendo por distribuir por cancelación de acciones	5	-	-	-	50,567	-	-	-	-	50,567
Dividendo mínimo acciones preferenciales	12	-	-	-	-	-	-	30,354	-	30,354
Realización del otro resultado integral por reclasificación de instrumentos financieros a inversión en asociada	6.1.2	-	-	-	-	-	-	18,098	-	18,098
Retención en la fuente imputable al accionista		-	-	-	-	-	-	911	-	911
Realización del otro resultado integral por venta de subsidiaria	9	-	-	-	-	-	-	7,387	-	7,387
Saldo al 30 de septiembre de 2025		109,121	784,688	(9,537,998)	4,843,120	9,674,774	2,705,268	6,205,973	1,631,891	16,416,837

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


Ricardo Jaramillo Mejia
Representante Legal


Juan Guillermo Chica Ramirez
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 13 de noviembre de 2025)

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

	Nota	1 de enero al 30 de septiembre de 2025	1 de enero al 30 de septiembre de 2024
Flujos de efectivo de actividades de operación			
Ganancia neta del periodo		2,705,268	5,470,818
Ajustes para conciliar la ganancia neta del periodo			
Valuación de activos no corrientes mantenidos para distribuir a los accionistas	10.	(902,571)	-
Impuesto a las ganancias	8.	67,803	442,716
Intereses	19.2.	697,720	678,712
Gastos de depreciación y amortización		2,086	1,968
(Ganancia) pérdida en moneda extranjera no realizada		(91,987)	264,618
Valor razonable de instrumentos financieros derivados e inversiones	6.2.2.2/6.1.2.	143,502	(89,593)
(Ganancia) por aplicación del método de participación	9.2.1.	(1,514,223)	(1,082,267)
(Ganancia) en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	16	-	(4,686,293)
Otros ajustes para conciliar la ganancia neta del periodo		-	20,188
Cambios en los activos y pasivos operativos			
(Disminución) de otras cuentas por pagar		(10,765)	(4,633)
(Incremento) de otras cuentas por cobrar		(16,892)	(4,006)
(Incremento) en cuentas por cobrar partes relacionadas		(1,163,839)	(954,207)
(Disminución) beneficios a empleados		(864)	(3,470)
Disminución en otros activos		6,303	-
Retención en la fuente por dividendos recibidos		912	(546)
Dividendos recibidos de asociadas y subsidiarias		1,909,294	1,256,483
Impuestos a las ganancias (pagados)		(758,303)	(95,598)
Intereses (pagados)		(224)	(117,777)
Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación		1,073,219	1,097,113
Flujos de efectivo de actividades de inversión			
Otros pagos para adquirir instrumentos de patrimonio o de deuda de otras entidades		-	(1,557,870)
Flujos de efectivo procedentes de la disminución de subsidiarias	9.2.1.	54,278	13
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias		-	(1,010)
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		(62)	(335)
Importes procedentes de la venta de equipo		-	10
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		630	(1,559,192)
Flujos de efectivo de actividades de financiación			
(Pagos) de instrumentos financieros derivados		(13,187)	(80,363)
Importes procedentes de préstamos		2,524,757	1,963,389
Reembolsos de préstamos		(2,753,146)	(775,789)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		(1,718)	(1,607)
Dividendos pagados		432,736	(511,610)
Intereses pagados		515,326	(446,861)
Flujos de efectivo (utilizados en) procedentes de actividades de financiación		(1,191,356)	147,159
(Disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(117,507)	(314,920)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		(10,979)	(31,553)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		132,040	442,550
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo		3,554	96,077

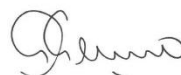
Las Notas que se acompañan forma parte integral de los estados financieros separados de periodos intermedios.



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 13 de noviembre 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 septiembre de 2025 y los correspondientes estados separados de períodos intermedios de resultados y de resultados integrales por el período de nueve 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 nueve 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 septiembre de 2025, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el período de nueve meses terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia para estados financieros intermedios.

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

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

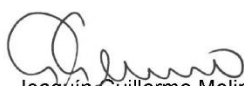


A los señores miembros de la Junta Directiva de
Grupo de Inversiones Suramericana S. A.

Otros asuntos

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

Oferta pública de adquisición sobre Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías Protección S.A.

El 6 de octubre de 2025, Sura Asset Management S.A. presentó ante la Superintendencia Financiera de Colombia una solicitud de autorización de oferta pública de adquisición sobre las acciones ordinarias en circulación de Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías Protección S.A. ("Protección") con el fin de adquirir entre el 6% y el 7.5% de estas.

Adicionalmente suscribió un contrato de compraventa de acciones y un preacuerdo con Cornerstone LP, accionista de Protección, el cual está sujeto a determinadas condiciones para su perfeccionamiento, que incluyen, pero no se limitan a la autorización de la oferta pública de adquisición por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia.

El 31 de octubre de 2025 la Compañía recibió la autorización por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia para incrementar, de manera indirecta, la participación que se posee en Protección, como resultado de la oferta pública de adquisición presentada por Sura Asset Management S.A. En esta misma fecha inició el periodo de aceptaciones de la oferta pública de adquisición, finalizando el 14 de noviembre.

Al 30 de septiembre de 2025, Sura Asset Management S.A. posee el 52.31% de participación en Protección.



Anexos

Anexos de la Administración

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

1. ERI Consolidado proforma Grupo SURA 2025

Cifras en millones	Sept 2025 contable	Reclasificación ORI Grupo Argos	Pasivo acciones preferenciales	Sept 2025 proforma
Primas emitidas	17,822,770			17,822,770
Primas cedidas en reaseguro	-3,317,601			-3,317,601
Primas retenidas	14,505,169			14,505,169
Reservas netas de producción	-2,295,621			-2,295,621
Primas retenidas devengadas	12,209,548			12,209,548
Rendimiento neto en inversiones a costo amortizado, del efectivo y los equivalentes al e	2,319,277			2,319,277
Rendimiento neto de las inversiones medidas a valor razonable	1,089,331			1,089,331
Ingresos por comisiones	3,759,422			3,759,422
Prestación de servicios	1,275,591			1,275,591
Resultados por el método de participación	1,376,951			1,376,951
Ganancia en realización de inversiones medidas a valor razonable	93,623			93,623
Otros ingresos	293,602			293,602
Total ingresos operacionales	22,417,345			22,417,345
Siniestros de seguros	-9,265,581			-9,265,581
Siniestros totales	-9,265,581			-9,265,581
Reembolso de siniestros	1,150,030			1,150,030
Siniestros retenidos	-8,115,551			-8,115,551
Gastos por comisiones a intermediarios	-2,856,484			-2,856,484
Costos y gastos de seguros	-1,541,216			-1,541,216
Costos por prestación de servicios	-1,296,484			-1,296,484
Gastos administrativos	-1,898,118			-1,898,118
Beneficios a empleados	-1,652,956			-1,652,956
Honorarios	-325,656			-325,656
Depreciación y amortización	-427,109			-427,109
Otros gastos	-34,994			-34,994
Total costos y gastos	-18,148,569			-18,148,569
Ganancia operativa	4,268,776			4,268,776
(Pérdida) en instrumentos financieros derivados a valor razonable	-90,296			-90,296
Diferencia en cambio (neta)	135,792			135,792
Intereses	-1,011,188		59,471	-951,717
Resultado financiero	-965,692			-906,221
Ganancia antes de impuestos	3,303,084			3,362,555
Impuestos a las ganancias	-882,915			-882,915
Ganancia por operaciones continuadas antes de impuesto a las ganancias	2,420,169			2,479,640
Resultado neto por operaciones discontinuadas	-27			-27
Resultado neto de activos no corrientes para distribuir a los accionistas	430,388	-430,388		0
Ganancia neta del período	2,850,531			2,479,613
Ganancia neta atribuible a los propietarios de la controladora	2,458,450			2,087,533

2. ERI Consolidado proforma Grupo SURA 2024

Cífras en millones	Sept 2024 contable	Desconsolidación EPS SURA	Efectos Acuerdo Marco (Nutresa y Sociedad Portafolio)	Efectos Proyecto de Escisión con Grupo Argos	Sept 2024 proforma
Primas emitidas	17,040,120	-4,449			17,044,569
Primas cedidas en reaseguro	-2,827,677	0			-2,827,677
Primas retenidas	14,212,443	-4,449			14,216,892
Reservas netas de producción	-2,591,179	0			-2,591,179
Primas retenidas devengadas	11,621,264	-4,449			11,625,713
Rendimiento neto en inversiones a costo amortizado, del efectivo y los equivalentes al e	2,220,032	-5			2,220,037
Rendimiento neto de las inversiones medidas a valor razonable	1,145,491	59,461			1,086,030
Ingresos por comisiones	3,417,939	34			3,417,905
Prestación de servicios	4,932,087	3,791,265			1,140,822
Resultados por el método de participación	1,119,843	0	4,172		1,124,015
Ganancia en realización de activos no corrientes mantenidos para la venta	4,017,061	0	-4,013,612		3,449
Ganancia en realización de inversiones medidas a valor razonable	243,646	-12			243,658
Otros ingresos	399,808	64,286			335,522
Total ingresos	29,117,171	3,910,580			21,197,151
Siniestros de seguros	-9,095,134	1,131			-9,096,265
Siniestros totales	-9,095,134	1,131			-9,096,265
Reembolso de siniestros	910,231	0			910,231
Siniestros retenidos	-8,184,903	1,131			-8,186,034
Gastos por comisiones a intermediarios	-2,607,074	-1,129			-2,605,945
Costos y gastos de seguros	-1,608,043	-126,752			-1,481,291
Costos por prestación de servicios	-4,766,618	-3,613,495			-1,153,123
Gastos administrativos	-1,739,073	-86,031			-1,653,042
Beneficios a empleados	-1,671,365	-54,063			-1,617,302
Honorarios	-644,471	-18,975			-625,496
Depreciación y amortización	-402,512	-1,648			-400,864
Otros gastos	-25,801	-903			-24,898
Total costos y gastos	-21,649,861	-3,901,866			-17,747,995
Ganancia operativa	7,467,310	8,714			3,449,156
(Perdida) en instrumentos financieros derivados a valor razonable	52,673	0			52,673
Diferencia en cambio (neta)	-139,226	0			-139,226
Intereses	-1,082,544	1,805			-1,084,349
Resultado financiero	-1,169,097	1,805			-1,170,902
Ganancia antes de impuestos	6,298,213	10,519			2,278,254
Impuestos a las ganancias	-976,878	-15,491	363,241		-598,146
Ganancia por operaciones continuadas antes de impuesto a las ganancias	5,321,335	-4,972			1,680,108
Resultado neto por operaciones discontinuadas	14,481	0			14,481
Resultado neto de activos no corrientes para distribuir a los accionistas	620,162	0		-620,162	0
Ganancia neta del periodo	5,955,979	-4,972			1,694,589
Ganancia neta atribuible a los propietarios de la controladora	5,678,182	-4,034			1,415,855

3. ERI Consolidado proforma Suramericana

Cífras en millones	Contable	
	Sept 25	Sept 24
Primas emitidas	14,446,622	13,772,145
Primas cedidas	-3,313,844	-2,822,504
Primas retenidas (netas)	11,132,778	10,949,641
Reservas netas de producción	163,109	-138,825
Primas retenidas devengadas	11,295,888	10,810,817
Siniestros totales	-7,226,741	-7,028,876
Reembolso de siniestros	1,150,030	910,231
Siniestros retenidos	-6,076,711	-6,118,645
Comisiones Netas	-2,278,258	-2,043,473
Ingreso por Prestación de Servicios	1,237,439	4,907,597
Costo por prestación de Servicios	-1,249,848	-4,722,986
Otros ingresos/gastos operativos	-996,396	-938,077
Deterioro técnico	-34,072	-176,074
Resultado Técnico	1,898,042	1,719,159
Honorarios	-149,368	-247,293
Gastos administrativos	-2,161,234	-2,157,696
Amortizaciones y Depreciaciones	-197,777	-171,265
Deterioro	-227	6,819
Resultado Industrial	-610,564	-850,277
Ingresos por inversiones	1,502,215	1,536,755
Intereses	-135,488	-155,358
Otros ingresos/gastos No operativos	159,062	312,079
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	915,225	843,199
Impuestos a las ganancias	-260,056	-212,699
Ganancia (pérdida) neta operaciones continuadas	655,169	630,501
Ganancia neta operaciones discontinuadas	0	0
Ganancia (pérdida), Neta	655,169	630,501

Efectos de consolidación EPS	
Sept 25	Sept 24
0	-4,449
0	0
0	-4,449
0	0
0	-4,449
0	1,131
0	0
0	1,131
0	-1,095
0	3,791,265
0	-3,613,496
0	198
0	-126,949
0	46,605
0	-18,975
0	-140,095
0	-1,648
0	0
0	-114,113
0	59,445
0	1,805
0	63,383
0	10,519
0	-15,491
0	-4,972
0	0
0	-4,972

Proforma		
Sept 25	Sept 24	Var %
14,446,622	13,776,594	4.9%
-3,313,844	-2,822,504	17.4%
11,132,778	10,954,090	1.6%
163,109	-138,825	
11,295,888	10,815,266	4.4%
-7,226,741	-7,030,007	2.8%
1,150,030	910,231	26.3%
-6,076,711	-6,119,776	-0.7%
-2,278,258	-2,042,378	11.5%
1,237,439	1,116,332	10.8%
-1,249,848	-1,109,490	12.7%
-996,396	-938,275	6.2%
-34,072	-49,125	-30.6%
1,898,042	1,672,554	13.5%
-149,368	-228,318	-34.6%
-2,161,234	-2,017,601	7.1%
-197,777	-169,617	16.6%
-227	6,819	
-610,564	-736,163	-17.1%
1,502,215	1,477,310	1.7%
-135,488	-157,163	-13.8%
159,062	248,696	-36.0%
915,225	832,680	9.9%
-260,056	-197,208	31.9%
655,169	635,473	3.1%
0	0	
655,169	635,473	3.1%

4. Conciliación ROE Grupo SURA

	Q3 24	Q4 24	Q1 25	Q2 25	Q3 25
Balance					
Patrimonio atribuible a los accionistas de la controladora	27,516	26,541	25,974	26,581	20,134
Ajustes patrimoniales	-10,277	-8,843	-8,648	-8,647	-2,140
1 Eliminación inversión Grupo Argos	-5,496	-6,703	-6,508	-6,507	0
2 Eliminación Sociedad portafolio	-2,641	0	0	0	0
3 Ajuste patrimonio Grupo Cibest	-2,140	-2,140	-2,140	-2,140	-2,140
Patrimonio proforma	17,239	17,698	17,326	17,934	17,994
Patrimonio Controladora - Promedio Trim					25,349
Patrimonio Proforma - Promedio 5 Trim					17,638
Utilidad Neta ERI Consolidado					
Utilidad neta controladora		396	519	702	1,238
4 Ajustes Grupo Argos (MP y Efectos ExA)		-146			-430
5 Pasivo acciones preferenciales					59
Utilidad Neta controladora proforma		250	519	702	867
6 +Amortización intangibles		30	28	23	21
Utilidad Neta controladora ajustada		280	547	725	888
ROE contable - LTM					11.3%
ROE ajustado - LTM					13.8%

- 1 Eliminación del valor de la inversión de Grupo Argos registrado en Grupo SURA (reflejar solo las operaciones financieras)
- 2 Eliminación del valor de la inversión de Sociedad en Grupo SURA (reflejar solo las operaciones financieras)
- 3 Ajuste patrimonial corresponde al exceso por valorizaciones de Grupo Cibest contabilizados a valor de mercado al inicio NIIF en 2014.
- 4 COP 430 mil MM en 3T25 por la realización del ORI de la inversión de Grupo Argos generada principalmente por la diferencia en cambio acumulada de la inversión y el método de participación en 2024.
- 5 COP 59 mil MM del pasivo de las nuevas acciones preferenciales emitidas, así como la actualización de las tasas de descuento
- 6 Amortización de intangibles derivados de adquisiciones que no implican salidas de caja.

Cifras en COP miles de millones

5. Detalle de exposiciones a riesgos de Grupo SURA y sus inversiones 3T 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):

30 de septiembre de 2025										
	Brasil	Chile	Colombia	México	Panamá	República Dominicana	Uruguay	Islas Bermudas	Chile	Colombia
Calificación	(1) BB-	(1) A-	(1) BB+	(1) BBB	(1) BBB	(1) BB-	(1) BBB	(1) A	(2) A+	(2) BB+
Gobierno	67%	15%	71%	81%	33%	32%	100%	28%	5.4%	96.0%
AAA	0%	0%	1%	0%	0%	0%	0%	3%	0.0%	0.0%
AA+	0%	0%	0%	0%	2%	0%	0%	2%	0.0%	0.0%
AA	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0.0%	0.0%
AA-	0%	0%	0%	0%	2%	0%	0%	0%	0.0%	0.0%
A+	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	26%	0.0%	0.0%
A	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	15%	14.0%	0.0%
A-	0%	35%	1%	0%	0%	0%	0%	8%	0.0%	0.0%
BBB+	0%	16%	0%	0%	2%	0%	0%	10%	0.0%	0.0%
BBB	0%	15%	0%	0%	1%	0%	0%	2%	64.2%	0.0%
BBB-	0%	19%	0%	15%	0%	0%	0%	0%	0.0%	0.0%
BB+	3%	0%	21%	2%	21%	0%	0%	7%	0.0%	0.0%
BB	10%	0%	2%	1%	7%	2%	0%	0%	7.3%	3.5%
BB-	7%	0%	2%	0%	4%	17%	0%	0%	0.0%	0.2%
Otros (3)	12%	0%	1%	1%	28%	49%	0%	0%	9.1%	0.2%
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

31 de diciembre de 2024										
	Brasil	Chile	Colombia	México	Panamá	República Dominicana	Uruguay	Islas Bermudas	Chile	Colombia
Calificación	(1) BB-	(1) A-	(1) BB+	(1) BBB	(1) BBB	(1) BB-	(1) BBB	(1) A	(2) A+	(2) BB+
Gobierno	73%	42%	50%	80%	0%	32%	70%	37%	6%	94%
AAA	0%	0%	1%	0%	0%	0%	13%	0%	0%	0%
AA+	0%	0%	0%	0%	12%	0%	0%	0%	0%	0%
AA	0%	0%	0%	0%	0%	0%	6%	0%	0%	0%
AA-	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
A+	0%	0%	0%	0%	1%	0%	0%	4%	0%	0%
A	0%	0%	0%	0%	1%	0%	1%	34%	16%	0%
A-	0%	28%	0%	0%	0%	0%	2%	0%	0%	0%
BBB+	0%	12%	1%	0%	2%	0%	1%	6%	0%	0%
BBB	0%	11%	0%	0%	7%	0%	5%	3%	63%	0%
BBB-	0%	7%	0%	15%	7%	0%	2%	0%	0%	0%
BB+	0%	0%	37%	0%	22%	0%	0%	16%	0%	5%
BB	0%	0%	5%	2%	14%	0%	0%	0%	8%	1%
BB-	23%	0%	5%	3%	11%	18%	0%	0%	0%	0%
Otros (3)	4%	0%	1%	0%	23%	50%	0%	0%	7%	0%
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

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

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

(3) En el caso de la categoría "Otros" se encuentran títulos con calificación local de grado de inversión, que, al ser re 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 septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Merrill Lynch & Co., Inc,	A+	125,385	187,585
Citibank National Association	A+	18,827	50,974
JP Morgan Chase Bank N.A,	A+	(10,515)	162,145
Morgan Stanley & Co International PLC	A+	570	10,644
Goldman Sachs International	A+	16,992	61,305
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A,	BB+	(10,337)	24,511
Bancolombia S.A,	BB+	494	97,068
Davivienda S.A,	BB+	(584)	-
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 septiembre de 2025 (1)	31 de diciembre de 2024 (1)
Banco JP Morgan Colombia S.A,	BB+	4.267	(1,962)
Banco de Comercio Exterior de Colombia S.A,	BB+	0	(4,976)
Citibank Colombia	BB+	6.899	(3,347)
Banco Davivienda S.A,	BB+	12.915	(693)
JP Morgan Chase & Co	AA-	93.970	45,552
Goldman Sachs	A+	818	(1,837)
Banco de Occidente S.A,	AA+	2.422	(400)
BBVA Colombia S.A,	BB+	2.283	(2,342)
Banco Itaú Corpbanca Colombia S.A,	BB+	-153	(2,545)
Citibank N.A,	A+	1.297	(5,247)
Exposición neta en instrumentos financieros derivados – Sura Asset Management S.A,			
Contraparte	Calificación	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
BBVA Colombia S.A	BBB+	(11,922)	40,635
JP Morgan Chase Bank	AAA	(23,030)	375,412
Citibank N.A,	A+	(24,324)	-

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 septiembre de 2025	Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	3.079.882	-	-	3.079.882
Inversiones	12.515.828	21.956.036	14.818.199	49.290.063
Cuentas por cobrar partes relacionadas	42.055	-	-	42.055
Otras cuentas por cobrar	1.718.990	-	-	1.718.990
Total	17.356.756	21.956.036	14.818.199	54.130.991
31 de diciembre de 2024	Menos de un año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.975.302	-	-	2.975.302
Inversiones	11.317.156	21.552.029	12.160.379	45.029.564
Cuentas por cobrar partes relacionadas	253.750	-	-	253.750
Otras cuentas por cobrar	1.990.234	213	-	1.990.447
Total	16.536.442	21.552.242	12.160.379	50.249.063

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

30 de septiembre de 2025	Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años	Mas de 5 años	Total
Obligaciones financieras	353,391	3,404,235	1,098,111	4,855,737
Instrumentos financieros derivados	16,164	46,196	0	62,360
Cuentas por pagar a partes relacionadas	251,832	0	0	251,832
Otras cuentas por pagar	45,326	0	0	45,326
Bonos emitidos	1,202,761	688,245	581,457	2,472,463
Pasivo por acciones preferenciales	0	0	523,165	523,165
Compromisos con participaciones no controladoras	0	0	1,722,268	1,722,268
Total	1,869,474	4,138,676	3,925,001	9,933,151

4.

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

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

30 de septiembre de 2025	Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.242.352			1.242.352
Inversiones	3.547.115	17.168.597	435.233	21.150.945
Cuentas por cobrar partes relacionadas	45.845			45.845
Otras cuentas por cobrar	1.126.640			1.126.640
Total	5.961.952	17.168.597	435.233	23.565.782

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

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

30 de septiembre de 2025	Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Obligaciones financieras	206,940	203,587	0	410,527
Instrumentos derivados	6,139	900	5297	12,336
Cuentas por pagar a partes relacionadas	18,894	0	0	18,894
Otras cuentas por pagar	70,106	1,651,045	0	1,721,151
Bonos emitidos	305,593	552,206	0	857,799
Total	607,672	2,407,738	5,297	3,020,707

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

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

30 de septiembre de 2025	Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.801.648			1.801.648

Inversiones	8.968.713	4.710.699	14.382.966	28.062.378
Cuentas por cobrar partes relacionadas	208			208
Otras cuentas por cobrar	538.525	1.524		540.049
Total	11.309.094	4.712.223	14.382.966	30.404.283

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

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

30 de septiembre de 2025	Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Obligaciones financieras	2,103	0	0	2,103
Instrumentos derivados	0	0	59,275	59,275
Cuentas por pagar a partes relacionadas	11,538	0	0	11,538
Otras cuentas por pagar		634,782	0	634,782
Bonos emitidos	0	698,368	1,987,868	2,686,236
Total	13,641	1,333,150	2,047,143	3,393,934

31 de diciembre 2024	Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Obligaciones financieras	45,706	1,598,204	-	1,643,910
Instrumentos derivados	82	-	-	82
Cuentas por pagar a partes relacionadas	1,876	-	-	1,876
Otras cuentas por pagar	632,274	54,900	-	687,174
Bonos emitidos	95,860	1,454,234	-	1,550,094
Total	775,798	3,107,338	-	3,883,136

DISCLAIMER LEGAL

Este documento puede contener declaraciones de revelaciones futuras relacionadas con Grupo SURA y sus filiales, las cuales han sido realizadas bajo supuestos y estimaciones de la administración de las Compañías que pueden estar sujetas a contingencias, riesgos e incertidumbres y por ende podrían presentar variaciones. Grupo SURA no asume ninguna responsabilidad en la actualización de estas declaraciones.