

2024



# **Informe Trimestral 3T**



## Consolidado

Ingresos totales  
proforma<sup>1</sup>

COP 26.0 Billones +29.2%

Utilidad operativa  
proforma<sup>1</sup>

COP 8.1 Billones +124.9%

Utilidad neta controladora  
proforma<sup>1</sup>

COP 5.7 Billones +335.7%

La compañía alcanzó unos ingresos operacionales que se ubican en 26.0 billones<sup>1</sup> en los primeros nueve meses del año y en 7.4 billones<sup>1</sup> al tercer trimestre. Aislado los efectos asociados a la transacción con Nutresa para ambos años, dentro de los cuales está la utilidad en venta, los impuestos asociados y el método de participación registrado en el 2023, los ingresos se ubican en 22.0 billones e incrementan 17.1% al excluir los efectos de las tasas de cambio en el acumulado del año en curso. Este crecimiento está impulsado por el comportamiento positivo de las primas en Suramericana, así como de los ingresos por comisiones, el retorno del encaje en SURA Asset Management y el método de participación proveniente de las compañías asociadas.

La utilidad operacional a septiembre alcanza los 8.1 billones<sup>1</sup>, cifra que, al excluir los efectos de la transacción de Nutresa, se ubica en 4.1 billones con un crecimiento del 25.6% en tasas de cambio constantes, asimismo en el trimestre, la utilidad operativa cierra en 1.2 billones<sup>1</sup>. Lo anterior evidencia la positiva dinámica de nuestras filiales e inversiones y los avances que estas han tenido en la expansión de márgenes y de rentabilidad.

La utilidad neta controladora se ubica en 5.7 billones<sup>1</sup>; cifra que, si no se consideran los efectos de la transacción de Nutresa ya mencionados, se ubica en 2.0 billones a nivel acumulado y en 533,807 millones en el trimestre con crecimientos del 14.1% y 17.8% respectivamente. La utilidad por acción últimos doce meses se ubica en COP 6,295<sup>2</sup> con un crecimiento del 60.7% frente al 2023 reflejando un mejor desempeño de los negocios y el acrecentamiento producido por la readquisición de acciones.

Gracias a esta sólida dinámica operativa, la compañía alcanzó niveles de rentabilidad en los últimos doce meses de 12.2% y una rentabilidad tangible de 23.9%. Cifras superiores a las vistas en años anteriores y en línea con el objetivo estratégico trazado años atrás de incrementar la rentabilidad optimizando la huella de negocio.

A continuación, se presenta un resumen de la contribución a la utilidad neta controladora por parte de las inversiones.

### Contribución a la utilidad neta controladora excluyendo EPS y Nutresa

Cifras en millones	3T24	3T23	Var.%	Sept 24	Sept 23	Var.%
Suramericana (81.1%)	138,208	81,965	68.6%	427,677	470,850	-9.2%
SURA AM (93.3%)*	431,701	126,422	241.5%	821,872	538,953	52.5%
Método de participación	400,383	399,051	0.3%	1,740,241	1,469,312	18.4%
Intereses GIS	-224,009	-152,810	46.6%	-647,344	-457,958	41.4%
Gastos Admon GIS	-29,551	-37,589	-21.4%	-131,143	-122,793	6.8%
Otros	-182,926	35,994		-179,458	-118,126	51.9%
<b>Utilidad neta controladora proforma</b>	<b>533,807</b>	<b>453,033</b>	<b>17.8%</b>	<b>2,031,844</b>	<b>1,780,238</b>	<b>14.1%</b>
Efectos transacción Nutresa**	0	0		3,650,371	-475,977	
<b>Utilidad neta controladora excl. EPS</b>	<b>533,807</b>	<b>453,033</b>	<b>17.8%</b>	<b>5,682,215</b>	<b>1,304,261</b>	<b>335.7%</b>
Utilidad neta EPS por participación Grupo SURA	0	-142,522		-4,034	-170,593	
<b>Utilidad neta controladora</b>	<b>533,807</b>	<b>310,511</b>	<b>71.9%</b>	<b>5,678,182</b>	<b>1,133,668</b>	<b>400.9%</b>

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. Utilidad neta controladora excl. EPS y Nutresa aísla los efectos de la EPS en 2023 y 2024, así como la utilidad en venta y los impuestos de la transacción de Nutresa.

\*La participación de Grupo SURA en SURA Asset Management es del 93.3% para septiembre 2024 y del 83.6% para el 2023.

\*\* Utilidad en venta por 4.0 billones de pesos registrado durante el primer trimestre de 2024 e impuestos por 363,241 millones, así como el reconocimiento del impuesto diferido en junio del 2023 por 618,118 millones asociado a la transacción de Nutresa y el método de participación de Nutresa por 142,141 millones en acumulado a septiembre 2023.

<sup>1</sup> Cifras proforma excluyen la EPS

<sup>2</sup> Excluye la EPS, los efectos no recurrentes asociados a la venta de Nutresa en 2023 y 2024 y los efectos de la transacción de Argentina y El Salvador para el 2023. Adicionalmente se calcula con base en el número de acciones en circulación luego de la liquidación de Sociedad Portafolio.

Primas emitidas  
proforma<sup>1</sup>

COP 14.8 Billones +6.1%\*

% Siniestralidad / PD  
proforma<sup>1</sup>

59.4% vs 58.6%

Utilidad neta controladora

COP 522 mil millones 41.1%

Las primas emitidas proforma<sup>1</sup> alcanzan los 14.8 billones con un crecimiento del 6.1% en tasas de cambio constantes y se ubicaron en 5.0 billones para el trimestre. Se destaca el segmento de Vida que crece 8.0% en tasas constantes al 3T24 debido a mayores renovaciones, así como la inclusión de nuevos productos en la solución de salud voluntaria en Colombia y un mejor desempeño en la solución de riesgos laborales.

La siniestralidad proforma<sup>1</sup> acumulada se sitúa en 59.4%, aumentando en 81 puntos básicos frente al mismo periodo del año anterior, esto debido a mayores siniestros en el segmento de Generales en la solución de SOAT y eventos de severidad en el portafolio empresas en la filial de Colombia, parcialmente compensados por una menor siniestralidad en el segmento de Vida en las soluciones de salud voluntaria y de riesgos laborales. Durante el trimestre, la siniestralidad consolidada alcanzó 57.5%, en línea con la presentada en el mismo trimestre del año anterior.

El resultado técnico proforma<sup>1</sup> a septiembre creció un 12.6% en variación contable y un 26.4% en tasa de cambio constante lo que permite destacar las iniciativas de rentabilización en la suscripción y excelencia operativa que generan una expansión del resultado técnico. El margen técnico se expandió 132 puntos básicos para los primeros nueve meses de este año y cerró en 13.5%.

Los ingresos por inversiones proforma<sup>1</sup> reflejan una disminución del 14.4% frente al año anterior y del 3.7% respecto al tercer trimestre del 2023, debido a los menores niveles de inflación actuales, ya que aproximadamente el 61% del portafolio de inversiones de Suramericana está indexado a IPC. Este menor retorno de inversiones se moderó durante el tercer trimestre y se espera que el portafolio continúe convergiendo hacia retornos más consecuentes con menores tasas e inflación, pero manteniendo adecuados niveles de retornos reales.

La utilidad neta controladora proforma<sup>1</sup> alcanzó 527,149 millones, lo cual representa una disminución del 9.2% frente al acumulado a septiembre de 2023, cifra que para el trimestre cerró en 170,354 millones. La reducción a nivel acumulado, responde principalmente al efecto base producido por los altos retornos por inversiones en el segmento de Vida durante el 2023. La utilidad neta controladora contable se ubicó en COP 522,177 millones incrementando 41.1% respecto a septiembre del 2023. El ROE y ROTE de los últimos 12 meses se ubicaron en 12.5% y 15.5% lo que evidencia los avances en la rentabilidad del negocio asegurador.

## Principales cifras consolidadas - proforma<sup>1</sup>

Cifras en millones	3T24	3T23	Var.%	Sept 24	Sept 23	Var.%
Primas emitidas	5,009,698	5,099,457	-1.8%	14,813,143	14,840,566	-0.2%
Siniestralidad retenida	-2,332,921	-2,208,583	5.6%	-7,040,029	-6,835,079	3.0%
Resultado técnico	552,541	589,946	-6.3%	1,594,915	1,415,923	12.6%
Gastos administrativos	-749,139	-708,116	5.8%	-2,247,639	-2,162,445	3.9%
Resultado inversiones	439,846	456,687	-3.7%	1,477,311	1,726,156	-14.4%
Utilidad neta proforma <sup>1</sup>	170,354	101,368	68.1%	527,151	581,094	-9.3%
Utilidad neta controladora proforma <sup>1</sup>	170,354	101,029	68.6%	527,149	580,364	-9.2%
Utilidad neta EPS	0	-175,673		-4,972	-210,274	
<b>Utilidad neta controladora</b>	<b>170,354</b>	<b>-74,644</b>		<b>522,177</b>	<b>370,090</b>	<b>41.1%</b>

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.

Durante el tercer trimestre de este año Suramericana identificó un error operativo en el reconocimiento del Impuesto de Valor Agregado descontable y su imputación proporcional, por lo que procedió a cuantificar y corregir de manera voluntaria y aplicar retroactivamente la corrección en sus Estados Financieros, los cuales fueron reexpresados para el 2023 y 2022.

\*Variación en tasas de cambio constantes

<sup>1</sup> Cifras proforma excluyen la EPS

Ingresos por comisiones

**COP 2.9 Billones +11.4%**

EBITDA sin encaje

**COP 1.3 Billones +14.7%**

Utilidad neta controladora

**COP 881 mil millones +71.6%**

Los **ingresos por comisiones** al cierre de septiembre alcanzaron 2.9 billones, mostrando un incremento de doble dígito del 11.4% acumulado y del 12.9% para el 3T24 al excluir los efectos de tasa de cambio, impulsado por el buen desempeño de ambos segmentos. El negocio de Ahorro y Retiro aumentó 10.0% a septiembre impulsado por el aumento de los activos administrados en México y una mayor base salarial en Colombia. Asimismo, SURA Investments creció 24.0% en este rubro debido a la dinámica favorable en los activos administrados de sus tres segmentos.

El **encaje** mantiene un desempeño positivo tanto en el acumulado del año como en el trimestre, con una rentabilidad acumulada anualizada de 13.3%, frente al 3.5% registrado a septiembre del año anterior. Este crecimiento está apalancado por los resultados del encaje principalmente en México, Chile y Colombia, reflejando la tendencia de los mercados financieros a nivel global favorecidos por el control de la inflación y las expectativas de reducción de la tasa de política monetaria por parte de la Reserva Federal de Estados Unidos.

Los **gastos operacionales** continúan evidenciando los avances de SURA Asset Management por incrementar sus productividades y eficiencias. Estos continúan creciendo a un ritmo inferior al de los ingresos por comisiones, lo que ha permitido que la **utilidad operacional** registre un crecimiento doble dígito, tanto en el acumulado del año como en el trimestre, alcanzando 1.6 billones y 735,339 millones, respectivamente, lo que ubica el margen operacional\* acumulado en 34.2%, en comparación con el 32.8% del acumulado del 2023 y asimismo frente al 2021 es superior en 332 puntos básicos, donde se destaca el control de gastos en una época de altas inflaciones. Estas cifras reflejan el crecimiento constante de los ingresos por comisiones, la eficiente administración de gastos y los resultados del encaje. Por otro lado, el **EBITDA** acumulado a septiembre de 2024 alcanzó los 1.8 billones, lo que refleja un incremento del 42.2% en comparación con el mismo periodo del año anterior.

La **utilidad neta controladora** crece un 71.6%, llegando a 880,729 millones a septiembre lo que da cuenta de una sólida dinámica operativa en todos los negocios. El **ROE** de la compañía alcanzó 11.3%, mientras el **ROTE** fue de 30.8%. Ambas métricas evidencian la expansión en rentabilidad en la que está avanzando la compañía.

## Principales cifras consolidadas

Cifras en millones	3T24	3T23	*Var.% Ex-Fx	Sept 24	Sept 23	*Var.% Ex-Fx
Ingresos por comisiones y honorarios	986,805	928,915	<b>12.9%</b>	2,895,853	2,934,152	<b>11.4%</b>
Ingresos por encaje	307,651	-77,414	<b>N/A</b>	482,590	122,016	<b>310.9%</b>
Margen total de seguros	39,211	12,639	<b>263.8%</b>	72,754	90,159	<b>6.8%</b>
Gastos operacionales	-666,241	-682,966	<b>3.2%</b>	-2,096,670	-2,192,720	<b>6.6%</b>
EBITDA	811,112	373,802	<b>141.5%</b>	1,801,661	1,470,655	<b>42.2%</b>
Utilidad después de impuestos (antes de minoritario)	565,095	150,776	<b>364.7%</b>	1,036,929	743,434	<b>70.4%</b>
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio controladora	462,618	151,262	<b>278.1%</b>	880,729	644,855	<b>71.6%</b>

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 en SURA Asset Management son expresadas en tasas de cambio constantes

\*El margen operacional excluye en los ingresos y en la utilidad operacional, los ingresos por encaje e incluye el margen de seguros en los ingresos