

Presentación de Resultados Trimestrales



Grupo SURA
2T - 2023

Este documento puede contener declaraciones de revelaciones futuras relacionadas con Grupo SURA y sus filiales, las cuales han sido realizadas bajo supuestos y estimaciones de la administración de las Compañías y pueden presentar variaciones.

Para una mejor ilustración y toma de decisiones, las cifras son administrativas y no contables, por tal razón pueden diferir de las presentadas por entidades oficiales. Grupo de Inversiones Suramericana no asume obligación alguna de actualizar o corregir la información contenida en esta presentación.

Para efectos de comparación del desempeño financiero de SURA Asset Management se incluyen cifras proforma, que presentan los resultados financieros en 2022, asumiendo que AFP Protección hubiese sido reportada bajo una metodología similar a la que se está aplicando en 2023.

AVISO LEGAL

Selección de idioma

Language selection



WEBCAST

Para cambiar de idioma

haga clic en icono de su preferencia.

To change the audio language

click the icon.

Grupo SURA continúa avanzando en la implementación de la transacción

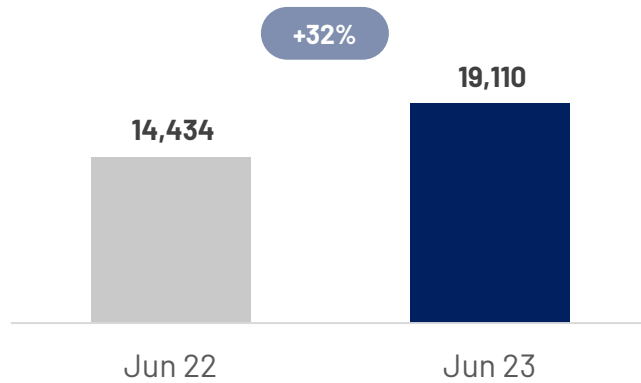
Con el objetivo de poder ejecutar la desinversión de su participación en el negocio de alimentos de Grupo Nutresa

- 1 El 28 de Junio, tras obtener las autorizaciones corporativas pertinentes, la **Junta Directiva aprobó avanzar en la ejecución del Acuerdo Marco.**
- 2 A partir de este trimestre y a medida que se avance en las etapas de la transacción, **los estados financieros empezarán a reflejar los efectos contables.** En este trimestre se dan dos efectos principalmente:
 - **Clasificación** de la inversión en Grupo Nutresa de inversiones en asociadas a **activo no corriente mantenido para la venta** con lo cual a partir de este momento se deja **de reconocer el método de participación** de esta inversión.
 - Registro de un **impuesto diferido por COP 618 mil millones** debido a la reclasificación de Nutresa, el cual no representa esfuerzos de caja todavía.
- 3 Grupo SURA continuará avanzando en las diferentes etapas y se informará al mercado en el momento oportuno.

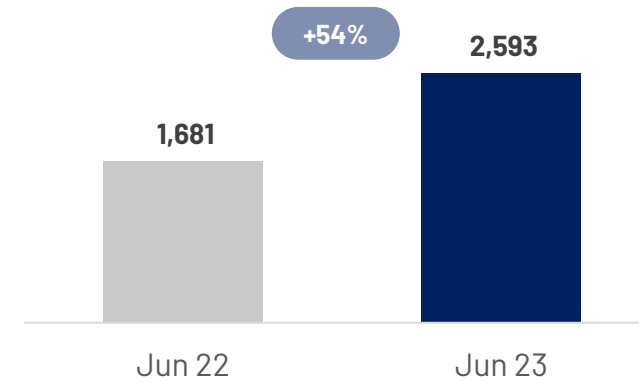
Utilidad operativa continúa mostrando fortaleza

Con una buena evolución de los resultados del portafolio de inversiones, impactado por el impuesto diferido asociado a Nutresa

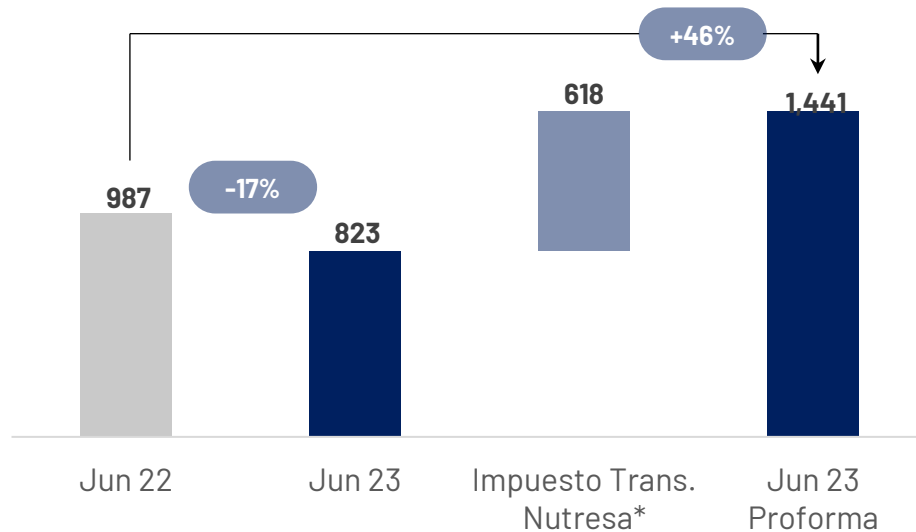
INGRESOS TOTALES



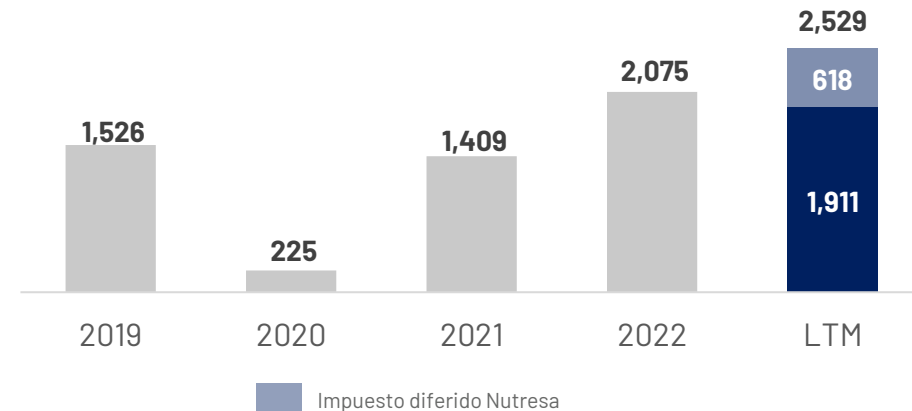
UTILIDAD OPERATIVA



UTILIDAD NETA CONTROLADORA



UTILIDAD NETA CONTROLADORA LTM



Cifras en COP miles de millones

* Impuesto diferido asociado a transacción Nutresa por \$618mil mm

Aporte de las inversiones a la Utilidad Neta continúa presentando crecimiento

Con las compañías del sector financiero aportando un 84% y creciendo un 42% frente junio 2022

DISTRIBUCIÓN DEL APORTE A LA UTILIDAD NETA DEL PORTAFOLIO JUNIO 2023

Variación a junio 2023

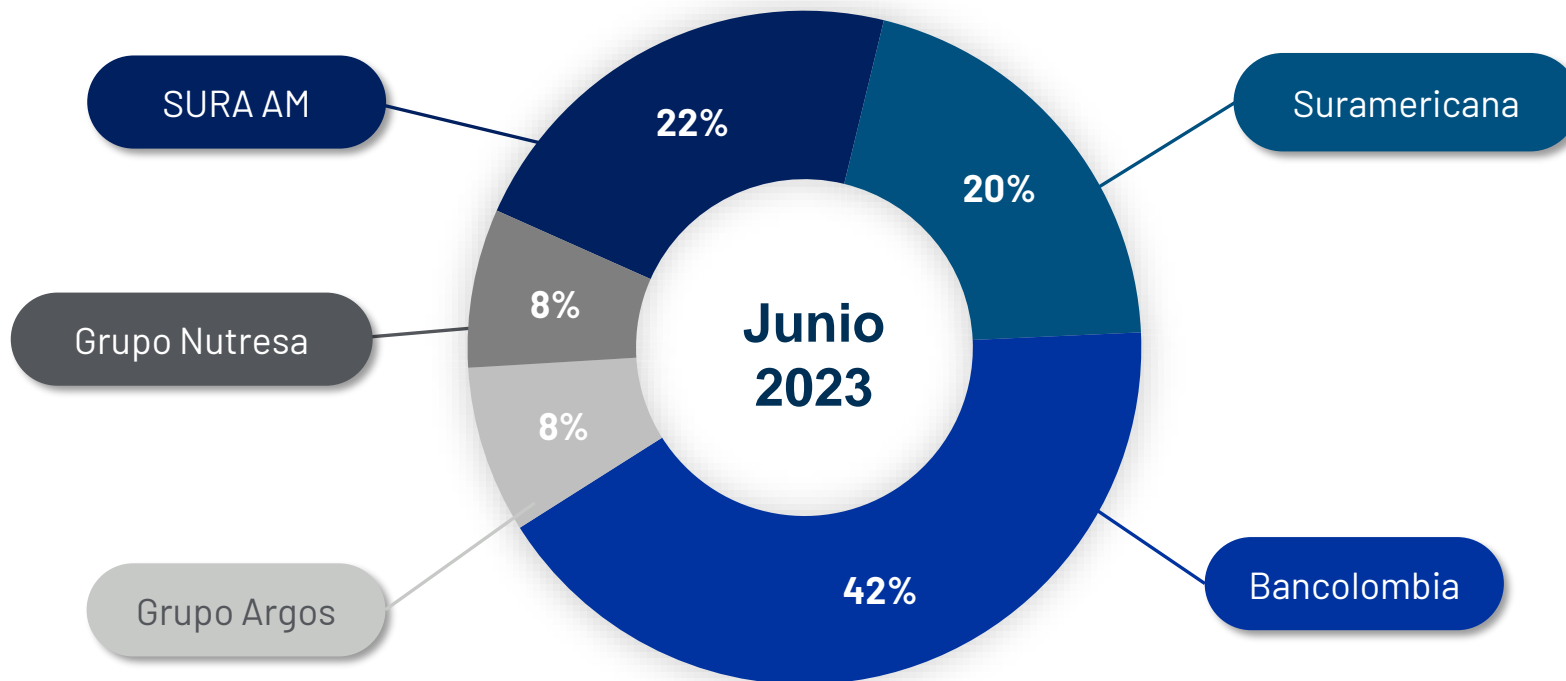
por sector

Financieras

+42%

Industriales

+32%



Hechos posteriores al cierre

Suramericana firma acuerdo con Grupo Galicia y Grupo Financiero Ficohsa para la venta del 100% de las operaciones:

1. Argentina por **USD 19.0 millones**
2. El Salvador por **USD 43.7 millones**

Con estas desinversiones Suramericana consolida su huella regional en Latinoamérica, concentrando su presencia en siete países.

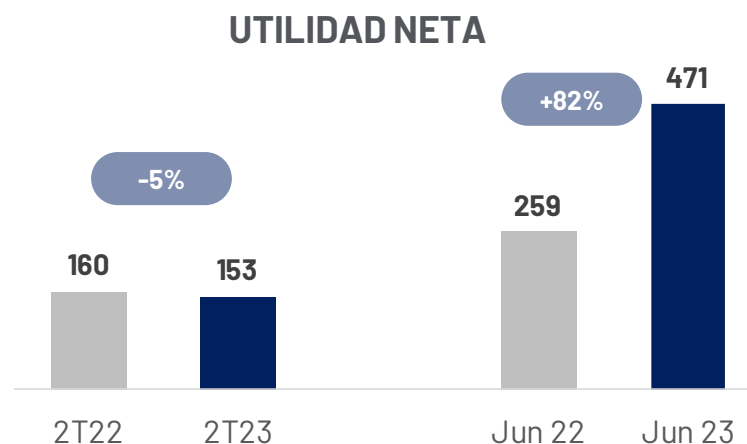
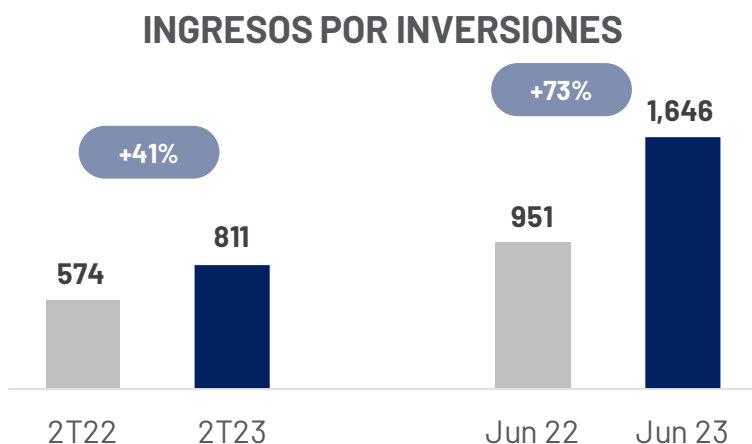
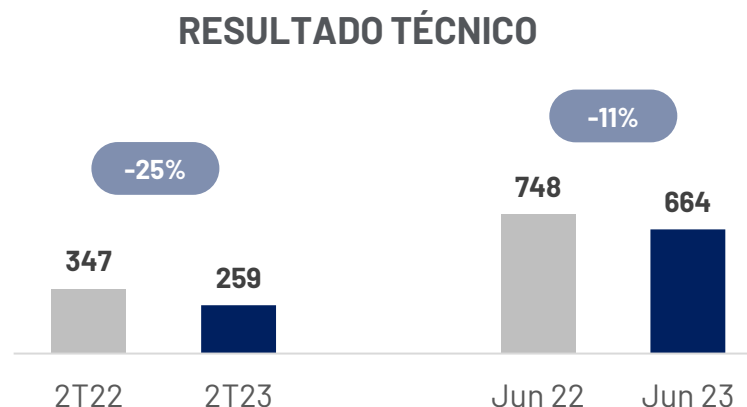
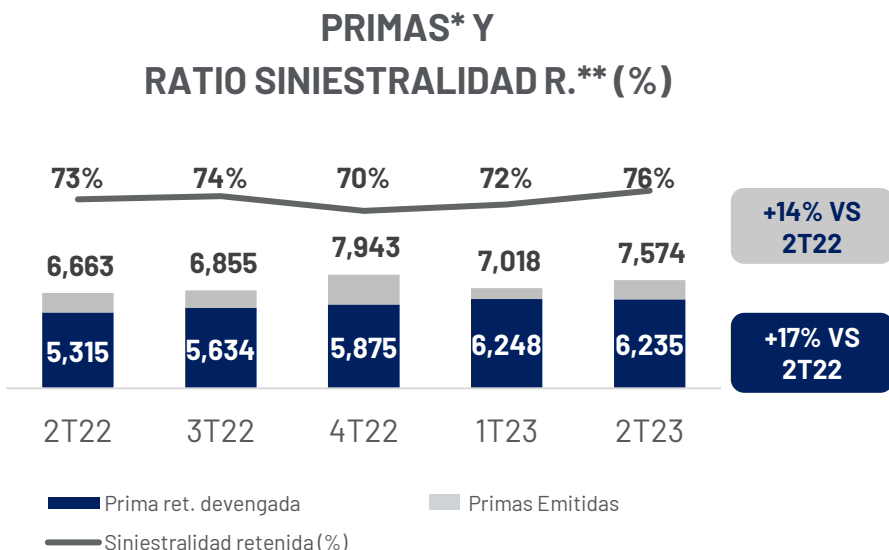


Suramericana
2T - 2023

Santo Domingo

Utilidad neta del semestre crece un 82%

Apalancada en un crecimiento de doble dígito de las primas y mejores ingresos por inversiones



Ratio gastos op.***

12.2%
vs 11.5% Jun 2022

ROE Ajustado LTM

12.2%
vs 7.1% 2T22

ROTE Ajustado LTM

15.7%
vs 9.0% 2T22

Cifras en COP miles de millones

* Primas emitidas y primas retenidas devengadas

** Ratio siniestralidad: Siniestros retenidos / primas retenidas devengadas

***Ratio gastos op: Gastos administrativos + honorarios / primas emitidas

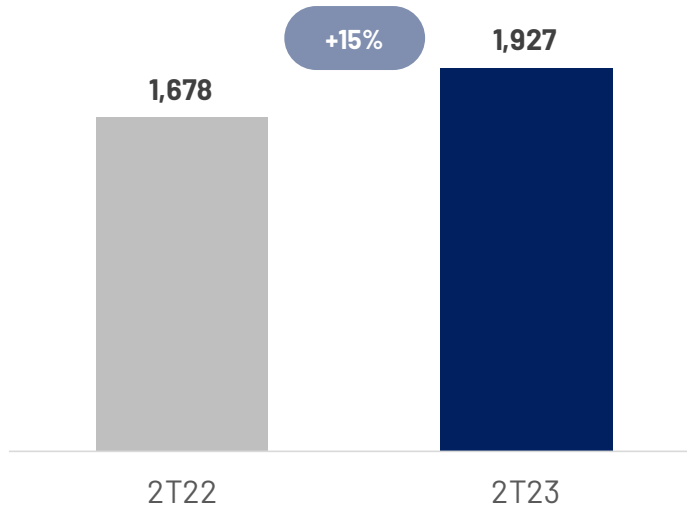
ROE Ajustado LTM: Utilidad Neta Ajustada LTM / Promedio Patrimonio Controladora 2T22 al 2T23

ROTE: Utilidad Neta Ajustada LTM / Promedio Patrimonio Tangible 2T22 al 2T23

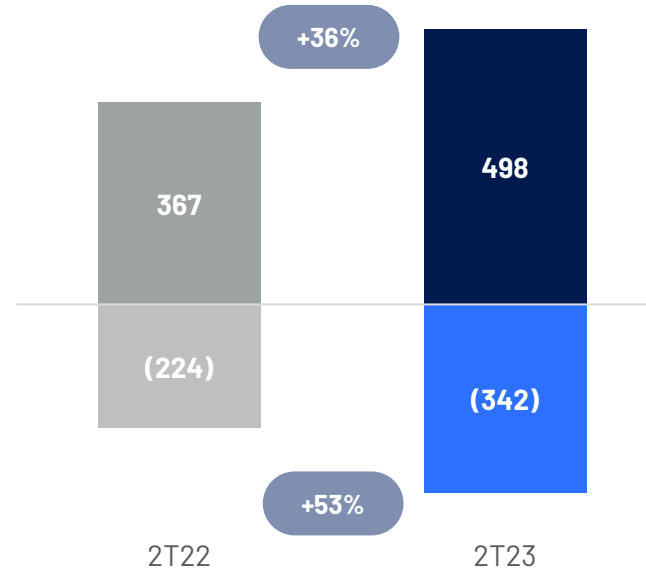
Utilidad neta del segmento Vida creció un 37% en el trimestre

Explicado por un crecimiento de doble dígito en las primas y en el retorno por inversiones que contrarrestan la mayor constitución de reservas de largo plazo

PRIMAS RETENIDAS DEVENGADAS (%)

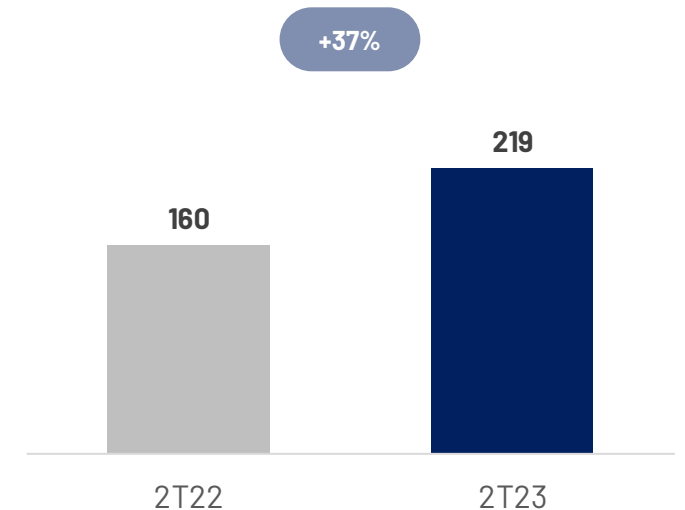


RESULTADO INDUSTRIAL E INVERSIONES



■ Resultado Industrial ■ Ingreso por inversiones

UTILIDAD NETA



Cifras en COP miles de millones

* Ratio siniestralidad: Siniestros retenidos / primas retenidas devengadas

**Ratio gastos op: Gastos administrativos + honorarios / primas emitidas

*** Ratio de comisiones: Comisiones netas / primas retenidas devengadas

Ratio siniestralidad retenida (%) *

70.2% vs 65.2% 2T22

Ratio gastos op. (%) **

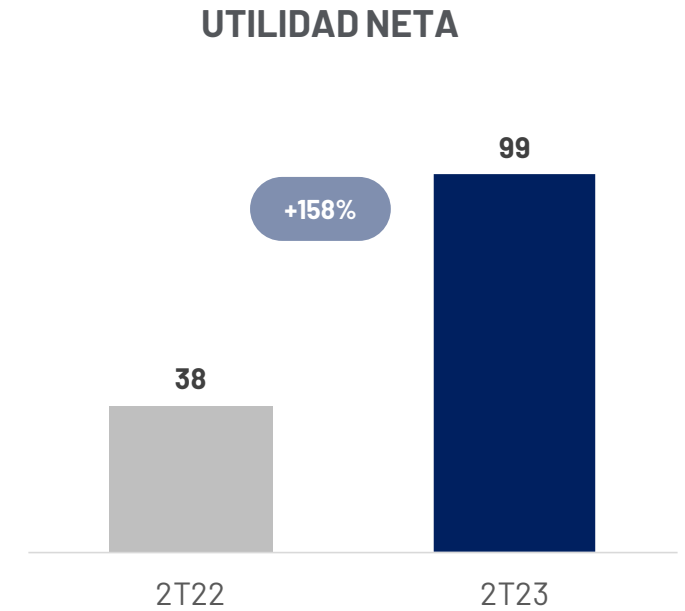
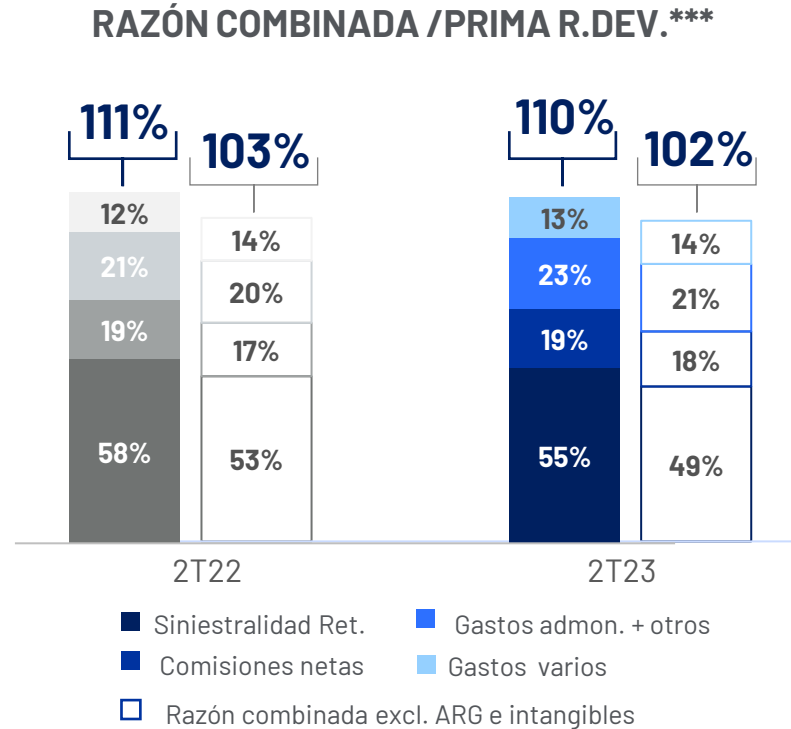
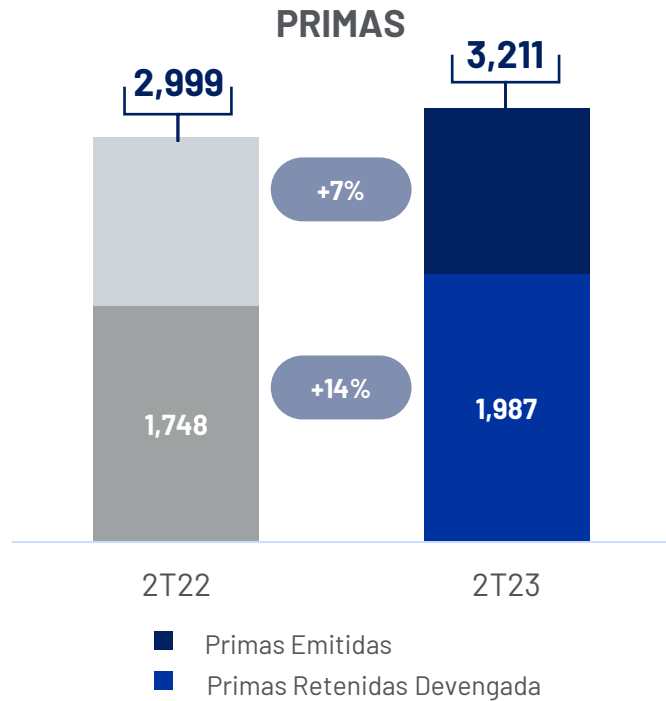
12.2% vs 11.6% 2T22

Ratio de comisiones ***

22.9% vs 22.1% 2T22

Siniestralidad y razón combinada del segmento Generales continúa mejorando

Reflejando el incremento de tarifas y foco en rentabilidad de las soluciones de movilidad que, acompañado de mayores ingresos por inversiones, explican el crecimiento de la utilidad neta



Cifras en COP miles de millones

* Ratio siniestralidad autos: Siniestros retenidos / primas retenidas devengadas

** Ratio gastos op: Gastos administrativos + honorarios / primas emitidas

*** Primas Retenidas Devengadas

Ratio siniestralidad en Autos (%)*

58.8% vs 74.1% 2T22

Ratio gastos op. (%)**

12.6% vs 11.3% 2T22

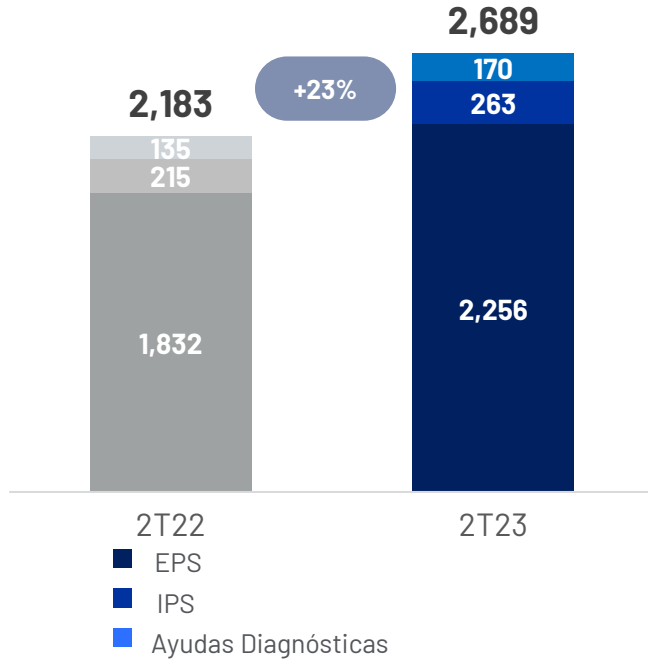
Ingresos por inversiones

266 mil MM +40% vs 2T22

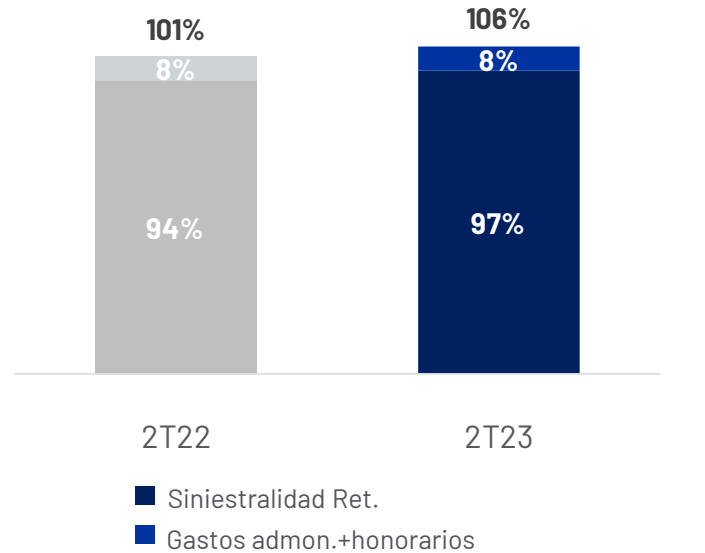
Segmento de Salud presenta pérdidas en el trimestre

Derivada de una mayor siniestralidad en la EPS por mayor frecuencia y severidad

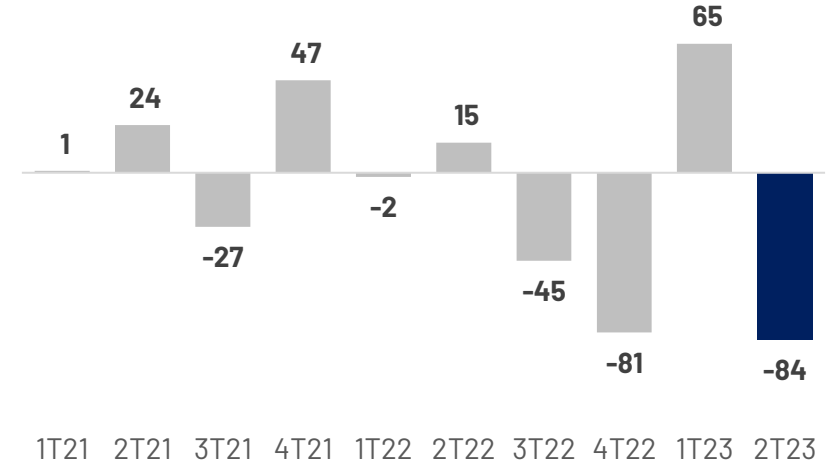
PRIMAS EMITIDAS



RATIO SINIESTRALIDAD* Y GASTOS**



UTILIDAD NETA



Cifras en COP miles de millones

* Ratio siniestralidad: Siniestros retenidos / primas retenidas devengadas

**Ratio gastos op: Gastos administrativos + honorarios / primas emitidas

***Ratio siniestralidad EPS: Siniestros retenidos / primas retenidas devengadas

Siniestralidad EPS (%) ***

103% vs 99% 2T22

Ingresos por inversiones

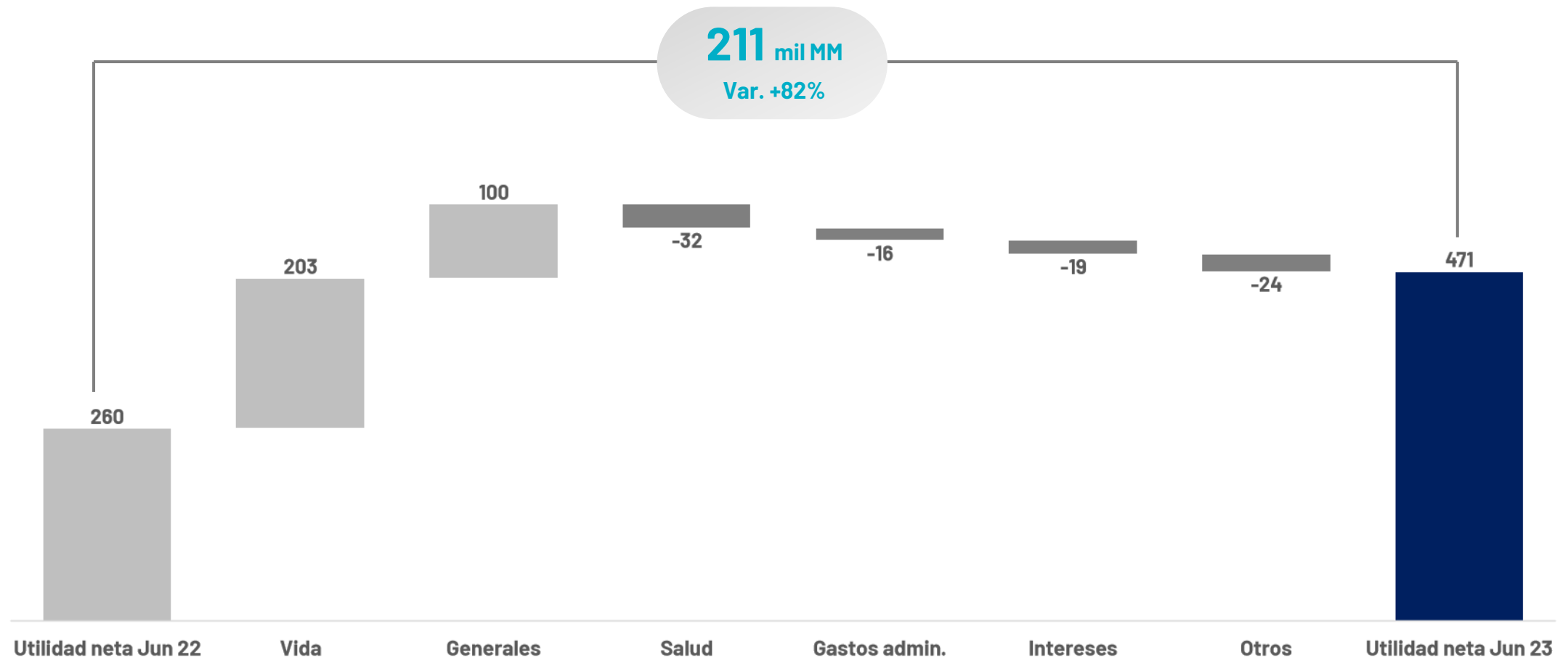
49 mil MM +241% vs 2T22

Número de afiliados EPS (Millones)

5.2 MM + 103 mil vs 2T22

Utilidad neta de SURA incrementa un 82% a junio

Por unos mejores resultados del segmento de Vida y Generales



Cifras en COP miles de millones

Gastos administrativos incluye gastos administrativos, honorarios y amortizaciones y depreciaciones del corporativo

Otros incluye el segmento corporativo, excluyendo los gastos operacionales e intereses, así como el segmento de las complementarias



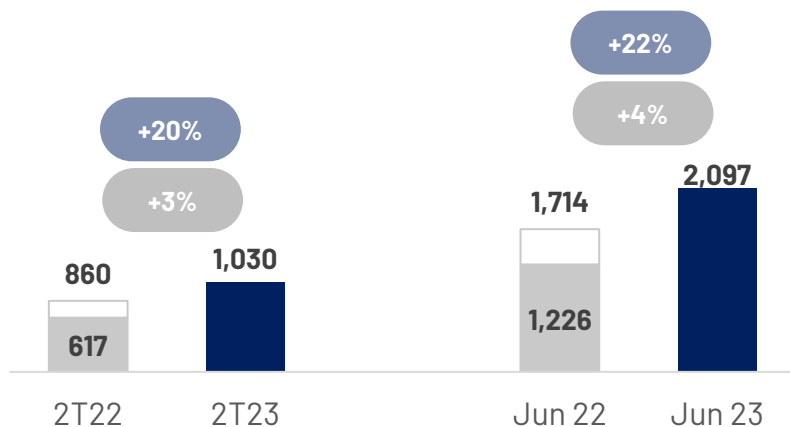
SURA AM
2T - 2023

Ciudad de México

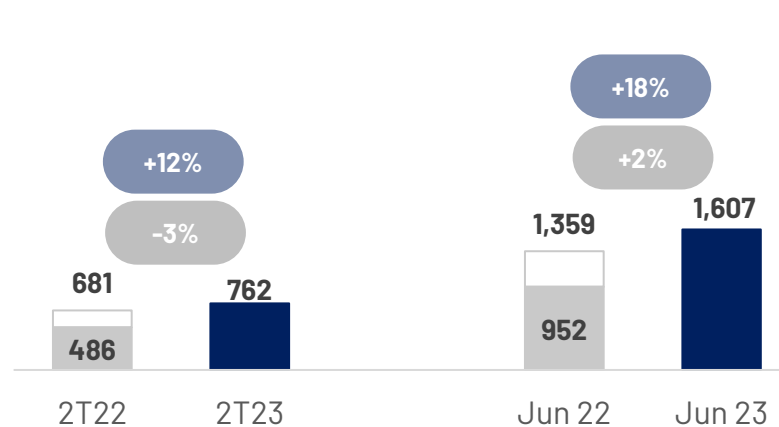
Utilidad neta continúa con una evolución positiva

Asociada principalmente a un mejor desempeño del segmento de AyR

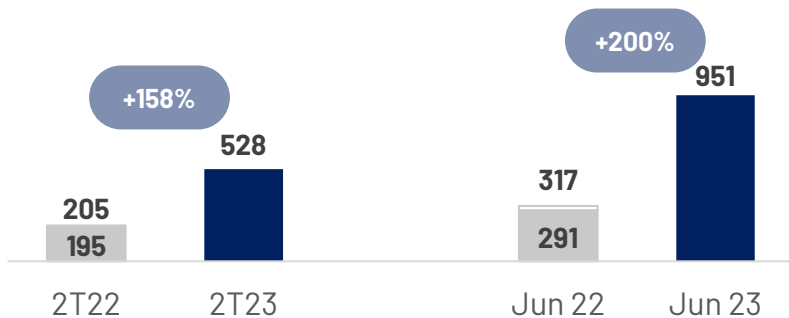
INGRESO POR COMISIONES



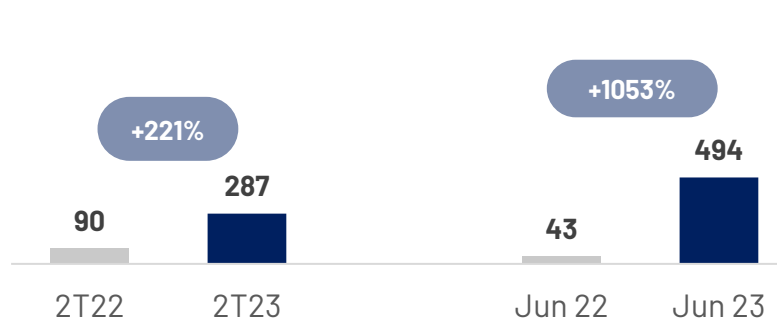
GASTOS OPERACIONALES



UTILIDAD OPERACIONAL



UTILIDAD NETA CONTROLADORA



Cifras en COP miles de millones. Tasa real

* Ratio Gastos operacionales sobre Ingresos totales excluyendo ingresos por encaje

**Yield: se anualizan los ingresos por comisiones sobre saldo del encaje al cierre del trimestre

■ Crec. % proforma

■ Crec. % proforma excluyendo efectos tasas de cambio

□ Proforma asumiendo consolidación de Protección en 2022

Yield **

7.4%

Ratio gastos op.(%) *

67% vs 73% 2T22

ROE Ajustado LTM

8.7% vs 4.7% 2T22

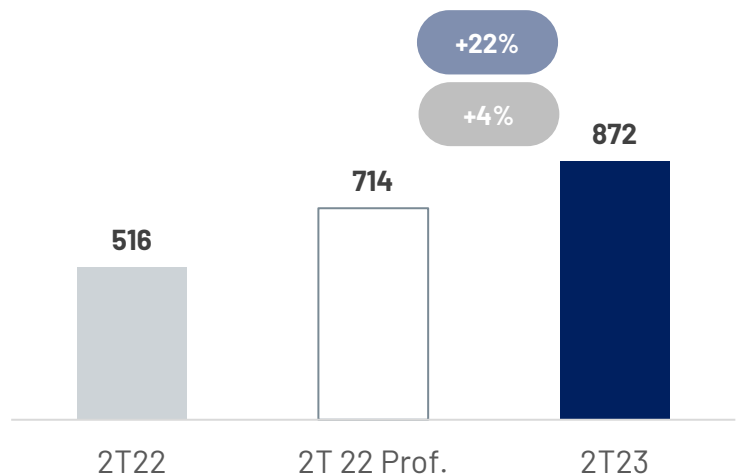
ROTE Ajustado LTM

26.7% vs 13.5% 2T22

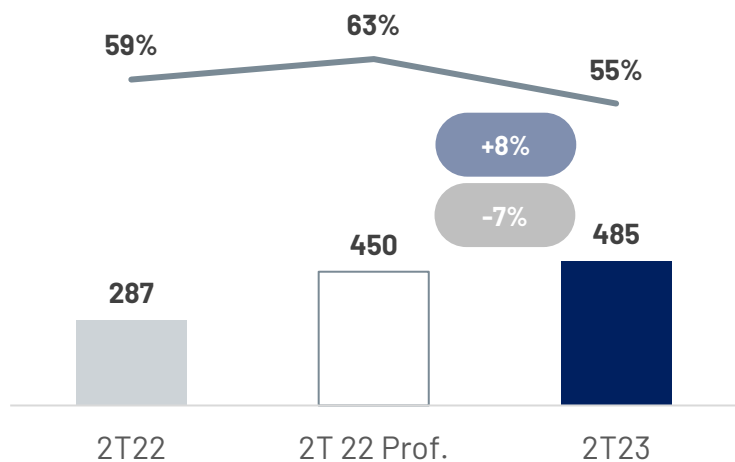
Utilidad operativa de Ahorro y Retiro incrementa en el trimestre

Apalancada por el crecimiento en ingresos por comisiones, control de gastos y mejor desempeño del encaje

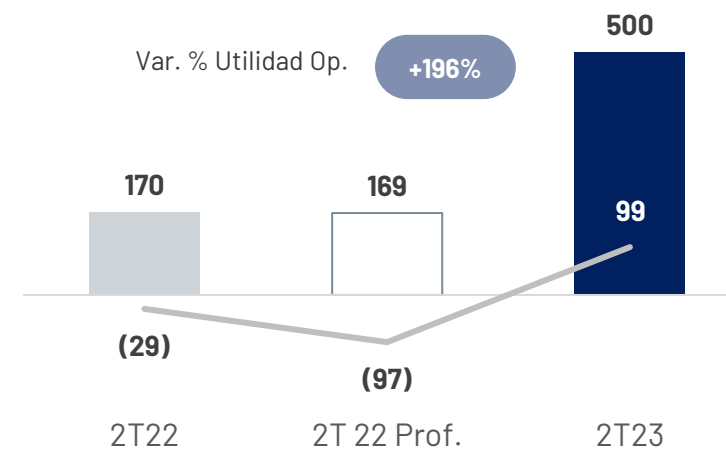
INGRESO POR COMISIONES



GASTOS OPERACIONALES



INGRESOS POR ENCAJE Y UTILIDAD OPERACIONAL



Prof: Cifras proforma

Cifras en COP miles de millones. Tasa real

* Ratio Gastos operacionales sobre Ingresos totales excluyendo ingresos por encaje

- Gastos Operacionales
- Gastos Op./Ingresos totales*
- Crec. % proforma
- Crec. % proforma excluyendo efectos tasas de cambio
- Proforma asumiendo consolidación de Protección en 2022

- Utilidad Operacional
- Ingresos por encaje

AUM totales (COP Billones)

586_{BN} +20.0%

Base Salarial YTD (COP Billones)

93_{BN} +25.6%

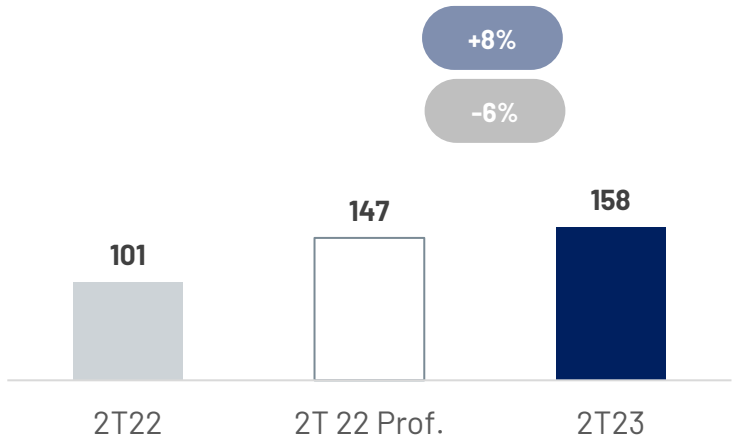
Cotizantes (Millones)

8.0_{MM} +2.8% vs 2T22

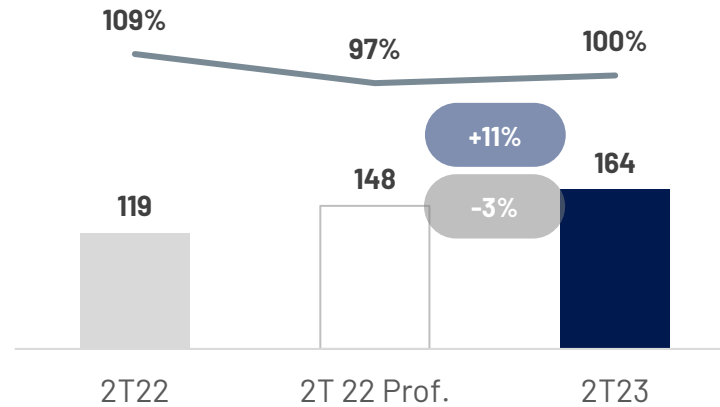
Continúa entorno retador en el Segmento Voluntario

Presionado por entorno competitivo y recomposición de portafolios hacia activos de renta fija con menor comisión, contrarrestada por un estricto control de gastos

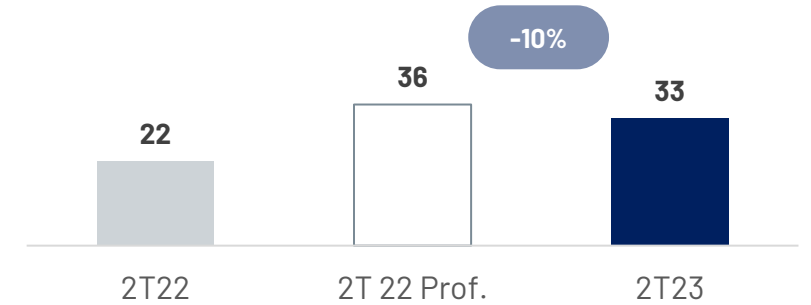
INGRESO POR COMISIONES



GASTOS OPERACIONALES



UTILIDAD OPERACIONAL



■ Crec. % proforma

P: Cifras proforma

Cifras en COP miles de millones. Tasa real

* Ratio Gastos operacionales sobre Ingresos totales excluyendo ingresos por encaje

■ Gastos Operacionales

— Gastos operacionales / Ingresos totales*

■ Crec. % proforma

■ Crec. % proforma excluyendo efectos tasas de cambio

□ Proforma asumiendo consolidación de Protección en 2022

AUM totales (COP Billones)

102BN +33.4%

Flujo Neto Comercial YTD

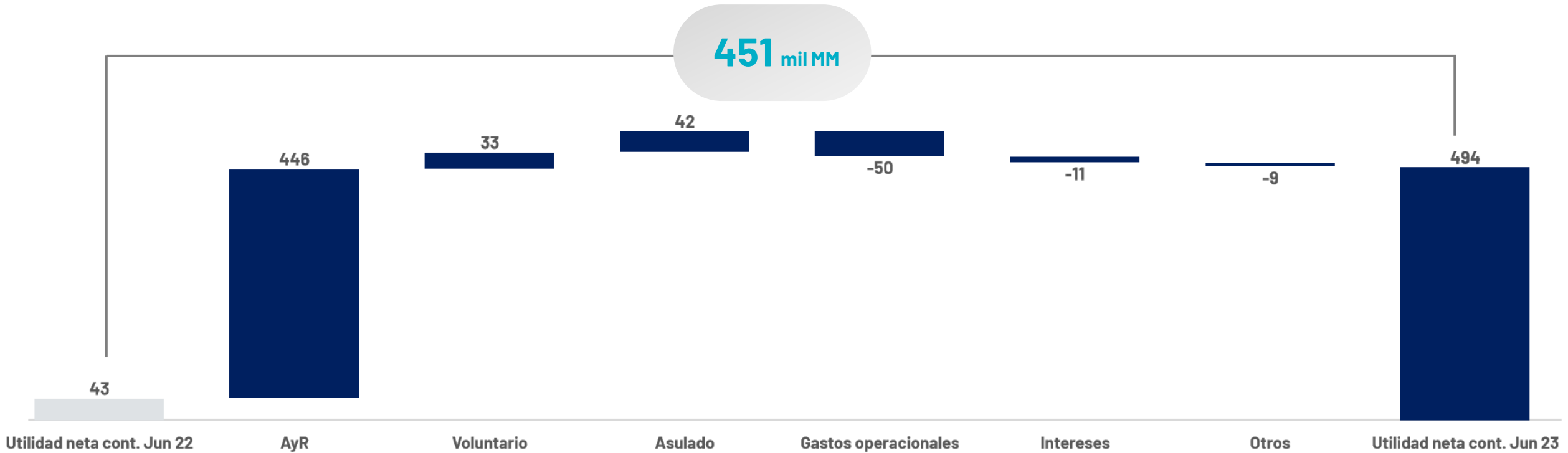
8.8BN

Cientes totales (millones)

2.2MM vs 2.1MM 2T22

Utilidad neta por segmentos

Segmentos continúan aportando positivamente al crecimiento de la utilidad neta



Cifras en COP miles de millones

Gastos operacionales incluye gastos operacionales y administrativos, gastos operacionales de ventas y costos de adquisición

Otros incluye el segmento corporativo excluyendo los gastos operacionales e intereses, así como el segmento de nuevos negocios

GRUPO
SURA



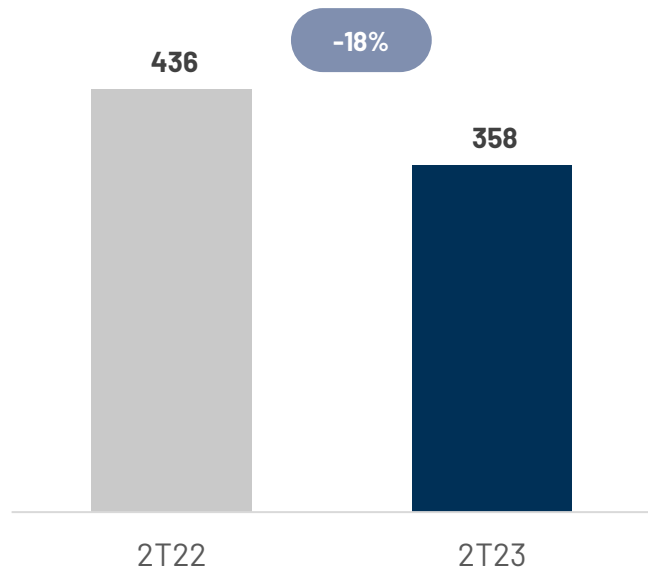
Grupo SURA
2T - 2023

Medellín

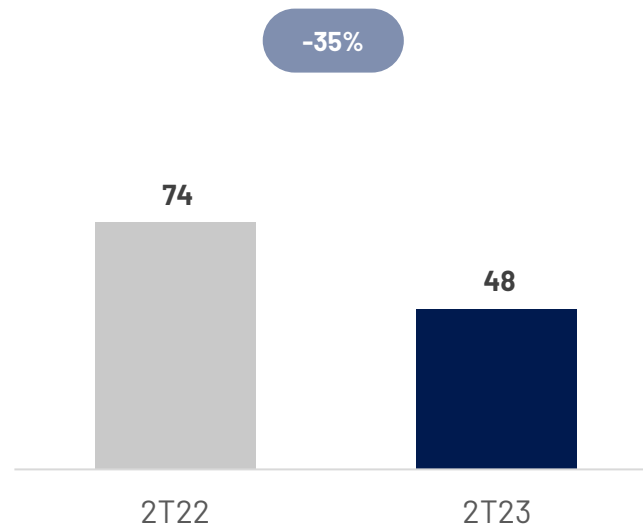
Método de participación permanece estable frente al 2T 2022

Crecimiento en la utilidad de Grupo Argos compensa la caída de Grupo Nutresa y Bancolombia

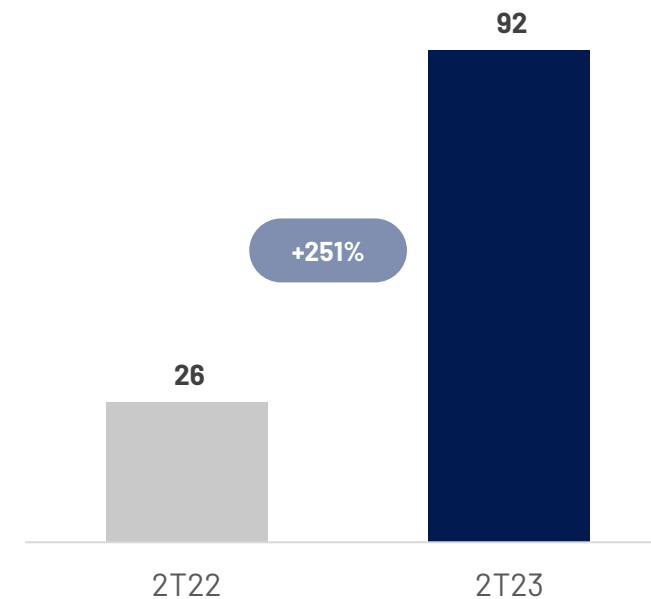
BANCOLOMBIA



GRUPO NUTRESA



GRUPO ARGOS



Cifras en COP miles de millones

Método de participación

508 mil MM

Var% vs 2T2022

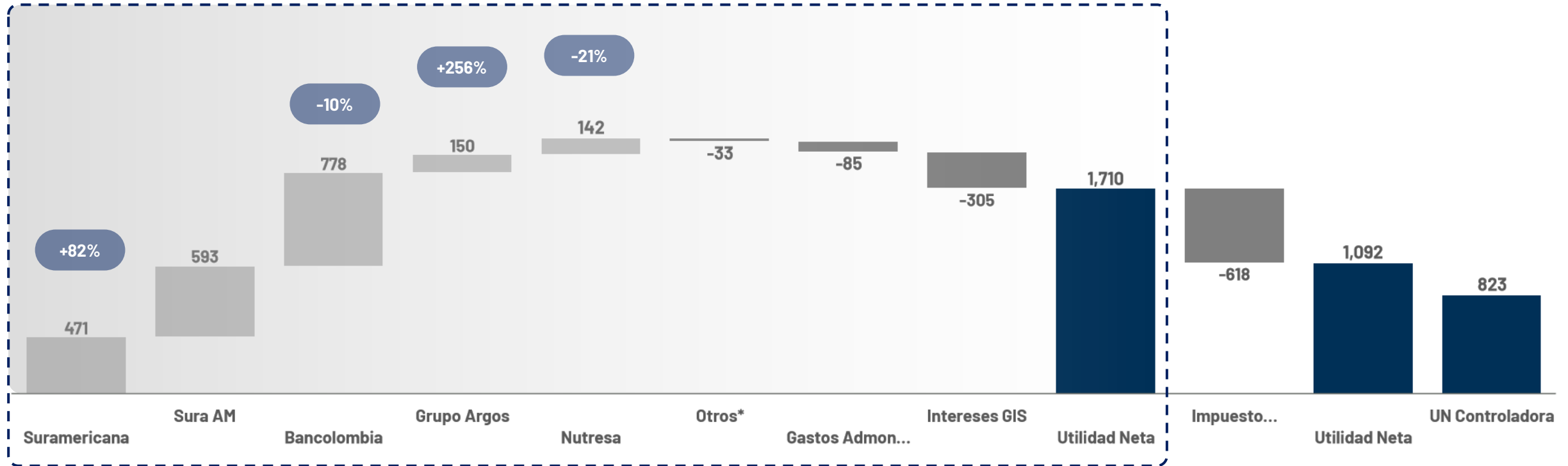
+1%

Evolución positiva del portafolio de inversiones

Con una utilidad neta impactada por el impuesto diferido asociado a la transacción de Nutresa

RESULTADOS EXCLUYENDO IMPUESTO DIFERIDO NUTRESA

Utilidad Neta + **64%**
Utilidad Neta Controladora + **46%**



Cifras en COP miles de millones

*Otros incluye Arus, Habitat, SURA Ventures, Ajustes y eliminaciones e impacto cambiario.

Este último, corresponde a la diferencia en cambio + ganancia a valor razonable por derivados, netos del impuesto diferido asociado



Implicaciones financieras acuerdo marco (FA)

Efectos de la transacción en las cifras de Grupo SURA

Lima

Flujo de la transacción para Grupo SURA

Intercambio acrecentará la participación de los accionistas / 5% Caja - 5% Permuta



Acciones totales en circulación Grupo SURA	579M acciones	409M acciones
---	----------------------	----------------------

Participación accionista de SURA con 1M acciones	0.17%	0.25%
---	--------------	--------------

x1.47 veces

Estas cifras son indicativas y dependerán del resultado final de la OPA. 18M* es el resultado 458M (acciones totales Nutresa) x 5% (% que no participa del intercambio) x 78% (proporción responsable Grupo SURA).

Principales efectos de la transacción

Efectos de una sola vez

Efectos de Largo Plazo

ERI

- Utilidad en Venta de inversiones
- Impuestos por venta de inversiones y transacciones posteriores

- Menor método de participación
- Mayor gasto financiero
- Menor Utilidad total

ESF

- Disminución en el activo
- Menores acciones en circulación
- Disminución del patrimonio
- Incremento en la deuda

Flujo Caja/
Deuda

- Aumento en el endeudamiento sujeto a resultados de la OPA

- Variación dividendos recibidos
- Variación dividendos pagados totales por menor número de acciones
- Variación en los intereses por resultados de la OPA

Accionista

- Accionistas aumentan participación
- Incremento utilidad y valor intrínseco por acción
- Se mantiene senda de pago de dividendos por acción
- Acrecentamiento de la rentabilidad del patrimonio

Supuestos en las proyecciones

Macro

- TRM COP 4,200
- Inflación tomada de proyecciones de Focus Economics

	2023	2024	2025
IPC aop	11.2%	5.6%	3.9%

Asociados a transacción

- Resultados de la transacción asumiendo 5% permuta 5% caja
- Producto de la transacción las acciones en circulación disminuirían un 29%
- Intereses asume spread de 5.5%
- Mayor endeudamiento por transacción donde se asume todo vía deuda

Asociados a operación

- Resultados apropiados por Grupo SURA en línea con los planes de negocio de las filiales y asociadas
- Ratio de Gastos administrativos / Dividendos recibidos de Grupo SURA por debajo de 7% para 2025
- Utilidad Neta 2023 total pre transacción asumía un crecimiento entre el 10% y 15% frente al 2022
- Dividendos recibidos a partir del 2024 presentan crecimientos de IPC + 1.5%
- Las proyecciones no contemplan desinversiones ni optimizaciones de capital

Efectos de la transacción se presentarán en diferentes momentos

Escenario 5% Caja - 5% Permuta



1. Reclasificación de Grupo Nutresa de asociada a disponible para la venta
2. Reconocimiento impuesto diferido

Incrementa activo de inversiones por acciones adquiridas

1. Utilidad por venta aprox. COP 3.9* billones
2. Reconocimiento del impuesto corriente adicional al ya reconocido en el impuesto diferido

1. Salen de circulación 171* millones de acciones de Grupo SURA, incrementado el patrimonio por acción
2. Mayor dividendo de Grupo Argos y no dividendo de Nutresa

Escisión

Aporte PA

OPA

Aporte PA

Intercambio

Post- Intercambio

Se reconoce Nueva Sociedad Portafolio dentro de los EEFF

Recursos OPA por COP 912* mil millones para adquirir 18 millones de acciones adicionales de Nutresa

Recursos anticipos de impuestos por COP 90* mil millones

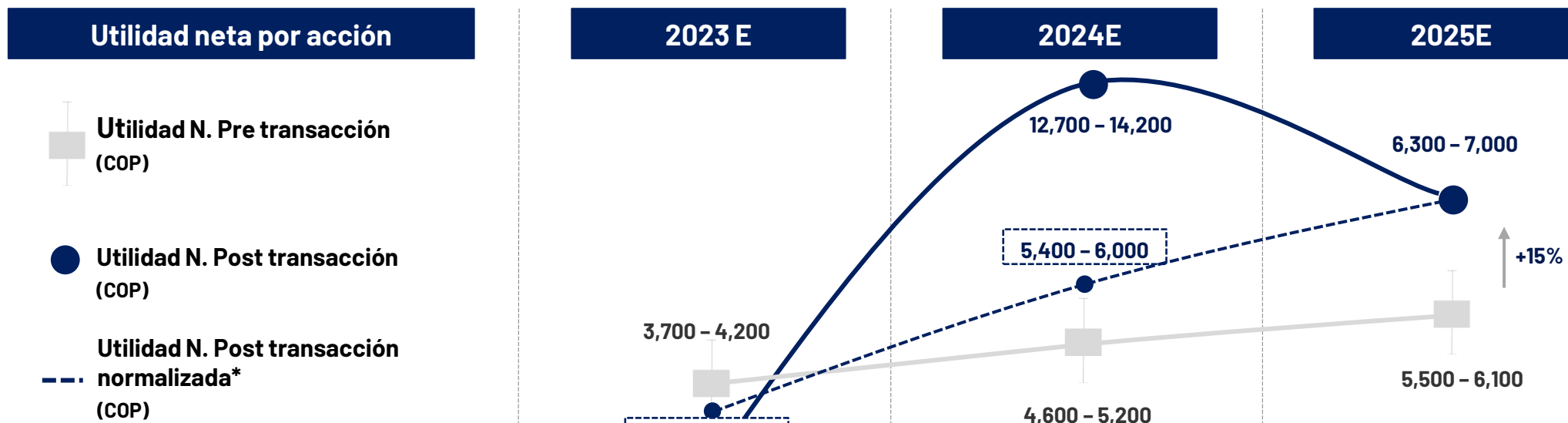
Recursos pago de impuestos por COP 1* billón para segundo pago un año después del intercambio

*Cifras realizadas bajo supuestos y estimaciones preliminares de la administración y pueden presentar variaciones (fx, resultados OPA, entre otros).

Representan caja

Senda de Utilidad Neta consolidada esperada / Escenario 5% Caja - 5% Permuta

Utilidad por acción crecería aprox. 15% una vez normalizados los efectos de la transacción



Cifras total compañía (COP \$B)

Utilidad neta cont. Pre transacción

	2023 E	2024 E	2025 E
Utilidad neta cont. Pre transacción	2.2 - 2.4	2.7 - 3.0	3.2 - 3.5
Utilidad venta	0	+3.9	0
Impuesto	-0.6	-0.5	0
Método Nutresa + Argos	-0.2	-0.4	-0.4
Intereses Marginales	0	-0.2	-0.2

Utilidad neta cont. Post transacción

Utilidad neta cont. Post transacción	1.4 - 1.6	5.2 - 5.8	2.6 - 2.9
--------------------------------------	-----------	-----------	-----------

ROE**: 11% - 12%

ROE**: 12% - 13%

Cifras en COP \$ Billones, excepto en Utilidad neta por acción. Todas las cifras corresponden a valores estimados y no asume ninguna transacción diferente a la de Grupo Nutresa.

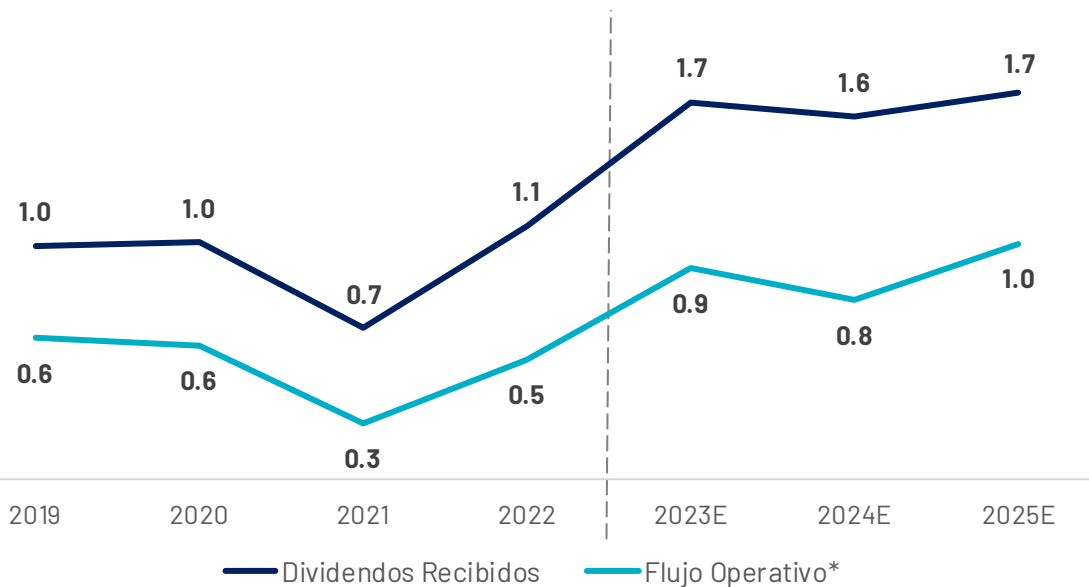
* Normaliza efectos de impuestos en el 2023 y 2024 y utilidad en venta por Nutresa en 2024.

** ROE Ajustado por amortización de intangibles de adquisiciones.

Flujo de caja permite mantener niveles moderados de endeudamiento

Escenario 5% Caja - 5% Permuta / Cifras en COP billones

Dividendos recibidos | Flujo Operativo*



Flujo Operativo*

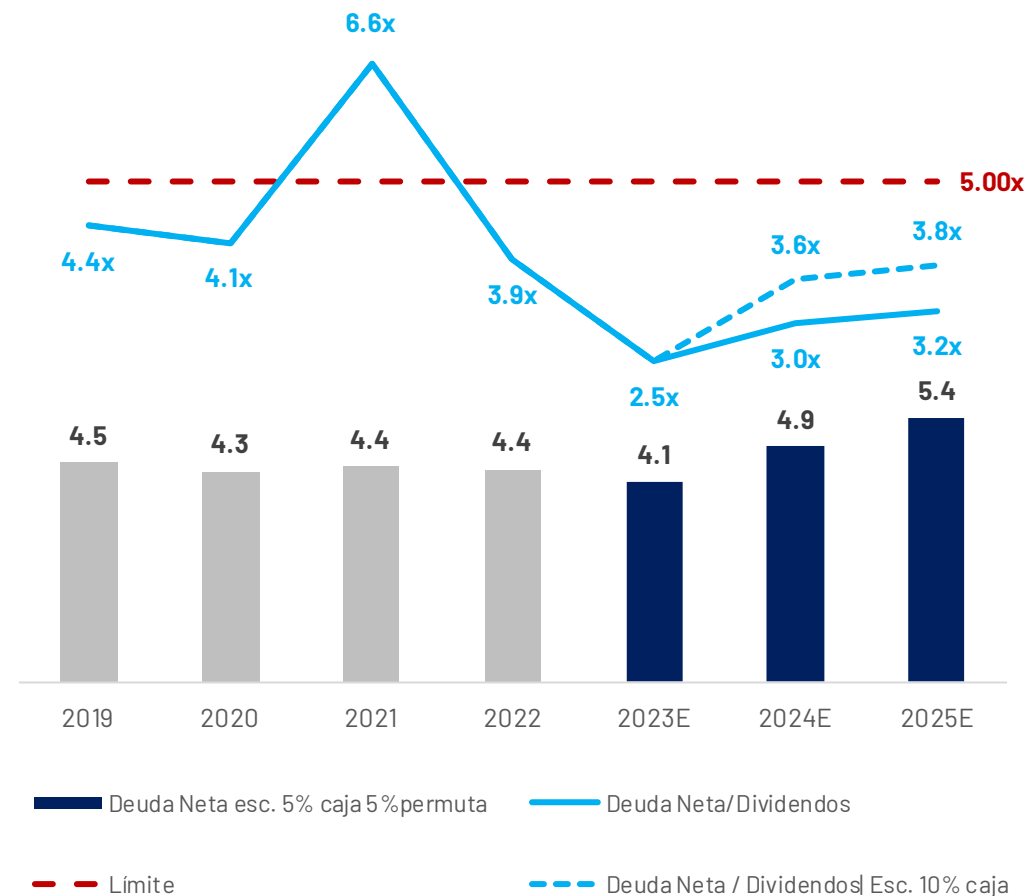
- Disponible para pago de dividendos y amortizaciones de capital

No contempla transacciones, ni desinversiones ni optimización de capital.

Para estos cálculos todos los recursos para la transacción se asumen vía deuda y generación de caja.

Cifras en COP \$ billones. Flujo Operativo* son los dividendos recibidos menos los intereses de la deuda, menos los gastos de operación, menos los impuestos, menos los recursos para la OPA, más los desembolsos para asumir los compromisos de la transacción (OPA e impuestos).

Deuda Neta / Dividendos



La transacción genera valor para Grupo SURA y sus accionistas

Avanzando en la evolución de la estructura de propiedad y en la focalización del portafolio en servicios financieros

- 1 Sólida generación de caja:** Permite mantener una senda creciente de dividendo por acción pagado a nuestros accionistas.
- 2 Generación de valor para el accionista:** Menores acciones en circulación incrementarán ~15% la utilidad por acción, ~17% el patrimonio por acción y 1.47x la participación de una acción sobre el total de la compañía.
- 3 Impulso a la rentabilidad:** Continúa senda hacia un ROE ajustado $> K_e$, llegando a un ROE ajustado entre 12% y 13% para 2025.
- 4 Endeudamiento bajo niveles históricos:** Indicador deuda neta / dividendos recibidos en niveles adecuados.
- 5 Foco financiero:** Consolidación de un gestor de inversiones con foco en el sector financiero y diversificación por país, por industria y canal.