

2T

2 0 2 6

Informe

trimestral

Ingresos totales

COP 16.6

billones

+14.1 % vs Jun 2025

Utilidad operativa

COP 3.2

billones

+23.4 % vs Jun 2025

Utilidad neta controladora

COP 1.7

billones

+37.7 % vs Jun 2025

Grupo SURA registró un sólido desempeño financiero durante el primer semestre de 2026, impulsado principalmente por el crecimiento de los ingresos por inversiones, una mayor contribución del método de participación y una evolución controlada de los gastos operacionales.

Las **primas emitidas** ascendieron a COP 5.9 billones al segundo trimestre y a COP 11.5 billones al cierre del primer semestre, manteniéndose estables frente a 2025 debido principalmente al efecto de la revaluación del peso colombiano. El crecimiento de Suramericana fue compensado por menores primas en SURA Asset Management, especialmente en Asulado, donde disminuyó la expedición de rentas vitalicias en línea con la tendencia sectorial.

Los **ingresos por comisiones** alcanzaron COP 1.3 billones durante el trimestre, manteniéndose estables frente al mismo periodo del año anterior. En el acumulado a junio, esta partida registró COP 2.6 billones, equivalente a un crecimiento de 5.8%, impulsado principalmente por el desempeño de SURA Asset Management S.A. que presenta un incremento de 10.4% en tasa de cambio constante.

El **método de participación** aportó COP 665,752 millones en el segundo trimestre, con un incremento de 54.1% frente al mismo periodo de 2025 y COP 1.0 billón en el semestre, con un crecimiento de 18.4%, respaldado por los sólidos resultados de Grupo Cibest, reflejados en un incremento en el margen neto de intereses y un costo de crédito controlado.

Por su parte, los **ingresos por inversiones** crecieron 68.8% hasta COP 3.6 billones, favorecidos por mayores ganancias en inversiones a valor razonable. Este resultado estuvo impulsado por el buen desempeño en SURA AM del encaje en Colombia y Perú, así como por valorizaciones en los portafolios de renta fija de Asulado derivadas de la reducción de las tasas reales de largo plazo.

Como resultado de las dinámicas anteriormente descritas, los **ingresos totales** alcanzaron COP 8.9 billones en el segundo trimestre y COP 16.6 billones al cierre de junio, con incrementos de 17.6% y 14.1%, respectivamente, frente a los mismos periodos de 2025.

Los **sinistros retenidos** aumentaron 17.6% contra junio de 2025, principalmente por mayores pagos del seguro previsional en la compañía Asulado. Los **gastos operacionales**¹ mantuvieron una evolución controlada en línea con los esfuerzos en eficiencia que han venido adelantando las compañías con crecimientos del 3.5% en el trimestre y 7.7% en lo corrido del año, por debajo del crecimiento registrado en los ingresos. Esta variación se explica principalmente por mayores **gastos administrativos** en Suramericana S.A. y SURA Asset Management S.A. asociados al Impuesto al patrimonio. Excluyendo este efecto, los gastos operacionales habrían aumentado 5.0% a junio.

La combinación de mayores ingresos y disciplina en costos permitió que la **utilidad operativa** alcanzara COP 3.2 billones en el semestre, con un crecimiento de 23.4% respecto al año anterior, evidenciando la fortaleza operativa de los negocios.

Finalmente, la **utilidad neta controladora** llegó a COP 1.7 billones a junio, con un crecimiento de 37.7% frente al mismo periodo de 2025. Este resultado permitió alcanzar un **ROE ajustado**² de 16.5%, superior al costo de capital y máximo histórico para la compañía en su historia reciente, mientras que la **utilidad por acción (LTM)** se ubicó en COP 8,496*, consolidando la estrategia de generación de valor y rentabilización de Grupo SURA.

¹ Calculado como el total de costos y gastos, excluyendo los siniestros retenidos.

² ROE ajustado de Grupo SURA, excluyendo amortización de intangibles por adquisiciones, inversión en Grupo Argos del patrimonio para 2025 (por no aplicar método de participación desde 2025), utilidades no recurrentes (escisión por absorción en 2025, aumento de pasivo por acciones preferenciales 2025, deterioro Grupo Cibest en 2025)

*Utilidad por acción ajustada por efectos no recurrentes en 2025 incluyendo la utilidad asociada a la escisión por absorción, el aumento del pasivo por acciones preferenciales emitidas, así como el deterioro realizado por Grupo Cibest producto de la venta de Banistmo.

Primas emitidas

COP 9.9

billones

+7.6 %³ vs Jun 2025

% Siniestralidad / PD

53.4%

vs 55.2%

Jun 2026 vs Jun 2025

Utilidad neta controladora

COP 559

mil millones

+29.7 % vs Jun 2025

Las **primas emitidas** alcanzaron COP 5.1 billones en el segundo trimestre de 2026, con un crecimiento del 8.0%³ frente al mismo periodo del año anterior. Este resultado estuvo impulsado principalmente por el segmento de vida, que creció 12.1%, apoyado por las soluciones de salud (+13.1%), gracias al buen desempeño de los nuevos productos en Colombia, que aportaron COP 121 mil millones en primas durante el trimestre. Asimismo, la solución de riesgos laborales creció 17.2%, favorecida por un mayor Ingreso Base de Cotización (IBC) dado el aumento del salario mínimo y un incremento del 3.6% en afiliados. Por su parte, el segmento de generales registró un crecimiento del 3.8%³, impulsado por la emisión de carteras hipotecarias en Chile, aunque parcialmente compensado por la salida de afinidades en la solución de autos en Colombia y la persistencia de un entorno competitivo en las demás líneas de este segmento.

En el acumulado a junio, las primas emitidas sumaron COP 9.9 billones, con un crecimiento del 7.6%³, donde los seguros voluntarios representaron el 82% del total. El segmento de vida aumentó 13.5%, impulsado por riesgos laborales (+17.9%) y salud (+15.7%). Los nuevos planes de salud en Colombia incorporaron 73 mil clientes, alcanzando 358 mil usuarios, al igual que riesgos laborales llegó a 5.2 millones de afiliados, un crecimiento del 4.0%. El segmento de generales creció 2.1%³, apoyado por la emisión de carteras hipotecarias en Chile y una mayor dinámica en autos y vida grupo en México. La cartera de clientes de autos en Colombia, México y Uruguay aumentó 7.0%, alcanzando 888 mil clientes. Las soluciones de empresas crecieron 2.1%³, aunque continúan impactadas por una menor base de clientes y menores tarifas asociados a la mayor competencia en el mercado asociada a los excedentes de capital y a la reducción de los costos de reaseguro en la región.

Los **ingresos por prestación de servicios** de las compañías de salud y asistencia crecieron 13.4% en el trimestre, alcanzando un incremento de COP 56,516 millones, mientras que en el acumulado llegaron a COP 930,472 millones, con un crecimiento de 15.4%.

El **indicador de siniestralidad** se ubicó en 53.6% durante el segundo trimestre, aumentando 39 puntos básicos frente al mismo periodo de 2025, principalmente por una mayor severidad de eventos climáticos en México y mayores siniestros de autos en Colombia y República Dominicana. Adicional, en el 2025 la corrección de siniestralidad de SOAT generó una liberación de reservas por COP 12,563 millones, efecto que no es recurrente para el presente año. Sin embargo, en el acumulado a junio el indicador disminuyó 187 puntos básicos, hasta 53.4%, gracias al mejor desempeño de las soluciones de salud en Colombia por las estrategias de control del costo medio y por menores frecuencias. De igual manera, las soluciones de empresas también disminuyen el indicador.

En términos de eficiencia, el **indicador de gastos varios** cerró el trimestre en 6.3%, con una reducción de 84 puntos básicos, mientras que los **gastos administrativos** se ubicaron en 15.0%, disminuyendo 74 puntos básicos frente al año anterior. En el acumulado a junio, estos indicadores se situaron en 6.4% y 15.5%, respectivamente, reflejando una gestión más eficiente de costos.

El **ingreso por inversiones** alcanzó COP 681,493 millones en el segundo trimestre, un crecimiento del 29.9%; en el acumulado a junio, alcanzó los COP 1.2 billones, creciendo 15.5% frente al año anterior. Este desempeño estuvo explicado principalmente por los mayores niveles de inflación en Colombia, valorizaciones de renta fija y la apreciación de monedas en la región.

Como resultado, la **utilidad neta controladora** se ubicó en COP 559,313 millones en el acumulado del año, con un crecimiento de 29.7% respecto al 2025, llevando la **rentabilidad tangible** a 17.1%, por encima del costo de capital.

³ Variación % en tasa constante excluyendo efectos cambiarios.

Ingresos por comisiones

COP 2.2

billones

+10.4 % vs Jun 2025

EBITDA sin encaje

COP 1.1

billones

+19.5 % vs Jun 2025

Utilidad neta controladora

COP 766

mil millones

+33.4 % vs Jun 2025

SURA Asset Management presentó un desempeño sólido al cierre de junio de 2026, sustentado en el crecimiento de doble dígito de sus activos bajo administración, la expansión de los ingresos por comisiones y una recuperación significativa de los ingresos asociados a inversiones. Los **activos bajo administración** alcanzaron COP 836.6 billones, con un crecimiento anual de 17.2%, impulsados principalmente por el negocio de Ahorro y Retiro, que creció 18.0%, y por SURA Investments, que aumentó 11.7% gracias al desempeño de Corporate Solutions y Wealth Management. Esta dinámica estuvo acompañada por rendimientos acumulados de COP 102.0 billones, contribuciones por COP 52.8 billones y un flujo neto comercial de COP 7.8 billones, más del doble frente al año anterior, con especial fortaleza en Chile y México.

El crecimiento del **AUM comisionable**⁴, que representó el 51% del total de activos administrados y aumentó 23.7%, fue uno de los principales motores de los ingresos. Afore SURA en México tuvo un desempeño destacado, con un crecimiento de 22% en activos y un avance relevante en su posición competitiva dentro del mercado mexicano. En Colombia, AFP Protección mantuvo una dinámica favorable en Pensiones Voluntarias y Cesantías, mientras que la **base salarial comisionable**⁵ creció 9.6%, apalancada por la evolución de los salarios de cotización, especialmente en Protección y Chile.

Los **ingresos por comisiones** alcanzaron COP 2.2 billones en el acumulado del año, con un crecimiento de 10.4%, reflejando avances de doble dígito tanto en Ahorro y Retiro como en SURA Investments. Las **comisiones sobre saldo** crecieron 18.5%, favorecidas por el mayor AUM comisionable y la estabilidad del fee implícito. En contraste, las **comisiones sobre flujo**⁶ registraron una leve disminución, explicada principalmente por el incremento de la prima del seguro previsional en Colombia, asociado al aumento del salario mínimo y a cambios en el esquema de cobertura de rentas vitalicias⁷.

El **resultado del encaje** creció 50.7% en el acumulado y 99.9% frente al segundo trimestre de 2025, apoyado en la recuperación de los mercados financieros, una asignación estratégica de activos adecuada y una gestión activa de inversiones. Los **ingresos por inversiones** también presentaron un avance significativo, impulsados por mejores condiciones de mercado y efectos positivos de tasa de cambio. A su vez, el **margen de seguros** creció 111.2% en el acumulado, favorecido por los negocios de seguros en Chile y Colombia, incluyendo el mayor aporte del seguro previsional y de los ingresos financieros asociados a una base de activos más amplia.

Los **gastos operacionales** aumentaron 15.1% en el acumulado, reflejando principalmente efectos extraordinarios en Colombia, como el impuesto al patrimonio y mayores provisiones en AFP Protección asociadas a cambios regulatorios. Excluyendo estos impactos no recurrentes, los gastos crecieron 3.5%, por debajo del crecimiento de los ingresos, lo que evidencia disciplina operativa y captura de eficiencias. No obstante, persisten elementos de incertidumbre relacionados con provisiones y decisiones jurídicas, administrativas y constitucionales en torno a la reforma pensional y los decretos asociados.

Como resultado, la **utilidad operativa** alcanzó COP 1.3 billones, con un crecimiento acumulado de 31.3%, y el **margen operacional** se expandió de 41.0% a 44.2%. La **utilidad neta controladora** llegó a COP 765,515 millones, con una expansión de 33.4% frente al año anterior y de 46.6% en el trimestre. El **ROE** y el **ROTE** ajustados alcanzaron niveles históricos del 12.7% y 30.7% respectivamente, reflejando la capacidad de la Compañía para convertir el crecimiento de sus negocios en mayor rentabilidad. En conjunto, los resultados evidencian la solidez de un modelo de negocio diversificado, con operaciones relevantes en distintas geografías, resiliencia frente a cambios regulatorios y fiscales en Colombia, y flexibilidad financiera para continuar ejecutando su estrategia de crecimiento.

⁴ Incluye el AUM los siguientes negocios: Afore SURA en México (Pensiones Obligatorias y Voluntarias), AFP Protección en Colombia (Pensiones voluntarias y Cesantías), AFP Integra en Perú (Pensiones Obligatorias: población de cobro por saldo y Pensiones Voluntarias), AFP Capital en Chile (Pensiones Voluntarias) y SURA Investments.

⁵ Incluye la base salarial de los siguientes negocios: AFP Capital en Chile, AFP Protección en Colombia (Pensiones Obligatorias), AFP Integra en Perú (población de cobro por flujo, anterior a la reforma de 2013), y AFAP SURA en Uruguay.

⁶ Proviene de la base salarial comisionable de los siguientes negocios: AFP Capital en Chile (Pensiones Obligatorias), AFP Protección en Colombia (Pensiones Obligatorias), AFP Integra en Perú (Pensiones Obligatorias: población de cobro por flujo, anterior a la reforma de 2013), y AFAP SURA en Uruguay.

⁷ Decretos 1469 y 1485, expedidos a finales del año 2025.

Principales cifras

Contribución a la utilidad neta controladora de Grupo SURA

Cifras en millones	2T26	2T25	Var.%	Jun 26	Jun 25	Var.%
SURA AM (93.3%)	465,490	337,580	37.9%	714,356	558,719	27.9%
Suramericana (81.1%)	289,919	184,368	57.3%	453,771	349,969	29.7%
Grupo Cibest	680,853	438,717	55.2%	1,042,476	864,297	20.6%
Resultado financiero neto GIS	-216,806	-221,026	-1.9%	-457,630	-432,163	5.9%
Gastos de operación GIS	-28,208	-40,330	-30.1%	-52,888	-78,198	-32.4%
Impuestos a las ganancias GIS	-23,345	-9,315	150.6%	-27,175	-68,510	-60.3%
Otros GIS	4,191	11,811	-64.5%	7,757	26,646	-70.9%
Utilidad neta control. Excl. Imp. Patri.	1,172,093	701,805	67.0%	1,907,707	1,220,762	56.3%
Utilidad neta controladora contable	1,172,093	701,805	67.0%	1,680,667	1,220,762	37.7%

¹ Resultado financiero neto incluye la (pérdida) ganancia neta de instrumentos financieros derivados de negociación,

la diferencia en cambio neta y los intereses de Grupo SURA.

Suramericana S.A

Cifras en millones	2T26	2T25	Var.%	Jun 26	Jun 25	Var.%
Primas emitidas	5,069,963	4,845,194	4.6%	9,863,173	9,379,777	5.2%
Primas retenidas devengadas	3,943,310	3,855,061	2.3%	7,698,083	7,500,992	2.6%
Siniestralidad retenida	-2,113,402	-2,051,202	3.0%	-4,108,363	-4,143,359	-0.8%
Resultado técnico	688,486	656,038	4.9%	1,356,250	1,196,156	13.4%
Gastos administrativos ¹	-832,691	-829,656	0.4%	-1,675,440	-1,548,205	8.2%
Resultado inversiones	681,493	524,828	29.9%	1,249,195	1,081,455	15.5%
Utilidad neta	357,352	227,250	57.3%	559,315	431,371	29.7%
Utilidad neta controladora	357,350	227,249	57.3%	559,313	431,368	29.7%

¹ Gastos administrativos: gastos administrativos + honorarios.

SURA Asset Management S.A

Cifras en millones	2T26	2T25	*Var. % Ex-Fx	Jun 26	Jun 25	*Var. % Ex-Fx
Ingresos por comisiones y honorarios	1,103,110	1,070,062	8.4%	2,225,362	2,074,642	10.4%
Ingresos por encaje	386,090	200,873	99.9%	406,482	277,692	50.7%
Otros ingresos por inversiones	112,541	35,175	222.8%	139,405	73,671	89.6%
Margen total de seguros	45,616	29,530	68.0%	153,031	75,749	111.2%
Ingreso (gasto) por método de participación	-781	8,744	N/A	8,170	15,815	-45.0%
Gastos operacionales	-809,646	-725,905	17.1%	-1,685,601	-1,504,688	15.1%
EBITDA	902,394	719,559	31.4%	1,471,082	1,197,748	26.8%
EBITDA sin encaje	516,304	518,686	3.6%	1,064,600	920,056	19.5%
Utilidad después de impuestos (antes de minoritario)	587,145	446,542	38.2%	873,469	697,870	29.8%
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio controladora	498,826	361,757	46.6%	765,515	598,732	33.4%