

Estados financieros

CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024



CONTENIDO

CERTIFICACIÓN DEL REPRESENTANTE LEGAL Y CONTADOR DE LA COMPAÑÍA MATRIZ	7
NOTA 1. ENTIDAD REPORTANTE	15
Nota 1.1. Participación accionaria en las subsidiarias incluidas en los estados financieros consolidados.....	15
NOTA 2. BASES DE PRESENTACIÓN Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.....	26
Nota 2.1. Declaración de cumplimiento	26
Nota 2.2. Bases de presentación	26
Nota 2.2.1. Moneda de presentación	27
Nota 2.2.2. Hiperinflación.....	27
Nota 2.3. Bases de consolidación.....	27
Nota 2.3.1. Participaciones no controladoras.....	28
Nota 2.3.2. Moneda extranjera	29
Nota 2.3.3. Pérdida de control sobre EPS Suramericana S.A., subsidiaria de Suramericana S.A.	30
Nota 2.4. Principales políticas contables	33
Nota 2.4.1. Efectivo y equivalentes de efectivo	35
Nota 2.4.2. Instrumentos financieros	35
Nota 2.4.3. Contratos de seguro	40
Nota 2.4.4. Impuestos	47
Nota 2.4.5. Propiedades y equipo	49
Nota 2.4.6. Arrendamientos	50
Nota 2.4.7. Activos intangibles	51
Nota 2.4.8. Inversiones en asociadas y Negocios conjuntos	52
Nota 2.4.9. Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas.....	54
Nota 2.4.10. Beneficios a los empleados.....	55
Nota 2.4.11. Segmentos de operación	57
Nota 2.4.12. Provisiones, pasivos y activos contingentes	57
Nota 2.4.13. Ingresos.....	58
Nota 2.4.14. Ganancia por acción	61
Nota 2.4.15. Costos y gastos.....	61
NOTA 3. JUICIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, ESTIMADOS E INCERTIDUMBRES EN LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	62
Nota 3.1. Pasivos por contratos de seguro.....	63
Nota 3.2. Valor razonable de instrumentos financieros	63
Nota 3.3. Pérdidas esperadas de los activos financieros.....	65
Nota 3.4. Reconocimiento de activo por impuesto diferido	66
Nota 3.5. Reconocimiento del deterioro de la plusvalía.....	66
Nota 3.6. Deterioro de valor de las inversiones en asociadas	66
Nota 3.7. Vida útil y valor residual de propiedades y equipo, derechos de uso y activos intangibles.....	66
Nota 3.8. Medición del pasivo por arrendamiento.....	66
Nota 3.9. Provisiones y pasivos contingentes	66
Nota 3.10. Beneficios post empleo y a largo plazo	67
Nota 3.11. Participaciones no controladoras.....	67
Nota 3.12. Negocio en marcha	67
Nota 3.13. Evaluación de pérdida de control de subsidiarias	68
NOTA 4. NORMAS E INTERPRETACIONES NUEVAS Y MODIFICADAS	68
Nota 4.1. Normas e interpretaciones nuevas y modificadas emitidas	68
Nota 4.2. Normas e interpretaciones nuevas y modificadas emitidas aún no efectivas	69

Nota 4.3. Normas e interpretaciones nuevas y modificadas emitidas, pero aún no aplicadas.....	74
NOTA 5. HECHOS RELEVANTES	74
NOTA 6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS	82
Nota 6.1. Activos financieros.....	82
Nota 6.1.1. Efectivo y equivalentes de efectivo	82
Nota 6.1.2. Inversiones	83
Nota 6.1.3. Cuentas por cobrar.....	88
Nota 6.1.4. Instrumentos financieros derivados.....	89
Nota 6.2. Pasivos financieros	89
Nota 6.2.1. Obligaciones financieras	91
Nota 6.2.2. Instrumentos financieros derivados.....	94
Nota 6.2.3. Cuentas por pagar.....	99
Nota 6.2.4. Bonos emitidos.....	100
Nota 6.2.5. Compromisos con participaciones no controladoras	101
Nota 6.2.5.1. Acuerdo con Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft Aktiengesellschaft, también conocida como Münchener Rück AG, o como Munich Re (en adelante “MRE”) como accionista de la subsidiaria Suramericana S.A., titular de un porcentaje de participación accionaria del 18.87% en dicha subsidiaria.	101
Nota 6.2.5.2. Acuerdo con Caisse De Dépôt Et Placement Du Québec (en adelante CDPQ) como accionista en la subsidiaria Sura Asset Management S.A., titular de un porcentaje de participación accionaria del 6.68% en dicha subsidiaria.....	102
Nota 6.2.5.3. Acuerdo con Grupo Bolívar S.A. y Compañía de Seguros Bolívar S.A. (en adelante GB) como accionistas en la subsidiaria Sura Asset Management S.A., anteriores titulares de un porcentaje de participación accionaria del 9.74% en dicha subsidiaria y la suscripción de contrato de compraventa de acciones.	102
Nota 6.2.5.4. Saldos y movimientos.....	102
Nota 6.2.6. Convenios financieros - Covenants.....	103
NOTA 7. CONTRATOS DE SEGURO	104
Nota 7.1. Activos por contratos de seguro	104
Nota 7.2. Activos por contratos de reaseguro	104
Nota 7.3. Ingreso por primas devengadas.....	105
Nota 7.4. Pasivos por contratos de seguro	106
Nota 7.4.1. Cuentas por pagar por la actividad aseguradora.....	107
Nota 7.4.2. Pasivos estimados por contratos de seguro (reservas técnicas)	107
Nota 7.5. Pasivos por contratos de reaseguro.....	108
Nota 7.6. Gastos por siniestros retenidos.....	108
Nota 7.7. Costos y gastos de seguros	109
NOTA 8. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.....	109
Nota 8.1. Normas tributarias aplicables.....	109
Nota 8.2. Impuesto a las ganancias corriente	113
Nota 8.2.1. Activos y pasivos por impuesto a las ganancias corriente	113
Nota 8.2.2. Impuesto a las ganancias reconocido en los resultados	114
Nota 8.2.3. Conciliación de la tasa impositiva efectiva	115
Nota 8.3. Impuesto diferido.....	117
Nota 8.4. Créditos fiscales y activo por impuesto diferido no reconocido	119
Nota 8.5. Incertidumbre frente a tratamientos del impuesto a las ganancias	119
NOTA 9. COSTO DE ADQUISICIÓN DIFERIDO	120
NOTA 10. INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS.....	120
Nota 10.1. Información general de las inversiones en asociadas y en negocios conjuntos.....	121

Nota 10.1.1. Información de asociadas.....	121
Nota 10.1.2. Información de los negocios conjuntos.....	122
Nota 10.2. Participaciones accionarias reciprocas.....	124
Nota 10.3. Garantías.....	124
Nota 10.4. Información financiera de las asociadas.....	125
Nota 10.5. Información financiera de los negocios conjuntos.....	126
Nota 10.6. Saldo y movimientos de las asociadas.....	127
Nota 10.7. Saldo y movimientos de los negocios conjuntos.....	129
Nota 10.8. Deterioro de valor de las inversiones en asociadas.....	130
Nota 10.8.1. Principales supuestos.....	131
NOTA 11. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA, PARA DISTRIBUIR A LOS ACCIONISTAS Y OPERACIONES DISCONTINUADAS.....	132
Nota 11.1. Activos y pasivos no corrientes mantenidos para la venta y para distribuir a los accionistas.....	132
Nota 11.1.2. Pasivos no corrientes mantenidos para la venta.....	134
Nota 11.2. Resultado de los activos no corrientes mantenidos para distribuir a los accionistas.....	135
Nota 11.3. Operaciones discontinuadas.....	135
Nota 11.3.1. Operaciones discontinuadas de Sura Asset Management S.A.....	135
Nota 11.3.2. Arus S.A.S.....	138
Nota 11.3.3. Hábitat Adulto Mayor S.A.....	139
Nota 11.3.4. Nubloq S.A.S.....	139
Nota 11.4. Reclasificaciones para efectos comparativos.....	139
NOTA 12. PROPIEDADES Y EQUIPO, NETO.....	140
NOTA 13. ARRENDAMIENTOS.....	143
Nota 13.1. Derechos de uso.....	143
Nota 13.2. Pasivo por arrendamiento.....	144
Nota 13.3. Efectos en los resultados.....	145
NOTA 14. ACTIVOS INTANGIBLES.....	145
Nota 14.1. Plusvalía.....	146
Nota 14.2. Intangibles distintos de la plusvalía.....	148
NOTA 15. OTROS ACTIVOS.....	150
Nota 15.1. Propiedades de inversión.....	150
Nota 15.2 Otros activos.....	151
Nota 15.2.1. Inventarios.....	151
Nota 15.2.2. Efectivo de uso restringido.....	152
NOTA 16. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.....	152
Nota 16.1. Beneficios de corto plazo.....	152
Nota 16.2. Beneficios de largo plazo.....	153
Nota 16.3. Beneficios post empleo.....	157
Nota 16.4. Planes de aportaciones definidas.....	160
Nota 16.5. Gasto por beneficios a empleados.....	161
Nota 16.6. Requerimiento especial en Colombia.....	162
NOTA 17. PROVISIONES Y CONTINGENCIAS.....	162
Nota 17.1. Provisiones.....	162
Nota 17.2. Pasivos contingentes.....	163
Nota 17.3. Activos contingentes.....	163
Nota 17.4. Garantías.....	164
NOTA 18. INGRESOS DIFERIDOS.....	164
NOTA 19. PASIVO POR ACCIONES PREFERENCIALES.....	164

NOTA 20. PATRIMONIO	166
Nota 20.1. Capital emitido	166
Nota 20.2. Prima de emisión de acciones	167
Nota 20.3. Reservas	167
Nota 20.3.1. Reserva legal	167
Nota 20.3.2. Reserva ocasional	168
Nota 20.4. Acciones propias readquiridas	168
Nota 20.5. Ganancias acumuladas	169
NOTA 21. DIVIDENDOS DECRETADOS Y PAGADOS	169
NOTA 22. OTRO RESULTADO INTEGRAL	171
Nota 22.1. Resultado de inversiones en instrumentos de patrimonio	172
Nota 22.2. Ganancia por revaluación de propiedades	172
Nota 22.3. Mediciones de planes de beneficios definidos	173
Nota 22.4. Cobertura de derivados de flujo de efectivo	173
Nota 22.5. Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación	174
NOTA 23. PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS	175
NOTA 24. SEGMENTOS DE OPERACIÓN	176
Nota 24.1. Segmentos sobre los que se debe informar	176
Nota 24.2. Información sobre los segmentos operativos	178
Nota 24.3. Información geográfica	182
NOTA 25. INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES	182
Nota 25.1. Ingresos por comisiones	182
Nota 25.2. Gastos por comisiones	183
NOTA 26. INGRESOS Y COSTOS POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS	184
Nota 26.1. Ingresos por prestación de servicios	184
Nota 26.2. Costos por prestación de servicios	185
NOTA 27. OTROS INGRESOS Y GASTOS Y GANANCIA EN REALIZACIÓN DE ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA	186
Nota 27.1. Otros ingresos operacionales	186
Nota 27.2. Otros gastos	187
Nota 27.3. Rendimiento de inversiones a costo amortizado, efectivo y equivalentes al efectivo y otros ingresos por deudores a costo amortizado	187
Nota 27.4. Ganancia en realización de activos no corrientes mantenidos para la venta	188
NOTA 28. GASTOS ADMINISTRATIVOS	189
NOTA 29. GASTOS POR HONORARIOS	190
NOTA 30. RESULTADO FINANCIERO	190
NOTA 31. GANANCIA POR ACCIÓN	192
NOTA 32. VALOR RAZONABLE	193
Nota 32.1. Determinación del valor razonable	194
Nota 32.2. Medición del valor razonable sobre una base no recurrente	195
Nota 32.3. Medición del valor razonable sobre una base recurrente	196
Nota 32.4. Valor razonable de activos y pasivos financieros medidos a costo amortizado u otro método de valuación	198
Nota 32.5. Transferencia entre el nivel 1 y el nivel de jerarquía de valor razonable	199
Nota 32.6. Movimientos en el nivel 3 de jerarquía de valor razonable	200
NOTA 33. GESTIÓN DE RIESGOS	200
Nota 33.1. Riesgos financieros	200

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Nota 33.1.1. Gestión de riesgo de crédito.....	201
Nota 33.1.2. Gestión de riesgo de mercado	205
Nota 33.1.2.1. Riesgo de tasa de cambio	207
Nota 33.1.2.2. Riesgo de tasa de interés.....	210
Nota 33.1.2.3. Riesgo de variación de precios en negocios de renta variable e inmobiliario.....	213
Nota 33.1.2.4. Riesgo de volatilidad del encaje en los negocios de pensiones	213
Nota 33.1.3. Riesgos de liquidez	214
Nota 33.2. Riesgos de negocio	224
Nota 33.2.1. Gestión de riesgos no financieros de las aseguradoras.....	224
Nota 33.2.1.1. Riesgo de primas.....	224
Nota 33.2.1.2. Riesgo de reservas.....	225
Nota 33.2.1.3. Análisis de sensibilidad	226
Nota 33.2.1.4. Reclamaciones reales vs. estimaciones previas para compañías de seguros.	228
Nota 33.2.1.5. Prueba de adecuación de pasivos.....	238
Nota 33.2.1.6. Riesgo de reaseguro	238
Nota 33.2.1.8. Riesgo concentración	240
Nota 33.3. Gestión de riesgos en las administradoras de fondos de pensiones.....	241
NOTA 34. GESTIÓN DE CAPITAL	243
NOTA 35. PARTES RELACIONADAS.....	244
Nota 35.1. Acuerdos significativos	244
Nota 35.2. Ingresos y gastos con partes relacionadas	244
Nota 35.3. Cuentas por cobrar y cuentas por pagar a partes relacionadas.....	247
Nota 35.4. Precios de transferencia	248
NOTA 36. EVENTOS POSTERIORES DESPUÉS DE LA FECHA SOBRE LA QUE SE INFORMA	248
NOTA 37. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	250
INFORME DEL REVISOR FISCAL	251

CERTIFICACIÓN DEL REPRESENTANTE LEGAL Y CONTADOR DE LA COMPAÑÍA MATRIZ

Medellín, 26 de febrero de 2026

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 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 Grupo SURA existen y todas las transacciones incluidas en dichos estados financieros consolidados se han realizado durante los periodos anuales terminados el 31 de diciembre de 2025 y el 31 de diciembre de 2024.

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

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

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 Grupo SURA al 31 de diciembre 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.



Ricardo Jaramillo Mejía
Representante legal



Juan Guillermo Chica Ramírez
Contador
Tarjeta Profesional 64093-T



ESTADOS

financieros

GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.

Estado de situación financiera consolidado

Al 31 de diciembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Nota	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	2,686,482	2,975,302
Inversiones	6	50,544,155	45,029,564
Cuentas por cobrar	6	3,398,715	1,990,447
Instrumentos financieros derivados	6	284,469	1,228,724
Activos por contratos de seguros	7	5,420,656	5,632,617
Activos por contratos de reaseguro	7	5,966,957	6,179,545
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	35	31,861	253,730
Activos por impuestos corrientes	8	421,344	309,070
Costo de adquisición diferido – DAC	9	1,774,356	1,676,105
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	10	12,064,168	19,661,516
Activos no corrientes mantenidos para la venta y para distribuir a los accionistas	11	57,042	57,961
Propiedades y equipo, neto	12	1,473,193	1,442,806
Activos por derecho de uso	13	402,798	477,305
Otros activos intangibles	14	2,749,829	3,016,876
Activo por impuesto diferido	8	171,068	409,646
Plusvalía	14	5,095,011	5,338,691
Otros activos	15	603,406	616,002
Total activos		93,145,510	96,295,907
Pasivos			
Obligaciones financieras	6	5,247,172	6,345,648
Instrumentos financieros derivados	6	163,321	163,134
Cuentas por pagar	6	2,559,755	2,420,541
Cuentas por pagar a partes relacionadas	35	131,213	143,704
Pasivos por arrendamientos	13	403,959	469,442
Pasivos por contratos de seguros	7	49,089,313	43,619,486
Pasivos por contratos de reaseguro	7	1,924,712	1,820,849
Pasivos por impuestos corrientes	8	123,000	889,985
Pasivos no corrientes mantenidos para la venta	11	-	6,945
Beneficios a empleados	16	860,777	882,785
Provisiones y contingencias	17	1,019,566	967,051
Ingresos diferidos – DIL	18	457,019	464,183
Bonos emitidos	6	5,802,786	6,031,237
Compromisos con participaciones no controladoras	6	1,778,575	1,572,007
Pasivo por impuesto diferido	8	1,493,777	1,442,903
Pasivo por acciones preferenciales	19	522,504	459,821
Total pasivos		71,577,449	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	7,067,808	2,007,422
Reservas readquisición de acciones	20	9,674,774	9,674,774
Ganancia neta del periodo		1,841,118	6,073,978
Ganancias acumuladas		6,731,189	10,441,236
Otros resultados integrales	22	2,827,071	4,482,013
Patrimonio atribuible a los accionistas de la controladora		19,497,771	26,541,313
Participaciones no controladoras	23	2,070,290	2,054,873
Total patrimonio		21,568,061	28,596,186
Total pasivos y patrimonio		93,145,510	96,295,907

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



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 adjunto)

GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.

Estado de resultados consolidado

Para los periodos anuales terminados el 31 de diciembre de 2025 y el 31 de diciembre de 2024

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Nota	1 de enero al 31 de diciembre de 2025	1 de enero al 31 de diciembre de 2024
Ingresos			
Primas de seguros		24,160,789	23,916,068
Primas emitidas	7	24,160,789	23,916,068
Primas cedidas en reaseguro		(4,502,294)	(4,180,445)
Primas retenidas	7	19,658,495	19,735,623
Reservas netas de producción		(5,045,098)	(4,208,631)
Primas retenidas devengadas	7	14,613,397	15,526,992
Rendimiento de inversiones a costo amortizado, efectivo y equivalentes al afectivo y otros ingresos por deudores a costo amortizado	6.1.2 – 27.	4,550,751	3,189,611
Rendimiento neto de las inversiones medidas a valor razonable	6.1.2.	1,219,546	1,180,325
Ingresos por comisiones	25	5,059,124	4,629,762
Prestación de servicios	26	1,750,772	5,326,816
Resultados por el método de participación	10	920,191	1,522,597
Ganancia en realización de activos no corrientes mantenidos para la venta	27	804	4,017,061
Ganancia en realización de inversiones medidas a valor razonable	6.1.2.	107,448	306,267
Otros ingresos operacionales	27	484,686	627,233
Total ingresos operacionales		28,706,719	36,326,664
Costos y gastos			
Siniestros de seguros		(12,266,254)	(12,242,736)
Siniestros totales	7	(12,266,254)	(12,242,736)
Reembolso de siniestros		1,532,926	1,342,412
Siniestros retenidos	7	(10,733,328)	(10,900,324)
Gastos por comisiones a intermediarios	25	(3,859,118)	(3,674,241)
Costos y gastos de seguros	7	(1,965,832)	(1,977,250)
Costos por prestación de servicios	26	(1,743,955)	(5,174,080)
Gastos administrativos	28	(2,679,514)	(2,379,268)
Beneficios a empleados	16	(2,245,715)	(2,355,512)
Honorarios	29	(483,479)	(816,793)
Depreciación y amortización		(570,383)	(543,834)
Otros gastos	27	(50,128)	(61,012)
Total costos y gastos		(24,331,452)	(27,882,314)
Ganancia operativa		4,375,267	8,444,350
(Perdida) ganancia en instrumentos financieros derivados a valor razonable	30	(100,673)	84,631
Diferencia en cambio (neta)	30	66,423	(251,329)
Intereses y otros	30	(1,348,764)	(1,452,007)
Otros costos financieros		-	(17,577)
Resultado financiero		(1,383,014)	(1,636,282)
Ganancia por operaciones continuadas antes de impuesto a las ganancias		2,992,253	6,808,068
Impuesto a las ganancias	8	(1,174,215)	(1,178,583)
Ganancia neta por operaciones continuadas		1,818,038	5,629,485
Resultado neto por operaciones discontinuadas	11	7,749	6,249
Resultado neto de activos no corrientes mantenidos para distribuir a los accionistas	11	430,388	766,272
Ganancia neta del período		2,256,175	6,402,006
Ganancia neta atribuible a los propietarios de la controladora		1,841,118	6,073,978
Ganancia neta atribuible a las participaciones no controladoras	23	415,057	328,028
Ganancia por acción básica ordinaria procedente de operaciones continuadas, en pesos colombianos	31	4,223.46	13,264.81
Ganancia por acción básica ordinaria procedente de operaciones discontinuadas, en pesos colombianos	31	31.78	17.53
Ganancia por acción diluida procedente de operaciones continuadas, en pesos colombianos	31	4,280.60	12,596.03
Ganancia por acción diluida procedente de operaciones discontinuadas, en pesos colombianos	31	29.56	16.02

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

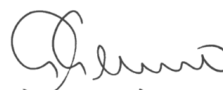
Para propósitos comparativos con 2025, algunas cifras de 2024 han sido reclasificadas como consecuencia de la desconsolidación de la subsidiaria EPS Suramericana S.A. (Nota 26.1. y 26.2.), de la presentación de los resultados de las operaciones discontinuadas (Nota 11.3.) y de la presentación de los 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 adjunto)

GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.

Estado de resultados integrales consolidado

Para los periodos anuales terminados el 31 de diciembre de 2025 y el 31 de diciembre de 2024

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Nota	1 de enero al 31 de diciembre de 2025	1 de enero al 1 de diciembre de 2024
Ganancia del periodo neta		2,256,175	6,402,006
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos			
Ganancia (pérdida) de inversiones en instrumentos de patrimonio	22	1,028	(18,617)
Ganancia (pérdida) por revaluación de propiedades y equipo	22	73,745	(10,008)
Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	22	2,489	111
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación	22	132,950	(212,754)
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos		210,212	(241,268)
Partidas que se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos			
(Pérdida) ganancia diferencias de cambio de conversión	22	(678,057)	321,526
Ganancia por cobertura de flujo de efectivo	22	205,294	18,140
(Pérdida) ganancia por cobertura con instrumentos financieros derivados de inversiones netas en el extranjero	22	(84,686)	46,127
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación	22	(1,356,040)	(122,545)
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado, neto de impuestos		(1,913,489)	263,248
Total otros resultados integrales		(1,703,277)	21,980
Resultado integral total		552,898	6,423,986
Resultado integral total atribuible a:			
Propietarios de la controladora		186,176	6,089,807
Participaciones no controladoras		366,722	334,179

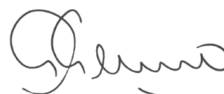
Las Notas que se acompañan forma parte integral de los estados financieros consolidados.



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 adjunto)

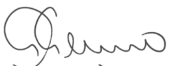
GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.
Estado de cambios en el patrimonio consolidado
Cambios para los periodos anuales terminados el 31 de diciembre de 2025 y el 31 de diciembre de 2024
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	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	-	-	-	-	-	-	-	15,829	15,829	6,151	21,980
Ganancia del periodo		-	-	-	-	-	6,073,978	-	-	6,073,978	328,028	6,402,006
Resultado integral total neto del periodo		-	-	-	-	-	6,073,978	-	15,829	6,089,807	334,179	6,423,986
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)	(222,610)	(851,590)
Traslado a reservas ocasionales		-	-	-	1,019,472	-	-	(1,019,472)	-	-	-	-
Constitución de reservas para readquisición de acciones	20	-	-	-	-	2,358,416	-	(2,358,416)	-	-	-	-
Readquisición de acciones	20	-	-	(9,482,846)	-	-	-	-	-	(9,482,846)	-	(9,482,846)
Dividendo mínimo acciones preferenciales	19	-	-	-	-	-	-	40,475	-	40,475	-	40,475
Compromisos con participaciones no controladoras	6.2.5.4	-	-	-	-	-	-	(125,072)	-	(125,072)	(50,305)	(175,377)
Retención en la fuente imputable al accionista		-	-	-	-	-	-	(1,072)	-	(1,072)	-	(1,072)
Readquisición de acciones realizada por asociadas	10.6	-	-	-	-	-	-	104,134	-	104,134	-	104,134
Menor dividendo por distribuir por readquisición de acciones	21	-	-	-	-	-	-	43,825	-	43,825	-	43,825
Pérdida de control EPS Suramericana S.A.	2.3.3	-	-	-	(91,748)	-	-	91,748	-	-	-	-
Realización del otro resultado integral de beneficios a empleados		-	-	-	-	-	-	4,378	-	4,378	712	5,090
Adquisición de participación no controladora		-	-	-	-	-	-	76,282	-	76,282	(76,282)	-
Efecto inflacionario y diferencia en cambio		-	-	-	-	-	-	10,418	-	10,418	2,425	12,843
Otros cambios en el patrimonio		-	-	-	-	-	-	7,715	-	7,715	33,765	41,480
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	-	-	-	-	-	-	-	(1,654,942)	(1,654,942)	(48,335)	(1,703,277)
Ganancia del periodo		-	-	-	-	-	1,841,118	-	-	1,841,118	415,057	2,256,175
Resultado integral total neto del periodo		-	-	-	-	-	1,841,118	-	(1,654,942)	186,176	366,722	552,898
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)	(185,669)	(778,362)
Traslado a reservas ocasionales		-	-	-	6,115,512	-	-	(6,115,512)	-	-	-	-
Escisión de activos no corrientes mantenidos para distribuir a los accionistas	20	-	(2,506,079)	-	(513,000)	-	-	(3,585,814)	-	(6,604,893)	-	(6,604,893)
Menor dividendo por distribuir por cancelación de acciones	21	-	-	-	50,567	-	-	-	-	50,567	-	50,567
Dividendo mínimo acciones preferenciales	19	-	-	-	-	-	-	44,912	-	44,912	-	44,912
Realización del otro resultado integral por reclasificación de instrumentos financieros a inversión en asociada		-	-	-	-	-	-	18,098	-	18,098	-	18,098
Compromisos con participaciones no controladoras	6.2.5.4	-	-	-	-	-	-	(136,820)	-	(136,820)	(69,748)	(206,568)
Retención en la fuente imputable al accionista		-	-	-	-	-	-	(96)	-	(96)	-	(96)
Ajustes por inflación y diferencia en cambio		-	-	-	-	-	-	(6,411)	-	(6,411)	(1,491)	(7,902)
Reclasificación a participación no controladora		-	-	-	-	-	-	(69,039)	-	(69,039)	69,039	-
Realización del otro resultado integral por venta de subsidiaria		-	-	-	-	-	-	7,387	-	7,387	-	7,387
Aumento en participación en subsidiarias		-	-	-	-	-	-	62,861	-	62,861	(155,739)	(92,878)
Otros cambios en el patrimonio		-	-	-	-	-	-	(3,591)	-	(3,591)	(7,697)	(11,288)
Saldo al 31 de diciembre de 2025		109,121	784,688	(9,537,998)	7,067,808	9,674,774	1,841,118	6,731,189	2,827,071	19,497,771	2,070,290	21,568,061

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


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 adjunto)

GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.

Estado de flujos de efectivo consolidado

Para los periodos anuales terminados el 31 de diciembre de 2025 y el 31 de diciembre de 2024
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Nota	1 de enero al 31 de diciembre de 2025	1 de enero al 31 de diciembre de 2024
Flujos de efectivo de actividades de operación			
Ganancia neta del periodo		2,256,175	6,402,006
Ajustes de eventos no recurrentes, que no (generaron) utilizaron efectivo, para conciliar la ganancia neta del periodo			
Resultado neto de activos no corrientes para distribuir a los accionistas	11.2.	(430,388)	(766,272)
Ganancia en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	11.5	-	(4,017,061)
Ajustes para conciliar la ganancia neta del ejercicio			
Resultado neto por operaciones discontinuas	11.3.	(7,749)	(6,249)
Impuestos a las ganancias	8.	1,174,215	1,178,583
Intereses y otros	30.	1,348,764	1,452,007
Gastos de depreciación y amortización		570,383	543,834
Deterioro de valor reconocido en el resultado del periodo		56,208	191,939
Recuperación (perdida) de deterioro de inversiones	6.1.2.	42,339	(2,610)
(Ganancia) perdida en moneda extranjera no realizada		(1,501,927)	114,365
(Ganancia) del valor razonable de inversiones e instrumentos financieros derivados de negociación		(1,277,092)	(1,226,548)
Valoración de inversiones a costo amortizado	6.1.2.	(2,886,723)	(2,878,632)
Resultados por aplicación del método de participación	10.	(920,191)	(1,522,597)
Cambios en estimados en contratos de seguro		6,486,340	5,136,042
Amortización del del costo de adquisición de negocios - DAC		362,130	149,105
Cambios en los activos y pasivos operativos			
Otras entradas de efectivo		7,292	(1,072)
Disminución de inventarios		(9,723)	(1,842)
Disminución (incremento) de cuentas por cobrar de actividad aseguradora		153,670	(526,980)
(Incremento) disminución de otras cuentas por cobrar		(1,408,269)	205,714
(Incremento) disminución de cuentas por cobrar partes relacionadas		131,897	64,900
Incremento (disminución) de otras cuentas por pagar		139,188	(417,941)
(Disminución) incremento de cuentas por pagar la actividad aseguradora		(124,414)	108,933
(Disminución) del ajuste del costo de adquisición de negocios - DAC		(481,145)	(246,144)
Incremento (disminución) de provisiones		32,363	(183,864)
Otros activos y pasivos no financieros		5,716	(9,749)
Disposición de activos no corrientes		(6,026)	30,600
Variación de los contratos de seguro neta		48,626	372,258
Dividendos recibidos asociadas		1,282,287	1,016,616
Impuesto de renta pagado		(1,848,902)	(1,095,527)
Intereses recibidos		870,101	827,955
Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación		4,065,145	4,891,769
Flujos de efectivo de actividades de inversión			
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda		64,718,747	13,986,255
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda		(66,668,244)	(15,444,382)
Pagos para adquirir patrimonio de asociadas	11.5	-	(1,557,870)
Flujos de efectivo utilizados en capitalización de negocios conjuntos		(2,670)	(1,365,301)
Flujos de efectivo utilizados para adquirir participaciones no controlantes		(92,878)	-
Importes procedentes de la venta de propiedades y equipo		32,535	28,435
Compras de propiedades, equipo		(119,780)	(128,862)
Importes procedentes de ventas de activos intangibles		24,746	22,332
Compras de activos intangibles		(213,548)	(209,014)
Recursos por ventas de otros activos a largo plazo		24,389	28,250
Compras de otros activos a largo plazo		(120,729)	(30,711)
Dividendos recibidos Instrumentos financieros		723	-
Flujos de efectivo (utilizado en) actividades de inversión		(2,416,709)	(4,670,868)
Flujos de efectivo de actividades de financiación			
Cobros de contratos de futuro, a término, de opciones financiera (swaps)		346,853	410,453
Importes procedentes de préstamos		6,619,811	4,848,145
Reembolsos de préstamos		(7,092,001)	(3,202,889)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		(27,269)	(186,076)
Dividendos pagados a accionistas de la controlante		(604,761)	(675,285)
Dividendos pagados a accionistas de la no controlante		(135,382)	(78,077)
Intereses pagados		(1,010,457)	(1,139,595)
Flujos de efectivo (utilizado en) procedentes de actividades de financiación		(1,903,206)	(23,324)
(Disminución) incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(254,770)	197,577
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		(34,050)	31,333
(Disminución) de efectivo y equivalentes por desconsolidación subsidiarias	2.3.3.	-	(559,185)
(Disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(288,820)	(330,275)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		2,975,302	3,305,577
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año		2,686,482	2,975,302

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



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 adjunto)



NOTAS

a los estados financieros

GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024

(Valores expresados en millones de pesos colombianos excepto la ganancia neta por acción y las tasas de cambio expresadas en pesos colombianos)

NOTA 1. ENTIDAD REPORTANTE

Grupo de Inversiones Suramericana S.A. es una sociedad anónima, constituida y domiciliada en Colombia, cuyas acciones se cotizan en la Bolsa de Valores de Colombia. El domicilio principal es en la Carrera 43A, número 5A - 113, Piso 14, Medellín, Colombia, pero podrá tener sucursales, agencias, oficinas y representaciones en otras ciudades del país y del exterior, cuando así lo determine su Junta Directiva. El término de duración es hasta 2120.

Su objeto social principal es la inversión en bienes muebles e inmuebles. Tratándose de inversión en bienes muebles, además de cualquier clase de bienes muebles, las inversiones podrán ser en acciones, cuotas o partes en sociedades, entes, organizaciones, fondos o cualquier otra figura legal que permita inversión de recursos. Así mismo podrá invertir en papeles o documentos de renta fija, variable, estén o no inscritos en el mercado público de valores, en todo caso, los emisores y/o receptores de la inversión pueden ser de carácter público o privado, nacionales o extranjeros.

Adicionalmente, Grupo de Inversiones Suramericana S.A. es la matriz de un grupo empresarial y por medio de sus subsidiarias tiene presencia en diez países en Latinoamérica y participa en sectores estratégicos de la economía como seguros, pensiones, ahorro, inversión y gestión de activos. En adelante, Grupo de Inversiones Suramericana S.A. y sus subsidiarias se refieren a Grupo SURA.

Grupo de Inversiones Suramericana S.A. se encuentra sometida al control de la Superintendencia Financiera de Colombia y está listada en la Bolsa de Valores de Colombia. Adicionalmente es identificada como “*holding financiero*” en el conglomerado financiero SURA-Bancolombia mediante la resolución 156 del 6 de febrero de 2019 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Nota 1.1. Participación accionaria en las subsidiarias incluidas en los estados financieros consolidados

Al preparar los estados financieros, Grupo SURA consolida directamente sus operaciones a través de las dos siguientes principales subsidiarias:

Suramericana S.A.

Subsidiaria especializada en seguros y en gestión de tendencia y riesgos, creada en 1999 mediante escritura pública 689. Su domicilio principal es en Medellín, Colombia y posee subsidiarias en nueve países de América Latina y el Caribe.

Sura Asset Management S.A.

Subsidiaria especializada en administración de fondos de pensión, ahorro, inversión y gestión de activos, creada en 2011 mediante escritura pública 1548. Su domicilio principal es Medellín, Colombia y posee subsidiarias en seis países de América Latina y Norte América.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

La participación accionaria en las subsidiarias que hacen parte de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2025 y el 31 de diciembre de 2024 es la siguiente:

Entidades controladas directamente:

Nombre	Tipo de entidad	País	Moneda funcional	Participación accionaria de la entidad controladora	
				Diciembre de 2025	Diciembre de 2024
Suramericana S.A.	Compañía holding	Colombia	Peso colombiano	81.13%	81.13%
Sura Asset Management S.A.	Compañía holding	Colombia	Peso colombiano	93.32%	93.32%
Inversiones y Construcciones Estratégicas S.A.S.	Inversionista	Colombia	Peso colombiano	100.00%	100.00%
SURA Ventures S.A.	Inversionista	Panamá	Dólar estadounidense	100.00%	100.00%

Entidades controladas indirectamente:

Nombre	Actividad	País	Moneda funcional	Subsidiaria controladora	Participación accionaria de la subsidiaria controladora		Participación accionaria de la entidad controladora	
					Diciembre de 2025	Diciembre de 2024	Diciembre de 2025	Diciembre de 2024
Operaciones Generales Suramericana S.A.S.	Inversión en bienes muebles e inmuebles	Colombia	Peso colombiano	Suramericana S.A.	100.00%	100.00%	81.13%	81.13%
Seguros Generales Suramericana S.A. (1)	Seguros generales	Colombia	Peso colombiano	Suramericana S.A.	94.20%	94.20%	81.13%	81.13%
Seguros de Vida Suramericana S.A. (2)	Seguros de personas	Colombia	Peso colombiano	Suramericana S.A.	93.60%	93.60%	81.13%	81.13%
Suramericana Tech S.A.S. (3)	Desarrollo de canales digitales	Colombia	Peso colombiano	Seguros de Vida Suramericana S.A.	73.00%	73.00%	81.13%	81.13%
Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S. (4)	Prestación de servicios de consultoría en el gerenciamiento integral de riesgos	Colombia	Peso colombiano	Suramericana S.A.	94.99%	94.99%	81.13%	81.13%
EPS Suramericana S.A. (5)	Organización, garantía y prestación de servicios de salud.	Colombia	Peso colombiano	Suramericana S.A.	93.68%	93.68%	81.13%	81.13%
Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.S.	Prestación de servicios médicos, paramédicos y odontológicos	Colombia	Peso colombiano	Suramericana S.A.	100.00%	100.00%	81.13%	81.13%
Servicios Generales Suramericana S.A.S.	Inversión en bienes muebles en especial de acciones, cuotas o partes de sociedades.	Colombia	Peso colombiano	Suramericana S.A.	100.00%	100.00%	81.13%	81.13%

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Nombre	Actividad	País	Moneda funcional	Subsidiaria controladora	Participación accionaria de la subsidiaria controladora		Participación accionaria de la entidad controladora	
					Diciembre de 2025	Diciembre de 2024	Diciembre de 2025	Diciembre de 2024
Ayudas Diagnósticas Sura S.A.S. (6)	Prestación de servicios de imagenología y laboratorio clínico	Colombia	Peso colombiano	Servicios Generales Suramericana S.A.S.	51.28%	51.28%	81.13%	81.13%
Conexión Sura S.A.S. (7)	Prestación de servicios empresariales especializados	Colombia	Peso colombiano	Suramericana S.A.	100.00%	-	81.13%	-
Chilean Holding Suramericana SPA	Inversiones	Chile	Peso chileno	Suramericana S.A.	100.00%	100.00%	81.13%	81.13%
Seguros Generales Suramericana S.A. (8)	Compañía de seguros generales	Chile	Peso chileno	Suramericana S.A.	99.48%	99.48%	81.13%	81.13%
Inversiones Suramericana Chile Ltda. (9)	Inversiones	Chile	Peso chileno	Chilean Holding Suramericana SPA	51.44%	51.44%	81.13%	81.13%
Seguros de Vida Suramericana S.A. (10)	Compañía de seguros de vida	Chile	Peso chileno	Inversiones Suramericana Chile Ltda.	76.26%	76.26%	81.13%	81.13%
Inversiones Sura Chile S.A. (11)	Inversiones	Chile	Peso chileno	Suramericana S.A.	99.48%	99.48%	81.13%	81.13%
Seguros Sura S.A. de C.V.	Operaciones de seguros en general	México	Peso mexicano	Suramericana S.A.	100.00%	100.00%	81.13%	81.13%
Santa María del Sol S.A.	Inversiones	Argentina	Peso argentino	Suramericana S.A.	100.00%	100.00%	81.13%	81.13%
Seguros Suramericana S.A.	Seguros	Panamá	Dólar estadounidense	Suramericana S.A.	100.00%	100.00%	81.13%	81.13%
Servicios Generales Suramericana S.A.	Servicio de inspección, reparación, compra y venta de vehículos.	Panamá	Dólar estadounidense	Seguros Suramericana S.A.	100.00%	100.00%	81.13%	81.13%
Inversiones SURA Brasil Participações Ltda.	Inversionista	Brasil	Real	Suramericana S.A.	100.00%	100.00%	81.13%	81.13%
Seguros Sura S.A.	Operación en seguros de personas y daños	Brasil	Real	Inversiones SURA Brasil Participações Ltda.	100.00%	100.00%	81.13%	81.13%
Serviços Sura Ltda.	Prestación de servicios en administración de riesgos	Brasil	Real	Suramericana S.A.	100.00%	100.00%	81.13%	81.13%
Seguros Sura S.A.	Seguros generales	Uruguay	Peso uruguayo	Suramericana S.A.	100.00%	100.00%	81.13%	81.13%
Suramericana Uruguay S.A.	Inversiones	Uruguay	Peso uruguayo	Seguros Sura S.A.	100.00%	100.00%	81.13%	81.13%
Vinnyc S.A.	Prestación de servicios de asistencia en la solución de automóviles, más no en la actividad aseguradora	Uruguay	Peso uruguayo	Suramericana Uruguay S.A.	100.00%	100.00%	81.13%	81.13%
Russman S.A.	Prestación de servicios de asistencia en la solución de automóviles, más no en la actividad aseguradora	Uruguay	Peso uruguayo	Suramericana Uruguay S.A.	100.00%	100.00%	81.13%	81.13%

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Nombre	Actividad	País	Moneda funcional	Subsidiaria controladora	Participación accionaria de la subsidiaria controladora		Participación accionaria de la entidad controladora	
					Diciembre de 2025	Diciembre de 2024	Diciembre de 2025	Diciembre de 2024
Obelay S.A. (12)	Prestación de servicios diferentes a la actividad aseguradora	Uruguay	Peso uruguayo	Suramericana Uruguay S.A.	100.00%	-	81.13%	-
Seguros Sura S.A.	Seguros	República Dominicana	Peso dominicano	Suramericana S.A.	100.00%	100.00%	81.13%	81.13%
Sura RE Ltd.	Negocios de seguros y/o reaseguro	Islas Bermudas	Dólar estadounidense	Suramericana S.A.	100.00%	100.00%	81.13%	81.13%
Sura SAC Ltd.	Negocios de seguros y/o reaseguro	Islas Bermudas	Dólar estadounidense	Suramericana S.A.	100.00%	100.00%	81.13%	81.13%
Sura Investment Management Colombia S.A.S.	Compañía Holding	Colombia	Peso colombiano	Sura Asset Management S.A.	100.00%	100.00%	93.32%	93.32%
Activos Estratégicos Sura A.M. Colombia S.A.S.	Compañía Holding	Colombia	Peso colombiano	Sura Asset Management S.A.	100.00%	100.00%	93.32%	93.32%
Sura IM Gestión de Inversiones S.A.S.	Actividades de consultaría de gestión, actividades inmobiliarias realizadas con bienes propios o arrendados	Colombia	Peso colombiano	Sura Investment Management Colombia S.A.S.	100.00%	100.00%	93.32%	93.32%
NBM Innova S.A.S.	Vehículo para exploraciones de iniciativas de innovación. Se desarrolla ARATI que ofrece asesoría y acompañamiento al adulto mayor.	Colombia	Peso colombiano	Sura Asset Management S.A.	100.00%	100.00%	93.32%	93.32%
Fiduciaria Sura S.A. (13)	Celebración de todos los actos, contratos, servicios y operaciones propias de Sociedades Fiduciarias	Colombia	Peso colombiano	Sura Investment Management Colombia S.A.S.	95.00%	95.00%	93.32%	93.32%
Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías Protección S.A.	Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías	Colombia	Peso colombiano	Sura Asset Management S.A.	58.95%	52.31%	93.32%	93.32%
Asulado Seguros de Vida S.A.	Seguros previsionales y rentas vitalicias para el modelo pensional de ahorro individual	Colombia	Peso colombiano	Sura Asset Management S.A.	79.23%	79.21%	93.32%	93.32%
Sura Asset Management Chile S.A. (14)	Compañía Holding	Chile	Peso chileno	Sura Asset Management S.A.	99.99%	99.99%	93.32%	93.32%
Seguros de Vida Sura S.A. (15)	Sociedad dedicada ejercer actividades de seguros, relacionados con vida	Chile	Peso chileno	Sura Asset Management Chile S.A.	99.99%	99.99%	93.32%	93.32%

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Nombre	Actividad	País	Moneda funcional	Subsidiaria controladora	Participación accionaria de la subsidiaria controladora		Participación accionaria de la entidad controladora	
					Diciembre de 2025	Diciembre de 2024	Diciembre de 2025	Diciembre de 2024
Administradora General de Fondos Sura S.A. (16)	Sociedad dedicada a administrar fondos mutuos y de inversión	Chile	Peso chileno	Sura Asset Management Chile S.A.	99.99%	99.99%	93.32%	93.32%
Corredores de Bolsa Sura S.A. (17)	Sociedad dedicada a la compra y venta de valores y operaciones de corretaje de valores	Chile	Peso chileno	Sura Asset Management Chile S.A.	99.99%	99.99%	93.32%	93.32%
Sura Data Chile S.A. (18)	Sociedad dedicada a la prestación de servicios de procesamiento de datos y arrendamiento de equipos computacionales	Chile	Peso chileno	Sura Asset Management Chile S.A.	99.99%	99.99%	93.32%	93.32%
Sura Servicios Profesionales S.A. (19)	Sociedad dedicada a consultoría y asesoramiento empresarial	Chile	Peso chileno	Sura Asset Management Chile S.A.	99.99%	99.99%	93.32%	93.32%
Administradora de Fondos y Pensiones Capital S.A.	Administración de fondos previsionales	Chile	Peso chileno	Sura Asset Management Chile S.A.	99.71%	99.71%	93.32%	93.32%
Sura Asset Management México S.A. de C.V. (20)	Compañía Holding	México	Peso mexicano	Sura Asset Management S.A.	99.99%	99.99%	93.32%	93.32%
Sura Art Corporation S.A. de C.V. (21)	Sociedad dedicada a coleccionar obras de arte mexicanas	México	Peso mexicano	Sura Asset Management México S.A. de C.V.	99.99%	99.99%	93.32%	93.32%
Sura Investment Management S.A. de C.V. (22)	Sociedad dedicada a la operación de sociedades de inversión	México	Peso mexicano	Sura Asset Management México S.A. de C.V.	99.99%	99.99%	93.32%	93.32%
Afore Sura S.A. de C.V. (23)	Sociedad dedicada a administrar sociedades de inversión especializadas en Fondos para el Retiro	México	Peso mexicano	Sura Asset Management México S.A. de C.V.	99.99%	99.99%	93.32%	93.32%
Gestión Patrimonial Sura Asesores en Inversiones S.A. de C.V. (24)	Administración de propiedad intelectual, franquicias, concesiones y autorizaciones	México	Peso mexicano	Sura Asset Management México S.A. de C.V.	99.99%	99.99%	93.32%	93.32%
Sura IM Gestora México S.A. de C.V. (25)	Administrar, asesorar, gestionar y operar vehículos de inversión de capital privado y/o públicos creados mediante fideicomisos	México	Peso mexicano	Sura Asset Management México S.A. de C.V.	99.99%	99.99%	93.32%	93.32%

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Nombre	Actividad	País	Moneda funcional	Subsidiaria controladora	Participación accionaria de la subsidiaria controladora		Participación accionaria de la entidad controladora	
					Diciembre de 2025	Diciembre de 2024	Diciembre de 2025	Diciembre de 2024
Inversiones Sura Corp.	Inversiones	Estados Unidos	Dólar estadounidense	Gestión Patrimonial Sura Asesores en Inversiones S.A. de C.V.	100.00%	100.00%	93.32%	93.32%
Sura Asset Management Perú S.A. (26)	Compañía Holding	Perú	Nuevo Sol	Sura Asset Management S.A.	99.99%	99.99%	93.32%	93.32%
Administradora de Fondos de Pensiones Integra S.A. (27)	Administradora de Fondos de Pensiones	Perú	Nuevo Sol	Sura Asset Management Perú S.A.	55.82%	55.82%	93.32%	93.32%
Fondos Sura SAF S.A.C. (28)	Sociedad dedicada a administrar fondos mutuos y de inversión	Perú	Nuevo Sol	Sura Asset Management Perú S.A.	99.99%	99.99%	93.32%	93.32%
Sociedad Agente de Bolsa S.A. (29)	Corredores de valores	Perú	Nuevo Sol	Sura Asset Management Perú S.A.	99.99%	99.99%	93.32%	93.32%
Sura Investment Perú S.A.	Sociedad dedicada a administrar fondos de inversión	Perú	Nuevo Sol	Sura Investment Management Colombia S.A.S.	99.99%	99.99%	93.32%	93.32%
Sura Asset Management Uruguay Sociedad de Inversión S.A.	Compañía Holding	Uruguay	Peso uruguayo	Sura Asset Management S.A.	100.00%	100.00%	93.32%	93.32%
Administradora de Fondos de Ahorro y Pensiones Sura S.A.	Sociedad dedicada a la administración de fondos de ahorro previsional.	Uruguay	Peso uruguayo	Sura Asset Management Uruguay Sociedad de Inversión S.A.	100.00%	100.00%	93.32%	93.32%
Administradora de Fondos de Inversión S.A. Sura (30)	Sociedad dedicada a la administración de fondos de inversión	Uruguay	Peso uruguayo	Sura Asset Management Uruguay Sociedad de Inversión S.A.	-	100.00%	-	93.32%
Corredor de Bolsa Sura S.A. (30)	Servicios de intermediación	Uruguay	Peso uruguayo	Sura Asset Management Uruguay Sociedad de Inversión S.A.	-	100.00%	-	93.32%
Disgely S.A.	Sociedad dedicada a comercializar mercaderías, arrendamientos de bienes, obras y servicios.	Uruguay	Peso uruguayo	Sura Asset Management Uruguay Sociedad de Inversión S.A.	100.00%	100.00%	93.32%	93.32%
Arus S.A.S. (31)	Servicios y comercialización de productos y soluciones en telecomunicaciones	Colombia	Peso colombiano	Integradora de Servicios Tercerizados S.A.S.	48.23%	94.65%	48.23%	100.00%

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Nombre	Actividad	País	Moneda funcional	Subsidiaria controladora	Participación accionaria de la subsidiaria controladora		Participación accionaria de la entidad controladora	
					Diciembre de 2025	Diciembre de 2024	Diciembre de 2025	Diciembre de 2024
Enlace Operativo S.A. (32)	Servicios de procesamiento de información bajo la figura de outsourcing.	Colombia	Peso colombiano	Integradora de Servicios Tercerizados S.A.S.	94.25%	94.25%	100.00%	100.00%
Integradora de Servicios Tercerizados S.A.S. (33)	Inversión en bienes muebles e inmuebles	Colombia	Peso colombiano	Inversiones y Construcciones Estratégicas S.A.S.	100.00%	3.67%	100.00%	100.00%

- (1) Operaciones Generales Suramericana S.A.S. y Seguros de Vida Suramericana S.A., subsidiarias 100% de Suramericana S.A. poseen el 5.80% y el 0.43% de esta subsidiaria, respectivamente, por lo tanto, la subsidiaria Suramericana S.A. posee el 100% participación directa e indirecta en Seguros de Generales Suramericana S.A.
- (2) Operaciones Generales Suramericana S.A.S., subsidiaria 100% de Suramericana S.A. posee el 6.40% de esta subsidiaria, por lo tanto, la subsidiaria Suramericana S.A. posee el 100% participación directa e indirecta en Seguros de Vida Suramericana S.A.
- (3) Suramericana S.A. posee directamente el 27.00% de esta subsidiaria, por lo tanto, Suramericana S.A. posee el 100% de participación directa e indirecta en Suramericana Tech S.A.S.
- (4) Seguros de Generales Suramericana S.A., subsidiaria 100% de Suramericana S.A. posee el 5.01% de esta subsidiaria, por lo tanto, la subsidiaria Suramericana S.A. posee el 100% participación directa e indirecta en Consultoría en Gestión de Riesgos Suramericana S.A.S.
- (5) Desde junio de 2024 no existe situación de control. Seguros de Generales Suramericana S.A., subsidiaria 100% de Suramericana S.A. posee el 6.32% de esta subsidiaria, por lo tanto, la subsidiaria Suramericana S.A. posee el 100% participación directa e indirecta en EPS Suramericana S.A.
- (6) Suramericana S.A. posee directamente el 48.72% de esta subsidiaria, por lo tanto, Suramericana S.A. posee el 100% de participación directa e indirecta en Ayudas Diagnósticas Sura S.A.S.
- (7) Creada en junio de 2025.
- (8) Chilean Holding Suramericana SPA, subsidiaria 100% de Suramericana S.A. posee el 0.52% de esta subsidiaria, por lo tanto, la subsidiaria Suramericana S.A. posee el 100% participación directa e indirecta en Seguros Generales Suramericana S.A.
- (9) Suramericana S.A. posee directamente el 48.56% de esta subsidiaria, por lo tanto, Suramericana S.A. posee el 100% de participación directa e indirecta en Inversiones Suramericana Chile Ltda.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

.....

- (10) Suramericana S.A. posee directamente el 23.74% de esta subsidiaria, por lo tanto, Suramericana S.A. posee el 100% de participación directa e indirecta en Seguros de Vida Suramericana S.A.
- (11) Chilean Holding Suramericana SPA, subsidiaria 100% de Suramericana S.A. posee el 0.52% de esta subsidiaria, por lo tanto, la subsidiaria Suramericana S.A. posee el 100% participación directa e indirecta en Inversiones Sura Chile S.A.
- (12) Creada en junio de 2025.
- (13) Sura Asset Management S.A. posee directamente el 5.00% de esta subsidiaria, por lo tanto, Sura Asset Management S.A. posee el 100% de participación directa e indirecta en Fiduciaria Sura S.A.
- (14) Activos Estratégicos Sura A.M. Colombia S.A.S. posee directamente el 0.01% de esta subsidiaria, por lo tanto, Sura Asset Management S.A. posee el 100% de participación directa e indirecta en Sura Asset Management Chile S.A.
- (15) Activos Estratégicos Sura A.M. Colombia S.A.S. posee directamente el 0.01% de esta subsidiaria, por lo tanto, Sura Asset Management S.A. posee el 100% de participación directa e indirecta en Seguros de Vida Sura S.A.
- (16) Activos Estratégicos Sura A.M. Colombia S.A.S. posee directamente el 0.01% de esta subsidiaria, por lo tanto, Sura Asset Management S.A. posee el 100% de participación directa e indirecta en Administradora General de Fondos Sura S.A.
- (17) Activos Estratégicos Sura A.M. Colombia S.A.S. posee directamente el 0.01% de esta subsidiaria, por lo tanto, Sura Asset Management S.A. posee el 100% de participación directa e indirecta en Corredores de Bolsa Sura S.A.
- (18) Activos Estratégicos Sura A.M. Colombia S.A.S. posee directamente el 0.01% de esta subsidiaria, por lo tanto, Sura Asset Management S.A. posee el 100% de participación directa e indirecta en Sura Data Chile S.A.
- (19) Activos Estratégicos Sura A.M. Colombia S.A.S. posee directamente el 0.01% de esta subsidiaria, por lo tanto, Sura Asset Management S.A. posee el 100% de participación directa e indirecta en Sura Servicios Profesionales S.A.
- (20) Activos Estratégicos Sura A.M. Colombia S.A.S. posee directamente el 0.01% de esta subsidiaria, por lo tanto, Sura Asset Management S.A. posee el 100% de participación directa e indirecta en Sura Asset Management México S.A. de C.V.
- (21) Activos Estratégicos Sura A.M. Colombia S.A.S. posee directamente el 0.01% de esta subsidiaria, por lo tanto, Sura Asset Management S.A. posee el 100% de participación directa e indirecta en Sura Art Corporation S.A. de C.V.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

- (22) Sura Art Corporation S.A. de C.V. posee directamente el 0.01% de esta subsidiaria, por lo tanto, Sura Asset Management S.A. posee el 100% de participación directa e indirecta en Sura Investment Management S.A. de C.V.
- (23) Sura Art Corporation S.A. de C.V. posee directamente el 0.01% de esta subsidiaria, por lo tanto, Sura Asset Management S.A. posee el 100% de participación directa e indirecta en Afore Sura S.A. de C.V.
- (24) Sura Art Corporation S.A. de C.V. posee directamente el 0.01% de esta subsidiaria, por lo tanto, Sura Asset Management S.A. posee el 100% de participación directa e indirecta en Gestión Patrimonial Sura Asesores en Inversiones S.A. de C.V.
- (25) Sura Art Corporation S.A. de C.V. posee directamente el 0.01% de esta subsidiaria, por lo tanto, Sura Asset Management S.A. posee el 100% de participación directa e indirecta en Sura IM Gestora México S.A. de C.V.
- (26) Activos Estratégicos Sura A.M. Colombia S.A.S. posee directamente el 0.01% de esta subsidiaria, por lo tanto, Sura Asset Management S.A. posee el 100% de participación directa e indirecta en Sura Asset Management Perú S.A.
- (27) Sura Asset Management S.A. posee directamente el 44.18% de esta subsidiaria, por lo tanto, Sura Asset Management S.A. posee el 100% de participación directa e indirecta en Administradora de Fondos de Pensiones Integra S.A.
- (28) Activos Estratégicos Sura A.M. Colombia S.A.S. posee directamente el 0.01% de esta subsidiaria, por lo tanto, Sura Asset Management S.A. posee el 100% de participación directa e indirecta en Fondos Sura SAF S.A.C.
- (29) Activos Estratégicos Sura A.M. Colombia S.A.S. posee directamente el 0.01% de esta subsidiaria, por lo tanto, Sura Asset Management S.A. posee el 100% de participación directa e indirecta en Sociedad Agente de Bolsa S.A.
- (30) Compañías que se encontraban clasificadas como activos mantenidos para la venta (Nota 11.3.1.). Al 30 de noviembre de 2025 las compañías fueron vendidas.
- (31) Al 30 de noviembre de 2025 Grupo de Inversiones Suramericana S.A. vendió el 5.35% que poseía directamente en esta subsidiaria. Adicionalmente Integradora de Servicios Tercerizados S.A.S. vendió el 48% de la participación que poseía en la subsidiaria. Con base en esa transacción Grupo de Inversiones Suramericana posee el 48.23% de participación indirecta en Arus S.A.S. (31 de diciembre de 2024 – 100% de participación directa e indirecta).
- (32) Grupo de Inversiones Suramericana S.A. posee directamente el 5.75% de esta subsidiaria, por lo tanto, Grupo de Inversiones Suramericana S.A. posee el 100% de participación directa e indirecta en Enlace Operativo S.A.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(33) Inversiones y Construcciones Estratégicas S.A.S., subsidiaria 100% de Grupo de Inversiones Suramericana S.A., posee el 100.00% de participación en esta subsidiaria, como consecuencia del contrato de compraventa de acciones firmado el 24 de enero de 2025 por medio del cual Grupo de Inversiones Suramericana S.A. le vendió la totalidad de las acciones ordinarias que poseía en esa subsidiaria, por lo tanto, Grupo de Inversiones Suramericana S.A. posee el 100% de participación indirecta en Integradora de Servicios Tercerizados S.A.S. En noviembre de 2025 se cambió la razón social de Arus Holding S.A.S. a Integradora de Servicios Tercerizados S.A.S. Ver más detalle en la Nota 5.

Nota 1.2. Restricciones legales y regulatorias

Las subsidiarias de Grupo SURA no tienen ninguna restricción para transferir fondos en forma de dividendos en efectivo o reembolso de préstamos o anticipos a Grupo de Inversiones Suramericana S.A., excepto por sus reservas legales.

Grupo SURA no tiene restricciones significativas en su capacidad para acceder o usar sus activos y liquidar sus pasivos diferentes a los resultantes de los marcos regulatorios, los cuales requieren un mínimo de capital regulatorio.

Nota 1.3. Entidades estructuradas no consolidadas

El término “entidades estructuradas no consolidadas” se refiere a todas las entidades estructuradas en las que participa Grupo SURA pero que no son controladas. Grupo SURA celebra transacciones con entidades estructuradas no consolidadas en el curso normal de sus operaciones para facilitar las transacciones de los clientes y para oportunidades específicas de inversión.

Los siguientes son los activos en “entidades estructuradas no consolidadas” en las que Grupo SURA tiene participación, a la fecha de cierre de los estados financieros, y la máxima exposición a pérdidas en relación con dichas participaciones:

	Fondos gestionados (1)	
	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Exposición de activos de Grupo SURA		
Inversiones medidas valor razonable con cambios en resultados	5,367,207	4,807,662
Máxima exposición de Grupo SURA	5,367,207	4,807,662

(1) Representa la participación de Grupo SURA en los fondos de pensiones administrados que obligatoriamente se deben mantener en cada uno de los siguientes países y porcentajes: Colombia, 1.00%; Chile, 1.00%; México, 0.53%; Perú, 1.00% y Uruguay, mínimo 0.50% y máximo 2%. El saldo está incluido dentro de las inversiones medidas a valor razonable con cambios en resultados, Nota 6.1.2.

El detalle de las inversiones por país es el siguiente:

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Colombia	1,976,313	1,751,361
Perú	491,403	430,232
Chile	1,668,326	1,532,248
México	1,191,280	1,047,413
Uruguay	39,885	46,408
Total	5,367,207	4,807,662

En el curso normal de sus operaciones, algunas subsidiarias son administradoras de activos que gestionan fondos de pensiones y que por regulación deben mantener una participación en cada uno de los fondos bajo administración que se denomina “encaje”. Producto de esta administración se reciben comisiones de acuerdo con las condiciones de cada fondo o activo administrado.

Las obligaciones de estas entidades en la administración de estos bienes son de medio y no garantizan los resultados. La exposición máxima al riesgo de pérdida es el monto de la inversión que se tiene en dichos fondos, que se puede afectar por ineficiencias en la administración y en la variación de los resultados de los fondos que principalmente son impactados por la valoración de los activos bajo administración.

NOTA 2. BASES DE PRESENTACIÓN Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Nota 2.1. Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados de Grupo SURA al 31 de diciembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, han sido preparados de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia, establecidas en Colombia mediante la Ley 1314 de 2009, reglamentada por el Decreto 2420 de 2015 “Decreto Único Reglamentario de las Normas de Contabilidad y de Información Financiera y de aseguramiento de la información” y los demás decretos modificatorios. Estas normas de contabilidad y de información financiera corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) publicadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), en las versiones aceptadas por Colombia a través de los mencionados decretos. La aplicación de dichas normas internacionales en Colombia está sujeta a algunas excepciones establecidas por los entes reguladores y contenidas en el Decreto 2420 de 2015 y los demás decretos modificatorios. Grupo SURA no hizo uso de ninguna de las excepciones a NIIF que en dichos decretos se plantean.

Nota 2.2. Bases de presentación

Los presentes estados financieros consolidados de la Compañía comprenden el estado de situación financiera y el estado de cambios en el patrimonio al 31 de diciembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024; y el estado de resultados, el estado de resultados integrales y el estado de flujos de efectivo para los periodos anuales terminados el 31 de diciembre de 2025 y el 31 de diciembre de 2024.

Estos estados financieros consolidados son preparados y contienen todas las revelaciones de información financiera requeridas en los estados financieros anuales presentados bajo NIC 1.

Grupo SURA ha preparado los estados financieros consolidados bajo la hipótesis de que continuará operando como negocio en marcha.

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por:

- Los instrumentos financieros derivados e instrumentos financieros medidos a valor razonable con cargo al resultado o con cargo al otro resultado integral,
- Los pasivos financieros medidos al costo amortizado utilizando la tasa de interés efectiva,
- Los beneficios a empleados medidos a valor presente de los beneficios definidos de la obligación,
- Las inversiones en asociadas medidas a través del método de la participación patrimonial,
- Las propiedades de inversión medidas al valor razonable,
- Las propiedades y equipos (terrenos y edificios) medidos al valor razonable, y
- Los activos no corrientes mantenidos para la venta medidos al menor entre el valor en libros a la fecha de la transferencia y su valor razonable menos los costos estimados de venta.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

En el estado de situación financiera consolidado se presentan los activos y pasivos atendiendo su liquidez por considerar que se proporciona información fiable más relevante que aquella que se proporcionaría con un enfoque basado en la clasificación entre partidas corrientes y no corrientes.

El estado de resultados consolidado y en el estado de otro resultado integral consolidado se presentan de forma independiente. Las partidas del estado de resultados se presentan según el método de la naturaleza de gastos por considerar que de esta forma se provee información fiable y relevante.

El estado de flujos de efectivo consolidado se presenta utilizando el método indirecto, por lo cual, los flujos de efectivo procedentes de las actividades de operación se determinan ajustando la utilidad por los efectos de las partidas que no afectan el flujo de efectivo, los cambios netos en activos y pasivos relacionados con actividades de operación y cualquier otro efecto de partidas no clasificadas como de inversión o financiación. Los ingresos y gastos por intereses, excepto los relacionados con deuda, se presentan como componentes de las actividades de operación.

Nota 2.2.1. Moneda de presentación

Los estados financieros consolidados se presentan en millones de pesos colombianos, salvo indicación en contrario. La moneda funcional de Grupo de Inversiones Suramericana S.A. es el peso colombiano, moneda del entorno económico primario en el cual opera y que además obedece a la moneda que influye en la estructura de sus costos e ingresos.

Cada subsidiaria determina su propia moneda funcional e incluye las partidas en sus estados financieros utilizando esa moneda funcional. Los activos, pasivos, ingresos y gastos de las subsidiarias extranjeras, así como los ingresos y gastos en moneda extranjera de Grupo de Inversiones Suramericana S.A. han sido convertidos a pesos colombianos a los tipos de cambio observables en el mercado a la fecha de cierre del periodo y al promedio del periodo, según se detalla en la Nota 2.3.2.

Nota 2.2.2. Hiperinflación

Al 31 de diciembre de 2025 la tasa de inflación acumulada en Argentina durante los últimos tres años, calculada utilizando diferentes combinaciones de índices de precios al por menor, ha superado el 100%, razón por la cual Argentina presenta una economía hiperinflacionaria. Las subsidiarias ubicadas en Argentina presentan sus estados financieros ajustados por inflación de acuerdo con lo que establece la NIC 29 - Información financiera en economías hiperinflacionarias. Por lo tanto, los estados financieros de las subsidiarias argentinas y las cifras correspondientes de periodos anteriores han sido reformulados por los cambios en el poder adquisitivo general de la moneda funcional y, como resultado, se expresan en términos de la unidad de medida vigente al final de los periodos presentados.

Excepto por lo anterior estos estados financieros consolidados no incluyen ajustes por inflación.

Nota 2.3. Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de Grupo de Inversiones Suramericana S.A. y todas sus subsidiarias. Las subsidiarias son entidades sobre las cuales se ejerce directa o indirectamente control. El listado de las subsidiarias se observa en la Nota 1.1.

Se ejerce control en otra entidad si, y sólo si, se reúnen todos los siguientes elementos:

- Poder sobre la entidad en la cual tiene participación, que le otorga la capacidad presente de dirigir sus actividades relevantes, es decir, que afectan de forma significativa sus rendimientos;
- Exposición, o derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada, y
- Capacidad de utilizar su poder sobre ésta para influir en el importe de los rendimientos del inversionista.

En general, existe la presunción de que la mayoría de los derechos de voto da como resultado el control. Para respaldar esta presunción y cuando Grupo de Inversiones Suramericana S.A. tiene menos de la mayoría de los derechos de voto o derechos similares de una participada, se considera todos los hechos y circunstancias relevantes para evaluar si tiene poder sobre una participada.

Para propósitos de la consolidación, los estados financieros de todas las subsidiarias se preparan bajo las mismas políticas contables y los mismos principios contables de Grupo de Inversiones Suramericana S.A.

Las subsidiarias se incluyen en los estados financieros consolidados desde la fecha de adquisición y de transferencia de control y se excluyen de la consolidación en la fecha en la que se pierda el control. En la fecha de adquisición, el exceso del costo de adquisición sobre la participación en el valor razonable neto de los activos identificables, pasivos y pasivos contingentes asumidos de la asociada o negocio conjunto, se reconoce como plusvalía. La plusvalía se incluye en el valor en libros de la inversión.

Todas las transacciones y los saldos significativos intragrupo han sido eliminados al consolidar.

Las transacciones (compras y ventas) que impliquen un cambio en porcentaje de participación de las subsidiarias sin pérdida de control se reconocen en el patrimonio. Los flujos de efectivo o los pagos a participaciones no controladoras que surgen de cambios en las participaciones que no den lugar a una pérdida de control se clasifican para el estado de flujos de efectivo como actividades de financiación.

En las transacciones que implican una pérdida de control se da de baja la totalidad de la participación en la subsidiaria, se reconoce cualquier participación retenida por su valor razonable y la ganancia o pérdida resultante de la operación se reconoce en los resultados del ejercicio, incluyendo las partidas correspondientes de otro resultado integral. Los flujos de efectivo derivados de la adquisición o pérdida de control de una subsidiaria se clasifican como actividades de inversión en el estado de flujos de efectivo.

Cuando una de las subsidiarias se dispone para la venta o se discontinúa su operación, pero aún se conserva el control de esta, sus activos y pasivos se clasifican en la cuenta de activos disponibles para la venta y se presentan en una línea en el estado de situación financiera. Los resultados de las operaciones discontinuadas son presentados separadamente en el estado de resultados consolidados.

Nota 2.3.1. Participaciones no controladoras

Las participaciones no controladoras corresponden al porcentaje de participación de terceros en las subsidiarias.

Las participaciones no controladoras en los activos netos de las subsidiarias consolidadas se presentan de forma separada dentro del patrimonio consolidado. El resultado del período y cada componente del otro resultado integral se atribuyen a los propietarios de la controladora y a las participaciones no controladoras.

Nota 2.3.2. Moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se registran inicialmente a las tasas de cambio de la moneda funcional vigentes a la fecha de la transacción. Posteriormente, (a) los activos y los pasivos monetarios en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio de la moneda funcional, vigente a la fecha de cierre del periodo; (b) las partidas no monetarias que se miden a su valor razonable se convierten utilizando las tasas de cambio a la fecha en la que se determina su valor razonable y (c) las partidas no monetarias que se miden a costo histórico se convierten utilizando las tasas de cambio vigentes a la fecha de las transacciones originales.

Todas las diferencias en cambio se reconocen en el estado de resultado excepto las diferencias en cambio que surgen de la conversión de los negocios en el extranjero y la aplicación de contabilidad de cobertura que se reconocen en otros resultados integrales hasta la disposición del negocio en el extranjero y la finalización de la cobertura, momento en el que se reconocerá en el resultado del periodo.

Para la presentación de los estados financieros consolidados, los activos y pasivos de los negocios en el exterior, incluyendo la plusvalía y cualquier ajuste al valor razonable de los activos y los pasivos surgidos de la adquisición, se convierten a pesos colombianos a la tasa de cambio vigente a la fecha de cierre del periodo que se informa. Los ingresos, costos y gastos y flujos de efectivo se convierten a las tasas de cambio promedio del periodo y el patrimonio se convierte a la tasa histórica.

Los tipos de cambio observables en el mercado a la fecha de cierre del periodo y al promedio del periodo utilizados para la conversión fueron los siguientes:

	Tasas promedio (*)		Tasas de cierre (*)	
	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Peso colombiano (COP/USD)	4,052.71	4,071.35	3,757.08	4,409.15
Peso chileno (CLP/USD)	951.64	943.58	907.13	996.46
Peso dominicano (DOP/USD)	62.00	59.58	63.31	61.30
Euro (EUR/USD)	0.88	0.92	0.85	0.96
Peso mexicano (MXN/USD)	19.20	18.33	17.91	20.62
Nuevo sol peruano (PEN/USD)	3.57	3.76	3.37	3.77
Peso uruguayo (UYU/USD)	41.05	40.23	39.04	44.07
Peso argentino (ARS/USD)	1,241.36	914.67	1,450.50	1,030.50
Real (BRS/USD)	5.59	5.39	5.50	6.19

(*) Expresadas en cada moneda funcional en relación con el dólar estadounidense.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

	Tasas promedio (**)		Tasas de cierre (**)	
	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Dólar estadounidense	4,052.71	4,071.35	3,757.08	4,409.15
Peso chileno	4.26	4.31	4.14	4.42
Peso dominicano	65.37	68.34	59.34	71.92
Euro	4,579.49	4,406.74	4,414.57	4,580.67
Peso mexicano	211.10	222.11	209.73	213.84
Nuevo sol peruano	1,133.90	1,083.34	1,115.52	1,169.54
Peso uruguayo	98.72	101.21	96.23	100.06
Peso argentino	3.26	4.45	2.59	4.28
Real	725.58	755.07	682.81	712.04

(**)Expresadas en pesos colombianos.

Nota 2.3.3. Pérdida de control sobre EPS Suramericana S.A., subsidiaria de Suramericana S.A.

Desde junio de 2024 se estableció un tratamiento contable para la subsidiaria EPS Suramericana S.A. en el marco de la interpretación y el alcance de las normas internacionales de información financiera, en especial en lo que respecta a la NIIF 10 - Estados financieros consolidados, definiendo e interpretando que se ha perdido control sobre la participación en dicha subsidiaria y por consiguiente se ha excluido del perímetro de consolidación. En el marco de la preparación y presentación de estos estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2025 la situación continúa.

El 28 de mayo de 2024 la Asamblea General de Accionistas de la subsidiaria EPS Suramericana S.A. aprobó presentar ante la Superintendencia Nacional de Salud una solicitud de autorización para adelantar un Programa de Desmonte Progresivo (PDP) en los términos establecidos en la normatividad aplicable, que permita el retiro de manera ordenada y diligente como entidad promotora de salud.

Dicha solicitud fue negada, se interpusieron los recursos aplicables, confirmándose la negación del PDP a EPS Suramericana S.A.

Es importante señalar que, dado el contexto anterior, no se encuentra comprometido el patrimonio, la liquidez y los recursos de la subsidiaria Suramericana S.A. como principal accionista de la subsidiaria EPS Suramericana S.A., ni se ha realizado una declaración implícita o explícita de asunción de obligaciones, más allá de los activos propios con los cuales EPS Suramericana S.A. adelanta y realiza su operación. Esta situación tiene los mismos efectos para Grupo de Inversiones Suramericana S.A.

La decisión de no continuar consolidando la información contable de EPS Suramericana S.A. se fundamenta, adicional a lo expresado anteriormente en relación con el Programa de Desmonte Progresivo, básicamente en lo siguiente:

- Conforme al párrafo 5 de la NIIF 10, es responsabilidad de un inversor realizar y adelantar análisis periódicos sobre el control que tiene respecto de sus compañías participadas e inversiones;
- A efectos de realizar dicho análisis es necesario que el inversionista determine si: (a) tiene poder sobre la participada, (b) tiene exposición o derecho a rendimientos variables y (c) que se tenga la capacidad actual de ejercer el poder para influir en el importe de los rendimientos variables;
- El control efectivo sobre la participada requiere de la concurrencia de los elementos anteriormente expuestos y en esa medida, si uno o varios de ellos no están presentes, no se puede ejercer el control efectivo sobre la participada y no existirá obligación de consolidar la información contable.

Adicionalmente, con base en la NIIF 10 - Estados financieros consolidados y en conjunto con las normas societarias y comerciales vigentes, la situación de pérdida de control material se ha sustentado en las siguientes premisas que cuentan con varios conceptos y documentos de trabajo que soportan tal decisión:

- Es jurídicamente posible que, conforme al marco legal vigente, una sociedad comercial se encuentre societariamente dentro del grupo empresarial pero que a su vez desde el punto de vista económico, financiero y contable no se cuente con el control sustantivo de dicha inversión;
- Tal situación se presenta, por ejemplo, cuando por parte del inversor se evidencian barreras de tipo operacional, financiero, regulatorio, político y económico, ajenas al control sustancial efectivo del inversor, que conllevan a que el ejercicio de poder sobre dicha participada no tenga ningún efecto sobre la inversión y sobre el control de las actividades relevantes de la participada;
- Como parte del análisis de la situación de control se evidenciaron una serie de actividades relevantes de la subsidiaria EPS Suramericana S.A., tales como la tarifa (UPC), la población afiliada y los territorios, el modelo operativo y de gestión del gasto y la oferta de servicios (Plan de beneficios del sistema) que han presentado una eliminación paulatina de la administración efectiva de los mismos, producto de factores exógenos y externos como la regulación, la demografía y la crisis sistémica de la seguridad social, que se representa en la pérdida de control de esta subsidiaria debido a la imposibilidad de ejercer el poder formal que se tiene para revertir los resultados de cualquier forma.

La decisión de no consolidar a la subsidiaria EPS Suramericana S.A. ocasiona que desde junio de 2024 esta inversión haya sido clasificada como un instrumento financiero medido a valor razonable con cambios en el otro resultado integral y que adicionalmente quedará medida a valor de \$0 (cero pesos colombianos) debido a que no existen obligaciones adicionales para cubrir sobre dicha inversión ni se considera probable que en el futuro se generen obligaciones que impliquen la afectación de la liquidez de Suramericana S.A., su controlante directa, ni para Grupo de Inversiones Suramericana S.A. Estas consideraciones continúan vigentes al 31 de diciembre de 2025.

La anterior decisión no representa ningún efecto o impacto en los órganos de administración y de gobierno societarios de la subsidiaria, ni altera el cumplimiento de las obligaciones y el objeto social de EPS Suramericana S.A. para con sus empleados, usuarios, afiliados y proveedores.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A continuación, se presenta el detalle de los activos y los pasivos netos al 31 mayo de 2024 y los resultados por el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de mayo de 2024 de EPS Suramericana S.A. consolidados por parte de Grupo de Inversiones Suramericana S.A. dada la participación indirecta sobre esta subsidiaria:

	31 de mayo de 2024
Activos	
Efectivo y equivalentes de efectivo	559,185
Inversiones	1,390,014
Otras cuentas por cobrar	400,853
Otros activos	15,006
Total activos	2,365,058
Pasivos	
Pasivos por contratos de seguros	1,696,484
Otras cuentas por pagar	387,213
Provisiones	237,072
Otras pasivos	40,854
Total pasivos	2,361,623
Total activos, neto	3,435

	1 de enero al 31 de mayo de 2024
Prestación de servicios	4,253,998
Ganancia neta en inversiones a valor razonable	59,449
Otros ingresos	85,110
Total ingresos	4,398,557
Costos por prestación de servicios	(4,076,139)
Gastos por comisiones a intermediarios	(16,797)
Costos y gastos de negocio	(126,950)
Gastos administrativos	(91,999)
Beneficios a empleados	(54,063)
Honorarios	(19,445)
Otros gastos	879
Total gastos	(4,384,514)
Ganancia operativa	14,043
Resultado financiero	(92)
Ganancia, antes de impuestos a las ganancias	13,951
Impuestos a las ganancias	(15,491)
(Pérdida) neta	(1,540)

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Derivado del proceso de pérdida de control y de la desconsolidación y bajo las circunstancias descritas anteriormente, en las cuales la inversión fue clasificada como instrumento financiero medido a valor razonable con cambios en el otro resultado integral y cuyo valor en libros al 31 de diciembre de 2025 es \$0, a continuación, se detalla el impacto en los estados financieros de Grupo de Inversiones Suramericana S.A. al 31 de diciembre de 2024 del retiro de los activos y los pasivos que poseía la subsidiaria EPS Suramericana S.A. al 31 de mayo de 2024:

(Pérdida) neta al 31 de mayo de 2024	(1,540)
Activos, neto, al 31 de diciembre de 2023	4,975
Total activos, neto, a retirar con efecto en resultados	3,435
Efecto neto en los propietarios de la controladora	2,787
Efecto neto en las participaciones no controladoras	648

Así mismo, y producto del mismo proceso, se dieron de baja el total de las siguientes partidas patrimoniales que hacían parte de los estados financieros producto de la consolidación con la subsidiaria:

Cambios en estado de cambios en el patrimonio	Participación controlante	Participación no controlante	Total patrimonio
Cambios en reservas patrimoniales	(91,748)	(21,341)	(113,089)
Cambios en ganancias acumuladas	91,748	21,341	113,089

Considerando la importancia para Suramericana S.A. como controlante directa y para Grupo de Inversiones Suramericana S.A. como controlante indirecta de EPS Suramericana S.A., a continuación, se presenta un resumen de la información financiera de esta subsidiaria al 31 de diciembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024:

Total activos	Total activos	Total pasivos	Total activos, neto	Resultado del periodo
31 de diciembre de 2025	2,714,605	2,587,309	127,296	65,215
31 de diciembre de 2024	2,306,266	2,275,453	30,813	26,613

Los resultados positivos que presenta EPS Suramericana S.A. obedecen básicamente a los mayores esfuerzos realizados para controlar la siniestralidad en la subsidiaria; esta situación no afecta el valor razonable del instrumento financiero, dadas las proyecciones de resultados para el corto plazo, y en el entendido que no existen obligaciones adicionales que cubrir.

Nota 2.4. Principales políticas contables

Los estados financieros consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2025 han sido preparados usando las mismas políticas contables, mediciones y bases utilizadas para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2024, excepto para las normas e interpretaciones nuevas y modificaciones aplicables a partir del 1 de enero de 2025.

La adopción de las nuevas normas vigentes a partir del 1 de enero de 2025, mencionadas en la Nota 4.1., no generaron cambios significativos en estas políticas contables en comparación con las utilizadas en la preparación de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2024 y no se presentaron impactos significativos en su adopción.

Reclasificaciones

1. Para propósitos comparativos del estado de situación financiera, del estado de resultados y del estado de flujos de efectivo, se presentan algunas reclasificaciones en relación con los estados financieros revelados al 31 de diciembre de 2024 como resultado de las siguientes operaciones realizadas en 2025:
 - La presentación como operaciones discontinuadas al 31 de diciembre de 2025 de la subsidiaria Disgely S.A. Esta operación discontinuada es controlada por la subsidiaria Sura Asset Management S.A., tal como se detalla en la Nota 11.3.1.;
 - La presentación de la inversión en Grupo Argos S.A. como activos no corrientes mantenidos para distribuir a los accionistas, tal como se detalla en la Nota 11.1.;
 - La presentación de la inversión en Arus S.A.S. como activo no corriente mantenido para venta, y la presentación de sus resultados como resultados de activo no corriente mantenido para venta, tal como se detalla en la Nota 11.3.;
 - La reclasificación de los costos de contratos no proporcionales relacionados con los activos por contratos de reaseguro a la cuenta de otros activos, por \$92,600.

La administración de Grupo SURA considera que estas reclasificaciones no afectan la razonabilidad de la información presentada y revelada al 31 de diciembre de 2024.

2. Durante el periodo terminado anual terminado el 31 de diciembre de 2025 Grupo SURA realizó la siguiente reclasificación en el estado de resultados, adicional a las anteriormente mencionadas, con el fin de mejorar la comparabilidad y presentación de la información:
 - En 2024 los ingresos y costos asociados a las compañías prestadoras de servicios de salud se incluían en el estado de resultados en los ingresos de la actividad aseguradora, específicamente como ingresos por primas de seguros.

Considerando la naturaleza operativa de dichas compañías, los ingresos por \$5,143,175 y los costos por \$4,837,535 se reclasificaron en el estado de resultados y se presentan como ingresos y costos de prestación de servicios, tal como se detalla en la Nota 26.1. y la Nota 26.2.

Esta reclasificación se realizó para revelar de forma más adecuada la naturaleza de los ingresos y costos asociados a las compañías prestadoras de servicios de salud y como resultado del análisis realizado sobre la presentación de estas transacciones debido a la desconsolidación de EPS Suramericana S.A.

Esta reclasificación no genera impactos en los ingresos operacionales, ni en los gastos operacionales, ni en el resultado operacional, porque tanto las actividades por primas de seguros (donde se presentaban antes) como las actividades por prestación de servicios (donde se presentan hoy) hacen parte de la actividad operacional.

3. Con el fin de mejorar la presentación y la comparabilidad de la información del estado de flujos de efectivo, se presentan algunas reclasificaciones en relación con el estado de flujos de efectivo presentado al 31 de diciembre de 2024 como resultado de (a) una reclasificación entre las actividades de operación y las partidas que concilian la ganancia neta del periodo correspondiente a las reservas técnicas de seguros y (b) algunas reclasificaciones menores entre las actividades de inversión y las actividades de operación.

Estas reclasificaciones son consideradas inmateriales con base en los resultados obtenidos de la evaluación de múltiples criterios cualitativos establecidos en el SAB 99 y no afectan la razonabilidad de la información presentada y revelada al 31 de diciembre de 2024.

Las principales políticas utilizadas para la preparación de los estados financieros consolidados adjuntos son las siguientes:

Nota 2.4.1. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de situación financiera y en el estado de flujos de efectivo incluyen el dinero en caja y bancos, las inversiones de alta liquidez y las operaciones de mercado monetario fácilmente convertibles en una cantidad determinada de efectivo y sujetas a un riesgo insignificante de cambios en su valor, con un vencimiento de tres meses o menos desde la fecha de su adquisición.

En el estado de situación financiera, las cuentas contables que presenten los sobregiros existentes a nivel de entidad financiera son clasificadas como obligaciones financieras. En el estado de flujos de efectivo estos sobregiros se presentan como un componente del efectivo y equivalentes de efectivo siempre que los mismos formen parte integrante de la administración del efectivo de Grupo SURA.

Nota 2.4.2. Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar simultáneamente a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra entidad.

Activos financieros

a) Definición

Un activo financiero es cualquier activo que sea:

- efectivo;
- un instrumento de patrimonio de otra entidad;
- un contrato que será o podrá ser liquidado utilizando instrumentos de patrimonio propio de la entidad, o
- un derecho contractual:
 - a recibir efectivo u otro activo financiero de otra entidad; o
 - a intercambiar activos o pasivos financieros con otra entidad, en condiciones que sean potencialmente favorables para la entidad.

De acuerdo con lo anterior, Grupo SURA tiene clasificados sus activos financieros en efectivo y equivalentes de efectivo, inversiones, instrumentos financieros derivados, cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a partes relacionadas.

b) Clasificación de los instrumentos financieros incluidos en inversiones

Los activos financieros se reconocen en el estado de situación financiera cuando Grupo SURA se convierte en parte de las disposiciones contractuales del instrumento. Grupo SURA clasifica sus activos financieros de inversión en títulos de deuda y los mide posteriormente, teniendo en cuenta su modelo de negocio para gestionarlos y las características de los flujos contractuales del activo financiero en los siguientes grupos:

- A valor razonable con cambios en resultados,
- A valor razonable con cambio en otros resultados integrales, y
- A costo amortizado.

Grupo SURA de acuerdo con su estrategia de liquidez y de nivel de riesgo ha clasificado la mayor parte de sus inversiones en títulos de deuda en activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, y otra parte menor en títulos de deuda a costo amortizado. La forma como Grupo SURA gestiona el modelo de negocio de las inversiones esta detallado en la Nota 3., Juicios contables significativos, estimados e incertidumbres en la preparación de los estados financieros.

Para los activos financieros en instrumentos de patrimonio Grupo SURA utiliza la elección irrevocable de presentar los cambios posteriores en el valor razonable de la inversión que no sea mantenida para negociar en los otros resultados integrales en el patrimonio. Por consiguiente, las inversiones patrimoniales donde no se tiene control ni influencia significativa se registran a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

c) Reconocimiento inicial

Las compras y ventas regulares de activos financieros son reconocidas en la fecha en la cual Grupo SURA se compromete a comprar o vender títulos. Los activos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados son reconocidos inicialmente al valor razonable y los costos de transacción son registrados como gasto cuando se incurren. Los activos financieros clasificados a costo amortizado se registran en su adquisición u otorgamiento por su valor de transacción o por su valor nominal que, salvo evidencia en contrario, coincide con su valor razonable, más los costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición u otorgamiento.

d) Reconocimiento posterior

Luego del reconocimiento inicial, las inversiones se registran así:

- Las inversiones clasificadas y medidas a valor razonable con cambios en resultados: las ganancias y pérdidas que resultan de los cambios en el valor razonable se presentan netos en el estado de resultados en la cuenta de ganancia neta en inversiones a valor razonable;
- Las inversiones en títulos de deuda medidas a valor razonable con cambios en otros resultados integrales: los cambios en su valor razonable se registran en la cuenta patrimonial de otros resultados integrales. El valor acumulado en esta cuenta se traslada a la cuenta de resultados acumulados cuando las inversiones son realizadas;
- Las inversiones en instrumentos de patrimonio que no son clasificadas como mantenidas para negociar: los cambios en su valor razonable se registran en la cuenta patrimonial de otros resultados integrales. El valor acumulado en esta cuenta se traslada a la cuenta de resultados acumulados cuando las inversiones son realizadas;
- Las inversiones en títulos de deuda clasificadas como a costo amortizado: posterior a su registro inicial son ajustados con abono a resultados con base en el método de tasa de interés efectivo, menos los pagos o abonos recibidos de los emisores.

e) Método de la tasa de interés efectiva

La tasa de interés efectiva es la que iguala los flujos o recaudos netos futuros de efectivo estimados durante la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea apropiado, por un período menor, con el valor neto en libros del activo al momento inicial. Para calcular la tasa de interés efectiva, Grupo SURA estima los flujos de efectivo considerando los términos contractuales del instrumento financiero, salvo las pérdidas de crédito futuras, y considerando los cargos e ingresos recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y las primas otorgadas en el saldo inicial, menos las comisiones y descuentos recibidos.

f) Deterioro de instrumentos financieros

En cada fecha de presentación de los estados financieros, Grupo SURA mide y registra con cargo a resultados el valor la corrección de las pérdidas de un instrumento financiero por un importe igual a la pérdida crediticia esperada durante el tiempo de vida del activo, si el riesgo de crédito de ese instrumento financiero se ha incrementado de forma significativa desde su reconocimiento inicial. Si el riesgo de crédito no se ha incrementado de forma significativa desde el reconocimiento inicial, Grupo SURA mide la corrección por pérdidas para ese instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses.

g) Compensación de instrumentos financieros en el estado de situación financiera

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto es reportado en el estado de situación financiera cuando legalmente existe el derecho para compensar los montos reconocidos y hay una intención de la gerencia para liquidarlos sobre bases netas o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

h) Baja en cuentas

Los activos financieros se dan de baja cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o cuando se transfiere los derechos contractuales para recibir los flujos de efectivo del activo financiero.

Operaciones con instrumentos financieros derivados y contabilidad de cobertura

Un derivado es un instrumento financiero (a) cuyo valor cambia en el tiempo en respuesta a los cambios en una variable denominada subyacente (una tasa de interés especificada, el precio de un instrumento financiero, el precio de una materia prima cotizada, una tasa de cambio de la moneda extranjera, entre otros); (b) no requiere una inversión inicial neta o requiere una inversión inferior a la que se requeriría para otro tipo de contratos en relación con el activo subyacente, y (c) se liquida en una fecha futura.

En el desarrollo de sus operaciones Grupo SURA participa en los mercados financieros con contratos *forward*, contratos de futuros, *swaps* y opciones que cumplen con la definición de instrumento financiero derivado.

En el momento inicial las operaciones de instrumentos financieros derivados son registradas por su valor razonable. Los cambios posteriores en el valor razonable son ajustados con cargo o abono a resultados, según el caso, a menos que el instrumento financiero derivado sea designado como instrumento de cobertura, en cuyo caso el ajuste del valor razonable dependerá de la naturaleza de la partida cubierta, de acuerdo con lo siguiente:

- a) Coberturas de activos o pasivos reconocidos o de compromisos en firme, en cuyo caso los cambios en el valor razonable del instrumento financiero derivado son registrados en el estado de resultados, al igual que cualquier cambio en el valor razonable del activo, pasivo o compromiso en firme atribuibles al riesgo cubierto.
- b) Coberturas de flujos de efectivo de un riesgo particular asociado con un activo o pasivo reconocido o una transacción proyectada altamente probable, en cuyo caso la porción efectiva de los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados es reconocida en otros resultados integrales en el patrimonio.
- c) La ganancia o pérdida en el instrumento financiero derivado relacionada con la parte que no es efectiva a la cobertura o que no corresponde al riesgo cubierto es reconocida inmediatamente en el estado de resultados. Los valores acumulados en la cuenta de otros resultados integrales son trasladados a utilidades acumuladas en el mismo período en el cual la partida cubierta es llevada a resultados.
- d) En relación con las coberturas de una inversión neta en moneda extranjera que son registradas de forma similar a las coberturas de flujos de efectivo, la parte de la ganancia o pérdida del instrumento financiero de cobertura que se determina que es una cobertura efectiva se reconoce en otros resultados integrales y la parte que se determina que es una cobertura inefectiva se reconoce en el estado de resultados. Las ganancias o pérdidas del instrumento financiero de cobertura acumuladas en el patrimonio son registradas en el estado de resultados cuando la inversión neta en moneda extranjera es vendida total o parcialmente.

Grupo SURA documenta al inicio de la transacción la relación existente entre el instrumento financiero de cobertura y la partida cubierta, así como el objetivo de riesgo y la estrategia para la relación de cobertura.

Pasivos financieros

Un pasivo financiero es cualquier obligación contractual para entregar efectivo u otro activo financiero a otra entidad o tercero o una obligación para intercambiar activos o pasivos financieros en condiciones que sean potencialmente desfavorables para Grupo SURA o un contrato que es o puede ser liquidado utilizando instrumentos de patrimonio propios.

Los pasivos financieros se reconocen en el estado de situación financiera cuando Grupo SURA se convierte en parte, de acuerdo con las condiciones contractuales de un instrumento.

Los pasivos financieros son registrados inicialmente por su valor de transacción, el cual, a menos que se determine lo contrario, es similar a su valor razonable menos los costos de transacción que sean directamente atribuibles a su emisión. Posteriormente dichos pasivos financieros son medidos a costo amortizado o a valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados incluyen los instrumentos financieros derivados y son clasificados en esta categoría cuando sean mantenidos para negociación o sean designados a valor razonable con cambios en resultados desde el inicio.

Los pasivos financieros medidos a costo amortizado incluyen los préstamos recibidos y los bonos emitidos, los cuales se miden inicialmente por su valor de transacción y monto de efectivo recibido, neto de los costos de transacción, y posteriormente son medidos al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva, reconociendo los gastos por intereses sobre la base de la rentabilidad efectiva.

Los pasivos financieros se dan de baja del estado de situación financiera cuando han expirado las obligaciones contractuales.

Pasivo por acciones preferenciales sin derecho a voto

Grupo SURA, como emisor de un instrumento financiero no derivado, evalúa las condiciones de este instrumento para determinar si contiene componentes de pasivo y de patrimonio. Estos componentes se clasifican por separado como pasivos financieros o instrumentos de patrimonio, según sea el caso.

De acuerdo con lo anterior y en relación con las acciones preferenciales sin derecho a voto que se tiene emitidas, en el momento inicial se efectuó la separación del componente pasivo que se registra a costo amortizado y del componente patrimonial que se registra en patrimonio por la diferencia entre el valor recibido de las acciones emitidas y el valor determinado como pasivo.

Los costos directos que se incurrieron al momento de colocación de las acciones preferenciales se asignaron y registraron proporcionalmente en el pasivo y en el componente patrimonial de las acciones.

Opciones de compra y venta con participaciones no controladoras

Las opciones de salida con participaciones no controladoras se clasifican como un derivado a valor razonable a través de resultados con excepción de aquellas en las que se considera que existen acuerdos que dan lugar a un interés presente de propiedad de las acciones subyacentes.

En el caso de que exista un interés presente de propiedad de las acciones subyacentes, los efectos de medición son los siguientes:

- Las acciones sujetas a la opción de compra son contabilizadas como adquiridas y se reconoce un pasivo financiero medido al valor presente del precio de ejercicio y
- Las variaciones posteriores en el pasivo son reconocidas en el estado de resultados.

En el caso de que no exista un interés presente de propiedad de las acciones subyacentes, los efectos de medición son los siguientes:

- Reclasificar al pasivo financiero la participación no controladora registrada en el patrimonio en el momento inicial y al final de cada periodo, y
- La diferencia entre el pasivo financiero y la participación no controladora reclasificada se registra en el patrimonio de la controladora en otras reservas.

Este método de reconocimiento no tiene efecto sobre la presentación de la participación no controladora reconocida en el estado de resultados integrales, ni en los otros resultados integrales, ni en el flujo de efectivo de Grupo SURA.

Adicionalmente, este tratamiento se aplica hasta la fecha de ejercicio o de vencimiento de la opción.

Cuando se determina que es un derivado a valor razonable a través de resultados en aquellos casos en que el precio de ejercicio de la opción y el valor del activo subyacente (acciones objeto del contrato) se encuentran a valor razonable, se considera que el efecto del derivado neto es cero; es decir:

- El valor que se pagaría por la opción sería el mismo valor recibido por las acciones y
- En el estado financiero separado no existe participación no controladora.

Cuando finaliza el periodo para ejercer la opción de compra y venta se da de baja el pasivo financiero, con cargo al estado de resultados en caso de que no se haya ejercido. Cuando la opción de compra y venta emitida se ejerce, el pasivo financiero se da de baja con un ajuste al costo de las acciones sujetas a la opción.

Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se reconocen utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Nota 2.4.3. Contratos de seguro

Una entidad aseguradora puede utilizar políticas contables no uniformes para los contratos de seguro, así como para los costos de adquisición diferidos y los activos intangibles conexos de las subsidiarias. Grupo SURA utiliza adecuadamente su juicio en el desarrollo y en la aplicación de esta política contable con el fin de suministrar información relevante y fiable y tiene en cuenta las prácticas aceptadas por el sector asegurador.

Específicamente, en relación con sus contratos de seguro, Grupo SURA:

- No reconocerá las provisiones por reclamaciones futuras como un pasivo cuando estas se originen en contratos de seguro inexistentes al final del periodo sobre el que se informa, tales como las provisiones por catástrofes o de estabilización;
- Llevará a cabo la prueba de adecuación de los pasivos;
- Eliminará de su estado de situación financiera un pasivo por contrato de seguro (o una parte de este) cuando, y sólo cuando se extinga, es decir, cuando la obligación especificada en el contrato sea liquidada o cancelada o haya caducado;
- No compensará activos por contratos de reaseguro con los pasivos por seguro conexos, ni compensará gastos o ingresos de contratos de reaseguro con los ingresos o gastos, respectivamente, de los contratos de seguro conexos, y
- Considerará si se han deteriorado sus activos por reaseguros.

De acuerdo con las características de los productos de Grupo SURA, la cartera queda clasificada bajo el concepto de contrato de seguro. Una vez que un contrato se encuentra clasificado como contrato de seguro, su clasificación es mantenida durante la vigencia de este, inclusive, si el riesgo de seguro se reduce significativamente durante su vigencia.

Entre las prácticas y políticas permitidas se encuentran (a) la realización obligatoria de pruebas de suficiencia de pasivos y (b) la realización de pruebas de deterioro de activos por reaseguro.

Entre las prácticas y políticas prohibidas se encuentran (a) la constitución de reservas catastróficas, (b) el mantenimiento o el establecimiento de reservas de compensación o contingentes y (c) la compensación de activos y pasivos de reaseguros.

Ingreso por primas emitidas

El ingreso por primas emitidas comprende el total de las primas por cobrar por el periodo completo de cobertura.

El ingreso por primas emitidas se reconoce en el momento en que se expiden las pólizas respectivas y se distribuyen a lo largo del periodo a través de reserva técnica. Se reduce por las cancelaciones y/o anulaciones.

Para el caso de las cancelaciones, el valor corresponde al monto de la prima devengada hasta el momento de la cancelación por haber vencido el plazo para el pago.

Las primas no devengadas se calculan por separado para cada póliza individual para cubrir la parte restante de las primas emitidas.

Clasificación de los productos de seguro

Grupo SURA considera los siguientes criterios para la clasificación de sus carteras de seguros:

- Contratos de seguro. Son aquellos contratos donde el asegurador ha aceptado un riesgo de seguro significativo del asegurado al acordar compensarlo en caso de que un evento adverso no cierto y futuro lo afecte. Se considera que existe riesgo de seguro significativo cuando los beneficios pagados en caso de ocurrencia del evento difieren materialmente de aquellos en caso de no ocurrencia. Los contratos de seguro incluyen aquellos en los que se transfieren riesgos financieros siempre y cuando el componente de riesgo de seguro sea más significativo que el financiero.
- Contratos de inversión. Son aquellos contratos donde el asegurador transfiere el riesgo financiero significativo, pero no así el riesgo de seguro. La definición de riesgo financiero incluye el riesgo de un cambio futuro en alguna o en cualquier combinación de, entre otras, las variables de (a) tasa de interés, (b) precio de instrumentos financieros, (c) precio de *commodities*, (d) tasas de tipos de cambio, (e) índices de precios o tasas, (f) riesgo de crédito o índice de riesgo de crédito y (g) otra variable no financiera, siempre y cuando la variable no sea específica a una de las partes del contrato.

Operaciones de reaseguros y coaseguros

Grupo SURA considera el reaseguro como una relación contractual entre una compañía de seguros y una compañía reaseguradora, en la cual la primera cede total o parcialmente al reasegurador el riesgo o los riesgos asumidos con sus asegurados.

Las primas correspondientes al reaseguro cedido se registran de acuerdo con las condiciones de los contratos de reaseguro y bajo los mismos criterios de los contratos de seguros directos.

Los contratos de reaseguro cedido no eximen a Grupo SURA de sus obligaciones con los asegurados.

Grupo SURA no realiza la compensación de los activos por reaseguro con los pasivos generados por contratos de seguro y ambos se presentan por separado en el estado de situación financiera.

Grupo SURA considera el coaseguro como la concurrencia acordada de dos o más entidades aseguradoras en la cobertura de un mismo riesgo; para los contratos de coaseguros la responsabilidad de cada aseguradora frente al asegurado es limitada a su porcentaje de participación en el negocio.

Grupos SURA reconoce en el estado de situación financiera el saldo derivado de las operaciones de coaseguro con base en el porcentaje de participación pactado en el contrato de seguro.

Grupo SURA considera que un activo por reaseguro y coaseguro se encuentra deteriorado y reducirá su valor en libros y reconocerá los efectos en el resultado, sí y sólo si:

- Existe evidencia objetiva, a consecuencia de un evento que haya ocurrido después del reconocimiento inicial del activo por reaseguro, de que el cedente puede no recibir todos los importes que se le adeuden en función de los términos del contrato, y
- Ese evento tenga un efecto que se puede medir con fiabilidad sobre los importes que el cedente vaya a recibir de la compañía reaseguradora.

Los activos por contratos de reaseguro son evaluados por deterioro mínimo una vez al año para detectar cualquier evento que pueda provocar deterioro al valor de estos. Los factores desencadenantes pueden incluir disputas legales con terceras partes, cambios en el capital y en los niveles de superávit, modificaciones a las calificaciones de crédito de contraparte y una experiencia histórica respecto al cobro de las respectivas compañías reaseguradoras.

Pasivos estimados de contratos de seguros

Los pasivos estimados por contratos de seguros representan para Grupo SURA la mejor estimación sobre los pagos futuros a efectuar por los riesgos asumidos en las obligaciones de seguro, los cuales se miden y se reconocen como un pasivo.

Los pasivos estimados de contratos de seguro para Grupo SURA son:

- a) Pasivos estimados de contratos de seguros por reclamos. Son provisiones constituidas para reflejar el costo estimado de siniestros que han ocurrido y no han sido pagados. En esta categoría se incluyen:
- Pasivos estimados de contratos de seguros de siniestros avisados no liquidados. Corresponde a las provisiones y gastos directos de liquidación por siniestros avisados. El pasivo se reconoce en la fecha en que el asegurado y/o beneficiario notifica la ocurrencia del siniestro cubierto y es sometida a un recálculo mensual.
 - Pasivos estimados de siniestros ocurridos no avisados. Corresponde a las provisiones para reflejar aquellos siniestros que han ocurrido pero que a la fecha del periodo sobre el que se informa no han sido reportados por el asegurado y/o beneficiario.

La estimación de la reserva de siniestros ocurridos no avisados se determina utilizando una variedad de técnicas estándar de proyección de siniestros actuariales.

La suposición principal subyacente a estas técnicas es la experiencia del desarrollo de siniestros pasados de las compañías de Grupo SURA que se puedan utilizar para proyectar el desarrollo futuro de los siniestros y su costo final. Estos métodos extrapolan el desarrollo de pérdidas pagadas e incurridas, el costo promedio por reclamo y los números de reclamación basados en el desarrollo observado de años anteriores y las relaciones de pérdidas esperadas.

El desarrollo histórico de siniestros se analiza principalmente por años de ocurrencia, pero también puede ser analizado por ramos, productos y tipos de reclamación. Los grandes siniestros suelen ser tratadas por separado, ya sea reservándose por el valor estimado de los ajustadores de siniestros o proyectándose por separado para reflejar su desarrollo futuro.

Un juicio cualitativo adicional se utiliza para evaluar hasta qué punto las tendencias pasadas pueden no aplicarse en el futuro, (por ejemplo, para reflejar ocurrencias únicas, cambios en factores externos o de mercado, condiciones económicas, niveles de inflación de siniestros, decisiones judiciales y legislación, así como factores internos como la mezcla de cartera, características de la política y procedimientos de manejo de siniestros) con el objetivo de llegar al costo final estimado de las siniestros que representa el valor esperado de las reclamaciones.

- Pasivos estimados por compromisos futuros. Son provisiones constituidas para reflejar los compromisos futuros esperados con los asegurados.
- Pasivo estimado de riesgos en curso. Es la provisión que se constituye para el cumplimiento de las obligaciones futuras derivadas de los compromisos asumidos en las pólizas vigentes a la fecha de cálculo. El pasivo estimado de riesgos en curso está compuesto por el pasivo de prima no devengada y el pasivo por la insuficiencia de primas.

El pasivo estimado de prima no devengada representa la porción de las primas emitidas de las pólizas vigentes y de las primas emitidas de las pólizas con inicio de vigencia futura.

El pasivo estimado por insuficiencia de primas complementará el pasivo de prima no devengada en la medida en que la prima no resulte suficiente para cubrir el riesgo en curso y los gastos no causados.

- b) Pasivo actuarial. Es la provisión que se constituye para atender el pago de las obligaciones asumidas en los seguros de vida individual y en los amparos cuya prima se ha calculado en forma nivelada. También son seguros cuyo beneficio se paga en forma de renta.
- c) Pasivo actuarial para seguros (excluye rentas vitalicias). Son provisiones calculadas sobre la base del método actuarial, tomando las condiciones actuales de los contratos de seguros. La provisión se determina como la suma del valor presente de los beneficios futuros esperados, el manejo de reclamaciones y los gastos de administración de las pólizas, las opciones y las garantías y la utilidad de las inversiones de activos que respaldan los pasivos, los cuales están directamente relacionados con el contrato, menos el valor descontado de las primas que se espera que se requieren para cumplir con los pagos futuros basados en las hipótesis de valoración utilizadas.
- d) Pasivo actuarial para rentas vitalicias. La provisión es calculada sobre la base del valor presente de los beneficios futuros comprometidos según el contrato y los gastos operacionales directos en los que la compañía incurrirá para el pago de los compromisos del contrato.
- e) Pasivos estimados de primas no devengadas. Son provisiones constituidas para los seguros de corto plazo, tanto colectivos como individuales, en los que la periodicidad de pago de prima difiere de la vigencia de la cobertura y en consecuencia, se ha recibido una prima por el riesgo futuro, la cual debe ser provisionada. La provisión es determinada como la prima ingresada neta de gastos y es amortizada en el plazo de cobertura.
- f) Pasivos estimados por componentes de depósito (ahorro) en seguros de vida o reserva de valor del fondo. Es una provisión, que se reconoce inicialmente a valor razonable con cambios a resultados (precio de la póliza excluyendo los gastos de emisión de esta) y posteriormente los depósitos y retiros son reconocidos como ajustes a la provisión.

El valor razonable de los contratos con unidades (*unit-linked*) es determinado como el producto de la cantidad de unidades alocadas a cada fondo a la fecha de reporte y el precio unitario de las unidades de cada fondo a la misma fecha.

- g) Pasivos estimados de insuficiencia de activos. Es una provisión que se constituye para compensar la insuficiencia que puede surgir al cubrir los flujos de pasivos esperados que conforman el pasivo actuarial con los flujos de activos de la entidad aseguradora.

- h) Pasivos estimados de siniestros pendientes. Es la provisión que se constituye para atender el pago de los siniestros ocurridos una vez avisados o para garantizar la cobertura de los no avisados, a la fecha de cálculo. El pasivo estimado de siniestros pendientes está compuesto por el pasivo de siniestros avisados y el pasivo de siniestros ocurridos no avisados.

El pasivo de siniestros avisados corresponde al monto de recursos que se debe destinar para atender los pagos de los siniestros ocurridos una vez estos hayan sido avisados, así como los gastos asociados a estos, a la fecha de cálculo de este pasivo.

El pasivo de siniestros ocurridos no avisados representa una estimación del monto de recursos que se debe destinar para atender los futuros pagos de siniestros que ya han ocurrido, a la fecha de cálculo de este pasivo, pero que todavía no han sido avisados a la entidad aseguradora o para los cuales no se cuenta con suficiente información.

- i) Derivados implícitos. Los derivados implícitos en contratos de seguro son separados si no se considera que están estrechamente relacionados con el contrato de seguro principal y no cumplen con la definición de un contrato de seguro.

Estos derivados implícitos se presentan por separado en la categoría de instrumentos financieros y se miden a valor razonable con cambios en resultados.

Prueba de adecuación de pasivos estimados de contratos de seguro

Las provisiones técnicas registradas son sujetas a una prueba de razonabilidad como mínimo una vez al año, con el objetivo de determinar su suficiencia sobre la base de proyecciones de todos los flujos de caja futuros de los contratos vigentes. Si como consecuencia de esta prueba se pone de manifiesto que las mismas son insuficientes, son ajustadas con cargo a resultados del ejercicio.

Para la realización de la prueba de adecuación de los pasivos estimados de contratos de seguro se utilizan los flujos de caja contractuales futuros medidos en función de las mejores estimaciones disponibles. Los flujos de caja consideran tanto los activos como los pasivos en el tiempo y son descontados considerando la tasa de retorno asociada al portafolio de inversiones que respalda las provisiones y los supuestos de reinversión de Grupo SURA.

La metodología de la prueba de adecuación de pasivos estimados de contratos de seguro incluye lo siguiente:

- Proyección de flujos de caja contractuales utilizando supuestos en función de las mejores estimaciones disponibles al momento de la proyección. Los supuestos son revisados periódicamente y aprobados por el Comité de modelos y supuestos y por el Área de riesgos.
- Generación de escenarios de tasas de retorno considerando la dinámica de inversión y desinversión de cada subsidiaria de Grupo SURA.
- Descuento de los flujos de los compromisos con el objetivo de obtener el valor actual de los mismos.

- Cálculo del percentil 50 de los valores presentes y la comparación con las reservas contabilizadas. En el caso de México y Perú, donde los contratos no presentan opcionalidades, sino que son simétricos, la proyección de los flujos es simétrica. En el caso de Chile donde existen contratos no simétricos (por ejemplo, flexibles con tasas garantizadas), se realizan proyecciones estocásticas y luego se determina el percentil 50.

Los supuestos de la prueba de adecuación de pasivos estimados de contratos de seguro incluyen los siguientes:

- Supuestos operativos. Fuga, rescates parciales, factor de recaudación (no aplica en rentas vitalicias). Periódicamente se realizan análisis de experiencia en los que se busca incorporar el comportamiento más reciente al supuesto. Los análisis son realizados por familia de productos homogéneos.
- Gastos operativos. Anualmente, los supuestos de gastos operativos son revisados para considerar los niveles de gasto mejor estimados, basados en volúmenes de portafolio y nivel de gastos. Una herramienta importante para la definición del supuesto es la planificación estratégica anual de Grupo SURA.
- Tablas de mortalidad. Se utilizan las tablas de mortalidad desarrolladas por Grupo SURA para la cartera de rentas vitalicias. Para el resto de la cartera de seguros de vida, dado que no se cuenta con experiencia suficiente para la construcción de una tabla propia, el supuesto se deriva con base en tablas de mortalidad proporcionadas por la compañía reaseguradora.
- Supuestos financieros. El modelo de reinversión genera los escenarios de tasas de retorno con base en los supuestos actualizados tanto de mercado como de inversión a la fecha de cierre del reporte. Dichos supuestos del modelo de reinversión son:
 - Escenarios de tasas cero cupones del gobierno: junto con el índice de *spreads* se utiliza para valorizar los activos disponibles para inversión/reinversión;
 - Índice de *spread* proyectado: se aplica a las tasas cero cupones;
 - Factor multiplicativo de *spread*;
 - Factor de depreciación: se aplica sobre propiedad raíz y acciones, y
 - Flujos proyectados de pasivos y activos.
- Devoluciones esperadas favorables (DEF). Grupo SURA reconoce los pagos futuros a realizar por la experiencia favorable en términos de siniestralidad y continuidad que se pactan al inicio de los contratos de seguro mediante el reconocimiento de una provisión.

Costos de adquisición diferidos – (*Deferred Acquisition Cost*)

Corresponde al diferimiento del costo de adquisición de nuevos clientes para contratos de seguros y de pensiones. Se reconoce un activo intangible amortizable que representa el derecho de obtener beneficios de la administración de las inversiones de sus afiliados y es amortizado en la medida que se reconocen los ingresos derivados durante el periodo en el que un cliente mantiene su inversión con Grupo SURA.

Los costos de adquisición diferidos están directamente relacionados con la emisión de un contrato de seguros, y dan el derecho contractual a obtener beneficios económicos durante la prestación de servicios.

Nota 2.4.4. Impuestos

La estructura fiscal de cada país en donde están ubicadas las compañías de Grupo SURA, los marcos regulatorios y la pluralidad de operaciones que desarrollan, hacen que cada una de ellas sea sujeto pasivo de impuestos, tasas y contribuciones del orden nacional y territorial.

Los impuestos incluyen lo siguiente:

Colombia:

- Impuesto sobre la renta y complementarios,
- Impuesto a la propiedad raíz, e
- Impuesto de industria y comercio.

Argentina:

- Impuesto a las ganancias,
- Impuestos provinciales,
- Impuesto sobre los bienes personales - responsable sustituto, y
- Tasa municipal de comercio e industria.

Uruguay:

- Impuesto a la renta de las actividades económicas (IRAE),
- Impuesto al patrimonio,
- Impuesto predial,
- Impuesto de industria y comercio,
- Impuesto al Control de las Sociedades Anónimas (ICOSA),
- Impuesto Mínimo Complementario Doméstico,
- Impuesto Nacional Vitivinícola (INAVI), e
- Impuesto a la Enajenación de Bienes Agropecuarios (IMEBA).

Chile:

- Impuesto de renta,
- Impuesto a la propiedad raíz, e
- Impuesto municipal (Patente comercial).

México:

- Impuesto sobre la renta,
- Impuesto sobre actividades mercantiles e industriales.

Panamá:

- Impuesto sobre la renta.

Brasil:

- Impuesto a la renta federal,
- Contribución para el Financiamiento de la Seguridad Social (COFINS),
- Contribución al Programa de Integración Social (PIS).

Islas Bermudas:

- Impuesto sobre la propiedad.

Perú:

- Impuesto sobre la renta,
- Impuesto a la propiedad inmobiliaria.

Estados Unidos:

- Impuesto federal,
- Impuesto a la propiedad.

Luxemburgo

- Impuesto sobre la renta y complementarios,
- Impuesto a la propiedad raíz, e
- Impuesto sobre la actividad económica.

Impuesto sobre la renta corriente

El impuesto sobre la renta corriente se calcula de acuerdo con la depuración efectuada entre la renta líquida fiscal y la utilidad o pérdida contable. La tarifa y la normativa fiscal utilizada son aquellas que estén aprobadas al final de cada año de cierre del período de presentación de los estados financieros y conforme con lo establecido en las normas tributarias de cada país.

Grupo SURA evalúa permanentemente las posiciones asumidas en las declaraciones de impuestos respecto a las situaciones en las cuales en las leyes tributarias pueden existir ciertas interpretaciones con el objetivo de registrar adecuadamente los valores que se espera pagar.

Los activos y pasivos corrientes por el impuesto sobre la renta del período se miden por los valores que se espera recuperar o pagar a las autoridades fiscales. Adicionalmente, estos se compensan para efectos de presentación si existe un derecho legalmente exigible para ello con las mismas autoridades tributarias y se tiene la intención de liquidarlos por el valor neto o realizar el activo y liquidar el pasivo de forma simultánea.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto de renta diferido se origina por las diferencias temporarias entre la base contable y la base tributaria de activos y pasivos. El impuesto diferido se reconoce utilizando el método del pasivo. Los activos y pasivos por impuesto de renta diferido se miden a las tasas impositivas que se espera aplicar cuando se realiza el activo o se liquida el pasivo, con base en las tasas impositivas y las leyes fiscales que han sido promulgadas o sustancialmente promulgadas en el período sobre el que se informa.

El impuesto de renta diferido pasivo se reconoce para todas las diferencias temporarias imponibles.

El impuesto de renta diferido activo se reconoce para todas las diferencias temporarias deducibles y para la compensación futura de créditos y pérdidas fiscales no utilizadas solo en la medida en que sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras contra las cuales se pueda cargar las diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos no se reconocen si la diferencia temporaria surge del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que al momento de la transacción no afectó ni la ganancia contable ni la ganancia o pérdida fiscal.

Adicionalmente, y para el caso del pasivo por impuesto diferido, no se reconoce cuando surja del reconocimiento inicial de la plusvalía.

El impuesto de renta diferido pasivo relacionado con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos no se reconoce cuando la oportunidad de la reversión de las diferencias temporarias se pueda controlar y sea probable que dichas diferencias no se reversen en el futuro cercano.

El impuesto de renta diferido activo relacionado con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos se reconocen solamente en la medida en que sea probable que las diferencias temporarias se revertirán en un futuro cercano y sea probable la disponibilidad de ganancias impositivas futuras contra las cuales se imputarán esas diferencias deducibles.

El valor en libros del impuesto de renta diferido activo se revisa en cada fecha de presentación y se reduce si no es probable que exista suficientes ganancias fiscales futuras para cargar las diferencias temporarias deducibles. El impuesto de renta diferido activo no reconocido se reevalúa en cada fecha de cierre de estados financieros y se reconoce en la medida en que sea probable la disponibilidad de ganancias impositivas futuras.

El efecto del impuesto diferido se reconoce en los resultados del período o en otros resultados integrales en función de dónde se hayan registrado las ganancias o pérdidas que lo hayan originado y se presenta en el estado de situación financiera dentro de las partidas no corrientes.

Los activos y los pasivos diferidos se compensan si y sólo si:

- Se tiene legalmente el derecho de compensar, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y
- Si se derivan del impuesto a las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre:
 - la misma entidad o sujeto fiscal o
 - diferentes entidades o sujetos a efectos fiscales que pretenden, ya sea liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto, ya sea realizar los activos y pagar los pasivos simultáneamente, en cada uno de los periodos futuros en los que se espere liquidar o recuperar cantidades significativas de activos o pasivos por los impuestos diferidos.

Los impuestos diferidos no se descuentan.

Nota 2.4.5. Propiedades y equipo

Grupo Sura define como propiedad y equipo aquellos activos tangibles que serán utilizados en más de un período contable y que se espera que su costo sea recuperado a través de su uso y no a través de su venta.

Las propiedades y equipo son medidas inicialmente al costo; posteriormente, excepto los terrenos y edificios, son medidas al costo menos la depreciación acumulada y menos cualquier pérdida por deterioro de valor acumulada.

Los terrenos y edificios son medidos posteriormente al costo revaluado, efectuando una valuación como mínimo cada dos años. Los incrementos por revaluación se reconocen en el otro resultado integral, y se acumulan como un componente separado del patrimonio denominado “superávit de revaluación”.

El costo de los elementos de propiedad y equipo incluye el costo inicial de adquisición, los aranceles de importación, los impuestos indirectos no recuperables y los costos directamente atribuibles para poner al activo en el lugar y en condiciones de uso previstas por la administración de Grupo SURA, después de los descuentos comerciales y las rebajas, si los hubiere.

Los costos de mantenimiento y reparaciones que no generen beneficios económicos futuros son registrados como gastos.

Los terrenos y los edificios son activos separados si estos son significativos y técnicamente es viable la separación, incluso los que han sido adquiridos de forma conjunta.

Las construcciones en curso se trasladan a los activos en operación una vez finalizada la construcción de este o inicio su operación; a partir de ese momento comienza su depreciación.

Los terrenos tienen vida útil ilimitada por lo cual no se deprecian. Todos los demás elementos de propiedades y equipo se deprecian de forma lineal durante su vida útil estimada.

La depreciación comienza cuando los activos estén en la ubicación y en las condiciones necesarias para que puedan operar y cesará cuando se deje de utilizar según su vida útil estimada o en el momento en que el activo sea clasificado como mantenido para la venta o como propiedad de inversión medida a valor razonable.

Los grupos de propiedades y equipo y las vidas útiles estimadas son las siguientes:

- Edificios, entre 20 y 100 años;
- Equipo de tecnología, entre 3 y 10 años;
- Equipos médicos, entre 6 y 17 años;
- Muebles y enseres y equipos, entre 6 y 10 años;
- Vehículos, entre 4 y 10 años, y
- Mejoras propiedades ajenas, la menor entre la vigencia del contrato de arriendo o la vida útil de la mejora.

Las vidas útiles y los métodos de depreciación son revisados por lo menos al final de cada período anual y los cambios, si los hubiere, son aplicados de forma prospectiva.

Un elemento de propiedades y equipo es dado de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o disposición. La ganancia o pérdida surgida al dar de baja un activo se calcula como la diferencia entre los ingresos de la venta neta, en su caso, y el valor en libros del activo, y se reconoce en los resultados del período.

Nota 2.4.6. Arrendamientos

Grupo SURA evalúa al inicio del contrato si un contrato es o contiene un arrendamiento. Es decir, si el contrato otorga el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

Grupo SURA aplica un enfoque único de reconocimiento y medición para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos a corto plazo y los arrendamientos de activos de bajo valor. Se reconoce pasivos por arrendamiento para realizar pagos por arrendamiento y activos por derecho de uso que representan el derecho a usar los activos subyacentes.

Reconocimiento inicial

Grupo SURA reconoce los activos por derecho de uso en la fecha de comienzo del arrendamiento, es decir, la fecha en que el activo subyacente está disponible para su uso.

Los activos por derecho de uso se miden al costo, menos cualquier depreciación y pérdidas por deterioro, y ajustado por cualquier nueva medición de los pasivos por arrendamiento. El costo de activos por derecho de uso incluye el monto de los pasivos por arrendamiento reconocidos, los costos directos iniciales incurridos y los pagos realizados en o antes de la fecha de inicio menos los incentivos de arrendamiento recibidos. Los activos por derecho de uso se deprecian en línea recta durante el plazo más corto del arrendamiento y la vida útil estimada de los activos. Además, están sujetos a revisión de pérdidas por deterioro.

Los pasivos por arrendamiento son medidos al valor presente de los pagos de arrendamiento a realizar durante el plazo del arrendamiento. Los pagos de arrendamiento incluyen pagos fijos menos los incentivos de arrendamiento por cobrar, si los hubiere. Los pagos de arrendamiento también incluyen el precio de ejercicio de una opción de compra que Grupo SURA ejercerá con certeza razonable y los pagos de multas por rescindir el arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que Grupo SURA ejerce la opción de rescisión.

Al calcular el valor presente de los pagos de arrendamiento se utiliza la tasa de interés implícita en el arrendamiento cuando es fácilmente determinable; en caso de que no sea fácilmente determinable se utiliza la tasa incremental de endeudamiento a la fecha de inicio del arrendamiento.

Medición posterior

Después la fecha de comienzo, el importe de los pasivos por arrendamiento se incrementa para reflejar la acumulación de intereses y reducido por los pagos de arrendamiento realizados. Además, el importe en libros de los pasivos por arrendamiento se vuelve a medir cuando haya una modificación, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos del arrendamiento o un cambio en la evaluación de una opción para comprar el activo subyacente.

Nota 2.4.7. Activos intangibles

Grupo SURA considera un activo intangible a un activo identificable, de carácter no monetario y sin apariencia física, del cual se espera que genere beneficios económicos por más de un período.

Los activos intangibles adquiridos de forma separada son reconocidos inicialmente a su costo. Los activos intangibles adquiridos en combinaciones de negocios son reconocidos a su valor razonable a la fecha de adquisición.

Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizan al costo menos la amortización y menos cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor.

El costo de los activos intangibles incluye el costo de adquisición, los aranceles de importación, los impuestos indirectos no recuperables y los costos directamente atribuibles para poner al activo en el lugar y condiciones de uso previstas por la administración de Grupo SURA, después de los descuentos comerciales y las rebajas, si los hubiere.

Las vidas útiles de los activos intangibles se determinan como definidas o indefinidas.

Los activos intangibles con vidas útiles definidas son amortizados de forma lineal durante su vida útil estimada. Las vidas útiles se establecieron entre 3 y 66 años. Adicionalmente son sometidos a evaluaciones para determinar si hay indicios de que el activo intangible pudiera haber sufrido deterioro de valor. El gasto por amortización y los posibles deterioros de activos intangibles se reconocen en el estado de resultados.

El período de amortización y el método de amortización para un activo intangible con una vida útil definida son revisados al menos al cierre de cada periodo anual. Los cambios en la vida útil esperada o en el patrón esperado de consumo de los beneficios económicos futuros del activo se contabilizan al momento de realizar el cambio de período o del método de amortización, según corresponda, y se tratan de forma prospectiva como un cambio en estimaciones contables.

Los activos intangibles con vidas útiles indefinidas no se amortizan, pero son sujetos a pruebas de deterioro de valor anuales o cada vez que existan indicios de que se ha deteriorado su valor, ya sea en forma individual o a nivel de la unidad generadora de efectivo. La evaluación de la vida útil indefinida se revisa en forma anual para determinar si dicha vida útil sigue siendo válida. En caso de no serlo, el cambio de la vida útil se trata de forma prospectiva como un cambio en estimaciones contables.

Un activo intangible se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen cuando se da de baja el activo se calcula como la diferencia entre los ingresos obtenidos en la disposición o venta del activo y el valor en libros del activo, y se reconoce en el estado de resultados del periodo.

Plusvalía y deterioro de valor

La plusvalía es reconocida como el exceso del valor razonable de la contraprestación transferida sobre el valor razonable de los activos netos adquiridos en una combinación de negocios. Se reconocen en la moneda funcional del negocio en el extranjero y se convierten a la moneda de presentación a la tasa de cambio de cierre.

Después del reconocimiento inicial la plusvalía es monitoreada a nivel de la unidad generadora de efectivo o grupos de unidades generadoras de efectivo beneficiados por la combinación de negocios para analizar periódicamente la existencia de indicadores de deterioro de valor y, si es necesario, reconocer las pérdidas por deterioro.

Las pérdidas de deterioro se reconocen en el resultado del período y se calculan como la diferencia entre el valor recuperable de la plusvalía, siendo éste el mayor entre el valor en uso y su valor razonable menos los costos necesarios para su venta, y su valor en libros.

Nota 2.4.8. Inversiones en asociadas y Negocios conjuntos

Inversiones en asociadas

Una asociada es una entidad sobre la cual Grupo SURA está en posición de ejercer una influencia significativa, pero no control ni control conjunto, por medio del poder de participar en las decisiones sobre sus políticas operativas y financieras.

Se presume que Grupo SURA ejerce la influencia significativa en los siguientes casos:

- Se posee una participación superior al 20% o más y menor al 50% del poder de voto en la asociada, salvo que pueda demostrarse que tal influencia no existe a través de los órganos de dirección;
- Aunque posea directa o indirectamente menos del 20% del poder de voto en la asociada puede demostrar claramente que existe influencia significativa a través de los órganos de dirección.
- Cuando a través de su participación en las juntas directivas u órgano equivalente y en desarrollo de las elecciones de la Junta Directiva realizadas por las Asambleas Generales de Accionistas de las asociadas se ejercen los derechos políticos en proporción a su participación accionaria.

Las inversiones en asociadas se reconocen utilizando el método de participación patrimonial, por medio del cual la inversión se registra inicialmente al costo y posteriormente se ajusta para reconocer los cambios en la participación de la compañía matriz sobre los activos netos y resultados después de la fecha de adquisición. Esta participación se reconoce en el resultado del período o en el otro resultado integral, según corresponda.

Los dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir el pago y se reducen del valor en libros de la inversión.

Los estados financieros de las asociadas se preparan para el mismo periodo sobre el que informa Grupo SURA. Cuando es necesario se realizan ajustes para alinear las políticas contables.

Las ganancias o pérdidas no realizadas en las operaciones entre Grupo SURA y las asociadas se eliminan al aplicar el método de la participación en la proporción de la participación de Grupo SURA en estas entidades.

Las transacciones que implican una pérdida de influencia significativa en la asociada se contabilizan reconociendo cualquier participación retenida por su valor razonable y la ganancia o pérdida resultante de la operación se reconoce en los resultados del período, incluyendo las partidas correspondientes de otro resultado integral.

Negocios conjuntos

Grupo SURA reconoce un negocio conjunto cuando el acuerdo contractual esté estructurado a través de un vehículo separado y le otorga derechos sobre los activos netos del acuerdo, y no derechos sobre los activos y obligaciones con los pasivos relacionados con el acuerdo.

Cuando se posea una participación en un negocio conjunto se deberá reconocer una inversión en los estados financieros consolidados y se debe contabilizar utilizando el método de la participación patrimonial, de la misma forma como se miden las inversiones en asociadas contabilizadas por este método.

Deterioro de valor

Grupo SURA analiza, por lo menos, al final del periodo sobre el que se informa si es necesario reconocer una pérdida por deterioro de las inversiones en subsidiarias y asociadas y determina si existe evidencia objetiva de que las inversiones se han deteriorado.

Si existe tal evidencia Grupo SURA calcula el importe del deterioro como la diferencia entre el valor recuperable, siendo este el mayor entre el valor en uso y su valor razonable menos los costos necesarios para su venta, y su valor en libros, y luego reconoce la pérdida en el estado de resultados.

La identificación de indicios de deterioro es un paso clave en el proceso de evaluación, ya que marca la necesidad de realizar o no una prueba de deterioro. Para las asociadas y los negocios conjuntos de Grupo SURA se consideran los siguientes hechos y circunstancias para establecer si existen indicios de deterioro.

- Pérdida en la operación o flujos de efectivo negativos en el periodo en curso, en comparación con lo presupuestado.
- Incrementos durante el ejercicio en los tipos de interés asociado a las inversiones y a la deuda, teniendo en cuenta títulos con tasas indexadas y las tasas pactadas de deuda adquirida con bancos.
- Cambios significativos en el entorno tecnológico, definido como el riesgo asociado a pérdidas derivadas de la tecnología o del uso de esta, por ejemplo, una disminución importante en la operación asociada a la tecnología o alta exposición al riesgo de *hackers*.
- Cambios significativos en el entorno legal, establecido como las pérdidas por sanciones o demandas debido al incumplimiento de normas u obligaciones contractuales.
- Cambios significativos en el entorno regulatorio donde la inversión opera o implicaciones negativas sobre una inversión derivada de cambios en el marco regulatorio.
- Cambios en el entorno competitivo de la inversión, competidores nuevos o agresividad de los actuales, incumplimiento en ingresos, mercados perdidos, siniestralidad, entre otros.
- Cambios significativos en la forma o en la extensión en que se utiliza o se espera utilizar la inversión o la unidad generadora de efectivo.
- Generación de nueva deuda en la inversión.
- Cese o reducción significativa, que no se trate de una mera fluctuación, de la demanda o la necesidad de los servicios prestados por la inversión.
- Una reducción importante en el uso de la capacidad instalada de la inversión.

Nota 2.4.9. Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas

Activos no corrientes mantenidos para la venta

Los activos no corrientes y los grupos de activos para su disposición se clasifican como mantenidos para la venta si su valor en libros se recuperará a través de una transacción de venta, en lugar de por su uso continuado. Estos activos o grupos de activos se presentan de forma separada como activos no corrientes en el estado de situación financiera y se miden por el menor valor entre su valor en libros o su valor razonable menos los costos de la transacción. Adicionalmente no se deprecian ni se amortizan desde la fecha de su clasificación como mantenido para la venta.

Los criterios para la clasificación de mantenido para la venta se cumplen si el activo o el grupo de activos se encuentran disponibles en sus condiciones actuales para su venta inmediata y la transacción de venta es altamente probable y se espera concretar dentro del año siguiente a la fecha de clasificación.

Para que la venta sea altamente probable la administración de Grupo SURA debe estar comprometida con un plan para vender el activo o el grupo de activos y además debe considerar lo siguiente:

- Existe un compromiso por parte de Grupo SURA y un plan para proceder con la venta;
- La búsqueda de un comprador ya está en proceso y se han iniciado las acciones necesarias para llevar a cabo el plan de venta;
- Se ha fijado un precio de venta que resulta razonable en relación con el valor de mercado del activo, y
- Es previsible que la venta se realice en un periodo no superior a un año a partir de la fecha de clasificación y las acciones llevadas a cabo para ejecutar el plan de venta hacen poco factibles cambios significativos en el mismo o que éste no se realice.

Operaciones discontinuadas

Grupo SURA identificará una operación discontinuada como un componente o una operación considerada material que ha sido vendido o se ha dispuesto por otra vía o ha sido clasificada como mantenida para la venta y que, además:

- Representa una línea de negocio o un área geográfica que sea significativa y puede considerarse separada del resto,
- Es parte de un único plan coordinado para enajenar o disponer por otra vía de una línea de negocio o de área geográfica de la explotación que sea significativa y pueda considerarse separada del resto, o
- Es una subsidiaria adquirida exclusivamente con la finalidad de revenderla.

En el estado de resultados del período actual y del período comparativo anterior, los ingresos, costos y gastos de una operación discontinuada se presentan separadamente de los de las actividades continuadas, en una sola partida como resultado después de impuestos de operaciones discontinuadas. Y adicionalmente, en el estado de flujos de efectivo de los mismos períodos, se presentan los flujos de efectivo clasificados como flujos de operaciones discontinuadas, separados del resto de flujos.

Nota 2.4.10. Beneficios a los empleados

Los beneficios a los empleados comprenden todos los pagos que Grupo SURA efectúa a cambio de los servicios recibidos.

Beneficios a corto plazo

Son beneficios que se esperan pagar antes de doce meses y después de la fecha de cierre de los estados financieros en el que los empleados presten los servicios. El pasivo por beneficios a corto plazo se reconoce en los resultados en la medida en que los empleados prestan el servicio y se mide sobre la base de la mejor estimación del desembolso que se requeriría para cancelar la obligación en la fecha de cierre sobre la que se informa.

Incluye:

- Los aportes a la seguridad social y las prestaciones obligatorias por requerimientos legales;
- Incentivos de desempeño de corto plazo por la participación de los empleados en las utilidades determinados con base en el cumplimiento de los objetivos corporativos fijados previamente y comunicados oportunamente;
- Otros beneficios a corto plazo, tales como la prima de vacaciones, prima extralegal de servicios y prima de navidad.

Beneficios post-empleo

Son todos aquellos beneficios otorgados al empleado posteriores a su retiro o a su terminación de contrato, diferentes de las indemnizaciones por despido. Grupo SURA tiene activos específicos destinados a respaldar los planes de beneficios post- empleo.

Incluye los beneficios por pagos únicos por retiro, los pagos únicos para jubilación y los planes de beneficios definidos en los que se tiene la obligación de suministrar directamente los pagos de pensiones de jubilación y de cesantías retroactivas, de acuerdo con los requisitos establecidos en las diferentes regulaciones laborales.

Los pagos únicos para jubilación se aplican a los empleados que se pensionen por vejez en cualquier régimen pensional y que hayan tenido una relación laboral de 20 años de servicio continuos o discontinuos en Grupo SURA.

El pasivo por los planes de beneficios post-empleo es determinado con la ayuda de terceros independientes con base en el valor presente de los pagos futuros estimados, calculado con base en estudios actuariales preparados por el método de unidad de crédito proyectada, utilizando supuestos actuariales a la fecha del período que se informa, tales como expectativas de incrementos de salarios, expectativa de vida y tasas de interés determinadas con referencia a los rendimientos del mercado vigentes de bonos al final del periodo de las emisiones del gobierno nacional u obligaciones empresariales de alta calidad.

Bajo el método de unidad de crédito proyectada, los beneficios post-empleo que se pagarán a los empleados se asignan a cada periodo contable en que el empleado presta el servicio. Por lo tanto, el gasto correspondiente por estos beneficios registrado en los estados financieros incluye el costo del servicio presente asignado en el cálculo actuarial más el costo financiero del pasivo calculado.

Las variaciones en el pasivo por los cambios en los supuestos actuariales son registradas en el otro resultado integral. El gasto por interés se reconoce en los resultados del período como costos financieros, así como cualquier liquidación o reducción del plan.

Las variaciones en el pasivo por cambios en los beneficios laborales o por cualquier liquidación o reducción del plan y que tienen efecto retroactivo son registradas como un gasto en la primera de las siguientes fechas:

- Cuando tenga lugar la modificación de los beneficios laborales otorgados, y
- Cuando se reconozcan provisiones por costos de restructuración.

Planes de aportaciones definidas

Son planes de beneficios post-empleo en los cuales se tiene la obligación de realizar aportaciones de carácter predeterminado a una entidad separada (fondos de pensiones o compañías aseguradoras) y no se tiene obligación legal ni implícita de realizar aportaciones adicionales. Estas contribuciones se reconocen como gastos en el estado de resultados a medida en que se tiene la obligación de realizar el respectivo aporte.

Beneficios a largo plazo

Son todos los beneficios adicionales y diferentes a los beneficios de corto plazo que se espera pagar 12 meses después de la fecha de cierre de los estados financieros en los que los empleados presten los servicios y antes del retiro o terminación de su prestación del servicio. Estos beneficios corresponden a primas de antigüedad. Grupo SURA no tiene activos específicos destinados a respaldar los beneficios largo plazo

Los pasivos por beneficios a empleados a largo plazo son determinados de la misma forma que los beneficios post-empleo y los planes de aportaciones definidas. El costo de servicio actual, el costo de servicio pasado, el costo por interés, las ganancias y pérdidas actuariales, así como cualquier liquidación o reducción del plan se reconoce inmediatamente en resultados.

Beneficios por terminación

Los beneficios por terminación los constituyen los pagos por retiro anticipado o pagos por despido y por lo tanto sólo se reconocen cuando se decide finalizar el contrato laboral antes de la fecha normal de retiro, o cuando el empleado acepta una oferta de beneficios a cambio de la terminación del contrato laboral o cuando se forme parte de los costos de un proceso de reestructuración.

Nota 2.4.11. Segmentos de operación

Un segmento de operación es un componente que desarrolla actividades de negocio de las que se pueden obtener ingresos e incurrir en costos y gastos, se dispone de información financiera y los resultados de la operación son revisados regularmente por la máxima autoridad en la toma de decisiones sobre la asignación de los recursos y la evaluación de su rendimiento.

Los segmentos de operación son determinados teniendo en cuenta los diferentes negocios en donde se participa, los cuales además son agrupados en las dos principales subsidiarias que actúan como grupos de consolidación.

Grupo SURA evalúa regularmente el desempeño de cada uno de los segmentos y se revela información separada de cada uno de los que sea identificados. Dicha información se prepara bajo las mismas políticas contables utilizadas en la elaboración de los estados financieros consolidados de Grupo SURA.

Nota 2.4.12. Provisiones, pasivos y activos contingentes

Grupo SURA reconoce como provisiones los pasivos que surgen como resultado de un suceso pasado y para los que es probable que se requiera una salida de recursos que incorporan beneficios económicos para cancelar la obligación y pueda hacerse una estimación fiable del valor.

Las provisiones son revisadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha del estado de situación financiera. Las provisiones se reconocen por el valor presente de la mejor estimación del desembolso requerido para cancelar la obligación, considerando los riesgos y las incertidumbres para la realización de la estimación.

Las provisiones de contratos onerosos se reconocen como provisión cuando los costos inevitables de cumplir con las obligaciones que conllevan el contrato exceden a los beneficios económicos que se esperan recibir del mismo.

Una provisión por reestructuración se reconoce cuando se tiene una obligación implícita para realizar una reestructuración, es decir, cuando se ha elaborado un plan detallado, formal y se ha producido una expectativa válida entre los afectados de que se llevará a cabo la reestructuración por haber anunciado sus principales características antes del final del período sobre el que se informa.

Los pasivos contingentes son (a) obligaciones surgidas a raíz de sucesos pasados y cuya existencia está sujeta a la ocurrencia o no de eventos futuros que no se encuentran enteramente bajo el control de Grupo SURA, o (b) obligaciones presentes que surgen de eventos pasados de los cuales no se puede estimar de forma fiable la cuantía de la obligación o no es probable que tenga lugar una salida de recursos para su cancelación. Los pasivos contingentes no son registrados en los estados financieros, pero se revelan en notas a los estados financieros.

Los activos contingentes son activos de naturaleza posible, surgidos a raíz de sucesos pasados, cuya existencia ha de ser confirmada solo por la ocurrencia o no de eventos futuros que no se encuentran enteramente bajo el control de Grupo SURA. Los activos contingentes no se reconocen en el estado de situación financiera hasta que sea prácticamente cierta la realización de su ingreso, pero se revelan en notas a los estados financieros.

Nota 2.4.13. Ingresos

Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, netos de rebajas y descuentos comerciales, financieros y volumen; además excluyen los impuestos a las ventas.

Para los ingresos procedentes de contratos con clientes, distintos de los ingresos por contratos de seguro ya mencionados en la Nota 2.4.3., Grupo SURA establece un modelo de cinco pasos para contabilizar los ingresos derivados de los contratos con clientes por un monto que refleja la consideración a la cual se tiene derecho a recibir a cambio de transferir los bienes o servicios:

- Identificación del contrato con el cliente;
- Identificación de las obligaciones de desempeño;
- Determinación del precio de la transacción;
- Asignación del precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño, y
- Reconocimiento del ingreso de las actividades ordinarias cuando se satisfacen las obligaciones de desempeño.

A continuación, se detallan los principales ingresos de Grupo SURA, distintos de los ingresos por contratos de seguro:

Ingresos por servicios complementarios a la actividad aseguradora

Los servicios complementarios a la actividad aseguradora son los servicios proporcionados que no corresponden a riesgos de seguro. Estos servicios incluyen transporte por lesiones o enfermedad, desplazamiento y hospedaje de un familiar, desplazamiento por el fallecimiento de un familiar, transporte en caso de muerte, gastos de traslados por interrupción de viaje y asistencia jurídica y telefónica, entre otros.

Los ingresos recibidos por servicios complementarios a la actividad aseguradora se reconocen cuando se satisface la obligación de desempeño en relación con los servicios comprometidos con sus clientes y se miden por los montos que reflejen la contraprestación que se espera recibir a cambio de dichos servicios.

Para las pólizas expedidas por las compañías de seguros se identifica como una obligación de desempeño separada aquella que está asociada a la prestación de servicios que no requiere la ocurrencia de un siniestro.

Ingresos por seguros generales

La solución de automóviles, hogar e incendio incluye un componente de servicios que no corresponde a riesgo de seguro tales como transporte por lesiones o enfermedad, desplazamiento y hospedaje de un familiar, desplazamiento por el fallecimiento de un familiar, transporte en caso de muerte, conductor profesional, transmisión de mensajes urgentes, grúa, hospedaje y transporte por daño del automóvil, hospedaje y transporte por hurto del automóvil, taller móvil y cerrajería, localización y envío de repuestos, conductor elegido, acompañamiento ante las entidades de tránsito, orientación telefónica para trámites de tránsito, daños de plomería, electricidad, cerrajería, reposición por daños de vidrios, servicios de seguridad, gastos de traslados por interrupción de viaje y asistencia jurídica y telefónica, entre otros.

Estos componentes constituyen obligaciones de desempeño adicionales siempre y cuando no requieran ocurrencia de un siniestro.

Con base en lo anterior, Grupo SURA asigna una porción por servicios complementarios a la actividad de seguro al valor de la prima recibida, cuando aplique.

Grupo SURA decidió usar la solución práctica de la NIIF 15, y no ajustará el valor que se ha comprometido como contraprestación para dar cuenta de los efectos de un componente de financiación significativo, cuando se espera, al comienzo del contrato, que el período entre el momento en que la Grupo SURA transfiere el servicio comprometido con el cliente y el momento en que el cliente paga por ese bien o servicio sea de un año o menos. Por lo tanto, para anticipos de corto plazo no se ajustará el monto de dichos anticipos aun cuando el efecto del componente de financiación sea significativo.

Ingresos por seguros de vida

Grupo SURA realiza operaciones de seguro individual y de reaseguro sobre pólizas de vida, bajo las modalidades y los ramos facultados expresamente por las diferentes normatividades.

Ingresos por administración de riesgos laborales

Los servicios de administración de riesgos laborales se estiman por el valor de las cotizaciones obligatorias teniendo en cuenta los trabajadores que estuvieron afiliados durante todo o parte del período, las novedades de ingreso y retiro, el salario base de cotización y la clase de riesgo, reportados en la última autoliquidación o en la afiliación. Cuando el empleador no reporte novedades, el valor estimado de la cotización no podrá ser inferior a la suma cotizada en el último formulario de autoliquidación de aportes.

Ingresos por dividendos

Grupo SURA reconoce los ingresos por dividendos de sus inversiones que no son asociadas o negocios conjuntos:

- Se establezca el derecho a recibir el pago del dividendo,
- Es probable que se reciba los beneficios económicos asociados con el dividendo, y
- El valor del dividendo pueda ser medido de forma fiable.

Ingresos por el método de la participación

Corresponden a los ingresos resultantes de la contabilización de las inversiones en asociadas y negocios conjuntos, detallado en la política de inversiones en asociadas y negocios conjuntos en la Nota 2.4.8.

Ingresos por comisiones

Cuando Grupo SURA involucra un tercero en proporcionar bienes o servicios a un cliente, se determina si la naturaleza de su compromiso es una obligación de desempeño consistente en proporcionar los bienes o servicios especificados por sí misma, es decir, si se actúa como un principal, o bien en organizar para el tercero el suministro de esos bienes o servicios, es decir, se actúa como un agente.

Grupo SURA es un principal si controla un bien o servicio comprometido antes de que se transfiera a un cliente. Sin embargo, Grupo SURA no está necesariamente actuando como un principal si obtiene el derecho legal sobre un producto solo de forma momentánea antes de que el derecho se transfiera al cliente. Cuando Grupo SURA se define como un principal, es decir, satisface una obligación de desempeño, reconoce los ingresos de actividades ordinarias por el valor de la contraprestación a la que espera tener derecho a cambio de los bienes o servicios transferidos.

Grupo SURA es un agente si la obligación de desempeño consiste en organizar el suministro de bienes o servicios para otra entidad. Cuando Grupo SURA actúa como agente reconoce los ingresos de actividades ordinarias por el valor de cualquier pago o comisión a la que espere tener derecho a cambio de organizar para la otra parte la provisión de sus bienes o servicios. El pago o comisión puede ser el valor neto de la contraprestación que la entidad conserva después de pagar a la otra parte la contraprestación recibida a cambio de los bienes o servicios a proporcionar por esa parte.

Los ingresos por comisiones son reconocidos cuando se cumple la obligación de desempeño en la prestación del servicio. Los ingresos que han surgido de las negociaciones o participación en las negociaciones de una transacción de un tercero tales como la disposición de la adquisición de acciones u otros valores, o la compra o venta de negocios, son reconocidos en la finalización de la transacción subyacente.

Los honorarios del portafolio o cartera y de asesoramiento de gestión y otros servicios se reconocen basados en los servicios aplicables al contrato cuando el servicio es prestado.

Los honorarios de gestión de activos relacionados con los fondos de inversión y las tasas de inversión del contrato se reconocen durante el período de prestación del servicio. El mismo principio se aplica para la gestión de patrimonios, planificación financiera y servicios de custodia que continuamente se efectúan durante un período prolongado de tiempo.

Ingresos por entidades prestadoras de salud

Las compañías de salud como delegatarias de la Administradora de Recursos del Sistema General de Seguridad Social en Salud (ADRES) para la captación de los aportes del Plan Obligatorio de Salud - POS, reciben un valor per cápita por la prestación de los servicios a cada afiliado, que se denomina Unidad de Pago por Capitación - UPC, el cual es modificado anualmente por el Consejo Nacional de Seguridad Social en Salud.

Grupo SURA reconoce los ingresos por UPC y promoción y prevención en la medida en que surge los derechos por los valores de las cotizaciones que se espera recibir considerando una UPC esperada por la población de afiliados compensables.

Se define como población compensable a los usuarios sobre los cuales se espera recaudar los valores de cotización y por ende tienen derecho a recibir la cobertura de los servicios de salud.

Los ingresos por contratos de planes adicionales de salud, es decir, planes complementarios, se reconocen en la medida en que transcurra la vigencia de estos.

Comisiones de ingresos diferidos – (Deferred Income Liability)

La provisión por comisión de ingresos diferidos se genera en el segmento de ahorro previsional obligatorio en Chile, Perú y Uruguay, producto de los costos de administración, con el fin de diferir ingresos de afiliados cotizantes en los períodos en los que dichos afiliados se conviertan en no cotizantes o en pensionados a los que por normativa no se les pueda cobrar por la administración de sus fondos y/o pago de pensiones.

El fundamento de lo anterior surge debido a que, bajo la condición de no cotizante, estos afiliados no generan ingreso alguno que permita afrontar los costos. Por lo tanto, se crea una provisión cuya constitución tiene lugar si Grupo SURA hace la recaudación correspondiente, y su liberación se da a medida que se incurra en los costos.

La provisión por comisión de ingreso diferido se calcula con una periodicidad al menos trimestral. La moneda de cálculo es la moneda en la que se fijan las recaudaciones y compromisos de Grupo SURA. Cuando la provisión se calcule en una unidad indexada por inflación, la provisión es re expresada a la tasa de cambio equivalente entre la moneda legal y la unidad indexada por inflación del período de cierre de balance o del mes de cierre.

La provisión se calcula con base en el estimado del costo de los no cotizantes y el costo de los pensionados a los que no se les cobra por la administración de sus fondos y/o el pago de pensión, descontados a la tasa de un bono corporativo AAA sin opción de prepago.

Nota 2.4.14. Ganancia por acción

La ganancia por acción básica se calcula dividiendo el resultado neto del período atribuible a Grupo SURA entre el promedio ponderado de las acciones en circulación durante el periodo, no considerando, de existir, las acciones comunes adquiridas por Grupo SURA y mantenidas como acciones propias en cartera.

La ganancia por acción diluida se calcula ajustando el promedio de acciones en circulación para simular los efectos de todas las acciones comunes potenciales dilusivas, si las hubiere.

Los contratos de opciones de venta y los compromisos con accionistas no controlantes que pueden ser pagados con acciones de Grupo SURA (Nota 6.2.5.) podrían representar efectos dilusivos.

Nota 2.4.15. Costos y gastos

Los costos y gastos se reconocen en los resultados del ejercicio cuando (a) ha surgido una disminución de los beneficios económicos relacionada con una disminución de los activos o un aumento de los pasivos y su valor es medible de forma confiable y (b) un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple con los requisitos necesarios para su registro como activo.

NOTA 3. JUICIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, ESTIMADOS E INCERTIDUMBRES EN LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La preparación de los estados financieros requiere que se realice juicios, estimaciones y suposiciones que impactan los montos informados de ingresos, gastos, activos y pasivos y la revelación de pasivos contingentes al final del año; sin embargo, la incertidumbre acerca de estos supuestos y estimaciones podría dar lugar a resultados que requerirían ajustes materiales al importe en libros del activo o pasivo afectado en periodos futuros. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente y sus resultados son reconocidos en el periodo en el cual la estimación es revisada y en los periodos futuros afectados.

La determinación de dichas estimaciones y supuestos está sujeta a procedimientos de control interno y a aprobaciones, para lo cual se consideran, entre otros, estudios internos y externos, las estadísticas de la industria, los factores y las tendencias del entorno y los requisitos regulatorios y normativos.

Las estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados en la fecha de preparación de los estados financieros, la cual puede dar lugar a modificaciones futuras en virtud de posibles situaciones que puedan ocurrir y que obligarían a su reconocimiento en forma prospectiva, lo cual se trataría como un cambio en una estimación contable en los estados financieros futuros.

En el proceso de aplicación de las políticas contables Grupo SURA ha realizado las siguientes estimaciones y ha considerado los siguientes juicios, los cuales tienen impacto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros consolidados.

Estimaciones:

- Los supuestos utilizados para el cálculo de los pasivos por contratos de seguro, (Nota 7.);
- Los supuestos utilizados para el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros, (Nota 32.);
- La valoración de las pérdidas esperadas de los activos financieros, (Nota 6.1.);
- La evaluación de utilidades gravables futuras para el reconocimiento de activo por impuesto diferido, (Nota 8.3.);
- Los supuestos utilizados para la determinación de los indicadores de deterioro de la plusvalía, (Nota 14.);
- Los supuestos utilizados para la determinación de los indicadores de deterioro de las inversiones en asociadas, (Nota 10.);
- La estimación de vida útil y el valor residual de las propiedades y equipo, derechos de uso y activos intangibles (Nota 12., 13. y 14.);
- La estimación en la medición del pasivo por arrendamiento, (Nota 13.);
- La estimación de la probabilidad de ocurrencia y el valor a reconocer como provisiones relacionadas con litigios y la evaluación de la existencia de pasivos contingentes, (Nota 17.);
- Las hipótesis utilizadas en el cálculo de los beneficios post empleo y de los beneficios a empleados a largo plazo, tales como tasas de inflación, mortalidad, tasa de descuento y la consideración de incrementos futuros en salarios (Nota 16.), y
- Los supuestos utilizados por terceros independientes para determinar el valor razonable de los instrumentos de patrimonio con los que se llevó a cabo los intercambios directos de acciones del acuerdo marco y el proyecto de las escisiones (Nota 11.1 y Nota 20.3.3.).

Juicios:

- La evaluación del principio del negocio en marcha y
- Las consideraciones utilizadas en la evaluación de la situación de pérdida de control y no consolidación de subsidiarias. (Nota 2.3.3. y Nota 5.).

Nota 3.1. Pasivos por contratos de seguro

Los pasivos por contratos de seguros y rentas vitalicias son reconocidos sobre la base de los supuestos mejor estimados. Adicionalmente, como todos los contratos de seguro, se encuentran sujetos a una prueba anual de adecuación de pasivos que refleja los flujos futuros mejor estimados. En caso de insuficiencia, los supuestos podrían haberse actualizado y quedar fijos hasta la próxima revisión o insuficiencia, lo que ocurra primero.

Ciertos gastos son diferidos y amortizados en el tiempo de vigencia de los contratos. En el caso que los supuestos de rentabilidad futura de los contratos no se materializaran, la amortización de los costos se acelera afectando el estado de resultados del período.

Los principales supuestos utilizados en el cálculo de las reservas técnicas son la expectativa de vida, tasas de morbilidad, la longevidad, el retorno de las inversiones, los gastos, las tasas de salida y de recaudación, las tasas de rescate y las tasas de descuento.

Los supuestos de expectativa de vida, morbilidad y longevidad se basan en los estándares de las industrias locales y son ajustadas para reflejar la exposición a riesgo propia de Grupo SURA cuando corresponde y cuando la información histórica es lo suficientemente profunda para realizar análisis de experiencia fundamentados que alteren las estimaciones de la industria. Los supuestos de longevidad son introducidos a través de factores de mejora futura de las tasas de expectativa de vida.

Para los supuestos de las tasas de retorno, se considera el producto de inversiones de los activos que respaldan las reservas técnicas de los contratos de seguro basado en las condiciones de mercado a la fecha de suscripción del contrato, así como las expectativas sobre la evolución de las condiciones económicas y financieras de los mercados en los que se opera y la estrategia de inversión de Grupo SURA.

Los supuestos de los gastos son contruidos basados en los niveles de gastos vigentes al momento de la suscripción del contrato y ajustados por la expectativa de incremento por inflación en los casos en los que corresponde.

Las tasas de salida, de recaudación y de rescate son contruidas basadas en análisis de experiencia propia de Grupo SURA y por producto o por familia de productos.

Las tasas de descuento son basadas en las tasas vigentes para la correspondiente industria y mercado y ajustadas por la exposición al riesgo propia de Grupo SURA.

En el caso de los contratos de seguro con componentes de ahorro basados en unidades del fondo (*unit-linked*), los compromisos son determinados con base en el valor de los activos que respaldan las provisiones, los cuales surgen del valor de cada uno de los fondos en los que se encuentran los depósitos de las pólizas.

Nota 3.2. Valor razonable de instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros, donde no existe un mercado activo o donde los precios cotizados no están disponibles, es determinado utilizando técnicas de valoración. En estos casos, los valores razonables se estiman a partir de datos observables con respecto a instrumentos financieros similares o utilizando modelos financieros. Cuando no se dispone de datos de entrada observables en el mercado, el valor razonable se estima con base en supuestos apropiados.

Cuando se utilizan técnicas de valoración (por ejemplo, modelos financieros) para determinar los valores razonables, estas técnicas son validadas y revisadas periódicamente por personal calificado e independiente de quienes las obtuvieron. Todos los modelos se certifican antes de su uso y los modelos se ajustan para garantizar que los resultados reflejen precios de mercado comparativos. En la medida de lo posible, los modelos utilizan solo datos observables; sin embargo, aspectos como el riesgo de crédito (tanto el riesgo de crédito propio como el riesgo de contraparte), las volatilidades y las correlaciones, requieren que la administración realice estimaciones. Los cambios en los supuestos sobre estos factores podrían afectar el valor razonable informado de los instrumentos financieros. Ver Nota 32. de valor razonable.

Modelo de negocios de Grupo SURA

El portafolio estructural cuenta con inversiones alternativas las cuales por su naturaleza no cumplen con los requisitos para ser clasificados a costo amortizado, por lo tanto, deben ser clasificadas al valor razonable con efecto en estado de resultados. Entre estas se encuentran títulos de renta fija con opción de prepago, fondos de capital privado y productos estructurados, entre otros. Este tipo de inversiones podrán ser adquiridas con el objetivo de cubrir el pasivo y mantenerlas durante un período prolongado, por lo que podrán hacer parte del portafolio estructural de Grupo SURA.

En el reconocimiento inicial, Grupo SURA puede designar irrevocablemente a un instrumento de capital de otras compañías que no es mantenido para negociar, como un instrumento medido a valor razonable con cambios en resultado integral, esto significa que en sus mediciones posteriores los cambios en el valor razonable no impactarán los resultados sino el patrimonio.

Cálculo del riesgo de crédito en instrumentos financieros derivados

La NIIF 13 introdujo la exigencia de incorporar el riesgo de crédito incumplimiento (*Credit Valuation Adjustment* (CVA) y *Debit Valuation Adjustment* (DVA)) a los cálculos de valor razonable.

En las opciones se presenta un solo riesgo y en los *Cross Currency Swaps* (CCS) ambos riesgos, debido a que las opciones solo pueden liquidarse a favor o en contra dependiendo si se tiene el derecho o la obligación, mientras que en los CCS pueden liquidarse en ambos sentidos dependiendo de los movimientos del mercado.

Grupo SURA ha definido las siguientes premisas para el cálculo del riesgo de crédito de incumplimiento teniendo en cuenta que la NIIF 13 no establece una única metodología:

- El cálculo de CVA y DVA se realiza por operación y corresponde a un componente adicional dentro de la valoración de las operaciones.
- Para calcular el riesgo de contraparte se utiliza la metodología de pérdida esperada, la cual tiene 3 componentes: *Potential Future Exposure* (PFE), Probabilidad de *Default* (PD) y *Recovery Rate* (RR).
 - *Potential Future Exposure*, que se define como la exposición crediticia máxima esperada durante un período de tiempo específico calculado con algún nivel de confianza, realizando el cálculo del CVA (positivo) como el DVA (negativo).
 - Probabilidad de *Default*, se define como la medida de calificación crediticia que se otorga a un contrato con el objetivo de estimar su probabilidad de incumplimiento.
 - *Recovery Rate*, el porcentaje sobre la exposición en riesgo que no se espera recuperar en caso de incumplimiento.

Evaluación de la eficacia en los instrumentos de cobertura

La relación de cobertura se considerará eficaz siempre que el instrumento de cobertura minimice el riesgo de la partida cubierta; es decir que se aceptará su eficacia siempre y cuando la relación de cobertura tenga una menor exposición a la tasa de cambio que la partida que se está cubriendo y sin tener en cuenta el instrumento de cobertura designado.

Grupo SURA ha definido los siguientes juicios para evaluar cualitativamente la eficacia de cobertura, teniendo en cuenta lo establecido en la NIIF 9:

- Relación económica: El valor de la partida cubierta definida (emisión de deuda denominada en moneda extranjera, en dólares estadounidenses) y el valor del instrumento de cobertura designado en esta relación de cobertura (elemento de contado) cambiarán de forma sistemática y opuesta en respuesta a los movimientos en la tasa de cambio del peso colombiano en relación con el dólar estadounidense, que es el riesgo cubierto.
- No dominancia del riesgo de crédito: Grupo SURA monitoreará de forma trimestral que no se presenten disminuciones significativas en la calificación crediticia de su contraparte con el propósito de mantener la alta probabilidad del cumplimiento futuro de los flujos del derivado designado como instrumento de cobertura.
- Relación proporcional de cobertura: Siempre que durante la vigencia de la relación de cobertura la tasa de cambio del peso colombiano en relación con el dólar estadounidense se encuentre por debajo de \$6,000 pesos colombianos (escenario altamente probable), la razón de cobertura entre la partida cubierta y el instrumento financieros designado como cobertura será 1 a 1, compensando de forma totalmente eficaz el riesgo de tasa de cambio generado por el principal de la emisión de deuda denominada en moneda extranjera (dólares estadounidenses).
- Ante un escenario diferente, cuando la tasa de cambio del peso colombiano en relación con el dólar estadounidense durante la vigencia de la relación de cobertura se encuentre por encima de \$6,000 pesos colombianos (escenario con baja probabilidad), la razón de cobertura entre la partida cubierta y el instrumento designado como cobertura será, en un escenario muy extremo, de 0.78 a 1, compensando parcialmente el riesgo de tasa de cambio generado por el principal de la emisión de deuda denominada en moneda extranjera (dólares estadounidenses).

Para los negocios operados por su subsidiaria Sura Asset Management S.A., Grupo SURA ha definido que la eficacia es la variación del instrumento de cobertura sobre la variación de la partida cubierta; es decir, para la deuda se toma la diferencia en cambio contra la valoración del componente cambiario de la posición dólar estadounidense/ peso colombiano derivado y para las inversiones netas será la variación del activo versus la variación del derivado de peso colombiano a las otras monedas (nuevos soles peruanos, pesos chileno y pesos mexicanos).

Nota 3.3. Pérdidas esperadas de los activos financieros

Para el cálculo de las pérdidas esperadas de los activos financieros se estiman los flujos de efectivo futuros del respectivo activo financiero. Ver Nota 2.4.2. de instrumentos financieros, en la sección de deterioro de valor.

Nota 3.4. Reconocimiento de activo por impuesto diferido

El activo por impuesto diferido generado por las diferencias temporarias deducibles se reconoce en la medida en que sea probable que se dispongan de utilidades fiscales futuras sujetas a impuestos para compensar esas diferencias temporarias deducibles. Se requiere un juicio importante por parte de la administración para determinar el valor a reconocer de activo por impuesto diferido, con base en la expectativa probable de generar utilidades fiscales futuras en conjunto con las estrategias de Grupo SURA en materia de planificación fiscal.

Nota 3.5. Reconocimiento del deterioro de la plusvalía

La determinación de si la plusvalía presenta deterioro requiere de una estimación del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo a la que dicha plusvalía se ha asignado. El cálculo del valor en uso requiere que se estime los flujos de efectivo futuros de la unidad generadora de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor actual. Cuando los flujos de caja futuros reales son menores de lo esperado, puede surgir una pérdida por deterioro.

Nota 3.6. Deterioro de valor de las inversiones en asociadas

Grupo SURA utiliza juicios para determinar si al final de cada periodo existe algún indicio de deterioro de valor de sus inversiones en asociadas y para comprobar la capacidad de que esas inversiones generen suficientes beneficios económicos para recuperar su valor en libros. Se utilizan modelos de valoración partiendo de un modelo de dividendos descontados, con base a los resultados recientes y las expectativas de crecimiento y rentabilidad futura y también se utilizan modelos de valoración de suma de partes del valor recuperable del portafolio de esas asociadas.

Nota 3.7. Vida útil y valor residual de propiedades y equipo, derechos de uso y activos intangibles

Grupo SURA revisa las vidas útiles y los valores residuales de las propiedades y equipo, derechos de uso y activos intangibles por lo menos al final de cada período contable. Los efectos de los cambios en la vida útil son reconocidos prospectivamente durante la vida restante de estos activos.

Nota 3.8. Medición del pasivo por arrendamiento

Al determinar el plazo del arrendamiento, la administración considera todos los hechos y las circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de extensión o para no ejercer una opción de terminación. La evaluación se revisa si ocurre un evento o un cambio significativo en las circunstancias que afectan esta evaluación.

Nota 3.9. Provisiones y pasivos contingentes

Grupo SURA evalúa la existencia de provisiones y pasivos contingentes relacionados con procedimientos judiciales, regulatorios, glosas de arbitraje, impuestos y otras reclamaciones derivadas de la realización de sus actividades.

Estas provisiones y pasivos contingentes son evaluadas teniendo en cuenta la probabilidad o posibilidad de ocurrencia y las mejores estimaciones. Con base en esos aspectos y la probabilidad de ocurrencia (probable, posible o remota) se registran las provisiones necesarias siempre que la información disponible indique que es probable su ocurrencia. Para hacer una adecuada evaluación de la probabilidad y la estimación de los montos a registrar se tiene en cuenta las opiniones de expertos internos y externos.

Cuando la información disponible indique que es posible su ocurrencia, el pasivo contingente es objeto de revelación.

Durante la existencia de una provisión o de una contingencia, Grupo SURA puede obtener información adicional que puede afectar las evaluaciones relacionadas con la probabilidad de ocurrencia o con los montos estimados; esta información adicional puede conllevar a cambios en las provisiones o en las contingencias.

Grupo SURA considera las estimaciones usadas para determinar las provisiones como estimaciones críticas, ya que la probabilidad de ocurrencia y los desembolsos necesarios futuros están basados en los criterios de la administración y de sus expertos internos y externos, los cuales no necesariamente pudieran coincidir con los resultados futuros.

Nota 3.10. Beneficios post empleo y a largo plazo

La medición de las obligaciones por beneficios post empleo y beneficios largo plazo implica una gran variedad de premisas y la realización de supuestos que incluye la determinación de supuestos actuariales claves que permiten el cálculo del valor del pasivo. Entre los supuestos claves se tiene las tasas de inflación, tasas de mortalidad, tasas de descuento y la consideración de incrementos futuros en salarios.

El método de la unidad de crédito proyectada es utilizado para la determinación del valor presente de la obligación por los beneficios definidos y el costo asociado a estos. Las mediciones futuras de las obligaciones pueden variar significativamente de las que se presentan en los estados financieros, entre otras, debido a cambios en las hipótesis económicas y demográficas y eventos significativos. Ver Nota 16. de beneficios a empleados.

Nota 3.11. Participaciones no controladoras

El cálculo de la estimación del pasivo por compromisos con participaciones no controladoras descrito en la Nota 6.2.5. se realiza determinando el valor razonable sobre una base no recurrente y se clasifica en nivel 3. Estos valores razonables contienen juicios y estimaciones significativos debido a que no existe un mercado activo donde los precios estén disponibles.

Nota 3.12. Negocio en marcha

Para la preparación de estos estados financieros se han realizado supuestos y se han utilizado juicios para revisar la continuidad y el funcionamiento de las actividades de Grupo SURA y la no intención ni la necesidad de suspender las operaciones.

Nota 3.13. Evaluación de pérdida de control de subsidiarias

A la fecha de presentación de estos estados financieros se han realizado varios análisis y se han utilizado juicios contables relacionados con la situación de pérdida de control de la subsidiaria EPS Suramericana S.A. Toda la situación de esta subsidiaria esta detallada en la Nota 2.3.3.

NOTA 4. NORMAS E INTERPRETACIONES NUEVAS Y MODIFICADAS**Nota 4.1. Normas e interpretaciones nuevas y modificadas emitidas**

Grupo SURA aplicó nuevas interpretaciones y modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), las cuales son vigentes para los períodos iniciados a partir del 1 de enero de 2025. Las nuevas normas adoptadas son las siguientes:

Norma	Descripción	Período aplicable / Impacto
Enmienda a la NIC 21 – Ausencia de convertibilidad	Esta Enmienda, que modifica la NIC 21 – Efectos en las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera, tiene como objetivo establecer los requisitos contables para cuando una moneda no es intercambiable por otra moneda, indicando el tipo de cambio que se deberá utilizar y la información que se debe revelar en los estados financieros. La Enmienda permitirá que las entidades proporcionen información más útil en sus estados financieros y ayudará a los inversores al abordar una cuestión no cubierta anteriormente en los requisitos contables para los efectos de las variaciones de los tipos de cambio.	No se presentaron impactos significativos en la aplicación de esta enmienda.

Nota 4.2. Normas e interpretaciones nuevas y modificadas emitidas aún no efectivas

Grupo SURA no ha adoptado anticipadamente las siguientes Normas y Enmiendas nuevas y modificadas, las cuales ya han sido emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), pero aún no están vigentes en Colombia a la fecha de emisión de los estados financieros:

Norma	Descripción	Período aplicable / Impacto
Mejoras anuales a las normas de contabilidad NIIF	En este documento se emiten varias modificaciones menores sobre la NIIF 1 - Adopción por primera vez, NIIF 7 Instrumentos financieros: información a revelar, NIIF 9 Instrumentos Financieros, NIIF 10 Estados financieros consolidados y NIC 7 Estado de flujo de efectivo, que incluyen aclaraciones, precisiones en cuanto a referenciación cruzada de normas y referenciación obsoleta, cambios en las ejemplificaciones normativas y cambios en ciertas redacciones de algunos párrafos con las cuales se busca mejorar la comprensibilidad de dichas normas y evitar ambigüedades en su interpretación.	1 de enero de 2026, y se permite su aplicación anticipada. Se estima que no se presenten impactos significativos en la aplicación de estas mejoras.
Enmienda a la NIIF 9 y NIIF 7 - Enmiendas a la Clasificación y Medición de Instrumentos Financieros	Esta Enmienda aclara la clasificación de los activos financieros con características ambientales, sociales y de gobierno corporativo y similares. De acuerdo con las características de los flujos de caja contractuales existe confusión si estos activos se miden al costo amortizado o al valor razonable. Con estas modificaciones, se han introducido requisitos adicionales de divulgación para mejorar la transparencia para los inversores en relación con las inversiones en instrumentos de patrimonio designados a valor razonable a través de otros instrumentos financieros y de resultado integral con características contingentes; por ejemplo, aspectos vinculados a temas ambientales, sociales y de gobierno corporativo. Adicionalmente estas Enmiendas aclaran los requisitos de baja en cuentas de la liquidación de activos o pasivos financieros a través de sistemas de pago electrónico. Las modificaciones aclaran la fecha en la que se da de baja en cuentas un activo o un pasivo financiero.	1 de enero de 2026. Se estima que no se presenten impactos significativos en la aplicación de esta enmienda.

Norma	Descripción	Período aplicable / Impacto
NIIF 18 - Presentación y Revelación en los Estados Financieros	Esta norma sustituye la NIC 1 - Presentación de Estados Financieros, trasladando muchos de sus requisitos sin ningún cambio significativo. Tiene como objetivo ayudar a los inversores a analizar el rendimiento financiero de las entidades proporcionando información más transparente y comparable para tomar mejores decisiones de inversión. Introduce tres conjuntos de nuevos requisitos: - Mejora de la comparabilidad del estado de resultados ya que actualmente no existe una estructura específica para el estado de resultado. Las entidades eligen los subtotales que desean incluir, declarando un resultado operativo, pero la forma de calcularlo varía de una entidad a otra, lo que reduce la comparabilidad. La norma introduce tres categorías definidas de ingresos y gastos (operación, inversión y financiación) para mejorar la estructura del estado de resultados, y exige a todas las entidades que presenten nuevos subtotales definidos. - Mayor transparencia de las mediciones del rendimiento definidas por la gestión: la mayoría de las entidades no proporcionan suficiente información para que los inversores comprendan cómo se calculan las medidas de rendimiento y cómo se relacionan con los subtotales en el estado de resultados. La norma exige a las entidades que revelen explicaciones sobre las mediciones específicas relacionadas con el estado de resultados, denominadas medidas del rendimiento definidas por la gestión. - Una agrupación más útil de la información en los estados financieros: el análisis de los resultados por parte de los inversores se ve obstaculizado si la información revelada es muy resumida o detallada. La norma establece orientaciones más detalladas sobre la forma de organizar la información y su inclusión en los estados financieros principales o en las notas.	1 de enero de 2027, con adopción anticipada permitida. La Compañía está evaluando los impactos de la aplicación de esta NIIF.

Norma	Descripción	Período aplicable / Impacto
NIIF 19 - Subsidiarias sin responsabilidad pública: Revelaciones	Permite simplificar los sistemas y procesos de presentación de informes para las entidades, reduciendo los costos de preparación de los estados financieros de las subsidiarias, manteniendo al mismo tiempo la utilidad de esos estados financieros para sus usuarios En agosto de 2025 se publicó una enmienda a la NIIF 19, mediante la cual se amplió su alcance para incluir los cambios introducidos en las normas emitidas entre febrero de 2021 y mayo de 2024. Las subsidiarias que aplican NIIF para PYMES o normas de contabilidad nacionales al preparar sus estados financieros frecuentemente tienen dos conjuntos de registros contables porque los requisitos de estas Normas difieren de los de las Normas de Contabilidad NIIF. Esta norma resolverá estos desafíos de la siguiente manera: - Permitiendo que las subsidiarias tengan un solo conjunto de registros contables para satisfacer las necesidades tanto de su matriz como de los usuarios de sus estados financieros y - Reduciendo los requisitos de revelación y adaptándolos a las necesidades de los usuarios de sus estados financieros. Una subsidiaria aplica la NIIF 19 si y solo si: - No rinde cuentas públicamente (en términos generales, no cotiza en bolsa y no es una institución financiera); y - La matriz intermedia o última de las subsidiarias produce estados financieros consolidados que están disponibles para uso público y que cumplen con las Normas de Contabilidad NIIF.	1 de enero de 2027. Se estima que no se presenten impactos significativos en la aplicación de esta NIIF.
Enmienda a la NIIF 9 y NIIF 7 – Contratos que hacen referencia a la electricidad que depende de la naturaleza.	En esta enmienda el IASB hace algunas modificaciones a las revelaciones que deben hacer las empresas que utilizan los contratos de electricidad que dependen de la naturaleza como instrumentos de cobertura.	1 de enero de 2026. Se estima que no se presenten impactos significativos en la aplicación de esta enmienda

Norma	Descripción	Período aplicable / Impacto
NIIF 19 - Subsidiarias sin responsabilidad pública: Revelaciones.	Dentro de los aspectos más relevantes de esta enmienda están: - Aclarar la aplicación de los requisitos de uso propio; - Permitir la contabilidad de cobertura cuando estos contratos se usen como instrumentos de cobertura, y - Agregar nuevos requisitos de divulgación que permitan a los inversores comprender el efecto de estos contratos en el desempeño financiero y los flujos de efectivo de una empresa. Esta enmienda complementa el trabajo de actualización de esta Norma y se incluyen requisitos reducidos de información a revelar para otras normas o modificaciones emitidas hasta febrero de 2021.	1 de enero de 2027. Se estima que no se presenten impactos significativos en la aplicación de esta enmienda.
	Las nuevas modificaciones incluyen reducir los requisitos de información a revelar en concreto en: - NIIF 18 Presentación y revelación en estados financieros; - Acuerdos de financiación con proveedores (modificaciones a NIC 7 y NIIF 7); - Reforma tributaria internacional (modificaciones a la NIC 12); - Falta de intercambiabilidad (modificaciones a la NIC 21), y - Modificaciones a la clasificación y medición de instrumentos financieros (modificaciones a la NIIF 7 y 9). Con estas modificaciones, la NIIF 19 refleja los cambios en las NIIF que empezarán a regir a partir del 1 de enero de 2027 cuando inicie la vigencia de la norma.	
Enmienda a la NIC 21 – Conversión a una moneda de presentación hiperinflacionaria.	Esta enmienda tiene como propósito aclarar los diferentes tipos de tratamientos contables que se deben dar en dos casos particulares sobre los cuales la norma no tenía suficiente claridad.	1 de enero de 2027. Se estima que no se presenten impactos significativos en la aplicación de esta enmienda.

Norma	Descripción	Período aplicable / Impacto
	- Cuando una entidad presenta sus estados financieros en una moneda de una economía hiperinflacionaria y convierta los resultados de una operación extranjera en una moneda que pertenece a una economía no hiperinflacionaria. - Cuando una entidad, cuya moneda funcional corresponde a una economía no hiperinflacionaria, presenta sus estados financieros en una moneda perteneciente a una economía hiperinflacionaria. Esta enmienda aclara la realidad económica de las entidades para no afectar la comparabilidad y comprensión de la información financiera por parte de los usuarios.	
Modificaciones a los ejemplos ilustrativos de la NIIF 7, NIIF 18, NIC 1, NIC 8, NIC 36 y NIC 37.	Esta enmienda tiene como propósito general mitigar la incertidumbre que se generaba en la aplicabilidad de estas normas. Ayuda a las empresas a identificar, medir y revelar información financiera de manera más clara y consistente. Brinda un apoyo para la aplicación de la nueva norma NIIF 18 que estará vigente a partir del 2027 y también da una mayor comparabilidad, claridad y utilidad de la información financiera para hacerle frente a las necesidades de los usuarios de los estados financieros.	1 de enero de 2027. Se estima que no se presenten impactos significativos en la aplicación de esta enmienda.

Nota 4.3. Normas e interpretaciones nuevas y modificadas emitidas, pero aún no aplicadas

Las nuevas normas e interpretaciones que han sido publicadas y emitidas a partir del 1 de enero de 2024 pero que no han sido aplicables por Grupo SURA en la fecha de presentación de estos estados financieros se presentan a continuación. Grupo SURA adoptará estas normas en la fecha en la que estén en vigencia, de acuerdo con los decretos emitidos por las autoridades locales colombianas.

Norma	Descripción	Período aplicable / Impacto
NIIF 17 – Contratos de seguro, emitida en mayo de 2017	Nueva norma integral para contratos de seguro cubriendo la medición, el reconocimiento, la presentación y revelación. La NIIF 17 reemplazó la NIIF 4 y aplica a todos los tipos de contratos de seguro, sin importar el tipo de entidades que los emiten, así como a ciertas garantías e instrumentos financieros con características de participación discrecional. El objetivo general de la norma consiste en dar un modelo de contabilidad para contratos de seguro que sea más útil y consistente para los aseguradores. Contrario a los requerimientos de la NIIF 4, que busca principalmente proteger políticas contables locales anteriores, la NIIF 17 brinda un modelo integral para estos contratos, incluyendo todos los temas relevantes. La esencia de esta norma es un modelo general suplementado por una adaptación específica para contratos con características de participación directa (enfoque de tarifa variable) y un enfoque simplificado (el enfoque de prima de asignación) principalmente para contratos de corta duración.	Fue incluida en el marco contable colombiano por medio de Decreto 1271 del 15 de octubre de 2024, el cual regirá a partir del 1 de enero de 2027. La Compañía está evaluando los impactos de la aplicación de esta NIIF.

NOTA 5. HECHOS RELEVANTES

A continuación, se presentan los eventos y situaciones que a juicio de la Administración de Grupo SURA son relevantes.

Nota 5.1. Oferta de compra de bono internacional con vencimiento en 2026

El 8 de enero de 2025 Grupo SURA inició una oferta de compra en efectivo, hasta por un monto de USD 200,000,000 de capital de sus bonos internacionales con vencimiento en 2026. Al 23 de enero de 2025 se recibieron ofertas por USD 291,799,000 de capital. Debido al mayor interés de los inversionistas en participar en la oferta de compra se amplió el monto máximo a USD 230,000,000 de capital. La oferta de compra se realizó a valor nominal y conforme a los términos y las condiciones previstos en el documento denominado Oferta de Compra (*Offer to Purchase*), dirigido a los tenedores de los bonos.

La oferta de compra expiró el 7 de febrero de 2025; en la medida que se alcanzó el monto máximo, las ofertas recibidas después del 23 de enero de 2025 no fueron aceptadas. El pago de las ofertas aceptadas se realizó el 30 de enero de 2025 aplicando las reglas del prorrateo previstas en la oferta de compra. Ver más detalle en la Nota 6.2.4.

Nota 5.2. Autorización otorgada a la subsidiaria Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías Protección S.A.

El 8 de enero de 2025, la Superintendencia Financiera de Colombia otorgó oficialmente a la subsidiaria Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías Protección S.A. la autorización para ejercer como Administradora del Componente Complementario de Ahorro Individual (ACCAI).

Esta autorización es parte del proceso para que los afiliados de Administradora Colombiana de Pensiones - Colpensiones que no estuvieran en régimen de transición (hombres con menos de 900 semanas cotizadas o mujeres con menos de 750 semanas cotizadas) y que tuvieran una cotización superior a los 2.3 salarios mínimos mensuales legales vigentes, seleccionaran su ACCAI antes del 16 de enero de 2025. Después de esa fecha, los afiliados que no hubieran realizado su elección de ACCAI serían asignados aleatoriamente a través de un algoritmo de distribución equitativa gestionado por la Unidad de Gestión Pensional y Contribuciones Parafiscales de la Protección Social (UGPP).

Al 16 de enero de 2025, 67,792 afiliados eligieron a la subsidiaria Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías Protección S.A. como su nueva ACCAI.

Con base en lo anterior, se estima que durante 2026 la subsidiaria Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías Protección S.A. sea una de las entidades encargadas de administrar el aporte de los afiliados que coticen más de 2.3 salarios mínimos mensuales legales vigentes y el stock de los saldos de que se encuentran en los multifondos.

Nota 5.3. Contrato de compraventa de acciones de Grupo Argos S.A. entre Grupo de Inversiones Suramericana S.A. y la subsidiaria Inversiones y Construcciones Estratégicas S.A.S., sociedad 100% propiedad de Grupo de Inversiones Suramericana S.A.

Como parte del proceso de reorganización societaria, el 24 de enero de 2025 Grupo de Inversiones Suramericana S.A. adquirió 2,180,250 acciones ordinarias de Grupo Argos S.A. por \$42,079 que eran propiedad de la subsidiaria Inversiones y Construcciones Estratégicas S.A.S.

Con esta transacción Grupo de Inversiones Suramericana S.A. acumuló, directamente, 285,834,388 acciones en Grupo Argos S.A., las cuales hicieron parte de la escisión parcial por absorción aprobada en la reunión ordinaria de la Asamblea General de Accionistas de marzo de 2025 para ser sometida a autorización de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Nota 5.4. Contrato de compraventa de acciones de Integradora de Servicios Tercerizados S.A.S. (Nota 1.1.) entre Grupo de Inversiones Suramericana S.A. y la subsidiaria Inversiones y Construcciones Estratégicas S.A.S., sociedad 100% propiedad de Grupo de Inversiones Suramericana S.A.

Como parte del proceso de reorganización societaria, el 24 de enero de 2025 Grupo de Inversiones Suramericana S.A. vendió 148,877 acciones ordinarias de Integradora de Servicios Tercerizados S.A.S. por \$103,595 a la subsidiaria Inversiones y Construcciones Estratégicas S.A.S.

Con esta transacción Grupo de Inversiones Suramericana S.A. dejó de ser accionista directa en Integradora de Servicios Tercerizados S.A.S.

Nota 5.5. Club Deal

En relación con el contrato de crédito *Club Deal* firmado en marzo de 2024 por USD 500,000,000, el 29 de enero de 2025 se desembolsaron USD 200,000,000. Este desembolso fue destinado al pago de las ofertas de compra de los bonos internacionales. Ver más detalle en la Nota 6.2.1. Adicionalmente, ver Nota 5.16. y Nota 5.21.

Nota 5.6. Proyecto de escisión para ser sometido a consideración de la Asamblea General de Accionistas

El 30 de enero de 2025, la Junta Directiva aprobó la convocatoria a la reunión de la Asamblea General de Accionistas, en cuyo orden del día se incluyó someter a consideración de los accionistas el Proyecto de escisiones parciales por absorción de Grupo de Inversiones Suramericana S.A., Grupo Argos S.A. y Cementos Argos S.A., sus anexos y las reformas estatutarias que en el proyecto se describen.

Nota 5.7. Proyecto de escisión aprobado por la Asamblea General de Tenedores de Bonos y la Asamblea General de Accionistas

El 21 de marzo de 2025, la reunión conjunta de primera convocatoria de la Asamblea General de Tenedores de Bonos Ordinarios de las emisiones vigentes de Grupo SURA, y el 28 de marzo de 2025, la reunión ordinaria de la Asamblea General de Accionistas de Grupo SURA, aprobaron el proyecto de escisiones parciales por absorción de Grupo de Inversiones Suramericana S.A., Grupo Argos S.A. y Cementos Argos S.A., sus anexos y las reformas estatutarias que en el proyecto se describen. Ver más detalle en la Nota 10.

Nota 5.8. Reforma de pensiones en Chile

El 26 de marzo de 2025 se promulgó la Ley que reformó el sistema de pensiones en Chile, modificándolo en aspectos paramétricos y estructurales. Entre las modificaciones más relevantes se detallan las siguientes:

- Incremento gradual de 7% en la cotización a cargo del empleador, sumada al aporte actual de 1.5% para el pago de la prima del seguro de invalidez y sobrevivencia, totalizando un 8.5 % a cargo del empleador. Este incremento comenzó desde agosto de 2025 y tomará hasta 9 años para implementarse en su totalidad;
- Licitación del stock: 10% del total de los afiliados al sistema se licitarán cada 2 años. Se estima que este esquema comience su proceso de licitación durante 2027 y que inicie vigencia a partir de 2028. En conjunto con la ampliación de la competencia que tiene esta reforma, podrán participar compañías avaladas para operar en el sistema de pensiones, por ejemplo, las Administradoras de Fondos de Pensiones que tengan menos del 25% del total de afiliados y que ofrezcan la menor comisión;
- Cambio del esquema actual de multifondos por el esquema de fondos generacionales, el cual se estima que este implementado en 2027;

- Desde septiembre de 2025, aumento de la Pensión Garantizada Universal para personas mayores de 82 años a USD 250 (31 de diciembre de 2024 - USD 225);
- Apertura a nuevos actores en la gestión de inversiones previsionales como las administradoras generales de fondos no bancarias, las cajas de compensación y otros que acrediten las condiciones establecidas por la Ley;
- Creación del Seguro Social con nuevos roles y funciones que incluyen el Instituto de Previsión Social y una nueva dinámica de gestión del seguro de invalidez y sobrevivencia, y
- Cambios en la estimación del encaje bajo la nueva ley, pasando de ser el 1% del patrimonio del fondo de pensiones respectivo, a ser el 30% de los ingresos por comisiones del año anterior.

Grupo SURA está monitoreando permanentemente los impactos en los estados financieros conforme se conozca y se apruebe la reglamentación de la reforma.

Nota 5.9. Radicación ante la Superintendencia Financiera de Colombia de la solicitud de autorización para las escisiones parciales por absorción de Grupo de Inversiones Suramericana S.A., Grupo Argos S.A. y Cementos Argos S.A.

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

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

Nota 5.10. Emisión de bonos de la subsidiaria Sura Asset Management S.A.

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

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

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

Nota 5.11. Archivo de la actuación administrativa adelantada por la Superintendencia Financiera de Colombia en contra de Grupo SURA.

El 26 de junio de 2025 la Superintendencia Financiera de Colombia notificó a Grupo SURA de la finalización y archivo definitivo del procedimiento administrativo sancionatorio que se venía adelantando desde 2024 relacionado con el registro contable y la revelación en los estados financieros de los acuerdos de salida con participaciones no controlantes correspondientes al periodo comprendido entre 2016 y 2022. La decisión de archivo se fundamentó en considerar que Grupo SURA cumplió con las obligaciones legales vigentes para el mencionado período.

En la decisión, la Superintendencia Financiera de Colombia destacó que Grupo SURA demostró la debida diligencia en el cumplimiento de los deberes relacionados con la revelación y el registro contable de las obligaciones resultantes de los acuerdos de salida, manteniendo adecuadamente informados a los inversionistas y al mercado en general sobre su situación financiera.

Así mismo, reconoció que el sistema de control interno cumple con los requisitos y estándares establecidos en las normas actuales, y que dicho sistema se estableció considerando los principios de autocontrol, autogestión y autorregulación.

En el mismo sentido, la Superintendencia Financiera de Colombia manifestó que el sistema de control interno implementado por Grupo SURA tiene en cuenta su tamaño como emisor, así como la naturaleza y complejidad de sus actividades y operaciones y está diseñado para proporcionar un grado de aseguramiento razonable para la consecución de los objetivos relativos a las operaciones, a la información y al cumplimiento.

Finalmente, la Superintendencia Financiera de Colombia evidenció que no se presentó incumplimiento alguno y que Grupo SURA aplicó adecuadamente los principios en materia contable establecidos en las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia, reglamentadas por el Decreto 2420 de 2015 y los demás decretos modificatorios.

Nota 5.12. Notificación de la Superintendencia Financiera de Colombia de la autorización para las escisiones parciales por absorción de Grupo de Inversiones Suramericana S.A., Grupo Argos S.A. y Cementos Argos S.A.

El 27 de junio de 2025, Grupo SURA fue notificada de la autorización de la Superintendencia Financiera de Colombia para implementar la escisión parcial por absorción con Grupo Argos S.A. y Cementos Argos S.A., proyecto que ya había sido aprobado en marzo de 2025 por la Asamblea General de Tenedores de Bonos y la Asamblea General de Accionistas.

Con esa autorización se inició la fase de implementación de las escisiones en las siguientes dos etapas consecutivas: (a) escisión de Cementos Argos S.A. en favor de Grupo de Inversiones Suramericana S.A. y (b) escisión de Grupo Argos S.A. en favor de Grupo de Inversiones Suramericana S.A. y la escisión de Grupo de Inversiones Suramericana S.A. en favor de Grupo Argos S.A. de forma sustancialmente simultánea.

Nota 5.13. Finalización de las escisiones parciales por absorción de Grupo de Inversiones Suramericana S.A., Grupo Argos S.A. y Cementos Argos S.A., “las Escisiones”.

Para finalizar las escisiones parciales por absorción de Grupo de Inversiones Suramericana S.A., Grupo Argos S.A. y Cementos Argos S.A., en julio de 2025 se realizaron, entre otras, las siguientes actividades:

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

- El 9 de julio de 2025 se otorgó la escritura pública de la escisión con Cementos Argos S.A. y el 10 de julio de 2025 se registró en la Cámara de Comercio, y
- El 11 de julio de 2025 se realizó la anotación en cuenta y se finalizó la escisión con Cementos Argos S.A.

Escisiones simultaneas de Grupo Argos S.A. en favor de Grupo de Inversiones Suramericana S.A. y de Grupo de Inversiones Suramericana S.A. en favor de Grupo Argos S.A.:

- El 18 de julio de 2025 se solicitó a la Bolsa de Valores de Colombia la suspensión de la negociación bursátil y no bursátil de las acciones ordinarias y preferenciales de Grupo de Inversiones Suramericana S.A. desde el 21 de julio de 2025 y hasta que las escisiones se anotaron en cuenta,
- Se determinaron los ratios de reparto definitivos aplicados en las escisiones simultaneas,
- El 23 de julio de 2025 se otorgaron las escrituras públicas de las escisiones simultaneas entre Grupo de Inversiones Suramericana S.A. y Grupo Argos S.A. y el 24 de julio de 2025 se registraron en la Cámara de Comercio, y
- El 25 de julio de 2025 se realizaron las anotaciones en cuenta y se finalizaron las escisiones simultaneas entre Grupo de Inversiones Suramericana S.A. y Grupo Argos S.A.

“Las Escisiones”, respecto de Grupo de Inversiones Suramericana S.A. se desarrollaron básicamente en tres etapas: (a) la recepción de las acciones de Grupo de Inversiones Suramericana S.A. de las que eran titulares Cementos Argos S.A. y Grupo Argos S.A., (b) la cancelación de las acciones recibidas, y (c) la emisión de acciones ordinarias y preferenciales a quienes fuesen titulares de acciones de Cementos Argos S.A. y Grupo Argos S.A., en cada una de las fechas de corte definidas en el proyecto de “las Escisiones”. En esta última etapa, Grupo de Inversiones Suramericana S.A. canceló las acciones que le correspondió emitir a su favor.

Como resultado de “las Escisiones” se presentaron los siguientes movimientos en las acciones en circulación y en las acciones que conforman el capital suscrito y pagado y el capital autorizado de Grupo SURA:

- Una disminución de 67,422,694 en las acciones en circulación y en las acciones que conforman el capital suscrito y pagado, debido al movimiento neto entre (a) la cancelación de acciones propias y (b) la emisión de acciones ordinarias y preferenciales. Con esta disminución las nuevas acciones en circulación son 327,705,908 (Nota 20.1.) y las nuevas acciones que conforman el capital suscrito y pagado son 514,554,854 (Nota 20.1.);
- Una disminución de 69,510,614 en las acciones que conforman el capital autorizado, debido al aumento en el valor nominal de la acción de \$187.50 pesos colombianos por acción a \$212.06 pesos colombianos por acción. Con base en lo anterior, las acciones en las que se encuentra representado el capital autorizado son 530,489,386 (Nota 20.1.).

Adicionalmente, se presentaron los siguientes hechos económicos:

- El activo no corriente mantenido para distribuir a los accionistas, Grupo Argos S.A. (Nota 11.), cuyo valor en libros era de \$6,604,893 fue escindido y se disminuyeron las siguientes cuentas patrimoniales (Nota 20.): prima de emisión por \$2,506,079; reservas ocasionales por \$513,000 y ganancias acumuladas por \$3,585,814;
- Una emisión de 49,363,709 acciones preferenciales, las cuales generaron un gasto por valuación de \$201,649 (Nota 19.);
- Un aumento en las reservas ocasionales y una disminución en los dividendos por pagar por \$50,567 correspondientes a la cancelación de las acciones propias (Nota 20.3.);
- La ganancia por el efecto de conversión en moneda extranjera de asociadas que estaba registrada en el Otro Resultado Integral por \$420,585 fue reclasificada al resultado del ejercicio (Nota 22.);
- Una disminución en las cuentas por cobrar de \$98,327 por la devolución de dos cuotas de los dividendos por cobrar a Grupo Argos S.A. que habían sido reconocidos en marzo de 2025.

Nota 5.14. Operaciones para la gestión del endeudamiento

El 27 de agosto de 2025 Grupo SURA suscribió una línea de crédito comprometida con Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. por \$1,000,000; estos recursos serían principalmente destinados al pago de los bonos internacionales que tienen vencimiento en abril de 2026.

El 9 de septiembre de 2025 Grupo SURA obtuvo un crédito bancario por \$800,000 con Banco de Bogotá S.A., con el propósito de realizar un pago parcial del crédito *Club Deal*, suscrito en marzo de 2024, con un plazo de 5 años, una tasa remuneratoria indexada a la IBR y con condiciones de financiamiento corporativo de mediano plazo.

Estas dos anteriores operaciones no implican un incremento del endeudamiento actual y hacen parte de la estrategia para optimizar las condiciones de moneda, tasa y plazo de las obligaciones financieras vigentes.

Nota 5.15. Reforma de pensiones en Perú

El 5 de septiembre de 2025 el Poder Ejecutivo aprobó el Reglamento de la Ley 32123, orientada a reformar el sistema de pensiones en Perú. Posteriormente, el 20 de septiembre de 2025 el Congreso modificó algunas partes de la Ley aprobada. Entre las modificaciones más relevantes se detallan las siguientes:

- Octavo retiro extraordinario: se autoriza un nuevo retiro de hasta 4 UIT (equivalente a PEN 21,400, aproximadamente \$23 en 2025). El reglamento operativo de este retiro fue emitido por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP de Perú el 28 de septiembre de 2025. Las solicitudes de retiro se presentan a partir del 21 de octubre de 2025, por un plazo de 90 días y los desembolsos se efectúan en tramos de hasta 1 UIT cada 30 días;
- Modalidad de retiro del 95.5%: se establece nuevamente que cualquier afiliado, independientemente de su edad, pueda optar por retirar hasta el 95.5% de sus fondos una vez alcanzada la edad legal de jubilación, y
- Aportes de trabajadores independientes: los trabajadores independientes no están obligados a realizar aportes al sistema.

La subsidiaria Administradora de Fondos de Pensiones Integra S.A. está preparando el proceso operativo para otorgar los retiros de acuerdo con lo estipulado por las recientes modificaciones.

Nota 5.16. Pago parcial de Club Deal

El 15 de septiembre de 2025, Grupo SURA pagó USD 195,000,000 del contrato de crédito *Club Deal* que se había suscrito en marzo de 2024. Ver más detalle en la Nota 6.2.1.

Nota 5.17. Oferta pública de adquisición sobre Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías Protección S.A.

El 6 de octubre de 2025, la subsidiaria 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. 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 Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías Protección S.A., 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.

Nota 5.18. Resultado de la oferta pública de adquisición sobre Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías Protección S.A.

Durante noviembre de 2025, como resultado de las aceptaciones recibidas de la oferta pública de adquisición presentada por la subsidiaria Sura Asset Management S.A. sobre las acciones ordinarias en circulación de Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías Protección S.A., la participación directa de dicha subsidiaria en esa compañía se incrementó del 52.31% al 58.95%. A su vez, la participación indirecta que Grupo SURA posee en Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías Protección S.A. se incrementó del 48.82% a 55.01%. El valor pagado por las acciones adquiridas fue de \$76,578.

Nota 5.19. Venta de Arus S.A.S.

El 25 de noviembre de 2025 se perfeccionó la venta del 51% de la participación del activo no corriente mantenido para la venta Arus S.A.S. (Nota 11.).

Con base en lo anterior, el porcentaje de participación que se posee en Arus S.A.S. es del 48.23%, el cual continúa clasificado como un activo no corriente mantenido para la venta.

Nota 5.20. Nuevo crédito Club Deal

El 5 de diciembre de 2025 se suscribió un contrato de crédito bajo la modalidad de Club Deal con Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. New York Branch y J.P. Morgan Securities PLC por un valor comprometido de USD 300,000,000.

El plazo para el pago del crédito es de tres años, al vencimiento, y se reconocerán intereses remuneratorios con base en la tasa SOFR (3 meses) + 2, pagaderos trimestralmente.

El objeto de este contrato es sustituir con mejores condiciones el contrato de crédito tipo Club Deal que se había firmado en marzo de 2024 y modificado en septiembre de 2024 (Nota 6.2.1.), no implica un incremento del endeudamiento actual y hace parte de la estrategia para optimizar las condiciones de tasa y plazo de las obligaciones financieras.

Este crédito no garantizado prevé determinadas causales de incumplimiento que pueden tener como efecto la aceleración de las obligaciones calificadas por materialidad y/o la restricción de pago de dividendos a los accionistas, única y exclusivamente, cuando se materialice un evento de incumplimiento continuado bajo el contrato.

Nota 5.21. Pago total del crédito Club Deal

El 15 de diciembre de 2025, se pagó USD 305,000,000 del contrato de crédito Club Deal que se había suscrito en marzo de 2024, cancelando la totalidad del crédito. Ver más detalle en la Nota 6.2.1.

NOTA 6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Nota 6.1. Activos financieros

Nota 6.1.1. Efectivo y equivalentes de efectivo

El saldo del efectivo y los equivalentes de efectivo es el siguiente:

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Efectivo y caja	1,079	1,169
Bancos nacionales (1)	1,827,870	2,024,645
Bancos del exterior	336,292	401,457
Equivalentes de efectivo (2)	521,241	548,031
Efectivo y equivalentes al efectivo	2,686,482	2,975,302

(1) La disminución neta presentada obedece principalmente al efectivo usado para los pagos de dividendos y pagos intereses por obligaciones financieras.

(2) Corresponde a lo siguiente:

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Títulos a corto plazo	509,771	506,472
Encargos fiduciarios	11,103	16,147
Otros menores equivalentes de efectivo	367	3,727
Operaciones simultaneas	-	21,685
Total equivalentes al efectivo	521,241	548,031

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Los saldos en bancos devengan intereses a tasas variables sobre la base de las tasas diarias de depósitos bancarios. Las colocaciones a corto plazo se realizan por períodos variables de entre un día y tres meses, según las necesidades de efectivo inmediatas de Grupo SURA. Al 31 de diciembre de 2025 Grupo SURA registró rendimientos generados por el efectivo en caja y bancos y por los equivalentes de efectivo por \$76,640 (31 de diciembre de 2024 - \$412,844), los cuales fueron registrados como rendimientos financieros, tal como se detalla en la Nota 6.1.2.

Al 31 de diciembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 se presentan restricciones sobre el rubro de efectivo y equivalentes de efectivo que limitan su uso o disponibilidad. Al 31 de diciembre 2025 el efectivo de uso restringido es de \$17,319 (31 de diciembre de 2024 - \$23,328) y se encuentra incluido dentro del saldo de los otros activos (Nota 15.2.2.).

Nota 6.1.2. Inversiones

El saldo de las inversiones es el siguiente:

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Títulos de deuda (1)	42,678,425	37,644,183
Instrumentos de patrimonio (2)	7,964,917	7,531,753
Deterioro de valor (3)	(99,187)	(146,372)
Total inversiones	50,544,155	45,029,564
Corriente	12,615,789	11,619,773
No corriente	37,928,366	33,409,791

(1) El saldo de las inversiones en títulos de deuda de acuerdo con su medición es el siguiente:

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
A valor razonable con cambios en resultados (a)	10,037,326	8,989,050
A costo amortizado (b)	31,883,331	27,863,220
A valor razonable con cambios en otro resultado integral	757,768	791,913
Total	42,678,425	37,644,183

(a) Incluye \$5,367,207 (31 de diciembre de 2024 - \$4,807,662) correspondientes al capital mínimo que deben mantener las administradoras de fondos de pensiones obligatorias en los fondos que se administran de acuerdo con la regulación de cada país, denominado encaje legal. Ver detalle en la nota 1.3. correspondiente a activos en “entidades estructuradas no consolidadas”.

(b) El incremento obedece principalmente a mejores rendimientos generados por la inflación en 2025 en las inversiones en títulos de deuda de Asulado Seguros de Vida S.A.

(2) El saldo de las inversiones en instrumentos de patrimonio de acuerdo con su medición es el siguiente:

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
A valor razonable con cambios en resultados (a)	7,937,730	7,483,167
A valor razonable con cambios en otro resultado integral (b)	27,187	48,586
Total	7,964,917	7,531,753

(a) El siguiente es el detalle de las inversiones en instrumentos de patrimonio medidos a valor razonable con cambios en resultados:

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Fondos mutuos	4,980,331	4,805,448
Emisores nacionales	2,101,470	2,046,731
Emisores extranjeros	855,929	630,988
Total	7,937,730	7,483,167

(b) Al 31 de diciembre de 2024 incluye la inversión en Enka de Colombia S.A. Al 31 de diciembre de 2025 la inversión fue reclasificada a inversiones en asociadas. Nota 10.

(3) El saldo del deterioro de las inversiones de acuerdo con la medición de cada tipo de inversión es el siguiente:

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
A valor razonable con cambios en otro resultado integral	(74,179)	(78,137)
A costo amortizado	(25,008)	(68,235)
Total	(99,187)	(146,372)

El movimiento del deterioro de las inversiones es el siguiente:

	\$
Saldo al 31 de diciembre de 2023	(139,524)
Reversión de pérdidas de deterioro del período	2,766
Adiciones de pérdidas de deterioro del período	(156)
Otros ajustes	(1,328)
Efecto por la variación en la tasa de cambio	(8,130)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	(146,372)

	\$
Saldo al 31 de diciembre de 2024	(146,372)
Adiciones de pérdidas de deterioro del período	(2,063)
Recuperaciones de deterioro del período	44,402
Otros ajustes	4,619
Efecto por la variación en la tasa de cambio	227
Saldo al 31 de diciembre de 2025	(99,187)

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Efecto en el estado de resultados de las inversiones medidas a valor razonable con cambio en resultados

A continuación, se presenta el efecto en el estado de resultados de los movimientos y las valuaciones de las inversiones medidas a valor razonable con cambio en resultados.

	1 de enero al 31 de diciembre de 2025	1 de enero al 31 de diciembre de 2024
Encaje legal (1)	660,081	445,345
Medición a valor razonable (2)	412,791	749,451
Instrumentos financieros derivados de negociación (3)	128,784	(46,160)
Dividendos de instrumentos financieros	17,890	31,689
Total	1,219,546	1,180,325

(1) Corresponde a la valuación por la medición a valor razonable del encaje legal que tiene Grupo SURA en los diferentes fondos de pensiones.

(2) El detalle del ingreso por la valuación de las inversiones medidas a valor razonable con cambio en los resultados, por tipo de inversión, es el siguiente:

	1 de enero al 31 de diciembre de 2025	1 de enero al 31 de diciembre de 2024
Títulos de deuda (a)	(114,465)	125,105
Instrumentos de patrimonio	527,256	624,346
Total	412,791	749,451

(a) El detalle es el siguiente:

	Saldo en libros		Ganancia (pérdida)	
	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024	1 de enero al 31 de diciembre de 2025	1 de enero al 31 de diciembre de 2024
Emisores nacionales	789,198	1,046,450	(110,556)	290,530
Emisores extranjeros	827,169	920,173	-	-
Fondos mutuos	5,367,207	4,807,662	(405)	(190)
Fondos de inversión	3,053,752	2,214,765	(3,504)	(165,235)
Total	10,037,326	8,989,050	(114,465)	125,105

(3) Corresponde a la valoración de los instrumentos financieros derivados de negociación asociados a portafolio de inversiones. El aumento se presenta principalmente por la valorización de los *forwards*.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A continuación, se presenta el efecto en el estado de resultados de la ganancia (pérdida) en la realización (venta) de inversiones medidas a valor razonable con cambio en resultados, por tipo de inversión:

	1 de enero al 31 de diciembre de 2025	1 de enero al 31 de diciembre de 2024
Títulos de deuda (1)	107,545	312,882
Instrumentos de patrimonio	(97)	(6,615)
Total	107,448	306,267

(1) El detalle es el siguiente:

	Saldo en libros		Ganancia (pérdida)	
	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024	1 de enero al 31 de diciembre de 2025	1 de enero al 31 de diciembre de 2024
Emisores nacionales	789,198	1,046,450	100,301	139,126
Emisores extranjeros	827,170	920,173	828	-
Fondos mutuos	4,175,927	4,807,662	3,116	4,837
Fondos de inversión	3,053,752	2,214,765	3,300	168,919
Total	8,846,047	8,989,050	107,545	312,882

Efecto en el estado de resultados de las inversiones medidas a costo amortizado

A continuación, se presenta el efecto en el estado de resultados de las valuaciones de las inversiones medidas a costo amortizado y de los rendimientos generados por el efectivo y los equivalentes de efectivo.

	1 de enero al 31 de diciembre de 2025	1 de enero al 31 de diciembre de 2024 (1)
Inversiones al costo amortizado	2,805,608	2,460,008
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 6.1.1.)	76,640	412,844
Otros activos	4,475	5,780
Subtotal	2,886,723	2,878,632
(Pérdida) recuperación de deterioro de inversiones	(196)	2,766
Total (Nota 27.)	2,886,527	2,881,398

(1) Para propósitos comparativos con 2025, algunas cifras de 2024 han sido reclasificadas debido a la presentación de los resultados de las operaciones discontinuadas al 31 de diciembre de 2025.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Efecto en el otro resultado integral de las inversiones medidas a valor razonable con cambio en otro resultado integral

A continuación, se presenta el efecto en el otro resultado integral, ganancia o (pérdida) no realizada, de los movimientos y las valuaciones de las inversiones en instrumentos de patrimonio medidas a valor razonable con cambio en otro resultado integral (Nota 22.1.):

	Saldo en libros		Ganancia (pérdida)	
	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024	1 de enero al 31 de diciembre de 2025	1 de enero al 31 de diciembre de 2024
Enka de Colombia S.A. (1)	-	30,995	(10,740)	(9,850)
Otras (2)	784,955	809,504	13,908	(9,550)
Total	784,955	840,499	3,168	(19,400)
Menos deterioro	(74,179)	(78,137)		
Total	710,776	762,362		

(1) Inversión reclasificada a inversiones en asociadas, Nota 10.

(2) Inversiones clasificadas como títulos de deuda e instrumento de patrimonio.

Garantías en las inversiones

Al 31 de diciembre de 2025 las inversiones entregadas en garantías correspondían a inversiones en títulos de deuda de emisores extranjeros por \$1,205 (31 de diciembre de 2024 - \$3,312).

Restricciones en las inversiones

Al 31 de diciembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 las inversiones presentan las siguientes restricciones:

- Inversión que la subsidiaria Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías Protección S.A. tiene en el Fideicomiso Suficiencia Recursos Patrimonio Autónomo PA2 que se constituyó en virtud de la orden administrativa emitida por la Superintendencia Financiera en Colombia y la cual administra Fiduciaria Bancolombia S.A. y que está representada en activos líquidos por \$332,126 al 31 de diciembre de 2025 y \$300,536 al 31 de diciembre de 2024, para atender posibles desviaciones en la tasa del seguro previsional.
- Al 31 de diciembre de 2025 las subsidiarias colombianas de la subsidiaria Suramericana S.A. presentan restricciones y/o embargos por \$619 (31 de diciembre de 2024 - \$800).

Excepto por lo anterior, al 31 de diciembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 no se presentan restricciones sobre el rubro de inversiones que limiten su uso o disponibilidad.

Nota 6.1.3. Cuentas por cobrar

El saldo de las cuentas por cobrar es el siguiente:

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Cuentas por cobrar operacionales (1)	2,455,728	1,078,864
Depósitos en garantía	230,574	206,686
Comisiones por cobrar a administradoras de fondos de pensiones	212,008	213,968
Cuotas partes de pensiones de jubilación	153,680	139,164
Cuentas por cobrar por impuestos	95,753	87,144
Cuentas por cobrar a empleados	30,913	26,052
Otras cuentas por cobrar	220,059	238,569
Total cuentas por cobrar (2)	3,398,715	1,990,447
Corriente	3,398,715	1,990,234
No corriente	-	213

(1) Incluye la cuenta por cobrar a la Oficina de Bonos Pensionales por la cobertura que otorga el gobierno colombiano al deslizamiento del salario mínimo. La variación obedece principalmente a la mayor cobertura del deslizamiento generada por el aumento del salario mínimo decretado por el gobierno colombiano mediante el Decreto 1469 del 29 de diciembre de 2025. (Nota 27.3.).

(2) Incluye deterioro de valor por \$312,330 (31 de diciembre de 2024 - \$258,986).

El movimiento del deterioro de valor de las cuentas por cobrar es el siguiente:

	\$
Saldo al 31 de diciembre de 2023	(162,057)
Deterioro del período (Nota 7.7.)	(192,792)
Recuperaciones de deterioro	41,220
Otros ajustes (a)	56,221
Efecto por la variación en la tasa de cambio	(1,578)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	(258,986)

	\$
Saldo al 31 de diciembre de 2024	(258,986)
Deterioro del período (Nota 7.7.)	(58,292)
Recuperaciones de deterioro por otras cuentas por cobrar	293
Efecto por la variación en la tasa de cambio	4,655
Saldo al 31 de diciembre de 2025	(312,330)

(a) Obedece principalmente al retiro del deterioro de las cuentas por cobrar de la subsidiaria EPS Suramericana S.A. generada por la salida del perímetro de consolidación debido a la pérdida de control de esta subsidiaria.

Nota 6.1.4. Instrumentos financieros derivados

El saldo de los instrumentos financieros derivados es el siguiente:

	Nota	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Instrumentos financieros derivados de cobertura	6.2.2.1.	250,089	1,105,388
Instrumentos financieros derivados de negociación (1)	6.2.2.2.	34,380	123,336
Total instrumentos financieros derivados (2)		284,469	1,228,724
Corriente		190,931	67,068
No corriente		93,538	1,161,656

(1) Incluye \$296 (31 de diciembre de 2024 - \$52,162) con partes relacionadas (Nota 35.3.).

(2) La variación en la posición activa con respecto al periodo anterior obedece básicamente a los efectos en la valoración de los instrumentos, principalmente al cambio en la tasa representativa de mercado, y a la realización de los instrumentos financieros en Sura Asset Management S.A.

Nota 6.2. Pasivos financieros

El saldo de los pasivos financieros, incluidas las cuentas por pagar y las cuentas por pagar a partes relacionadas, es el siguiente:

	Nota	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Obligaciones financieras	6.2.1.	5,247,172	6,345,648
Bonos emitidos	6.2.4.	5,802,786	6,031,237
Compromisos con participaciones no controladoras	6.2.5.	1,778,575	1,572,007
Pasivo por acciones preferenciales	19.	522,504	459,821
Pasivos financieros		13,351,037	14,408,713
Instrumentos financieros derivados	6.2.2.	163,321	163,134
Cuentas por pagar	6.2.3.	2,559,755	2,420,541
Cuentas por pagar a partes relacionadas	35.3.	131,213	143,704
Otros pasivos financieros		2,854,289	2,727,379
Total pasivos financieros		16,205,326	17,136,092

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Los pasivos financieros clasificados entre corriente y no corriente y su metodología de valoración se presenta a continuación:

31 de diciembre de 2025				
	Nota	Costo amortizado	Valor razonable	Total
Corriente				
Obligaciones entidades bancarias	6.2.1.	208,715	-	208,715
Operaciones repo	6.2.1.	-	98,489	98,489
Instrumentos financieros derivados	6.2.2.	-	29,554	29,554
Cuentas por pagar	6.2.3.	2,505,980	-	2,505,980
Bonos emitidos	6.2.4.	1,442,945	-	1,442,945
Cuentas por pagar a partes relacionadas	35.3.	131,213	-	131,213
Total corriente		4,288,853	128,043	4,416,896
No corriente				
Obligaciones entidades bancarias	6.2.1.	3,817,658	-	3,817,658
Club Deal	6.2.1.	1,122,310	-	1,122,310
Instrumentos financieros derivados	6.2.2.	-	133,767	133,767
Cuentas por pagar	6.2.3.	53,775	-	53,775
Bonos emitidos	6.2.4.	4,359,841	-	4,359,841
Compromisos con participaciones no controladoras	6.2.5.	-	1,778,575	1,778,575
Pasivo por acciones preferenciales	19.	522,504	-	522,504
Total no corriente		9,876,088	1,912,342	11,788,430
Total pasivos financieros		14,164,941	2,040,385	16,205,326

31 de diciembre de 2024				
	Nota	Costo amortizado	Valor razonable	Total
Corriente				
Obligaciones entidades bancarias	6.2.1.	672,087	-	672,087
Instrumentos financieros derivados	6.2.2.	-	50,448	50,448
Cuentas por pagar	6.2.3.	2,391,745	-	2,391,745
Cuentas por pagar a partes relacionadas	35.3.	108,399	-	108,399
Total corriente		3,172,231	50,448	3,222,679
No corriente				
Obligaciones entidades bancarias	6.2.1.	2,923,507	-	2,923,507
Club Deal	6.2.1.	1,308,435	-	1,308,435
Otros créditos financieros	6.2.1.	1,441,619	-	1,441,619
Instrumentos financieros derivados	6.2.2.	-	112,686	112,686
Cuentas por pagar	6.2.3.	28,796	-	28,796
Bonos emitidos	6.2.4.	6,031,237	-	6,031,237
Compromisos con participaciones no controladoras	6.2.5.	-	1,572,007	1,572,007
Pasivo por acciones preferenciales	19	459,821	-	459,821
Cuentas por pagar a partes relacionadas	35.3.	-	35,305	35,305
Total no corriente		12,193,415	1,719,998	13,913,413
Total pasivos financieros		15,365,646	1,770,446	17,136,092

Nota 6.2.1. Obligaciones financieras

El saldo de las obligaciones financieras es el siguiente:

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Entidades bancarias (1)	4,026,373	3,595,594
Club Deal (2)	1,122,310	1,308,435
Operaciones repo (3)	98,489	-
Otros créditos (4)	-	1,441,619
Total	5,247,172	6,345,648
Corriente	307,204	672,087
No corriente	4,939,968	5,673,561

(1) Corresponde a los siguientes créditos:

	\$	31 de diciembre de 2025 Tasa de interés	Año de vencimiento
Sobregiros	24		2026
Banco de Bogotá S.A.	20,608	10.55% E. A.	2026
Banco de Bogotá S.A.	20,229	IBR 3 meses+ 1.80%	2026
Banco de Bogotá S.A.	10,115	IBR 3 meses+ 1.80%	2026
Banco Davivienda S.A.	18,785	6.40%	2026
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Uruguay S.A.	67	3.95%	2026
Banco Popular S.A.	38,351	IBR 3 meses + 2.15%	2026
Bancolombia S.A.	27,808	IBR 3 meses + 0.50%	2026
Bancolombia S.A.	11,850	IBR 3 meses + 0.50%	2026
Bancolombia S.A.	2,200	9.66% E. A.	2026
Bancolombia S.A.	2,329	IBR 3 meses + 3.50%	2026
Banco AV Villas S.A.	25,286	IBR 1 mes + 1.70%	2026
Banco de Bogotá S.A.	4,046	IBR 3 meses + 1.90%	2026
Banco Popular S.A.	7,080	IBR 3 meses +1.85%	2026
Banco Popular S.A.	10,115	IBR 3 meses +1.66%	2026
Bancolombia S.A.	9,822	IBR 3 meses + 1.98%	2026
Banco de Bogotá S.A.	133,097	IBR 3 meses + 2.70%	2027
Bancolombia S.A.	3,805	IBR 1 mes + 0.66%	2027
Bancolombia S.A.	10,092	IBR 3 meses + 1.67%	2027
Bancolombia S.A.	40,458	IBR 3 meses +2.33%	2027
Banco de Bogotá S.A.	25,286	IBR 3 meses +2.62%	2028
Banco de Bogotá S.A.	100,234	IBR 3 meses + 2.25%	2028
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	101,054	IBR 3 meses +2.30%	2028
Bancolombia S.A.	15,172	IBR 3 meses + 2.72%	2028
Bancolombia S.A.	25,286	IBR 3 meses + 2.62%	2028
Banco Popular S.A.	12,138	IBR 3 meses +2.15%	2028
Banco de Bogotá S.A.	32,367	IBR 3 meses + 2.83%	2029
Banco Davivienda S.A.	255,456	IBR 3 meses +2.85%	2029
Banco Davivienda S.A.	201,163	12.25% E.A.	2029
Bancolombia S.A.	6,404	IBR 1 mes + 2.50%	2029
Banco Popular S.A.	27,309	IBR 3 meses + 2.84%	2030
Bancolombia S.A.	405,259	IBR 3 meses +2.55%	2030
Bancolombia S.A.	355,646	IBR+3.07%	2030
Banco Davivienda S.A.	160,826	IBR 1 mes +2.41%	2030

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

		31 de diciembre de 2025	
	\$	Tasa de interés	Año de vencimiento
Banco de Bogotá S.A.	805,833	IBR + 2.3%	2030
Bancolombia S.A.	398,706	IBR+3.02%	2032
Bancolombia S.A.	448,735	IBR+2.95%	2033
Bancolombia S.A.	253,332	IBR 3 meses +2.71%	2033
Total	4,026,373		

		31 de diciembre de 2024	
	\$	Tasa de interés	Año de vencimiento
Bancolombia S.A.	228,979	IBR+1.70%	2025
Banco Davivienda S.A. Miami	90,416	SOFR 6 meses+1.8%	2025
Banco Davivienda S.A. Miami	88,778	SOFR 6 meses	2025
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	42,646	13.6% E.A.	2025
Banco de Bogotá S.A.	71,212	IBR 3 meses +2.71%	2025
Bancolombia S.A.	25,433	IBR + 1.89%	2025
Bancolombia S.A.	17,779	IBR + 1.89%	2025
Bancolombia S.A.	40,693	IBR + 1.89%	2025
Bancolombia S.A.	6,681	IBR + 0.50%	2025
Bancolombia S.A.	9,025	IBR 3 meses + 1.67%	2025
Banco Popular S.A.	36,289	IBR 3 meses + 2.45%	2025
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Uruguay S.A.	130	3.95% EA	2025
Banco Santander Chile S.A.	14,026	0.79%	2025
Bancolombia S.A.	20,252	IBR 3 meses + 3.71%	2026
Banco de Bogotá S.A.	133,144	IBR 3 meses + 2.70%	2027
Bancolombia S.A.	15,712	IBR + 0.66%	2027
Bancolombia S.A.	5,945	IBR + 0.66%	2027
Bancolombia S.A.	18,271	IBR 3 meses + 0.69%	2027
Banco Popular S.A.	15,189	IBR 3 meses + 2.45%	2027
Banco de Bogotá S.A.	22,536	IBR 3 meses + 5.13%	2027
Bancolombia S.A.	210,041	11.16 E.A.	2027
Bancolombia S.A.	16,306	IBR + 1.89%	2027
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	102,484	13.95% E.A.	2028
Banco Davivienda S.A.	255,457	IBR 3 meses +2.85%	2029
Banco Davivienda S.A.	201,214	12.25% E.A.	2029
Bancolombia S.A.	8,045	IBR + 2.50%	2029
Bancolombia S.A.	40,693	IBR + 1.89%	2029
Bancolombia S.A.	402,399	IBR 3 meses +2.55%	2030
Bancolombia S.A.	355,291	IBR+3.07%	2030
Bancolombia S.A.	400,614	IBR+3.53%	2032
Bancolombia S.A.	448,393	IBR+2.95%	2033
Bancolombia S.A.	251,521	IBR 3 meses +2.71%	2033
Total	3,595,594		

Incluye \$2,016,928 con partes relacionadas (31 de diciembre de 2024- \$2,522,073). Nota 35.3.

- (2) En marzo de 2024 Grupo SURA firmó un contrato de crédito tipo *Club Deal*, modificado en septiembre de 2024, con Citibank National Association (en calidad de acreedor y agente administrativo), Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A., Itaú Corpbanca S.A., Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A. y Banco General S.A. por USD 500,000,000 con el fin de dar cumplimiento a las obligaciones de la Oferta Pública de Adquisición de las acciones de Grupo Nutresa S.A., así como sustituir deuda existente. El plazo del crédito es de 5 años y tiene pactada una tasa SORF (3 meses) + 2.65. Al 31 de diciembre de 2025 el crédito se pagó.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2025 la Compañía tenía 45,201,000 acciones ordinarias de Grupo Cibest S.A. (31 de diciembre de 2024 - 45,250,000 acciones) en prenda que garantizaban la operación y que estaban en proceso de liberación. (Nota 36.).

Los movimientos del *Club Deal* son los siguientes:

	USD	\$
Saldo al 31 de diciembre de 2023	-	-
Desembolso del 3 de abril de 2024	300,000,000	
Saldo al 31 de diciembre de 2024	300,000,000	1,308,435
Desembolso del 29 de enero de 2025 (Nota 5.4.)	200,000,000	
Pago del 15 de septiembre de 2025 (Nota 5.16.)	(195,000,000)	
Pago del 15 de diciembre de 2025 (Nota 5.21.)	(305,000,000)	
Saldo al 31 de diciembre de 2025	-	-

Tal como se menciona en la Nota 5., el 5 de diciembre de 2025 Grupo SURA suscribió un contrato de crédito no garantizado bajo la modalidad de *Club Deal* con Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. New York Branch y J.P. Morgan Securities PLC por un valor comprometido de USD 300,000,000, el cual fue desembolsado en su totalidad en diciembre de 2025. El plazo para el pago del crédito es de tres años, al vencimiento, y se reconocerán intereses remuneratorios con base en la tasa SOFR (3 meses) + 2, pagaderos trimestralmente.

Los movimientos del *Club Deal* son los siguientes

	USD	\$
Saldo al 31 de diciembre de 2024	-	-
Desembolso del 5 de diciembre de 2025 (Nota 5.20.)	300,000,000	
Saldo al 31 de diciembre de 2025	300,000,000	1,122,310

(3) Incluye \$51,480 (31 de diciembre de 2024 - \$-) con partes relacionadas (Nota 35.3.).

(4) El 29 de febrero de 2024 la subsidiaria Sura Asset Management S.A. suscribió un contrato de crédito garantizado con Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. por USD 175,000,000, con vencimiento en tres años, contados a partir de la fecha de firma del contrato. Y el 26 de marzo de 2024 la misma subsidiaria suscribió un contrato de crédito garantizado con JPMorgan Chase Bank National Association por USD 150,000,000, con vencimiento en tres años, contados a partir de la fecha de firma del contrato. Al 31 de diciembre de 2025 dichos créditos se encuentran cancelados.

Al 31 de diciembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 Grupo SURA no tuvo incumplimientos en el pago de capital o intereses.

Nota 6.2.2. Instrumentos financieros derivados

El saldo de los instrumentos financieros derivados es el siguiente:

	Nota	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Instrumentos financieros derivados de cobertura	6.2.2.1.	152,755	123,658
Instrumentos financieros derivados de negociación (1)	6.2.2.2.	10,566	39,476
Total instrumentos financieros derivados		163,321	163,134
Corriente		29,554	50,448
No corriente		133,767	112,686

(1) Incluye \$- con partes relacionadas (31 de diciembre de 2024 - \$1,203). Nota 35.3.

6.2.2.1. Instrumentos financieros derivados de cobertura

Grupo SURA accede a mercados internacionales para obtener fuentes efectivas de fondos. Como parte de este proceso, asume exposición a divisas extranjeras, principalmente el dólar estadounidense (USD). De acuerdo con la política de riesgo financiero, Grupo SURA utiliza contabilidad de cobertura para cubrir el riesgo de tipo de cambio por variación en los flujos de caja de las obligaciones en moneda extranjera.

El componente de riesgo en moneda extranjera se gestiona y mitiga utilizando instrumentos como *swaps* y opciones cruzadas entre monedas, los cuales cambian pagos en la moneda extranjera por pagos de principal en la moneda funcional de la casa matriz y de las subsidiarias en México, Perú y Chile. Dichos instrumentos se aplican para que concuerden el perfil de madurez de los pagos estimados de los instrumentos de deuda.

El riesgo de tasa de cambio se determina como el cambio en los flujos de efectivo de la deuda en moneda extranjera que resulta de las variaciones en las tasas de cambio para los *swaps* y las opciones en moneda extranjera correspondientes. Dichos cambios constituyen una parte significativa de los cambios generales en los flujos de efectivo del instrumento.

La efectividad de estas estrategias se evalúa comparando los cambios en el valor razonable de los *swaps* y las opciones con moneda cruzada con los cambios en la deuda cubierta atribuible al riesgo de cambio de las obligaciones en moneda extranjera cubiertas, usando el método de simetría de los elementos críticos de los instrumentos de cobertura y los instrumentos cubiertos.

Grupo SURA establece la tasa de cobertura cruzando el valor teórico del instrumento financiero derivado con el principal del instrumento de deuda que se está cubriendo. Las posibles fuentes de ineffectividad son las siguientes:

- Diferencias en los tiempos de los flujos de caja entre los instrumentos de deuda y las operaciones de cobertura.
- Diferencias en el descuento entre el elemento cubierto y el instrumento de cobertura.
- La cobertura de derivados con un valor razonable diferente a cero a la fecha inicial de designación como instrumentos de cobertura; y
- Riesgo de crédito de contraparte, el cual impacta el valor razonable de las operaciones de cobertura sin colateral, pero no afecta los elementos cubiertos.
- El impacto en el valor razonable de los instrumentos de cobertura, causado por los movimientos de tasa de intereses y volatilidades de estos instrumentos.

Al 31 de diciembre de 2025, todos los instrumentos financieros derivados de cobertura son efectivos.

Operaciones de la casa matriz

Bonos emitidos

Desde 2021 la casa matriz implementó contabilidad de coberturas de flujo de caja para los bonos emitidos en 2016 (Nota 6.2.4.) con las siguientes operaciones:

- Veintidós *principal-only cross currency swap* (*principal-only CCS*);
- Cuatro estructuras *call spread* (opción *call* comprada + opción *call* vendida), y
- Seis opciones *call out-of-the-money* vendidas que hacen parte de la estructura y están incluidas en los contratos de los CCS.

Posterior a la designación inicial se han realizado modificaciones buscando mejorar el rango de cobertura para la porción cubierta, que registra una cobertura limitada sobre USD 255,000,000. Lo anterior ha implicado:

- La modificación de cuatro *call* vendidas;
- La sustitución de dos *call* compradas por dos CCS;
- La constitución de dos estructuras *seagull*;
- Terminación anticipada de una estructura *call spread*;
- Cinco estructuras *call spread* (opción *call* comprada + opción *call* vendida), cuya finalidad es ampliar el rango de cobertura.
- La modificación de tres *principal CCS* y su techo.
- Debido a recompra de bonos por USD 230,000,000, se realizaron las siguientes modificaciones: se liquidaron ocho *principal-only cross currency swap* (*principal-only CCS*) y se reasignaron seis *principal-only cross currency swap* (*principal-only CCS*).

Al 31 de diciembre de 2025 y tras las modificaciones ejecutadas, la casa matriz utiliza los siguientes instrumentos de cobertura:

- Nueve *principal-only cross currency swap* (*principal only CCS*);
- Dos estructuras *call spread* (opción *call* comprada + opción *call* vendida);
- Cinco estructuras *call spread* (opción *call* comprada + opción *call* vendida), cuya finalidad es ampliar el rango de cobertura;
- Dos estructuras *seagull* (opción *call* comprada + opción *call* vendida + opción *put* vendida), cuya finalidad es ampliar el rango de cobertura de las dos estructuras *call spread*, y
- Siete opciones *call out of the money* vendidas que hacen parte de la estructura y están incluidas en los contratos de los CCS.

En este conjunto de estructuras la casa matriz adquiere el derecho a recibir USD 300,000,000 en el vencimiento y flujos semestrales en USD tasa fija al 0% NASV; y en contraprestación se obliga a pagar un monto acordado y una tasa fija en pesos colombianos en cada uno de los derivados que componen la estructura.

De acuerdo con las estrategias de cobertura, la casa matriz ha decidido registrar el valor temporal de las opciones y de los *swaps* en el otro resultado integral y amortizarlo sistemáticamente a resultados durante la vigencia de las coberturas.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Crédito Club Deal

Para el crédito *Club Deal* suscrito el 5 de diciembre de 2025 por USD 300,000,000 se tienen siete *principal-only cross currency swap* (*principal only CCS*) designados como operaciones en contabilidad de coberturas por USD 296,000,000.

A continuación, se presenta el valor nominal y el valor razonable por cada tipo de instrumento financiero derivado de cobertura:

	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Valor nominal (*)	Valor razonable	Valor nominal (*)	Valor razonable
Activo				
Cross currency swap	132,669	17,413	-	-
Total activo	132,669	17,413	-	-
Pasivo				
Cross currency swap	1,050,169	69,094	-	-
Total pasivo	1,050,169	69,094	-	-

(*) El valor nominal de los CCS y los *forwards* corresponde al monto cubierto en moneda extranjera multiplicado por la tasa de cobertura, y en las opciones corresponde al monto cubierto/expuesto por el valor de ejercicio de la opción.

Operaciones por medio de las subsidiarias

(1) El 6 de mayo de 2025, la subsidiaria Sura Asset Management S.A. emitió bonos senior por USD 500,000,000 con vencimiento en 2032 y con un cupón de 6.35% anual, pagadero de manera semestral.

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

Desde junio 2025, esta subsidiaria implementó contabilidad de coberturas de flujo de caja para proteger la anterior obligación contra los riesgos cambiarios por USD 500,000,000 que corresponden al 100% de la obligación principal con las siguientes operaciones que vencen en la misma fecha del principal:

- Swap en el cual se recibe USD 125,000,000 y paga \$517,500 más una tasa de interés fija del 5.63%;
- Swap en el cual se recibe USD 150,000,000 y paga MXN 2,865,000,000 (pesos mexicanos) más una tasa de interés fija del 3.71%.
- Swap en el cual se recibe USD 150,000,000 y paga CLP 140,100,000,000 (pesos chilenos) más una tasa de interés fija del 1.01% y
- Swap en el cual se recibe USD 75,000,000 y paga PEN 275,250,000 (soles peruanos) más una tasa de interés fija del 1.60%.

La estrategia de inversión neta en el extranjero fue realizada para efectuar una cobertura de la exposición al riesgo de cambio de las inversiones en las subsidiarias de México, Perú y Chile y se espera lograr menor exposición en las monedas de esos países.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

El siguiente es el detalle de las coberturas de inversión neta sobre bonos emitidos en mayo de 2025 con vencimiento en 2032:

País	Moneda	Subsidiaria de Sura Asset Management S.A.	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
			Valor inversión	Valor cubierto	Valor inversión	Valor cubierto
Chile	CLP	Sura Asset Management Chile S.A.	4,740,402	563,562	4,963,047	-
México	MXN	Sura Asset Management México S.A. de C.V.	3,282,059	563,562	3,202,634	-
Perú	PEN	Sura Asset Management Perú S.A.	2,441,589	281,781	2,641,898	-

Al 31 de diciembre de 2025 el efecto en el otro resultado integral de estas operaciones es de \$(84,686) (31 de diciembre de 2024 \$46,127) (Nota 22.).

- (2) La subsidiaria Suramericana S.A. tienen inversiones que respaldan las reservas técnicas de la actividad aseguradora; un porcentaje de dichas inversiones presenta cambios en su valor razonable atribuidos a la exposición a moneda extranjera y/o al riesgo de tasa de interés. Por lo anterior, se utiliza la contabilidad de coberturas para mitigar los efectos por tipo de cambio y tasa de interés de las inversiones.

De acuerdo con las estrategias de cobertura, las anteriores subsidiarias han decidido registrar el valor temporal de las opciones y de los swaps en el otro resultado integral y amortizarlo sistemáticamente a resultados durante la vigencia de las coberturas.

Saldos

A continuación, se presenta el valor nominal y el valor razonable por cada tipo de instrumento financiero derivado de cobertura:

	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre 2024	
	Valor nominal (*)	Valor razonable	Valor nominal (*)	Valor razonable
Activo				
Cross currency swap	997,190	171,738	2,534,665	890,641
Currency call option	1,456,210	60,938	1,456,210	214,747
Total activo	2,453,400	232,676	3,990,875	1,105,388
Pasivo				
Cross currency swap	2,188,558	79,627	2,954	25,658
Currency call option	2,733,685	3,869	2,733,685	97,712
Currency put option	329,650	165	329,650	288
Total pasivo	5,251,893	83,661	3,066,289	123,658

(*) El valor nominal de los CCS y los forwards corresponde al monto cubierto en moneda extranjera multiplicado por la tasa de cobertura, y en las opciones corresponde al monto cubierto/expuesto por el valor de ejercicio de la opción.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A continuación, se presenta el efecto en el otro resultado integral, ganancia o (pérdida) no realizada, de los movimientos y las valuaciones de los instrumentos financieros derivados de cobertura y del efecto del valor temporal de las opciones y swaps usados como instrumentos de cobertura (Nota 22.4.):

	Saldo \$
Saldo al 31 de diciembre de 2023 (Nota 22.4.)	(86,490)
Efecto por los cambios en el valor razonable	188,717
Amortización de valores temporales (Nota 30.)	(160,729)
Saldo al 31 de diciembre de 2024 (Nota 22.4.)	(58,502)

	Saldo \$
Saldo al 31 de diciembre de 2024 (Nota 22.4.)	(58,502)
Efecto por los cambios en el valor razonable	485,653
Amortización de valores temporales (Nota 30.)	(183,252)
Saldo al 31 de diciembre de 2025 (Nota 22.4.)	243,899

A continuación, se presenta el efecto en el estado de resultados de los movimientos y las valuaciones de los instrumentos financieros derivados de cobertura, opciones y swaps (Nota 30.):

	1 de enero al 31 de diciembre de 2025	1 de enero al 31 de diciembre de 2024
Efecto en los resultados por los cambios en el valor razonable	(400,306)	320,115

Al 31 de diciembre de 2025, todos los instrumentos financieros derivados de cobertura son efectivos.

6.2.2.2. Instrumentos financieros derivados de negociación

Grupo SURA tiene instrumentos financieros derivados con fines de negociación, especialmente contratos *cross currency swap*, *forward* y opciones de tipos de cambio y tasas de interés. Si bien son derivados de negociación el objetivo es cubrir las obligaciones en moneda extranjera, pero no han sido designados como contabilidad de cobertura.

A continuación, se presenta el valor nominal y el valor razonable por cada tipo de instrumento financiero derivado de negociación:

	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Valor nominal (*)	Valor razonable	Valor nominal (*)	Valor razonable
Activo				
Forward	435,923	29,978	1,029,210	62,517
Cross currency swap	827,612	4,402	2,047,610	60,819
Total activo	1,263,535	34,380	3,076,820	123,336
Pasivo				
Forward	386,286	8,721	655,267	21,695
Cross currency swap	1,538,232	1,845	769,262	17,781
Total pasivo	1,924,518	10,566	1,424,529	39,476

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(*) El valor nominal de los CCS y los *forwards* corresponde al monto cubierto en moneda extranjera multiplicado por la tasa de cobertura y en las opciones corresponde al monto cubierto/expuesto por el valor de ejercicio de la opción.

A continuación, se presenta el efecto en el estado de resultados de los movimientos de los instrumentos financieros derivados de negociación (Nota 30.):

	1 de enero al 31 de diciembre de 2025	1 de enero al 31 de diciembre de 2024
Ingresos generados	2,226,267	2,750,110
Gastos incurridos	(2,326,940)	(2,665,479)
Total	(100,673)	84,631

Nota 6.2.3. Cuentas por pagar

El saldo de las cuentas por pagar es el siguiente:

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Otras cuentas por pagar	1,166,577	1,042,006
Proveedores	905,409	912,775
Cuentas por pagar por impuestos distintos a la renta	487,769	465,760
Total	2,559,755	2,420,541
Corriente	2,505,980	2,391,745
No corriente	53,775	28,796

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Nota 6.2.4. Bonos emitidos

El saldo de los bonos emitidos es el siguiente:

Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Valor nominal	Tasa de emisión	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
				Costo amortizado	Valor razonable	Costo amortizado	Valor razonable
25 de noviembre de 2009	25 de noviembre de 2029	98,000	IPC + 5.90%	97,845	97,134	97,625	98,195
25 de noviembre de 2009	25 de noviembre de 2049	97,500	IPC + 6.98%	95,736	98,098	95,735	108,334
7 de mayo de 2014	7 de mayo de 2030	100,000	IPC + 4.15%	100,900	92,856	100,737	93,688
29 de abril de 2016 (1)	29 de abril de 2026	USD 300,000,000	5.50%	1,136,941	1,139,485	2,352,569	2,340,574
22 de junio de 2016	22 de junio de 2026	305,622	IPC + 4.09%	306,004	304,867	305,300	301,695
22 de junio de 2016	22 de junio de 2031	289,235	IPC + 4.29%	288,765	262,122	288,624	265,243
23 de febrero de 2017	23 de febrero de 2029	190,936	IPC + 3.58%	190,895	179,088	190,448	177,231
11 de abril de 2017 (2)	14 de abril de 2027	USD 175,000,000	4.38%	661,860	656,569	1,550,094	1,507,523
11 de agosto de 2020	11 de agosto de 2027	296,350	IPC + 2.54%	299,473	284,976	299,475	278,797
11 de agosto de 2020	11 de agosto de 2032	180,320	IPC + 3.39%	182,644	154,628	182,712	158,557
11 de agosto de 2020	11 de agosto de 2040	299,580	IPC + 3.78%	303,672	238,798	304,055	257,468
5 de agosto de 2024	5 de agosto de 2029	260,000	IBR + 3.03%	263,959	281,117	263,863	266,830
6 de mayo de 2025 (3)	6 de mayo de 2032	USD 500,000,000	6.35%	1,874,092	2,005,851	-	-
Total				5,802,786	5,795,589	6,031,237	5,854,135
Corriente				1,442,945	1,444,352	-	-
No corriente				4,359,841	4,351,237	6,031,237	5,854,135

(1) El 29 de abril de 2016 Grupo de Inversiones Suramericana S.A. contrató una obligación en moneda extranjera por valor de USD 550,000,000, con vencimiento único del principal el 29 de abril de 2026 y con una tasa de interés fija de 5.50% pagaderos semestralmente.

En 2020 se recompraron USD 20,000,000.

El 24 de enero de 2025, Grupo de Inversiones Suramericana S.A. recompró USD 230,000,000 del bono internacional con vencimiento en 2026, operación efectuada como parte de la estrategia para la gestión y la reestructuración del endeudamiento.

Al 31 de diciembre de 2025 la obligación es de USD 300,000,000 por las recompras realizadas.

(2) En mayo de 2025, la subsidiaria Sura Asset Management S.A. prepago USD 175,000,000 del bono internacional con vencimiento en 2027.

(3) El 6 de mayo de 2025, la subsidiaria Sura Asset Management S.A. emitió bonos senior por USD 500,000,000 con vencimiento en 2032 y con un cupón de 6.35% anual, pagadero de manera semestral.

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

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

Al 31 de diciembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 Grupo SURA no tuvo incumplimientos en el pago de capital o intereses.

Nota 6.2.5. Compromisos con participaciones no controladoras

Grupo de Inversiones Suramericana S.A., en calidad de casa matriz de las subsidiarias Suramericana S.A. y Sura Asset Management S.A., ha celebrado acuerdos de participaciones no controladoras a través de los cuales se han formalizado reglas para la gestión de la participación de socios estratégicos en algunas de sus subsidiarias. En estos acuerdos se han establecido relaciones de largo plazo fundamentadas en el interés mutuo de compartir conocimientos y estrategias de negocios en cada una de estas subsidiarias y además se han desarrollado con el acompañamiento de asesores expertos en temas financieros, legales, contables y tributarios, entre otros, respondiendo a los objetivos estratégicos definidos por Grupo de Inversiones Suramericana S.A.

Estos acuerdos incluyen disposiciones de gobierno corporativo, periodos de permanencia mínima de los accionistas, declaraciones, mecanismos de salida y en general cláusulas usuales para este tipo de contratos en compañías no listadas en un mercado de valores y pueden, eventualmente, generar compromisos futuros.

A continuación, se detallan los términos generales de estos acuerdos:

Nota 6.2.5.1. Acuerdo con Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft Aktiengesellschaft, también conocida como Münchener Rück AG, o como Munich Re (en adelante "MRE") como accionista de la subsidiaria Suramericana S.A., titular de un porcentaje de participación accionaria del 18.87% en dicha subsidiaria.

El acuerdo firmado en 2001 y modificado en 2007 y 2010 establece, entre otros asuntos, mecanismos con los que se implementaría una eventual desinversión de MRE. El contrato establece una opción en la que MRE puede venderle a Grupo de Inversiones Suramericana S.A. su participación del 18.87% de las acciones de Suramericana S.A.; el precio de dicha participación sería determinado por un tercero independiente empleando metodologías de valoración comúnmente aceptadas y determinando un valor justo de mercado de una inversión minoritaria. La opción podrá ser ejercida únicamente entre el 1 y el 31 de marzo de cada año. Al 31 de diciembre de 2025 la opción no se ejerció.

Al 31 de diciembre de 2025 el valor razonable de la opción se presenta como un pasivo por \$1,778,575 (31 de diciembre de 2024 - \$1,572,007).

Nota 6.2.5.2. Acuerdo con Caisse De Dépôt Et Placement Du Québec (en adelante CDPQ) como accionista en la subsidiaria Sura Asset Management S.A., titular de un porcentaje de participación accionaria del 6.68% en dicha subsidiaria.

Vigente desde 2019, modificado en 2022 y 2024, estableciendo en la última modificación que Grupo de Inversiones Suramericana S.A., durante el periodo comprendido entre febrero y mayo de 2025 podía venderle a CDPQ hasta un 3.3% de las acciones de la subsidiaria Sura Asset Management S.A., sin exceder una participación total de CDPQ de 9.9%, a valor justo de mercado, el cual será determinado por terceros independientes. Al 31 de diciembre de 2025 la venta no se realizó.

Adicionalmente, este acuerdo establece los mecanismos con los que se implementaría una eventual desinversión de CDPQ, a partir de abril de 2029, una vez terminado el periodo de permanencia pactado. El acuerdo establece que, después de abril de 2029, siempre y cuando Sura Asset Management S.A. no haya sido listada en una Bolsa o Mercado de valores reconocido y CDPQ no haya ejecutado una venta a un tercero, CDPQ podrá venderle sus acciones de Sura Asset Management S.A. a Grupo de Inversiones Suramericana S.A. a valor justo de mercado, el cual será determinado por terceros independientes y pagado en efectivo o con instrumentos patrimoniales propios, a discreción de Grupo de Inversiones Suramericana S.A., aplicando en todo caso los procedimientos societarios requeridos por la ley colombiana.

El valor razonable de los derivados financieros que surgen de este compromiso es \$0, considerando que el precio de ejercicio y el activo subyacente (acciones objeto del contrato) se encuentran a valor razonable.

Al 31 de diciembre de 2025 las acciones a emitir por este compromiso son 17,410,623 (31 de diciembre de 2024 – 30,989,100) (Nota 31.).

Nota 6.2.5.3. Acuerdo con Grupo Bolívar S.A. y Compañía de Seguros Bolívar S.A. (en adelante GB) como accionistas en la subsidiaria Sura Asset Management S.A., anteriores titulares de un porcentaje de participación accionaria del 9.74% en dicha subsidiaria y la suscripción de contrato de compraventa de acciones.

Durante el último trimestre de 2024 se cumplió la totalidad de las condiciones del acuerdo y se llevó a cabo el cierre del contrato de compraventa de acciones suscrito el 30 de noviembre de 2023. En esta medida, el 12 de diciembre de 2024 se realizó la transferencia efectiva de las acciones y se finalizó el acuerdo.

Nota 6.2.5.4. Saldos y movimientos.

El movimiento del pasivo por los compromisos con participaciones no controladoras es el siguiente:

	Saldo \$
Saldo al 31 de diciembre de 2023	2,378,630
Valoración del compromiso en el contrato con MRE	175,377
Pago de dividendo decretado por Sura Asset Management S.A.	(60,309)
Valoración del compromiso con GB	128,779
Pago por la finalización del acuerdo con GB	(1,050,470)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	1,572,007
Valoración del compromiso en el contrato con MRE	206,568
Saldo al 31 de diciembre de 2025	1,778,575

Las valoraciones son preparadas y revisadas periódicamente por personal interno calificado y son comparadas con otras metodologías aceptadas bajo normas internacionales como múltiplos de compañías comparables y transacciones precedentes.

El valor estimado de los compromisos con participaciones no controladoras (MRE y CDPQ) fue calculado con base en la metodología de valoración de flujos de caja descontado *Dividend Discount Model*.

Las variables más significativas usadas en el cálculo son las siguientes:

- Suma de partes de las principales unidades de negocio de las subsidiarias Sura Asset Management S.A. y Suramericana S.A.;
- Dividendos descontados en un horizonte de 10 años;
- Proyecciones con base en los planes de negocio de las compañías;
- Tasa de descuento con base a metodología del *Capital Asset Pricing Model* (CAPM), y
- Supuestos macroeconómicos de acuerdo con la expectativa promedio de analistas del mercado.

Trimestralmente la estimación de los compromisos con participaciones no controladoras se actualiza con las variables de tasa de descuento, tasa de cambio y las fechas de los flujos.

Nota 6.2.6. Convenios financieros - Covenants

Covenants financieros

Bajo el nuevo crédito bajo la modalidad de *Club Deal*, contratado el 5 de diciembre de 2025, Grupo SURA está sujeta a cumplir con los siguientes convenios financieros: mantener un indicador de apalancamiento de 5x (5 veces los dividendos) y mantener un indicador de cobertura de intereses de 1.5x. Estos indicadores serán medidos semestralmente el 31 de marzo (con corte al 31 de diciembre) y el 31 de agosto (con corte al 30 de junio), con base en los estados financieros separados de Grupo de Inversiones Suramericana S.A.

Covenants no financieros

Grupo SURA está sujeta a cumplir con algunos convenios no financieros, los cuales al 31 de diciembre de 2025 se cumplieron.

a. Obligaciones financieras

Los créditos con bancos locales están sujetos a eventos de aceleración estándar para créditos de tesorería, incluyendo entre otros, cambios de control.

b. Crédito *Club Deal*

Este contrato de crédito prevé limitaciones para el otorgamiento de garantías, lineamientos que deben observarse en caso de reorganizaciones societarias, reglas de prepagos en eventos de disposición de activos y emisiones internacionales de deuda, así como restricciones para el pago de dividendos a accionistas en el evento en el que se materialice un evento de incumplimiento continuado bajo el crédito, entre otros.

c. Bonos

Los compromisos de los bonos incluyen la recompra en casos de cambio de control, limitaciones para el otorgamiento de garantías y lineamientos que deben observarse en caso de reorganizaciones societarias, entre otros.

NOTA 7. CONTRATOS DE SEGURO**Nota 7.1. Activos por contratos de seguro**

El saldo de los activos por contratos de seguro que representan la cartera de las compañías de seguros, es el siguiente:

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Seguros directos	4,834,202	5,111,499
Coaseguro aceptado	154,548	117,427
Otras	431,906	403,691
Activos por contratos de seguros (1) (2)	5,420,656	5,632,617

(1) La disminución obedece principalmente a una mayor recaudación en las primas en 2025, impulsada por el desempeño de los negocios tradicionales, y a una menor prima por cobrar por el negocio de cartera hipotecaria y de negocios corporativos de Seguros Generales Suramericana S.A (Chile).

(2) Incluye \$50,193 con partes relacionadas (31 de diciembre de 2024 - \$508,182). Nota 35.3.

Nota 7.2. Activos por contratos de reaseguro

El saldo de los activos por contratos de reaseguro es el siguiente:

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Participación en pasivos de seguros de siniestros avisados y no cancelados	2,181,680	2,543,783
Reservas de primas cedidas no causadas	2,519,190	2,565,747
Reservas de siniestros no avisados	488,431	421,423
Depósitos reaseguradores	760	494
Total reservas de reaseguro (1)	5,190,061	5,531,447
Cuentas corrientes con reaseguradores	776,896	648,098
Total activos por contratos de reaseguro (2)	5,966,957	6,179,545
Corriente	779,844	651,569
No corriente	5,187,113	5,527,976

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(1) El movimiento de las reservas de reaseguro es el siguiente:

	Saldo \$
Saldo al 31 de diciembre de 2023	5,859,393
Cambios en pasivos estimados de contratos de seguros	(380,403)
Efectos por conversión	52,457
Saldo al 31 de diciembre de 2024	5,531,447
Cambios en pasivos estimados de contratos de seguros	(73,562)
Efectos por conversión	(267,824)
Saldo al 31 de diciembre de 2025	5,190,061

(2) La variación se explica principalmente por la reducción de la reserva de siniestros en Seguros Generales Suramericana S.A., impulsada por la disminución de las obligaciones asociadas a algunas compañías que cuentan con cesión de reaseguro.

Grupo SURA cuenta con una diversificación de riesgo de seguro al operar en diferentes ramos y contar con una amplia presencia en los mercados internacionales. Además, aplica un sistema de procedimientos y límites que le permiten controlar el nivel de concentración del riesgo de seguro. Es una práctica habitual el uso de contratos de reaseguro como elemento mitigador del riesgo de seguro derivado de concentraciones o acumulaciones de garantías superiores a los niveles máximos de aceptación.

Grupo SURA ha cedido parte del riesgo de sus contratos de seguros a compañías reaseguradoras, con el fin de compartir los posibles siniestros que puedan presentarse.

Nota 7.3. Ingreso por primas devengadas

El valor del ingreso por las primas devengadas, netas es el siguiente:

	1 de enero al 31 de diciembre de 2025	1 de enero al 31 de diciembre de 2024 (1)
Contratos de seguro de vida	14,122,270	13,223,384
Contratos de seguro de no vida	10,038,519	10,692,684
Primas emitidas	24,160,789	23,916,068
Contratos de seguros de vida - parte reasegurador	(170,492)	(170,237)
Contratos de seguros de no vida - parte reasegurador	(4,331,802)	(4,010,208)
Primas cedidas en reaseguro	(4,502,294)	(4,180,445)
Total ingreso por primas retenidas, netas	19,658,495	19,735,623
Reservas de contratos de seguro de vida	(5,374,479)	(4,155,602)
Reservas de contratos de seguro de no vida	329,381	(53,029)
Reservas netas de producción (2)	(5,045,098)	(4,208,631)
Total ingreso por primas retenidas devengadas (3) (4)	14,613,397	15,526,992

(1) Para propósitos comparativos con 2025, algunas cifras de 2024 han sido reclasificadas debido a la desconsolidación de la subsidiaria EPS Suramericana S.A.

(2) Al 31 de diciembre de 2025 y durante la revisión del proceso de determinación de la reserva a cargo del reasegurador del ramo de riesgos laborales en la subsidiaria Seguros de Vida Suramericana S.A., se identificó que en períodos anteriores se había reconocido en el activo por contratos de reaseguro solamente la porción de la reserva correspondiente a las rentas de invalidez y sobrevivencia, sin incluir contablemente otras reservas de aviso, entre ellas la reserva asistencial vitalicia. Esta situación generó que la subsidiaria no hubiera registrado oportunamente el activo por el derecho de recobro de esta reserva frente a los terceros reaseguradores.

Con base en lo anterior, se ajustó la metodología de cálculo de determinación de las reservas de aviso y se recalculó el valor a cargo de los reaseguradores conforme al porcentaje de retención aplicable por siniestro. El recalcule dio como resultado que la subsidiaria Seguros de Vida Suramericana S.A. registrara contablemente un activo por derecho de recobro acumulado por \$349,882, de los cuales \$73,210 corresponden a 2025, \$38,075 correspondían a 2024 y \$238,597 correspondían a periodos anteriores a 2024.

Con base en los análisis de materialidad realizados por la administración de Grupo SURA de acuerdo con la NIC 8, la totalidad del activo por derecho de recobro acumulado y el correspondiente ingreso son reconocidos en los resultados de 2025 y no se reexpresan los estados financieros de 2024.

(3) Esta variación se explica principalmente por el incremento en la reserva del 20% de los contratos de seguros de vida, que aumentó significativamente durante el período, afectando el reconocimiento del ingreso devengado.

(4) Incluye ingresos por primas de seguros por \$1,483,907 con partes relacionadas (31 de diciembre de 2024 - \$973,324). Nota 35.2.

Nota 7.4. Pasivos por contratos de seguro

El saldo de los pasivos por contratos de seguro, que representan las reservas técnicas, es el siguiente:

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Cuentas por pagar actividad aseguradora (Nota 7.4.1.)	1,222,446	1,340,104
Pasivos estimados por contratos de seguros (Nota 7.4.2.)	47,821,554	42,227,313
Sobrantes de primas	45,313	52,069
Pasivos por contratos de seguros	49,089,313	43,619,486
Corriente	14,257,145	14,219,991
No corriente	34,832,168	29,399,495

Nota 7.4.1. Cuentas por pagar por la actividad aseguradora

El saldo de las cuentas por pagar por la actividad aseguradora es el siguiente:

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Compañías aseguradoras	221,188	254,252
Pólizas	83,514	108,025
Siniestros liquidados por pagar	162,527	216,336
Comisiones	499,558	499,932
Otras	255,659	261,559
Total	1,222,446	1,340,104

Nota 7.4.2. Pasivos estimados por contratos de seguro (reservas técnicas)

El saldo de los pasivos estimados por contratos de seguro (reservas técnicas) el siguiente:

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Pasivo actuarial	22,982,575	17,933,473
Pasivos estimados de primas no devengadas	11,272,794	11,215,518
Pasivos estimados de siniestros avisados	6,582,213	7,022,517
Pasivos estimados de siniestros ocurridos no avisados	6,419,950	5,210,591
Pasivos estimados especiales	161,046	426,297
Otros pasivos estimados de contratos de seguros	402,976	418,917
Total (1)	47,821,554	42,227,313

(1) El rubro presentó un incremento explicado principalmente en Seguros de Vida Suramericana S.A, debido al aumento en las mesadas pensionales que forman parte de las constituciones normales de la reserva matemática en los ramos de Ley 100 y conmutación y en Asulado Seguros de Vida S.A. debido al aumento en los pasivos ocasionado por el mayor nivel del salario mínimo establecido por el Gobierno colombiano. Como consecuencia de lo anterior, el saldo de estos pasivos incluye \$2,658,130 correspondientes a estos efectos.

Grupo SURA considera que la suficiencia de las primas es un elemento de especial importancia y su determinación está apoyada por aplicaciones informáticas específicas.

El tratamiento de las prestaciones, así como la suficiencia de las provisiones, son principios básicos de la gestión aseguradora. Las provisiones técnicas son estimadas por los equipos actuariales en los distintos países.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

El movimiento de los pasivos estimados por contratos de seguro (reservas técnicas) es el siguiente:

	Saldo \$
Saldo al 31 de diciembre de 2023	37,101,035
Cambios en pasivos estimados de contratos de seguros	4,940,125
Efectos por conversión	186,153
Saldo al 31 de diciembre de 2024	42,227,313
Cambios en pasivos estimados de contratos de seguros	6,486,340
Efectos por conversión	(892,099)
Saldo al 31 de diciembre de 2025	47,821,554

Nota 7.5. Pasivos por contratos de reaseguro

El saldo de los pasivos por contratos de reaseguro es el siguiente:

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Reaseguradores exterior - cuenta corriente	1,910,493	1,808,919
Primas cedidas por pagar	14,219	11,930
Total pasivos por contratos de reaseguro	1,924,712	1,820,849

Nota 7.6. Gastos por siniestros retenidos

El valor de los gastos por siniestros retenidos, netos es el siguiente:}

	1 de enero al 31 de diciembre de 2025	1 de enero al 31 de diciembre de 2024 (1)
Siniestros totales	(12,266,254)	(12,242,736)
Reembolso de siniestros	1,532,926	1,342,412
Total gastos por siniestros retenidos (2)	(10,733,328)	(10,900,324)

(1) Para propósitos comparativos con 2025, algunas cifras de 2024 han sido reclasificadas debido a la desconsolidación de la subsidiaria EPS Suramericana S.A.

(2) El saldo incluye \$239,653 de siniestros con partes relacionadas (31 de diciembre de 2024 - \$7,607). Nota 35.2.

Nota 7.7. Costos y gastos de seguros

El valor de los costos y gastos de seguros es el siguiente:

	1 de enero al 31 de diciembre de 2025	1 de enero al 31 de diciembre de 2024 (1)
Costos netos por reaseguro	(554,428)	(624,707)
Beneficios a empleados técnicos	(691,762)	(566,190)
Servicios de promoción y prevención de riesgos laborales	(336,845)	(323,561)
Honorarios	(223,960)	(238,222)
Deterioro técnico (Nota 6.1.3.)	(58,292)	(192,792)
Contribuciones entidades aseguradoras	(72,385)	(89,162)
Otros gastos de seguros	(28,160)	57,384
Total costos y gastos de seguros (2)	(1,965,832)	(1,977,250)

(1) Para propósitos comparativos con 2025, algunas cifras de 2024 han sido reclasificadas debido a la presentación de los resultados de las operaciones discontinuadas al 31 de diciembre de 2025.

(2) El saldo incluye \$6,645 de otros gastos con partes relacionadas (31 de diciembre de 2024 - \$11,968). Nota 35.2.

NOTA 8. IMPUESTO A LAS GANANCIAS**Nota 8.1. Normas tributarias aplicables**

Las disposiciones fiscales y las tasas nominales de impuesto sobre la renta vigentes para el período terminado el 31 de diciembre de 2025 aplicables a Grupo SURA y a sus subsidiarias ubicadas en los países donde operan, son las mismas disposiciones y tasas nominales aplicables al 31 de diciembre de 2024. Las tasas nominales son las siguientes:

- Colombia, 35.00%,
- Perú, 29.50%,
- Chile, 27.00%,
- Argentina, 35.00%,
- Brasil, 40.00%,
- Uruguay, 25.00%,
- México, 30.00%,
- Panamá, 25.00%,
- República Dominicana, 27.00%,
- El Salvador, 30.00%,
- Estados Unidos, 21.00%,
- Islas Bermudas, 0.00%, y
- Luxemburgo, 24.90%.

En relación con la tarifa mínima de tributación del 15% creada con la Ley 2277 de 2022, Grupo de Inversiones Suramericana S.A. en calidad de matriz de Grupo SURA está obligada a consolidar la determinación de la tasa de tributación depurada. Una vez realizado el cálculo consolidado, al 31 de diciembre de 2025 no se presentaron ajustes para las compañías que hacen parte de Grupo SURA.

Colombia

- En 2025 y 2024 la tarifa general del impuesto sobre la renta es del 35% y el 15% para las rentas provenientes de ganancias ocasionales.
- Para el caso de las instituciones financieras se aplica una sobretasa de 3 puntos porcentuales desde 2022 y hasta 2025.
- Por medio de la Ley 2294 de 2023, Plan Nacional de Desarrollo, se extiende el beneficio de auditoría para los años 2024 a 2026 para reducir el tiempo de firmeza de la declaración de renta en 6 o 12 meses, siempre que se incremente el impuesto neto de renta en un 35% o 25% respectivamente.
- Decreto Legislativo 1474 del 29 de diciembre de 2025.

El Ministerio de Hacienda y Crédito Público emitió el 29 de diciembre de 2025 el Decreto Legislativo 1474 por medio del cual se adoptan medidas tributarias destinadas a atender los gastos del presupuesto general de la Nación necesarios para hacer frente al Estado de Emergencia Económica declarado por el Decreto 1390 del 22 de diciembre de 2025.

Dentro de todas las medidas incluidas en el Decreto, la siguiente es la medida aplicable a Grupo SURA y sus subsidiarias en relación con el impuesto a las ganancias:

- Para el año gravable 2026 las instituciones financieras, las entidades aseguradoras y reaseguradoras, entre otras, deben liquidar 15 puntos adicionales al impuesto sobre la renta y complementarios por lo que la tarifa total será del 50%; adicionalmente estos puntos adicionales están sujetos a un anticipo del 100% de su valor calculado sobre la base gravable del impuesto sobre la renta sobre la que se liquidó el impuesto el año anterior.

Este Decreto cuenta con control automático por parte de la Corte Constitucional y por lo tanto es posible que diferentes actores afectados formulen observaciones jurídicas y técnicas. Adicionalmente el Decreto puede ser sujeto de acciones legales, entre ellas medidas cautelares solicitando su suspensión.

Perú

La tasa del impuesto a la renta es del 29.50% sobre la utilidad gravable después de calcular la participación a los trabajadores, la cual equivale a una tasa de 5.00% sobre la renta neta imponible. Las pérdidas podrán compensarse en un plazo de 4 años contados a partir del ejercicio siguiente a la generación de la pérdida.

Chile

La Ley de Impuesto a la Renta clasifica las rentas en aquellas provenientes del capital y las originadas por el trabajo, y establece una tasa de impuesto a la renta en un 27.00%. Los impuestos finales por las rentas percibidas por los contribuyentes deben pagar un impuesto global complementario, si tiene domiciliado o residente en Chile, o en caso contrario un impuesto adicional con tasa general del 35%. El impuesto a la renta pagado por las empresas será un crédito a cuenta de los impuestos finales con un tope de un 65%, con excepción de los contribuyentes domiciliados en un país con el que Chile tiene firmado un convenio para evitar la doble tributación en cuyo caso puede ser utilizado en un 100%.

México

El impuesto sobre la renta se calcula con una tasa aplicable del 30.00%; adicionalmente se establece la participación de los trabajadores sobre las utilidades fiscales con un porcentaje del 10.00%. Las pérdidas fiscales pueden ser compensadas en un periodo no mayor a 10 años.

Brasil

En Brasil existe una categoría de impuestos sobre la renta bruta y sobre la renta neta. Acerca de los impuestos sobre ingresos netos se tienen impuestos con tarifa del 15.00% a título de impuesto de renta, más un 10.00% sobre la parte de la base imponible superior a 240,000 reales por año fiscal. No existe una base alternativa mínima de tributación y las pérdidas fiscales pueden tomarse en periodos futuros de forma indefinida siempre que no excedan el 30.00% de la utilidad neta.

Argentina

En Argentina se grava las rentas de fuente mundial. La ley 27630 publicada el 16 de junio de 2021 establece modificaciones a la Ley de Impuestos a las ganancias, entre ellos, la modificación de la tasa de impuesto para las sociedades de capital la cual será gradual dependiendo de la ganancia neta imponible así: hasta 5,000,000 pesos argentinos (ARS) la tarifa es del 25.00%; entre 5,000,000 ARS y 50,000,000 ARS la tarifa es del 30.00% y de 50,000,000 ARS en adelante la tarifa es del 35.00%, para los años fiscales que se inicien a partir de enero 1 de 2021.

Panamá

La tarifa del impuesto de renta para las sociedades es del 25.00%. La Ley 8 del 15 de marzo de 2010 eliminó el cálculo alternativo del impuesto sobre la renta y lo sustituyó con otra modalidad de tributación presunta del Impuesto sobre la renta, obligando a toda persona jurídica que devengue ingresos en exceso a Balboas 1,500,000 a determinar como base imponible de dicho impuesto la suma que resulte mayor entre (a) la renta neta gravable calculada por el método ordinario establecido en el código fiscal y (b) la renta neta gravable que resulte de aplicar el 4.67% al total de ingresos gravables.

República Dominicana

El código tributario establece que el impuesto sobre la renta por pagar será el mayor que resulte sobre la base de la renta neta imponible o el 1.00% de los activos sujetos a impuestos. La tarifa de impuesto sobre la renta para personas jurídicas es del 27.00% sobre las rentas obtenidas en el país. De presentarse pérdidas fiscales, los contribuyentes del impuesto podrán compensarse dentro de los 5 años siguientes al año de generación de la pérdida; la firmeza de las declaraciones de renta es de 3 años.

El Salvador

Las personas jurídicas, domiciliadas o no, calcularán su impuesto aplicando a la renta imponible la tasa del 30.00%, a excepción de las compañías que hayan obtenido rentas gravadas menores o iguales a USD 150,000.00 los cuales aplicarán la tasa del 25.00%, excluyéndose además de dicho cálculo aquellas rentas que hubiesen sido objeto de retención definitiva del impuesto sobre la renta en los porcentajes legales establecidos en la Ley.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

El Salvador no tiene establecido un impuesto alternativo mínimo y las pérdidas fiscales generadas en algún periodo no podrán ser objeto de imputación en periodos siguientes.

Uruguay

El Impuesto a la Renta de las Actividades Económicas (IRAE) para las sociedades es del 25%, tiene como base las rentas territoriales. Los ingresos de fuente extranjera no son sometidos al impuesto.

Cuando no se genere utilidades fiscales se debe tributar por el IRAE mínimo según el artículo 93 de la ley del Impuesto a la Renta de las Actividades Económicas. Las pérdidas fiscales podrán ser compensadas dentro de los 5 años siguientes de su generación.

Adicionalmente, a partir de 2025 entró en vigor el Impuesto Mínimo Complementario Doméstico (IMCD), aplicable a grupos multinacionales con ingresos consolidados superiores a EUR 750,000,000, estableciendo una tasa efectiva mínima del 15%, con plazos de pago extendidos.

Finalmente, el Decreto 36/017 establece que la renta neta fiscal con una antigüedad igual o superior a cuatro (4) años se considera distribuida y tributa en consecuencia.

Islas Bermudas

No hay impuestos sobre las ganancias, ingresos, dividendos ni ganancias de capital; tampoco retenciones en la fuente sobre dichos conceptos. Los beneficios pueden acumularse y no es obligatorio pagar dividendos. En caso tal que se apliquen impuestos directos, existe la posibilidad de acceder a contratos de estabilidad jurídica hasta 2035. Si bien no existen impuestos sobre el ingreso corporativo, los ingresos por inversiones derivados de fuentes en el extranjero pueden estar sujetos a un impuesto de retención en origen. Los intereses generados para los depósitos en moneda extranjera están exentos de impuestos.

Estados Unidos

La tarifa de renta corporativa es del 21.00%. Se establecen unas tarifas por estado que pueden variar entre ellos sin exceder el 12.00%.

Luxemburgo

La tarifa general combinada del impuesto sobre la renta a corporaciones residentes asciende hasta un 24.94%.

Los fondos de inversión pueden estructurarse de forma contractual, como un fondo común (*Fonds Commun de Placement – FCP*, en francés) o de forma corporativa como compañía de inversiones de capital variable (*Société d'Investissement à Capital Variable – SICAV*, en francés) o de capital fijo (*Société d'Investissement à Capital Fixe – SICAF*, en francés).

Nota 8.2. Impuesto a las ganancias corriente**Nota 8.2.1. Activos y pasivos por impuesto a las ganancias corriente**

El saldo de los activos por impuesto a las ganancias corriente reconocido en el estado de situación financiera es el siguiente:

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Anticipo de impuesto de renta y complementarios	118,695	61,143
Retención en la fuente	62,491	67,129
Impuestos a favor	240,158	180,798
Total activo por impuesto a las ganancias corriente	421,344	309,070

El saldo de los pasivos por impuesto a las ganancias corriente reconocido en el estado de situación financiera es el siguiente:

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Impuesto de renta y complementarios	123,000	889,985
Total pasivo por impuesto a las ganancias corriente	123,000	889,985

Grupo SURA estima recuperar los activos por impuestos corrientes de la siguiente forma:

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Activo por impuesto corriente recuperable antes de 12 meses	414,327	285,416
Activo por impuesto corriente recuperable después de 12 meses	7,017	23,654
Total activo por impuesto corriente	421,344	309,070

Grupo SURA estima liquidar los pasivos por impuestos corrientes de la siguiente forma:

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Pasivo por impuesto corriente liquidable antes de 12 meses	110,602	854,635
Pasivo por impuesto corriente liquidable después de 12 meses	12,398	35,350
Total pasivo por impuesto corriente	123,000	889,985

Nota 8.2.2. Impuesto a las ganancias reconocido en los resultados

Los componentes del (gasto) ingreso por impuesto a las ganancias registrado en el estado de resultados son los siguientes:

	1 de enero al 31 de diciembre de 2025	1 de enero al 31 de diciembre de 2024 (1)
(Gasto) impuesto corriente	(948,154)	(1,874,123)
Ajuste de periodos anteriores	(21,488)	410
(Gasto) por impuesto corriente	(969,642)	(1,873,713)
(Gasto) ingreso por impuesto diferido	(252,019)	687,707
Ajuste por cambio de tarifa	28,425	-
Ajuste impuesto diferido	19,021	7,423
(Gasto) ingreso por impuesto diferido (Nota 8.3.)	(204,573)	695,130
Total (gasto) por impuesto a las ganancias	(1,174,215)	(1,178,583)

(1) Para propósitos comparativos con 2025, algunas cifras de 2024 han sido reclasificadas debido a la presentación de los resultados de las operaciones discontinuadas al 31 de diciembre de 2025.

Nota 8.2.3. Conciliación de la tasa impositiva efectiva

La conciliación de la tasa efectiva de tributación y la tasa impositiva aplicable es la siguiente:

		1 de enero al 31 de diciembre de		1 de enero al 31 de diciembre de
	Tasa	2025	Tasa	2024
Utilidad antes de impuestos		2,992,253		6,808,068
Impuesto a las ganancias a la tasa impositiva local (1)	33.17%	(992,530)	33.62%	(2,224,196)
Partidas que aumentan la base gravable		(1,663,542)		(1,703,318)
Gastos no deducibles (2)		(572,080)		(500,159)
Inversiones (3)		(905,262)		(1,120,708)
Propiedades y equipo		(9,105)		(22,200)
Pasivo financiero		(98,593)		(17,725)
Activo financiero		-		(15,329)
Ajustes de periodos anteriores		-		(13,406)
Compensación de pérdidas fiscales		(30,353)		(6,703)
Provisiones y contingencias		(36,932)		(2,786)
Otras rentas alternativas de tributación		(2,756)		(2,662)
Amortización de intangibles		(1,113)		(1,639)
Otros		-		(1)
Ganancias de capital		(7,348)		-
Partidas que disminuyen la base gravable		1,481,857		2,748,931
Ganancias de capital (4)		-		1,312,067
Ingresos no gravados (5)		-		479,002
Rentas exentas (6)		572,851		440,516
Dividendos recibidos no gravados		658,072		320,436
Deducciones/descuentos tributarios (7)		161,902		176,540
Otros		18,633		18,425
Provisiones y contingencias		-		1,945
Activos financieros		31,350		-
Ajustes de periodos anteriores		10,624		-
Ajuste en cambio de tarifa		28,425		-
Gasto por impuesto a las ganancias (8)	39.24%	(1,174,215)	17.31%	(1,178,583)

(1) La tasa impositiva determinada para la conciliación de la tasa efectiva de tributación consolidada corresponde a un promedio simple de las tasas nominales de cada una de las compañías que forman parte de Grupo SURA.

(2) Incluye gastos por limitaciones de ley como impuestos asumidos y gastos asociados a ingresos no gravados, entre otros.

(3) Corresponde al método de participación de las asociadas y de los activos no corrientes mantenidos para distribuir a los accionistas.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

- (4) Equivale al efecto neto en el impuesto sobre la utilidad contable a la tasa del 35% y en la ganancia ocasional a la tasa del 15% originada en el intercambio de acciones de Grupo Nutresa S.A. en cumplimiento del acuerdo marco.
- (5) Corresponde al ingreso por método de participación de subsidiarias.
- (6) Corresponden a exenciones tributarias de las compañías de seguros en Colombia y otras rentas exentas como dividendos provenientes de la Comunidad Andina de Naciones - CAN.
- (7) Corresponden básicamente a descuentos tributarios por impuestos pagados en el exterior provenientes de la subsidiaria Sura Asset Management S.A.
- (8) A diciembre de 2025 la tasa efectiva es mayor 6 puntos porcentuales frente a la tasa nominal debido principalmente a los gastos no deducibles.

A diciembre de 2024 la tasa efectiva es menor 16 puntos porcentuales frente a la tasa nominal debido principalmente al intercambio de acciones de Grupo Nutresa S.A.

El impuesto a las ganancias originado en esta transacción se resume a continuación:

	1 de enero al 31 de diciembre de 2025	1 de enero al 31 de diciembre de 2024
Impuesto a las ganancias corriente	-	(858,445)
Impuesto a las ganancias diferido por activos no corrientes mantenidos para la venta	-	493,611
Impuesto a las ganancias neto en el intercambio de acciones	-	(364,834)

Nota 8.3. Impuesto diferido

El movimiento y el saldo del activo y del (pasivo) por impuesto diferido se compone de los siguientes conceptos:

cuentCuenta	31 de diciembre de 2025	Efecto en resultados	Efecto en otros resultados integrales	31 de diciembre de 2024
Provisiones	284,077	93,311	-	190,766
Beneficios a empleados	94,403	13,392	(118)	81,129
Otros activos no financieros	924	924	-	-
Pasivos financieros	33,093	(444,656)	110,547	367,202
Pérdidas y créditos fiscales no utilizados	135,147	36,796	-	98,351
Otros pasivos no financieros	-	(45,373)	-	45,373
Reservas técnicas de seguros	-	(203,470)	-	203,470
Activos por derecho de uso	14,465	(32,690)	-	47,155
Total activo por impuesto diferido	562,109	(581,766)	110,429	1,033,446
Activos financieros	(44,217)	156,600	2,140	(202,957)
Activos intangibles	(781,855)	77,164	-	(859,019)
Otros pasivos no financieros	(19,205)	(19,205)	-	-
Costo de adquisición diferido	(150,707)	1,063	-	(151,770)
Inversiones	(630,104)	27,897	-	(658,001)
Otros activos no financieros	-	901	-	(901)
Pasivo por diferencias temporarias en participaciones	(37)	7	-	(44)
Propiedades y equipos	(247,435)	(71,722)	18,298	(194,011)
Reservas técnicas de seguros	(8,022)	(8,022)	-	-
Activos no corrientes mantenidos para la venta	(3,236)	(3,236)	-	-
Diferencia en cambio y otros movimientos patrimoniales	-	215,746	(215,746)	-
Total (pasivo) por impuesto diferido	(1,884,818)	377,193	(195,308)	(2,066,703)
Total efecto de los movimientos		(204,573)	(84,879)	

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Cuenta	31 de diciembre de 2024	Efecto en resultados	Efecto en otros resultados integrales	31 de diciembre de 2023
Provisiones	190,766	10,117	-	180,649
Beneficios a empleados	81,129	29,143	567	51,419
Otros activos no financieros	-	(3,445)	-	3,445
Pasivos financieros	367,202	(55,928)	9,767	413,363
Pérdidas y créditos fiscales no utilizados	98,351	21,628	-	76,723
Otros pasivos no financieros	45,373	45,373	-	-
Reservas técnicas de seguros	203,470	13,769	-	189,701
Activos por derecho de uso	47,155	41,338	-	5,817
Total activo por impuesto diferido	1,033,446	101,995	10,334	921,117
Activos financieros	(202,957)	(8,393)	(783)	(193,781)
Activos intangibles	(859,019)	87,799	-	(946,818)
Costo de adquisición diferido	(151,770)	2,238	-	(154,008)
Inversiones	(658,001)	17,941	-	(675,942)
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	543,987	-	(543,987)
Otros activos no financieros	(901)	(901)	-	-
Otros pasivos no financieros	-	2,240	-	(2,240)
Pasivo por diferencias temporarias en participaciones	(44)	(6)	-	(38)
Propiedades y equipos	(194,011)	(70,844)	(1,223)	(121,944)
Diferencia en cambio y otros movimientos patrimoniales	-	19,074	(19,074)	-
Total (pasivo) por impuesto diferido	(2,066,703)	593,135	(21,080)	(2,638,758)
Total efecto de los movimientos		695,130	(10,746)	

Con base en lo establecido en la NIC 12, Grupo SURA compensa los activos y los pasivos por impuestos diferidos por entidad y autoridad fiscal, considerando la aplicación de las disposiciones fiscales en Colombia y en otros países en los que existe el derecho legal de compensar activos y pasivos por impuestos.

El saldo del activo y del (pasivo) por impuesto diferido compensado es el siguiente:

	Saldo antes de compensaciones	Compensaciones	31 de diciembre de 2025
Activo por impuesto diferido	562,109	(391,041)	171,068
(Pasivo) por impuesto diferido	(1,884,818)	391,041	(1,493,777)
Total compensado	(1,322,709)	-	(1,322,709)

	Saldo antes de compensaciones	Compensaciones	31 de diciembre de 2024
Activo por impuesto diferido	1,033,446	(623,800)	409,646
(Pasivo) por impuesto diferido	(2,066,703)	623,800	(1,442,903)
Total compensado	(1,033,257)	-	(1,033,257)

Grupo SURA estima recuperar y liquidar sus impuestos diferidos después de compensaciones de la siguiente forma:

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Impuesto diferido activo recuperable antes de 12 meses	25,384	175,040
Impuesto diferido activo recuperable después de 12 meses	145,684	234,606
Total activo por impuesto diferido después de compensaciones	171,068	409,646
Impuesto diferido pasivo liquidable antes de 12 meses	(605,974)	(749,343)
Impuesto diferido pasivo liquidable después de 12 meses	(887,803)	(693,560)
Total (pasivo) por impuesto diferido después de compensaciones	(1,493,777)	(1,442,903)

Nota 8.4. Créditos fiscales y activo por impuesto diferido no reconocido

A continuación, se detallan, por límite de vencimiento, las bases por diferencias temporarias deducibles correspondientes a pérdidas fiscales sobre las cuales no se ha reconocido el activo por impuesto diferido:

	Pérdidas fiscales	
	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Entre 1 y 12 años	312,852	282,602
Sin límite de tiempo	440,735	582,362
Total créditos fiscales	753,587	864,964

Nota 8.5. Incertidumbre frente a tratamientos del impuesto a las ganancias

Teniendo en cuenta los criterios y los juicios en la determinación y el reconocimiento de los impuestos, al 31 de diciembre de 2025 Grupo SURA ha identificado las siguientes situaciones que generan incertidumbres tributarias y que deben ser consideradas contablemente de acuerdo con el marco definido por la CINIIF 23:

- La subsidiaria Seguros de Vida Suramericana S.A se encuentra en proceso de discusión tributario con la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales en Colombia (DIAN), relacionado con la aplicación de la renta exenta para el año gravable 2017. El 15 de enero de 2024 la subsidiaria presentó acción de nulidad y restablecimiento del derecho contra la resolución de liquidación emitida por la DIAN. La probabilidad de éxito de este proceso en la vía judicial, de acuerdo con los abogados externos que representan el proceso, es del 70%, razón por la cual no se ha reconocido provisión asociada al proceso.
- En la misma subsidiaria se presenta otra situación similar a la descrita anteriormente para la declaración de renta del año gravable 2018, la cual se encuentra actualmente en fase administrativa ante la DIAN y las probabilidades de éxito están calificadas en el 70%; tampoco se ha reconocido provisión asociada al proceso.

No se han identificado situaciones adicionales que generen incertidumbres tributarias y que deban ser consideradas contablemente de acuerdo con el marco definido por la CINIIF 23.

NOTA 9. COSTO DE ADQUISICIÓN DIFERIDO

El saldo y el movimiento del costo de adquisición diferido es el siguiente:

	Saldo \$
Saldo al 31 de diciembre de 2023	1,597,574
Adiciones	1,161,969
Diferencias de tipo de cambio	(622,194)
Amortización del periodo (Nota 25.2.)	(461,244)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	1,676,105

	Saldo \$
Saldo al 31 de diciembre de 2024	1,676,105
Adiciones	481,144
Diferencias de tipo de cambio	(20,763)
Amortización del periodo (Nota 25.2.)	(362,130)
Saldo al 31 de diciembre de 2025	1,774,356

NOTA 10. INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS

El saldo de las inversiones en asociadas y en negocios conjuntos es el siguiente:

	Nota	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Asociadas	10.6.	12,010,819	19,565,080
Negocios conjuntos	10.7.	53,349	96,436
Total		12,064,168	19,661,516

El valor de la participación en los resultados de las asociadas y los negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de participación es el siguiente:

	Nota	1 de enero al 31 de diciembre de 2025	1 de enero al 31 de diciembre de 2024 (1)
Ganancia por método de participación en asociadas	10.6.	964,847	1,557,556
Pérdida por método de participación en negocios conjuntos	10.7.	(44,656)	(34,959)
Total		920,191	1,522,597

(1) Para propósitos comparativos con 2025, algunas cifras de 2024 han sido reclasificadas debido a la presentación de los resultados de los activos no corrientes mantenidos para distribuir a los accionistas.

Nota 10.1. Información general de las inversiones en asociadas y en negocios conjuntos**Nota 10.1.1. Información de asociadas**

La información de los porcentajes de participación y las acciones poseídas en las asociadas es la siguiente:

	Actividad principal	País	31 de diciembre de 2025			31 de diciembre de 2024		
			Porcentaje de participación (1)	Porcentaje de derecho a voto (1)	Número de acciones	Porcentaje de participación (1)	Porcentaje de derecho a voto (1)	Número de acciones
Grupo Cibest S.A. (2) (3)	Banca universal	Colombia	24.71%	46.27%	235,565,920	24.49%	46.22%	235,565,920
Grupo Argos S.A. (4)	Cemento, energía, inmobiliario y puertos	Colombia	-	-	-	34.06%	45.38%	285,834,388
Enka de Colombia S.A. (5)	Textil	Colombia	20.77%	20.77%	2,402,709,374	-	-	-
Inversiones DCV S.A.	Administración de registro de accionista	Chile	34.82%	34.82%	3,431	34.82%	34.82%	3,431
Sociedad Administradora de Fondos de Cesantías Chile II S.A.	Fondo de pensiones y cesantías	Chile	29.40%	29.40%	167,580	29.40%	29.40%	167,580
Servicios de Administración Previsional S.A.	Fondos voluntarios	Chile	22.64%	22.64%	168,806	22.64%	22.64%	168,806
Sociedad Administradora de Fondos de Cesantías Chile III S.A.	Fondo de pensiones y cesantías	Chile	36.65%	36.65%	73,300	36.65%	36.65%	73,300
Internacional Ejecutiva de Aviación S.A.S. (6)	Administración de transporte aéreo	Colombia	-	-	-	37.50%	37.50%	1,687,500

(1) Porcentaje de participación en la asociada en función total de las acciones emitidas. Porcentaje de derecho a voto en la asociada en función total de las acciones ordinarias que gozan del beneficio de derecho a voto.

(2) En abril de 2025 se creó Grupo Cibest S.A., holding matriz de Bancolombia S.A. Las acciones que se tenían en Bancolombia S.A. ahora se poseen en Grupo Cibest S.A., conservando los derechos que se tenían en calidad de accionista de Bancolombia S.A.

(3) El aumento en el porcentaje de participación y en el porcentaje de derecho de voto obedece a la disminución de las acciones en circulación de Grupo Cibest S.A. como consecuencia del proceso de readquisición de acciones que está realizando la asociada.

(4) Inversión clasificada a activos no corrientes mantenidos para distribuir a los accionistas (Nota 11.).

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(5) Inversión reclasificada de instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral, Nota 6.1.2. A través de la participación en la Junta Directiva a partir del segundo trimestre de 2025, adicional a tener más del 20% de participación, se pone en evidencia la existencia de la influencia significativa, por lo tanto, la inversión pasa a ser clasificada como asociada.

(6) En octubre de 2025, Inversiones y Construcciones Estratégicas S.A.S. adquirió 562.500 acciones de Internacional Ejecutiva de Aviación S.A.S., aumentado su participación al 50%, por lo cual la inversión fue reclasificada a negocios conjuntos.

Nota 10.1.2. Información de los negocios conjuntos

La información de los porcentajes de participación y las acciones poseídas en los negocios conjuntos es la siguiente:

	Actividad principal	País	31 de diciembre de 2025			31 de diciembre de 2024		
			Porcentaje de participación (1)	Porcentaje de derecho a voto (1)	Número de acciones	Porcentaje de participación (1)	Porcentaje de derecho a voto (1)	Número de acciones
Subocol S.A.	Comercialización de repuestos para la reparación de vehículos	Colombia	50.00%	50.00%	16,815	50.00%	50.00%	16,815
Unión para la infraestructura S.A.S.	Gestor de fondo de infraestructura	Colombia	50.00%	50.00%	150,000	50.00%	50.00%	150,000
Unión para la infraestructura Perú S.A.C.	Asesoría, gestión y administración de activos	Perú	50.00%	50.00%	1,354,000	50.00%	50.00%	1,354,000
P.A. Muverang	Soluciones de movilidad	Colombia	33.00%	33.00%	-	33.00%	33.00%	-
Vaxthera S.A.S. (7)	Investigación y desarrollo de biológicos	Colombia	70.00%	70.00%	93,331	70.00%	70.00%	93,331
Longevo Inc (8)	Acompañamiento y promoción de hábitos saludables	Colombia	55.00%	55.00%	17,285,338	55.00%	55.00%	17,285,338
Bivett S.A.S. (9)	Servicios y productos veterinarios para mascotas	Colombia	50.00%	50.00%	5,142,868	50.00%	50.00%	3,667,868
Internacional Ejecutiva de Aviación S.A.S.	Administración de transporte aéreo	Colombia	50.00%	50.00%	2,250,000	-	-	-

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

- (7) Si bien se posee el 70% de participación se clasifica como negocio conjunto debido a que la subsidiaria Ayudas Diagnósticas SURA S.A.S. tiene un acuerdo de accionistas que estipula que las decisiones relevantes serán tomadas de forma unánime por los participantes del negocio conjunto.
- (8) El 18 de septiembre de 2024 las subsidiarias Seguros de Vida Suramericana S.A. y Servicios Generales Suramericana S.A.S. suscribieron un acuerdo de inversión mediante el cual adquirieron acciones de Longevo Inc. Si bien se posee el 55% de participación se clasifica como negocio conjunto debido a que las decisiones relevantes serán tomadas de forma unánime por los participantes del negocio conjunto.
- (9) El 8 de octubre de 2024 se registró ante la Cámara de Comercio de Medellín la compañía Bivett S.A.S. en la cual la subsidiaria Suramericana S.A. tiene el 50% de participación en su capital.

No se presentan restricciones sobre la capacidad de las asociadas de transferir fondos a Grupo SURA en forma de dividendos en efectivo o reembolso de préstamos o anticipos realizados.

Grupo SURA no posee pasivos contingentes incurridos en relación con las participaciones en sus asociadas

Grupo SURA no posee obligaciones implícitas adquiridas en nombre de sus asociadas cuyas pérdidas excedan la inversión mantenida.

Nota 10.2. Participaciones accionarias reciprocas

Hasta el 31 de julio de 2025, el activo no corriente mantenido para distribuir a los accionistas, Grupo Argos S.A., poseía una participación patrimonial en Grupo SURA. Como resultado de la finalización de “las Escisiones”, tal como se menciona en la Nota 5., al 31 de diciembre de 2025 Grupo Argos S.A. no tiene participación en Grupo SURA.

	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Porcentaje de participación	Porcentaje de derecho a voto	Porcentaje de participación	Porcentaje de derecho a voto
Grupo Argos S. A. (1)	-	-	53.26%	10.95%

(1) Durante 2024 Grupo Argos S.A. y Cementos Argos S.A. habían aportado 179,500,000 acciones ordinarias de Grupo SURA a los patrimonios autónomos inhibidores del voto denominados FAP Grupo Argos y FAP Cementos Argos. Como resultado de la finalización de “las Escisiones” ya mencionadas, los patrimonios autónomos no son titulares de acciones de Grupo SURA.

Nota 10.3. Garantías

Al 31 de diciembre de 2025 Grupo SURA no tiene acciones de Grupo Argos S.A. entregadas en garantía como respaldo de obligaciones financieras con Bancolombia S.A. (31 de diciembre de 2024 – 43,373,238).

Al 31 de diciembre de 2025 la Compañía tiene 45,201,000 acciones de Grupo Cibest S.A. (1) (31 de diciembre de 2024 - 45,250,000) entregadas en garantía como respaldo al contrato de crédito *Club Deal*. (Nota 6.2.1.).

(1) Ver Nota 10.1.

Nota 10.4. Información financiera de las asociadas

La información de los activos, los pasivos, el patrimonio y los resultados de cada una de las asociadas es la siguiente:

	31 de diciembre de 2025					Otro resultado integral
	Activo	Pasivo	Patrimonio	Ingresos	Resultados	
Grupo Cibest S.A. (Nota 10.1.) (1)	379,752,380	338,756,746	40,995,634	23,616,411	3,941,699	(2,861,773)
Enka de Colombia S.A. (Nota 10.1.)	647,446	133,130	514,316	406,475	3,102	9,542
Inversiones DCV S.A.	47,424	23	47,401	8,479	8,447	-
Servicios de Administración Previsional S.A.	121,818	54,834	66,984	171,008	66,444	-
Sociedad Administradora de Fondos de Cesantías Chile II S.A.	5,545	51	5,494	990	(136)	-
Sociedad Administradora de Fondos de Cesantías Chile III S.A.	138,747	53,875	84,872	178,248	28,301	(91)
Internacional Ejecutiva de Aviación S.A.S.	-	-	-	-	-	-

	31 de diciembre de 2024					Otro resultado integral
	Activo	Pasivo	Patrimonio	Ingresos	Resultados	
Grupo Cibest S.A. (Nota 10.1.) (1)	372,215,382	327,631,107	44,584,275	22,391,583	6,365,581	2,571,045
Grupo Argos S.A. (1) (2)	51,852,649	19,297,580	32,555,069	15,156,362	7,646,799	428,315
Inversiones DCV S.A.	44,033	26	44,007	7,253	7,238	-
Servicios de Administración Previsional S.A.	121,408	51,844	69,564	156,857	64,812	-
Sociedad Administradora de Fondos de Cesantías Chile II S.A.	27,020	426	26,594	-	1,648	-
Sociedad Administradora de Fondos de Cesantías Chile III S.A.	120,404	49,307	71,097	157,786	18,074	(1)
Internacional Ejecutiva de Aviación S.A.S.	137,594	136,067	1,527	82,995	(1,285)	1,336

(1) Cifras tomadas de los estados financieros consolidados.

(2) Inversión clasificada a activos no corrientes mantenidos para distribuir a los accionistas (Nota 11.).

Nota 10.5. Información financiera de los negocios conjuntos

La información de los activos, los pasivos, el patrimonio y los resultados de cada uno de los negocios conjuntos es la siguiente:

	31 de diciembre de 2025				
	Activo	Pasivo	Patrimonio	Ingresos	Resultados
Subocol S.A.	11,895	6,918	4,977	-	289
Unión para la infraestructura S.A.S.	20,754	11,891	8,863	18,168	8,304
Unión para la infraestructura Perú S.A.C.	3,076	1,558	1,518	2,854	(811)
P.A. Muverang	1,138	50	1,088	5,148	(13,429)
Vaxthera S.A.S.	357,304	386,550	(29,246)	-	(65,869)
Longevo Inc.	17,148	637	16,511	-	(5,844)
Bivett S.A.S.	11,329	1,990	9,339	-	(2,281)
Internacional Ejecutiva de Aviación S.A.S.	124,573	115,822	8,751	87,639	7,722

	31 de diciembre de 2024				
	Activo	Pasivo	Patrimonio	Ingresos	Resultados
Subocol S.A.	10,659	5,938	4,721	-	147
Unión para la infraestructura S.A.S.	15,560	10,015	5,545	13,805	4,986
Unión para la infraestructura Perú S.A.C.	59,055	23,595	35,460	57,088	14,050
P.A. Muverang	27,020	21,430	5,590	9,800	(7,583)
Vaxthera S.A.S.	356,258	253,321	102,937	-	(46,136)
Longevo Inc.	26,196	-	26,196	-	(2,289)
Bivett S.A.S.	8,434	1,250	7,184	-	(151)

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Nota 10.6. Saldos y movimientos de las asociadas

El saldo y los movimientos de las inversiones en asociadas es el siguiente:

	Grupo Cibest S.A. (Nota 10.1.)	Grupo Argos S.A.	Enka de Colombia S.A. (Nota 10.1.)	Sociedad Portafolio S.A. (en liquidación)	Grupo Nutresa S.A.	Otras	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2024	12,804,420	6,703,221	-	-	-	57,439	19,565,080
Exceso valor razonable en el reconocimiento inicial de asociadas (Nota 27.1.)	-	-	35,863	-	-	-	35,863
Resultado por valuación del método de participación (Nota 10.)	935,622	-	447	-	-	28,778	964,847
Variación patrimonial (Nota 22.)	(801,407)	(420,585)	492	-	-	(1,624)	(1,223,124)
Dividendos (Nota 35.3.)	(1,065,700)	(98,327)	-	-	-	(25,795)	(1,189,822)
Traslados hacia otras cuentas (1)	-	(6,604,893)	-	-	-	-	(6,604,893)
Traslados desde otras cuentas (2)	-	-	42,176	-	-	-	42,176
Reclasificaciones	-	420,585	-	-	-	-	420,585
Ajuste en conversión y otros menores	-	(1)	-	-	-	108	107
Saldo al 31 de diciembre de 2025 (3)	11,872,935	-	78,978	-	-	58,906	12,010,819
Saldo al 31 de diciembre de 2023	11,468,909	5,750,544	-	997,467	-	61,312	18,278,232
Adición por liquidación de sociedades (5)	-	1,115,084	-	-	-	-	1,115,084
Adición por intercambio de acciones (6)	-	-	-	1,365,301	-	-	1,365,301
Bajas (Nota 27.3.)	-	-	-	(7,863)	-	-	(7,863)
Resultado por valuación del método de participación (Nota 10.)	1,535,066	-	-	-	-	22,490	1,557,556
Método de participación clasificado como resultado neto de activos no corrientes para distribuir a los accionistas (Nota 11.2.)	-	770,444	-	(4,172)	-	-	766,272
Variación patrimonial (Nota 22.)	633,407	(870,894)	-	300,802	-	(9,267)	54,048
Variación patrimonial (Nota 22.)	-	-	-	-	(386,750)	-	(386,750)
Dividendos (Nota 35.3.) (7)	(832,962)	(166,091)	-	(10,344)	-	(28,487)	(1,037,884)
Disminución por liquidación de sociedades (8)	-	-	-	(2,641,191)	-	-	(2,641,191)
Readquisición de acciones	-	104,134	-	-	-	-	104,134
Reclasificaciones	-	-	-	-	386,750	12,863	399,613
Ajuste en conversión	-	-	-	-	-	(1,472)	(1,472)
Saldo al 31 de diciembre de 2024 (3) (4)	12,804,420	6,703,221	-	-	-	57,439	19,565,080

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

- (1) Inversión clasificada a activos no corrientes mantenidos para distribuir a los accionistas (Nota 11.).
- (2) Inversión reclasificada de instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral, Nota 6.1.2.
- (3) El saldo incluye plusvalía en Grupo Cibest S.A. (Nota 10.1.) por \$2,140,214.
- (4) El saldo incluye plusvalía en Grupo Cibest S.A. (Nota 10.1.) por \$2,140,214 y en Grupo Argos S.A. por \$716,498.
- (5) Como resultado de la liquidación de Sociedad Portafolio S.A. (en liquidación) se reciben 49,368,456 acciones ordinarias de Grupo Argos S.A.
- (6) Acciones recibidas producto del intercambio generado por la baja en cuentas del activo Grupo Nutresa S.A. como resultado de la terminación del acuerdo marco (Nota 11.5).
- (7) Incluye \$15,699 de dividendos de las acciones recibidas de Grupo Argos como parte de la liquidación de Sociedad Portafolio S.A. (en liquidación).
- (8) Liquidación de 274,589,588 acciones ordinarias que se tenían en esta asociada.

Los efectos contables esta liquidación fueron los siguientes:

	\$	Descripción
Inversión en Grupo Argos S.A.	1,115,084	Se reciben 49,368,456 acciones ordinarias de Grupo Argos S.A.
Efectivo	23,958	Efectivo recibido
Dividendo por cobrar Grupo Argos S.A.	15,699	Registro de la 3 y 4 cuota de las acciones recibidas de Grupo Argos S.A.
Readquisición de acciones propias	(1,502,150)	Se reciben 37,210,454 de acciones ordinarias de Grupo de Inversiones Suramericana S.A.
Dividendo por pagar (Nota 21.)	26,047	Baja del dividendo por pagar de las acciones readquiridas en la liquidación
Total efecto patrimonial, neto de efecto en resultados	(1,476,103)	
Total efecto en resultados	15,699	

Nota 10.7. Saldos y movimientos de los negocios conjuntos

El saldo y los movimientos de las inversiones en negocios conjuntos es el siguiente:

	Interejecutiva de Aviación S.A.S	Unión para la infraestructura S.A.S.	Unión para la infraestructura Perú S.A.C.	P.A. Muverang (1)	Vaxthera S.A.S.	Subocol S.A.	Longevo Inc.	Bivett S.A.S.	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2024	-	2,771	1,250	-	72,055	2,360	14,407	3,593	96,436
Adiciones	452	-	-	-	-	-	-	2,218	2,670
Recuperación deterioro	1,358	-	-	-	-	-	-	-	1,358
Resultado por método de participación (Nota 10.)	1,892	4,152	(382)	-	(46,109)	145	(3,214)	(1,140)	(44,656)
Variación patrimonial (Nota 22.)	673	-	(107)	-	(84)	(18)	(430)	-	34
Dividendos (Nota 35.3.)	-	(2,493)	-	-	-	-	-	-	(2,493)
Saldo al 31 de diciembre de 2025	4,375	4,430	761	-	25,862	2,487	10,763	4,671	53,349
Saldo al 31 de diciembre de 2023	-	2,827	627	2,566	58,683	3,121	-	-	67,824
Adiciones	-	-	60	2,032	-	-	16,957	3,669	22,718
Anticipos de capitalización (2)	-	-	-	-	46,000	-	-	-	46,000
Resultado por método de participación (Nota 10.)	-	2,494	497	(4,392)	(32,295)	72	(1,259)	(76)	(34,959)
Variación patrimonial (Nota 22.)	-	-	66	(206)	(333)	(833)	(1,291)	-	(2,597)
Dividendos (Nota 35.3.)	-	(2,550)	-	-	-	-	-	-	(2,550)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	-	2,771	1,250	-	72,055	2,360	14,407	3,593	96,436

(1) Negocio conjunto deteriorado en 2024.

(2) Anticipos de capitalización realizados por las subsidiarias Ayudas Diagnósticas Sura S.A.S. y Seguros de Vida Colombia S.A.

Nota 10.8. Deterioro de valor de las inversiones en asociadas

Al 31 de diciembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 se determinó el valor recuperable de las asociadas para efectos de evaluar su deterioro.

La inversión que se poseía en Grupo Argos S.A. fue distribuida a los accionistas en 2025 (Nota 11.). Para 2024 el ejercicio de valuación arrojó un rango de valor recuperable por encima del valor en libros registrado, por lo cual no se evidenció un deterioro en la inversión.

Para el caso de Grupo Cibest S.A. se realizó una valoración partiendo de un modelo de dividendos descontados, con base a los resultados recientes y las expectativas de crecimiento y rentabilidad futura.

Para el caso de Enka de Colombia S.A. se realizó una valoración partiendo de un modelo de flujos de caja descontados, con base en los resultados recientes y las expectativas de crecimiento y rentabilidad futura.

Para las asociadas chilenas, no se observaron indicios de deterioro de estas inversiones. Los análisis efectuados evidencian que no existen cambios adversos significativos en el entorno económico, en el desempeño financiero ni en sus perspectivas operativas que pudieran afectar su valor recuperable.

Estas valoraciones dieron como resultado un valor recuperable de las inversiones superiores a su valor en libros, con lo cual se determina que no hay deterioro en ninguna de ellas.

En periodos futuros el valor recuperable de las inversiones podrá variar dependiendo de la evolución de los planes de negocio, las percepciones de riesgo y la sostenibilidad de los negocios que son base de los supuestos que se utilizan en las valoraciones de cada componente.

Los valores en libros de las inversiones en asociadas cuyos valores recuperables son superiores a estos, son los siguientes:

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Grupo Cibest S.A.	11,872,935	12,804,420
Enka de Colombia S.A.	78,978	-
Grupo Argos S.A. (1)	-	6,703,221
Sociedad Administradora de Fondos de Cesantías Chile III S.A.	31,105	26,057
Servicio de administración previsional S.A.	15,165	15,749
Inversiones DCV S.A.	11,021	10,232
Sociedad Administradora de Fondo de Cesantías Chile II S.A.	1,615	7,819
Otras	-	(2,418)

(1) Inversión distribuida a los accionistas (Nota 11.).

Nota 10.8.1. Principales supuestos

Grupo Cibest S.A.

- Se realizó un ejercicio de valoración de dividendos descontados, para lo cual se proyectaron las principales cifras financieras y palancas de valor de Grupo Cibest S.A. a 10 años;
- Cartera: crecimiento en pesos colombianos consolidado entre el 6% y el 8% para el periodo 2026 y 2035;
- Margen neto de intereses: descendiendo desde el 6.5% al 5.9% en el periodo de proyección;
- Gasto provisiones - Costo de crédito: se estima un costo de crédito (gasto provisiones/cartera promedio) entre el 1.6% y el 1.9% reflejando una normalización de los niveles del costo de crédito actual;
- Gastos y eficiencia: los gastos se proyectaron con un crecimiento atado al IPC más algunos puntos en los primeros años. Se estima un rango para este indicador entre el 45% y el 50% para el periodo de proyección, con los gastos registrando un crecimiento alineado con la evolución de los ingresos netos;
- Utilidad neta y ROE: con los supuestos utilizados, la utilidad neta y la rentabilidad implícita del negocio se ubicaría entre 16% - 18% en el periodo de proyección,
- Solvencia TIER I: la capacidad de entrega de dividendos se modela en función de la rentabilidad y el crecimiento esperado y en la conservación de una solvencia TIER I en línea con la historia de la compañía;
- Perpetuidad / Tasa de descuento: los flujos se descontaron con una tasa de descuento (costo de capital) del 13% - 15%.

El ejercicio arrojó un rango de valor recuperable por encima del valor en libros registrado, por lo cual no se evidenció un deterioro en la inversión.

Enka de Colombia S.A.

- Se realizó un ejercicio de valoración de flujos de caja descontados, para lo cual se proyectaron las principales cifras financieras y palancas de valor a 10 años;
- Para las proyecciones se tuvo en cuenta la situación actual del negocio de PET reciclado (línea de negocios verdes) y se tuvo en cuenta el cierre de la línea de negocios industriales y textiles; también se incluyó una estimación de otras fuentes de ingresos marginales que la compañía puede aprovechar, como la venta de excedentes de energía y arriendo de bodegas;
- Los supuestos utilizados incluyen, para el corto plazo, el efecto de los precios internacionales de PET virgen y el cierre de las líneas de negocio industriales, las cuales afectan el estado de resultados, pero benefician el menor requerimiento de capital de trabajo; y para el mediano plazo incluyen una normalización de los fundamentales de los negocios verdes.

El ejercicio arrojó un rango de valor recuperable por encima del valor en libros registrado, por lo cual no se evidenció un deterioro en la inversión.

NOTA 11. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA, PARA DISTRIBUIR A LOS ACCIONISTAS Y OPERACIONES DISCONTINUADAS

Nota 11.1. Activos y pasivos no corrientes mantenidos para la venta y para distribuir a los accionistas

El saldo de los activos no corrientes mantenidos para la venta y para distribuir a los accionistas es el siguiente:

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Propiedades y equipos (1)	1,604	1,415
Otros activos (2)	55,438	56,546
Total	57,042	57,961

(1) Corresponde a un inmueble de Sura IM Gestora de Inversiones S.A.S., subsidiaria de Sura Asset Management S.A., reclasificado de propiedades y equipo (Note 12.).

Para 2024 corresponde a las propiedades y equipos de la subsidiaria Seguros de Vida Suramericana S.A. Estos activos fueron reclasificados de Propiedades y equipo.

(2) Corresponde a otros activos de las siguientes subsidiarias:

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Otros activos de Inversiones y Construcciones Estratégicas S.A.S. (a)	38,846	38,846
Arus S.A.S. (b)	11,904	-
Subsidiarias de Sura Asset Management S.A. (c)	1,160	17,670
Otros activos de Suramericana S.A. (d)	3,528	30
Total	55,438	56,546

(a) El 11 de abril de 2024 la subsidiaria Inversiones y Construcciones Estratégicas S.A.S. firmó una promesa de compraventa con los terceros Crearcimientos Propiedad Raíz S.A.S., Santa Juana Inmobiliaria S.A.S. y Coninsa S.A.S. por el inmueble denominado "lote everfit". Este activo fue reclasificado de Propiedades de inversión.

Al 31 de diciembre de 2025 factores externos ajenos al control de la administración de la subsidiaria relacionados con las condiciones del proyecto inmobiliario a construir en el inmueble, no han hecho posible la venta. Algunos de los factores externos son los siguientes:

- El plan parcial de desarrollo está en proceso de obtención;
- La obtención de la licencia de construcción de la torre 1 del proyecto inmobiliario y la aprobación del crédito constructor para dicha torre está en proceso, y
- La obtención de la licencia de urbanismo que permita el desarrollo del proyecto inmobiliario está en proceso.

No obstante, las actividades que están en proceso por parte del comprador, la subsidiaria continúa firmemente comprometida en el proceso de la venta de este activo, la cual se espera terminar en los próximos 12 meses.

Al 31 de diciembre de 2025 se determinó el valor razonable de este activo de acuerdo con la valoración realizada por terceros independientes, tal como lo establece la NIIF 5; con base esa valoración se mantiene el valor en libros de \$38,846.

(b) Arus S.A.S.

Con base en la evaluación de opciones estratégicas para la inversión en Arus S.A.S., al 30 de septiembre de 2025 y cumpliendo con lo establecido en la NIIF 5 con relación a la disponibilidad del activo, la probabilidad y aprobación de la negociación, los activos de dicha inversión que eran incluidos en los estados financieros consolidados han sido clasificados a los activos no corrientes mantenidos para la venta.

Adicionalmente, se estimó el valor razonable del activo. La estimación dio como resultado un valor razonable por debajo del valor en libros registrado, evidenciándose y registrándose un deterioro de valor por \$4,050. (Nota 27.2.).

Tal como se menciona en la Nota 5., en noviembre de 2025 parte del activo se vendió.

Como resultado de la venta, el activo ya no se controla y la nueva participación accionaria es de 48.23%. Sujeto al cumplimiento de determinadas condiciones, este porcentaje restante se estima transferir durante 2026.

El siguiente es el detalle del activo mantenido para la venta Arus S.A.S.:

	31 de diciembre de 2025
Activos, netos, de Arus S.A.S.	15,699
Deterioro de valor	(4,050)
Resultados de la inversión a octubre de 2025	255
Total	11,904

(c) Corresponde a lo siguiente:

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
NBM Innova S.A de C.V. (i)	924	860
Suam Corredora de Seguros S.A. de C.V. (ii)	248	363
Sura IM Gestora de Inversiones S.A.S.	(17)	-
NBM Innova S.A.S.	5	50
Corredor de Bolsa Sura S.A. (iii)	-	11,814
Administradora de Fondos de Inversión S.A. Sura (iii)	-	4,583
Total	1,160	17,670

(i) Esta subsidiaria contenía la operación del negocio *qiip* (una apuesta de negocio tipo *fintech*) y fue discontinuada en 2024. Actualmente está en proceso de liquidación, proceso que puede demorar varios meses según la regulación en México.

(ii) Esta subsidiaria se encuentra en proceso de disolución; por situaciones relacionadas con el ente regulador de El Salvador, solo hasta junio de 2025 se emitió el acta de disolución. Los próximos pasos son los siguientes: (a) emisión de un informe del auditor externo para inscribirlo en los registros en El Salvador; (b) cierre de la cuenta bancaria y (c) dar por disuelta la subsidiaria. Los asesores legales estiman que los trámites pendientes se completen durante el primer semestre de 2026; no obstante, se está sujeto a los tiempos de registros públicos para poder culminar la disolución.

(iii) Inversiones vendidas en noviembre de 2025.

(d) Para 2025, corresponde a inmueble, edificio y terreno, de Servicios de Salud IPS Suramericana S.A.S., subsidiaria de Suramericana S.A.

Grupo Argos S.A.

El 28 de marzo de 2025, la reunión ordinaria de la Asamblea General de Accionistas aprobó el proyecto de escisiones parciales por absorción de Grupo de Inversiones Suramericana S.A., Grupo Argos S.A. y Cementos Argos S.A., “las Escisiones”.

Como resultado de la aprobación de la Asamblea General de Accionistas, la inversión en Grupo Argos S.A. que estaba registrada como asociada fue clasificada en abril de 2025 como un activo no corriente mantenido para distribuir a los accionistas, de acuerdo con la CINIIF 17. (Nota 10.4.).

Durante julio de 2025, y como resultado de la finalización de “las Escisiones”, tal como se menciona en la Nota 5., al 30 de septiembre de 2025 la inversión que se poseía en Grupo Argos S.A. por \$6,604,893 fue escindida.

Nota 11.1.2. Pasivos no corrientes mantenidos para la venta

El saldo de los pasivos no corrientes mantenidos para la venta es el siguiente:

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Subsidiarias de Sura Asset Management S.A. (1)	-	6,945

(1) Corresponde a lo siguiente:

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Corredor de Bolsa Sura S.A. (a)	-	6,504
Administradora de Fondos de Inversión S.A. Sura (a)	-	419
NBM Innova S.A de C.V.	-	17
SM Asesores S.A. de C.V.	-	5
Total	-	6,945

(a) Inversiones vendidas en noviembre de 2025.

Nota 11.2. Resultado de los activos no corrientes mantenidos para distribuir a los accionistas

Los resultados que generaron los activos no corrientes mantenidos para la venta y para distribuir a los accionistas es el siguiente:

	1 de enero al 31 de diciembre de 2025	1 de enero al 31 de diciembre de 2024
Grupo Argos S.A.	430,388	766,272
Total	430,388	766,272

Para 2024 corresponde a la contabilización del método de participación. Para 2025, y como consecuencia de “las Escisiones”, los resultados generados por el efecto de conversión en moneda extranjera de asociadas que estaban registrados en el Otro Resultado Integral por \$420,585 fueron reclasificados al resultado del ejercicio, tal como se menciona en la Nota 5. Adicionalmente incluye \$9,803 de otros conceptos que estaban registrados en ganancias acumuladas que fueron reclasificados al resultado del ejercicio.

Nota 11.3. Operaciones discontinuadas

Los resultados de las operaciones discontinuadas que tienen algunas de las subsidiarias de Grupo SURA son los siguientes:

	1 de enero al 31 de diciembre de 2025	1 de enero al 31 de diciembre de 2024 (1)
Operaciones discontinuadas de Sura Asset Management S.A. (Nota 11.3.1.)	5,744	6,690
Arus S.A.S (Nota 11.3.2.)	2,005	849
Habitat Adulto Mayor S.A. (Nota 11.3.3.)	-	2,395
Nubloq S.A.S. (Nota 11.3.4.)	-	(3,685)
Total	7,749	6,249

(1) Para propósitos comparativos con 2025, algunas cifras de 2024 han sido reclasificadas debido a la presentación de los resultados de las operaciones discontinuadas al 31 de diciembre de 2025.

Nota 11.3.1. Operaciones discontinuadas de Sura Asset Management S.A.**Corredor de Bolsa Sura S.A. y Administradora de Fondos de Inversión S.A. Sura**

El 25 de octubre de 2024 se firmó un preacuerdo con el tercero Latin Securities S.A., empresa corredora de bolsa domiciliada en Uruguay, para la compra del total de las acciones de las subsidiarias Corredor de Bolsa Sura S.A. y Administradora de Fondos de Inversión S.A. Sura, subsidiarias dedicadas a la gestión de portafolios de inversiones, asesoría y operaciones de corretaje tanto a nivel *retail* como institucional. Estas operaciones fueron vendidas en noviembre de 2025.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

NBM Innova S.A. de C.V. y NMB Innova S.A.S.

La subsidiaria colombiana NBM Innova S.A.S. fue constituida en marzo de 2020 con el objetivo de contener las iniciativas de exploración de nuevos negocios de su matriz Sura Asset Management S.A. Inició sus operaciones con *qiip*, y posteriormente inició las operaciones de exploración del proyecto “alianza empresarial Arati”.

La subsidiaria mexicana NBM Innova S.A. de C.V. se constituyó en marzo de 2018 y tenía como objeto principal operar la plataforma *qiip*, que había sido desarrollada en conjunto con la subsidiaria colombiana NBM Innova S.A.S.

En 2023 se tomó la decisión de cerrar ordenadamente la operación de estas subsidiarias.

Disgely S.A.

En septiembre de 2025 se decidió liquidar esta sociedad; su liquidación se estima que finalice en el primer semestre de 2026.

SM Asesores S.A. de C.V.

Sociedad constituida en El Salvador, cuyo objeto social es la prestación de servicios como agentes consultores, asesores y correduría en todos los ramos de seguros, reaseguros y servicios afines y conexos, exceptuando las actividades directas de una sociedad de seguros.

En junio 2023 se decidió liquidar de la sociedad. En julio de 2025 fue registrado el acuerdo de disolución y el nombramiento de liquidadores en el Registro de Comercio, con lo cual se dio inicio al proceso de liquidación. Se estima que este proceso finalice durante el primer trimestre del año 2026.

Sura Investment Management General Partner S.A.R.L.

Su función principal era ser socio de un fondo de inversión en activos alternativos en estado preoperativo. En julio de 2024 se tomó la decisión de liquidar esta sociedad y su liquidación concluyó el 20 de diciembre de 2024.

Administradora de Fondos de Pensiones Crecer S.A.

El 15 de febrero de 2024 la subsidiaria Sociedad Administradora de Fondos y Pensiones Protección S.A. suscribió un contrato de compraventa de acciones con el tercero Centro Financiero Crecer S.A., sociedad panameña que opera en mercados financieros de Centroamérica y El Caribe, mediante el cual Sociedad Administradora de Fondos y Pensiones Protección S.A. enajenó la totalidad de su participación en la subsidiaria salvadoreña Administradora de Fondos de Pensiones Crecer S.A.

Proyectos Empresariales AL Sura S.A de C.V.

Durante 2021 la subsidiaria mexicana Proyectos Empresariales AL Sura S.A. de C.V. se desempeñó como la compañía transitoria para la creación de la Casa de Bolsa SURA y se encargó de gestionar y administrar las operaciones requeridas para la aprobación de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

La subsidiaria Sura Asset Management S.A., matriz de Proyectos Empresariales AL Sura S.A. de C.V. tomó la decisión de suspender la constitución del vehículo para la Casa de Bolsa SURA. Esta subsidiaria fue liquidada en diciembre de 2024.

Sura Asset Management Argentina S.A.

La subsidiaria prestaba servicios de asesoramiento financiero, administración y manejo de cartera de valores mediante un contrato de mandato de reservas de compañías de seguros. Sus principales clientes eran Seguros Sura S.A., subsidiaria de Suramericana S.A. vendida en 2023, y Aseguradora de Créditos y Garantías S.A., subsidiaria de Suramericana S.A. vendida en 2022.

El 6 de diciembre de 2023 la Asamblea General de Accionistas resuelve por unanimidad de votos aprobar su disolución anticipada y su posterior liquidación. El 2 de octubre de 2024 se hace efectiva su liquidación.

Resultados de las operaciones discontinuadas

Los resultados de las operaciones discontinuadas son los siguientes:

	1 de enero al 31 de diciembre de 2025	1 de enero al 31 de diciembre de 2024
Corredor de Bolsa Sura S.A.	9,116	(10,191)
NBM Innova S.A de C.V.	96	(4,397)
NBM Innova S.A.S.	27	(3,128)
Disgely S.A.	(9)	(28)
SM Asesores S.A. de C.V.	(89)	(7)
Sura Investment Management General Partner S.A.R.L.	(466)	(474)
Administradora de Fondos de Inversión S.A. Sura	(2,931)	6,019
Administradora de Fondos de Pensiones Crecer S.A.	-	17,338
Proyectos Empresariales AL Sura S.A. de C.V.	-	2,485
Sura Asset Management Argentina S.A.	-	(927)
Total	5,744	6,690

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Los ingresos y los gastos de las operaciones discontinuadas son los siguientes:

	1 de enero al 31 de diciembre de 2025			1 de enero al 31 de diciembre de 2024		
	Ingresos	Costos y gastos	Neto	Ingreso	Costos y gastos	Neto
Corredor de Bolsa Sura S.A. (1)			9,116			(10,191)
NBM Innova S.A de C.V.	227	(131)	96	561	(4,958)	(4,397)
NBM Innova S.A.S.	27	-	27	196	(3,324)	(3,128)
Disgely S.A.	1	(11)	(9)	10	(38)	(28)
SM Asesores S.A. de C.V.	-	(89)	(89)	5	(12)	(7)
Sura Investment Management General Partner S.A.R.L.	13	(479)	(466)	-	(474)	(474)
Administradora de Fondos de Inversión S.A. Sura (1)	-	(2,931)	(2,931)	6,019	-	6,019
Administradora de Fondos de Pensiones Crecer S.A.	-	-	-	33,947	16,609	17,338
Proyectos Empresariales AL Sura S.A. de C.V.	-	-	-	7,692	(5,207)	2,485
Sura Asset Management Argentina S.A.	-	-	-	-	(927)	(927)
Total			5,744			6,690

(1) Los siguientes son los resultados de la venta de estas operaciones:

	Corredor de Bolsa Sura S.A.	Administradora de Fondos de Inversión S.A. Sura
Precio de venta	14,869	7,149
Costo	(7,814)	(9,868)
Método de participación de las operaciones	2,087	2,120
Realización del otro resultado integral	(26)	(2,332)
Total	9,116	(2,931)

Nota 11.3.2. Arus S.A.S.

Los resultados de la operación discontinuada Arus S.A.S. son los siguientes:

	1 de enero al 31 de diciembre de 2025	1 de enero al 31 de diciembre de 2024
Arus S.A.S.	2,005	849

Los ingresos y los gastos de la operación discontinuada Arus S.A.S. son los siguientes:

	1 de enero al 31 de diciembre de 2025	1 de enero al 31 de diciembre de 2024
Ingresos	146,111	163,054
Costos y gastos	(144,106)	(162,205)
Ganancia neta	2,005	849

Nota 11.3.3. Hábitat Adulto Mayor S.A.

El 13 de diciembre de 2023 se firmó el contrato de compraventa de acciones de esta subsidiaria con el tercero Fondo de Capital Privado Inmobiliario Grupo Pegasus Colombia Fondo I.

El precio de la transacción fue el resultado de aplicar la siguiente fórmula: (i) \$58,000; menos (ii) el saldo (incluyendo capital e intereses) de la deuda financiera con corte al último día calendario del mes inmediatamente anterior a la fecha de entrega del certificado; menos (iii) el saldo (incluyendo capital e intereses) de la deuda accionistas con corte al último día calendario del mes inmediatamente anterior a la fecha de entrega del certificado; más o menos (iv) el ajuste de efectivo. La transacción finalizó en 2024.

Nota 11.3.4. Nubloq S.A.S.

El 2 de octubre de 2024 se determinó disolver la sociedad y se procedió a la liquidación del patrimonio social.

Nota 11.4. Reclasificaciones para efectos comparativos

Para propósitos comparativos con 2025, el estado de resultados por el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2024 presentan las siguientes reclasificaciones como resultado de la presentación de las operaciones discontinuadas y el resultado de los activos no corrientes mantenidos para la venta y para distribuir a los accionistas, mencionadas en los numerales anteriores:

	1 de enero al 31 de diciembre de 2024		
	Presentado anterior	Presentado actual	Reclasificación
Total ingresos operacionales	37,201,695	36,326,664	(875,031)
Total costos y gastos	(28,010,744)	(27,882,314)	128,430
Ganancia operativa	9,190,951	8,444,350	(746,601)
Resultado financiero	(1,614,009)	(1,636,282)	(22,273)
Ganancia por operaciones continuadas antes de impuesto a las ganancias	7,576,942	6,808,068	(768,874)
Impuestos a las ganancias	(1,180,365)	(1,178,583)	1,792
Ganancia neta por operaciones continuadas	6,396,577	5,629,485	(767,092)
Resultado neto por operaciones discontinuadas	5,429	6,249	820
Resultado neto de activos no corrientes mantenidos para la venta y para distribuir a los accionistas	-	766,272	766,272
Ganancia neta del período	6,402,006	6,402,006	-
Ganancia neta atribuible a los propietarios de la controladora	6,073,978	6,073,978	-
Ganancia neta atribuible a las participaciones no controladoras	328,028	328,028	-

NOTA 12. PROPIEDADES Y EQUIPO, NETO

El saldo de las propiedades y equipos, neto de depreciación acumulada y de deterioro de valor el siguiente:

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Terrenos	411,212	403,427
Edificios	759,769	719,476
Vehículos	35,007	35,941
Equipos de oficina	60,851	63,525
Equipo informático	97,932	111,203
Enseres y accesorios	14,339	11,667
Construcciones en curso	24,873	25,431
Maquinaria	69,163	72,136
Mejoras en propiedades ajenas	47	-
Total propiedades y equipo, neto	1,473,193	1,442,806

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

El movimiento de las propiedades y equipos es el siguiente:

	Terrenos	Edificios	Vehículos	Equipos de oficina	Equipo informático	Enseres y accesorios	Construcciones en curso	Mejoras en propiedades ajenas	Maquinaria	Total
Costo al 31 de diciembre de 2024	404,992	899,129	53,706	124,237	427,366	57,497	25,431	6	137,201	2,129,565
Adiciones	325	20,597	11,956	24,470	33,525	6,159	11,255	48	11,445	119,780
Disposiciones	(2,388)	(11,477)	(10,686)	(18,936)	(29,484)	(2,471)	(3,571)	-	(8,090)	(87,103)
Reevaluación de propiedad y equipo (Nota 22.2.)	26,413	65,630	-	-	--	-	-	-	-	92,043
Diferencia en cambio	(16,006)	(32,968)	(1,928)	(3,110)	(13,089)	(2,409)	(111)	-	(589)	(70,210)
Reclasificaciones con propiedades de inversión (Nota 32.6.)	(1,605)	(3,409)	-	-	-	-	-	-	-	(5,014)
Reclasificaciones con activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 11.1.)	(1,068)	(739)	-	-	-	-	-	-	-	(1,807)
Liquidaciones	-	-	(245)	(122)	(25,114)	(1,087)	-	-	(23)	(26,591)
Otros cambios menores	1,398	1,077	-	2,727	15	25	(8,131)	-	454	(2,435)
Costo al 31 de diciembre 2025	412,061	937,840	52,803	129,266	393,219	57,714	24,873	54	140,398	2,148,228
Depreciación acumulada y deterioro de valor al 31 de diciembre de 2024	(1,565)	(179,653)	(17,765)	(60,712)	(316,163)	(45,830)		(6)	(65,065)	(686,759)
Depreciación del periodo	-	(15,923)	(6,034)	(11,731)	(43,027)	(3,054)		(1)	(14,041)	(93,811)
Deterioro del periodo	1,548	2,210	-	-	1	3		-	-	3,762
Disposiciones	-	4,689	5,390	2,926	31,366	2,667		-	7,530	54,568
Reclasificaciones con propiedades de inversión (Nota 32.6.)	-	1,962	-	(35)	5	-		-	27	1,959
Reclasificaciones con activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 11.1.)	-	214	(19)	2	(11)	-		-	17	203
Liquidaciones	-	-	22	90	21,600	994		-	12	22,718
Diferencia en cambio	(832)	8,430	610	1,045	10,942	1,845		-	285	22,325
Depreciación acumulada y deterioro de valor a 31 de diciembre de 2025	(849)	(178,071)	(17,796)	(68,415)	(295,287)	(43,375)		(7)	(71,235)	(675,035)
Propiedad y equipo, neto al 31 de diciembre de 2025	411,212	759,769	35,007	60,851	97,932	14,339	24,873	47	69,163	1,473,193

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

	Terrenos	Edificios	Vehículos	Equipos de oficina	Equipo informático	Enseres y accesorios	Construcciones en curso	Mejoras en propiedades ajenas	Maquinaria	Total
Costo al 31 de diciembre de 2023	396,356	876,374	50,081	103,930	428,869	56,845	24,780	5,519	124,844	2,067,598
Adiciones	1,816	7,478	18,062	23,931	48,487	4,640	13,928	-	10,520	128,862
Disposiciones	(2,849)	(8,254)	(12,396)	(4,649)	(38,020)	(981)	(4,313)	(2,926)	(1,316)	(75,704)
Reevaluación de propiedad y equipo (Nota 22.2.)	(2,842)	(8,389)	-	-	--	-	-	-	-	(11,231)
Diferencia en cambio	14,846	37,455	(320)	289	582	60	23	7	517	53,459
Reclasificaciones con propiedades de inversión (Nota 32.6.)	(1,823)	(4,955)	-	192	(3)	-	-	-	-	(6,589)
Reclasificaciones con activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 11.1.)	(512)	(580)	(1,721)	(412)	(12,543)	(3,076)	-	(2,594)	-	(21,438)
Otros cambios menores	-	-	-	956	(6)	9	(8,987)	-	2,636	(5,392)
Costo al 31 de diciembre 2024	404,992	899,129	53,706	124,237	427,366	57,497	25,431	6	137,201	2,129,565
Depreciación acumulada y deterioro de valor al 31 de diciembre de 2023	(1,325)	(157,189)	(18,758)	(59,431)	(311,189)	(46,212)		(4,564)	(52,753)	(651,421)
Depreciación del periodo	-	(13,209)	(5,717)	(7,892)	(48,738)	(2,781)		(8)	(13,310)	(91,655)
Deterioro del periodo	-	851	-	-	3	-		-	-	854
Disposiciones	(240)	930	5,809	6,145	32,545	602		274	1,202	47,267
Reclasificaciones con propiedades de inversión (Nota 32.6.)	-	470	-	-	-	-		-	-	470
Reclasificaciones con activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 11.1.)	-	418	969	391	11,207	2,528		4,500	10	20,023
Diferencia en cambio	-	(9,103)	(68)	75	9	33		(208)	(214)	(9,476)
Otros cambios menores	-	(2,821)	-	-	-	-		-	-	(2,821)
Depreciación acumulada y deterioro de valor a 31 de diciembre de 2024	(1,565)	(179,653)	(17,765)	(60,712)	(316,163)	(45,830)		(6)	(65,065)	(686,759)
Propiedad y equipo, neto al 31 de diciembre de 2024	403,427	719,476	35,941	63,525	111,203	11,667	25,431	-	72,136	1,442,806

Los activos en construcción están representados en aquellos bienes en proceso de construcción que aún no están en las condiciones de uso esperadas por la administración de Grupo SURA. Estos activos no se financian con terceros por lo que no se capitalizan costos por préstamos.

Dentro del costo de las propiedades y equipo no se incluyen saldos de estimaciones de costos de desmantelamiento o similares, pues la evaluación y el análisis de Grupo SURA determinaron que no existen obligaciones contractuales ni legales que requieran de estas estimaciones en el momento de adquisición de estos.

Adicionalmente,

- No se espera tener cambios significativos en su valor por situaciones adversas a Grupo SURA;
- No hay evidencia de la obsolescencia o deterioro físico de los activos, y
- No se espera en un futuro inmediato cambios en el uso de los activos que puedan afectar desfavorablemente a Grupo SURA.

Las propiedades y equipo no presentan valores residuales que afecten sus importes depreciables.

No existe ninguna restricción relacionada con las propiedades y equipos.

Revaluación de terrenos y edificios

Grupo SURA utiliza el modelo de revaluación para medir los terrenos y los edificios el cual se establece con base en valuaciones realizadas por terceros independientes. Las valuaciones se determinan con precios de cotización en mercados activos, ajustados por las diferencias según la naturaleza, ubicación y/o condición de la propiedad en particular.

NOTA 13. ARRENDAMIENTOS

Nota 13.1. Derechos de uso

Grupo SURA tiene derechos de uso que surgen de los contratos de arrendamiento de edificios con plazos entre 3 y 12 años y de arrendamiento de equipo de transporte y otros activos con plazos entre 3 y 7 años.

Se tienen contratos de arrendamiento que incluyen opciones de prórroga y terminación anticipada; también se tienen contratos de arrendamientos con pagos variables.

Generalmente no se presentan restricciones para subarrendar los activos tomados en arrendamiento.

Grupo SURA aplica la exención de reconocimiento de arrendamientos a corto plazo a los arrendamientos que tienen un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos desde la fecha de inicio y no contienen una opción de compra. También aplica la exención de reconocimiento arrendamiento de activos de bajo valor a los arrendamientos que se consideran de bajo valor, tales como muebles y enseres, equipos de cómputo y equipo de oficina. Los pagos por arrendamiento en arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor se reconocen como gastos de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

No existen garantías de valor residual, restricciones u obligaciones impuestas por los arrendamientos.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

El saldo y el movimiento de los activos por derecho de uso, neto de depreciación acumulada y de deterioro de valor y por cada clase de activo subyacente el siguiente:

	Edificios	Equipo de transporte	Equipo informático	Mejoras en propiedades ajenas	Equipo médico	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2023	355,963	10,406	17,463	43,058	3,067	429,957
Adiciones e incrementos	298,705	891	4,586	17,595	-	321,777
Reclasificación a activos no corrientes mantenidos para la venta (1)	(37,912)	-	-	9,476	-	(28,436)
Disminuciones	(89,165)	(5,217)	663	(781)	-	(94,500)
Depreciación	(118,032)	(3,369)	(8,065)	(20,124)	(1,817)	(151,407)
Diferencia en cambio	(2,166)	3	(1,399)	3,978	(502)	(86)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	407,393	2,714	13,248	53,202	748	477,305
Adiciones e incrementos	27,590	1,105	1,886	14,291	-	44,872
Aumento / disminución por cambios en condiciones de contratos	70,806	2,803	-	-	140	73,749
Disminución por venta de subsidiaria	-	-	(9,724)	(1,896)	-	(11,620)
Disminuciones	(42,808)	-	-	(1,260)	-	(44,075)
Depreciación	(120,558)	(1,573)	(1,816)	(19,427)	(784)	(144,158)
Diferencia en cambio	4,935	70	(37)	1,861	(104)	(6,725)
Saldo al 31 de diciembre de 2025	347,358	5,119	3,557	46,764	-	402,798

(1) Derechos reclasificados a activos no corrientes mantenidos para la venta (inversión en Habitat Adulto Mayor S.A.), vendidos en 2024.

Nota 13.2. Pasivo por arrendamiento

El saldo y los movimientos de los pasivos por arrendamiento son los siguientes:

	Saldo \$
Saldo al 31 de diciembre de 2023	426,412
Aumentos y adiciones	305,789
Disminución por baja de contratos	(115,813)
Causación de intereses	42,184
Reclasificación a activos no corrientes mantenidos para la venta (1)	(4,629)
Pagos por arrendamientos	(186,076)
Diferencia en cambio	1,575
Saldo al 31 de diciembre de 2024	469,442
Aumentos y adiciones	50,439
Aumento / disminución por cambios en condiciones de contratos	73,610
Disminución por baja de contratos	(47,542)
Disminución por venta de subsidiaria	(13,515)
Causación de intereses	36,083
Pagos por arrendamientos	(156,693)
Diferencia en cambio	(7,865)
Saldo al 31 de diciembre de 2025	403,959

(1) Pasivos reclasificados a activos no corrientes mantenidos para la venta (Administradora de Fondos de Pensiones Crecer S.A.), vendidos en 2024.

A continuación, se presentan los pagos futuros del pasivo por arrendamiento:

	31 de diciembre de 2025		
	Pagos mínimos por arrendamiento	Carga de interés en el futuro	Pagos mínimos netos por arrendamiento
Hasta un año	166,619	24,776	141,843
De un año y hasta cinco años	263,414	34,024	229,390
Más de cinco años	35,918	3,192	32,726
Total	465,951	61,992	403,959

	31 de diciembre de 2024		
	Pagos mínimos por arrendamiento	Carga de interés en el futuro	Pagos mínimos netos por arrendamiento
Hasta un año	145,865	22,565	123,300
De un año y hasta cinco años	333,434	46,825	286,609
Más de cinco años	70,536	11,003	59,533
Total	549,835	80,393	469,442

Nota 13.3. Efectos en los resultados

A continuación, se presentan los cargos reconocidos en el resultado del período por contratos de arrendamiento:

	1 de enero al 31 de diciembre de 2025	1 de enero al 31 de diciembre de 2024
Gasto depreciación por activos por derecho de uso	144,158	143,598
Gastos de intereses pasivos por arrendamiento (Nota 30.)	(36,083)	(40,848)
Gasto arrendamiento por activos de bajo valor (Nota 28.)	11,280	12,002
Gasto arrendamientos activos de corto plazo (Nota 28.)	13,872	15,308

NOTA 14. ACTIVOS INTANGIBLES

El saldo de los activos intangibles, neto de amortización acumulada y de deterioro de valor el siguiente:

	Nota	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Plusvalía	14.1.	5,095,011	5,338,691
Intangibles distintos a la plusvalía, neto	14.2.	2,749,829	3,016,876

Nota 14.1. Plusvalía

El saldo de la plusvalía corresponde a las siguientes unidades generadoras de efectivo:

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Administradora de Fondos de Pensiones Capital S.A. (Chile) (1)	1,570,599	1,677,948
Administradora de Fondos de Pensiones Integra S.A. (Perú) (1)	1,497,205	1,569,701
Afore Sura S.A. de C.V. (México)	1,168,034	1,190,968
Seguros Generales Suramericana S.A. (Chile)	141,963	151,667
Administradora de Fondos de Ahorro Previsional Sura S.A. (Uruguay)	139,454	144,995
Asulado Seguros de Vida S.A.	135,643	135,643
Seguros Sura S.A. (Uruguay)	103,093	107,189
Seguros Generales Suramericana S.A.	93,650	93,650
Fondo Sura Sociedad Administradora de Fondos S.A.C. (Perú)	70,777	74,206
Seguros Sura S.A. (Panamá)	63,072	74,018
Seguros Sura S.A. de C.V. (México)	59,227	60,389
Seguros Sura S.A. (Brasil)	33,784	35,229
Seguros Sura S.A. (República Dominicana)	13,775	16,695
Fiduciaria Sura S.A.	4,735	4,735
Arus S.A.S. (2)	-	1,658
Total	5,095,011	5,338,691

(1) La disminución obedece básicamente al efecto por diferencia en cambio.

(2) Ver Nota 11.1.1. y Nota 27.2.

Las plusvalías tienen vida útil indefinida debido a las consideraciones de uso que Grupo SURA tiene sobre ellas, por lo tanto, no se amortizan.

Deterioro de valor de la plusvalía

El valor en uso de las unidades generadoras de efectivo de Grupo SURA se estimó mediante la aplicación del enfoque de ingresos.

Para las proyecciones se tomó el presupuesto detallado y elaborado por la administración de cada unidad generadora de efectivo. También se proyectan indicadores tales como el crecimiento en primas, la siniestralidad, las comisiones, los gastos administrativos, el ingreso financiero, los impuestos, entre otros.

Los conceptos, supuestos y las variables utilizadas en los indicadores de deterioro de valor son las siguientes:

- Horizonte de proyección: Dadas las condiciones macroeconómicas actuales y las características y madurez de los negocios de las distintas unidades generadoras de efectivo bajo análisis, junto con la información disponible, se han considerado los siguientes horizontes de proyección explícitos:
 - Corredora de Bolsa y Administradora General de Fondos S.A., Administradora de Fondos de Pensiones Capital S.A., Afore Sura S.A. de C.V., Sura Investment Management México S.A. de C.V. y Administradora de Fondos de Ahorro Previsional Sura S.A.: 5 años.
 - Administradora de Fondos de Pensiones Integra S.A., Fondo Sura Sociedad Administradora de Fondos S.A.C. y Asulado Seguros de Vida S.A.: 10 años.
 - Seguros Sura S.A. de C.V. (México), Seguros Sura S.A. (Brasil), Seguros Sura S.A. (República Dominicana), Seguros Sura S.A. (Uruguay), Seguros Sura S.A. (Chile) y Seguros Generales Suramericana S.A.: 11 años.
- Valor residual: En vista de que se espera que las unidades generadoras de efectivo bajo análisis continúen operando y generando flujos de fondos positivos más allá del período de proyección, se ha estimado una perpetuidad. Este valor es el que se conoce como valor residual o terminal.
- Cierre de ejercicio: La fecha de cierre de ejercicio considerada en las proyecciones financieras de las unidades generadoras de efectivo a la fecha del análisis es el 31 de diciembre de cada año, el cual coincide con la fecha de cierre de estados financieros de las entidades vinculadas con estas unidades.
- Unidad monetaria: Grupo SURA ha estimado sus flujos en la moneda funcional de los negocios en cada mercado.
- Tasa de descuento: Los flujos de caja proyectados en valores corrientes son descontados a tasas de descuento nominales en la moneda local de cada unidad generadora de efectivo, considerando variables de inflación y las primas de riesgo propias para cada unidad según su país.
- Tasas de Impuesto de renta: Los flujos de fondos proyectados se estimaron después de impuestos. A dichos fines se aplicaron las tasas de impuesto de renta vigentes en cada país al 31 de diciembre de 2025. Para mayor detalle de las tasas impositivas de cada país ver la Nota 8 de Impuestos a las ganancias.
- Supuestos macroeconómicos: Las proyecciones financieras de las unidades generadoras de efectivo bajo análisis han sido elaboradas teniendo en cuenta las variables macroeconómicas proyectadas por fuentes de información externas.

Dentro del análisis de valor de las anteriores unidades generadoras de efectivo, se tiene en cuenta las plusvalías y los intangibles distintos de las plusvalías, incluyendo los activos intangibles relacionados con clientes mencionados en la Nota 14.2.

Con base en lo anterior, no se evidencia un deterioro en las plusvalías ni en activos intangibles relacionados con clientes.

Nota 14.2. Intangibles distintos de la plusvalía

El saldo y el movimiento de los activos intangibles distintos de la plusvalía, netos de amortización acumulada y de deterioro de valor el siguiente:

	Marcas	Activos intangibles relacionados con clientes	Software y aplicaciones informáticas	Derechos	Licencias y franquicias	Otros activos intangibles	Total
Costo a 31 de diciembre de 2024	176,881	4,565,812	1,101,122	44,013	88,370	12,451	5,988,649
Adiciones	-	11,609	194,698	-	15,198	(4,257)	217,248
Disposiciones	-	(1,741)	(66,106)	-	-	(7,526)	(75,373)
Liquidaciones	-	-	(116)	-	(3,651)	-	(3,767)
Diferencias de tipo de cambio	(7,559)	(176,837)	(53,959)	(5,481)	(4,658)	(668)	(249,162)
Costo a 31 de diciembre de 2025	169,322	4,398,843	1,175,639	38,532	95,259	-	5,877,595
Amortización acumulada y deterioro de valor a 31 de diciembre 2024	-	(2,374,395)	(505,485)	(44,013)	(47,880)	-	(2,971,773)
Amortización del periodo	-	(176,034)	(156,070)	-	(50)	(261)	(332,415)
Disposiciones	-	4,954	47,140	-	(15,333)	-	36,761
Liquidaciones	-	-	116	-	3,585	-	3,701
Diferencias de tipo de cambio	-	105,785	21,478	5,481	2,955	261	135,960
Amortización acumulada y deterioro de valor a 31 de diciembre 2025	-	(2,439,690)	(592,821)	(38,532)	(56,723)	-	(3,127,766)
Toral intangibles distintos de la plusvalía al 31 diciembre 2025	169,322	1,959,153	582,818	-	38,536	-	2,749,829

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

	Marcas	Activos intangibles relacionados con clientes	Software y aplicaciones informáticas	Derechos	Licencias y franquicias	Otros activos intangibles	Total
Costo a 31 de diciembre de 2023	174,753	4,683,955	1,013,292	39,078	67,316	26,953	6,005,347
Adiciones	-	15,122	166,081	-	24,373	3,438	209,014
Reclasificaciones a activos no corrientes mantenidos para la venta (1)	(5,839)	(242,857)	(31,526)	-	(1,841)	-	(282,063)
Disposiciones	-	(10,081)	(58,335)	-	(1,394)	(18,344)	(88,154)
Diferencias de tipo de cambio	7,967	119,673	11,610	4,935	(84)	404	144,505
Costo a 31 de diciembre de 2024	176,881	4,565,812	1,101,122	44,013	88,370	12,451	5,988,649
Amortización acumulada y deterioro de valor a 31 de diciembre 2023		(2,159,520)	(452,305)	(39,078)	(45,959)	(421)	(2,697,283)
Amortización del periodo		(178,939)	(129,364)	-	(30)	(266)	(308,599)
Reclasificaciones a activos no corrientes mantenidos para la venta (1)		14,167	17,045	-	1,232	-	32,444
Disposiciones		11,013	56,353	-	(1,965)	421	65,822
Diferencias de tipo de cambio		(61,116)	2,786	(4,935)	(1,158)	266	(64,157)
Amortización acumulada y deterioro de valor a 31 de diciembre 2024		(2,374,395)	(505,485)	(44,013)	(47,880)	-	(2,971,773)
Toral intangibles distintos de la plusvalía al 31 diciembre 2024	176,881	2,191,417	595,637	-	40,490	12,451	3,016,876

(1) Activos reclasificados a activos no corrientes mantenidos para la venta (Administradora de Fondos de Pensiones Crecer S.A.), vendidos en 2024.

Los conceptos, supuestos y las variables utilizadas en los indicadores de deterioro de valor de las marcas son las siguientes:

- Horizonte de Proyección: Para la estimación del valor de uso de las marcas, se consideró una vida útil indefinida, de acuerdo con la trayectoria y el posicionamiento de las marcas y el enfoque de participante de mercado asumido. Por tal motivo, se realizó una proyección explícita a 5 años para las marcas Administradora de Fondos y Pensiones Capital S.A. y Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías Protección S.A. y 10 años para la marca Administradora de Fondos de Pensiones Integra S.A.; y luego se calculó el valor presente de un flujo de regalías netas perpetuo.
- Proyección de Ingresos: Para la estimación del valor de uso de las marcas se consideró los ingresos operacionales que generan los respectivos negocios.
- Regalías de Mercado y Atributos de las Marcas: A los efectos de aplicar la metodología Ahorro de Regalías ("Relief from royalty"), se estimó una tasa de regalía de mercado. Adicionalmente, con el propósito de definir la regalía aplicable a las marcas a partir del rango de regalías de mercado estimado, se tuvo en cuenta el posicionamiento y fortaleza relativa de la marca con base en los siguientes atributos:
- Momentum: Se consideró el estado actual y potencial de desarrollo futuro de las marcas.

- Reconocimiento: De acuerdo con estudios del mercado, se evaluó el grado de conocimiento espontáneo o conciencia que el público tiene sobre las marcas.
- Lealtad: De acuerdo con estudios de mercado se evaluó el grado de lealtad de los clientes para con las marcas.
- Participación de mercado: De acuerdo con estudios del mercado, se analizó la participación de mercado de las marcas en los mercados chileno y peruano.
- Longevidad: De acuerdo con estudios con los que cuenta la compañía, se evaluó la antigüedad de las marcas en los mercados chileno y peruano.
- Con base en los procedimientos anteriores, se estimó una regalía aplicable del 1.05% para Administradora de Fondos y Pensiones Capital S.A., Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías Protección S.A. y Administradora de Fondos de Pensiones Integra S.A.
- Impuestos: A los efectos de calcular el flujo de regalías neto de impuesto a las ganancias, se utilizó las tasas de impuesto vigentes.

Con base en lo anterior, no se evidencia un deterioro en las marcas.

NOTA 15. OTROS ACTIVOS

El saldo de los otros activos es el siguiente:

	Nota	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Propiedades de inversión	15.1.	345,617	355,060
Otros activos	15.2.	257,789	260,942
Total		603,406	616,002

Nota 15.1. Propiedades de inversión

El saldo de las propiedades de inversión medidas al valor razonable son las siguientes:

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Terrenos	49,894	50,139
Edificios	295,723	304,921
Total	345,617	355,060

El movimiento de las propiedades de inversión, incluido el deterioro de valor, se encuentra en la Nota 32.6.

Los resultados generados por las propiedades de inversión son los siguientes:

	1 de enero al 31 de diciembre de 2025	1 de enero al 31 de diciembre de 2024
Ingreso por arrendamiento	19,811	12,351
Ganancia o pérdida en venta de propiedades de inversión	9,262	17,069
Ganancia o pérdida por la medición a valor razonable	(2,295)	(63)
Total (Nota 27.1.)	26,778	29,357

Grupo SURA no tienen restricciones sobre la posible disposición o venta de sus propiedades de inversión, ni posee obligaciones contractuales de comprar, construir o desarrollar propiedades de inversión o de realizar reparaciones, tareas de mantenimiento y/o ampliaciones.

Nota 15.2 Otros activos

El saldo de los otros activos es el siguiente:

	Nota	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Gastos pagados por anticipado		4,257	12,038
Obras de arte		47,644	48,773
Otros activos		146,443	144,400
Inventarios	15.2.1.	42,126	32,403
Efectivo de uso restringido	15.2.2.	17,319	23,328
Total		257,789	260,942

Nota 15.2.1. Inventarios

El saldo del inventario es el siguiente:

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Mercancías no fabricadas	37	1,986
Materiales, repuestos y accesorios	40,713	28,923
Otros inventarios menores	1,376	1,494
Total	42,126	32,403

Nota 15.2.2. Efectivo de uso restringido

El saldo del efectivo de uso restringido es el siguiente:

Detalle de la restricción	País	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Embargos judiciales	México	7,756	11,380
Embargos judiciales	Colombia	8,712	4,933
Obligaciones de beneficios a empleados	Panamá	630	2,060
Fondos en garantía	Perú	221	2,443
Fondos destinados para el pago de tributos administrados por la Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria	Perú	-	1,005
Fondos de cobertura de comisiones	Perú	-	1,507
Total (Nota 6.1.1.)		17,319	23,328

NOTA 16. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El saldo de los beneficios a los empleados es el siguiente:

	Nota	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Beneficios de corto plazo	16.1	693,979	687,963
Beneficios de largo plazo	16.2	92,733	94,925
Beneficios post-empleo	16.3	66,804	96,793
Beneficios por terminación		7,261	3,104
Total beneficios a los empleados		860,777	882,785

Nota 16.1. Beneficios de corto plazo

Los beneficios de corto plazo corresponden a los salarios, las primas legales y extralegales, las vacaciones, las cesantías y los aportes parafiscales (excepto los aportes a fondos de pensión) que se pagan dentro de los 12 meses siguientes al final del periodo.

Adicionalmente dentro de los beneficios de corto plazo se incluye el beneficio de compensación por desempeño, el cual es un reconocimiento al esfuerzo de todos los empleados para alcanzar los objetivos de Grupo SURA y continuar generando valor y que se define con base en un esquema de indicadores de desempeño, claros, medibles y alcanzables; estos indicadores se establecen al inicio de cada año y deben estar alineados con el direccionamiento estratégico de Grupo SURA, así como con las diversas actividades y competencias humanas requeridas para alcanzar los objetivos; las actividades de este beneficio son el periodo de medición, el esquema de evaluación, el seguimiento y los ajustes y la definición de los indicadores.

El saldo de los beneficios de corto plazo es el siguiente:

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Bonificaciones	302,858	289,497
Vacaciones	158,393	154,273
Cesantías	92,902	90,592
Prima extralegal	90,583	81,004
Otros beneficios a los empleados	23,192	33,423
Auxilios de bienestar laboral	6,320	13,624
Intereses sobre cesantías	11,642	10,955
Nomina por pagar	6,884	13,639
Prima legal	1,205	956
Total (1)	693,979	687,963

(1) Incluye \$105,748 con partes relacionadas (31 de diciembre 2024 - \$126,273). Nota 35.3.

Nota 16.2. Beneficios de largo plazo

Los beneficios de largo plazo corresponden a las primas por antigüedad, los bonos de largo plazo, las cesantías retroactivas a cargo de Grupo SURA y las primas extralegales de productividad.

A continuación, se describen los beneficios de largo plazo:

- Prima de antigüedad. Beneficio otorgado a los empleados asociado a su tiempo laboral y cada vez que se completan cinco años de servicio; es calculada como días de salario por año trabajado.
- Bono de largo plazo. Para efectos de que haya lugar a este beneficio será necesario que Grupo SURA cumpla la condición de la generación de valor acumulada de 3 años consecutivos iniciando la evaluación en 2020. El pago de este beneficio será entregado en efectivo en un solo pago a los empleados a partir del año subsiguiente a la anualidad en la que el cumplimiento de metas tanto de corto como de largo plazo haya generado directamente una rentabilidad sostenible por encima del costo de capital de Grupo SURA en los últimos tres años.
- Cesantías retroactivas a cargo de Grupo SURA. De acuerdo con las normas laborales colombianas, los empleados vinculados antes de la vigencia de la Ley 50 de 1990 tienen derecho de recibir, al terminar el contrato de trabajo, un mes de salario vigente por cada año de servicios y proporcionalmente por fracción de año como auxilio de cesantías, por cualquier causa que termine el empleo, incluyendo jubilación, discapacidad y muerte. El beneficio se liquida en el momento de retiro del empleado con base en el último salario devengado. Pueden existir distribuciones antes de la fecha de retiro a solicitud del empleado, las cuales no son distribuibles de manera obligatoria.

Con el inicio de la vigencia de la Ley 50 de 1990, el gobierno colombiano permitió a las compañías, que sujeto a aprobación de sus empleados, transfirieran su obligación de auxilio de cesantías a los fondos privados de pensiones y cesantías.

- Prima extralegales de productividad a los asesores. El beneficio se entrega al cumplimiento de antigüedades quinquenales, si y solo si, el asesor ha cumplido con los promedios mínimos de comisiones establecidas.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Estos beneficios se valoran anualmente mediante la unidad de crédito proyectada o cuando se presenten cambios significativos. Durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2025 no se presentaron cambios significativos en los métodos y presunciones usadas al preparar los cálculos y los análisis de sensibilidad.

El saldo de los beneficios de largo plazo es el siguiente:

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Prima de antigüedad	61,821	57,623
Bono de largo plazo	24,265	31,642
Cesantías retroactivas a cargo de Grupo SURA	4,227	3,737
Prima extralegal de productividad a los asesores	2,420	1,923
Total (1)	92,733	94,925

(1) Incluye \$4,267 con partes relacionadas (31 de diciembre 2024 - \$9,176). Nota 35.3.

Los movimientos presentados en los beneficios de largo plazo son los siguientes:

	Bono de largo plazo	Cesantías retroactivas	Prima de antigüedad	Prima extralegal de productividad	Total
Valor presente al 31 de diciembre de 2023	25,393	3,752	58,303	1,689	89,137
Costos incurridos durante el período	10,788	395	5,097	117	16,397
Costos de servicios pasados	396	-	(1,614)	140	(1,078)
Cambios en suposiciones actuariales con efecto en resultados	4,831	(209)	2,307	364	7,293
Pagos a los empleados	(12,366)	(201)	(6,476)	(387)	(19,430)
Próximos pagos	3,132	-	-	-	3,132
Efecto en el movimiento por los tipos de cambio	(532)	-	6	-	(526)
Valor presente al 31 de diciembre de 2024	31,642	3,737	57,623	1,923	94,925
Costos incurridos durante el período	7,827	315	5,802	151	14,095
Costos de servicios pasados	1,512	105	4,645	149	6,411
Cambios en suposiciones actuariales con efecto en resultados	10,707	-	1,634	676	13,017
Cambios en supuestos actuariales con efecto en otro resultado integral (Nota 22.3.)	-	75	(69)	-	6
Pagos a los empleados	(26,543)	(5)	(7,245)	(479)	(34,272)
Próximos pagos	-	-	25	-	25
Efecto en el movimiento por los tipos de cambio	(880)	-	(594)	-	(1,474)
Valor presente al 31 de diciembre de 2025	24,265	4,227	61,821	2,420	92,733

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Las principales variables y suposiciones actuariales utilizadas para determinar las obligaciones por los planes de beneficios de largo plazo son las siguientes:

	31 de diciembre de 2025			
	Bono de largo plazo	Prima de antigüedad	Cesantías retroactivas	Prima extralegal de productividad
Tasa de descuento (%)	5.00% - 9.7%	5.5% - 10.5%	9.90%	9.70%
Tasa de incremento salarial anual (%)	-	3.0% - 6.0%	7.75%	7.75%
Tasa de inflación anual (%) (1)	3.0% - 5.3%	3% - 3.8%	3.00%	3.00%
Tabla de supervivencia (2)	RV - 08	RV - 08	RV - 08	RV - 08

	31 de diciembre de 2024			
	Bono de largo plazo	Prima de antigüedad	Cesantías retroactivas	Prima extralegal de productividad
Tasa de descuento (%)	5.25% - 10%	5.35% - 10.5%	8.60%	8.50%
Tasa de incremento salarial anual (%)	-	3.0% - 12.0%	7.75%	7.75%
Tasa de inflación anual (%) (1)	3.0% - 4.5%	3% - 3.85%	3.00%	3.00%
Tabla de supervivencia (2)	RV - 08	RV - 08	RV - 08	RV - 08

(1) Para las subsidiarias de Argentina se utilizó una tasa de inflación del 38% (31 de diciembre de 2024 - 38%).

(2) Tablas de mortalidad de rentistas válidos preparadas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Análisis de sensibilidad

Los siguientes cuadros detallan un análisis de sensibilidad cuantitativo frente a un cambio en un supuesto clave significativo que generaría una variación sobre la obligación neta por cada plan de beneficios de largo plazo.

	31 de diciembre de 2025			
	Tasa de descuento		Incremento salarial	
	Incremento +0.5%	Descuento -0.5%	Incremento +0.5%	Descuento -0.5%
Bono de largo plazo				
Valor actual de la obligación	24,213	24,324	24,350	24,187
Variación por sensibilidad en las variables	52	(59)	(85)	78
Prima de antigüedad				
Valor actual de la obligación	60,398	63,321	63,373	60,337
Variación por sensibilidad en las variables	1,423	(1,500)	(1,552)	1,484
Cesantías retroactivas				
Valor actual de la obligación	4,218	4,235	4,244	4,210
Variación por sensibilidad en las variables	9	(8)	(17)	17
Prima extralegal de productividad				
Valor actual de la obligación	2,365	2,478	2,476	2,364
Variación por sensibilidad en las variables	55	(58)	(55)	56
	31 de diciembre de 2024			
	Tasa de descuento		Incremento salarial	
	Incremento +0.5%	Descuento -0.5%	Incremento +0.5%	Descuento -0.5%
Bono de largo plazo				
Valor actual de la obligación	21,946	22,019	22,072	21,893
Variación por sensibilidad en las variables	33	(40)	(93)	86
Prima de antigüedad				
Valor actual de la obligación	56,084	59,090	59,057	56,107
Variación por sensibilidad en las variables	1,539	(1,467)	(1,434)	1,516
Cesantías retroactivas				
Valor actual de la obligación	3,712	3,763	3,779	3,695
Variación por sensibilidad en las variables	25	(26)	(42)	42
Prima extralegal de productividad				
Valor actual de la obligación	1,879	1,969	1,969	1,887
Variación por sensibilidad en las variables	44	(46)	(46)	36

Nota 16.3. Beneficios post empleo

Grupo SURA tiene los siguientes planes de beneficios post-empleo:

- Bono por retiro. Corresponde a un monto único definido por Grupo SURA entregable a los empleados al momento de jubilarse.
- Bono por jubilación. Es un beneficio que se paga a un empleado después de completar su periodo de empleo. Se concederá una bonificación por valor de 20 salarios mínimos mensuales legales vigentes y se entregará al momento en que el empleado se retire de Grupo SURA para disfrutar de su pensión. Esta bonificación está sujeta a las retenciones de ley. No serán beneficiarios quienes tengan un régimen especial de bonificación al retiro.
- Pensiones de jubilación. En Colombia, cuando los empleados se retiran después de cumplir ciertos años y tiempo de servicio, las pensiones de jubilación son asumidas por fondos públicos o privados de pensiones con base en planes de contribución definida donde las entidades y los empleados aportan mensualmente valores definidos por la ley para tener acceso a la pensión en el momento del retiro. Sin embargo, para algunos empleados contratados por Grupo SURA antes de 1968 y que cumplieron con los requisitos de edad y años de servicio, las pensiones son asumidas directamente por Grupo SURA. Grupo SURA tiene la obligación legal o implícita de responder por los pagos de los beneficios de pensiones a su cargo, y requerirá el uso de un cálculo actuarial, con el fin de efectuar el reconocimiento de la obligación por beneficios definidos sobre la base de las suposiciones actuariales, adicional a la estimación de activos del plan que correspondan; deberá determinar el valor del beneficio definido neto hallando el déficit o superávit de la obligación.
- Beneficios médicos. Grupo SURA ofrece beneficios médicos totalmente asegurados a todos los empleados y dependientes calificados. La legislación de salud, la Ley 9656 de 1998 garantiza el derecho de los empleados (y a sus beneficiarios) que han contribuido a las primas médicas a la opción de extender la cobertura médica en la jubilación o en caso de despido involuntario.
- Prima de antigüedad. Corresponde a un monto único de doce días de salario, por cada año de servicio, que se paga a los trabajadores mexicanos que se separen voluntariamente de su empleo, siempre que hayan cumplido quince años de servicios, por lo menos. Así mismo se pagará a los que se separen por causa justificada y a los que sean separados de su empleo, independientemente de la justificación o injustificación del despido.

El saldo de los beneficios post-empleo es el siguiente:

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Bono por retiro (1)	11,408	44,215
Bono por jubilación	23,204	21,939
Pensiones de jubilación	13,173	13,736
Otros beneficios	19,019	16,903
Total	66,804	96,793

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Los movimientos presentados en el plan de beneficios post-empleo son los siguientes:

	Beneficio por retiro (1)	Activo del plan	Beneficio por retiro neto	Bono por jubilación	Pensiones de jubilación	Otros beneficios	Total
Valor presente al 31 de diciembre de 2023	86,720	46,316	40,404	18,726	15,082	10,109	84,321
Costos incurridos durante el período	23,899	-	23,899	3,452	1,083	7,622	36,056
Costos de interés	3,084	-	3,084	14		467	3,565
Ganancias o pérdidas por cambios en supuestos actuariales con efecto en resultados	(104)	-	(104)	-	-	193	89
Reconocimiento del plan activo	-	18,983	(18,983)	-	-	-	(18,983)
Ganancias o pérdidas por cambios en supuestos actuariales con efecto en otro resultado integral (Nota 22.3.)	(3,090)	-	(3,090)	1,044	(112)	1,480	(678)
Pagos a los empleados	(35,804)	(35,582)	(222)	(1,297)	(2,317)	(1,027)	(4,863)
Efecto en el movimiento por los tipos de cambio	(773)	-	(773)	-	-	(1,941)	(2,714)
Valor presente al 31 de diciembre de 2024	73,932	29,717	44,215	21,939	13,736	16,903	96,793
Costos incurridos durante el período	2,450	-	2,450	1,661	1,305	802	6,218
Costos de interés	6,636	-	6,636	1,732		1,704	10,072
Ganancias o pérdidas por cambios en supuestos actuariales con efecto en resultados	(5,138)	-	(5,138)	-	-	-	(5,138)
Reconocimiento del plan activo	-	10,263	(10,263)	-	-	-	(10,263)
Ganancias o pérdidas por cambios en supuestos actuariales con efecto en otro resultado integral (Nota 22.3.)	(5,130)	-	(5,130)	1,240	170	1,343	(2,377)
Pagos a los empleados	(47,632)	(33,561)	(14,071)	(3,368)	(2,038)	(1,209)	(20,686)
Próximos pagos	(7,261)		(7,261)				(7,261)
Efecto en el movimiento por los tipos de cambio	(30)	-	(30)	-	-	(524)	(554)
Valor presente al 31 de diciembre de 2025	17,827	6,419	11,408	23,204	13,173	19,019	66,804

La variación en el beneficio por retiro corresponde principalmente a pagos anticipados a personal no jubilado, debidamente autorizados por Junta Directiva.

(1) Corresponde a transacciones con partes relacionadas (Nota 35.3.).

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Las principales variables y suposiciones actuariales utilizadas para determinar las obligaciones por los planes de beneficios post-empleo son las siguientes:

	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Bono por retiro	Bono por jubilación	Bono por retiro	Bono por jubilación
Tasa de descuento (%)	8.50% - 10.40%	9.90%	8.70% - 9.50%	8.60%
Tasa de incremento salarial anual (%)	4.00%	4.00%	4.00% - 5.50%	4.00%
Tasa de incremento futuros en pensión anual (%)	-	-	-	-
Tasa de inflación anual (%)	3.0% - 4.50%	3.00%	3.0% - 5.0%	3.00%
Tablas de supervivencia (1)	RV - 08	-	RV - 08	-

	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Pensión de jubilación	Otros Beneficios	Pensión de jubilación	Otros Beneficios
Tasa de descuento (%)	8.50%	11.00%	8.50%	9.24% - 10.20%
Tasa de incremento salarial anual (%)	-	5.00%	-	4.50%
Tasa de incremento futuros en pensión anual (%)	5.60%	-	5.60%	-
Tasa de inflación anual (%)	3.0%	3.50% - 5.50%	3.0%	3.50% - 5.50%
Tablas de supervivencia (1)	RV - 08	-	RV - 08	-
Tasa de tendencia actual del costo de la atención médica	-	6.60%	-	6.60%

(1) Tablas de mortalidad de rentistas válidos preparadas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Análisis de sensibilidad

Los siguientes cuadros detallan un análisis de sensibilidad cuantitativo frente a un cambio en un supuesto clave significativo que generaría una variación sobre la obligación neta por cada plan de beneficios post-empleo.

31 de diciembre de 2025	Tasa de descuento		Incremento salarial	
	Incremento +1.0%	Descuento -1.0%	Incremento +1.0%	Descuento -1.0%
Bono por retiro				
Valor actual de la obligación	17,273	18,406	18,420	17,255
Variación por sensibilidad en las variables	554	(579)	(593)	572
Bono por jubilación				
Valor actual de la obligación	22,306	24,170	24,222	22,252
Variación por sensibilidad en las variables	898	(966)	(1,018)	952
31 de diciembre de 2024				
Bono por retiro				
Valor actual de la obligación	71,325	76,681	76,765	71,220
Variación por sensibilidad en las variables	2,607	(2,749)	(2,833)	2,712
Bono por jubilación				
Valor actual de la obligación	21,068	22,878	22,921	21,021
Variación por sensibilidad en las variables	871	(939)	(982)	918

31 de diciembre de 2025	Tasa de descuento		Incremento salarial	
	Incremento +0.5%	Descuento -0.5%	Incremento +0.5%	Descuento -0.5%
Pensión de jubilación				
Valor actual de la obligación	12,825	13,542	13,593	12,775
Variación por sensibilidad en las variables	348	(369)	(420)	398
Otros Beneficios				
Valor actual de la obligación	18,384	19,702	19,999	18,173
Variación por sensibilidad en las variables	635	(683)	(980)	846
31 de diciembre de 2024				
Pensión de jubilación				
Valor actual de la obligación	13,351	14,145	14,196	13,301
Variación por sensibilidad en las variables	385	(409)	(460)	435
Otros Beneficios				
Valor actual de la obligación	16,162	17,715	18,274	15,715
Variación por sensibilidad en las variables	741	(812)	(1,371)	1,188

Nota 16.4. Planes de aportaciones definidas

Grupo SURA realizó contribuciones a planes de aportaciones definidas reconocidas como gasto en el resultado del periodo terminado el 31 de diciembre de 2025 por \$115,023 y el 31 de diciembre de 2024 por \$114,306. (Nota 16.5.).

Nota 16.5. Gasto por beneficios a empleados

El gasto por beneficios a empleados es el siguiente:

	1 de enero al 31 de diciembre de 2025	1 de enero al 31 de diciembre de 2024 (1)
Sueldos	(911,522)	(945,310)
Bonificaciones	(289,621)	(328,404)
Salario integral	(229,133)	(241,187)
Aportes por pensiones (Nota 16.4.)	(115,023)	(114,306)
Prima legal	(79,575)	(82,493)
Vacaciones	(65,340)	(73,601)
Indemnizaciones	(62,484)	(44,497)
Aportes por salud	(57,862)	(61,561)
Prima extralegal	(57,430)	(61,269)
Otros beneficios a empleados	(56,165)	(65,367)
Prima de vacaciones	(56,035)	(65,073)
Aportes caja compensación familiar, ICBF y SENA	(51,925)	(53,212)
Cesantías	(46,086)	(48,805)
Seguros	(37,400)	(31,543)
Subsidio de alimentación	(30,815)	(29,366)
Participación de los empleados en las utilidades	(30,039)	(27,620)
Honorarios	(11,782)	(8,891)
Capacitación al personal	(10,882)	(10,883)
Dotación y suministro a empleados	(9,948)	(11,675)
Prima de antigüedad	(7,206)	(9,565)
Incentivos especiales	(4,196)	(9,330)
Eventos	(3,940)	(3,450)
Intereses a las cesantías	(3,630)	(3,962)
Prima por jubilación	(3,599)	-
Auxilio de transporte	(3,129)	(3,693)
Horas extras	(3,128)	(3,429)
Gastos deportivos y de recreación	(2,886)	(751)
Comisiones	(2,781)	(6,360)
Auxilios al personal	(1,921)	(1,729)
Pensiones de jubilación	(1,554)	(1,231)
Gasto por beneficios médicos	(922)	(868)
Aportes administradora de riesgos laborales	(481)	(444)
Otros menores	(284)	(298)
Aportes sindicales	(213)	(530)
Incapacidades	3,222	(3,163)
Expatriados	-	(1,646)
Total (2)	(2,245,715)	(2,355,512)

(1) Para propósitos comparativos con 2025, algunas cifras de 2024 han sido reclasificadas debido a la presentación de los resultados de las operaciones discontinuadas al 31 de diciembre de 2025.

(2) Incluye \$211,414 con partes relacionadas (31 de diciembre de 2024 - \$193,814). Nota 35.2.

Nota 16.6. Requerimiento especial en Colombia

A continuación, y solo para efectos de revelación, se presenta el comparativo entre el valor de los beneficios a empleados post empleo por pensiones de jubilación calculado según las Normas Internacionales de Información Financiera y el beneficio calculado según la normatividad en Colombia:

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Pensión de jubilación calculada según Normas Internacionales de Información Financiera (Nota 16.3.)	13,173	13,736
Pensión de jubilación calculada según normatividad colombiana (1)	13,886	13,781

(1) Calculado con base en el Decreto 2783 del Ministerio de Hacienda y Crédito Público de diciembre de 2001 y en la Ley 100 de 1993.

NOTA 17. PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

Nota 17.1. Provisiones

El saldo de las provisiones es el siguiente:

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Demandas y litigios (1)	476,279	503,313
Otras provisiones (2)	543,287	463,738
Total	1,019,566	967,051

(1) Las provisiones por demandas y litigios se reconocen para atender las pérdidas probables estimadas en contra de Grupo SURA por litigios laborales, civiles, administrativos y regulatorios, las cuales se calculan sobre la base de la mejor estimación del desembolso requerido para cancelar la obligación a la fecha de preparación de los estados financieros. El saldo se compone de lo siguiente:

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Procesos laborales	7,317	9,277
Procesos civiles	40,140	32,609
Procesos administrativos y regulatorios	428,822	461,427
Total demandas y litigios	476,279	503,313

(2) El saldo de las otras provisiones se compone de lo siguiente:

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Renta vitalicia	529,693	447,370
Diversas	13,594	15,515
Contratos onerosos	-	853
Total otras provisiones	543,287	463,738

El movimiento de las provisiones por demandas y litigios y de las otras provisiones es el siguiente:

	Demandas y litigios	Otras provisiones	Total
Saldo final al 31 de diciembre de 2023	570,013	642,145	1,212,158
Provisiones nuevas	17,072	805	17,877
Provisiones utilizadas	(59,512)	(3,837)	(63,349)
Aumento en provisiones existentes	5,748	50,975	56,723
Pérdida de control de EPS Suramericana S.A.	(12,471)	(227,347)	(239,818)
Diferencia en cambio	(17,537)	997	(16,540)
Saldo final al 31 de diciembre de 2024	503,313	463,738	967,051
Provisiones nuevas	621	83,155	83,776
Provisiones utilizadas	(11,096)	(87,023)	(98,119)
Aumento en provisiones existentes	35,664	84,289	119,953
Pérdida de control de EPS Suramericana S.A.	(51,184)	-	(51,184)
Diferencia en cambio	(1,039)	(872)	(1,911)
Saldo final al 31 de diciembre de 2025	476,279	543,287	1,019,566

Nota 17.2. Pasivos contingentes

Al 31 de diciembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 no se presentan pasivos contingentes significativos que deban ser revelados y que puedan representar obligaciones materiales contingentes para Grupo SURA.

Nota 17.3. Activos contingentes

El 14 de agosto de 2023, la subsidiaria Suramericana S.A. completó la venta de su participación accionaria directa en Seguros Sura S.A. e indirecta en Seguros Sura S.A. y Seguros de Personas S.A, ambas compañías domiciliadas en El Salvador, por un precio inicial de USD 45,000,000.

El contrato de compraventa establece que el comprador deberá reconocer en favor de Suramericana S.A un ingreso contingente adicional de hasta USD 9,711,296, a pagar en 4 cuotas iguales anuales, a partir de la firma del contrato de compraventa, siempre y cuando a la fecha de pago de cada una de las cuotas correspondientes el “Contrato Banco Agrícola” se mantenga vigente con los mismos términos y condiciones en que se encontraba en la firma del contrato de compraventa.

Para 2024, Suramericana S.A. reconoció como ingreso la porción correspondiente al primer pago de este ingreso contingente por USD 2,427,824, valor que fue cancelado en el mismo periodo.

Al 31 de diciembre de 2025, se cumplieron los criterios contractuales por lo que se reconoció el ingreso por USD 2,427,824 correspondientes a la segunda cuota del precio contingente, valor que fue cancelado en el mismo periodo.

Debido a la incertidumbre asociada al cumplimiento de los hitos contractuales para los próximos años, Suramericana S.A no ha reconocido ningún activo relacionado con este posible ingreso.

Nota 17.4. Garantías

Compromisos adquiridos por las subsidiarias

Las subsidiarias Ayudas Diagnósticas Sura S.A.S. y Servicios Generales Suramericana S.A.S. han adquirido compromisos en los contratos de arrendamiento que ha celebrado Vaxthera Zona Franca S.A.S., subsidiaria del negocio conjunto Vaxthera S.A.S.

Los siguientes compromisos tienen como objetivo asegurar que se cumplan las cláusulas financieras correspondientes a los contratos de arrendamiento celebrados:

- Mantener, como mínimo, el 50% de participación en el capital social de Vaxthera S.A.S.
- Votar negativamente a la repartición y/o al pago de utilidades o dividendos provenientes de las utilidades del período de gracia previsto en el contrato de arrendamiento. Posterior al período de gracia, las subsidiarias podrán votar positivamente la repartición y/o el pago de utilidades o dividendos, siempre y cuando el indicador Flujo de caja libre/Servicio de la deuda sea igual o mayor a 1.2x.

NOTA 18. INGRESOS DIFERIDOS

El saldo y el movimiento de los ingresos diferidos por comisión de reaseguro son los siguientes:

	Saldo \$
Saldo al 31 de diciembre de 2023	440,675
Aumentos	691,371
Diferencias de tipo de cambio	4,408
Amortización	(672,271)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	464,183
Aumentos	759,166
Diferencias de tipo de cambio	6,841
Amortización	(773,171)
Saldo al 31 de diciembre de 2025	457,019

NOTA 19. PASIVO POR ACCIONES PREFERENCIALES

El 29 de noviembre de 2011 se realizó la emisión de 106,334,963 acciones preferenciales por \$32,500 pesos colombianos como precio de suscripción; desde la fecha de la emisión y por 3 años se pagó un dividendo trimestral del 3% EA sobre el valor de la emisión. A partir de 2015 y hasta marzo de 2017, con base en la aprobación de la Asamblea General de Accionistas se pagó trimestralmente un dividendo del 0.5% EA sobre el precio de la emisión.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

El 31 de marzo de 2017 la Asamblea General de Accionistas aprobó las modificaciones al reglamento de emisión y colocación de acciones preferenciales emitidas en 2011, en el cual se establece el pago de un dividendo mínimo preferencial equivalente al 1% anual sobre el precio de suscripción fijado en \$35,973 pesos colombianos, siempre y cuando el valor resultante de este cálculo supere el dividendo decretado para las acciones ordinarias; en caso contrario se reconocerá este último.

El anterior dividendo se pagará de preferencia respecto al dividendo que corresponda a las acciones ordinarias.

El 31 de marzo de 2017, la Asamblea General de Accionistas aprobó el dividendo en acciones preferenciales (6,605,325 acciones), como forma de pago por defecto para aquellos accionistas ordinarios y preferenciales que no manifestaron su voluntad de recibir su dividendo en efectivo.

Durante 2021 se readquirieron 432,115 acciones preferenciales.

Durante julio de 2025, y como resultado de la finalización de “las Escisiones”, tal como se menciona en la Nota 5., se emitieron 49,363,709 acciones preferenciales y se registró un gasto por valuación de \$201,649.

Posteriormente y con base en la nueva emisión de las acciones y en las condiciones actuales de mercado, se realizó una actualización del pasivo por acciones preferenciales; esta actualización generó una disminución del pasivo de \$142,178 y un efecto positivo en los resultados por el mismo valor.

Al 31 de diciembre de 2025 las acciones preferenciales en circulación son 161,871,882 (31 de diciembre de 2024 - 112,508,173).

El saldo y el movimiento del pasivo por acciones preferenciales es el siguiente:

	\$
Saldo al 31 de diciembre de 2023	459,834
Valuación del pasivo (Nota 30. y Nota 31.)	40,462
Pagos	(40,475)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	459,821
Valuación del pasivo (Nota 30. y Nota 31.)	48,124
Pagos	(44,912)
Valuación de las nuevas acciones emitidas (Nota 5., Nota 30. y Nota 31.)	201,649
Valuación del pasivo a las nuevas condiciones de mercado (Nota 30. y Nota 31.)	(142,178)
Saldo al 31 de diciembre de 2025	522,504

NOTA 20. PATRIMONIO

Nota 20.1. Capital emitido

El valor y las acciones del capital autorizado y el capital suscrito y pagado, así como las acciones en circulación, las acciones propias readquiridas y el valor nominal de la acción, son los siguientes:

	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Acciones	\$	Acciones	\$
Capital autorizado (1)	530,489,386	112,500	600,000,000	112,500
Capital suscrito y pagado (2)	514,554,854	109,121	581,977,548	109,121
Acciones en circulación (2)	327,705,908		395,128,602	
Acciones propias readquiridas	186,848,946		186,848,946	
Valor nominal (pesos colombianos por cada acción)		212.06		187.50

(1) Las acciones del capital autorizado son las siguientes:

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Acciones ordinarias	365,489,386	480,000,000
Acciones preferenciales	165,000,000	120,000,000
Total acciones del capital autorizado (a)	530,489,386	600,000,000

(a) La disminución de 69,510,614 acciones se debe al cambio en valor nominal de la acción generado por “las Escisiones”, tal como se menciona en la Nota 5.

(2) Las acciones del capital suscrito y pagado son las siguientes:

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Acciones ordinarias	352,250,857	469,037,260
Acciones preferenciales	162,303,997	112,940,288
Total acciones del capital suscrito y pagado (a)	514,554,854	581,977,548

Las acciones en circulación son las siguientes:

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Acciones ordinarias suscritas y pagadas	352,250,857	469,037,260
Acciones ordinarias readquiridas	(186,416,831)	(186,416,831)
Total acciones ordinarias en circulación	165,834,026	282,620,429
Acciones preferenciales suscritas y pagadas	162,303,997	112,940,288
Acciones preferenciales readquiridas	(432,115)	(432,115)
Total acciones preferenciales en circulación	161,871,882	112,508,173
Total acciones en circulación (a)	327,705,908	395,128,602

- (a) La disminución de 67,422,694 acciones se debe al movimiento neto entre (a) la emisión de acciones ordinarias y preferenciales y (b) la cancelación de acciones propias, generado por “las Escisiones”, tal como se menciona en la Nota 5.

Hasta el 31 de julio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 Grupo Argos S.A. y Cementos Argos S.A. tenían aportadas 179,500,000 acciones ordinarias de Grupo SURA a los patrimonios autónomos inhibidores del voto denominados FAP Grupo Argos y FAP Cementos Argos. Como resultado de la finalización de “las Escisiones”, los patrimonios autónomos no son titulares de acciones de Grupo SURA.

Nota 20.2. Prima de emisión de acciones

La prima en la emisión de acciones representa el excedente pagado sobre el valor nominal de las acciones. De acuerdo con las normas legales colombianas, este saldo puede distribuirse al momento de la liquidación de la sociedad o capitalizarse. Se entiende por capitalización la transferencia de una porción de dicha prima a una cuenta de capital como resultado de una distribución de dividendos pagados en acciones de Grupo SURA.

Al 31 de diciembre de 2025 el saldo de la prima de emisión de acciones es de \$784,688 (31 de diciembre de 2024 - \$3,290,767). En julio de 2025, se disminuyó la prima de emisión de acciones en \$2,506,079 como resultado de la escisión del activo no corriente mantenido para distribuir al os accionistas, Grupo Argos S.A., tal como se menciona en la Nota 5.

Nota 20.3. Reservas

Las reservas corresponden a apropiaciones efectuadas por la Asamblea General de Accionistas sobre los resultados de períodos anteriores. Adicional a la reserva legal, se incluye la reserva ocasional y la reserva para readquisición de acciones.

El saldo de las reservas es el siguiente:

	Nota	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Legal	20.3.1.	339,442	333,497
Ocasional	20.3.2.	6,728,366	1,673,925
Total otras reservas		7,067,808	2,007,422
Para readquisición de acciones	20.3.3.	9,674,774	9,674,774
Total reservas		16,742,582	11,682,196

Nota 20.3.1. Reserva legal

Para las subsidiarias colombianas, el artículo 452 del Código de Comercio de Colombia establece que las sociedades anónimas constituirán una reserva legal que ascenderá por lo menos al cincuenta por ciento del capital suscrito, formada con el diez por ciento de las utilidades líquidas de cada ejercicio. La reserva legal cumple con dos objetivos especiales: (a) incrementar y mantener el capital y (b) absorber las pérdidas que se generen en la operación. Adicionalmente su valor no se podrá distribuir en dividendos para los accionistas.

Nota 20.3.2. Reserva ocasional

Corresponden a apropiaciones realizadas por los accionistas y que se encuentran disponibles para un fin específico cuando lo consideren necesario.

Con el decreto de distribución de utilidades aprobado el 28 de marzo de 2025 en la reunión de la Asamblea General de Accionistas, se incrementaron las reservas ocasionales en \$4,739,083. Adicionalmente, se incrementaron las reservas de las subsidiarias en \$909,703.

En julio de 2025:

- Se incrementaron las reservas en \$50,567 como resultado de la disminución de los dividendos por pagar correspondientes a la cancelación de las acciones propias, tal como se menciona en la Nota 5., y
- Se disminuyeron las reservas en \$513,000 como resultado de la escisión del activo no corriente mantenido para la distribuir a los accionistas, Grupo Argos S.A., tal como se menciona en la Nota 5.

Nota 20.3.3. Reserva para readquisición de acciones

El movimiento de la reserva para readquisición de acciones es el siguiente:

	Saldo \$
Saldo al 31 de diciembre de 2023	7,316,358
Constitución de reserva para readquisición de acciones (1)	2,358,416
Saldo al 31 de diciembre de 2024	9,674,774
Saldo al 31 de diciembre de 2025	9,674,774

(1) En 2024 se trasladó \$2,358,416 de las ganancias acumuladas a la reserva para readquisición de acciones, según decisiones de la Asamblea Extraordinaria de Accionistas del 24 de noviembre de 2023.

Nota 20.4. Acciones propias readquiridas

El saldo y el movimiento de las acciones propias readquiridas es el siguiente:

	Saldo \$
Saldo al 31 de diciembre de 2023	55,152
Readquisición de acciones intercambio I (1)	7,104,288
Readquisición de acciones intercambio II (2)	941,527
Colocación de acciones en cumplimiento de OPA (3)	(65,119)
Readquisición de acciones liquidación Sociedad Portafolio S.A. (en liquidación) (4)	1,502,150
Saldo al 31 de diciembre de 2024	9,537,998
Saldo al 31 de diciembre de 2025	9,537,998

(1) El 6 de febrero de 2024 se presentó el primer intercambio del acuerdo marco (Nota 27.3.) en el cual Grupo SURA recibió 129,957,072 acciones propias ordinarias por \$7,104,288.

(2) El 25 de abril de 2024 se llevó a cabo la segunda parte del intercambio directo de acciones, con lo cual finaliza la ejecución del acuerdo marco (Nota 27.3.) firmado el 15 de junio de 2023, en el cual Grupo SURA recibió 18,190,890 acciones propias ordinarias por \$941,527.

(3) Finalizada la Oferta Pública de Adquisición de Grupo Nutresa S.A., se pagó en especie el 0.5% en porcentaje de 1,258,143 acciones de Grupo SURA por \$65,119.

(4) El 3 de octubre de 2024 se readquirió de manera directa 37,210,454 acciones como consecuencia de la liquidación de Sociedad Portafolio S.A. (en liquidación), por \$1,502,150.

Nota 20.5. Ganancias acumuladas

Al 31 de diciembre de 2025 el saldo incluye principalmente (a) los resultados (ganancias) del proceso de adopción por primera vez a las NIIF por \$5,883,141 (31 de diciembre de 2024 - \$9,468,955) y (b) el exceso pagado en adquisiciones de participaciones no controladoras por \$3,211,723 (31 de diciembre de 2024 - \$3,074,903).

En julio de 2025, se disminuyeron las ganancias acumuladas en \$3,585,814 como resultado de la escisión del activo no corriente mantenido para distribuir a los accionistas, Grupo Argos S.A., tal como se menciona en la Nota 5.

NOTA 21. DIVIDENDOS DECRETADOS Y PAGADOS

31 de diciembre de 2025

La Asamblea General de Accionistas celebrada el 28 de marzo de 2025 aprobó un dividendo ordinario por \$592,693, equivalente a un dividendo anual de \$1,500 pesos colombianos por acción, sobre 395,128,602 acciones ordinarias y preferenciales en circulación a esa fecha. El dividendo fue decretado de la reserva ocasional no gravada constituida con utilidades generadas en 2024. Este dividendo es exigible y pagadero en efectivo trimestralmente en abril, julio y octubre de 2025 y enero de 2026. Además, es 100% no gravado para el accionista.

	Acciones	Dividendo anual por acción en pesos colombianos	Dividendo total decretado
Acciones ordinarias	282,620,429	1,500	423,931
Acciones preferenciales	112,508,173	1,500	168,762
Total	395,128,602		592,693

En julio de 2025, como resultado de la escisión del activo no corriente mantenido para distribuir a los accionistas, Grupo Argos S.A., tal como se menciona en la Nota 5., se presentaron los siguientes movimientos:

- Los dividendos por pagar disminuyeron en \$50,567, y
- Las acciones en circulación disminuyeron en 67,422,694 (Nota 20.1.), pasando de 395,128,602 a 327,705,908 acciones.

Los dividendos pagados durante el periodo terminado el 31 de diciembre de 2025 ascendieron a \$532,670.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2024

La Asamblea General de Accionistas celebrada el 22 de marzo de 2024 aprobó un dividendo ordinario por \$628,980, equivalente a un dividendo anual de \$1,400 pesos colombianos por acción, sobre 449,271,803 acciones ordinarias y preferenciales en circulación a esa fecha. El dividendo fue decretado de la reserva ocasional no gravada constituida con utilidades generadas en 2023. Este dividendo es exigible y pagadero en efectivo trimestralmente en abril, julio y octubre de 2024 y enero de 2025. Además, es 100% no gravado para el accionista.

	Acciones	Dividendo anual por acción en pesos colombianos	Dividendo total decretado
Acciones ordinarias	336,763,630	1,400	471,469
Acciones preferenciales	112,508,173	1,400	157,511
Total	449,271,803		628,980

En abril de 2024 y en cumplimiento del acuerdo marco, Grupo SURA readquirió 18,190,890 acciones ordinarias y recolocó 1,258,143 acciones ordinarias, quedando con 319,830,883 acciones ordinarias en circulación y de 112,508,173 acciones preferenciales en circulación para un total de 432,339,056 acciones totales en circulación. Lo anterior implicó un ajuste del dividendo por pagar por \$17,778 considerando estos movimientos.

En octubre de 2024, Grupo SURA readquirió 37,210,454 acciones ordinarias, en desarrollo del proceso de liquidación de Sociedad Portafolio S.A. (en liquidación). Lo anterior implicó un ajuste del dividendo por pagar por \$26,047. Con estos movimientos accionarios, el total de acciones ordinarias quedó en 282,620,429, la cantidad de acciones preferenciales no presentaron ninguna variación, para un total de acciones en circulación de 395,128,602.

Los dividendos pagados durante el año terminado el 31 de diciembre de 2024, de los que se decretaron en ese año, ascendieron a \$490,095.

NOTA 22. OTRO RESULTADO INTEGRAL

El saldo y el movimiento de cada componente del otro resultado integral y su efecto fiscal es el siguiente:

	Nota	Participación no controladora		31 de diciembre de 2025	Participación no controladora	Total otro resultado integral
		31 de diciembre de 2024	Movimiento			
Resultado de inversiones en instrumentos de patrimonio	22.1.	(17,337)	(1,153)	(18,490)	2,181	1,028
Ganancia por revaluación de propiedades y equipo	22.2.	291,340	60,368	351,708	13,377	73,745
Mediciones de planes de beneficios definidos	22.3.	(16,539)	2,186	(14,353)	303	2,489
Diferencias de cambio de conversión (1)		2,143,125	(611,137)	1,531,988	(66,920)	(678,057)
Cobertura de derivados de flujo de efectivo	22.4.	(38,026)	196,559	158,533	8,735	205,294
Cobertura de derivados de inversiones netas en el extranjero	6.2.2.	5,730	(79,497)	(73,767)	(5,189)	(84,686)
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación (2) (3)	10.5., 10.6. y 22.5.	2,113,720	(1,222,268)	891,452	(822)	(1,223,090)
Total resultado integral		4,482,013	(1,654,942)	2,827,071	(48,335)	(1,703,277)

	Nota	Participación controladora		31 de diciembre de 2024	Participación no controladora	Total otro resultado integral
		31 de diciembre de 2023	Movimiento			
Resultado de inversiones en instrumentos de patrimonio	22.1.	704	(18,041)	(17,337)	(576)	(18,617)
Ganancia por revaluación de propiedades y equipo	22.2.	301,098	(9,758)	291,340	(250)	(10,008)
Mediciones de planes de beneficios definidos	22.3.	(16,587)	48	(16,539)	63	111
Diferencias de cambio de conversión (1)		1,826,299	316,826	2,143,125	4,700	321,526
Cobertura de derivados de flujo de efectivo	22.4.	(56,219)	18,193	(38,026)	(53)	18,140
Cobertura de derivados de inversiones netas en el extranjero	6.2.2.	(37,125)	42,855	5,730	3,272	46,127
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación (2)	10.5., 10.6., 11.5. y 22.5.	2,448,014	(334,294)	2,113,720	(1,005)	(335,299)
Total resultado integral		4,466,184	15,829	4,482,013	6,151	21,980

(1) Corresponde al valor acumulado de las diferencias de cambio que surgen de la conversión a la moneda de presentación de las subsidiarias en el extranjero. La diferencia de conversión acumulada se reclasificará a los resultados del período, parcial o totalmente, cuando se disponga la operación en el extranjero.

(2) El movimiento de la participación de otro resultado integral de activos no corrientes mantenidos para la venta, asociadas, negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación corresponde a lo siguiente:

	1 de enero al 31 de diciembre de 2025	1 de enero al 31 de diciembre de 2024
Realización de otros resultados integrales de Grupo Nutresa S.A. (Nota 10.6.)	-	(386,750)
Variación patrimonial de las asociadas (Nota 10.6.)	(1,223,124)	54,048
Variación patrimonial de los negocios conjuntos (Nota 10.7.)	34	(2,597)
Total	(1,223,090)	(335,299)

(3) Se disminuyó el efecto de conversión en moneda extranjera de asociadas por \$420,585 como resultado de la escisión del activo no corriente mantenido para distribuir a los accionistas, Grupo Argos S.A., tal como se menciona en la Nota 5.

Nota 22.1. Resultado de inversiones en instrumentos de patrimonio

	Nota	31 de diciembre de 2024	Movimiento	31 de diciembre de 2025	Participación no controladora	Total otro resultado integral
Movimiento	6.1.2.	(18,783)	572	(18,211)	2,596	3,168
Efecto impositivo	8.3.	1,446	(1,725)	(279)	(415)	(2,140)
Total		(17,337)	(1,153)	(18,490)	2,181	1,028

	Nota	31 de diciembre de 2023	Movimiento	31 de diciembre de 2024	Participación no controladora	Total otro resultado integral
Movimiento	6.1.2.	(823)	(17,960)	(18,783)	(1,440)	(19,400)
Efecto impositivo	8.3.	1,527	(81)	1,446	864	783
Total		704	(18,041)	(17,337)	(576)	(18,617)

Nota 22.2. Ganancia por revaluación de propiedades

Corresponde a la medición a valor razonable de los inmuebles medidos bajo el modelo de revaluación.

	Nota	31 de diciembre de 2024	Movimiento	31 de diciembre de 2025	Participación no controladora	Total otro resultado integral
Movimiento	12.	355,236	75,865	431,101	16,178	92,043
Efecto impositivo	8.3.	(63,896)	(15,497)	(79,393)	(2,801)	(18,298)
Total		291,340	60,368	351,708	13,377	73,745

	Nota	31 de diciembre de 2023	Movimiento	31 de diciembre de 2024	Participación no controladora	Total otro resultado integral
Movimiento	12.	368,250	(13,014)	355,236	1,783	(11,231)
Efecto impositivo	8.3.	(67,152)	3,256	(63,896)	(2,033)	1,223
Total		301,098	(9,758)	291,340	(250)	(10,008)

Nota 22.3. Mediciones de planes de beneficios definidos

El componente de las mediciones de planes de beneficios definidos representa el valor acumulado de las ganancias o pérdidas actuariales, excluyendo los valores incluidos en el interés neto sobre el pasivo de beneficios definidos netos. El valor neto de las nuevas mediciones se transfiere a las utilidades acumuladas y no se reclasifica a los resultados del periodo.

Los movimientos de los periodos son los siguientes:

	Nota	31 de diciembre de 2024	Movimiento	31 de diciembre de 2025	Participación no controladora	Total otro resultado integral
Movimiento	16.2. - 16.3.	(23,095)	1,972	(21,123)	399	2,371
Efecto impositivo	8.3.	6,556	214	6,770	(96)	118
Total		(16,539)	2,186	(14,353)	303	2,489

	Nota	31 de diciembre de 2023	Movimiento	31 de diciembre de 2024	Participación no controladora	Total otro resultado integral
Movimiento	16.3	(23,537)	442	(23,095)	236	678
Efecto impositivo	8.3.	6,950	(394)	6,556	(173)	(567)
Total		(16,587)	48	(16,539)	63	111

Nota 22.4. Cobertura de derivados de flujo de efectivo

	Nota	31 de diciembre de 2024	Movimiento	31 de diciembre de 2025	Participación no controladora	Total otro resultado integral
Movimiento	6.2.2.	(58,502)	302,401	243,899	13,440	315,841
Efecto impositivo	8.3.	20,476	(105,842)	(85,366)	(4,705)	(110,547)
Total		(38,026)	196,559	158,533	8,735	205,294

	Nota	31 de diciembre de 2023	Movimiento	31 de diciembre de 2024	Participación no controladora	Total otro resultado integral
Movimiento	6.2.2.	(86,490)	27,988	(58,502)	(81)	27,907
Efecto impositivo	8.3.	30,271	(9,795)	20,476	28	(9,767)
Total		(56,219)	18,193	(38,026)	(53)	18,140

Nota 22.5. Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación

Los movimientos de las asociadas y los negocios conjuntos que generan efecto en el otro resultado integral fueron los siguientes:

Concepto	31 de diciembre de 2024	Movimiento	31 de diciembre de 2025	Participación no controladora	Total otro resultado integral
Resultado por revaluación de propiedades	1,718	(1,282)	523	-	(1,282)
Mediciones de planes de beneficios definidos	(17,302)	7,350	(7,138)	-	7,350
Resultado de inversiones en instrumentos de patrimonio	(77,720)	126,882	50,368	-	126,882
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos diferidos	(93,304)	132,950	43,753	-	132,950
Resultado por diferencias de cambio de conversión	2,221,187	(1,370,139)	845,570	(822)	(1,370,961)
Cobertura de derivados de flujo de efectivo	(14,163)	14,921	2,129	-	14,921
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado, neto de impuestos	2,207,024	(1,355,218)	847,699	(822)	(1,356,040)
Total otros resultados integrales	2,113,720	(1,222,268)	891,452	(822)	(1,223,090)

Concepto	31 de diciembre de 2023	Movimiento	31 de diciembre de 2024	Participación no controladora	Total otro resultado integral
Resultado por revaluación de propiedades	3,266	(1,549)	1,717	-	(1,549)
Mediciones de planes de beneficios definidos	(17,666)	364	(17,302)	-	364
Resultado de inversiones en instrumentos de patrimonio	133,849	(211,569)	(77,720)	-	(211,569)
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos diferidos	119,449	(212,754)	(93,305)	-	(212,754)
Resultado por diferencias de cambio de conversión	2,322,176	(100,988)	2,221,188	(1,005)	(101,993)
Cobertura de derivados de flujo de efectivo	6,389	(20,552)	(14,163)	-	(20,552)
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado, neto de impuestos	2,328,565	(121,540)	2,207,025	(1,005)	(122,545)
Total otros resultados integrales	2,448,014	(334,294)	2,113,720	(1,005)	(335,299)

NOTA 23. PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS

La contribución de las participaciones no controladoras de las dos principales subsidiarias, Suramericana S.A. y Sura Asset Management S.A., es la siguiente:

	31 de diciembre de 2025			
	Suramericana S.A.	Sura Asset Management S.A.	Otras (1)	Total
Ganancia no controladora	146,512	268,547	(2)	415,057
Otros resultados integrales (Nota 22.)	(21,671)	(26,664)	-	(48,335)
Patrimonio	1,054,745	1,831,473	(1,182,650)	1,703,568
Total participaciones no controladoras	1,179,586	2,073,356	(1,182,652)	2,070,290

	31 de diciembre de 2024			
	Suramericana S.A.	Sura Asset Management S.A.	Otras (1)	Total
Ganancia no controladora	141,746	238,116	(51,834)	328,028
Otros resultados integrales (Nota 22.)	10,244	(1,398)	(2,695)	6,151
Patrimonio	960,817	1,818,251	(1,058,374)	1,720,694
Total participaciones no controladoras	1,112,807	2,054,969	(1,112,903)	2,054,873

(1) Grupo SURA tiene compromisos de opción de compra de participaciones no controlantes y de acuerdo con la política contable se reclasifican como pasivo financiero (compromisos con participaciones no controladoras). Nota 6.2.5.1.

La información financiera consolidada de las dos principales subsidiarias, Suramericana S.A. y Sura Asset Management S.A., domiciliadas en Colombia, que tienen participaciones no controladoras es la siguiente:

	Suramericana S.A.		Sura Asset Management S.A.	
	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Participación no controladora	18.87%	18.87%	6.68%	6.68%
Ingresos ordinarios	19,297,632	23,081,645	8,355,450	7,625,113
Utilidad de operaciones continuadas	776,402	751,160	1,294,513	1,057,073
Utilidad de operaciones discontinuadas	-	-	5,744	7,148
Otro resultado integral	(114,847)	54,284	(422,374)	306,814
Resultado integral	661,555	805,444	877,883	1,371,035
Activos	39,520,395	38,425,312	41,291,785	36,747,437
Pasivos	33,030,473	32,305,015	28,715,811	24,258,739
Patrimonio	6,489,922	6,120,297	12,575,974	12,488,698
Dividendos pagados a las participaciones no controladoras	56,682	52,483	29,951	101,652

NOTA 24. SEGMENTOS DE OPERACIÓN

Nota 24.1. Segmentos sobre los que se debe informar

Los segmentos reportables de Grupo SURA que cumplen con la definición de segmentos operativos son (a) la propia compañía matriz que actúa como *holding*, tal como se menciona en la Nota 1., y (b) las dos principales subsidiarias que actúan como grupos de consolidación. Adicionalmente se tienen otros dos segmentos menores dentro de los cuales resaltan (a) las operaciones de prestación de servicio y comercialización de productos y servicios y (b) las operaciones de infraestructura, las cuales hasta julio de 2025 fueron realizadas por su activo no corriente mantenido para distribuir a los accionistas.

Las autoridades en la toma de decisiones de los segmentos operativos son las vicepresidencias financieras de las dos principales subsidiarias que actúan como grupos de consolidación y la vicepresidencia financiera de la compañía matriz, quienes se encargan de supervisar los resultados operativos de los segmentos de manera separada con el propósito de tomar decisiones sobre la asignación de recursos y evaluar su rendimiento sobre la base de los resultados de las operaciones, antes de impuestos.

Estos segmentos operativos administran las operaciones de las siguientes actividades:

Holding, Grupo de Inversiones Suramericana S.A. - Gestión de inversiones

La adquisición y gestión de inversiones.

Suramericana S.A. - Gestión de seguros

Incluye las compañías dedicadas a la cobertura de los riesgos, encargadas de garantizar o indemnizar todo o parte del perjuicio producido por la aparición de determinadas situaciones accidentales.

Dentro de la cobertura de riesgos se encuentran los siguientes:

- Seguros de vida, actividades operadas por las compañías que se encargan de cubrir riesgos contra la persona;
- Seguros no vida, actividades operadas por las compañías que se encargan de cubrir riesgos diferentes a daños contra la persona, y
- Seguros de salud, actividades operadas por las compañías que se encargan de la prestación de servicios de salud, obligatorio y complementarios.

Sura Asset Management S.A.

Incluye las compañías dedicadas a la administración de fondos, encargadas de la administración de aportaciones realizadas por los empleados en las cuentas de ahorro mandatorio individual y sus aportes voluntarios.

Dentro de las actividades se encuentran las siguientes:

- Administración de fondos mandatorio, que se refiere a la recolección y administración de aportaciones realizadas por los empleados en las cuentas de ahorro mandatorio individual y a su vez, de la administración y pago de los beneficios establecidos por el sistema de pensiones;
- Administración de fondos voluntario, que se centra en ahorro de pensiones voluntarias y rentas vitalicias, entre otros, y
- Seguros y rentas vitalicias, que se refiere a la gestión del riesgo en diferentes ramos y al proceso de definición del precio adecuado para dicho riesgo.

Otros segmentos menores

Incluye las empresas dedicadas a la prestación de servicios y a la comercialización de productos y servicios de procesamiento de información.

También se incluye las actividades del negocio de infraestructura, realizadas por el activo no corriente mantenido para distribuir a los accionistas, Grupo Argos S.A., que, si bien sus operaciones no se consolidan en los estados financieros de Grupo SURA, sino que fueron reconocidas hasta marzo de 2025 por el método de la participación, su información fue permanentemente monitoreada por la vicepresidencia financiera de la compañía matriz con el propósito de tomar decisiones sobre la asignación de recursos o posibles capitalizaciones y evaluar sus resultados operativos. En julio de 2025 el segmento fue distribuido a los accionistas como resultado de “las Escisiones”, tal como se menciona en la Nota 11.1.

Adicionalmente se incluyen otros servicios que no están relacionados directamente con la estrategia del negocio pero que complementan la oferta de servicios.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Nota 24.2. Información sobre los segmentos operativos

Estados de resultados por segmento:

1 de enero al 31 de diciembre de 2025	Holding	Suramericana S.A.	Sura Asset Management S.A.	Otros	Eliminaciones y ajustes	Total
Ingresos						
Primas de seguros	-	19,631,357	4,534,578	-	(5,146)	24,160,789
Primas emitidas	-	19,631,357	4,534,578	-	(5,146)	24,160,789
Primas cedidas en reaseguro	-	(4,496,998)	(5,296)	-	-	(4,502,294)
Primas retenidas	-	15,134,359	4,529,282	-	(5,146)	19,658,495
Reservas netas de producción	-	(351,822)	(4,693,276)	-	-	(5,045,098)
Primas retenidas devengadas	-	14,782,537	(163,994)	-	(5,146)	14,613,397
Rendimiento neto en inversiones a costo amortizado, del efectivo y los equivalentes al efectivo	13,947	1,558,747	2,973,947	4,368	(258)	4,550,751
Rendimiento de las inversiones medidas a valor razonable	3,814	314,409	909,814	(8,495)	4	1,219,546
Ingresos por comisiones	-	768,248	4,297,700	-	(6,824)	5,059,124
Prestación de servicios	-	1,667,815	14,994	95,593	(27,630)	1,750,772
Resultados por el método de participación (1)	2,682,166	(50,319)	32,546	10,051	(1,754,253)	920,191
Ganancia en realización de activos no corrientes mantenidos para la venta	49,456	-	-	11,779	(60,431)	804
Ganancia en realización de inversiones a valor razonable	-	11,158	96,643	(353)	-	107,448
Otros ingresos	745	245,037	193,800	11,585	33,519	484,686
Total ingresos	2,750,128	19,297,632	8,355,450	124,528	(1,821,019)	28,706,719
Costos y gastos						
Siniestros de seguros	-	(9,362,255)	(2,903,999)	-	-	(12,266,254)
Siniestros totales	-	(9,362,255)	(2,903,999)	-	-	(12,266,254)
Reembolso de siniestros	-	1,532,926	-	-	-	1,532,926
Siniestros retenidos	-	(7,829,329)	(2,903,999)	-	-	(10,733,328)
Gastos por comisiones a intermediarios	-	(3,876,472)	13,065	-	4,289	(3,859,118)
Costos y gastos de seguros	-	(1,264,052)	(702,702)	(129)	1,051	(1,965,832)
Costos por prestación de servicios	-	(1,678,217)	-	(65,743)	5	(1,743,955)
Gastos administrativos	(91,231)	(1,550,859)	(1,054,893)	(8,081)	25,550	(2,679,514)
Beneficios a empleados	(40,616)	(1,362,360)	(834,860)	(8,593)	714	(2,245,715)
Honorarios	(29,466)	(201,888)	(258,420)	(4,090)	10,385	(483,479)
Depreciación y amortización	(2,788)	(267,095)	(300,307)	(194)	1	(570,383)
Otros gastos	(861,602)	(8,388)	(36,017)	(5,406)	861,285	(50,128)
Total costos y gastos	(1,025,703)	(18,038,660)	(6,078,133)	(92,236)	903,280	(24,331,452)
Ganancia operativa	1,724,426	1,258,972	2,277,317	32,292	(917,740)	4,375,267
Resultado financiero	(989,257)	(158,907)	(235,008)	(98)	256	(1,383,014)
Ganancia por operaciones continuadas antes de impuestos	735,169	1,100,065	2,042,309	32,194	(917,484)	2,992,253
Impuestos a las ganancias	(94,207)	(323,663)	(747,796)	(8,549)	-	(1,174,215)
Ganancia neta operaciones continuadas	640,962	776,402	1,294,513	23,645	(917,484)	1,818,038
Ganancia (pérdida) neta por operaciones discontinuadas	-	-	5,744	1,657	348	7,749
Resultado neto de activos no corrientes para distribuir a los accionistas	1,000,992	-	-	-	(570,604)	430,388
Ganancia neta del periodo	1,641,954	776,402	1,300,257	25,302	(1,487,740)	2,256,175
Ganancia neta atribuible a los propietarios de la controladora	1,641,954	776,396	1,105,553	24,741	(1,707,526)	1,841,118
Ganancia neta atribuible a las participaciones no controladoras	-	6	194,704	561	219,786	415,057

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

1 de enero al 31 de diciembre de 2024	Holding	Suramericana S.A.	Sura Asset Management S.A.	Otros	Eliminaciones y ajustes	Total
Ingresos						
Primas de seguros	-	19,362,153	4,569,244	-	(15,329)	23,916,068
Primas emitidas	-	19,362,153	4,569,244	-	(15,329)	23,916,068
Primas cedidas en reaseguro	-	(4,174,123)	(6,322)	-	-	(4,180,445)
Primas retenidas	-	15,188,030	4,562,922	-	(15,329)	19,735,623
Reservas netas de producción	-	(492,116)	(3,716,514)	-	(1)	(4,208,631)
Primas retenidas devengadas	-	14,695,914	846,408	-	(15,330)	15,526,992
Rendimiento neto en inversiones a costo amortizado, del efectivo y los equivalentes al efectivo	27,543	1,525,920	1,636,465	2,757	(3,074)	3,189,611
Rendimiento de las inversiones medidas a valor razonable	6,415	455,573	702,797	11,718	3,822	1,180,325
Ingresos por comisiones	-	706,831	3,929,045	562	(6,676)	4,629,762
Prestación de servicios	-	5,264,359	1,679	120,198	(59,420)	5,326,816
Resultados por el método de participación (2)	2,053,873	(37,950)	28,928	(3,877)	(518,377)	1,522,597
Ganancia en realización de activos no corrientes mantenidos para la venta	4,686,293	-	-	-	(669,232)	4,017,061
Ganancia en realización de inversiones medidas a valor razonable	-	2,875	310,243	(6,851)	-	306,267
Otros ingresos	930	468,123	169,548	2,473	(13,841)	627,233
Total ingresos	6,775,054	23,081,645	7,625,113	126,980	(1,282,128)	36,326,664
Costos y gastos						
Siniestros de seguros	-	(9,451,307)	(2,785,304)	-	(6,125)	(12,242,736)
Siniestros totales	-	(9,451,307)	(2,785,304)	-	(6,125)	(12,242,736)
Reembolso de siniestros	-	1,342,412	-	-	-	1,342,412
Siniestros retenidos	-	(8,108,895)	(2,785,304)	-	(6,125)	(10,900,324)
Gastos por comisiones a intermediarios	-	(3,636,337)	(26,060)	-	(11,844)	(3,674,241)
Costos y gastos de seguros	-	(1,434,236)	(576,297)	(855)	34,138	(1,977,250)
Costos por prestación de servicios	-	(5,089,682)	-	(85,438)	1,040	(5,174,080)
Gastos administrativos	(99,633)	(1,406,155)	(936,357)	(10,509)	142,505	(2,310,149)
Beneficios a empleados	(48,335)	(1,471,282)	(826,002)	(11,606)	1,713	(2,355,512)
Honorarios	(35,835)	(346,146)	(242,432)	(1,400)	(260,099)	(885,912)
Depreciación y amortización	(2,645)	(230,598)	(308,439)	(2,153)	1	(543,834)
Otros gastos	(1,678)	(29,953)	(20,648)	(8,732)	(1)	(61,012)
Total costos y gastos	(188,126)	(21,753,284)	(5,721,539)	(120,693)	(98,672)	(27,882,314)
Ganancia operativa	6,586,928	1,328,361	1,903,574	6,287	(1,380,800)	8,444,350
Resultado financiero	(979,517)	(280,986)	(266,121)	(590)	(109,068)	(1,636,282)
Ganancia por operaciones continuadas antes de impuestos	5,607,411	1,047,375	1,637,453	5,697	(1,489,868)	6,808,068
Impuestos a las ganancias	(440,425)	(296,215)	(580,380)	(8,957)	147,394	(1,178,583)
Ganancia neta operaciones continuadas	5,166,986	751,160	1,057,073	(3,260)	(1,342,474)	5,629,485
Ganancia (pérdida) neta por operaciones discontinuadas	-	-	7,148	849	(1,748)	6,249
Resultado neto de activos no corrientes para distribuir a los accionistas	164,789	-	-	-	601,483	766,272
Ganancia neta del periodo	5,331,775	751,160	1,064,221	(2,411)	(742,739)	6,402,006
Ganancia neta atribuible a los propietarios de la controladora	5,331,775	751,160	885,232	(2,962)	(891,227)	6,073,978
Ganancia neta atribuible a las participaciones no controladoras	-	-	178,989	551	148,488	328,028

(1) Incluye dividendo de asociadas por \$1,065,700 y método de participación de subsidiarias por \$1,619,262.

(2) Incluye dividendo de asociadas por \$843,716 y método de participación de subsidiarias por \$1,210,157.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Estados de situación financiera por segmento:

31 de diciembre de 2025	Holding	Suramericana S.A.	Sura Asset Management S.A.	Otros	Eliminaciones y ajustes	Total
Activos						
Inversiones	42,030	21,375,575	29,100,790	24,958	802	50,544,155
Activos por contratos de seguro y reaseguro	-	11,224,457	162,605	-	551	11,387,613
Activos no corrientes mantenidos para la venta y para distribuir a los accionistas	-	3,529	2,764	54,545	(3,796)	57,042
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	5,641,321	43,784	64,097	22,355	6,292,611	12,064,168
Activos intangibles y plusvalía	-	1,107,524	6,727,933	-	9,383	7,844,840
Otros activos	17,905,214	5,765,526	5,233,596	184,492	(17,841,136)	11,247,692
Total activos	23,588,565	39,520,395	41,291,785	286,350	(11,541,585)	93,145,510
Pasivos						
Pasivos financieros y títulos emitidos	7,770,750	1,263,560	2,538,086	-	66	11,572,462
Pasivos por contratos de seguros y reaseguro	-	28,113,358	22,900,704	-	(37)	51,014,025
Otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas	157,392	1,856,707	666,445	18,210	(7,786)	2,690,968
Compromisos con participaciones no controladoras	-	-	-	-	1,778,575	1,778,575
Otros pasivos	105,804	1,796,848	2,610,576	8,275	(84)	4,521,419
Total pasivos	8,033,946	33,030,473	28,715,811	26,485	1,770,734	71,577,449
Patrimonio total	15,554,619	6,489,922	12,575,974	259,865	(13,312,319)	21,568,061
Total pasivos y patrimonio	23,588,565	39,520,395	41,291,785	286,350	(11,541,585)	93,145,510

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2024	Holding	Suramericana S.A.	Sura Asset Management S.A.	Otros	Eliminaciones y ajustes	Total
Activos						
Inversiones	59,209	20,022,057	24,904,285	44,014	(1)	45,029,564
Activos por contratos de seguro y reaseguro	-	11,652,504	159,210	-	448	11,812,162
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	1,415	17,700	38,846	-	57,961
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	11,266,829	92,417	63,877	44,207	8,194,186	19,661,516
Activos intangibles y plusvalía	-	1,166,576	7,184,777	-	4,214	8,355,567
Otros activos	19,638,653	5,490,343	4,417,588	275,551	(18,442,998)	11,379,137
Total activos	30,964,691	38,425,312	36,747,437	402,618	(10,244,151)	96,295,907
Pasivos						
Pasivos financieros y títulos emitidos	8,392,949	1,242,569	3,194,004	-	7,184	12,836,706
Pasivos por contratos de seguros y reaseguro	-	27,579,316	17,861,160	-	(141)	45,440,335
Otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas	237,834	1,642,857	689,050	42,045	(47,541)	2,564,245
Compromisos con participaciones no controladoras	-	-	-	-	1,572,007	1,572,007
Otros pasivos	901,695	1,840,273	2,514,525	37,148	(7,213)	5,286,428
Total pasivos	9,532,478	32,305,015	24,258,739	79,193	1,524,296	67,699,721
Patrimonio total	21,432,213	6,120,297	12,488,698	323,425	(11,768,447)	28,596,186
Total pasivos y patrimonio	30,964,691	38,425,312	36,747,437	402,618	(10,244,151)	96,295,907

Nota 24.3. Información geográfica

Grupo SURA tiene presencia en Colombia, Chile, México, Brasil, Uruguay, Panamá, Perú, República Dominicana, El Salvador, Argentina, Estados Unidos, Luxemburgo e Islas Bermudas.

La distribución de los ingresos, la ganancia neta y los activos por área geográfica es la siguiente:

	1 de enero al 31 de diciembre de 2025		1 de enero al 31 de diciembre de 2024		31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
	Ingresos	Ganancia neta	Ingresos	Ganancia neta	Activos	Activos
Colombia	18,925,170	907,847	26,820,239	5,054,474	75,077,975	76,845,841
Chile	3,705,346	698,864	3,708,092	624,981	9,945,885	11,055,882
México	3,007,213	507,992	2,786,210	522,417	3,149,411	3,048,467
Brasil	929,845	14,347	969,735	24,852	1,496,929	1,135,713
Uruguay	659,952	42,915	629,890	27,613	812,266	831,817
Panamá	560,847	(106,329)	597,791	6,863	858,802	1,089,600
Perú	578,939	160,006	510,350	128,293	526,060	752,661
República Dominicana	342,881	27,925	312,447	25,357	872,676	984,093
Islas Bermudas	5,293	(3,308)	15,102	(15,297)	57,627	64,173
Argentina	3,888	(3,456)	1,792	(4,343)	(14,992)	(11,051)
Estados Unidos	(12,655)	9,461	(24,984)	6,803	362,786	498,480
El Salvador	-	(89)	-	(7)	85	231
Total	28,706,719	2,256,175	36,326,664	6,402,006	93,145,510	96,295,907

Grupo SURA no tiene ningún cliente que represente el 10% o más de los ingresos consolidados.

NOTA 25. INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES**Nota 25.1. Ingresos por comisiones**

Los ingresos por comisiones son los siguientes:

	1 de enero al 31 de diciembre de 2025	1 de enero al 31 de diciembre de 2024 (1)
De administración fondo de pensiones obligatorias	3,200,450	2,961,800
Sobre cesiones	755,348	692,696
De administración fondo de pensiones voluntarias	625,258	547,117
De administración de cartera de clientes	433,804	370,571
Otras	38,984	44,879
Participación en utilidades de reaseguradores	5,280	12,665
Seguros	-	34
Total	5,059,124	4,629,762

(1) Para propósitos comparativos con 2025, algunas cifras de 2024 han sido reclasificadas debido a la presentación de los resultados de las operaciones discontinuadas al 31 de diciembre de 2025.

Nota 25.2. Gastos por comisiones

Los gastos por comisiones son los siguientes:

	1 de enero al 31 de diciembre de 2025	1 de enero al 31 de diciembre de 2024
Intermediación (1) (2)	(874,816)	(644,397)
Administración de seguros	(843,307)	(737,985)
Seguros de daños y de personas	(703,159)	(921,655)
Comisiones (2)	(471,001)	(477,944)
Costo de adquisición diferido (Nota 9.)	(362,130)	(461,244)
Beneficios a empleados	(244,274)	(111,244)
Riesgos laborales	(147,321)	(134,242)
Recaudos	(119,945)	(104,049)
Por ventas y servicios	(26,594)	(28,511)
Participación en utilidades “canal afinidades”	(21,641)	(15,998)
Procesamiento de datos y recaudo de aportes	(10,459)	(10,360)
Participación utilidades asesores	(10,172)	-
De coaseguro aceptado	(9,207)	(7,271)
Rebates pagados	(8,809)	(8,654)
Bonificaciones a asesores	(4,525)	(7,818)
Gastos de aceptaciones	(1,758)	(1,610)
Seguros seguridad social	-	(1,129)
Seguros obligatorios	-	(130)
Total	(3,859,118)	(3,674,241)

(1) La variación obedece a las mayores comisiones pagadas a los intermediarios de seguros, asociado a las ventas generadas en las soluciones de vida individual y salud. Adicionalmente se presenta un incremento en las compañías de seguros de Colombia asociado al reconocimiento contable en el mes de septiembre de las pólizas emitidas con vigencias futuras, compensado por una disminución en Chile por la renovación de Scotiabank Chile S.A., Banco Santander Chile y Banco del Estado de Chile en carteras hipotecarias y menores ventas de pólizas de vehículos y una disminución en México derivada del cambio en la composición del portafolio (soluciones y canales).

(2) Incluye \$681,315 (31 de diciembre de 2024 - \$368,910) con partes relacionadas (Nota 35.2.).

NOTA 26. INGRESOS Y COSTOS POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS

Los ingresos y los costos por prestación de servicios corresponden principalmente a las actividades de la subsidiaria Integradora de Servicios Tercerizados S.A.S. (Nota 9.2.1.). y de las compañías de servicios generales de Suramericana S.A. en los diferentes países.

Nota 26.1. Ingresos por prestación de servicios

Los ingresos por prestación de servicios son los siguientes:

	1 de enero al 31 de diciembre de 2025	1 de enero al 31 de diciembre de 2024 (1)
Servicios de salud (2)	1,424,022	5,143,175
Mantenimiento y reparaciones (3)	160,702	32,740
Intereses	65,724	67,697
Procesamiento de datos	60,529	54,849
Otros	22,497	4,049
Actividades empresariales de consultoría	5,332	7,649
Servicios informáticos	4,815	5,175
Venta de partes, piezas y accesorios	4,727	4,210
Liquidación de siniestros	2,288	1,044
Gestión de salvamentos	136	251
Actividades conexas unidad de cableado	-	5,977
Total	1,750,772	5,326,816

(1) Para propósitos comparativos con 2025, algunas cifras de 2024 han sido reclasificadas debido a la desconsolidación de la subsidiaria EPS Suramericana S.A. y debido a la presentación de los resultados de las operaciones discontinuadas al 31 de diciembre de 2025.

(2) La variación corresponde principalmente a la salida del perímetro de consolidación por pérdida de control de EPS Suramericana S.A.

(3) La variación corresponde principalmente a ingresos por servicios de intermediación en el mantenimiento y reparaciones en los centros de atención de autos.

Nota 26.2. Costos por prestación de servicios

Los costos por prestación de servicios son los siguientes:

	1 de enero al 31 de diciembre de 2025	1 de enero al 31 de diciembre de 2024 (1)
Servicios de salud (2)	(1,381,320)	(4,837,535)
Otros	(133,191)	(96,091)
Actividades empresariales de consultoría	(126,951)	(122,532)
Procesamiento de datos	(58,077)	(68,790)
Mantenimiento y reparaciones	(26,577)	(28,491)
Consultoría en equipo y programas de informática	(12,357)	(14,517)
Venta de partes, piezas y accesorios	(4,080)	(4,594)
Alquiler de maquinaria y equipo	(973)	(629)
Liquidación de siniestros	(429)	(901)
Total	(1,743,955)	(5,174,080)

(1) Para propósitos comparativos con 2025, algunas cifras de 2024 han sido reclasificadas debido a la desconsolidación de la subsidiaria EPS Suramericana S.A. y debido a la presentación de los resultados de las operaciones discontinuadas al 31 de diciembre de 2025.

2) La variación corresponde principalmente a la salida del perímetro de consolidación por pérdida de control de EPS Suramericana S.A.

NOTA 27. OTROS INGRESOS Y GASTOS Y GANANCIA EN REALIZACIÓN DE ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

Nota 27.1. Otros ingresos operacionales

Los otros ingresos son los siguientes:

	1 de enero al 31 de diciembre de 2025	1 de enero al 31 de diciembre de 2024 (1)
Recuperaciones (2)	106,751	149,860
Moratorios por recaudo de cotizaciones	63,170	91,031
Ingresos recuperaciones de seguros previsionales y rentas	61,619	7,418
Derechos por expedición de pólizas y trámites especiales	44,179	41,453
Ingreso por valuación de asociadas (3)	35,863	-
Ingresos generados por las propiedades de inversión (Nota 15.1.)	26,778	29,357
Otros reintegros de gastos (4)	22,298	171,991
Negociación en venta de inversiones (5)	20,001	-
Otros ingresos financieros sobre pólizas	19,777	24,723
Aprovechamientos de acreedores	10,303	5,424
Recuperaciones diferentes a seguros riesgo operativo	9,752	955
ARL reclasificación de gastos administrativos	6,880	4,838
Depósitos a la vista	6,279	6,099
Venta de activos	4,025	8,254
Por siniestro	2,287	1,069
Operaciones simultaneas y repo	826	-
Reembolsos por enfermedad laboral	390	783
Servicios partes relacionadas	384	221
Descuentos comerciales condicionados (6)	15	80,048
Otros	43,109	3,709
Total	484,686	627,233

(1) Para propósitos comparativos con 2025, algunas cifras de 2024 han sido reclasificadas debido a la presentación de los resultados de las operaciones discontinuadas al 31 de diciembre de 2025.

(2) Incluye principalmente recuperación de salvamentos, de provisiones, de incapacidades, de pasivos estimados, subrogaciones de siniestros y recobros de contratos de corretaje, entre otros.

(3) Corresponde al ingreso por el exceso del valor razonable en el reconocimiento inicial de la asociada Enka de Colombia S.A (Nota 10.6.)

(4) Al 31 de diciembre de 2024 incluye el reconocimiento de una recuperación de \$96,804 por errores operativos en las declaraciones de IVA de las subsidiarias Seguros de Vida Suramericana S.A., Seguros Generales Suramericana S.A. y Servicios Generales Suramericana S.A.S.

(5) Corresponde al ingreso por el ajuste en el precio de venta de las acciones de Sodexo S.A.S. generado en las subsidiarias Inversiones y Construcciones Estratégicas S.A.S. y Servicios Generales Suramericana S.A.S.

(6) La variación corresponde principalmente a la salida del perímetro de consolidación por pérdida de control de EPS Suramericana S.A.

Nota 27.2. Otros gastos

Los otros gastos son los siguientes:

	1 de enero al 31 de diciembre de 2025	1 de enero al 31 de diciembre de 2024 (1)
Gastos de custodia y otros	(28,494)	(20,106)
Deterioro de otros activos (2)	(13,433)	(12,450)
Ajustes por inflación en economías hiperinflacionarias	(4,224)	(24,025)
Pérdidas por siniestros	(3,977)	(4,431)
Total	(50,128)	(61,012)

(1) Para propósitos comparativos con 2025, algunas cifras de 2024 han sido reclasificadas debido a la presentación de los resultados de las operaciones discontinuadas al 31 de diciembre de 2025.

(2) Para 2025, incluye \$1,658 de deterioro de valor de plusvalía en Arus S.A.S. (Nota 14.1.) e incluye \$4,050 de deterioro de valor de los activos de Arus S.A.S. (Nota 11.1.1.).

Nota 27.3. Rendimiento de inversiones a costo amortizado, efectivo y equivalentes al efectivo y otros ingresos por deudores a costo amortizado

El rendimiento de inversiones a costo amortizado, efectivo y equivalentes al efectivo y otros ingresos por deudores a costo amortizado son los siguientes:

	1 de enero al 31 de diciembre de 2025	1 de enero al 31 de diciembre de 2024
Rendimiento de inversiones a costo amortizado, efectivo y equivalentes al efectivo y otros ingresos por deudores a costo amortizado (Nota 6.1.2.)	2,886,527	2,881,398
Oficina de bonos pensionales (1)	1,664,224	308,213
Total	4,550,751	3,189,611

(1) La variación obedece principalmente al mayor ingreso reconocido en Asulado Seguros de Vida S.A. generado por la mayor cobertura del deslizamiento generada por el aumento del salario mínimo decretado por el gobierno colombiano mediante el Decreto 1469 del 29 de diciembre de 2025. (Nota 6.1.3.).

Nota 27.4. Ganancia en realización de activos no corrientes mantenidos para la venta

La ganancia en realización de activos no corrientes mantenidos para la venta es la siguiente:

	1 de enero al 31 de diciembre de 2025	1 de enero al 31 de diciembre de 2024
Gastos ganancia en realización de activos no corrientes mantenidos para la venta	804	4,017,061

Para 2024, la ganancia en el intercambio generada por la baja en cuentas del activo Grupo Nutresa S.A. como resultado de la terminación del acuerdo marco el 25 de abril de 2024, es la siguiente:

	\$	Descripción
Readquisición de acciones propias (Nota 20.4.)	7,104,288	Recibe 129,957,072 acciones de Grupo de Inversiones Suramericana S.A.
Activo no corriente mantenido para la venta	(4,110,646)	Entrega 163,005,625 acciones de Grupo Nutresa S.A.
Dividendo por cobrar	(39,306)	Baja de la cuota 11 y 12 del dividendo de Grupo Nutresa S.A.
Inversión en asociada de Sociedad Portafolio S.A. (liquidada) (Nota 10.6.)	1,365,301	Recibe 53,798,935 acciones de Sociedad Portafolio S.A. (en liquidación) Se reciben 58,740,696 de Sociedad Portafolio S.A. (en liquidación)
Readquisición de acciones propias (Nota 20.4.)	941,527	Recibe 18,190,890 acciones de Grupo de Inversiones Suramericana S.A.
Activo no corriente mantenido para la venta	(1,634,301)	Entrega 36,180,002 acciones de Grupo Nutresa S.A.
Otros resultados integrales (Nota 22. y Nota 10.6.)	386,750	Realización de otros resultados integrales de Grupo Nutresa S.A.
Efecto de la baja de las acciones de Grupo Nutresa S.A. en el intercambio	4,013,613	
Activo no corriente mantenido para la venta- intercambio	65,119	Adquisición de 1,691,530 de Grupo Nutresa S.A.
Activo no corriente mantenido para la venta- intercambio	11,311	
Recolocación acciones Grupo de Inversiones Suramericana S.A. (Nota 20.4.)	(65,119)	Entrega de 1,258,143 acciones de Grupo de Inversiones Suramericana S.A. (readquiridas) al promedio.
Efectos resultados Acciones Sociedad Portafolio S.A. (en liquidación) (Nota 10.6.)	(7,863)	Entrega en acciones 955,698 de Sociedad Portafolio S.A. (en liquidación)
Efecto en resultados de la OPA	3,448	
Efecto en resultados	4,017,061	

El efecto impositivo de la finalización del acuerdo marco se detalla en la Nota 8.2.3.

NOTA 28. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Los gastos administrativos son los siguientes:

	1 de enero al 31 de diciembre de 2025	1 de enero al 31 de diciembre de 2024 (1)
Impuestos (2)	(503,026)	(242,375)
Otros (3)	(458,324)	(380,187)
Mantenimiento y reparaciones	(349,544)	(299,973)
Servicios temporales	(218,461)	(216,186)
Contribuciones	(171,733)	(154,016)
Publicidad	(162,450)	(146,192)
Procesamiento electrónico de datos	(139,544)	(141,953)
Servicios públicos	(136,132)	(142,484)
Tecnología	(121,571)	(99,204)
Gastos de viajes y representación	(111,466)	(100,022)
Comisiones	(99,589)	(137,879)
Seguros	(71,898)	(184,983)
Gastos de venta	(61,182)	(56,665)
Legales	(27,144)	(24,901)
Arrendamientos (4)	(25,152)	(27,310)
Útiles y papelería	(15,880)	(24,604)
Administración de inmuebles	(6,418)	-
Riesgo operativo	-	(334)
Total	(2,679,514)	(2,379,268)

(1) Para propósitos comparativos con 2025, algunas cifras de 2024 han sido reclasificadas debido a la presentación de los resultados de las operaciones discontinuadas al 31 de diciembre de 2025.

(2) Al 31 de diciembre de 2024 incluye el reconocimiento de una recuperación de \$185,329 por errores operativos en las declaraciones de IVA de las subsidiarias Seguros de Vida Suramericana S.A., Seguros Generales Suramericana S.A. y Servicios Generales Suramericana S.A.S.

(3) Corresponde principalmente a gastos por concepto de gastos médicos y de seguro de invalidez y sobrevivencia, gasto de provisión renta vitalicia, gasto de provisión seguro previsional, servicios de aseo y vigilancia, servicio de transporte y suscripciones y gastos de relaciones públicas y donaciones. La variación obedece principalmente a (a) el pago para el financiamiento de la Fundación de comisiones médicas (institución encargada de determinar la condición de invalidez de los afiliados), (b) incremento en provisión para compra de seguro previsional debido a la actualización de parámetros al cierre de diciembre de 2025 y (c) nuevos gastos de litigios y a ajuste en provisiones de litigios judiciales con los parámetros actualizados al cierre de diciembre de 2025.

(4) Incluye \$11,280 de gasto de arriendo por activos de bajo valor (31 de diciembre de 2024 - \$12,002) y \$13,872 de gasto arrendamientos activos de corto plazo (31 de diciembre de 2024 - \$15,308). (Nota 13.3.)

NOTA 29. GASTOS POR HONORARIOS

Los gastos por honorarios son los siguientes:

	1 de enero al 31 de diciembre de 2025	1 de enero al 31 de diciembre de 2024 (1)
Tecnología	(93,050)	(96,251)
Consultorías	(71,170)	(66,245)
Asesorías jurídicas	(55,293)	(56,972)
Asesorías financieras	(22,582)	(35,312)
Comisiones	(19,977)	(15,886)
Revisoría fiscal	(19,088)	(17,572)
Junta directiva (Nota 35.2.)	(10,343)	(10,307)
Servicios de gestión de talento humano	(8,667)	(8,612)
Avalúos	(574)	(830)
Otros (2)	(182,735)	(508,806)
Total	(483,479)	(816,793)

(1) Para propósitos comparativos con 2025, algunas cifras de 2024 han sido reclasificadas debido a la presentación de los resultados de las operaciones discontinuadas al 31 de diciembre de 2025.

(2) Al 31 de diciembre de 2024 incluye el reconocimiento de un gasto por \$279,220 generado por errores operativos en las declaraciones de IVA de las subsidiarias Seguros de Vida Suramericana S.A., Seguros Generales Suramericana S.A. y Servicios Generales Suramericana S.A.S.

NOTA 30. RESULTADO FINANCIERO

Los ingresos y los gastos financieros son los siguientes:

	1 de enero al 31 de diciembre de 2025	1 de enero al 31 de diciembre de 2024 (1)
Pérdida (ganancia) por instrumentos financieros derivados de negociación (2)	(100,673)	84,631
Diferencia en cambio, neta (3)	66,423	(251,329)
Intereses y otros (4)	(1,348,764)	(1,452,007)
Otros costos financieros (5)	-	(17,577)
Total	(1,383,014)	(1,636,282)

(1) Para propósitos comparativos con 2025, algunas cifras de 2024 han sido reclasificadas debido a la presentación de los resultados de las operaciones discontinuadas al 31 de diciembre de 2025.

(2) Corresponde a la valoración de los instrumentos financieros derivados de negociación. (Nota 6.2.2.2.)

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(3) La variación se debe principalmente a la disminución de la tasa representativa del mercado.

	1 de enero al 31 de diciembre de 2025	1 de enero al 31 de diciembre de 2024
Instrumentos financieros derivados de cobertura (Nota 6.2.2.1.) (a)	(400,306)	320,115
Créditos en moneda extranjera	313,567	(224,871)
Bonos	309,985	(377,999)
Activos financieros	(113,404)	205,916
Pasivos financieros	(43,419)	(174,490)
Total	66,423	(251,329)

(a) La variación obedece básicamente a la disminución de la tasa representativa del mercado, a la constitución del crédito *Club Deal* y a las recompras de bonos.

(4) El detalle de los intereses y otros es el siguiente:

	1 de enero al 31 de diciembre de 2025	1 de enero al 31 de diciembre de 2024
Obligaciones financieras (a)	(589,468)	(484,774)
Títulos emitidos	(405,275)	(435,205)
Instrumentos financieros derivados de cobertura (Nota 6.2.2.1.)	(183,252)	(160,729)
Arrendamientos financieros (Nota 13.3.)	(36,083)	(40,848)
Otros (b)	(24,976)	(286,944)
Operaciones repo	(2,115)	(197)
Títulos de deuda	-	(2,848)
Total intereses	(1,241,169)	(1,411,545)
Pasivos por acciones preferenciales (Nota 19.)	(107,595)	(40,462)
Total otros	(107,595)	(40,462)
Total intereses y otros	(1,348,764)	(1,452,007)

(a) Incluye \$197,361 correspondientes a intereses de créditos con Bancolombia S.A. (31 de diciembre de 2024- \$187,433 Nota 35.2.

(b) Al 31 de diciembre de 2024 incluye el reconocimiento de un gasto de \$112,811 generado por errores operativos en las declaraciones de IVA de las subsidiarias Seguros de Vida Suramericana S.A., Seguros Generales Suramericana S.A. y Servicios Generales Suramericana S.A.S.

(5) Corresponde a (a) gasto por *consent fee* relacionado con una modificación en la cláusula de los bonos y (b) gasto incurrido en la negociación de mejores condiciones de mercado de instrumentos financieros derivados.

NOTA 31. GANANCIA POR ACCIÓN

La ganancia básica por acción se calcula con base en el promedio ponderado de acciones en circulación de cada categoría durante el año.

El cálculo de la ganancia por acción, básica y diluida, es el siguiente:

	1 de enero al 31 de diciembre de 2025	1 de enero al 31 de diciembre de 2024
Ganancia del periodo	2,256,175	6,402,006
Participación no controladora (Nota 23.)	415,057	328,028
Ganancia total de los propietarios de la controladora	1,841,118	6,073,978
Resultado neto por operaciones discontinuadas (Nota 11.)	7,749	6,249
Participación no controladora	384	477
Ganancia de los propietarios de la controladora por operaciones discontinuadas	7,365	5,772
Mas, valuación de acciones preferenciales (1)	107,595	40,462
Menos, utilidades sin distribuir a los accionistas preferenciales (2)	(962,576)	(1,741,014)
Ganancia correspondiente a los propietarios de la controladora tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio por operaciones continuadas	978,772	4,367,654
Promedio ponderado de acciones ordinarias	231,746,352	329,266,355
Ganancia por acción ordinaria operaciones continuadas (en pesos colombianos)	4,223.46	13,264.81
Ganancia por acción ordinaria operaciones discontinuadas (en pesos colombianos)	31.78	17.53
Ganancia correspondiente a los propietarios de la controladora tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio por operaciones continuadas con efectos dilusivos	1,066,540	4,537,789
Acciones por emitir de compromisos con participaciones no controladoras (Nota 6.2.5.2.) (3)	17,410,623	30,989,100
Promedio ponderado de acciones para efectos dilusivos	249,156,975	360,255,455
Ganancia por acción operaciones continuadas con efectos dilusivos (en pesos colombianos)	4,280.60	12,596.03
Ganancia por acción operaciones discontinuadas con efectos dilusivos (en pesos colombianos)	29.56	16.02

(1) Corresponde al interés del dividendo mínimo garantizado de las acciones preferentes causado como gasto durante el periodo. Nota 19.

(2) Corresponde a la porción de la utilidad de la controladora atribuible a las acciones preferentes que no ha sido decretada como dividendo.

(3) La valoración de 2025 de la subsidiaria Sura Asset Management S.A. generó una disminución en relación con la de 2024. Adicionalmente el precio de mercado de la acción de Grupo de Inversiones Suramericana S.A. al cierre de 2025 aumentó en relación con el precio de cierre de 2024. Las posibles acciones para emitir a las participaciones no controladoras disminuyen con base en estas dos variables (precio de la acción y valoración de Sura Asset Management S.A.), ya que al aumentar el precio de la acción son menores las posibles acciones a emitir.

Dentro de los compromisos con participación no controlante descritos en la Nota 6.2.5.2. podría presentarse un efecto dilusivo. Para el acuerdo con Caisse De Dépôt Et Placement Du Québec, que puede liquidarse con efectivo o con acciones, en el caso que se decida el pago con acciones ordinarias de Grupo de Inversiones Suramericana S.A., el efecto diluido en la ganancia por acción al 31 de diciembre de 2025 es de \$(57) pesos colombianos y de \$669 pesos colombianos al 31 de diciembre de 2024.

NOTA 32. VALOR RAZONABLE

El valor razonable de los activos y pasivos financieros negociados en mercados activos, tales como activos financieros en títulos de deuda, instrumentos de patrimonio e instrumentos financieros derivados que cotizan activamente en bolsas de valores o mercados interbancarios, se basa en los precios suministrados por un proveedor de precios, calculadas con base en los promedios de precios tomados en el último día de negociación en la fecha de corte de los estados financieros.

El valor razonable de los activos financieros que no se cotizan en un mercado activo se determina utilizando técnicas de valoración. Grupo SURA utiliza una variedad de métodos y asume supuestos basados en las condiciones del mercado existentes en cada fecha de reporte. Las técnicas de valoración utilizadas incluyen el uso de transacciones recientes comparables y en iguales condiciones, la referencia a otros instrumentos que son sustancialmente iguales, el análisis de flujos de caja descontados, los modelos de precios de opciones y otras técnicas de valoración comúnmente empleadas por los participantes del mercado, haciendo máximo uso de los datos del mercado.

Las técnicas de valoración utilizadas para instrumentos financieros no estandarizados, como opciones, swaps de divisas e instrumentos financieros derivados del mercado *over the counter* (OTC), incluyen el uso de curvas de tasa de interés o de evaluación de divisas construidas por proveedores y extrapoladas a las condiciones específicas del instrumento para la evaluación, el análisis de flujo de caja descontado, los modelos de precios de opciones y otras técnicas de valoración comúnmente utilizadas por los participantes del mercado que se basan principalmente en datos de mercado mas no en los datos específicos de entidades.

El resultado de un modelo es siempre una estimación o aproximación de un valor que no puede determinarse con certeza y las técnicas de valoración utilizadas pueden no reflejar completamente todos los factores relevantes para las posiciones de Grupo SURA. Por lo tanto, las valoraciones se ajustan, si es necesario, para tener en cuenta factores adicionales, incluidos el riesgo país, los riesgos de liquidez y los riesgos de contraparte.

Jerarquía de valor razonable

A continuación, se detallan los juicios y las estimaciones que se utilizaron para determinar los valores razonables de los instrumentos financieros que se reconocen y miden a valor razonable en los estados financieros.

La Compañía utiliza datos de los tres niveles indicados por las normas contables:

- Nivel 1: los datos de entrada de nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que se puede acceder en la fecha de la medición;
- Nivel 2: los datos de entrada de nivel 2 son distintos de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 ya que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente en mercados no activos, y
- Nivel 3: los datos de entrada de Nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

El nivel de jerarquía del valor razonable dentro del cual la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad se determina con base a la entrada del nivel más bajo que sea más significativo para medir su valor razonable total. Para tal fin, la relevancia de una entrada se evalúa en relación con la medición del valor razonable total. Los instrumentos financieros que cotizan en mercados que no se consideran activos, pero que se valoran de acuerdo con los precios de mercado cotizados, cotizaciones de proveedores de precios o fuentes de precios alternativas respaldadas por insumos observables, se clasifican en el Nivel 2.

Si una medición del valor razonable utiliza datos observables que requieren ajustes significativos basados en datos no observables, esta medición se clasifica como Nivel 3. La evaluación de la importancia de un insumo particular para la medición del valor razonable en su conjunto requiere juicio, teniendo en cuenta factores específicos del activo o pasivo.

Determinar lo que se considera observable requiere de un juicio significativo por parte de Grupo SURA. Se considera como datos observables los datos del mercado que ya están disponibles, distribuidos o actualizados por los proveedores de precios y son confiables y verificables, sin derechos de propiedad, y provistos por fuentes independientes que participan activamente en el mercado de referencia.

Nota 32.1. Determinación del valor razonable

Inversiones medidas al valor razonable con efecto en resultados

Grupo SURA asigna el precio a sus inversiones de deuda haciendo uso de los precios suministrados por su proveedor oficial de precios y asigna el nivel correspondiente de acuerdo con el procedimiento descrito anteriormente. Para los títulos no cotizados en bolsa tales como ciertos bonos emitidos por otras instituciones financieras, Grupo SURA generalmente determina el valor razonable utilizando técnicas de valoración internas estándar. Estas técnicas incluyen la determinación de los flujos de caja futuros, los cuales son descontados utilizando curvas de las divisas aplicables o de tasas de interés como el índice de Precios del Consumidor (IPC), ajustadas con una prima por riesgo de crédito y liquidez. La tasa de interés es usualmente determinada utilizando datos de mercado observables y curvas de rendimiento de referencia obtenidas de tasas de interés cotizadas en bandas de tiempo apropiadas, las cuales igualen la temporalidad de los flujos de caja y las maduraciones de los instrumentos.

Inversiones medidas al valor razonable con efecto en otro resultado integral

Grupo SURA realiza la valoración a precios de mercado de sus inversiones en renta variable mediante la aplicación de los precios suministrados por su proveedor oficial de precios y asigna el nivel de jerarquía correspondiente de acuerdo con el procedimiento descrito anteriormente. Asimismo, el valor razonable de los instrumentos patrimoniales no cotizados se basa en la evaluación individual de las inversiones utilizando metodologías que incluyen comparables que cotizan en bolsa, obtenidos al multiplicar una métrica de desempeño clave (por ejemplo, ganancias antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización), por el múltiplo de valoración relevante observado para compañías comparables y, si se considera necesario, sometidas a descuentos por falta de liquidez y o negociabilidad.

Las participaciones en fondos de inversión, fideicomisos y carteras colectivas son valoradas teniendo en cuenta el valor de la unidad calculado por la sociedad administradora.

Para el caso de los fideicomisos que posean propiedades de inversión, el valor de la unidad refleja el valor de estas, el cual es medido como se indica más adelante en el literal de propiedades de inversión.

Instrumentos financieros derivados

Grupo SURA mantiene posiciones en instrumentos derivados estandarizados, como lo son futuros sobre acciones locales y sobre la tasa representativa del mercado (TRM), los cuales son valorados con la información suministrada por el proveedor de precios oficiales, valoración que corresponde a su vez con la información suministrada por las cámaras de riesgos central de contraparte que compensan y liquidan dichos instrumentos.

Adicionalmente Grupo SURA registra posiciones en instrumentos financieros derivados *over the counter* (OTC), los cuales, ante la ausencia de precios, son valorados haciendo uso de los insumos y metodologías suministradas por el proveedor de precios. Los insumos claves dependen del tipo de instrumento financiero derivado y de la naturaleza del instrumento subyacente e incluyen las curvas de tasas de rendimientos, tasas de cambio de monedas extranjeras, el precio spot (de mercado en un momento dado) de la volatilidad subyacente, y las curvas de crédito.

Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son valoradas por expertos externos, quienes utilizan técnicas de valoración basadas en precios comparables, capitalización directa, flujos de caja descontados y costo de reposición.

Nota 32.2. Medición del valor razonable sobre una base no recurrente

El valor razonable de activos no recurrentes se clasifica como Nivel 3 y se determina con modelos de precios, metodologías de flujo de efectivo descontado, un costo de reemplazo actual o técnicas similares, utilizando procesos internos o expertos externos con suficiente experiencia y conocimiento del mercado inmobiliario o de los activos a ser evaluados. En general, estas evaluaciones se llevan a cabo mediante referencias a los datos del mercado o en función del costo de reemplazo, cuando no se dispone de suficientes datos del mercado.

Grupo SURA presenta las propiedades de inversión dentro de los activos a valor razonable en una base no recurrente, las cuales se encuentran en la categoría de Nivel 3 y su valor se detalla en la Nota 32.6. El valor razonable de las propiedades de inversión es determinado de acuerdo con la valoración realizada por consultores externos independientes y con capacidad y experiencia en la realización de valoraciones en los sitios y tipos de activos objeto de valoración.

Los consultores externos independientes se encuentran acreditados ante la Lonja de Propiedad Raíz de Colombia. Para los casos en los que se requiera de consultores externos independientes extranjeros se obtiene una segunda oferta de consultores externos independientes colombiano acreditados ante la Lonja de Propiedad Raíz.

Nota 32.3. Medición del valor razonable sobre una base recurrente

Las mediciones del valor razonable de forma recurrente son las requeridas o permitidas en los estados financieros al final de cada período.

En la siguiente tabla se presenta el saldo de las inversiones medidas al valor razonable de forma recurrente y la jerarquía de los datos de entrada utilizados:

31 de diciembre de 2025	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Títulos de deuda emisiones nacionales	4,262,869	4,913,156	27,536	9,203,561
Títulos de deuda emisiones extranjeros	788,164	36,790	8,811	833,765
Total títulos de deuda (Nota 6.1.2.)	5,051,033	4,949,946	36,347	10,037,326
Instrumentos de patrimonio emisiones nacionales	1,207,787	5,882,113	-	7,089,900
Instrumentos de patrimonio emisiones extranjeros	215,568	632,262	-	847,830
Total instrumentos de patrimonio (Nota 6.1.2.)	1,423,355	6,514,375	-	7,937,730
Total inversiones a valor razonable con cambios en resultado	6,474,388	11,464,321	36,347	17,975,056
Títulos de deuda emisiones nacionales	477,102	565	408	478,075
Títulos de deuda emisiones extranjeros	191,675	-	-	191,675
Total títulos de deuda, neto de deterioro de valor	668,777	565	408	669,750
Instrumentos de patrimonio emisiones nacionales	7,966	-	1,610	9,576
Instrumentos de patrimonio emisiones extranjeros	3,070	-	28,380	31,450
Total instrumentos de patrimonio	11,036	-	29,990	41,026
Total inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral, neto de deterioro de valor (Nota 6.1.2.)	679,813	565	30,398	710,776
Total inversiones medidas a valor razonable	7,154,201	11,464,886	66,745	18,685,832

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2024	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Títulos de deuda emisiones nacionales	3,203,482	4,865,395	-	8,068,877
Títulos de deuda emisiones extranjeros	836,902	73,061	10,210	920,173
Total títulos de deuda (Nota 6.1.2.)	4,040,384	4,938,456	10,210	8,989,050
Instrumentos de patrimonio emisiones nacionales	978,371	5,873,808	-	6,852,179
Instrumentos de patrimonio emisiones extranjeros	61,349	569,639	-	630,988
Total instrumentos de patrimonio (Nota 6.1.2.)	1,039,720	6,443,447	-	7,483,167
Total inversiones a valor razonable con cambios en resultado	5,080,104	11,381,903	10,210	16,472,217
Títulos de deuda emisiones nacionales	309,440	182,888	-	492,328
Títulos de deuda emisiones extranjeros	164,761	30,058	26,629	221,448
Total títulos de deuda, neto de deterioro de valor	474,201	212,946	26,629	713,776
Instrumentos de patrimonio emisiones nacionales	31,492	-	1,344	32,836
Instrumentos de patrimonio emisiones extranjeros	-	664	15,086	15,750
Total instrumentos de patrimonio	31,492	664	16,430	48,586
Total inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral, neto de deterioro de valor (Nota 6.1.2.)	505,693	213,610	43,059	762,362
Total inversiones medidas a valor razonable	5,585,797	11,595,513	53,269	17,234,579

En la siguiente tabla se presenta el saldo de los instrumentos financieros derivados clasificados en la jerarquía de valor de nivel 2 y que se presentan de forma neta:

	Nivel 2	
	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Swap de tasas de cambio (Nota 6.2.2.2.)	2,557	43,038
Forward de monedas (Nota 6.2.2.2.)	21,257	40,822
Total instrumentos financieros derivados de negociación	23,814	83,860
Swap de tasas de cambio (Nota 6.2.2.1.)	40,430	864,983
Opciones (Nota 6.2.2.1.)	56,904	116,747
Total instrumentos financieros derivados de cobertura	97,334	981,730
Total instrumentos financieros derivados, neto (1)	121,148	1,065,590

(1) Los instrumentos financieros derivados se presentan netos (activos menos pasivos).

Nota 32.4. Valor razonable de activos y pasivos financieros medidos a costo amortizado u otro método de valuación

El valor en libros y el valor razonable de los activos y pasivos medidos a un valor distinto al valor razonable son los siguientes:

	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Títulos de deuda a costo amortizado (1) (Nota 6.1.2.)	31,883,331	32,239,322	27,863,220	27,235,672
Activos contratos de seguros (2) (Nota 7.1.)	5,420,656	5,420,656	5,632,617	5,632,617
Activos por contratos de reaseguro (2) (Nota 7.2.)	5,966,957	5,966,957	6,179,545	6,179,545
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (2) (Nota 35.3.)	31,861	31,861	253,730	253,730
Cuentas por cobrar (2) (Nota 6.1.3.)	3,398,715	3,398,715	1,990,447	1,990,447
Asociadas y negocios conjuntos (4) (Nota 10.)	12,064,168	16,457,818	19,661,516	14,901,760
Total activos	58,765,688	63,515,329	61,581,075	56,193,771
Obligaciones financieras (1) (Nota 6.2.1.)	5,247,172	5,247,172	6,345,648	6,345,648
Pasivos por arrendamientos financieros (1) (Nota 13.)	403,959	403,959	469,442	469,442
Pasivos por contratos de seguros (2) (Nota 7.4.)	49,089,313	49,089,313	43,619,486	43,619,486
Pasivos por contratos de reaseguro (2) (Nota 7.5.)	1,924,712	1,924,712	1,820,849	1,820,849
Cuentas por pagar (2) (Nota 6.2.3.)	2,559,755	2,559,755	2,420,541	2,420,541
Cuentas por pagar a partes relacionadas (2) (Nota 35.3.)	131,213	131,213	143,704	143,704
Bonos emitidos (3) (Nota 6.2.4.)	5,802,786	5,795,589	6,031,237	5,854,135
Pasivo por acciones preferenciales (5) (Nota 19.)	522,504	602,038	459,821	449,927
Total pasivos	65,681,414	65,753,751	61,310,728	61,123,732

(1) Títulos de deuda a costo amortizado, obligaciones financieras y pasivos por arrendamientos financieros

- Títulos de deuda

El valor razonable de los títulos de deuda a costo amortizado se determinó utilizando el precio calculado por el proveedor de precios. Las inversiones en un mercado activo y con un precio de mercado para el día de la valoración son clasificados como nivel 1. Las inversiones sin mercado activo y/o con un precio estimado (valor presente de los flujos de un valor, descontados con la tasa de referencia y el margen correspondiente) calculado por el proveedor de precios se clasifican como nivel 2.

- Obligaciones financieras y pasivos por arrendamientos financieros

El valor razonable de estos pasivos se determina utilizando modelos de flujos de caja descontados. Las proyecciones de flujos de efectivo de capital e intereses se realizaron de acuerdo con los términos contractuales, considerando la amortización de capital e intereses generados. Posteriormente, los flujos de efectivo se descontaron utilizando curvas de referencia.

(2) Para estas cuentas, el valor en libros se consideró similar a su valor razonable, debido a su naturaleza a corto plazo.

(3) El valor razonable de los títulos emitidos se determina de acuerdo con los precios cotizados o estimados proporcionados por el proveedor de precios. Se considera que esta es una valoración de nivel 2.

(4) El valor razonable se determinó usando precios basados en los suministrados por un proveedor de precios cuando se negocian en el mercado de valores. Para otras inversiones de capital que no cotizan en el mercado de valores el valor se midió de la misma forma en que se midió el valor en libros porque no es factible hacer una valoración especial para los mismos.

(5) El valor razonable del pasivo por las acciones preferenciales se valora con la curva TES.

Nota 32.5. Transferencia entre el nivel 1 y el nivel de jerarquía de valor razonable

En la siguiente tabla se presenta la transferencia entre los niveles de jerarquía de valor razonable. En general, las transferencias entre el nivel 1 y el nivel 2 se deben básicamente a los cambios en el mercado de los niveles de liquidez de las inversiones en los mercados en los portafolios de inversión. Y las transferencias de nivel 2 a nivel 3 se deben básicamente a que la valuación del instrumento es realizada por terceros independientes y no con los cambios en el mercado.

	31 de diciembre de 2025			31 de diciembre de 2024		
	Transferencias entre			Transferencias entre		
	Nivel 2 a 3	Nivel 2 a 1	Nivel 1 a 2	Nivel 2 a 3	Nivel 2 a 1	Nivel 1 a 2
Títulos emitidos o garantizados por otras entidades financieras	-	119,810	-	-	108,367	119,484
Títulos de deuda, emisiones nacionales	-	-	-	10,210	-	-
Instrumentos de patrimonio, emisiones nacionales	-	-	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por otros terceros	-	-	-	-	22,242	2,813

Nota 32.6. Movimientos en el nivel 3 de jerarquía de valor razonable

	Títulos de deuda	Instrumentos de patrimonio	Propiedades de inversión
31 de diciembre 31 de 2023	-	49,616	382,952
Adiciones	10,210	1,860	6,782
Ventas y enajenaciones	-	-	(21,127)
Ajuste de valoración con efecto en el resultado	-	-	16,861
Reclasificaciones desde propiedades y equipo (Nota 12.)	-	-	6,119
Reclasificaciones a activos no corrientes no corrientes mantenidos para la venta (Nota 11.1.)	-	-	(38,846)
Deterioro	-	(8,161)	(5,092)
Efecto por conversión	-	(256)	7,411
31 de diciembre 31 de 2024	10,210	43,059	355,060
Adiciones	6,323	-	23,650
Ventas y enajenaciones	-	(14,681)	(20,563)
Ajuste de valoración con efecto en el resultado	-	-	8,863
Reclasificaciones desde propiedades y equipo (Nota 12.)	-	-	(3,055)
Deterioro	-	1,963	(3,139)
Efecto por conversión	-	57	(15,199)
31 de diciembre 31 de 2025	16,533	30,398	345,617

NOTA 33. GESTIÓN DE RIESGOS

Para Grupo Sura la gestión de riesgos es un proceso dinámico e interactivo, el cual constituye un componente fundamental de la estrategia que apoya la 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 la visión de riesgos como gestor de inversiones, reafirma la gestión comprensiva sobre los riesgos agregados del portafolio y habilita la capacidad de realizar análisis prospectivos de riesgos considerando la correlación existente entre ellos.

A continuación, se presentan los principales riesgos sobre los cuales Grupo SURA prioriza y focaliza su gestión.

Nota 33.1. Riesgos financieros

El riesgo financiero se refiere a la posibilidad que los resultados de Grupo SURA y su estructura de capital se vean afectados por variaciones en los precios de activos, el incumplimiento en el pago de sus obligaciones por parte de terceros o situaciones de riesgo derivadas del entorno.

Para Grupo SURA es fundamental contar con estructuras de capital óptimas y niveles adecuados de capital que habiliten el cumplimiento de las obligaciones adquiridas con sus grupos de interés. Por esta razón se requieren sistemas de gestión que permitan monitorear y administrar la exposición a los diferentes riesgos financieros, como el riesgo de crédito, de mercado y de liquidez.

A continuación, se detalla la gestión realizada por parte Grupo SURA sobre los principales riesgos financieros y las exposiciones a estos riesgos en las diferentes actividades desarrolladas.

Nota 33.1.1. Gestión de riesgo de crédito

La gestión de riesgo de crédito busca disminuir la probabilidad de incurrir en pérdidas derivadas del incumplimiento de las obligaciones financieras contraídas por terceros con Grupo SURA.

Para la gestión de este riesgo, desde la administración de recursos de tesorería se han definido unos lineamientos que facilitan el análisis y el seguimiento de los emisores y contrapartes, velando porque las inversiones estén siempre respaldadas por emisores y/o gestores con una adecuada fortaleza crediticia.

Riesgo de crédito en la tesorería

En la tesorería de Grupo SURA las políticas de mitigación de riesgo entregan lineamientos para asegurar que las inversiones estén alineadas con la destinación de los recursos y siempre respaldadas por emisores y/o gestores con un adecuado respaldo crediticio.

Las inversiones de tesorería se concentran, en su mayoría, en fondos de inversión colectiva líquidos administrados por gestores de alta calidad crediticia y en cuentas bancarias de ahorro y corrientes.

Frente al riesgo de crédito en las posiciones de los instrumentos financieros derivados, Grupo SURA tiene como contraparte a bancos locales e internacionales que cuentan con adecuadas calificaciones crediticias.

A continuación, se presenta el listado de las contrapartes, su calificación crediticia y la exposición neta con cada contraparte:

Exposición neta en instrumentos financieros derivados – Grupo SURA			
Banco	Calificación	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Merrill Lynch & Co., Inc.	A+	112,098	187,585
Citibank National Association	A+	3,018	50,974
JP Morgan Chase Bank N.A.	A+	(20,669)	162,145
Morgan Stanley & Co International PLC	A+	205	10,644
Goldman Sachs International	A+	13,249	61,305
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	BB+	(21,920)	24,511
Bancolombia S.A.	BB+	296	97,068
Davivienda S.A.	BB+	142	-

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Exposición en derivados financieros por contraparte – Suramericana S.A. – Seguros Generales Suramericana S.A.			
Contraparte	Calificación internacional	31 de diciembre de 2025 (1)	31 de diciembre de 2024 (1)
Banco JP Morgan Colombia S.A.	BB	4,029	(1,962)
Banco de Comercio Exterior de Colombia S.A.	BB	-	(4,976)
Citibank Colombia	BB	2,103	(3,347)
Banco Davivienda S.A.	BBB	3,099	(693)
JP Morgan Chase & Co	AA-	82,048	45,552
Goldman Sachs	A+	(665)	(1,837)
Banco de Occidente S.A.	AA+	12,989	(400)
BBVA Colombia S.A.	BB+	-	(2,342)
Banco Itaú Corpbanca Colombia S.A.	BB	(1,834)	(2,545)
Citibank N.A.	A+	(2,801)	(5,247)

(1) Cifras en miles de pesos colombianos.

Exposición en derivados financieros por contraparte – Sura Asset Management S.A.			
Contraparte	Calificación internacional	31 de diciembre de 2025 (1)	31 de diciembre de 2024 (1)
BBVA Colombia S.A.	A-	(13,019)	40,635
JP Morgan Chase Bank	AA	(25,285)	375,412
Citibank Colombia	A+	(26,368)	-

(1) Cifras en miles de pesos colombianos.

Riesgo de crédito en portafolios de inversión

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. Estas metodologías contemplan análisis cuantitativos y cualitativos que permiten obtener un entendimiento integral de la fortaleza y las condiciones financieras de los emisores, contrapartes y administradores de inversiones. Como resultado, estos portafolios se encuentran en su mayoría invertidos en instrumentos de renta fija, con una exposición significativa a instrumentos soberanos.

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 Standard and Poor's Global Ratings, Fitch Ratings y Moody's Investors Service. 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.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

El siguiente cuadro presenta la distribución de los activos financieros de renta fija por calificación crediticia según la escala internacional:

31 de diciembre de 2025										
Calificación	República							Islas		
	Brasil	Chile	Colombia	México	Panamá	Dominicana	Uruguay	Bermudas	Chile	Colombia
	(1) BB-	(1) A-	(1) BB+	(1) BBB	(1) BBB	(1) BB-	(1) BBB	(1) A	(2) A+	(2) BB+
Gobierno	68%	13%	74%	79%	37%	46%	93%	29%	5%	96%
AAA	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	3%	0%	0%
AA+	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	2%	0%	0%
AA	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
AA-	0%	0%	0%	0%	2%	0%	0%	0%	0%	0%
A+	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	29%	0%	0%
A	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	10%	13%	0%
A-	0%	42%	1%	0%	0%	0%	3%	8%	0%	0%
BBB+	0%	14%	0%	0%	2%	0%	3%	10%	0%	0%
BBB	0%	27%	0%	0%	1%	0%	1%	2%	66%	0%
BBB-	0%	4%	0%	16%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
BB+	4%	0%	20%	1%	20%	0%	0%	7%	0%	0%
BB	8%	0%	2%	3%	7%	2%	0%	0%	8%	3%
BB-	8%	0%	2%	0%	4%	7%	0%	0%	0%	0%
Otros (3)	12%	0%	1%	1%	27%	45%	0%	0%	9%	0%
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

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

- (1) Corresponde a los países donde operan las subsidiarias de la subsidiaria Suramericana S.A.
- (2) Corresponde a los países donde operan las subsidiarias de la subsidiaria Sura Asset Management S.A.
- (3) En el caso de la categoría “Otros” se encuentran títulos con calificación local de grado de inversión, que, al ser expresados en escala internacional, resultan en calificaciones inferiores a BB- debido a la calificación soberana de estos países. En el caso de Chile, esta categoría abarca principalmente inversiones en mutuos hipotecarios.

Actualmente los países en los que se tienen instrumentos financieros clasificados como costo amortizado son Colombia, México, República Dominicana, Panamá y Chile, los cuales se monitorean permanentemente para determinar de forma oportuna cualquier impacto en los portafolios de inversión y en los estados financieros asociados a bajas en la calificación crediticia de los emisores a través de los modelos de deterioro estructurados.

Los títulos clasificados a valor de mercado permanentemente incorporan los efectos de la cotización y las fluctuaciones en las tasas de interés, por lo tanto, no suponen efectos adicionales asociados a los análisis de deterioro prospectivo. No obstante, como consecuencia de la baja en la calificación crediticia de los emisores, para aquellos títulos clasificados a valor de mercado con cambios en el otro resultado integral, Grupo SURA puede reflejar impactos negativos en los resultados del periodo asociados a un deterioro estimado.

Desde el punto de vista de la gestión de riesgo de crédito y para obtener un seguimiento aún más estructurado y continuo, se continúa adelantando en ajustes en los procesos de gestión y en los modelos de evaluación de riesgo de crédito, con el fin de lograr en ellos mayor velocidad y anticipación.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, Grupo SURA evalúa si existe alguna probabilidad de que un activo financiero o un grupo de ellos medidos al costo amortizado o disponibles para la venta puedan presentar un deterioro en su valor.

Para reconocer la pérdida por deterioro, se reduce el valor en libros del activo asociado y se reconoce la pérdida por deterioro en el resultado. Si en periodos posteriores el valor de la pérdida por deterioro del valor disminuye y la disminución pudiera ser objetivamente relacionada con un evento posterior al reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro reconocida previamente debe ser revertida.

Riesgo de crédito en la administración de recursos de terceros

En su actividad de administración de recursos de terceros y en cumplimiento de su deber fiduciario, la gestión de los fondos incluye un proceso de debida diligencia a los emisores, las contrapartes y los gestores en los que se encuentran invertidos los fondos.

Grupo SURA cuenta con equipos de riesgo independientes tanto funcional como organizacionalmente de las áreas de inversiones. Estos equipos son responsables de hacerle seguimiento a los portafolios de inversión, monitoreando los niveles de riesgo de mercado, crédito, liquidez y demás circunstancias que puedan tener un impacto negativo en el retorno de los portafolios. Es responsabilidad del equipo de riesgos alertar sobre el posible incumplimiento de los límites definidos, tanto internos como regulatorios, y elevar dichas alertas al Comité de Riesgos para ordenar las correcciones necesarias.

Riesgo de crédito en cuentas por cobrar

Grupo SURA evalúa periódicamente el riesgo de crédito asociado a las cuentas por cobrar de acuerdo con su naturaleza.

Riesgo de deterioro de activos

Grupo SURA analiza periódicamente la existencia de indicadores de deterioro de valor y, si es necesario, reconoce pérdidas por deterioro.

El deterioro se reconoce como la pérdida esperada o prospectiva de los activos financieros, considerando un enfoque de 12 meses o de toda la vida del instrumento. En Grupo SURA se aplicará ambos enfoques con base en el tipo de instrumento y en las condiciones crediticias de la contraparte.

Específicamente para las cuentas por cobrar asociadas a la cartera de clientes se utiliza el enfoque general o de 12 meses considerando la naturaleza de las pólizas y las cancelaciones asociadas a estas. A partir de información histórica disponible, se calcula un porcentaje de deterioro para cada altura de mora, porcentaje que es aplicado de manera prospectiva desde el momento inicial de la cartera, y se actualiza a través del tiempo.

Para las cuentas por cobrar derivadas de contratos de reaseguro, de manera general para toda la región se revisa la fortaleza financiera individual de cada reasegurador y se estima el porcentaje de deterioro asociado a cada uno. De acuerdo con sus características de mercado se puede considerar los acuerdos de pago ya establecidos. Los porcentajes se actualizan de manera general para todas las filiales anualmente.

Debido a que el volumen de negociación de Grupo SURA a través de contratos de coaseguro no es un rubro relevante y que adicionalmente las cuentas por cobrar asociadas a esta no son representativas sobre el total de cuentas por cobrar, se utilizan los criterios obtenidos en el modelo de cuentas por cobrar de cartera de clientes.

Por último, para las inversiones del portafolio se analiza la fortaleza financiera de cada contraparte por medio del proceso de riesgo de crédito y se utilizan probabilidades de “default” publicadas por calificadoras de riesgo internacionales con el fin de mantener un enfoque prospectivo en el cálculo.

Nota 33.1.2. Gestión de riesgo de mercado

El riesgo de mercado hace referencia a cómo las variaciones en los precios de mercado afectan los ingresos de Grupo SURA o el valor de sus inversiones.

Tanto los portafolios de las aseguradoras como los procesos de administración de activos y recursos de terceros cuentan con sistemas de administración de riesgo de mercado, mediante los cuales se identifican, analizan, controlan y monitorean las exposiciones. Dichos sistemas están compuestos por un conjunto de políticas, procedimientos y mecanismos de seguimiento y control interno que habilitan la gestión integral y articulada de este riesgo.

Grupo SURA periódicamente estima el impacto que podrían tener las fluctuaciones en variables como la tasa de interés, la tasa de cambio y el precio de los activos en los resultados del ejercicio. Además, para mitigar la exposición a estos riesgos y la volatilidad que los caracteriza se determina la conveniencia de desarrollar esquemas de cobertura con derivados financieros.

Riesgo de mercado en las tesorerías

En las tesorerías de Grupo SURA, la gestión de riesgo de mercado se enfoca en las exposiciones a riesgo de moneda y riesgo de tasa de interés derivadas de la deuda financiera.

El riesgo de mercado en Grupo SURA se genera principalmente por los siguientes factores y actividades:

- El manejo de liquidez en la tesorería a través de la exposición que se tiene a carteras colectivas y a emisores de instrumentos de renta fija; estas actividades no generan un riesgo de mercado significativo, debido a su naturaleza de activos de baja volatilidad y corta duración;
- Los pasivos financieros contraídos en moneda extranjera y aquellos atados a tasa variable que dan como resultado una exposición a riesgo de tasa de cambio y a tasa de interés fija o variable, y
- Las operaciones con instrumentos financieros derivados estructurados como mecanismos de cobertura para los pasivos financieros que conforman las obligaciones de Grupo SURA.

En el transcurso del periodo la tesorería de Grupo SURA efectuó coberturas de tasa de cambio para cubrir algunas opciones que dada la devaluación del peso colombiano se encontraban descubiertas por el nivel alcanzado.

En el caso de la subsidiaria Suramericana S.A. se tienen las siguientes exposiciones al riesgo de mercado:

- Esta subsidiaria tiene posiciones de liquidez que maneja de acuerdo con las obligaciones presentadas con los diferentes grupos de interés. De esta manera y acorde con los cronogramas de dividendos y capitalizaciones, así como con el compromiso adquirido en el mercado de capitales, se manejan recursos en pesos colombianos y en dólares estadounidenses buscando optimizar el riesgo cambiario y aprovechando los retornos de corto plazo. Teniendo en cuenta que todas las subsidiarias de Suramericana S.A. operan en diferentes países y con monedas funcionales diferentes, se genera un riesgo cambiario en el momento de intercambiar flujos entre ellas ya sea por conceptos de capitalizaciones, descapitalizaciones o distribución de dividendos.
- Como resultado de la emisión al mercado público de valores de bonos ordinarios por \$1 billón realizada en 2016, la subsidiaria se encuentra expuesta al riesgo en inflación en pesos colombianos. Este riesgo es mitigado en buena parte con los ingresos provenientes de la operación de seguros en Colombia que están denominados en pesos colombianos.

Para la subsidiaria Sura Asset Management S.A. se tienen las siguientes exposiciones al riesgo de mercado:

- Las diferentes unidades de negocio cuentan con capital de libre disponibilidad constituido con ganancias retenidas. La inversión de dicho capital se encuentra invertido principalmente en activos de renta fija, fondos mutuos, caja y bancos y están alineados con los usos que se le dará a los mismos, entre ellos, los pagos de dividendos o reinversiones en las unidades de negocio acorde con sus planes estratégicos.
- Para el riesgo de moneda se ha decidido mantener el capital de libre disponibilidad invertido en monedas locales en concordancia con los usos planificados para los mismos.
- Dentro de la estructura de capital se maneja un componente de deuda compuesta por un bono emitido en el mercado internacional y por la deuda bancaria. Dado que la mayor parte de la deuda se encuentra nominada en dólares estadounidenses se genera un riesgo de tipo de cambio, ya que los resultados financieros de sus subsidiarias se encuentran en monedas locales y existe el riesgo de tipo de cambio para la transferencia de recursos entre ellas.

Riesgos de mercado en los portafolios de las aseguradoras

En la subsidiaria Suramericana S.A. para la gestión del riesgo de mercado en los portafolios de las aseguradoras, se establecen metodologías, límites y alertas de acuerdo con las políticas internas y normas aplicables a cada uno de los países donde se tiene presencia. Adicionalmente, en sus subsidiarias se construyen y se formulan metodologías que velan por la gestión conjunta de activos y pasivos (*Asset Liability Management - ALM*), permitiendo identificar y gestionar los riesgos de mercado con una mirada integral del balance. Otras medidas que se tienen en cuenta para la gestión de este riesgo son el valor en riesgo, las sensibilidades y los análisis de escenarios.

La subsidiaria Sura Asset Management S.A. realiza la gestión de riesgos de mercado enmarcada en un proceso de gestión conjunta de activos y pasivos (*Asset Liability Management - ALM*) dinámico y continuo. Dicho proceso parte con el análisis del perfil de sus pasivos y en función del apetito de riesgo y retorno se determina una asignación estratégica de activos, la cual tiene en cuenta su factibilidad de la implementación en función de las condiciones de mercado, liquidez y profundidad, y la distribución de la cartera de inversiones vigente, especialmente en relación con la compensación en plazo y tasas de devengo.

Nota 33.1.2.1. Riesgo de tasa de cambio

El riesgo de tasa de cambio se refiere a la probabilidad de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de las variaciones de una moneda con respecto a otra. Grupo SURA se encuentra expuesta a este riesgo en la medida que tiene activos y pasivos denominados en moneda extranjera.

Exposición al tipo de cambio en los portafolios de las aseguradoras

El siguiente cuadro presenta el detalle de las exposiciones a moneda de los portafolios de las aseguradoras:

31 de diciembre de 2025										
Activos en cada país por tipo de cambio										
País	Subsidiarias de Suramericana S.A.					Subsidiarias de Sura Asset Management S.A.				
	Moneda local (1)	Moneda local rea (2)	USD	Otras	Total	Moneda local (1)	Moneda local real (2)	USD	Otras	Total
Islas Bermudas	0%	0%	100%	0%	100%					
Brasil	100%	0%	0%	0%	100%					
Chile	6%	93%	1%	0%	100%	1%	99%	0.0%	0%	100%
Colombia	44%	50%	6%	0%	100%	4%	96%	0.0%	0%	100%
México	92%	4%	4%	0%	100%					
Panamá	0%	0%	100%	0%	100%					
República Dominicana	92%	0%	8%	0%	100%					
Uruguay	70%	0%	30%	0%	100%					

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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

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

(1) Las siguientes son las monedas locales:

Colombia	Peso colombiano (COP)
Chile	Peso chileno (CLP)
República Dominicana	Peso dominicano (DOP)
México	Peso mexicano (MXN)
Perú	Nuevo sol peruano (PEN)
Uruguay	Peso uruguayo (UYU)
Brasil	Real (BRL)
Panamá	Balboa (PAB)

(2) Las siguientes son las monedas locales reales:

Colombia	Unidad de Valor Real (UVR)
Chile	Unidad de Fomento (UF)
México	Unidad de Inversión (UDI)
Perú	Soles VAC
Uruguay	Unidad Indexada (UL)

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

Como metodología para realizar el análisis de sensibilidad de tipo de cambio se tomó la exposición a moneda extranjera tanto en la parte activa como pasiva, simulando una variación del -10% en el tipo de cambio.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A continuación, se presenta el resultado obtenido del análisis de sensibilidad que mide el impacto que tendría un movimiento en la tasa de cambio.

Subsidiarias de Suramericana S.A.		
(-10%) en tasa de cambio	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Brasil	(1,767)	(53)
Chile	(1,898)	(5,428)
Colombia	(1)	(3)
México	(189)	(3,716)
República Dominicana	2,762	299
Uruguay	1,295	(441)
Total	202	(9,342)

Para la gestión del riesgo de tipo de cambio se realizan operaciones de cobertura de acuerdo con las directrices impartidas por las juntas directiva y/o las estrategias de negocio.

Un porcentaje de las inversiones de las subsidiarias en Colombia de la subsidiaria Suramericana S.A., presentan cambios en su valor razonable atribuidos a la exposición a moneda extranjera y/o al riesgo de tasa de interés. Durante el año, se ejecutaron coberturas sobre bonos globales denominados en dólares, con diferentes fechas de vencimiento, con el propósito de reducir el impacto de las fluctuaciones del tipo de cambio en el valor razonable de los instrumentos financieros.

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

Como metodología para realizar el análisis de sensibilidad de tipo de cambio se tomó la exposición a moneda extranjera simulando una variación del +/-10% en el tipo de cambio del peso colombiano frente al dólar estadounidense.

A continuación, se presenta el resultado obtenido del análisis de sensibilidad que mide el impacto que tendría un movimiento en la tasa de cambio en el pasivo en dólares y los instrumentos financieros derivados.

31 de diciembre de 2025		
Tasa Representativa de Mercado al cierre: \$3,757.08 pesos	+10% en la tasa de cambio	-10% en la tasa de cambio
Pasivos financieros	(224,501)	238,206
Instrumentos financieros derivados	223,415	(223,424)
Total	(1,086)	14,782

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

Para el análisis de los resultados es importante resaltar que el efecto económico es el neto resultante de considerar la variación del pasivo contra la valoración del derivado de cobertura.

Nota 33.1.2.2. Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés es el riesgo en que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de las variaciones en los tipos de interés de mercado. La exposición a este riesgo surge de la tenencia de activos de renta fija y/o pasivos asociados a tasas de interés variables.

Exposición a tasa de interés

A continuación, se presenta la distribución de las exposiciones a los activos de renta fija y renta variable de los portafolios de las aseguradoras.

31 de diciembre 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	96%	0%	96%	3%	1%	100%
Colombia	76%	13%	89%	7%	4%	100%
México	99%	1%	99%	1%	0%	100%
Panamá	98%	2%	100%	0%	0%	100%
República Dominicana	97%	0%	97%	3%	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	80%	0%	80%	1%	19%	100%
Colombia	99%	1%	100%	0%	0%	100%

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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%

Se incluye en esta tabla los fondos “unit Linked”, producto con componente de seguros y ahorros ofrecido por las aseguradoras de la subsidiaria Sura Asset Management S.A., debido a que los mismos son incluidos en los estados financieros, aun cuando el riesgo del desempeño de la inversión es asumido por el asegurado.

Análisis de sensibilidad a riesgo de tasas de interés en los portafolios de las aseguradoras

A continuación, se presenta un análisis de sensibilidad que mide el impacto que tendría un movimiento desfavorable en las tasas de interés.

Para las subsidiarias de la subsidiaria Suramericana S.A., se tomaron únicamente las inversiones clasificadas a valor razonable de mercado 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 subsidiaria.

El resultado neto se presenta a continuación:

(+10pbs) en tasas de interés	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Brasil	(185)	(238)
Chile	(1)	(1)
Colombia	(3,076)	(3,178)
México	(48)	(86)
Panamá	(143)	(176)
Uruguay	(143)	(171)
Total	(3,596)	(3,850)

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Para las subsidiarias de la subsidiaria Sura Asset Management S.A., el riesgo de tasa de interés se analiza desde las siguientes perspectivas:

- Contable, con la adopción de la NIIF 9, pasando a clasificarse los activos de renta fija de disponibles para la venta hacia costo amortizado; se ha eliminado la asimetría contable en el patrimonio frente a movimientos de tasa de interés. Como consecuencia de esto, no hay sensibilidad de resultados o patrimonio frente a la variación en las tasas de interés, y
- 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. Dicha prueba verifica que los flujos de activos, incluyendo la reinversión proyectada, en conjunto con las primas por recaudar por los compromisos existentes sea suficiente para cubrir el compromiso establecido en la reserva. En caso de generar insuficiencia, debe reforzarse la reserva y consecuentemente incrementar el volumen de activos.

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

31 de diciembre de 2025		
Sensibilidades a tasa de interés - Riesgo de reinversión	Pasivos reservas	Suficiencia de reservas
Chile	5,896,992	5.83%
Colombia	15,668,595	4.38%

31 de diciembre de 2024		
Sensibilidades a tasa de interés - Riesgo de reinversión	Pasivos reservas	Suficiencia de reservas
Chile	5,541,482	5.16%
Colombia	11,678,210	3.13%

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

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

31 de diciembre de 2025		
	+10% en la tasa de interés	-10% en la tasa de interés
Pasivos financieros	6,482	(6,506)
Instrumentos financieros derivados	(319)	322
Total	6,163	(6,184)

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)

Nota 33.1.2.3. Riesgo de variación de precios en negocios de renta variable e inmobiliario

Los portafolios de las aseguradoras se encuentran expuestos a riesgos derivados de la variación en los precios de los activos de renta variable e inmobiliarios.

La siguiente tabla muestra el impacto por una posible caída de un 10% en los precios de los activos de renta variable y/o activos inmobiliarios en los portafolios de las aseguradoras.

Sensibilidades a precio de acciones y activos inmobiliarios				
Subsidiarias de Suramericana S.A.				
	31 de diciembre 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	-	(988)	-	(942)
Colombia	(92,782)	(77,156)	(66,678)	(79,139)
México	(413)	-	(312)	-
Panamá	(97)	-	(117)	-
República Dominicana	(267)	-	(324)	-
Uruguay	-	-	(186)	-
Total	(93,559)	(78,144)	(67,617)	(80,081)
Subsidiarias de Sura Asset Management S.A.				
	31 de diciembre 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	(780)	(37,687)	(1,492)	(37,785)
Total	(780)	(37,687)	(1,492)	(37,785)

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

Nota 33.1.2.4. Riesgo de volatilidad del encaje en los negocios de pensiones

La regulación del negocio de pensiones exige que se deba mantener una posición de capital propio invertido en un encaje que actúa como reserva en caso de incumplimiento de las obligaciones. Es importante destacar que los activos subyacentes invertidos deben mantener la misma proporción que los activos subyacentes en los fondos administrados, es decir, se debe comprar unidades de inversión de los fondos administrados.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

La siguiente tabla muestra los diferentes porcentajes de encaje en cada unidad de negocio como porcentaje de los fondos administrados:

	Porcentaje de encaje sobre fondos administrados	
	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Chile	1.00%	1.00%
Colombia	1.00%	1.00%
México	0.53%	0.53%
Perú	0.96%	0.96%
Uruguay	0.26%	0.26%

Frente a estas inversiones, las compañías del negocio de pensiones se encuentran expuestas a riesgos financieros que pueden afectar el valor de los activos subyacentes y como tal el de las propias compañías. En el caso de México y Perú, donde la remuneración obtenida depende de los montos administrados, el ejercicio también incluye el impacto derivado de la reducción en los valores de los fondos administrados, producto de las variaciones de mercado.

A continuación, se detallan los impactos que las variables de mercado podrían tener sobre Grupo SURA en relación con el riesgo de volatilidad de encaje en sus negocios de pensiones:

	-10% en valorización variable		+100bps en tasas de interés		-10% depreciación de moneda extranjera	
	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Chile	(67,844)	(61,024)	(114,203)	(84,822)	(82,733)	(75,310)
Colombia	(81,246)	(60,060)	(59,457)	(49,182)	(51,269)	(60,750)
México	(42,603)	(38,620)	(42,621)	(38,935)	(31,404)	(28,271)
Perú	(24,513)	(22,558)	(15,811)	(13,786)	(29,382)	(26,529)
Uruguay	(1,059)	(1,078)	(767)	(900)	(772)	(620)
Total	(217,265)	(183,340)	(232,859)	(187,625)	(195,560)	(191,480)

Los análisis realizados no consideran la interdependencia de los riesgos evaluados, por lo que el impacto de estos podría ser considerablemente menor.

Nota 33.1.3. Riesgos de liquidez

El riesgo de liquidez hace referencia a la capacidad de generar los recursos necesarios para cumplir con las obligaciones adquiridas y el funcionamiento del negocio.

Para la gestión de este riesgo, Grupo SURA orienta sus acciones en el marco de una estrategia de administración de liquidez para el corto y el largo plazo de acuerdo con las políticas y directrices impartidas por la Junta Directiva y la Alta Gerencia, las cuales contemplan aspectos coyunturales y estructurales, con el fin de asegurar que se cumpla con las obligaciones adquiridas, en las condiciones inicialmente pactadas y sin incurrir en sobrecostos.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

También se realiza un seguimiento proactivo acompañado por proyecciones a los flujos de caja en el corto y mediano plazo, de manera que permita gestionar las actividades de cobros y pagos de tesorería, como también anticiparse a excedentes o déficits de liquidez futuros haciendo gestión óptima de los recursos.

Además, para afrontar eventuales coyunturas, se mantienen líneas de crédito disponibles con entidades financieras y se cuenta con inversiones de tesorería que podrían ser vendidas para acceder a liquidez en el corto plazo, adicional a otras fuentes de liquidez complementarias.

Cambios en la gestión de riesgos de liquidez en Suramericana S.A.

Al 31 de diciembre de 2025, Suramericana S.A. ajustó el enfoque de gestión del riesgo de liquidez. A diferencia de períodos anteriores, los flujos asociados a instrumentos alternativos dejaron de considerarse dentro de dicha gestión, en atención a su mayor grado de incertidumbre. En consecuencia, la gestión del riesgo de liquidez se concentra actualmente en flujos más conocidos y con mayor grado de certeza.

Resumen de datos cuantitativos sobre exposición al riesgo

Grupo SURA:

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

31 de diciembre de 2025	Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 6.1.1.)	2,686,482	-	-	2,686,482
Inversiones (Nota 6.1.2.)	12,608,316	22,296,270	15,639,569	50,544,155
Cuentas por cobrar partes relacionadas (Nota 35.)	31,861	-	-	31,861
Otras cuentas por cobrar (Nota 6.1.3.)	3,398,715	-	-	3,398,715
Total	18,725,374	22,296,270	15,639,569	56,661,213
31 de diciembre de 2024				
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 6.1.1.)	2,975,302	-	-	2,975,302
Inversiones (Nota 6.1.2.)	11,317,156	21,552,029	12,160,379	45,029,564
Cuentas por cobrar partes relacionadas (Nota 35.)	253,730	-	-	253,730
Otras cuentas por cobrar (Nota 6.1.3.)	1,990,234	213	-	1,990,447
Total	16,536,422	21,552,242	12,160,379	50,249,043

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A continuación, se presentan los vencimientos asociados a las obligaciones financieras de Grupo SURA:

31 de diciembre de 2025	Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años	Mas de 5 años	Total
Obligaciones financieras (Nota 6.2.1.)	307,204	3,817,658	1,122,310	5,247,172
Instrumentos financieros derivados (Nota 6.2.2.)	29,554	133,767	-	163,321
Cuentas por pagar a partes relacionadas (Nota 35.)	131,213	-	-	131,213
Otras cuentas por pagar (Nota 6.2.3.)	2,505,980	53,775	-	2,559,755
Bonos emitidos (Nota 6.2.4.)	1,442,945	1,710,668	2,649,173	5,802,786
Pasivo por acciones preferenciales (Nota 19.)	-	-	522,504	522,504
Compromisos con participaciones no controladoras (Nota 6.2.5.)	-	-	1,778,575	1,778,575
Total	4,416,896	5,715,868	6,072,562	16,205,326

31 de diciembre de 2024	Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años	Mas de 5 años	Total
Obligaciones financieras (Nota 6.2.1.)	672,087	3,815,343	1,858,218	6,345,648
Instrumentos financieros derivados (Nota 6.2.2.)	50,448	112,686	-	163,134
Cuentas por pagar a partes relacionadas (Nota 35.)	108,399	35,305	-	143,704
Otras cuentas por pagar (Nota 6.2.3.)	2,391,745	28,796	-	2,420,541
Bonos emitidos (Nota 6.2.4.)	-	5,059,374	971,863	6,031,237
Pasivo por acciones preferenciales (Nota 19.)	-	-	459,821	459,821
Compromisos con participaciones no controladoras (Nota 6.2.5.)	-	-	1,572,007	1,572,007
Total	3,222,679	9,051,504	4,861,909	17,136,092

Suramericana S.A.:

A continuación, se presentan los activos que Suramericana S.A. tiene a su disposición para gestionar la liquidez:

31 de diciembre de 2025	Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,179,553	-	-	1,179,553
Inversiones	3,580,669	17,513,947	280,959	21,375,575
Cuentas por cobrar partes relacionadas	31,840	-	-	31,840
Otras cuentas por cobrar	1,200,770	-	-	1,200,770
Total	5,992,832	17,513,947	280,959	23,787,738
31 de diciembre de 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
Otras cuentas por cobrar	1,051,575	-	-	1,051,575
Total	5,757,992	15,976,333	650,079	22,384,404

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A continuación, se presentan los vencimientos asociados a las obligaciones financieras de Suramericana S.A.:

31 de diciembre de 2025	Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años	Mas de 5 años	Total
Obligaciones financieras	206,581	198,317	-	404,898
Instrumentos financieros derivados	23,675	-	-	23,675
Otras cuentas por pagar	1,866,804	-	-	1,866,804
Bonos emitidos	306,004	263,959	288,765	858,728
Total	2,403,064	462,276	288,765	3,154,105

31 de diciembre de 2024	Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Obligaciones financieras	384,782	-	-	384,782
Instrumentos financieros derivados	9,607	36,461	-	46,068
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 S.A.:

A continuación, se presentan los activos que Sura Asset Management S.A. tiene a su disposición para gestionar la liquidez:

31 de diciembre de 2025	Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,461,018	-	-	1,461,018
Inversiones	9,027,648	4,782,322	15,290,820	29,100,790
Cuentas por cobrar partes relacionadas	189	-	-	189
Otras cuentas por cobrar	2,184,674	-	-	2,184,674
Total	12,673,529	4,782,322	15,290,820	32,746,671

31 de diciembre de 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

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A continuación, se presentan los vencimientos asociados a las obligaciones financieras de Sura Asset Management S.A.:

31 de diciembre de 2025	Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años	Mas de 5 años	Total
Obligaciones financieras	2,134	-	-	2,134
Instrumentos financieros derivados	-	-	64,673	64,673
Cuentas por pagar a partes relacionadas	840	-	-	840
Otras cuentas por pagar	612,157	53,775	-	665,932
Bonos emitidos	-	671,121	1,864,831	2,535,952
Total	615,131	724,896	1,929,504	3,269,531

31 de diciembre de 2024				
Obligaciones financieras	45,706	1,598,204	-	1,643,910
Instrumentos financieros 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

Descripción de cambios en la exposición al riesgo en el periodo

Grupo SURA ha mantenido niveles estables y adecuados de cobertura de gastos sobre ingresos y de deuda sobre dividendos, los cuales permiten anticipar, con un grado razonable de certeza, que se cuenta con los recursos necesarios para afrontar sus compromisos de efectivo proyectados.

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

31 de diciembre de 2025

Pago de impuestos derivados del Contrato Marco

Se pagaron los impuestos generados por transacción del Contrato Marco por \$754,820. 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.

Gestión de flujo de caja y estrategia de endeudamiento

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

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

Operaciones recientes para optimizar el perfil de deuda

Grupo SURA 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 el perfil de vencimientos y gestionar de manera anticipada la posición de liquidez, reduciendo presiones futuras sobre el flujo de caja y fortaleciendo la capacidad de respuesta ante cambios en el entorno financiero.
- Una línea de crédito comprometida con Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. por \$1,000,000; estos recursos serían principalmente destinados al pago de los bonos internacionales que tienen vencimiento en abril de 2026.
- Un crédito con Banco de Bogotá S.A. por \$800,000, 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.
- Un contrato de crédito bajo la modalidad *Club Deal* loan con Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. New York Branch y J.P. Morgan Securities PLC por un valor comprometido de USD 300,000,000. El plazo para el pago del crédito es de tres años, al vencimiento, y se reconocerán intereses remuneratorios con base en la tasa SOFR más un *spread* en condiciones de mercado, pagaderos trimestralmente.

Estas últimas tres operaciones no implican un incremento del endeudamiento actual y hacen parte de la estrategia para optimizar las condiciones de moneda, tasa y plazo de las obligaciones financieras vigentes.

Sura Asset Management S.A.

En mayo de 2025, la subsidiaria llevó a cabo una emisión de bonos por USD 500,000,000 con vencimiento en 2032 y una tasa cupón del 6,35%. Estos recursos se destinaron a la refinanciación de pasivos, específicamente al pago de obligaciones contraídas en 2024 asociadas al vencimiento de un bono durante ese año, así como a la amortización anticipada de USD 175,000,000 correspondientes al bono con vencimiento en 2027. Esta operación permitió optimizar el perfil de vencimientos de la deuda, extendiendo su duración promedio y reduciendo los riesgos de refinanciamiento en el mediano plazo.

Suramericana S.A.

En términos regulatorios y especialmente con relación a EPS Suramericana S.A., la situación se mantiene sin cambios desde la notificación del 19 de febrero de 2025, mediante la cual la Superintendencia Nacional de Salud confirmó la negación de su plan de desmonte progresivo. En este contexto se continúan analizando alternativas de gestión que permitan mantener la operación bajo el marco regulatorio vigente.

Esta situación no representa un riesgo de liquidez material para Grupo SURA ya que no se han identificado obligaciones explícitas ni compromisos de respaldo patrimonial que deban ser asumidos en relación con este negocio.

Exposición al incremento del salario mínimo mensual legal en Colombia para los negocios del sistema pensional y riesgos laborales

El marco regulatorio pensional en Colombia establece que ninguna mesada pensional puede ser inferior al salario mínimo mensual legal vigente, por lo tanto las obligaciones futuras relacionadas con los pasivos de las mesadas se ajustan conforme a la dinámica de esta variable, incidiendo directamente en la estimación actuarial de las reservas matemáticas correspondientes a los ramos de seguro previsional, riesgos laborales, pensiones de la Ley 100 y pensiones originadas en procesos de conmutación pensional.

Históricamente, en Colombia el salario mínimo mensual ha aumentado por encima de la inflación, debido básicamente a razones de índole político. La diferencia entre el aumento nominal del salario mínimo mensual y el comportamiento de la inflación al cierre del año se conoce como deslizamiento del salario mínimo. Reconociendo la exposición que este fenómeno genera sobre obligaciones indexadas al salario mínimo mensual legal, desde 2015 se incorporó un mecanismo de cobertura orientado a compensar dicho deslizamiento, mediante una transferencia de recursos que realiza el Estado colombiano a las compañías aseguradoras que expidan rentas vitalicias desde ese año.

El 29 de diciembre de 2025 el Gobierno colombiano expidió el Decreto 1469 por medio del cual se fija el salario mínimo mensual para 2026, y el 31 de diciembre de 2025 expidió el Decreto 1485 por medio del cual se establecieron modificaciones al mecanismo de cobertura de deslizamiento del salario mínimo las cuales aplican para las rentas expedidas a partir de esa fecha.

Ambos decretos están en proceso de análisis por parte de las entidades supervisadas, las autoridades regulatorias y los demás participantes del mercado y, además, se encuentran sujetos a medidas judiciales, lo cual genera incertidumbre respecto a su alcance y a sus efectos definitivos.

Adicionalmente la entrada en vigor de la reforma pensional en Colombia podría modificar la exposición a los riesgos que generan los impactos de esos decretos.

El Decreto 1469 estableció para 2026 un incremento del 23% sobre el salario mínimo mensual legal vigente para 2025, efectivo a partir del 1 de enero de 2026, generando además un crecimiento por encima de inflación de 17.9%.

El Decreto 1485 modificó el esquema de cobertura del deslizamiento del salario mínimo establecidas en el Decreto 036 de 2015 para las rentas vitalicias de Ley 100, que actualmente pagan las compañías de seguros en aspectos como el tope de inscripción de rentas, el parámetro de cobertura de deslizamiento, la forma de pago del Estado y el reconocimiento de intereses.

Las modificaciones anteriores tienen efectos directos sobre el valor de las obligaciones futuras, considerando: (i) el aumento en el valor de los flujos futuros a pagar y (ii) el nuevo esquema de cobertura de deslizamiento de salario mínimo. También tienen impacto directo en los resultados de los fondos de pensiones en Colombia como consecuencia del costo asociado a la contratación del seguro previsional.

La administración de Grupo SURA ha efectuado una evaluación de los efectos derivados de estos cambios regulatorios sobre las operaciones, los resultados y la posición financiera consolidada, considerando, entre otros aspectos: (i) el alcance y el contenido de los decretos, (ii) su grado de implementación operativa, (iii) su interacción con el marco normativo vigente y (iv) los posibles resultados de los procesos judiciales que actualmente pesan sobre ambos decretos.

Al 31 de diciembre de 2025, el incremento del salario mínimo mensual legal impacta lo siguiente:

- En la subsidiaria Seguros de Vida Suramericana S.A. se presenta un impacto en las reservas matemáticas de los ramos de riesgos laborales, pensiones Ley 100 y pensiones derivadas de conmutación pensional, que en conjunto ascienden a \$6,591,144, las cuales no cuentan con cobertura para el deslizamiento del salario mínimo.
- En la subsidiaria Asulado Seguros de Vida S.A. las reservas matemáticas ascienden a \$16,963,262, de las cuales \$13,638,224 corresponden a rentas vitalicias cubiertas y \$3,325,038 al seguro previsional las cuales no cuentan con cobertura de deslizamiento de salario mínimo mientras no se expida una renta vitalicia.
- La subsidiaria Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías Protección S.A. mantiene provisiones actuariales para cubrir los compromisos futuros esperados asociados al auto seguro previsional por obligaciones adquiridas hasta 2022. Estas provisiones ascienden a \$529,693 y no cuentan con cobertura de deslizamiento de salario mínimo.

Como parte de los análisis que Grupo SURA realizó a los impactos que se pudieran generar en relación con la exposición al salario mínimo mensual legal, a continuación, se presenta el detalle de sensibilidad que mide en puntos porcentuales el impacto que tendría el deslizamiento de 100 puntos básicos del salario mínimo sobre el valor de las reservas y las provisiones.

La preparación de este detalle de sensibilidad requirió la realización de juicios, estimaciones y suposiciones que impactan los porcentajes informados. La incertidumbre acerca de estas suposiciones y estimaciones podría dar lugar a resultados que requerirían ajustes materiales a los importes de las reservas afectados en períodos futuros. Las estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de preparación de los estados financieros. No obstante, variaciones que se presenten en los supuestos considerados pueden dar lugar a modificaciones futuras en virtud de posibles situaciones que puedan ocurrir y que obligarían a reconocer su impacto en forma prospectiva.

Para la determinación de dichas estimaciones y supuestos se tuvieron en cuenta, entre otros, estudios técnicos internos y externos sobre las principales variables actuariales y financieras, proyecciones propias del deslizamiento del salario mínimo, estimaciones de tasas de inversión a distintos horizontes temporales, así como el marco regulatorio y normativo vigente aplicable. Adicionalmente, se consideraron los posibles desenlaces de los procesos judiciales actualmente en curso relacionados con la reforma pensional en Colombia, el decreto de emergencia económica y los decretos 1469 y 1485 de 2025 ya mencionados, en la medida en que estos desenlaces podrían generar impactos en los pasivos contables reconocidos.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

En relación con las compañías aseguradoras, a continuación, se presentan las reservas con exposición al salario mínimo y el análisis de sensibilidad al 31 de diciembre de 2025 que mide el impacto en términos porcentuales que tendría el deslizamiento de 100 puntos básicos del salario mínimo en esas reservas:

Compañía aseguradora	Reservas \$	+ 100 puntos básicos en deslizamiento	
		% inferior	% superior
Seguros de Vida Suramericana S.A.	6,591,144	0.32%	0.75%
Asulado Seguros de Vida S.A.	16,963,262	0.08%	0.23%

En relación con las administradoras de fondos de pensiones, a continuación, se presentan las provisiones con exposición a salario mínimo y el análisis de sensibilidad al 31 de diciembre de 2025 que mide el impacto en términos porcentuales que tendría el deslizamiento de 100 puntos básicos del salario mínimo en esas provisiones:

Compañía	Provisión \$	+ 100 puntos básicos en deslizamiento	
		% inferior	% superior
Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías Protección S.A.	529,693	1.19%	1.86%

Nivel de riesgo

A partir de las situaciones anteriores, el comportamiento del salario mínimo mensual legal en Colombia puede llegar a incidir de manera significativa en los resultados de Grupo SURA, constituyendo un riesgo de naturaleza predominantemente política y regulatoria.

En este contexto, Grupo SURA mantendrá un monitoreo permanente de los desarrollos normativos y continuará evaluando e implementando mecanismos de gestión, mitigación y cobertura orientados a reducir la exposición a dichos riesgos.

31 de diciembre de 2024

Acuerdos con co-inversionistas

Sobre los acuerdos de coinversión con Caisse De Dépôt Et Placement Du Québec (CDPQ) y Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft Aktiengesellschaft, también conocida como Münchener Rück AG, también conocida como Munich Re (MRE), no se identificaron requerimientos exigibles de efectivo o recursos líquidos que se deriven de estos documentos. Por lo tanto, estas opciones no representaron presiones de liquidez.

Con respecto al contrato de compraventa de acciones suscrito el 30 de noviembre de 2023 entre Grupo SURA y Grupo Bolívar S.A., durante el último trimestre de 2024 se cumplieron la totalidad de las condiciones establecidas, por lo que se llevó a cabo el cierre de este. En consecuencia, en la fecha acordada se perfeccionó el traspaso de 254,930 acciones ordinarias de Sura Asset Management S.A., equivalentes al 9.74% de su capital, de las cuales Grupo SURA adquirió 254,928 acciones, Inversiones y Construcciones Estratégicas S.A.S. adquirió 1 acción y Fundación SURA adquirió 1 acción.

Suscripción de contratos financieros materiales

Como parte de los mecanismos estructurados para atender algunos compromisos de liquidez que surgieron durante el año y en línea con lo informado en periodos anteriores, en 2024 se contrató un crédito garantizado bajo la modalidad de *Club Deal* con Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. New York Branch, Itaú Chile New York Branch, Banco General S.A., Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A. y Citibank National Association. por un valor comprometido de USD 500,000,000.

Adicionalmente, para cubrir los requerimientos de liquidez derivados de la operación con Grupo Bolívar S.A., Grupo SURA recurrió a las líneas de crédito comprometidas con Bancolombia S.A. y Davivienda S.A. informadas en periodos anteriores. En el caso de Bancolombia S.A., se desembolsó la totalidad del crédito comprometido por \$650,000. Por su parte, con Davivienda S.A. se contaba con una línea de crédito comprometida por hasta \$820,000, de la cual se desembolsaron \$250,000 en el segundo trimestre de 2024 y \$200,000 en el cuarto trimestre de 2024, quedando un saldo disponible de \$370,000.

La estrategia de fondeo anteriormente descrita permitió cubrir con suficiencia las exigencias de 2024, conservando niveles adecuados de endeudamiento, liquidez y solvencia. Adicionalmente, el servicio de deuda generado por la adquisición de estos créditos fue coherente con el nivel de ingresos de Grupo SURA y estuvieron dentro de su capacidad de pago.

Memorando de entendimiento y Convenio de escisión

Grupo SURA suscribió en primera instancia un Memorando de entendimiento y posteriormente un convenio con Grupo Argos S.A. y Cementos Argos S.A. con la finalidad de disponer de las participaciones cruzadas, denominado “Convenio de escisión”. Este objetivo se materializó mediante una única operación conformada por escisiones por absorción recíprocas.

Con base en las características de la transacción y en la medida que no se contempla desembolsos de recursos ni la asunción de pasivos adicionales, se estimó que el efecto inmediato en la liquidez de Grupo SURA sería neutral. No obstante, en virtud de la disposición de uno de los activos generadores de dividendos y uno de sus segmentos de operación, se estimó una disminución en los flujos de caja asociados, una vez se complete dicha operación. Los dividendos recibidos de Grupo Argos S.A. representaron el 8% de los dividendos totales recibidos durante 2024. Asimismo, Grupo SURA analizó diversas estrategias de optimización de capital y eficiencia en las demás inversiones de su portafolio, con el fin de potenciar la capacidad de reparto de utilidades, preservando la solidez y adecuada liquidez.

Suramericana S.A.

Suramericana S.A. mantuvo una posición fuerte de liquidez general en sus negocios, realizando un seguimiento proactivo basado en proyecciones de flujo de caja en el corto y el mediano plazo, gestionando las actividades de tesorería y optimizando la gestión de los recursos.

No se identifican eventos que puedan llegar a representar impactos potencialmente significativos en el corto y mediano plazo sobre la liquidez de Suramericana S.A. y, por ende, de Grupo SURA.

En el caso de la subsidiaria EPS Suramericana S.A., y en especial en relación con la solicitud presentada acerca del Programa de Desmonte Progresivo el 28 de mayo de 2024 ante la Superintendencia Nacional de Salud, la Compañía monitoreó las variables relevantes de ese negocio con el fin de identificar anticipadamente aquellos escenarios que eventualmente puedan llegar a representar riesgos para su posición de liquidez. Las demás subsidiarias y líneas de negocio de Suramericana S.A. en Colombia y en Latinoamérica, permanecieron dentro de los apetitos de riesgo establecidos, en niveles de liquidez y solvencia, reflejando una adecuada solidez patrimonial para cumplir con sus obligaciones. El riesgo de liquidez se considera en nivel moderado y no se identifican amenazas materiales de la posición de liquidez en el corto y mediano plazo.

Sura Asset Management S.A.

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

Nota 33.2. Riesgos de negocio

Son los que se derivan del modelo de negocio y de la operación de Grupo SURA. Para las subsidiarias Suramericana S.A. y Sura Asset Management S.A., estos riesgos se desprenden especialmente de la actividad aseguradora, los negocios de pensiones y de la administración de fondos de terceros.

A continuación, se presenta el detalle de los riesgos de negocio:

Nota 33.2.1. Gestión de riesgos no financieros de las aseguradoras

Los principales riesgos no financieros que pueden afectar las compañías de seguros de vida, generales y salud son riesgo de primas, riesgos de reservas, riesgo catastrófico, riesgo de reaseguro y riesgo de concentración.

Nota 33.2.1.1. Riesgo de primas

El riesgo de primas se define como la posibilidad de pérdida de las aseguradoras como consecuencia de políticas y prácticas inadecuadas en el diseño de productos/servicios o en la colocación de estos. Puede ser entendida como tarificación, suscripción, afiliación, venta, entre otros.

Los riesgos de suscripción y tarifa implican una probabilidad de pérdida debido a errores en el cálculo de precios/tarifas, resultando insuficiente las primas para la cobertura de los costos y siniestros del negocio.

Las subsidiarias realizan la gestión de este riesgo desde dos enfoques:

- El primero de ellos, desde el proceso de diseño y desarrollo de soluciones, donde se definen las políticas, procesos y controles para la suscripción y tarificación de productos, y
- El segundo, es el monitoreo periódico del riesgo que busca cuantificar si la tarifa definida para un periodo logra cubrir las obligaciones futuras resultantes de los contratos. Dicho análisis busca entender si la prima retenida devengada es suficiente para cubrir los rubros de Grupo SURA, teniendo en cuenta la siniestralidad, gastos técnicos y administrativos, ingresos financieros y el retorno mínimo esperado por el accionista dado el riesgo asumido. Adicional a la función de reservas en el proceso ALM, este también vela desde su gobierno por el cumplimiento de los seguimientos a los procesos de tarifas, análisis de suficiencias, entre otros.

Nota 33.2.1.2. Riesgo de reservas

Se refiere a la probabilidad de pérdida de las aseguradoras como consecuencia de una subestimaciones o sobrestimaciones en el cálculo de las reservas técnicas en conjunto con las obligaciones contractuales con los clientes (participación de utilidades, pago de beneficios garantizados, entre otros).

El riesgo de reservas se manifiesta principalmente por cambios relacionados en la mortalidad, longevidad y morbilidad de la población expuesta, así como también por las desviaciones adversas de siniestralidad y suficiencia de reservas, generadas por aumentos en la frecuencia o severidad de los siniestros, representadas en una mayor siniestralidad.

Para gestionar este riesgo, se han desarrollado metodologías y procesos actuariales de suficiente desarrollo tanto técnico como práctico, utilizando información completa y robusta que permite realizar estimaciones razonables de las obligaciones con los asegurados en el tiempo. De igual manera, existen herramientas e instancias de gobierno corporativo, como comités, para el monitoreo periódico de la adecuación de las reservas frente a las obligaciones de estas, que permiten tomar acciones para mantener los niveles adecuados del pasivo.

Para gestionar este riesgo se cuenta actualmente con políticas de gestión de reservas que define gobierno del proceso de reservas. Los objetivos de la política de reservas, consiste en: definir los criterios mínimos que deben tenerse en cuenta para la gestión de las reservas de cada una de las filiales, con la intención de contribuir a una adecuada gestión técnica de los negocios de Grupo SURA. Mitigar los riesgos asociados a la gestión de las reservas, definiendo controles estándar, para garantizar una adecuada segregación de funciones y delegación de autoridad en todos los niveles que intervienen en el proceso. En dicha política se estipula unas instancias de seguimiento y decisión a través de los Comité de Reservas y Riesgos en cada subsidiaria.

Adicionalmente, cada subsidiaria, con base en las definiciones normativas locales, cuenta con diferentes mecanismos que buscan prevenir la materialización de este riesgo, tales como la prueba de adecuación de pasivos.

Nota 33.2.1.3. Análisis de sensibilidad

Con el fin de calcular la exposición a ciertas variables pertinentes de riesgo, las compañías realizan análisis de sensibilidad a sus estados financieros, que reflejan la forma como puede verse afectado el resultado del periodo si llegasen a materializarse. A continuación, se presentan los ejercicios y análisis para los diferentes tipos de compañías:

Suramericana S.A.

Análisis de sensibilidad para compañías de seguros de vida

En relación con los seguros de vida, se evalúa la exposición ante cambios en las variables de longevidad, mortalidad y morbilidad. La metodología utilizada consiste en realizar modificaciones a cada una de las variables para obtener la magnitud del impacto en el resultado de Grupo SURA.

A su vez, en relación con seguros de riesgos laborales, se realizan análisis relacionados con el comportamiento y las tendencias de accidentalidad y morbilidad laboral, así como la tendencia de longevidad sobre las obligaciones pensionales. El análisis se hace teniendo en cuenta un aumento del 10% en el comportamiento de las tendencias.

A continuación, se presentan los impactos sobre la utilidad antes de impuestos por cada tipo de riesgo:

País	Variable	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Colombia	Longevidad	(114,726)	(98,090)
	Mortalidad	(36,147)	(35,322)
	Morbilidad	(397,947)	(343,618)
Panamá	Mortalidad	(41,969)	(60,995)
México	Mortalidad	(1,809)	(1,779)
República Dominicana	Longevidad	(90)	(249)
	Mortalidad	(62)	(89)

El análisis de sensibilidad presentado analiza los efectos en el estado financiero anual como consecuencia de cambios estructurales de un 10% en los comportamientos de mortalidad, morbilidad y longevidad de las carteras, lo cual tiene implicaciones en las expectativas de años futuros, no sólo el primer año como el riesgo de volatilidad, afectando el valor de las reservas de largo plazo de las pólizas.

Análisis de sensibilidad para compañías de seguros generales

En relación con los seguros generales, se realizan análisis de sensibilidad a los riesgos de primas y de insuficiencia de reservas.

El análisis de sensibilidad muestra cómo podría haberse visto afectado el resultado del periodo debido a desviaciones de la variable pertinente de riesgo, cuya ocurrencia fuera razonablemente posible al final del periodo sobre el que se informa.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Se realiza un análisis de sensibilidad a los riesgos de primas y de reservas que se encuentra definido en el “QIS 5 Technical Specifications” of Solvency II. Este análisis identifica cuál es la variación que pueden tener esos riesgos por medio de ajustes de distribuciones de probabilidad a datos históricos de desempeño operativo de las diferentes líneas de negocio. En esta sensibilidad se utilizan las distribuciones construidas para los riesgos de la subsidiaria y se elige un evento con una mayor probabilidad de ocurrencia.

La elección de este modelo permite entender los riesgos asumidos y sus posibles desviaciones de manera conectada, teniendo en cuenta sus correlaciones y procesos internos. Dado este enfoque, las sensibilidades no se realizan por solución, sino que el impacto de estas se mide en toda la entidad, como sería en el caso de materializarse una desviación como la planteada.

A continuación, se presenta el análisis de sensibilidad correspondiente, suponiendo un impacto en la utilidad antes de impuestos:

País	Primas		Reservas		Total	
	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Brasil	24,952	23,504	5,347	7,416	30,299	30,920
Chile	62,606	56,560	9,032	12,066	71,638	68,626
México	43,028	46,280	10,464	10,784	53,492	57,064
Panamá	17,278	21,052	4,996	5,315	22,274	26,367
República Dominicana	5,836	7,006	2,684	2,856	8,520	9,862
Uruguay	10,928	10,805	4,959	4,984	15,887	15,789
Islas Bermudas	3,186	105	1,764	75	4,950	180
Colombia	53,542	61,460	32,499	34,264	86,041	95,724
Total	221,356	226,772	71,745	77,760	293,101	304,532

Sura Asset Management S.A.

La estrategia de suscripción se diseña para evitar el riesgo de antiselección y asegurar que las tarifas consideran el estado real del riesgo. Para esto se cuenta con declaraciones de salud y chequeos médicos, así como revisión periódica de la experiencia siniestral y de la tarificación de los productos. Asimismo, existen límites de suscripción para asegurar el apropiado criterio de selección.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A continuación, se presenta un análisis desde la perspectiva de cambios estructurales de un 10% en los comportamientos de mortalidad y longevidad de las carteras, los cuales reflejan los efectos en los compromisos de largo plazo con los clientes.

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
País	+10% en mortalidad	
Chile	(10,648)	(13,341)
Colombia	(122,244)	(99,336)
Total	(132,892)	(112,677)
	+10% en morbilidad	
Chile	(24,140)	(13,505)
Colombia	(233,030)	(167,546)
Total	(257,170)	(181,051)
	+10% en longevidad	
Chile	No aplica	No aplica
Colombia	(169,519)	(117,186)
Total	(169,519)	(117,186)

El riesgo de morbilidad se vincula principalmente a la exposición al seguro de invalidez y sobrevivencia de la subsidiaria Asulado Seguros de Vida S.A.

La exposición en Colombia al riesgo de longevidad viene también de la subsidiaria Asulado Seguros de Vida S.A de la cartera de rentas vitalicias.

Nota 33.2.1.4. Reclamaciones reales vs. estimaciones previas para compañías de seguros.

Las siguientes tablas exponen la evolución de los siniestros últimos pagos, reservas de avisados y reserva de siniestros ocurridos y no avisados (*Incurred but not reported - IBNR*) para cada una de las subsidiarias de la subsidiaria Suramericana S.A.

Los siniestros últimos representan la suma final que se estima que una compañía terminará pagando por los siniestros de cada periodo de ocurrencia. Dado que no es posible saber con exactitud el monto final que deberá desembolsar la compañía luego del término de vigencia de las pólizas, se realizan estimaciones actuariales para asociar dichas pérdidas al año contable en el que se registran los ingresos por primas.

Al comparar las estimaciones iniciales de siniestros últimos con las estimaciones actuales es posible observar la evolución de dichas estimaciones y cuán ajustadas resultaron. Las desviaciones que se presentan a continuación se explican principalmente por reclamos en procesos legales (responsabilidad civil, autos y transporte entre otros), por el tiempo que transcurre entre el siniestro y el conocimiento de este por parte de la entidad (seguros previsionales, riesgos laborales) y por coberturas cuyo desarrollo es mayor a un año naturalmente (fianzas principalmente).

Por otra parte, a los fines de homogenizar la información, los saldos incrementales de pagos y reservas que se incluyen en las tablas expuestas en esta sección del documento son transformadas a pesos colombianos teniendo en cuenta el tipo de cambio de cada año de corte de información.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A continuación, se presentan las tablas con las estimaciones previas vs las reales, para cada país, con la información previamente mencionada:

Brasil:

Año	Evolución de siniestros últimos									
	Durante el mismo año	Un año después	Dos años después	Tres años después	Cuatro años después	Cinco años después	Seis años después	Siete años después	Ocho años después	Nueve años después
2016	263,543	247,054	224,957	217,479	158,554	174,200	220,595	189,035	171,829	161,987
2017	272,752	245,370	232,397	173,434	185,136	242,759	208,377	187,482	177,652	
2018	255,276	273,431	205,887	211,455	276,816	233,681	211,228	202,649		
2019	286,312	218,474	230,204	289,352	247,733	224,350	214,250			
2020	280,547	283,912	361,779	316,194	285,132	273,684				
2021	324,621	430,075	374,997	334,111	319,344					
2022	474,618	412,686	374,662	356,826						
2023	432,657	401,940	382,142							
2024	457,438	461,253								
2025	587,194									

Año	Pago de siniestros acumulados									
	Durante el mismo año	Un año después	Dos años después	Tres años después	Cuatro años después	Cinco años después	Seis años después	Siete años después	Ocho años después	Nueve años después
2016	148,169	202,852	193,717	189,170	155,216	168,790	218,407	153,547	168,842	163,091
2017	147,532	199,545	202,430	165,864	178,792	233,979	173,290	183,449	176,374	
2018	149,328	208,004	182,642	198,955	258,697	217,405	203,115	194,958		
2019	174,741	197,392	218,099	282,631	242,469	220,595	211,897			
2020	165,132	264,455	351,302	309,986	278,745	267,747				
2021	214,119	398,361	370,830	319,366	309,742					
2022	303,389	395,876	352,617	340,443						
2023	299,933	368,050	365,729							
2024	315,154	450,599								
2025	406,907									

Año de ocurrencia	Últimos actuales	Pagos acumulados	Reservas vigentes	Desviación estimada	Porcentaje de desviación
2016	161,987	163,091	1,104	101,556	63%
2017	177,652	176,374	1,278	95,100	54%
2018	202,649	194,958	7,691	52,628	26%
2019	214,250	211,897	2,353	72,063	34%
2020	273,684	267,747	5,937	6,863	3%
2021	319,344	309,742	9,601	5,278	2%
2022	356,826	340,443	16,383	117,792	33%
2023	382,142	365,729	16,414	50,514	13%
2024	461,253	450,599	10,654	(3,814)	(1%)
2025	587,194	406,907	180,287	-	0%

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Chile:

Año	Evolución de siniestros últimos									
	Durante el mismo año	Un año después	Dos años después	Tres años después	Cuatro años después	Cinco años después	Seis años después	Siete años después	Ocho años después	Nueve años después
2016	983,043	1,006,026	950,872	888,756	998,278	948,965	1,146,875	908,827	902,767	834,466
2017	1,496,172	1,344,551	1,241,465	1,377,202	1,310,329	1,579,642	1,246,645	1,242,569	1,163,010	
2018	674,978	700,824	772,658	738,004	901,828	728,316	710,697	663,843		
2019	1,313,590	1,487,375	1,323,766	1,597,282	1,272,397	1,239,111	1,158,524			
2020	850,727	832,797	967,204	784,280	782,187	727,042				
2021	871,393	1,134,509	892,658	904,143	845,421					
2022	3,203,857	1,933,476	1,919,355	1,747,204						
2023	1,617,170	1,630,800	1,321,244							
2024	1,187,576	1,023,842								
2025	1,001,188									

Año	Pago de siniestros acumulados									
	Durante el mismo año	Un año después	Dos años después	Tres años después	Cuatro años después	Cinco años después	Seis años después	Siete años después	Ocho años después	Nueve años después
2016	493,728	922,388	915,084	868,629	981,744	940,848	1,135,869	900,770	884,009	828,861
2017	590,094	1,114,445	1,199,288	1,356,049	1,304,094	1,573,280	1,243,316	1,238,829	1,159,806	
2018	390,483	595,909	708,750	709,419	878,560	711,820	693,472	652,877		
2019	441,790	1,062,721	1,102,910	1,409,059	1,138,591	1,226,572	1,155,783			
2020	476,065	631,231	844,396	704,266	771,661	721,766				
2021	481,398	910,780	851,016	868,437	817,022					
2022	786,698	1,193,976	1,523,751	1,486,737						
2023	660,655	955,354	1,014,977							
2024	668,701	903,743								
2025	645,064									

Año de ocurrencia	Últimos actuales	Pagos acumulados	Reservas vigentes	Desviación estimada	Porcentaje de desviación
2016	834,466	828,861	5,605	148,578	18%
2017	1,163,010	1,159,806	3,205	333,162	29%
2018	663,843	652,877	10,966	11,135	2%
2019	1,158,524	1,155,783	2,740	155,066	13%
2020	727,042	721,766	5,277	123,685	17%
2021	845,421	817,022	28,399	25,972	3%
2022	1,747,204	1,486,737	260,467	1,456,653	83%
2023	1,321,244	1,014,977	306,267	295,926	22%
2024	1,023,842	903,743	120,099	163,734	16%
2025	1,001,188	645,064	356,124	-	0%

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Colombia (generales):

Año	Evolución de siniestros últimos									
	Durante el mismo año	Un año después	Dos años después	Tres años después	Cuatro años después	Cinco años después	Seis años después	Siete años después	Ocho años después	Nueve años después
2016	992,079	1,061,732	1,097,366	1,094,541	1,098,597	1,104,215	1,109,341	1,103,856	1,111,473	1,187,383
2017	1,073,133	1,108,259	1,100,558	1,103,635	1,111,044	1,108,754	1,106,352	1,111,912	1,125,873	
2018	1,105,772	1,145,685	1,154,963	1,602,935	1,613,799	1,586,829	1,657,118	1,639,172		
2019	1,306,336	1,298,375	1,282,943	1,282,069	1,269,625	1,291,080	1,298,908			
2020	1,078,753	1,057,345	1,057,166	1,051,685	1,057,632	1,069,719				
2021	1,422,843	1,482,640	1,480,144	1,451,986	1,466,065					
2022	1,536,489	1,577,229	1,603,836	1,633,783						
2023	1,687,729	1,651,124	1,659,282							
2024	1,899,462	1,731,607								
2025	1,427,525									

Año	Pago de siniestros acumulados									
	Durante el mismo año	Un año después	Dos años después	Tres años después	Cuatro años después	Cinco años después	Seis años después	Siete años después	Ocho años después	Nueve años después
2016	679,637	958,457	1,021,704	1,053,402	1,067,472	1,077,004	1,087,070	1,092,058	1,098,653	1,174,152
2017	692,334	969,551	1,024,539	1,053,277	1,067,706	1,075,166	1,083,883	1,091,214	1,099,226	
2018	723,197	1,003,354	1,053,174	1,484,398	1,503,691	1,529,638	1,536,078	1,542,109		
2019	838,704	1,147,082	1,201,396	1,230,237	1,249,538	1,267,198	1,282,417			
2020	642,780	917,526	974,257	998,107	1,014,983	1,027,109				
2021	793,550	1,189,790	1,298,540	1,388,003	1,408,706					
2022	869,491	1,317,476	1,482,367	1,528,637						
2023	999,033	1,424,246	1,505,564							
2024	951,225	1,429,960								
2025	768,476									

Año de ocurrencia	Últimos actuales	Pagos acumulados	Reservas vigentes	Desviación estimada	Porcentaje de desviación
2016	1,187,383	1,174,152	13,231	(195,304)	(16%)
2017	1,125,873	1,099,226	26,647	(52,740)	(5%)
2018	1,639,172	1,542,109	97,064	(533,400)	(33%)
2019	1,298,908	1,282,417	16,491	7,428	1%
2020	1,069,719	1,027,109	42,610	9,034	1%
2021	1,466,065	1,408,706	57,359	(43,222)	(3%)
2022	1,633,783	1,528,637	105,145	(97,294)	(6%)
2023	1,659,282	1,505,564	153,718	28,447	2%
2024	1,731,607	1,429,960	301,647	167,856	10%
2025	1,427,525	768,476	659,049	-	0%

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Colombia (vida):

Año	Evolución de siniestros últimos									
	Durante el mismo año	Un año después	Dos años después	Tres años después	Cuatro años después	Cinco años después	Seis años después	Siete años después	Ocho años después	Nueve años después
2016	1,888,148	1,979,789	2,006,087	2,038,866	2,087,740	2,083,748	2,093,656	2,097,156	2,099,938	2,168,089
2017	2,160,853	2,297,293	2,305,273	2,343,460	2,336,783	2,363,311	2,356,581	2,346,436	2,411,341	
2018	1,836,252	1,818,840	1,845,743	1,872,667	1,923,966	1,951,114	1,946,821	2,008,545		
2019	2,169,031	2,183,723	2,223,150	2,287,259	2,303,759	2,293,880	2,355,097			
2020	2,626,331	2,559,054	2,495,625	2,489,704	2,466,355	2,480,373				
2021	3,429,882	3,395,379	3,406,530	3,409,912	3,430,243					
2022	3,377,912	3,325,209	3,350,000	3,312,044						
2023	3,869,600	3,697,554	3,623,259							
2024	4,363,112	3,907,697								
2025	4,806,856									

Año	Pago de siniestros acumulados									
	Durante el mismo año	Un año después	Dos años después	Tres años después	Cuatro años después	Cinco años después	Seis años después	Siete años después	Ocho años después	Nueve años después
2016	1,004,682	1,554,365	1,798,134	1,881,528	1,917,586	1,952,462	1,997,814	2,014,991	2,024,899	2,043,275
2017	1,183,810	1,817,696	2,034,672	2,103,809	2,155,741	2,211,939	2,243,239	2,246,053	2,272,217	
2018	1,260,114	1,604,112	1,660,415	1,717,731	1,788,821	1,828,584	1,835,774	1,842,201		
2019	1,492,428	1,897,827	1,992,095	2,095,109	2,112,972	2,139,637	2,145,605			
2020	1,505,826	2,086,072	2,180,270	2,235,159	2,253,103	2,272,653				
2021	2,351,121	2,889,841	3,024,024	3,104,999	3,129,144					
2022	2,114,018	2,712,226	2,879,486	2,919,756						
2023	2,286,165	2,948,935	3,099,216							
2024	2,623,812	3,210,094								
2025	3,015,913									

Año de ocurrencia	Últimos actuales	Pagos acumulados	Reservas vigentes	Desviación estimada	Porcentaje de desviación
2016	2,168,089	2,043,275	124,814	(279,941)	(13%)
2017	2,411,341	2,272,217	139,124	(250,488)	(10%)
2018	2,008,545	1,842,201	166,345	(172,293)	(9%)
2019	2,355,097	2,145,605	209,491	(186,065)	(8%)
2020	2,480,373	2,272,653	207,720	145,958	6%
2021	3,430,243	3,129,144	301,099	(361)	0%
2022	3,312,044	2,919,756	392,287	65,869	2%
2023	3,623,259	3,099,216	524,044	246,341	7%
2024	3,907,697	3,210,094	697,603	455,414	12%
2025	4,806,856	3,015,913	1,790,943	-	0%

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

México:

Año	Evolución de siniestros últimos									
	Durante el mismo año	Un año después	Dos años después	Tres años después	Cuatro años después	Cinco años después	Seis años después	Siete años después	Ocho años después	Nueve años después
2016	113,148	120,528	135,002	141,820	137,286	154,778	197,948	179,720	171,371	168,083
2017	122,253	148,355	163,929	158,394	157,007	303,202	275,282	262,494	257,457	
2018	177,307	192,733	187,412	185,995	341,384	310,920	296,476	290,788		
2019	198,056	180,551	178,752	306,342	276,125	263,355	263,056			
2020	201,223	183,392	266,150	238,039	229,262	221,028				
2021	195,015	264,898	240,387	232,845	224,211					
2022	331,249	276,156	264,960	256,493						
2023	261,637	245,250	233,907							
2024	271,218	253,716								
2025	289,042									

Año	Pago de siniestros acumulados									
	Durante el mismo año	Un año después	Dos años después	Tres años después	Cuatro años después	Cinco años después	Seis años después	Siete años después	Ocho años después	Nueve años después
2016	88,089	133,879	152,391	141,831	126,201	142,550	182,310	165,522	157,833	154,805
2017	96,885	159,281	162,880	145,832	143,774	186,690	169,499	161,625	158,524	
2018	128,001	183,125	171,195	170,713	218,987	199,320	190,060	186,414		
2019	114,443	153,980	164,452	214,934	192,632	184,465	180,926			
2020	102,523	155,833	212,975	189,557	183,079	175,703				
2021	109,739	212,765	199,011	193,813	186,249					
2022	182,595	231,588	230,803	223,723						
2023	154,072	212,001	208,135							
2024	156,877	211,555								
2025	162,919									

Año de ocurrencia	Últimos actuales	Pagos acumulados	Reservas vigentes	Desviación estimada	Porcentaje de desviación
2016	168,083	154,805	13,278	(54,935)	(33%)
2017	257,457	158,524	98,934	(135,205)	(53%)
2018	290,788	186,414	104,374	(113,481)	(39%)
2019	263,056	180,926	82,131	(65,000)	(25%)
2020	221,028	175,703	45,325	(19,805)	(9%)
2021	224,211	186,249	37,962	(29,196)	(13%)
2022	256,493	223,723	32,770	74,756	29%
2023	233,907	208,135	25,772	27,729	12%
2024	253,716	211,555	42,160	17,502	7%
2025	289,042	162,919	126,124	-	0%

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Panamá:

Año	Evolución de siniestros últimos									
	Durante el mismo año	Un año después	Dos años después	Tres años después	Cuatro años después	Cinco años después	Seis años después	Siete años después	Ocho años después	Nueve años después
2016	162,952	150,962	154,001	146,105	153,247	162,184	180,227	143,203	165,200	140,769
2017	163,783	165,188	141,432	148,367	168,844	241,877	163,243	188,319	160,468	
2018	140,866	135,471	141,794	158,909	196,610	156,780	181,645	154,782		
2019	138,651	154,660	180,802	222,033	174,678	201,683	171,479			
2020	110,531	149,389	177,765	147,024	171,085	146,396				
2021	185,406	259,835	200,149	230,938	196,787					
2022	302,726	240,122	276,087	237,190						
2023	171,978	240,069	207,327							
2024	232,819	249,051								
2025	242,311									

Año	Pago de siniestros acumulados									
	Durante el mismo año	Un año después	Dos años después	Tres años después	Cuatro años después	Cinco años después	Seis años después	Siete años después	Ocho años después	Nueve años después
2016	75,939	135,437	151,012	145,961	152,962	162,298	180,329	143,284	165,294	140,848
2017	82,226	149,893	141,262	148,117	168,973	242,050	163,244	188,319	160,469	
2018	87,978	132,176	140,935	159,005	196,784	156,784	181,653	154,788		
2019	97,613	150,596	180,424	222,315	174,425	201,240	171,479			
2020	64,816	144,889	177,192	145,192	171,110	146,392				
2021	130,005	250,474	199,638	230,868	196,587					
2022	216,053	232,942	275,370	235,521						
2023	106,506	226,433	206,346							
2024	134,943	238,299								
2025	128,417									

Año de ocurrencia	Últimos actuales	Pagos acumulados	Reservas vigentes	Desviación estimada	Porcentaje de desviación
2016	140,769	140,848	(80)	22,183	16%
2017	160,468	160,469	(1)	3,315	2%
2018	154,782	154,788	(6)	(13,916)	(9%)
2019	171,479	171,479	-	(32,828)	(19%)
2020	146,396	146,392	4	(35,866)	(25%)
2021	196,787	196,587	200	(11,381)	(6%)
2022	237,190	235,521	1,669	65,536	28%
2023	207,327	206,346	981	(35,350)	(17%)
2024	249,051	238,299	10,752	(16,232)	(7%)
2025	242,311	128,417	113,895	-	0%

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

República Dominicana:

Año	Evolución de siniestros últimos									
	Durante el mismo año	Un año después	Dos años después	Tres años después	Cuatro años después	Cinco años después	Seis años después	Siete años después	Ocho años después	Nueve años después
2016	51,452	45,397	48,066	49,484	46,848	55,197	67,867	49,649	57,574	55,257
2017	63,152	45,666	44,184	41,937	49,062	60,325	45,058	53,448	50,815	
2018	72,055	80,402	57,259	60,036	70,719	54,433	62,426	64,561		
2019	62,414	43,894	61,410	72,339	57,934	67,181	70,715			
2020	27,691	52,763	64,753	51,622	60,920	60,066				
2021	70,109	85,714	70,263	83,991	80,217					
2022	107,840	78,531	91,340	101,243						
2023	80,795	92,823	101,582							
2024	101,617	98,622								
2025	91,033									

Año	Pago de siniestros acumulados									
	Durante el mismo año	Un año después	Dos años después	Tres años después	Cuatro años después	Cinco años después	Seis años después	Siete años después	Ocho años después	Nueve años después
2016	30,195	40,372	44,048	45,429	43,226	50,930	62,620	45,900	54,747	54,619
2017	29,688	42,911	41,043	39,051	48,669	59,841	44,686	52,878	49,917	
2018	40,388	49,571	47,229	58,905	70,473	54,244	62,212	63,368		
2019	37,608	36,655	59,421	71,480	59,810	65,542	69,288			
2020	236	49,807	63,201	52,838	59,244	59,111				
2021	48,286	81,360	71,950	78,736	77,581					
2022	78,359	85,149	86,418	98,605						
2023	76,550	89,342	97,272							
2024	76,049	93,590								
2025	69,840									

Año de ocurrencia	Últimos actuales	Pagos acumulados	Reservas vigentes	Desviación estimada	Porcentaje de desviación
2016	55,257	54,619	638	(3,805)	(7%)
2017	50,815	49,917	898	12,337	24%
2018	64,561	63,368	1,193	7,494	12%
2019	70,715	69,288	1,427	(8,301)	(12%)
2020	60,066	59,111	955	(32,375)	(54%)
2021	80,217	77,581	2,636	(10,108)	(13%)
2022	101,243	98,605	2,638	6,596	7%
2023	101,582	97,272	4,310	(20,787)	(21)%
2024	98,622	93,590	5,032	2,996	3%
2025	91,033	69,840	21,193	-	0%

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Uruguay:

Año	Evolución de siniestros últimos									
	Durante el mismo año	Un año después	Dos años después	Tres años después	Cuatro años después	Cinco años después	Seis años después	Siete años después	Ocho años después	Nueve años después
2016	3,294	3,465	3,277	3,107	2,854	3,255	5,475	4,469	4,560	4,387
2017	3,871	3,666	3,430	3,147	3,351	5,030	4,102	4,191	4,031	
2018	4,936	4,319	3,975	4,540	6,874	5,624	5,760	5,532		
2019	3,725	3,737	4,095	5,690	4,642	4,778	4,589			
2020	2,353	3,266	4,361	3,526	3,607	3,462				
2021	3,228	5,558	4,502	4,539	4,352					
2022	9,080	7,612	7,586	7,276						
2023	4,743	4,982	5,241							
2024	5,670	5,402								
2025	7,487									

Año	Pago de siniestros acumulados									
	Durante el mismo año	Un año después	Dos años después	Tres años después	Cuatro años después	Cinco años después	Seis años después	Siete años después	Ocho años después	Nueve años después
2016	2,353	3,295	3,260	3,054	2,828	3,249	5,467	4,464	4,560	4,387
2017	2,621	3,546	3,355	3,099	3,338	5,024	4,100	4,190	4,031	
2018	3,167	4,098	3,833	4,489	6,760	5,521	5,663	5,478		
2019	2,695	3,326	3,945	5,615	4,606	4,736	4,566			
2020	1,722	3,020	4,061	3,326	3,436	3,339				
2021	2,203	4,340	4,334	4,470	4,332					
2022	5,208	7,126	7,431	7,198						
2023	3,120	4,520	4,525							
2024	3,355	4,858								
2025	4,452									

Año de ocurrencia	Últimos actuales	Pagos acumulados	Reservas vigentes	Desviación estimada	Porcentaje de desviación
2016	4,387	4,387	-	(1,093)	(25%)
2017	4,031	4,031	-	(160)	(4%)
2018	5,532	5,478	54	(597)	(11%)
2019	4,589	4,566	23	(865)	(19%)
2020	3,462	3,339	123	(1,109)	(32%)
2021	4,352	4,332	20	(1,124)	(26%)
2022	7,276	7,198	78	1,804	25%
2023	5,241	4,525	717	(498)	(10%)
2024	5,402	4,858	544	268	5%
2025	7,487	4,452	3,035	-	0%

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Total:

Año	Evolución de siniestros últimos									
	Durante el mismo año	Un año después	Dos años después	Tres años después	Cuatro años después	Cinco años después	Seis años después	Siete años después	Ocho años después	Nueve años después
2016	4,802,822	4,976,259	4,983,523	4,580,157	4,683,405	4,686,542	5,021,984	4,675,915	4,684,713	4,720,421
2017	5,780,967	5,777,075	5,232,669	5,349,577	5,321,555	5,904,899	5,405,640	5,396,850	5,350,649	
2018	4,766,233	4,351,705	4,369,692	4,834,541	5,331,995	5,027,697	5,072,172	5,029,873		
2019	5,478,115	5,570,789	5,485,123	6,062,366	5,606,894	5,585,419	5,536,617			
2020	5,178,153	5,121,919	5,394,803	5,082,073	5,056,180	4,981,770				
2021	6,502,497	7,058,608	6,669,631	6,652,464	6,566,640					
2022	9,343,771	7,851,021	7,887,827	7,652,059						
2023	8,126,309	7,964,542	7,533,986							
2024	8,518,913	7,731,189								
2025	8,452,637									

Año	Pago de siniestros acumulados									
	Durante el mismo año	Un año después	Dos años después	Tres años después	Cuatro años después	Cinco años después	Seis años después	Siete años después	Ocho años después	Nueve años después
2016	2,679,233	4,220,091	4,586,404	4,329,006	4,447,235	4,498,132	4,869,886	4,520,536	4,558,837	4,564,038
2017	3,012,267	4,751,511	4,809,470	5,015,098	5,071,087	5,587,970	5,125,256	5,166,558	5,080,563	
2018	2,986,439	3,780,350	3,968,173	4,503,614	4,922,774	4,703,316	4,708,026	4,642,192		
2019	3,200,022	4,649,578	4,922,742	5,531,379	5,175,043	5,309,986	5,221,961			
2020	2,959,101	4,252,833	4,807,654	4,638,431	4,735,361	4,673,819				
2021	4,130,420	5,937,711	6,019,342	6,188,693	6,129,363					
2022	4,555,812	6,176,359	6,838,244	6,840,621						
2023	4,586,035	6,228,881	6,501,763							
2024	4,930,117	6,542,699								
2025	5,201,987									

Año de ocurrencia	Últimos actuales	Pagos acumulados	Reservas vigentes	Desviación estimada	Porcentaje de desviación
2016	4,720,421	4,564,038	156,383	82,402	2%
2017	5,350,649	5,080,563	270,085	430,319	8%
2018	5,029,873	4,642,192	387,681	(263,640)	(5%)
2019	5,536,617	5,221,961	314,656	(58,502)	(1%)
2020	4,981,770	4,673,819	307,951	196,383	4%
2021	6,566,640	6,129,363	437,277	(64,143)	(1%)
2022	7,652,059	6,840,621	811,438	1,691,712	22%
2023	7,533,986	6,501,763	1,032,223	592,323	8%
2024	7,731,189	6,542,699	1,188,490	787,724	10%
2025	8,452,637	5,201,987	3,250,649	-	0%

Nota 33.2.1.5. Prueba de adecuación de pasivos

En las compañías de seguros de la subsidiaria Suramericana S.A. las reservas técnicas registradas son analizadas de manera periódica para determinar si éstas son adecuadas. Si como consecuencia de estos análisis se pone de manifiesto que las mismas no son suficientes, se les realiza un ajuste de acuerdo con lo establecido por las metodologías definidas y según los planes establecidos por la organización.

En las compañías de seguros de la subsidiaria Sura Asset Management S.A. se efectúa la prueba de adecuación de pasivos. Esta prueba busca verificar que las reservas contabilizadas sean suficientes en todas sus dimensiones, supuestos técnicos, gastos y tasas de descuento. Para esto se verifica que el flujo de los activos, incluyendo la reinversión proyectada de manera consistente con la estrategia de reinversión de Grupo SURA, en conjunto con las primas por recaudar por los compromisos existentes sean suficientes para cubrir el compromiso establecido.

A continuación, se detalla la prueba de adecuación de pasivos al 31 de diciembre de 2025:

País	Porcentaje de adecuación	RPND retenida	Adecuación
Brasil	0.00%	126,608	-
Chile	0.00%	457,427	-
Colombia	0.00%	1,194,021	-
México	0.00%	377,611	-
Panamá	6.44%	114,859	7,398
República Dominicana	0.00%	114,121	-
Uruguay	0.00%	200,325	-
Sura Re	0.00%	24,196	-
Total	6.44%	2,609,168	7,398

Nota 33.2.1.6. Riesgo de reaseguro

Es la posibilidad de incurrir en pérdidas derivadas de una inadecuada gestión del reaseguro. Esta situación incluye el diseño del programa de reaseguro, la colocación del reaseguro y diferencias entre las condiciones originalmente aceptadas de los tomadores de pólizas y las aceptadas a su vez por los reaseguradores de la entidad.

Para gestionar este riesgo se transfiere parte de las obligaciones con los asegurados mediante esquemas de reaseguro proporcional, no proporcional y contratos facultativos para riesgos especiales con reaseguradores previamente aprobados. Los contratos proporcionales permiten reducir el valor expuesto a riesgo y los contratos no proporcionales limitar la siniestralidad y la exposición retenida a catástrofes.

A pesar de tener un esquema de reaseguro definido, Grupo SURA es directamente responsable de las obligaciones con sus clientes, por lo cual existe riesgo de crédito con respecto a la cesión, mitigado a través de la diversificación de contrapartes y cuantificando el riesgo de crédito respectivo.

Con respecto a las contrataciones de reaseguro, se analiza la capacidad y solidez financiera de los reaseguradores para cumplir con las obligaciones contraídas. Con el objetivo de gestionar dicho riesgo, se analiza su fortaleza financiera, a través de variables cuantitativas y cualitativas de solidez financiera, posicionamiento en el mercado, entre otros, con el fin de apoyar la toma de decisiones y cumplir con procedimientos de control interno.

A continuación, se muestra de manera general la participación de los reaseguradores más representativos con los cuales Grupo SURA cede riesgos:

Subsidiaria Suramericana S.A.	Subsidiaria Sura Asset Management S.A.
Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft Aktiengesellschaft	QBE Reinsurance
Hannover Rück SE	General Reinsurance Corporation
MAPFRE RE - Compañía de Reaseguros S.A.	Hannover Rück SE
Swiss Reinsurance Company Ltd.	Scor Global Life
Lloyd's of London	MAPFRE RE - Compañía de Reaseguros S.A.
Swiss Reinsurance Company Ltd.	Swiss Reinsurance Company Ltd.
Liberty Mutual Reinsurance	
HDI Global SE	

De acuerdo con las prácticas de deterioro de activos, las cuentas por cobrar a los reaseguradores y coaseguradores son deterioradas bajo los principios y metodologías definidas por Grupo SURA.

Por sus modelos de negocio, este riesgo de reaseguro es relevante para las operaciones de seguros de la subsidiaria Suramericana S.A., pero no para las operaciones de seguros de la subsidiaria Sura Asset Management S.A., cuya estrategia se concentra en soluciones de vida.

Suramericana S.A.

La cesión actual de contratos para esta subsidiaria se divide en los siguientes tipos y porcentajes de distribución: automáticos (52%) y facultativos (48%).

De esta cesión, la subsidiaria selecciona reaseguradores que estén acordes con su apetito de riesgo y que estén respaldados por adecuadas calificaciones de riesgo. A continuación, se muestra de manera general la participación de los reaseguradores más representativos tanto en contratos automáticos como en facultativos:

Contratos automáticos		
Reasegurador	Participación contratos	Calificación AM Best
Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft Aktiengesellschaft	51%	A+
Hannover Rück SE	14%	A+
MAPFRE RE - Compañía de Reaseguros S.A.	11%	A
Swiss Reinsurance Company Ltd.	6%	A+
Otros	18%	

Contratos facultativos		
Reasegurador	Participación contratos	Calificación AM Best
Lloyd's of London	16%	A+
Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft Aktiengesellschaft	14%	A+
Hannover Rück SE	8%	A+
Swiss Reinsurance Company Ltd.	6%	A+
Liberty Mutual Reinsurance	6%	A

Nota 33.2.1.7. Riesgo catastrófico

Los riesgos catastróficos se presentan por la ocurrencia de hechos o eventos de baja frecuencia y alta severidad, ocasionado por eventos de la naturaleza (terremoto, huracán, inundaciones, granizo, sequías, entre otro) o causados por el hombre (accidentes industriales, explosiones, manifestaciones, entre otros). Estos eventos por su alta severidad generan daños y pérdidas materiales significativas en los bienes asegurados y a la región donde ocurren.

La subsidiaria Suramericana S.A. cuantifica este riesgo mediante las mediciones de la amenaza, la exposición y la vulnerabilidad de las diferentes carteras con el objetivo de calcular las pérdidas estimadas y los cúmulos en las diferentes regiones. Actualmente se cuentan con modelaciones catastróficas para los riesgos primarios de terremoto, huracán y pandemia, permitiendo una cuantificación adecuada y transferencia óptima del riesgo catastrófico.

La subsidiaria cuenta con los equipos de geociencias y riesgos, ambos equipos con personal técnico especializado en eventos catastróficos de la naturaleza y ocasionados por el hombre y ha implementado una definición de apetitos de riesgo catastrófico. Además, cuenta con el Plan integral de gestión de terremoto que continúa evolucionando para responder a una adecuada gestión y cuantificación del riesgo de terremoto y la gestión del riesgo sísmico se ha dado por convicción considerando la importancia de este fenómeno natural en los países de la región y su influencia en las responsabilidades de la subsidiaria con sus asegurados, que lleva a la necesidad prioritaria de salvaguardar su solvencia de largo plazo.

Es importante destacar, que el reaseguro es una de las principales estrategias de gestión del riesgo catastrófico al facilitar una distribución eficiente de las exposiciones extremas, garantizando que los impactos financieros de eventos severos no comprometan la capacidad de la subsidiaria para cumplir con sus obligaciones.

Adicionalmente, se cuenta con un sistema de gestión de continuidad de negocio, que busca generar resiliencia en todos los niveles de la organización, para que la misma pueda responder y reponerse efectivamente ante la ocurrencia de eventos críticos como una catástrofe.

Nota 33.2.1.8. Riesgo concentración

Expone la probabilidad de pérdida en que puede incurrir una entidad como consecuencia de una inadecuada diversificación de clientes, proveedores, servicios/productos, canales, ubicación geográfica, reaseguradores, coaseguradores, socios de negocio, entre otros.

Las compañías realizan un monitoreo periódico de este riesgo a través de indicadores de concentración. Estos indicadores incluyen la concentración de tomadores por grupos económicos, la concentración de canales de distribución, la concentración de soluciones, entre otras.

En 2026, las compañías continuarán atentas y preparándose para posibles cambios en materia tributaria, pensional y del sector asegurador en la región, que podrían tener efectos en sus resultados.

Nota 33.3. Gestión de riesgos en las administradoras de fondos de pensiones**Riesgos de las variables del negocio**

Los riesgos de negocio en las compañías de pensiones están relacionados con la desviación en variables que pudieran afectar sus resultados financieros.

Desde la perspectiva de este riesgo de volatilidad se analizan los efectos financieros en el horizonte de un año, teniendo en cuenta las siguientes variables:

- Comportamiento en ingresos por comisiones, se analizan los efectos de una baja en el ingreso por comisiones de un 10%, y
- Comportamiento de clientes, se analizan los efectos de un incremento en un 10% en la cantidad de traspasos de los afiliados.

El siguiente cuadro muestra los efectos del riesgo de volatilidad del negocio de pensiones en la subsidiaria Sura Asset Management S.A.:

	-10% en comisión de administración		+10% en traspasos	
	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Chile	(87,289)	(89,917)	(1,688)	(1,765)
Colombia	(91,221)	(94,017)	(7,008)	(6,917)
México	(139,717)	(120,618)	(8,101)	(6,168)
Perú	(43,346)	(45,359)	(692)	(660)
Uruguay	(6,641)	(6,825)	(14)	(13)
Total	(368,214)	(356,736)	(17,503)	(15,523)

Los resultados presentados no consideran la interdependencia de los riesgos evaluados.

Los mayores efectos provienen de los riesgos que impactan el comportamiento del ingreso por comisiones.

Dicho ingreso se puede ver afectado por las siguientes razones:

- Una reducción en las tasas de comisión por competitividad de mercado;
- Una baja en la cantidad de contribuyentes por desempleo e informalidad;
- Una caída en la base salarial por causas no contenidas en el punto anterior, como caída de salarios reales y deflación, caída de los fondos de los afiliados, y,
- Un cambio regulatorio.

La sensibilidad de comisiones aquí presentada explica cualquier combinación de los riesgos anteriores que tenga como efecto una reducción del 10% de la comisión recaudada.

Riesgos de rentabilidad mínima garantizada

La regulación asociada al negocio de pensiones (con excepción de México) exige que cada entidad mantenga un desempeño frente a los demás fondos de la industria. En este sentido las entidades monitorean la brecha entre la rentabilidad de los fondos administrados por las unidades de negocio de la subsidiaria Sura Asset Management S.A. y el retorno de fondos de la industria.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

En el caso que la brecha de rentabilidad sea mayor a la permitida, la administradora de fondos de pensiones debe restituir las sumas de dinero, de manera que se respete el límite de rentabilidad.

A continuación, se muestran los efectos de una desviación de 1 punto básico en la brecha de rentabilidad mínima, en caso de activarse. Es importante destacar que, dado que las mediciones del promedio de rentabilidad se realizan en un periodo de 36 meses y la gran semejanza que existe entre la asignación estratégica de activos de los fondos de la industria, es muy poco probable que existan desviaciones significativas en el corto y mediano plazo.

31 de diciembre de 2025							
Chile	\$	Perú	\$	Uruguay	\$	Colombia	\$
Fondo A	3,110	Fondo 1	857	Acumulación	1,115	Mayor riesgo	5,245
Fondo B	3,353	Fondo 2	2,929	Retiro	458	Moderado	9,838
Fondo C	5,259	Fondo 3	353	Crecimiento	263	Conservador	1,392
Fondo D	3,134					Retiro programado	1,918
Fondo E	2,062					Cesantías largo plazo	984
						Cesantías corto plazo	34

31 de diciembre de 2024							
Chile	\$	Perú	\$	Uruguay	\$	Colombia	\$
Fondo A	2,665	Fondo 1	822	Acumulación	1,157	Mayor riesgo	3,871
Fondo B	2,922	Fondo 2	2,916	Retiro	412	Moderado	9,056
Fondo C	4,940	Fondo 3	365			Conservador	1,261
Fondo D	2,922					Retiro programado	2,011
Fondo E	2,076					Cesantías largo plazo	907

Riesgo de volatilidad en la valoración de la provisión por ingresos diferidos

Aquellas administradoras de fondos de pensiones que cobran su comisión de administración sobre la base salarial constituyen una provisión por ingresos diferidos con el fin de cubrir los gastos de administración de recursos en aquellos periodos de inactividad en los que el afiliado no realiza aportes a los fondos, pero mantiene su ahorro bajo su custodia y administración, sin que estas últimas perciban ingresos por dicha gestión.

Esta provisión se determina como el valor presente de los costos estimados, los cuales son calculados a partir de variables históricas de comportamiento de los clientes. Este valor presente se determina utilizando como tasa de descuento la tasa de un bono corporativo local AAA sin opción de prepago, que tenga un plazo similar al horizonte de proyección (20 años). Por esta razón, ante volatilidad de la tasa de descuento, se producirán variaciones en la valoración de la provisión, que podría impactar los resultados de las subsidiarias de Sura Asset Management S.A.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

El siguiente cuadro muestra los efectos de riesgo de volatilidad en la valoración de la provisión por ingresos diferidos de las subsidiarias de Sura Asset Management S.A., como consecuencia de variaciones en las tasas de descuento:

Desviación de -100pbs en tasas de interés		
	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Chile	(1,916)	(2,040)
Perú	(193)	(219)
Uruguay	(234)	(243)
Total	(2,343)	(2,502)

Los resultados presentados no consideran la interdependencia de los riesgos evaluados.

Gestión de riesgos en compañías administradoras de fondos y corredoras de valores

Los riesgos de negocio en las compañías administradoras de fondos y corredoras de valores están relacionados con la desviación en variables que pudieran afectar a sus resultados financieros, como es el caso del comportamiento en ingresos por comisiones.

A continuación, se presentan los efectos que tendría una baja en el ingreso por comisiones de un 10%, para un horizonte de 1 año.

Desviación de 10% en comisión de administración		
	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Chile	(29,515)	(28,439)
Colombia	(7,064)	(6,006)
México	(16,664)	(13,556)
Perú	(5,505)	(5,683)
Uruguay	(1,618)	(1,936)
Total	(60,366)	(55,620)

Es importante resaltar que los resultados presentados no consideran la interdependencia de los riesgos evaluados.

NOTA 34. GESTIÓN DE CAPITAL

La política de Grupo SURA es mantener una base de capital sólida de manera que conserve la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado y sustentar el desarrollo futuro del negocio. Grupo SURA monitorea el retorno de capital y el nivel de dividendos pagados a los accionistas.

El principal objetivo de la gestión de capital de Grupo SURA es asegurar una estructura financiera que optimice el costo de capital, que maximice el rendimiento a sus accionistas y permita el acceso a los mercados financieros a un costo competitivo para cubrir sus necesidades de financiación.

Grupo SURA monitorea el capital usando un índice de deuda neta ajustada y patrimonio. Para este propósito la deuda neta ajustada se define como los pasivos financieros totales (obligaciones financieras y bonos emitidos) que incluyen los préstamos que devengan interés, menos el efectivo y los equivalentes de efectivo.

El índice deuda neta ajustada - patrimonio es el siguiente:

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Pasivo financiero (Nota 6.2.) (1)	11,049,958	12,376,885
Efectivo y equivalentes (Nota 6.1.1.)	(2,686,482)	(2,975,302)
Instrumentos financieros derivados, netos (Nota 6.1.4. y Nota 6.2.2.)	(121,148)	(1,065,590)
Deuda neta	8,242,328	8,335,993
Patrimonio	21,568,061	28,596,186
Índice de deuda ajustada - patrimonio (2)	38%	29%

(1) Incluye obligaciones financieras y bonos emitidos.

(2) Deuda neta/Patrimonio

NOTA 35. PARTES RELACIONADAS

Se consideran partes relacionadas de Grupo SURA las asociadas, los negocios conjuntos, el personal clave de la gerencia y las entidades sobre las que el personal clave de la gerencia puede ejercer control.

Las compañías bajo control directo o indirecto de Grupo SURA y que fueron incluidas en los estados financieros consolidados se encuentran relacionadas en la Nota 1. y las compañías asociadas y los negocios conjuntos se encuentran relacionadas en la Nota 10.1.

Nota 35.1. Acuerdos significativos

Las transacciones con partes relacionadas se refieren principalmente a transacciones entre Grupo SURA y sus asociadas y negocios conjuntos y se contabilizan sustancialmente de acuerdo con los términos y condiciones pactados entre las partes y fueron realizados a precios y en condiciones de mercado. Los acuerdos se detallan a continuación:

- Bancolombia S.A., prestación de servicios financieros y contratación de instrumentos financieros activos y pasivos.

Nota 35.2. Ingresos y gastos con partes relacionadas

Las operaciones con partes relacionadas corresponden a ingresos por dividendos y primas de seguros, así como a los gastos relacionados con servicios recibidos.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Los ingresos con partes relacionadas son los siguientes:

	1 de enero al 31 de diciembre de 2025	1 de enero al 31 de diciembre de 2024
	Personal clave de la gerencia	Asociadas, activos para distribuir a los accionistas y negocios conjuntos
Dividendos (1)	1,192,315	1,040,434
Primas de seguros (2) (Nota 7.3.)	1,483,907	973,324
Total ingresos	2,676,222	2,013,758

(1) Los dividendos recibidos de las partes relacionadas son los siguientes:

	1 de enero al 31 de diciembre de 2025	1 de enero al 31 de diciembre de 2024
Grupo Cibest S.A. (Nota 10.6.)	1,065,700	832,962
Grupo Argos S.A. (Nota 10.6.)	98,327	166,091
Sociedad Portafolio S.A. (en liquidación) (Nota 10.6.)	-	10,344
Otras asociadas (Nota 10.6.)	25,795	28,487
Total dividendos de asociadas	1,189,822	1,037,884
Negocios conjuntos (Nota 10.6.)	2,493	2,550
Total dividendos	1,192,315	1,040,434

(2) Los ingresos por primas de seguros con las partes relacionadas son los siguientes:

	1 de enero al 31 de diciembre de 2025	1 de enero al 31 de diciembre de 2024
Grupo Cibest S.A. y subsidiarias	1,405,288	927,303
Grupo Argos S.A. y subsidiarias	73,720	46,021
Otras asociadas	4,899	-
Total primas de seguros	1,483,907	973,324

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Los gastos con partes relacionadas son los siguientes:

	1 de enero al 31 de diciembre de 2025		1 de enero al 31 de diciembre de 2024	
	Personal clave de la gerencia	Asociadas, activos para distribuir a los accionistas y negocios conjuntos	Personal clave de la gerencia	Asociadas, activos para distribuir a los accionistas y negocios conjuntos
Gastos financieros (Nota 30.)	-	197,361	-	187,433
Siniestros de seguros (1) (Nota 7.6.)	-	239,653	-	7,607
Gasto por comisiones (1) (Nota 25.2.)	-	681,315	-	368,910
Otros gastos (1) (Nota 7.7.)	-	6,645	-	11,968
Beneficios a empleados (2)	211,414	-	193,814	-
Honorarios (Nota 29.)	10,343	-	10,307	-
Total gastos	221,757	1,124,974	204,121	575,918

(1) Los gastos de siniestros de seguros, comisiones y otros gastos con las partes relacionadas son los siguientes:

	1 de enero al 31 de diciembre de 2025	1 de enero al 31 de diciembre de 2024
Grupo Cibest S.A. y subsidiarias	233,420	6,256
Grupo Argos S.A. y subsidiarias	4,502	1,351
Otras asociadas y Negocios conjuntos	1,731	-
Total siniestros de seguros	239,653	7,607
Grupo Cibest S.A. y subsidiarias	680,037	368,910
Grupo Argos S.A. y subsidiarias	1,254	-
Otras asociadas y Negocios conjuntos	24	-
Total gasto comisiones	681,315	368,910
Grupo Cibest S.A. y subsidiarias	5,934	-
Grupo Argos S.A. y subsidiarias	711	-
Otras asociadas y Negocios conjuntos	-	11,968
Total otros gastos	6,645	11,968

(2) Los gastos por beneficios a empleados para cada una de las categorías de beneficios son los siguientes:

	1 de enero al 31 de diciembre de 2025	1 de enero al 31 de diciembre de 2024
Beneficios a corto plazo	202,432	180,966
Beneficios a largo plazo	2,102	8,154
Beneficios post empleo	6,880	4,694
Total gasto beneficios a empleados (Nota 16.5.)	211,414	193,814

Nota 35.3. Cuentas por cobrar y cuentas por pagar a partes relacionadas

El saldo de las cuentas por cobrar a partes relacionadas es el siguiente:

	Asociadas, activos para distribuir a los accionistas y negocios conjuntos	
	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Grupo Cibest S.A.	-	208,240
Grupo Argos S.A.	-	45,448
Otras asociadas y/o negocios conjuntos	31,861	42
Total cuentas por cobrar dividendos y otros	31,861	253,730
 Bancolombia S.A. (Nota 6.1.4.)	 296	 52,162
Instrumentos financieros derivados		
 Grupo Cibest S.A. y subsidiarias	 50,193	 456,753
Grupo Argos S.A. y subsidiarias	-	35,817
Otras asociadas y/o negocios conjuntos	-	15,612
Total cuentas por cobrar actividad aseguradora (Nota 7.1.)	50,193	508,182

El saldo de las cuentas por pagar a partes relacionadas es el siguiente:

	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Asociadas, activos para distribuir a los accionistas		Asociadas, activos para distribuir a los accionistas	
	Otros		Otros	
Grupo Argos S.A.	-	-	73,652	-
Otros accionistas	-	131,213	-	70,052
Total cuentas por pagar dividendos (Nota 6.2.)	-	131,213	73,652	70,052
 Instrumentos financieros derivados				
Bancolombia S.A. (Nota 6.2.2.)	-	-	1,203	-
 Obligaciones financieras				
Bancolombia S.A. (Nota 6.2.1.)	2,016,928	-	2,522,073	-
Valores Bancolombia S.A. (Nota 6.2.1.)	51,480	-	-	-

El saldo del pasivo por beneficios a empleados del personal clave de la gerencia, es el siguiente:

	Personal gerencial clave	
	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Beneficios a empleados corto plazo (Nota 16.1.)	105,748	126,273
Beneficios a empleados largo plazo (Nota 16.2.)	4,267	9,176
Beneficios a empleados post empleo (Nota 16.3.)	17,827	73,932

Los importes pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto durante el período actual ni en períodos anteriores con respecto a cuentas incobrables o de cobro dudoso relacionadas con montos adeudados por partes relacionadas.

Nota 35.4. Precios de transferencia

Las operaciones con las partes relacionadas ubicadas en el exterior se han realizado con observación de los principios de plena competencia y como si se tratara de partes independientes, tal como lo señalan las disposiciones de precios de transferencia establecidas por las normas tributarias nacionales. Asesores independientes realizarán un estudio de precios de transferencia, exigido por las disposiciones tributarias, tendiente a demostrar que las operaciones con vinculados económicos del exterior se realizaron a valores de mercado durante 2024. Para este propósito, se presentó una declaración informativa y se tiene disponible el referido estudio desde septiembre de 2025.

NOTA 36. EVENTOS POSTERIORES DESPUÉS DE LA FECHA SOBRE LA QUE SE INFORMA

Nota 36.1. Liberación de acciones en prenda

El 23 de enero de 2026 se liberaron 45,201,000 acciones de Grupo Cibest S.A. que se tenían en prenda garantizando el contrato de crédito tipo *Club Deal* que se había firmado en marzo de 2024 y que se terminó de pagar 15 de diciembre de 2025, tal como se menciona en la Nota 6.2.1.

Con esta liberación Grupo SURA no tiene acciones entregadas en prenda que garanticen créditos.

Nota 36.2. Suspensión provisional del Decreto 1390 del 22 de diciembre de 2025

El 29 de enero de 2026 la Corte Constitucional decidió suspender provisionalmente el Decreto 1390 del 22 de diciembre de 2025 por medio del cual se había declarado el estado de Emergencia Económica y Social.

Como consecuencia de esta suspensión provisional, el Decreto Legislativo 1474 del 29 de diciembre de 2025, por medio del cual se habían adoptado medidas tributarias para hacer frente al estado de emergencia económica, no producirá efectos mientras que sea proferida la decisión de fondo por parte de la Corte Constitucional. Este decreto incluía dentro de sus medidas la liquidación de 15 puntos adicionales en la tarifa del impuesto sobre la renta para las instituciones financieras, las entidades aseguradoras y reaseguradoras, entre otras, tal como se menciona en la Nota 8.1.

Nota 36.3. Suspensión provisional de los efectos del Decreto 1469 del 29 de diciembre de 2025

El 12 de febrero de 2026 el Consejo de Estado decretó la suspensión provisional de los efectos del Decreto 1469 del 29 de diciembre de 2025 por medio del cual se había fijado el salario mínimo mensual legal para 2026.

Como parte de esta suspensión provisional el Consejo de Estado ordenó que dentro de los ocho días calendario contados a partir del 13 de febrero de 2026 las entidades demandadas realizaran, expidieran y publicaran un decreto en el que se fije el porcentaje transitorio de aumento del salario mínimo legal para 2026 y el valor de este, el cual regirá hasta tanto se dicte sentencia en el proceso de suspensión que adelanta el Consejo de Estado.

Para la determinación del nuevo valor se debe tener en cuenta los criterios económicos y constitucionales aplicables tales como la meta de inflación para 2026 fijada por el Banco de la República, la productividad acordada por el Ministerio de Trabajo, la contribución de los salarios al ingreso nacional de 2025, el incremento del producto interno bruto de 2025, la inflación real de 2025, entre otros criterios.

Los efectos de esta medida cautelar de suspensión provisional serán efectivos únicamente a partir de la fecha en que se publique el nuevo decreto que determine la cifra transitoria. Durante el tiempo comprendido entre el 12 de febrero de 2026 y la fecha de publicación del nuevo decreto, el valor del salario mínimo para 2026 seguirá siendo el establecido en el Decreto 1469 del 29 de diciembre de 2025.

Las obligaciones y los derechos que se calcularon con base en el del salario mínimo mensual legal para 2026 establecido en el Decreto 1469 del 29 de diciembre de 2025 y que fueron efectivamente causadas y/o pagadas con anterioridad a la publicación de esta suspensión provisional, no tienen impacto.

Grupo SURA monitoreará los efectos de esta suspensión provisional y de la emisión del nuevo decreto, los cuales serán oportunamente incluidos y revelados en los estados financieros de 2026.

Nota 36.4. Decreto 159 del 19 de febrero de 2026

Con relación a la suspensión provisional que decretó el Consejo de Estado de los efectos del Decreto 1469 del 29 de diciembre de 2025 y especialmente con la solicitud de la expedición y publicación de un nuevo decreto en el que se fijara el porcentaje transitorio de aumento del salario mínimo legal para 2026, el Gobierno colombiano expidió el 19 de febrero de 2026 el Decreto 159 por el cual se fija transitoriamente el salario mínimo mensual legal para 2026 en \$1,750,905 pesos colombianos.

Este Decreto mantiene el mismo porcentaje de 23% de incremento al salario mínimo mensual legal que había establecido el Decreto 1469 del 29 de diciembre de 2025; adicionalmente estará vigente desde el 19 de febrero de 2026 y hasta que se dicte sentencia en el proceso de suspensión que adelanta el Consejo de Estado.

Nota 36.5. Decreto 173 del 24 de febrero de 2026

El Ministerio de Hacienda y Crédito Público emitió el 24 de febrero de 2026 el Decreto Legislativo 173 por medio del cual se adoptan medidas tributarias en materia de impuesto al patrimonio destinadas a atender los gastos del presupuesto general de la Nación necesarios para hacer frente al estado de emergencia económica declarado por el Decreto Legislativo 150 del 11 de febrero de 2026.

Dentro de las medidas incluidas en el Decreto, se encuentran las siguientes:

- Para 2026, las personas jurídicas y sociedades de hecho contribuyentes declarantes del impuesto sobre la renta y complementarios estarán sometidas al impuesto al patrimonio, el cual se genera por la posesión de un patrimonio líquido al 1 de marzo de 2026 cuyo valor sea igual o superior a 200.000 unidades de valor tributario y cuya tarifa será del 0.50%.

Para el caso de las instituciones financieras, las entidades aseguradoras, las reaseguradoras, entre otras, la tarifa será del 1.6%.

- El impuesto será declarado 1 de abril de 2026 y será pagado en dos cuotas, cada una del 50%, el 1 de abril de 2026 y el 4 de mayo de 2026.

Con base en lo anterior, Grupo SURA ha estimado los efectos de este decreto en \$174,401, los cuales serán oportunamente reconocidos y revelados en los estados financieros de 2026.

El cálculo de este efecto requirió la realización de estimaciones que impactan su valor. No obstante, variaciones que presenten dichas estimaciones en el momento de la declaración del impuesto podrían generar cambios en este valor.

NOTA 37. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La emisión de los estados financieros de Grupo SURA correspondientes al periodo terminado el 31 de diciembre de 2025 fue autorizada por la Junta Directiva para su publicación, según consta en el acta del citado órgano del 26 de febrero de 2026.



INFORME

del revisor fiscal



Informe del Revisor Fiscal sobre los estados financieros consolidados

A los señores Accionistas de
Grupo de Inversiones Suramericana S. A.

Opinión

He auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Grupo de Inversiones Suramericana S. A. y sus subsidiarias (el Grupo), los cuales comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2025 y los estados consolidados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el periodo anual terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros consolidados, que incluyen información sobre las políticas contables materiales y otra información explicativa.

En mi opinión, los estados financieros consolidados adjuntos, fielmente tomados de los registros de consolidación, presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de Grupo de Inversiones Suramericana S. A. y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2025 y los resultados de sus operaciones consolidados y sus flujos de efectivo consolidados por el periodo anual terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia.

Bases para la opinión

Efectué mi auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría Aceptadas en Colombia. Mis responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección de Responsabilidades del Revisor Fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados de este informe.

Soy independiente de Grupo de Inversiones Suramericana S. A. y sus subsidiarias de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contaduría del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA - por su sigla en inglés) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a mi auditoría de los estados financieros en Colombia y he cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA.

Considero que la evidencia de auditoría que obtuve es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión de auditoría.

Asuntos clave de la auditoría

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos asuntos que, según mi juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en mi auditoría de los estados financieros consolidados del año. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de mi auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de mi opinión sobre éstos, y no expreso una opinión por separado sobre esos asuntos.

Asunto clave de la auditoría	Modo en el que el asunto clave se ha tratado en la auditoría
Plusvalía - Evaluación del deterioro de valor Las plusvalías generadas como consecuencia de las diferentes combinaciones de negocio que ha realizado Grupo de Inversiones Suramericana S. A. en los países en los que opera, participan de forma importante en el activo total de la Entidad. Al 31 de diciembre de 2025, tal como se detalla en la Nota 14.1 a los estados financieros, las plusvalías ascienden a \$5,095,011 millones. Para determinar si existe deterioro, la Administración realiza una evaluación anual, o antes, si se presentan circunstancias o eventos que indiquen que el valor contable pudiera no ser recuperable. Esta evaluación se basa en modelos de valor en uso que requieren estimaciones significativas, tales como la tasa de descuento, descuento de los flujos, el cálculo del valor terminal y supuestos operativos utilizados en las proyecciones. Debido a la magnitud del saldo, la sensibilidad a los cambios en las variables clave y el juicio involucrado, consideramos que la evaluación del deterioro de la plusvalía constituye un asunto clave de auditoría.	He realizado procedimientos de auditoría, con el apoyo de expertos en valoración de PwC, para evaluar el proceso aplicado por la Administración de Grupo de Inversiones Suramericana S. A. en la determinación del valor recuperable de las unidades generadoras de efectivo asociadas a las que se asocian las plusvalías. Los procedimientos incluyeron: • Reuniones de entendimiento sobre la razonabilidad del modelo de valor en uso utilizado por la Administración de la Entidad para determinar el valor recuperable de las unidades generadoras de efectivo. • Evaluación de la razonabilidad de las hipótesis clave utilizadas por la Entidad, relacionados con la tasa de descuento, descuento de los flujos, el cálculo del valor terminal y supuestos operativos utilizados en las proyecciones. • Evaluación de la pertinencia del modelo de flujo de efectivo descontado utilizado por Grupo de Inversiones Suramericana S. A. • Revisión de la integridad matemática de los modelos, verificando fórmulas, consistencia interna y correcta aplicación de la metodología.

Asunto clave de la auditoría	Modo en el que el asunto clave se ha tratado en la auditoría
Pasivo actuarial y pasivos de siniestros En los estados financieros consolidados de Grupo de Inversiones Suramericana S. A., el pasivo actuarial asciende a \$22,982,575, los pasivos estimados de siniestros avisados a \$6,582,213 millones y los pasivos estimados de siniestros ocurridos no avisados (IBNR por su sigla en inglés) ascienden a \$6,419,950 millones tal como se presenta en la Nota 7.4.2. La determinación de estos pasivos requiere que las entidades de seguros reconozcan las provisiones técnicas necesarias de acuerdo con el juicio razonable del negocio para asegurarse de que podrán cumplir con las obligaciones que surgen de los contratos de seguros de forma continua. Definir las premisas con el propósito de medir las provisiones técnicas requiere que las entidades de seguros realicen estimaciones de eventos futuros y aplique métodos de medición adecuados. Las principales premisas para considerar un asunto significativo el pasivo actuarial y los pasivos estimados de siniestros avisados y ocurridos no avisados para los estados financieros consolidados son: (i) el involucramiento de juicios de los expertos, (ii) la aplicación de técnicas actuariales y las incertidumbres asociadas a los factores como costos asociados y los parámetros adicionales para la constitución en la medición de los pasivos estimados de siniestros avisados y (iii) la metodología de triángulos de los pasivos estimados de siniestros no avisados.	Como parte de mi auditoría de estados financieros consolidados, evalué el trabajo realizado sobre el pasivo actuarial, los pasivos estimados de siniestros avisados y los pasivos estimados de siniestros ocurridos no avisados. Este proceso incluyó la revisión de los controles relevantes, las metodologías actuariales utilizadas y las premisas aplicadas por las entidades de seguros para la determinación del pasivo actuarial y pasivos de siniestros. En relación con los procedimientos aplicados se efectuaron las siguientes actividades: • Para el pasivo actuarial y los pasivos estimados de siniestros ocurridos no avisados (IBNR), con el apoyo de actuarios expertos, realizamos la validación de la metodología utilizada por la Entidad para la estimación del pasivo, y realizamos un recálculo replicando la metodología para el cien por ciento de los triángulos seleccionados, sobre el saldo de la cuenta al 31 de diciembre de 2025. • Realizamos procedimientos sustantivos que consistieron en validar la documentación soporte de los pasivos estimados de siniestros avisados sobre una muestra de siniestros. • Para todos los casos se hicieron pruebas de detalle para validar la integridad de los datos empleados en los cálculos del pasivo actuarial y pasivos de siniestros.

Otra información

La Administración es responsable de la otra información. La otra información comprende el “Informe Anual 2025” que obtuvimos antes de la fecha de este informe de auditoría, pero no se incluyen en los estados financieros consolidados, ni en mis informes como Revisor Fiscal, ni en el informe de gestión sobre el cual me pronuncié en el informe del Revisor Fiscal de los estados financieros separados en la sección de “Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios” de acuerdo con los requerimientos definidos en el Artículo 38 de la Ley 222 de 1995. Mi opinión sobre los estados financieros consolidados no cubre la otra información y no expreso ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre esta. En relación con mi auditoría de los estados financieros consolidados, mi responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si existe una inconsistencia material entre la otra información y los estados financieros consolidados o con el conocimiento que he obtenido en la auditoría o si parece que existe una incorrección material en la otra información por algún otro motivo. Si, basándome en el trabajo

que he realizado, concluyo que existe una incorrección material en esta otra información, estoy obligado a informar de ello. No tengo nada que informar al respecto.

Responsabilidades de la Administración y de los encargados de la dirección del Grupo sobre los estados financieros consolidados

La Administración es responsable por la adecuada preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia, y por el control interno que la Administración considere necesario para que la preparación de estos estados financieros consolidados esté libre de error material debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad del Grupo de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con el principio de negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien que no exista otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados de la dirección son responsables por la supervisión del proceso de reporte de información financiera del Grupo.

Responsabilidades del Revisor Fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Mi objetivo es obtener una seguridad razonable de si los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de error material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene mi opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría Aceptadas en Colombia siempre detecte un error material cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en estos estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría Aceptadas en Colombia, aplico mi juicio profesional y mantengo una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identifico y valoro los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error; diseño y aplico procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos; y obtengo evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para mi opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtengo un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias.
- Evalúo lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las correspondientes revelaciones efectuadas por la Administración.
- Concluyo sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, del principio contable de negocio en marcha y, basándome en la evidencia de auditoría obtenida, concluyo sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como negocio en marcha. Si concluyo que existe una incertidumbre material, se requiere que llame la atención en mi informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que exprese una opinión modificada. Mis conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden causar que el Grupo deje de ser un negocio en marcha.
- Evalúo la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.
- Obtengo evidencia de auditoría suficiente y adecuada sobre la información financiera de las entidades o actividades del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Soy responsable de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Sigo siendo el único responsable de mi opinión de auditoría.

Comunico a los encargados de la dirección del Grupo, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identifique en el transcurso de la auditoría.

También proporcioné a los encargados de la dirección de la Entidad una declaración sobre mi cumplimiento de los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y les he comunicado todas las relaciones y otros asuntos de los que se puede esperar razonablemente que pueden afectar mi independencia y, en caso de presentarse, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables de la dirección de la Entidad, determiné las que han sido de mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros consolidados del período actual y que son, en consecuencia, los asuntos claves de la auditoría. He descrito estos asuntos en mi informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente un asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determine que un asunto no se debería comunicar en mi informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios del interés público de la misma.

Los estados financieros consolidados de la Entidad por el año terminado el 31 de diciembre de 2024 fueron auditados por otro Revisor Fiscal, quien en informe de fecha 27 de febrero de 2025 emitió una opinión 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.

26 de febrero de 2026

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