

CAPÍTULO
04

Estrategia
de finanzas sostenibles

Grupo SURA está presente en Perú a través de SURA Asset Management (AFP Integra y SURA Investments).

Trabajar por la rentabilidad hoy,
impulsar la sostenibilidad del mañana.

—
SURA, presente contigo, mañana también.

Monasterio de Santa Catalina de Siena, Arequipa - Perú.



Garantizar la **rentabilidad sostenible** y nuestra **visión de largo plazo** orienta la implementación de criterios ASG en nuestra gestión empresarial.

En 2025, el entorno global estuvo marcado por una creciente politización de las agendas ASG, así como por cambios en las prioridades regulatorias y en los compromisos públicos de distintos actores del sistema financiero. Este contexto configuró un escenario particularmente retador para la conversación y la implementación de iniciativas asociadas a la sostenibilidad.

En Grupo SURA, lejos de interpretar este entorno como una señal de retroceso, **reafirmamos nuestra convicción** de que la integración de criterios ASG en las decisiones de inversión, financiación y aseguramiento **responde a una lógica de negocio** orientada a la gestión de riesgos, la toma de decisiones con visión integral y la creación de valor en el largo plazo.

Desde esta perspectiva, la incorporación de factores ASG en nuestra Compañía no depende de coyunturas políticas ni de tendencias regulatorias, sino de la necesidad de anticipar riesgos financieros, operativos y reputacionales, de fortalecer la rentabilidad de largo plazo y de **reconocer la responsabilidad sobre nuestros impactos en la sociedad**. Por ello continuamos implementando y fortaleciendo estrategias y procesos que integran criterios ASG como parte estructural de nuestra gestión.

INVERSIÓN SOSTENIBLE

La inversión sostenible es una de las estrategias ASG para materializar nuestra visión como Grupo Financiero. Durante 2025 avanzamos en cada Compañía de la siguiente manera:

GRUPO SURA

[FN-AC-410a.2](#) Durante 2025 hicimos **seguimiento a la implementación de la Política Marco de Inversión Sostenible** a través de la Mesa de Inversión Sostenible, en la que participan las áreas de Riesgos y Estrategia, Inversiones y Sostenibilidad de Grupo SURA, SURA Asset Management y Suramericana. Durante el año en cuestión se discutió sobre los siguientes temas:

- Planes de trabajo de cada Compañía.
- Riesgos climáticos físicos aplicados en el portafolio de inversiones.
- Estrategia de inversiones temáticas.
- Iniciativas de cambio climático y biodiversidad.
- Brechas de gestión con base en resultados de calificadoras de sostenibilidad.

- Avances en los procesos de *engagement*.
- Análisis de la evolución de la regulación ASG relevante.

En general, la gestión en inversión sostenible planteada en dicha política se resume en estos enfoques:

Integración ASG: es la inclusión sistemática y explícita de factores ambientales, sociales y de Gobierno Corporativo (ASG) en los procesos de inversión, construcción de portafolios y valoración de inversiones.

Inversión temática y de impacto: involucra la asignación de capital a inversiones alineadas con criterios ASG, como bonos verdes, bonos sociales y sostenibles, así como inversiones en infraestructura certificada con altos estándares ambientales.

Exclusiones (*screening*): consiste en evitar inversiones en sectores y actividades que no cumplan con estándares éticos y de sostenibilidad. Se excluyen industrias como armas controvertidas, tabaco, pornografía, y ciertos países con restricciones internacionales.

Propiedad activa (*engagement*): implica un rol activo como inversionista en la promoción de buenas prácticas ASG en las empresas donde invertimos.

SURA ASSET MANAGEMENT

Esta filial parte del entendimiento de que el desempeño financiero y la generación de valor de sus inversiones están estrechamente vinculados a la adecuada gestión de variables ASG. En este sentido, la identificación y evaluación de riesgos y oportunidades ASG constituye un elemento fundamental para el cumplimiento de su deber fiduciario y se integra de manera transversal en los procesos de análisis, decisión y seguimiento de inversiones.

Esta mirada es implementada conforme a las políticas de inversión sostenible definidas para sus diferentes segmentos de negocio, las cuales, en coherencia con la Política Marco, orientan **la incorporación de criterios ASG como un componente estructural de la toma de decisiones de inversión**, con foco en la gestión de riesgos y la rentabilidad ajustada al riesgo en el largo plazo.

INTEGRACIÓN: bajo este enfoque, SURA AM **incorpora sistemáticamente el análisis de variables ambientales, sociales y de Gobierno Corporativo en la gestión de sus portafolios**. Para ello, en acciones y

En Grupo SURA **gestionamos asuntos ASG como un proceso fundamental** para lograr nuestros objetivos de largo plazo.

ASUNTOS MATERIALES:

- INVERSIÓN Y FINANCIACIÓN SOSTENIBLE
- GESTIÓN FINANCIERA
- CAMBIO CLIMÁTICO Y BIODIVERSIDAD
- GOBIERNO CORPORATIVO

GRUPOS DE INTERÉS RELACIONADOS:

- ACCIONISTAS E INVERSIONISTAS
- SOCIEDAD
- INVERSIONES

ODS RELACIONADOS:



La aplicación de criterios ASG en la gestión de nuestros negocios es un **factor que incide en el análisis del perfil de riesgo y los cupos de inversión.**

renta fija corporativa evalúa el desempeño de las compañías a partir de asuntos materiales por industria, con base en el **estándar SASB, calificaciones ASG internas y externas**, y la incorporación de métricas de sostenibilidad relevantes (como la huella de carbono financiada) en el análisis y seguimiento de los portafolios. Esta información es utilizada, entre otros aspectos, para la asignación de cupos de inversión y de crédito. De manera similar, en otras clases de activos, como activos alternativos (derivados, inmobiliario, capital privado), SURA AM realiza los respectivos procesos de debida diligencia, bien que sean administrados directamente o bien a través de terceros, en cuyo caso ejecuta el proceso directamente con el gestor.

La adopción de este enfoque cuenta con equipos y responsabilidades definidos en cada una de las filiales, así como con instancias de gobierno del ámbito local y regional, incluyendo comités especializados en algunos casos, y la incorporación de responsabilidades ASG en los comités de inversiones. Adicionalmente, los procesos y políticas asociados son objeto de monitoreo y seguimiento de la Junta Directiva a través del comité de Sostenibilidad y Gobierno Corporativo.

Durante 2025 destacamos la **implementación del Sistema de Administración de Riesgos Ambientales y Sociales (SARAS) en el negocio de Gestión de Inversiones**; su aplicación efectiva comenzó en el activo de deuda privada, lo que **fortalece la identificación, evaluación y gestión de riesgos ASG a lo largo del ciclo de inversión.** Por su parte,

el negocio de Ahorro y Retiro fortaleció el proceso de gestión de controversias mejorando la identificación temprana, el seguimiento y la respuesta ante eventos relevantes que puedan impactar el desempeño y la reputación de las inversiones.

INCORPORACIÓN DE CRITERIOS ASG EN SURA ASSET MANAGEMENT

(CIFRAS EN USD MILLONES)

[FN-AC-410a.1](#)

	Integración ASG	Inversiones temáticas/impacto	Screening
Acciones	47,071	4,384	7,783
Renta fija	75,699	8,725	10,655
Instrumentos equivalentes de efectivo/ instrumentos del mercado monetario	386	0	2,776
Otros (por ejemplo, bienes inmuebles y productos básicos)	16,850	820	4,997
Total	140,006	13,929	26,211

INVERSIÓN TEMÁTICA Y DE IMPACTO: para identificar inversiones temáticas, la Compañía utiliza un sistema de clasificación interno basado en estándares internacionales como la Taxonomía de la Unión Europea, la Iniciativa de Bonos Climáticos, la Asociación Internacional del Mercado de Capitales (ICMA) y los Principios de Inversión Responsable (PRI). Estas incluyen activos con altos estándares ASG, menor huella ambiental y enfoque en sostenibilidad.

En 2025, los activos bajo manejo en este segmento alcanzaron USD 13,929 millones, un crecimiento del 30% frente a 2024.

EXCLUSIONES (SCREENING): acorde con la Política Marco de Inversión Sostenible, SURA AM definió actividades económicas sensibles: generación de energía térmica a carbón, uso del carbón en la producción de cemento y los juegos de azar. Estas actividades cuentan con lineamientos especiales detallados que pueden consultar en la Política de Inversión Sostenible. En 2025, **la Compañía implementó este enfoque en un total de AUM de USD 26,211 millones.**

FN-AC-410a.3| PROPIEDAD ACTIVA: SURA AM ejerce la propiedad activa como una herramienta para proteger y fortalecer el valor de las inversiones, en coherencia con su deber fiduciario. Este enfoque contempla lineamientos para el *engagement* y la votación

INDICADORES CLAVE

18%

aumentaron las inversiones temáticas realizadas en 2025 por portafolios de inversión de Suramericana y sus filiales frente al año anterior.

USD

63.8 millones

es el monto de ingresos en el último año por primas de soluciones de aseguramiento con criterios ambientales.

USD

140,006 millones

de los activos administrados (AUM) por SURA Asset Management fueron analizados bajo el enfoque de integración ASG.

La definición y actuación bajo criterios ASG es una decisión estratégica de Grupo SURA que permite materializar nuestro rol como ciudadanos corporativos.

por poder, la priorización de temáticas materiales (incluidos asuntos ambientales, sociales y de Gobierno Corporativo) y mecanismos de escalamiento cuando el diálogo con las compañías no genera los resultados esperados.

El *engagement* se desarrolla caso a caso, con el objetivo de promover una adecuada gestión de riesgos y oportunidades relevantes para el desempeño financiero y la sostenibilidad de los modelos de negocio. En paralelo, los procesos de votación por poder consideran la materialidad financiera, estratégica y ASG de los asuntos sometidos a decisión, con la participación de los equipos de Inversión y Riesgos, y, en los casos de mayor relevancia, de las instancias de decisión correspondientes. La información derivada de estas actividades es incorporada al análisis y monitoreo de las inversiones y puede dar lugar a medidas de seguimiento o escalamiento, de acuerdo con las políticas internas vigentes.

SURAMERICANA

[FN-IN-410a.2](#) En línea con la Política Marco de Inversión Sostenible de Grupo SURA, esta Compañía gestiona la asignación de capital de sus portafolios a partir de un proceso integral de toma de decisiones que incorpora criterios de sostenibilidad como insumo para la gestión de riesgos y oportunidades. Estos procesos se encuentran detallados en su **Manual de riesgos e inversiones**, que a su vez cuenta con el anexo “Disposiciones a la Política de Inversión Sostenible”.

El proceso comienza con la definición de apetitos y límites de riesgo por parte del equipo de Riesgos, apoyado en modelos que integran variables ambientales, sociales y de Gobierno Corporativo. Este análisis es realizado con información desarrollada internamente, como el análisis de los sectores críticos dentro del portafolio, que asigna una calificación según la industria a la que pertenecen los activos evaluados, y externamente, con calificadoras y otros proveedores de datos. Estos lineamientos orientan la construcción de los portafolios, incorporan una visión integral de los riesgos tradicionales junto a criterios de sostenibilidad y contribuyen a gestionar la exposición a sectores de alto impacto, al tiempo que facilitan la identificación de oportunidades de inversión consistentes con el perfil riesgo-capital definido.

Adicionalmente, realiza procesos de debida diligencia a los fondos, orientados a evaluar la incorporación de criterios ASG en sus estrategias, la gestión de riesgos relevantes y la alineación con las políticas internas de inversión sostenible.

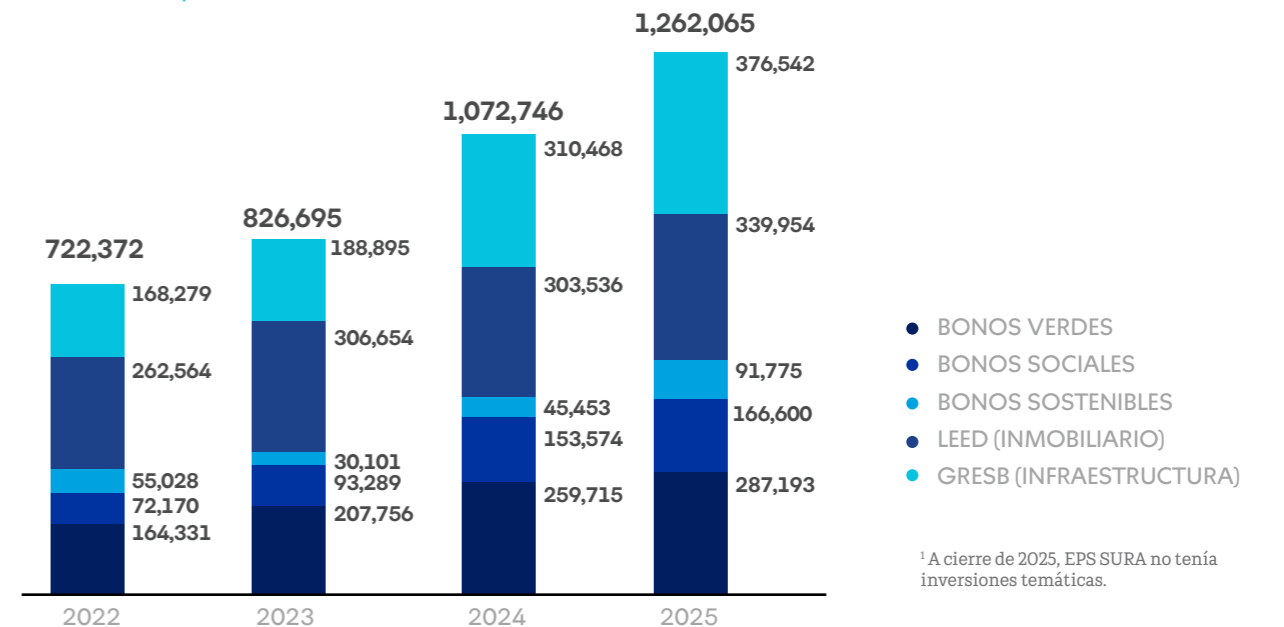
INVERSIÓN TEMÁTICA Y DE IMPACTO: en 2025 aumentó un 18%, sumando un total de COP 1.3 billones.¹ De esta cifra, COP 216,595 millones (valor nominal) fueron inversiones realizadas en el año reportado.

EVOLUCIÓN DE LAS INVERSIONES TEMÁTICAS DE SURAMERICANA
(EN COP MILLONES)



EXPOSICIÓN SECTORIAL DE PORTAFOLIOS DE INVERSIÓN DE SURAMERICANA
(EN USD MILES DE MILLONES)

[FN-IN-410c.2](#)



¹ A cierre de 2025, EPS SURA no tenía inversiones temáticas.

El portafolio de inversiones de Grupo SURA ha evolucionado obedeciendo a tendencias como la financiación atada a indicadores ASG.

La rentabilidad de largo plazo de los portafolios de las Compañías responderá en buena parte a la **gestión de riesgos ASG** y a las oportunidades de **transición hacia prácticas cada vez más sostenibles**.

SUSCRIPCIÓN SOSTENIBLE

La suscripción sostenible en Suramericana es un componente estratégico del negocio que integra criterios ASG en la evaluación de riesgos y en el diseño de soluciones, con el objetivo de anticipar cambios del entorno, mejorar la calidad técnica de la suscripción y generar valor para los clientes y la Compañía. Este enfoque trasciende lo técnico y se consolida como un mecanismo que le permite gestionar riesgos emergentes, acompañar a personas y empresas en su transición hacia prácticas más sostenibles y fortalecer la competitividad del portafolio asegurado.

En este marco, el conocimiento desarrollado en Geociencias se constituye en un habilitador clave de la estrategia al aportar capacidades avanzadas para la caracterización, cuantificación y gestión de riesgos físicos, así como para el desarrollo de soluciones basadas en información técnica y científica. Asimismo, **Empresas SURA** permite **impulsar transformaciones** en las empresas al ofrecer acompañamiento a clientes en asuntos ASG con el interés de mejorar su operación hacia una más sostenible.

Durante 2025, Suramericana avanzó en la consolidación de esta estrategia. Fortaleció su gobierno mediante la Mesa Técnica de Sostenibilidad, actualizó los lineamientos de suscripción incorporando un mayor énfasis en criterios ASG, identificó las zonas críticas con una tarifación más precisa según ubicación y exposición, e implementó la metodología de cuantificación de riesgos físicos en la cartera asegurada en todas las filiales. Asimismo, amplió el alcance de la medición de emisiones del portafolio asegurado, actualizó la exposición a actividades de alto impacto y avanzó en el diseño de un portafolio de soluciones con impacto ambiental y social, incluyendo iniciativas en energías renovables y movilidad eléctrica. **Estas acciones fortalecen la capacidad de anticipación, impulsan la transformación gradual del negocio y habilitan nuevas oportunidades** de ingresos y de acompañamiento a clientes en la gestión de riesgos ASG.

PRODUCTOS Y SOLUCIONES

Como parte integral de la estrategia de suscripción sostenible, Suramericana ha diseñado soluciones de aseguramiento que incorporan criterios ambientales y sociales en su diseño (ver tabla).

[FN-IN-410b.2](#) Esta filial ha implementado descuentos en sus pólizas de Construcción (-10%) y de Hogar (-15%) para aquellos activos

asegurados que cuenten con características de eficiencia energética o energías renovables.

SOLUCIONES DE SEGUROS CON CRITERIOS ASG DE SURAMERICANA
[FN-IN-410b.1](#)

Solución	Ingresos por primas 2024 (En USD millones)	Ingresos por primas 2025 (En USD millones)
Eficiencia energética	0.22	0.13
Energía solar	14.64	29.48
Responsabilidad civil ambiental	0.23	0.38
Construcción sostenible	0.50	0.52
Movilidad eléctrica	7.51	10.05
Movilidad híbrida	23.03	22.56
Plan BiciSURA	0.71	0.65
Plan Muévete Libre	0.01	
Asegura Tu Negocio	0.03	0.00
Asegura Tu Talento	0.06	0.03
Total	46.92	63.82
Total ingresos negocio de Seguros (al excluir Vida y Salud)	1,867.75	2,280.65
Porcentaje de los ingresos por soluciones ASG en el segmento	2.51%	2.8%

BANCA SOSTENIBLE

En 2025, Grupo Cibest continuó consolidando su propuesta de banca sostenible como un eje estratégico para canalizar recursos hacia el desarrollo económico, social y ambiental. A través de sus Compañías, el Grupo movilizó USD 21,000 millones en la línea de Negocios con Propósito, orientando el crédito al fortalecimiento del tejido productivo, la construcción de ciudades y comunidades sostenibles y la inclusión financiera.

En materia de fondeo sostenible, avanzó mediante emisiones de bonos. **Destacamos la emisión de bonos sostenibles de Banistmo en Panamá por USD 75 millones, con BID Invest como inversionista ancla, destinados al financiamiento de pymes lideradas por mujeres y**

La iniciativa **Negocios con Propósito**, que moviliza recursos de Grupo Cibest, busca **fortalecer el tejido productivo**, la inclusión financiera y propiciar comunidades sostenibles.

negocios con enfoque ambiental. Asimismo, Banco Agrícola avanzó en un programa de bonos sostenibles por hasta USD 200 millones, con énfasis inicial en emisiones de carácter azul.²

Adicionalmente, consolidó una línea sostenible como oferta integral de financiación, que abarca capital de trabajo asociado a certificaciones sostenibles, créditos atados a desempeño y financiación de proyectos en eficiencia energética, energías renovables, infraestructura y construcción sostenible, economía circular, movilidad sostenible y desarrollo agrosostenible. Esta oferta superó en 2025 los USD 4,000 millones en desembolsos. En Colombia, los desembolsos en líneas sostenibles superaron los COP 16 billones (más de USD 3,800 millones).

BIENESTAR DEL CLIENTE

FN-IN-270a.4 El bienestar de los clientes es fundamental para una estrategia integral de inversión y suscripción sostenible. Suramericana ofrece diferentes **canales para brindar información a sus clientes acerca del portafolio disponible relacionado con buenas prácticas y criterios de sostenibilidad**. Por medio de la página web de cada una de sus filiales, Seguros SURA habilita información relevante de productos disponibles, condiciones, beneficios, exclusiones y demás información que el cliente necesita para tomar decisiones. También, en el proceso de asesoría y venta, informa al cliente clara y oportunamente sobre las características del producto de interés y, en caso de ser necesario, da acompañamiento especializado.

FN-AC-270a.3 En SURA AM, el enfoque para informar a los clientes sobre los productos se centra en tres pilares fundamentales: **simpleza, cercanía y transparencia**, garantizando que la información llegue a sus afiliados a través de un proceso riguroso de validación y aprobación legal.

INDICADORES DE CLIENTES DE LA OPERACIÓN DE SURAMERICANA EN 2025

FN-IN-270a.2

QUEJAS Y RECLAMACIONES	
Total de quejas reportadas	58,755
Quejas reportadas al ente regulador	2,003
Quejas resueltas a favor del cliente	6,632
Reclamaciones	10,082,376
Relación n.º quejas / n.º reclamaciones	0.005827

²Son instrumentos de deuda sostenible cuyos recursos se destinan exclusivamente a financiar o refinanciar proyectos relacionados con la protección, uso sostenible y restauración de los ecosistemas acuáticos, tanto marinos como de agua dulce.

FN-IN-270a.3 | RETENCIÓN DE CLIENTES SURAMERICANA

RETENCIÓN DE CLIENTES	2024	2025
Total de clientes al cierre del periodo de informe	19,799,964	20,222,293
Nuevos clientes agregados durante el periodo de informe	5,185,639	5,419,949
Cientes terminados involuntariamente durante el periodo de informe	1,344,864	1,832,009
Deserción de clientes en planes patrocinados por el empleador	1,200,268	519,822
Tasa de retención de clientes		84.84%

FN-IN-270a.1 Suramericana no reporta investigaciones, procesos administrativos o litigios asociados a prácticas engañosas de comercialización, restricción de venta o publicidad engañosa durante el periodo evaluado en ninguna de sus operaciones.

FN-AC-270a.2 En relación con SURA AM, su filial en Colombia incurrió en pérdidas de USD 2.3 millones por procesos legales asociados a afiliados en Ahorro y Retiro, una reducción significativa frente a lo reportado en 2024 y en niveles similares a otras administradoras privadas de fondos de pensiones en el país. Estas pérdidas se originaron principalmente en decisiones judiciales que ordenaron el traslado de recursos a Colpensiones, el gestor del régimen público, correspondientes a comisiones de administración y primas de seguros recaudadas durante 2025, en casos en los cuales los jueces determinaron la ineficacia o nulidad de la afiliación al sistema privado.

Adicionalmente, el monto incluye acuerdos y sanciones impuestas a Protección S.A. por la Superintendencia Financiera de Colombia relacionados con posibles afectaciones a los derechos de los consumidores financieros en la adquisición de productos del Fondo de Pensiones Voluntarias. También incorpora condenas derivadas de demandas de afiliados en las que se ordenó compensar la diferencia entre las pensiones que habrían recibido en el régimen público y las reconocidas bajo la modalidad de retiro programado.

FN-AC-270a.1 Por último, en relación con los empleados de SURA AM cubiertos con historial de investigaciones, al cierre de 2025 se registraron los siguientes indicadores:

- Número de empleados cubiertos contratados por la entidad el año de reporte: 4,445.
- Número de empleados cubiertos con un historial de investigaciones relacionadas con la inversión, denuncias iniciadas por consumidores, litigios civiles privados u otros procedimientos reglamentarios: 4.

- Porcentaje de empleados cubiertos con un historial de investigaciones relacionadas con la inversión, denuncias por consumidores, litigios civiles privados u otros procedimientos reglamentarios: 0%.

GOBIERNO DE SOSTENIBILIDAD

Todos los asuntos de sostenibilidad, incluyendo los climáticos, los gestionamos en Grupo SURA a través de las siguientes instancias, equipos y normatividad interna:

JUNTA DIRECTIVA: es la máxima instancia encargada de orientar y hacer seguimiento a la estrategia de sostenibilidad. Esta función la asume con el apoyo y recomendaciones del **Comité de Sostenibilidad y Gobierno Corporativo**, y, en algunos momentos, del **Comité de Riesgos**. Estos comités reciben información relacionada con este asunto una vez al año, o más veces si es necesario, para ser empleada en decisiones relevantes del negocio.

COMITÉ DE PRESIDENCIA: la Administración orienta la estrategia y la gestión de sostenibilidad por medio del Comité Directivo, conformado por la Alta Dirección.

COMITÉ INTERNO DE SOSTENIBILIDAD: este articula la aplicación de la estrategia definida por la Junta Directiva en los procesos de la Compañía; se reúne cuatro veces al año y analiza e informa al Comité de Presidencia sobre los planes de trabajo y la estrategia asociada con la gestión de asuntos de sostenibilidad. Está conformado por las áreas de Riesgos y Estrategia, Comunicaciones y Desarrollo Sostenible, Cumplimiento y Talento Humano.

GERENCIA DE COMUNICACIONES Y DESARROLLO SOSTENIBLE: lidera la estrategia de gestión social y sostenibilidad y reporta directamente a la Presidencia de la Compañía.

MESA TÉCNICA DE SOSTENIBILIDAD: instancia de trabajo de nivel directivo en la que participan SURA Asset Management, Suramericana y Grupo SURA; busca alinear prioridades y planes de trabajo en términos de sostenibilidad.

MESA DE INVERSIÓN SOSTENIBLE: conformada por los equipos de Inversiones, Sostenibilidad y Riesgos de SURA Asset Management, Suramericana y Grupo SURA, es responsable de hacer seguimiento a la implementación de la Política Marco de Inversión Sostenible.

La Junta Directiva, a través del **Comité de Sostenibilidad y Gobierno Corporativo**, es la máxima instancia encargada de orientar y supervisar la estrategia de sostenibilidad de la Compañía.

NORMATIVIDAD INTERNA: además de la Política Marco de Inversión Sostenible, Grupo SURA cuenta con documentos corporativos que orientan la gestión y la estrategia de asuntos ASG, como son los marcos de actuación en **Cambio Climático** y **Derechos Humanos**, la **Política Marco de Inversión Social**, la **Postura de Ciudadanía y Democracia**, la **Política de Diversidad, Equidad e Inclusión (DEI)**, al igual que la normatividad asociada a ética y cumplimiento, disponible en el “Centro de recursos” de gruposura.com.

PLANES Y OPORTUNIDADES 2026

- Asegurar la adopción consistente de los criterios ASG a lo largo de todo el ciclo de inversión y en todas las operaciones, en suscripción en inversión, mediante modelos, procesos, formación y herramientas tecnológicas.
- Escalar portafolios y productos con impacto ambiental y social en toda la región y desarrollar soluciones financieras que habiliten la transición de los sectores productivos.
- Continuar trabajando en la medición, estandarización y trazabilidad de indicadores para fortalecer su uso en la toma de decisiones y los reportes a grupos de interés.
- Profundizar la identificación, cuantificación e integración de riesgos físicos y de transición, incluyendo biodiversidad