

2025

INFORME TRIMESTRAL

4T

Consolidado

Ingresos totales (proforma)

COP 29.6 Billones +4.1%

Utilidad operativa (proforma)

COP 5.2 Billones +18.3%

Utilidad neta controladora (proforma)

COP 2.3 Billones +39.9%

Los **ingresos totales proforma** se situaron a diciembre en COP 29.6 billones e incrementaron 4.1% con respecto al 2024 asociado principalmente a los mayores ingresos por inversiones, el crecimiento sostenido de los ingresos por comisiones, así como por la estabilidad observada en el comportamiento de las primas emitidas.

Las **primas emitidas** cerraron el año en COP 24.2 billones, manteniéndose estables frente al año anterior, registrando un incremento de COP 240,273 millones* frente al 2024. Este comportamiento responde a una dinámica mixta en la filial Suramericana: por un lado, se observaron crecimientos de doble dígito en el segmento de vida destacándose las soluciones de salud voluntaria y los portafolios de riesgos laborales; efecto que se vio contrarrestado por un decrecimiento en el segmento de generales debido al apetito de riesgo que se ha tenido en algunas soluciones, así como un mercado más competido principalmente en autos.

Los **ingresos por comisiones** totalizaron COP 5.1 billones con un crecimiento del 9.3%* frente al año anterior, explicado principalmente por el desempeño de SURA Asset Management en ambos segmentos de negocio. En Ahorro y Retiro, los resultados estuvieron impulsados por las mayores contribuciones y rendimientos en México, y en SURA Investments se destacó el sólido desempeño de los negocios de Wealth Management y Corporate Solutions.

Por su parte, los ingresos provenientes del **método de participación** que reflejan en su mayoría los resultados provenientes de Grupo Cibest, registraron a nivel contable un resultado de COP 920,191 millones decreciendo 39.6% respecto al 2024. Este resultado se vio impactado por el deterioro reconocido por Grupo Cibest de su operación en Panamá producto del anuncio de venta, el cual representó COP 3.5 billones para esta compañía. Al ajustar este impacto por la participación correspondiente de Grupo SURA, el **método de participación proforma** se ubica en COP 1.8 billones incrementando 16.5% frente al año anterior.

Los **ingresos por inversiones** ascendieron a COP 5.9 billones con un incremento del 27.3%* respecto al 2024, este incremento obedece, en mayor medida, al ingreso reconocido en Asulado, filial de SURA Asset Management, por la mayor cobertura del deslizamiento generada por el aumento del salario mínimo en Colombia.

Los **sinistros retenidos** presentaron una disminución del 1.5%* contra el acumulado del 2024, debido a menores siniestros en la filial de Suramericana por el mejor desempeño del segmento generales durante el año. Para el cuarto trimestre del año 2025, los siniestros retenidos decrecieron un 3.6% con respecto al mismo periodo del año anterior explicado en su mayoría por los segmentos de generales y vida en la filial de Suramericana.

Los **gastos operacionales** presentaron crecimientos controlados del 4.0%* en el acumulado del año y del 1.4% comparado con el cuarto trimestre del 2024.

Como resultado de los mayores ingresos operacionales, el crecimiento disciplinado de los gastos consolidados y la reducción de los siniestros retenidos, la **utilidad operativa proforma** se situó en COP 5.2 billones, lo que representa un crecimiento del 18.3% frente a 2024.

En este contexto, la **utilidad neta controladora proforma** ascendió a COP 2.3 billones incrementando 39.9% respecto al año anterior alcanzando el guidance más reciente presentado al mercado. De esta forma, la **rentabilidad patrimonial ajustada (ROE ajustado)**, se ubicó en 13.7%¹ al cierre del ejercicio, permitiendo alcanzar una **utilidad neta por acción proforma** de COP 7,092 con un crecimiento anual compuesto de 29.7% desde 2021.

¹ ROE ajustado de Grupo SURA, excluyendo amortización de intangibles por adquisiciones, inversión en Grupo Argos del patrimonio (por no aplicar método de participación desde 2025), utilidades no recurrentes (intercambio Nutresa 2024, escisión por absorción, aumento de pasivo por acciones preferenciales 2025, deterioro Grupo Cibest) y EPS SURA en 2024.

Cifras **proforma** presentan ajustes para 2025 y 2024. Ver notas aclaratorias.

*Variaciones proforma respecto al 2024 excluyen la EPS.

En el trimestre se presentó, a nivel contable, una pérdida de COP 617,332 millones, cifra que recoge los COP 853,974 millones correspondientes a la porción del deterioro de Banistmo de la cual es propietaria Grupo SURA. Teniendo presente lo anterior, los resultados recurrentes del trimestre se ubicaron en COP 236,642 millones, frente a COP 245,515 millones en el cuarto trimestre del 2024, lo que implica una disminución de 3.6%. Esta disminución se explica principalmente por el incremento del salario mínimo en Colombia, país donde la normativa establece que ninguna mesada pensional puede ser inferior al salario mínimo mensual legal vigente. Si bien el presupuesto tenía incorporado un incremento en términos reales del salario mínimo, el incremento decretado del 23% excedió en un amplio margen dicho presupuesto y generó un impacto de COP 419 mil millones en la utilidad controladora del trimestre producto del ajuste de las reservas. Este efecto fue parcialmente compensado por el reconocimiento de la reserva de aviso asistencial correspondiente a los reaseguradores en la filial de Suramericana, el cual tuvo un impacto positivo en la utilidad neta controladora de COP 224 mil millones, y que corresponde a partidas de periodos anteriores al 2025.

Contribución a la utilidad neta controladora

Cifras en millones	4T25 proforma	4T24 proforma	Var.%	Dic 25 proforma	Dic 24 proforma	Var.%
Suramericana (81.1%)	98,356	97,892	0.5%	629,892	614,388	2.5%
SURA AM (93.3%)	15,926	4,200	279.2%	1,031,672	826,072	24.9%
Grupo Cibest ¹	400,175	407,368	-1.8%	1,789,595	1,535,065	16.6%
Resultado financiero neto GIS ²	-238,272	-213,449	11.6%	-929,786	-961,939	-3.3%
Gastos de operación GIS	-47,226	-60,048	-21.4%	-164,417	-188,126	-12.6%
Impuestos a las ganancias GIS	-26,404	2,291		-94,207	80,047	
Otros GIS	34,088	7,260	369.5%	61,427	-244,138	
Utilidad neta controladora proforma	236,642	245,515	-3.6%	2,324,175	1,661,369	39.9%
UN EPS SURA por part. Grupo SURA ³					-4,034	
Efectos netos transacción Nutresa ⁴					3,650,371	
Deterioro realizado Grupo Cibest ¹	-853,974			-853,974		
Grupo Argos y Sociedad Portafolio ⁵		150,282		430,388	766,272	
Pasivo acciones preferenciales ⁶				-59,471		
Utilidad neta controladora contable	-617,332	395,797		1,841,118	6,073,978	-69.7%

¹ Se ajusta el deterioro realizado por Grupo Cibest S.A. de su subsidiaria en Panamá, Banitsmo, por COP 3.5 billones, de los cuales Grupo SURA se apropia COP 853,974 millones.

² Resultado financiero neto incluye la (pérdida) ganancia neta de instrumentos financieros derivados de negociación, la diferencia en cambio neta y los intereses de Grupo SURA.

³ Hace referencia a la utilidad de la EPS Suramericana S.A. apropiada por Grupo SURA en el acumulado a diciembre 2024 de COP -4,034 millones debido a la desconsolidación de la compañía en los resultados consolidados de Grupo SURA.

⁴ Incluye la utilidad en venta de la transacción con Grupo Nutresa S.A. por COP 4.0 billones y el impuesto asociado a la misma por COP 363,241 millones.

⁵ Ajusta para el cuarto trimestre de 2024, el método de participación de Sociedad Portafolio (en liquidación) por COP 4,172 millones y el resultado neto de activos no corrientes para distribuir a los accionistas de Grupo Argos S.A. en el trimestre por COP 150,282 millones y en el acumulado de 2024 por COP 766,272 millones. Para el 2025, se excluye la utilidad que generaron los activos que se distribuyeron a los accionistas, producto de la Escisión con Grupo Argos S.A. por COP 430,388 millones.

⁶ Ajusta el resultado de la valoración del pasivo asociado a las acciones preferenciales por COP 59,471 millones.

Cifras **proforma** presentan ajustes para 2025 y 2024. Ver notas aclaratorias.

*Variaciones proforma respecto al 2024 excluyen la EPS.

NOTAS ACLARATORIAS

Para efectos de comparabilidad de las cifras, se realizaron los siguientes ajustes con el objetivo de mostrar las variaciones que reflejan el desempeño de los negocios:

Para 2025:

- Se ajusta la **utilidad que generaron los activos** que se distribuyeron a los accionistas, producto de las Escisiones parciales por absorción, por COP 430,388 millones.
- Se ajusta el resultado de la variación del **pasivo asociado a las acciones preferenciales** por COP 59,471 millones, producto de la emisión de nuevas acciones realizada para la implementación de las Escisiones parciales por absorción, así como la variación en la tasa de descuento.
- Se ajusta el **deterioro realizado por Grupo Cibest S.A.** de su subsidiaria en Panamá, Banitsmo, por COP 3.5 billones, de los cuales Grupo SURA se apropia COP 853,974 millones por su participación del 24.71% en esta Compañía.

Para 2024:

- Se ajusta la utilidad no recurrente debido a la ejecución del Intercambio de Nutresa dentro del Acuerdo Marco para 2024, que generó una **ganancia en venta de inversiones** por COP 4.0 billones y un **impuesto a las ganancias** en el periodo por COP 363,241 millones.
- Como consecuencia de las Escisiones parciales por absorción, la inversión en Grupo Argos S.A. —previamente contabilizada bajo el **método de participación**— se reclasificó a la línea de **resultado neto de activos no corrientes mantenidos para distribuir a los accionistas**. Para efectos de este informe, se realizó un ajuste por valor de COP 766,272 millones en el acumulado de 2024 y de COP 146,110 millones en el cuarto trimestre correspondiente al ingreso por método de participación proveniente de los activos escindidos.
- Adicionalmente, se ajusta el **método de participación de Sociedad Portafolio (en liquidación)** por COP 4,172 millones para el cuarto trimestre del año.
- Se realiza un ajuste de la **utilidad generada por la EPS Suramericana S.A.** a diciembre de 2024 por un valor de COP -4,972 millones que son COP -4,034 millones referentes a la utilidad apropiada por la participación que posee Grupo SURA, para hacer comparables los resultados y teniendo presente que los estados financieros bajo norma contable incluyeron los resultados de EPS Suramericana S.A. únicamente en los primeros cinco meses de 2024. Esto último, por cuanto la desconsolidación de EPS Suramericana S.A. en la subsidiaria Suramericana S.A. y, en consecuencia, en los estados financieros de Grupo SURA, se hizo efectiva a partir del 1 de junio de 2024.

Primas emitidas

COP 19.6 Billones +2.4%²

Resultado técnico

COP 2.6 Billones +9.3%*

Utilidad neta controladora

COP 776 mil MM +2.7%*

Las **primas emitidas** durante el cuarto trimestre llegaron a COP 5.2 billones con un decrecimiento del 4.4%² frente al mismo periodo del año anterior, asociado principalmente al segmento de generales el cual muestra una desaceleración en la venta de autos obligatorio (SOAT), la no renovación en 2025 de las carteras hipotecarias en Chile y la reducción en la comercialización de seguros de propiedad comercial y transporte. Sin embargo, resalta el segmento de vida con un crecimiento del 6% asociado a las soluciones de salud voluntaria que incrementa un 13.3% dada la inclusión de nuevos productos que buscan democratizar cada vez más el acceso a la salud en la región; sumado a la solución de riesgos laborales que incrementa por mayor número de asegurados e Ingreso Base de Cotización (IBC) frente al mismo trimestre del año anterior.

Al cierre del año las primas se situaron en COP 19.6 billones, con un crecimiento del 2.4%² frente al año anterior. El segmento vida cierra con un crecimiento del 10.6%, impulsado por las soluciones de salud voluntaria y por los portafolios de riesgos laborales y vida. En contraste, el segmento de generales tuvo un decrecimiento acumulado del 3.7%², explicado principalmente por las emisiones de carteras hipotecarias en 2024 en Chile que no contaban con renovación en 2025 y por la menor prima emitida de SOAT. Asimismo, se observó una desaceleración en la dinámica comercial de la solución de autos en la región. Este desempeño se explica por un contexto de mercado blando, caracterizado por una elevada competencia con presión a la baja sobre las tarifas y condiciones comerciales más flexibles, limitando el crecimiento del volumen de primas.

El **indicador de siniestralidad** alcanza un 53%, disminuyendo 221 pbs* frente al 55.2%* observado durante el 2024 debido a el mejor desempeño que han tenido los segmentos de generales y vida durante el año.

El aumento del 23% en el salario mínimo decretado para 2026, superior a las proyecciones que tenía la compañía, tuvo un impacto directo cercano a COP 425 mil millones en la filial de Colombia, al requerir una mayor constitución de reservas en los ramos de rentas regulados por la Ley 100 y en riesgos laborales. No obstante, este efecto se ve parcialmente mitigado por el reconocimiento de la reserva de aviso asistencial correspondiente a los reaseguradores por un valor de COP 276,672 millones correspondiente a un ajuste de periodos anteriores.

El **indicador de gastos varios** cierra en 4.5% en el cuarto trimestre, disminuyendo 122 pbs debido a los menores costos de contrato de reaseguro en la filial de Chile asociado a la menor exposición en carteras hipotecarias. En el acumulado a diciembre, el indicador de gastos varios cierra en un 6.4%, disminuyendo 31 pbs*. Por su parte, los **gastos administrativos** durante el cuarto trimestre alcanzan un indicador del 14.3% con un incremento de 56 pbs respecto al mismo periodo del año anterior. Al cierre del año, la meta de desarrollar un modelo operativo cada vez más pertinente y eficiente permitió ubicar el indicador de gastos en 14.6% con una disminución de 8 pbs* frente al 14.7%* registrado en 2024.

Los **ingresos por inversiones** totalizaron COP 1.9 billones, un incremento del 3.9%* frente al 2024, el cual estuvo impulsado principalmente por Colombia, favorecido por una inflación superior a lo esperado, el buen desempeño de los activos alternativos y condiciones más favorables de tasas. Adicionalmente, la valorización de portafolios se vio beneficiada por el descenso de tasas a nivel regional.

La **utilidad neta controladora** durante el cuarto trimestre se ubica en COP 121,232 millones. mientras que en el acumulado cierra en COP 776,396 millones, creciendo un 2.7%* respecto al 2024 y alcanzando una **rentabilidad tangible** del 15.2%, superior al costo de capital.

² Variación % en tasa constante excluyendo efectos cambiarios y la EPS.

* Cifras proforma que excluyen la EPS SURA en 2024.

Principales cifras consolidadas

Cifras en millones	4T25	4T24	Var.%	Dic 25	Dic 24 proforma	Var.%
Primas emitidas	5,184,734	5,590,008	-7.2%	19,631,357	19,366,602	1.4%
Primas retenidas devengadas	3,486,649	3,885,097	-10.3%	14,782,537	14,700,363	0.6%
Siniestralidad retenida	-1,752,618	-1,990,250	-11.9%	-7,829,329	-8,110,026	-3.5%
Resultado técnico	672,487	678,795	-0.9%	2,570,530	2,351,349	9.3%
Gastos administrativos ¹	-804,505	-818,596	-1.7%	-3,115,107	-3,064,515	1.7%
Resultado inversiones	366,370	329,066	11.3%	1,893,418	1,822,556	3.9%
Utilidad neta proforma	121,233	120,660	0.5%	776,402	756,132	2.7%
Utilidad neta controladora proforma	121,232	120,660	0.5%	776,396	756,130	2.7%
EPS Suramericana S.A.	0	0		0	-4,972	
Utilidad neta controladora contable	121,232	120,660	0.5%	776,396	751,158	3.4%

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

* Cifras proforma que excluyen la EPS SURA en 2024.

Ingresos por comisiones

COP 4.3 Billones +11.1%

EBITDA sin encaje

COP 1.8 Billones +12.1%

Utilidad neta controladora

COP 1.1 Billones +28.4%

Los **ingresos por comisiones** registraron durante todo el año un crecimiento sostenido a doble dígito, con una variación de 12.2% en el último trimestre y 11.1% en el acumulado del año. El negocio de **Ahorro y Retiro** acumuló COP 3.8 billones en esta línea, con crecimientos de 10.6% en el año y 12.1% en el trimestre, impulsados principalmente por las comisiones sobre saldo, favorecidas por mayores contribuciones y mejores resultados de inversión, especialmente en México. Por su parte, **SURA Investments**, registró un crecimiento anual de 16.1% en los ingresos por comisiones, con una variación trimestral de 13.3%, impulsada principalmente por los segmentos de Wealth Management y Corporate Solutions, que contribuyeron a mantener la estabilidad del fee en niveles cercanos a 0.5%.

Los **ingresos por encaje** cerraron en COP 660,081 millones, lo que representa un crecimiento interanual de 50.3%. La rentabilidad implícita anualizada (yield) se ubicó en 13.0%, superando el 9.5% registrado en 2024. Si bien en los últimos meses del año se presentaron resultados mixtos entre países, el cuarto trimestre fue positivo, con una yield de 5.5%, en contraste con el desempeño negativo observado en el último trimestre de 2024, afectado por la volatilidad de los mercados globales.

El **margen de seguros** una vez eliminadas las operaciones recíprocas³, alcanzó COP 34,015 millones, con un crecimiento de 126.9% frente a 2024. No obstante, en el último trimestre se registró una pérdida asociada al impacto del incremento del salario mínimo decretado en Colombia para 2026, cuyo crecimiento real superó en cerca de 18% la inflación, así como las proyecciones que tenía la compañía. Este efecto se reflejó en una constitución de reservas en Asulado Seguros de Vida S.A. superior a las presupuestadas de cerca de COP 100 mil millones, con mayor impacto en el ramo de seguro previsional, el cual fue parcialmente compensado por el buen desempeño del negocio asegurador en Chile, que registró un crecimiento de 65.7% en el margen de seguros del último trimestre, explicado por mayores primas y menores niveles de siniestralidad.

Los **gastos operacionales** registraron una variación de 9.5% al cierre del año y de 14.4% en el último trimestre. Este comportamiento estuvo explicado principalmente por el aumento en los gastos de venta, asociado a la expansión de las fuerzas comerciales, en particular en México y Chile, en línea con el mayor dinamismo comercial en estos mercados. Estos esfuerzos han sido compensados por productividades superiores a las esperadas, reflejadas en un mayor flujo de entrada y en la captación de clientes objetivo, lo que aumentó el gasto variable. Adicionalmente, se reconoció la provisión por incentivos de remuneración variable en todos los negocios, con una ejecución superior a la esperada, en línea con los mejores resultados operativos y netos de la Compañía, y en coherencia con el principio de vincular la compensación a la creación de valor de Sura Asset Management S.A.

La **utilidad operativa** alcanzó COP 2.2 billones al cierre de 2025, mientras que el EBITDA se ubicó en COP 2.5 billones, con crecimientos de 23.9% y 20.2%, respectivamente. En el último trimestre, las variaciones fueron de 42.3% y 29.2%, en línea con el crecimiento de los ingresos y el desempeño de las inversiones. Los márgenes operacionales, con y sin encaje, se expandieron frente al año anterior, ubicándose en 40.7% y 32.4%, respectivamente, frente a 37.8% y 31.4% en 2024. Se destaca el aporte de SURA Investments, que duplicó su resultado operativo al cierre del año, avanzando en su proceso de consolidación y captura de economías de escala con un crecimiento sostenido en el AUM observado los últimos años.

³ Corresponden al valor cubierto por AFP Protección para la compra de Rentas Vitalicias a Asulado.

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

¹ ROE y ROTE ajustado excluyen los gastos por amortizaciones de intangibles asociados a adquisiciones y son calculados utilizando las cifras financieras reportadas por Grupo SURA.

La **utilidad neta controladora** superó COP 1.1 billones, con un crecimiento de 28.4% frente a 2024 y un resultado positivo en el último trimestre. Los niveles de rentabilidad continuaron la senda de crecimiento, con un ROE¹ de 11.0% (vs. 9.0% en 2024) cerrando en un máximo histórico, y un ROTE¹ de 28.4% (vs. 24.1.% en 2024), superando el guidance entregado al mercado para 2025 de 8.5%-9.5%. De no ser por el efecto del decreto del salario mínimo en Colombia, el ROE de la compañía hubiera alcanzado 12.1% al cierre de 2025.

Principales cifras consolidadas

Cifras en millones	4T25	4T24	*Var.% Ex-Fx	Dic 25	Dic 24	*Var.% Ex-Fx
Ingresos por comisiones y honorarios	1,120,700	1,043,542	12.2%	4,297,700	3,929,045	11.1%
Ingresos por encaje	73,935	-38,316	N/A	660,081	445,345	50.3%
Otros ingresos por inversiones	26,673	27,129	4.0%	194,509	174,398	11.9%
Margen total de seguros	-98,481	-74,233	28.6%	34,015	16,203	126.9%
Ingreso (gasto) por método de participación	8,395	7,562	21.4%	32,546	28,928	13.8%
Gastos operacionales	-925,289	-839,932	14.4%	-3,168,665	-2,934,381	9.5%
EBITDA	329,231	280,048	29.2%	2,475,679	2,095,236	20.2%
EBITDA sin encaje	255,296	318,364	-16.0%	1,815,598	1,649,891	12.1%
Utilidad después de impuestos (antes de min)	16,026	27,289	50.7%	1,300,257	1,064,218	25.1%
Utilidad neta del ejercicio controladora	17,066	4,500	N/A	1,105,553	885,229	28.4%
Saldo del encaje	5,367,207	4,807,662	15.0%	5,367,207	4,807,662	15.0%

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

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

¹ROE y ROTE ajustado excluyen los gastos por amortizaciones de intangibles asociados a adquisiciones y son calculados utilizando las cifras financieras reportadas por Grupo SURA.