3T

2026

Informe

trimestral

de Grupo SURA

Grupo SURA

Consolidado

Ingresos totales

COP **23.8**

billones

+6.2 % vs Sept 2025

Utilidad operativa

COP **4.3**

billones

-1.3 % vs Sept 2025

Utilidad neta controladora

COP **2.3**

billones

+11.5 %* vs Sept 2025

Durante el tercer trimestre de 2026, las **primas emitidas** alcanzaron COP 5.7 billones, con una disminución de 8.4% frente al 3T25. En Suramericana cayeron 4.7%, (+1.3% en tasas de cambio constantes), reflejando principalmente la dinámica del segmento de Generales en un entorno de mercado blando, parcialmente compensada por el buen desempeño de Vida. En SURA Asset Management, las primas disminuyeron 20.7% a tasa constante debido a la menor expedición de rentas vitalicias, en línea con la dinámica sectorial. En el acumulado, las primas sumaron COP 17.3 billones disminuyendo 3.0%.

Los **ingresos por comisiones** alcanzaron COP 3.8 billones a septiembre y se mantuvieron estables frente al año anterior. En el trimestre disminuyeron 9.6%, afectados principalmente por la apreciación del peso colombiano. En SURA Asset Management, sin embargo, crecieron 5.0% a tasas de cambio constantes, impulsados por México.

El **método de participación** mantuvo una evolución positiva y alcanzó COP 1.6 billones en nueve meses, con un crecimiento de 13.1%, favorecido por los resultados de Grupo Cibest que reflejaron un mayor margen neto de interés acompañado de un costo de crédito controlado.

Por su parte, los **ingresos por inversiones** disminuyeron 47.1% en el trimestre, principalmente por menores ganancias en inversiones a valor razonable en SURA Asset Management, producto de la caída de los mercados que impactaron el resultado del encaje y la valoración del portafolio de Asulado. A pesar de ello, acumulan COP 4.4 billones en el año, 22.3% más que a septiembre de 2025.

Como resultado, los **ingresos totales** sumaron COP 7.2 billones en el tercer trimestre con una disminución de 8.5% y COP 23.8 billones en el acumulado del año con un crecimiento de 6.2%.

Los **siniestros retenidos** aumentaron 10.8% en el acumulado a septiembre, principalmente por el pago de siniestros en el seguro previsional en SURA Asset Management.

Los **gastos operacionales**[1] crecieron 1.8% en el tercer trimestre principalmente por mayores costos por prestación de servicios y mayores beneficios a empleados en Suramericana. En el acumulado, aumentaron 5.7% frente a septiembre de 2025, principalmente por mayores gastos administrativos de SURA Asset Management en Colombia por el impacto asociado al impuesto al patrimonio y mayores gastos previsionales en Protección.

La **utilidad operativa** alcanzó COP 1.1 billones en el trimestre y COP 4.3 billones en los nueve meses, destacándose la solidez de los negocios, que permitió absorber incluso el impacto del impuesto al patrimonio reconocido en 2026.

El **resultado financiero** disminuyó un 63.4% en el trimestre, favorecido por una mayor **ganancia en instrumentos financieros derivados**, el efecto de la apreciación del peso sobre parte de la deuda de SURA Asset Management (**diferencia en cambio neta**) y una reducción de 12.8% en **intereses**, por el efecto base en 2025 asociado a el pasivo de las preferenciales, así como por los menores gastos financieros tras el prepago de deuda de Grupo SURA que compensó el incremento de tasas (IBR).

Finalmente, la **utilidad neta controladora** alcanzó COP 2.3 billones a septiembre, -5.3% frente a 2025. Excluyendo los efectos de la escisión por absorción de 2025, la utilidad creció 11.5%, permitiendo alcanzar un ROE ajustado[2] de 15.4%, superior al costo de capital.

---

[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 y el deterioro de Banistmo en Grupo Cibest para diciembre de 2025.

*Excluye los efectos asociados a la escisión por absorción realizada en 2025.

Suramericana

Primas emitidas

COP **14.7**

billones

+5.4 %[3] vs Sept 2025

% Siniestralidad / PD

53.5%

vs 53.8%

Sept 2026 vs Sept 2025

Utilidad neta controladora

COP **702**

mil millones

+7.2 % vs Sept 2025

Durante el tercer trimestre de 2026, las **primas emitidas** alcanzaron COP 4.8 billones, con un crecimiento de 1.3%[3] frente al mismo periodo de 2025, impulsado principalmente por el segmento de Vida (+6.9%). Se destacó el crecimiento de Vida Grupo (+25.7%), favorecido por nuevas licitaciones de bancaseguros en Colombia, y por las soluciones de salud (+5.8%), apoyado en nuevos productos que permitieron incorporar 21,032 nuevos clientes en el tercer trimestre.

El segmento de Generales se mantuvo estable, con presiones en autos por las estrategias de rentabilización en Panamá, y menor dinámica de prima nueva y mayores cancelaciones en México y Chile. Por otro lado, el portafolio de incendio estuvo impactado principalmente por las pólizas denominadas en dólares debido a la revaluación de las monedas locales en las filiales de Colombia, República Dominicana y Uruguay, adicional a la disminución de tarifas que se han dado en este mercado; todo lo anterior se vio parcialmente compensado por el crecimiento de otras soluciones de empresas, especialmente transporte y cumplimiento.

En el acumulado a septiembre, las primas ascendieron a COP 14.7 billones, con un crecimiento de 5.4%[3] frente al mismo periodo de 2025. Vida creció 11.1%, impulsado principalmente por Riesgos Laborales y Salud, mientras Generales avanzó 1.4%[3], en un entorno de mayor competencia y menores tarifas.

Por su parte, los **ingresos por prestación de servicios** de las compañías prestadoras en salud y asistencias de seguro presentaron en el trimestre un incremento del 10.3%. En el acumulado alcanzan los COP 1.4 billones, lo que representa un crecimiento del 13.6%.

La **siniestralidad** se ubicó en 53.7% durante el trimestre, aumentando 273 pbs principalmente por una base comparativa que incluía una liberación extraordinaria de reservas de riesgos laborales por COP 123,000 millones en 2025. Normalizando este efecto, la siniestralidad disminuyó 51 pbs. En el segmento de Generales, el indicador estuvo impactado por eventos climáticos en Chile con siniestros retenidos por COP 46,100 millones. En este trimestre se reconoce en la filial de Colombia COP 1.2 billones de siniestros brutos asociados al terremoto del 10 de agosto, con una retención en ambos segmentos de COP 16,100 millones.

El **indicador de comisiones netas** en el trimestre se ubicó en 20.3% con un incremento de 36 pbs respecto al mismo periodo del año anterior, explicado por nuevos negocios de afinidad en la filial de Chile. El **indicador de gastos varios** cierra en 8.3% en el tercer trimestre, aumentando 28 pbs frente al mismo periodo del año anterior, explicado por mayores gastos de promoción y prevención en riesgos laborales. Por su parte, los **gastos administrativos** durante el 3T26 alcanzan un indicador del 14.9% con un incremento de 102 pbs respecto al mismo periodo del año anterior, explicado por el deterioro de activos intangibles tecnológicos en la región y mayores gastos asociados a la iniciativa de Conexxión requeridos para su puesta en marcha, no obstante, esta iniciativa tiene como objetivo contribuir a la generación de eficiencias en la región.

Los **ingresos por inversiones** alcanzaron COP 1.7 billones a septiembre, creciendo 13.4% frente al mismo periodo de 2025, favorecidos por una mayor base de inversión, una mayor rentabilidad del segmento de Vida y mejores condiciones de reinversión de los portafolios asociadas al incremento de las tasas de interés de los bonos de gobierno a nivel regional que contrarrestan los impactos negativos en el segmento generales en el corto plazo.

Finalmente, la **utilidad neta controladora** alcanzó COP 702,133 millones en el acumulado, con un crecimiento de 7.2% respecto a septiembre 2025. Este resultado permitió alcanzar una **rentabilidad tangible** de 15.3%, superior al costo de capital.

---

[3] Variación % en tasa constante excluyendo efectos cambiarios.

SURA Asset Management

Ingresos por comisiones

COP 3.2

billones

+8.5 % vs Sept 2025

EBITDA sin encaje

COP 1.6

billones

+7.8 % vs Sept 2025

Utilidad neta controladora

COP 1.0

billón

+4.6 % vs Sept 2025

Los **activos bajo administración** alcanzaron COP 801.3 billones, con un crecimiento de 10.5% en los últimos 12 meses. Ahorro y Retiro creció 10.6%, respaldado por contribuciones de COP 52.7 billones (+8.4%) y rendimientos de COP 57.5 billones (+17.2%). El flujo neto comercial llegó a COP 5.5 billones (+46.9%), impulsado principalmente por AFP Capital en Chile, que pasó de COP 1.1 a COP 4.0 billones. SURA Investments alcanzó COP 91.4 billones (+9.6%), con crecimiento en Corporate Solutions (+12.3%), Wealth Management (+10.4%) e Investment Management (+7.9%).

El **AUM comisionable**, equivalente al 51% de los activos administrados, creció 12.8%, por encima de los AUM totales. Se destacaron Afore SURA en México (+14.7%), Cesantías (+15.0%) y Pensiones Voluntarias de Protección (+16.3%); los fee implícitos se mantuvieron en 0.8% para Ahorro y Retiro y 0.5% para SURA Investments. La **base salarial comisionable** sumó COP 127.2 billones (+8.8%), resultado que obedeció a la evolución de los salarios base de cotización, explicada en parte por mayores inflaciones, y por la efectividad de las estrategias comerciales de segmentación de clientes principalmente en Protección (+12.5%), AFAP SURA en Uruguay (+6.8%) y AFP Capital en Chile (+6.3%).

Los **ingresos por comisiones** totalizaron COP 3.2 billones, con crecimientos de 8.5% en el acumulado a septiembre, por encima del guidance anual de 5.5%-6.5% y 5.0% en el trimestre. SURA Investments aumentó 13.2% principalmente por el segmento Wealth Management y por un fee estable; Ahorro y Retiro 7.9% en el que continúa la recomposición hacia **comisiones sobre saldo**, que crecieron 16.2% y representan el 60.5% de los ingresos por comisiones de Ahorro y Retiro, frente a 56.2% en 2025. Las **comisiones sobre flujo** cayeron 2.8% por el menor fee neto en Colombia asociado al cambio en la cobertura de deslizamiento y al incremento del salario mínimo; el fee sobre la base salarial comisionable bajó de 1.0% a 0.9%.

El resultado del **encaje** fue positivo en el acumulado, con COP 348,177 millones y una yield anualizada de 8.8%, alineada con las rentabilidades esperadas de largo plazo, aunque 37.1% inferior a 2025. La volatilidad de julio y septiembre llevó la yield anualizada del tercer trimestre a -4.2%. Los equipos de inversiones generaron alpha a 36 meses en el 73.1% de los AUM de Ahorro y Retiro. Por su parte, los **ingresos por inversiones** crecieron 22.2% a COP 198,949 millones en septiembre, favorecidos por Asulado, con una yield anualizada de 12%; el capital semilla, de 14%; y el patrimonio autónomo de Protección, de 9.4%.

El **margen de seguros** alcanzó COP 221,218 millones, con crecimientos de 78.6% en el acumulado y 34.0% en el trimestre. Seguros de Vida SURA en Chile aumentó 36.8%, por mayores primas y una buena rentabilidad del portafolio. En Asulado, el margen creció 139.8% principalmente por un efecto de consolidación: las eliminaciones de operaciones intercompañía; en una lectura normalizada, sin eliminar operaciones recíprocas, el margen crece 3.0% y los gastos operacionales de Protección, excluyendo el impuesto al patrimonio, disminuyen 0.9%.

Los **gastos operacionales** aumentaron 13.4% en el acumulado y 9.2% en el trimestre, presionados principalmente por el impuesto al patrimonio y los mayores gastos previsionales en Colombia. Al excluir estos efectos exógenos, crecieron 6.0%, por debajo de los ingresos por comisiones, confirmando la generación de palanca operativa. En México, los gastos acompañaron el crecimiento del AUM, mientras que en Chile reflejaron una mayor inflación e inversiones tecnológicas.

La **utilidad operativa** sumó COP 1.7 billones, con una disminución de 4.6% en el acumulado y de 47.2% en el trimestre, explicada por el menor encaje. Sin este componente, creció 9.7%. El margen operacional con encaje fue 42.1%, frente a 46.3% en 2025, y sin encaje 36.7%, frente a 37.5%. SURA Investments duplicó su utilidad operativa hasta COP 105,422 millones (+101.6%) y amplió su margen de 13.7% a 22.4%, evidenciando la escala alcanzada por la plataforma regional de inversiones.

Con todo lo anterior, la **utilidad neta controladora** alcanzó COP 1.0 billón en el acumulado a septiembre, con un crecimiento de 4.6% frente a 2025. En los últimos 12 meses, el **ROE ajustado** se mantiene en niveles doble dígito, ubicándose en 11.0% (10.6% en 2025) y el **ROTE ajustado** en 26.6%. (26.7% en 2025).

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

Principales cifras

Contribución a la utilidad neta controladora de Grupo SURA

Cifras en millones	3T26	3T25	Var.%	Sept 26	Sept 25	Var.%
SURA AM (93.3%)	261,474	457,027	-42.8%	975,830	1,015,747	-3.9%
Suramericana (81.1%)	115,870	181,567	-36.2%	569,642	531,536	7.2%
Grupo Cibest	518,768	525,123	-1.2%	1,561,243	1,389,420	12.4%
Resultado financiero neto GIS[1]	-227,036	-318,823	-28.8%	-684,666	-750,986	-8.8%
Gastos de operación GIS	-32,980	-38,994	-15.4%	-85,868	-117,191	-26.7%
Impuestos a las ganancias GIS	288	706	-59.2%	-26,887	-67,803	-60.3%
Otros GIS	11,265	431,081	-97.4%	19,022	457,727	-95.8%
Utilidad neta controladora	**647,649**	**1,237,687**	**-47.7%**	**2,328,317**	**2,458,449**	**-5.3%**
Activos no corrientes para distr. a los Acc.		-430,388			-430,388	
Pasivo acciones preferenciales		59,471			59,471	
Utilidad neta control. Proforma	**647,649**	**866,771**	**-25.3%**	**2,328,317**	**2,087,532**	**11.5%**

[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	3T26	3T25	Var.%	Sept 26	Sept 25	Var.%
Primas emitidas	4,830,143	5,066,845	-4.7%	14,693,316	14,446,622	1.7%
Primas retenidas devengadas	3,864,912	3,794,896	1.8%	11,562,994	11,295,888	2.4%
Siniestralidad retenida	-2,074,400	-1,933,352	7.3%	-6,182,763	-6,076,711	1.7%
Resultado técnico	598,705	701,887	-14.7%	1,954,955	1,898,042	3.0%
Gastos administrativos[1]	-789,577	-762,397	3.6%	-2,465,017	-2,310,602	6.7%
Resultado inversiones	483,039	445,594	8.4%	1,732,234	1,527,048	13.4%
Utilidad neta	**142,822**	**223,798**	**-36.2%**	**702,137**	**655,169**	**7.2%**
Utilidad neta controladora	**142,820**	**223,797**	**-36.2%**	**702,133**	**655,164**	**7.2%**

[1] Gastos administrativos: gastos administrativos + honorarios.

SURA Asset Management S.A

Cifras en millones	3T26	3T25	*Var.% Ex-Fx	Sept 26	Sept 25	*Var.% Ex-Fx
Ingresos por comisiones y honorarios	1,016,785	1,102,245	5.0%	3,242,147	3,176,887	8.5%
Ingresos por encaje	-58,305	308,454	N/A	348,177	586,146	-37.1%
Otros ingresos por inversiones	59,544	94,278	-31.2%	198,949	167,949	22.2%
Margen total de seguros	68,187	56,747	34.0%	221,218	132,496	78.6%
Ingreso (gasto) por método de participación	17,818	8,336	133.9%	25,988	24,151	18.8%
Gastos operacionales	-687,448	-711,082	9.2%	-2,373,049	-2,215,770	13.4%
EBITDA	433,345	929,613	-44.6%	1,904,426	2,127,361	-4.6%
EBITDA sin encaje	491,650	621,159	-8.9%	1,556,249	1,541,215	7.8%
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio controladora	280,197	489,755	-30.4%	1,045,712	1,088,487	4.6%