

SURAMERICANA S.A.

ASUNTO: Informe Periódico

FECHA: 14 de agosto de 2023

En cumplimiento de los deberes de divulgación de información relevante, Suramericana S.A. (filial de Grupo SURA, especializada en la industria de seguros, y gestión de tendencias y riesgos) se permite publicar el Informe periódico del segundo trimestre del 2023, el cual se adjunta y a su vez se encuentra disponible en la página web de la Compañía <https://segurossura.com/nosotros/relacion-con-inversionistas/informes/>

Acerca de Suramericana

Con más de 78 años de experiencia, Suramericana S.A. es una compañía especializada en la industria de seguros y en la gestión de tendencias y riesgos. Es filial de Grupo SURA (81.1%) y tiene también el respaldo como accionista de la reaseguradora alemana Munich Re (18.9%). La Compañía es una plataforma multisolución, multicanal y multisegmento con operaciones en América Latina, donde busca entregar bienestar y competitividad sostenibles a cada uno de los clientes, entre personas y empresas, atendidos por más de 22 mil empleados.

SURAMERICANA S.A.

SUBJECT: Periodic Report

DATE: August 14, 2023

In compliance with the duty to disclose highlights, Suramericana S.A. (an affiliate of Grupo SURA specialized in the insurance, and trend and risk management industry), hereby allows the publication of the Second Quarter 2023 periodic report, which is attached hereto and is also available on the Company's website <https://segurossura.com/nosotros/relacion-con-inversionistas/informes/>

About Suramericana

With over 78 years of experience, Suramericana S.A. is a company specialized in the insurance industry and in trend and risk management. It is a subsidiary of Grupo SURA (81.1%), also has the backing of the German reinsurance company Munich Re (18.9%) as a shareholder. The Company is a multi-solution, multi-channel, and multi-segment platform with operations in Latin America, where it aims to deliver sustainable well-being and competitiveness to each of its clients, including individuals and businesses, served by more than 22,000 employees.

Informe periódico de segundo trimestre 2023

Suramericana S.A
Medellín, Antioquia
Carrera 63 No. 49 A 31

Acerca de este informe

Este informe no solo se presenta en cumplimiento de lo dispuesto en los artículos 445 y siguientes del Código de Comercio Colombiano y con base en lo dispuesto en la Circular Externa 012 de mayo 27 de 2022 expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia, sino con el fin de responder con transparencia, respeto, responsabilidad y equidad a las relaciones que tejemos con nuestros grupos de interés y la sociedad.

Contenido

Informe periódico de segundo trimestre 2023	1
Acerca de este informe	2
Glosario	4
Capítulo 1: aspectos generales de nuestra operación	5
Variaciones materiales en la situación financiera	5
Variaciones materiales en los resultados del trimestre	7
Suramericana.....	7
Hechos destacados del trimestre:.....	7
Hechos destacados por segmentos:.....	8
Segmento Vida.....	8
Segmento Generales.....	10
Segmento Salud.....	12
Segmento Corporativo y otros segmentos.....	13
Capítulo 2: emisiones vigentes	13
Capítulo 3: riesgos y variaciones materiales	14
Variaciones materiales en los riesgos y sus mecanismos de gestión.....	14
Variaciones significativas en su exposición.....	14
Eventos de riesgo materializados.....	15
Nuevos riesgos identificados.....	15
Análisis cuantitativo y/o cualitativo del riesgo de mercado.....	15
Capítulo 4: cambios materiales en nuestro Gobierno Corporativo	18
Nota de hechos posteriores	19
Anexos	21
Estados financieros intermedios condensados separados comparados con el mismo periodo del año anterior	23

Glosario

Gastos administrativos: egresos que se relacionan directamente con la gestión, organización y dirección de un negocio.

Materialidad: proceso para la evaluación y definición de asuntos económicos, ambientales, sociales y de gobierno que la Compañía debe gestionar, teniendo en cuenta la visión de sus grupos de interés y el impacto que estos asuntos tienen en la estrategia y la gestión de riesgos de la compañía.

Monedas constantes: se refiere al uso de tasas de cambio fijas con el objetivo de eliminar posibles fluctuaciones de moneda a la hora de consolidar los resultados financieros de las diferentes filiales.

Moneda local: moneda del país donde las filiales de Suramericana tienen presencia.

Moneda local real: es una unidad de cuenta que refleja el poder adquisitivo de la moneda de cada país diariamente, con base en la variación del índice de precios al consumidor (UVR en Colombia, UF en Chile, UDIS en México y UYI en Uruguay).

Primas retenidas devengadas: valor neto devengado una vez descontadas las primas cedidas y las reservas técnicas.

UPC: la Unidad de Pago por Capitación es el valor que se reconoce a las Entidades Promotoras de Salud por cada uno de los afiliados al sistema de seguridad social en salud para cubrir las prestaciones del Plan Obligatorio de Salud en los regímenes contributivo y subsidiado.

Valor razonable PyG: instrumentos cuyo valor contable varía de acuerdo a los valores de mercado suministrados por los proveedores de precios oficiales (tasa de mercado). La variación en dicho valor es reflejada en el Estado Financiero de las filiales. Para Suramericana y sus filiales, dentro de esta clasificación, se consideran los instrumentos de deuda con fines de negociación, y todos los instrumentos de patrimonio y derivados.

Capítulo 1: aspectos generales de nuestra operación

A continuación, presentamos los resultados de Suramericana para el segundo trimestre del año 2023.

Variaciones materiales en la situación financiera

Los activos consolidados ascendieron a COP 39,27 billones con un aumento del 13,3% comparado contra el segundo trimestre del año anterior, apalancado por un crecimiento del 49.8% en las inversiones de portafolio, que llegaron a COP 19,56 billones al cierre del periodo. Este crecimiento está asociado a un mayor resultado financiero gracias al buen desempeño de los activos indexados a inflación y al comportamiento favorable de las tasas de interés, combinado con una valorización de los activos alternativos y a una mayor base de portafolio.

Las siguientes son explicaciones adicionales a las variaciones de algunos rubros del activo consolidado comparado contra el mismo periodo del año anterior:

Los activos por contratos de seguros alcanzaron un acumulado de COP6,04 billones al cierre del periodo y tuvieron un crecimiento del 17.1% por la mayor producción del segmento de generales y vida. Los activos por contratos de reaseguro alcanzaron un acumulado de COP5,84 billones creciendo en un 9.1% por negocios del segmento de generales que tienen una alta cesión.

El efectivo y equivalente de efectivo tuvo una disminución del 4.1% impactado principalmente por el pago de intereses y la serie de los títulos emitidos.

Los activos por impuestos corrientes tuvieron una variación en un 27.6% en comparación contra el mismo periodo del año anterior, incremento explicado por Suramericana S.A. por la retención en la fuente de los dividendos recibidos durante el año en curso, que son mayores a los recibidos en el año anterior.

Los instrumentos financieros derivados tuvieron un incremento explicado por la valorización de los *forwards* de venta ante la variación del tipo de cambio durante el periodo.

Respecto a los otros activos intangibles, su crecimiento estuvo apalancado en Colombia por compras de licencias de aplicaciones informáticas y por conversión de la moneda en las demás filiales de la región.

Por su parte, los activos no corrientes disponibles para la venta tuvieron una disminución debido a la venta durante el segundo semestre de 2022 de un inmueble en México que se tenía en venta para junio de ese mismo año.

La plusvalía tuvo un aumento del 8.0%, lo que obedece a la conversión de la moneda con una devaluación del peso Colombiano (COP) frente al dólar (USD) y las demás monedas de la región.

El activo por impuesto diferido presenta un aumento del 15.8% generado principalmente en Chile por el incremento de pérdidas fiscales y en México asociado a la venta del inmueble mencionado aquí.

De otro lado, los pasivos alcanzaron los COP 33,10 billones, con un aumento del 13.7% comparado contra el mismo periodo del año anterior, impulsado principalmente por el incremento del 13.7% en las reservas técnicas, que llegaron a los COP 25,95 billones asociado a la mayor producción en los segmentos de generales y vida.

El 22 de junio de 2023 se realizó el pago de la segunda serie de los títulos emitidos a 7 años por el valor de COP 257,000 millones. En el mismo mes Suramericana S.A. adquirió dos préstamos bancarios de corto plazo por valor de COP 190,000 millones.

Las siguientes son explicaciones adicionales a las variaciones de algunos rubros del pasivo consolidado comparado contra el mismo periodo del año anterior:

Las otras cuentas por pagar presentan un crecimiento del 34% corresponde principalmente a temporalidad en el reconocimiento de la facturación de proveedores. La variación de las cuentas por pagar a entidades relacionadas corresponde a los dividendos reconocidos en Suramericana S.A. por pagar a sus accionistas, los cuales para el año 2023 son mayores a los del año anterior y las fechas de pago son diferentes.

Los pasivos por impuestos corriente presentan un incremento del 45.3% asociado al reconocimiento en Suramericana S.A. de un mayor impuesto por los dividendos recibidos en 2023, situación que no se tenía en 2022 cuando la compañía estaba en un escenario de pérdida fiscal.

Las provisiones presentan un incremento por el reconocimiento de intereses en los litigios de Seguros Sura S.A. de Brasil relacionados con procesos con la entidad de administración de impuestos de este país y por el incremento de provisiones diversas en EPS Suramericana S.A., las cuales incluyen costos y gastos por pagar de la Compañía por concepto de autorizaciones de procedimientos no PBS (Plan de Beneficios en Salud), costos que incluyen incapacidades, glosas, licencias de maternidad, entre otros.

Nuestra solidez patrimonial mejoró durante el año, producto de la mejor utilidad. El patrimonio consolidado de la Compañía cerró en COP 6,17 billones, con un aumento del 11.0% en comparación con el mismo periodo del año anterior. Adicional a los resultados del año, la devaluación del peso colombiano (COP) frente al dólar americano (USD) y las demás monedas de la región, genera un crecimiento en el patrimonio de la Compañía al consolidar sus filiales del exterior.

Variaciones materiales en los resultados del trimestre

Suramericana

Hechos destacados del trimestre:

Primas Emitidas

COP 7.6
billones

+ 13.7% vs 2T2022

% Siniestralidad / PD

75.7% vs 73.1%

2T2023 vs 2T2022

Utilidad neta controladora

COP 153
mil millones

- COP 7 mil millones vs
2T2022

- Las **primas emitidas** alcanzan los COP 7.6 billones con un crecimiento positivo para el trimestre en todos sus segmentos, destacándose el segmento de salud con un incremento del 23.2%, así como el segmento de vida con un crecimiento del 15.9% por el mejor desempeño comercial de las soluciones de salud, vida y riesgos laborales. El segmento de generales crece un 7.1% en el trimestre debido a la emisión de negocios multianuales en Chile durante el mismo periodo del año anterior; aislando este efecto, el segmento crece un 21.6%.
- El indicador de **siniestralidad** en el trimestre cierra en 75.7%, incrementando 257 pbs frente al mismo periodo del año anterior. Los incrementos de frecuencia y severidad en la EPS, así como las actualizaciones de reservas de largo plazo para la solución de riesgos laborales explican la mayor siniestralidad. Aislando los negocios obligatorios en Colombia (EPS y riesgos laborales) la siniestralidad alcanza un indicador del 56.4%, disminuyendo 185 pbs como resultado de las estrategias de rentabilización y gestión técnica del portafolio de movilidad.
- Los **gastos administrativos** en el trimestre presentan un indicador del 11.9%, incrementando 96 pbs frente al mismo periodo del año anterior. Las mayores inversiones en tecnología y talento humano que se realizaron durante el trimestre tienen como objetivo el fortalecimiento de los modelos operativos; así mismo, las inversiones destinadas al mejoramiento de la infraestructura de las sedes prestadoras de salud propenden brindar una mejor experiencia al cliente.
- El **resultado financiero** incrementa 41.3% frente al año anterior gracias al buen desempeño de los activos indexados a inflación en Colombia y el comportamiento favorable de los activos de renta fija locales, combinado con una valorización de los activos alternativos.

- La **utilidad neta controladora y el ROTE** evidencian la resiliencia de los negocios. Al cierre del trimestre el resultado neto alcanza los COP 152,878 millones y acumula en lo corrido del año COP 470,859 millones, 1.8 veces la utilidad del primer semestre del año anterior. Estos resultados llevaron a una rentabilidad tangible ajustada de 15.7%.

	2T23	2T22	Var. %	Jun 23	Jun 22	Var. %
Primas emitidas	7,573,832	6,662,633	13.7%	14,591,864	12,245,671	19.2%
Primas retenidas devengadas	6,235,109	5,315,013	17.3%	12,483,255	10,235,929	22.0%
Siniestralidad retenida	-4,720,479	-3,887,278	21.4%	-9,196,158	-7,417,641	24.0%
Resultado técnico	259,020	347,009	-25.4%	664,365	747,806	-11.2%
Gastos administrativos	-902,661	-729,872	23.7%	-1,774,003	-1,412,444	25.6%
Resultado inversiones	811,288	574,355	41.3%	1,645,660	950,587	73.1%
Utilidad neta	153,191	160,475	-4.5%	471,251	259,706	81.5%
Utilidad neta controladora	152,878	160,282	-4.6%	470,859	259,341	81.6%
<hr/>						
% Siniestralidad / PRD	75.7%	73.1%		73.7%	72.5%	
% Eficiencia gastos	11.9%	11.0%		12.2%	11.5%	
ROE Ajustado (12m)	12.2%	7.1%		12.2%	7.1%	
ROTE Ajustado (12m)	15.7%	9.0%		15.7%	9.0%	

*Gastos administrativos incluyen gastos administrativos + honorarios

Esta tabla no incluye todas las líneas del Estado de Resultados, más detalle se encuentra en los anexos de Suramericana.

Hechos destacados por segmentos:

Segmento Vida

	2T23	2T22	Var. %	Jun 23	Jun 22	Var. %
Primas Emitidas	2,066,131	1,782,639	15.9%	4,022,191	3,417,720	17.7%
Primas retenidas devengadas	1,926,618	1,678,152	14.8%	3,787,897	3,233,578	17.1%
Siniestros retenidos	-1,351,665	-1,093,694	23.6%	-2,576,424	-2,089,373	23.3%
% Siniestralidad retenida /PD	70.2%	65.2%		68.0%	64.6%	
Resultado Técnico	-82,323	-12,288		-115,309	32,182	-458.3%
Gastos administrativos	-252,150	-206,763	22.0%	-482,773	-398,926	21.0%
% Gastos admon. / PE	12.2%	11.6%		12.0%	11.7%	
Resultados inversiones	498,171	367,232	35.7%	1,038,302	658,039	57.8%
Utilidad Neta	218,642	159,766	36.9%	510,122	307,406	65.9%

*Gastos administrativos incluyen gastos administrativos + honorarios

Primas

En el segundo trimestre las primas emitidas del segmento continúan siendo impulsadas por la solución de salud, donde la mejor dinámica comercial en la filial de Chile y renovaciones de

carteras con una prima promedio mayor en Colombia, apalancan un crecimiento del 21.5% en esta solución respecto al mismo periodo del año anterior. Por su parte, la solución de riesgos laborales en Colombia también presenta un crecimiento del 21.5% con una masa expuesta que alcanza los 5.10 millones de asegurados, creciendo 280 mil respecto al mismo periodo del año anterior.

Esta misma tendencia se presenta en las cifras acumuladas a junio, donde las soluciones de salud y riesgos laborales crecen un 22.3% y 22.2% respectivamente. Así mismo, las soluciones de vida incrementan su producción un 8.3%, impulsadas por los canales promotoras y afinidad.

Siniestralidad

El incremento en el indicador de siniestralidad en el segundo trimestre es explicado por la solución de riesgos laborales, donde se incluyen actualizaciones en las reservas de largo plazo por COP 153,766 millones. Lo anterior obedece al incremento del salario mínimo estimado para el próximo año (COP 86,276 millones) y a cambios regulatorios que tienen como objetivo reflejar las variaciones de los riesgos poblacionales, tales como el de extra-longevidad (COP 67,490 millones).

En cifras acumuladas, las actualizaciones de reservas de largo plazo para la solución de riesgos laborales alcanzan los COP 214,003 millones, de los cuales COP 121,118 se derivan del incremento de salario mínimo estimado para el próximo año y COP 92,885 de los cambios regulatorios por riesgos poblacionales. Así mismo, se han experimentado incrementos de frecuencias en las filiales de El Salvador y Chile para la solución de salud. La mayor siniestralidad generada por las soluciones de riesgos laborales y salud es compensada parcialmente por un mejor comportamiento en las soluciones de vida, donde el indicador de siniestralidad medido sobre la prima retenida disminuye 456 pbs respecto a junio del año anterior.

Eficiencia operativa y otros gastos

En el segundo trimestre el indicador de comisiones netas frente a primas retenidas devengadas se ubica en un 22.9% contra un 22.1% en el mismo trimestre del año anterior, incrementando 89 pbs por una mayor emisión de negocios a través del canal afinidad y promotoras en Colombia. Esta misma tendencia explica el incremento de 168 pbs en las cifras acumuladas, donde el indicador alcanza un 23.3% frente a un 21.6% observado en junio del periodo anterior.

El indicador de gastos varios frente a primas emitidas se ubica en un 9.7%, disminuyendo 294 pbs respecto el mismo periodo del año anterior. Así mismo, el indicador acumulado cierra en un 10.6%, con un decrecimiento de 145 pbs. La disminución de este rubro obedece a que, hasta el mes de junio del año anterior, a través de la solución de riesgos laborales en Colombia, se hizo entrega de elementos de protección y prevención de COVID por COP 76,243 millones.

Por su parte, el indicador de gastos administrativos alcanza un 12.2% en el trimestre y 12.0% al cierre de junio, incrementando 61 pbs y 33 pbs respecto a los mismos periodos del año anterior. El incremento en el indicador se genera por mayores contribuciones a entidades y agremiaciones

de la industria aseguradora en Colombia e inversiones en tecnología con el objetivo de fortalecer el modelo operativo en la filial.

Ingresos inversiones

El ingreso de inversiones del segmento vida presentó un incremento de 35.7% frente al mismo trimestre del año anterior. El resultado se mantiene impulsado por la persistencia de la inflación en Colombia (inflación de 12.1% en 2023T2 vs 9.7% en 2022T2) considerando la participación de esta filial en el resultado consolidado. Sin embargo, es claro que las presiones inflacionarias en la región se han moderado significativamente, con una reducción cercana a los 400 puntos básicos en la inflación promedio de los países en los que Suramericana tiene presencia, excluyendo Argentina, por lo que se espera una contribución menor de este factor en los resultados de los próximos trimestres. Adicionalmente, durante el trimestre se registró una importante valorización de los activos de renta fija locales, impulsando el resultado del trimestre. En el acumulado a junio, el resultado de inversiones presenta un crecimiento del 57.8%.

Utilidad neta

El mejor desempeño de los portafolios de inversión en la región impulsa el resultado del segmento durante el segundo trimestre, con una utilidad neta que alcanza los COP 218,642 millones, creciendo COP 58,875 millones respecto al mismo trimestre del año anterior. En cifras acumuladas a junio, este segmento alcanza un resultado de COP 510,122 millones.

Segmento Generales

	2T23	2T22	Var. %	Jun 23	Jun 22	Var. %
Primas Emitidas	3,210,907	2,998,609	7.1%	6,000,953	5,161,387	16.3%
Primas retenidas devengadas	1,987,058	1,748,119	13.7%	4,089,190	3,316,643	23.3%
Siniestros retenidos	-1,101,184	-1,018,880	8.1%	-2,255,957	-1,885,394	19.7%
% Siniestralidad retenida /PD	55.4%	58.3%		55.2%	56.8%	
Resultado Técnico	251,007	184,144	36.3%	475,295	383,144	24.1%
Gastos administrativos	-403,410	-338,156	19.3%	-825,435	-660,127	25.0%
% Gastos admon. / PE	12.6%	11.3%		13.8%	12.8%	
Razón combinada	109.5%	110.8%		110.5%	110.4%	
Resultados inversiones	265,557	190,058	39.7%	506,728	274,540	84.6%
Utilidad Neta	98,524	38,218	157.8%	148,419	48,377	206.8%

*Gastos administrativos incluyen gastos administrativos + honorarios

Primas

En el segundo trimestre el segmento de generales crece un 7.1% debido a la emisión de negocios bianuales en la filial de Chile en el mismo periodo del año anterior; aislando estas carteras, el

crecimiento del segmento se ubica en un 21.6%. Resalta el desempeño de las soluciones de movilidad con un incremento del 29.5%, debido a las actualizaciones de tarifas que buscan contrarrestar los incrementos en los costos medios, ocasionados por la ruptura en la cadena de abastecimiento a nivel global. Así mismo, las carteras de empresas crecen un 22.7% (aislando los negocios bianuales del segundo trimestre del año anterior), impulsadas por renovaciones de cuentas corporativas en la filial de Colombia.

Aislando las carteras bianuales del primer semestre del año anterior, el crecimiento acumulado del segmento alcanza un 24.9%, donde los portafolios de movilidad y empresas incrementan un 25.8% y 29.1% respectivamente, frente a junio del periodo pasado. Destaca el desempeño de las soluciones de vida que son consolidadas en este segmento a través de la filial de México, donde la buena dinámica de prima nueva y renovada llevan la solución a crecer un 16.6% frente al primer semestre del periodo pasado.

Siniestralidad

Durante el segundo trimestre la menor siniestralidad del segmento se explica por la solución de movilidad, la cual presenta un decrecimiento de un 15.3% en su indicador (58.8% versus 74.1% en el segundo trimestre del año anterior), esta disminución va alineada con las estrategias de rentabilización y gestión técnica que se implementaron en la región para mitigar los impactos por la ruptura en la cadena de abastecimiento que generó incrementos en los costos medios de autopartes y vehículos nuevos.

En cifras acumuladas, el portafolio de movilidad presenta un decrecimiento de un 12.6% en su siniestralidad (60.4% acumulado a junio vs 73.0% respecto al mismo periodo del año anterior), mejora que es compensada parcialmente por las soluciones de empresas donde se tiene un incremento de 66 pbs en el indicador (30.5% acumulado a junio vs 29.8% en el mismo periodo del año anterior), derivado de siniestros atípicos en las filiales de Argentina, Brasil, Panamá y México.

Eficiencia operativa y otros gastos

El indicador de comisiones frente a las primas retenidas devengadas alcanza un 18.6% durante el segundo trimestre, disminuyendo 10 pbs por mayores ingresos de reaseguro dado el mejor desempeño del portafolio de empresas en las filiales de Colombia, Chile y Brasil. Acumulado al mes de junio, el indicador se ubica en un 20.1%, incrementando 84 pbs.

Los gastos varios alcanzan un indicador sobre primas emitidas del 8% en el trimestre y 8.7% al cierre de junio, con un incremento de 72 pbs y 82 pbs respectivamente frente a los mismos periodos del año anterior. El incremento en este indicador se debe a los mayores costos de contrato de reaseguro de Chile, en línea con el crecimiento de las carteras hipotecarias.

El indicador de gastos administrativos se ubica en un 12.6% durante el segundo trimestre y 13.8% en el acumulado a junio, incrementando 129 pbs y 97 pbs respectivamente frente a los mismos periodos del periodo pasado. Los mayores gastos provienen de la filial de Chile, donde se han tenido mayores gastos de personal.

Ingresos inversiones

El ingreso de inversiones del segmento generales presenta un incremento de 39.7% durante este trimestre en relación con el mismo trimestre del año anterior. El segmento de generales se vio favorecido por las tendencias de valorización de activos de renta fija debido a la mayor participación de la clasificación a valor razonable en sus portafolios. Adicionalmente, se presentó una contribución importante de los activos alternativos en el resultado trimestral por el movimiento favorable de las tasas de interés. En el acumulado a junio, el ingreso de inversiones alcanza un crecimiento del 84.6%.

Utilidad neta

La mejora en la siniestralidad del portafolio de movilidad y un mayor ingreso de inversiones generan una utilidad neta en el segundo trimestre de COP 98,524 millones, creciendo COP 60,306 respecto al mismo periodo del año anterior y alcanzando un acumulado a junio de COP 148,419 millones.

Segmento Salud

	2T23	2T22	Var.%	Jun 23	Jun 22	Var.%
Primas Emitidas	2,688,793	2,182,725	23.2%	5,296,919	4,293,788	23.4%
Siniestros retenidos	-2,616,234	-2,055,650	27.3%	-5,020,306	-4,026,942	24.7%
% Siniestralidad retenida /PD	97.3%	94.2%		94.8%	93.8%	
Gastos administrativos	-213,540	-169,083	26.3%	-402,739	-314,392	28.1%
% Gastos admon. / PE	7.9%	7.7%		7.6%	7.3%	
Utilidad Neta	-84,445	15,161	(657.0%)	-19,174	12,920	(248.4%)

*Gastos administrativos incluyen gastos administrativos + honorarios

Primas

El desempeño de las primas emitidas en el segmento es impulsado por la EPS que crece un 23.1% en el trimestre y un 25% en el acumulado a junio, explicado por el incremento de la UPC y de la población asegurada que alcanza los 5.2 millones, 103 mil usuarios más respecto a junio del año anterior.

Siniestralidad

Durante el segundo trimestre el segmento presenta un incremento en su siniestralidad de 312 pbs principalmente por la EPS, que alcanza un indicador de 103.1% frente a un 99.1% en el mismo trimestre del año anterior. Los incrementos en la demanda de servicios en salud, de baja y alta complejidad, han generado incrementos en los índices de frecuencia y severidad.

La tendencia observada durante el segundo trimestre del año explica el resultado acumulado, donde la EPS alcanza una siniestralidad del 99.9% frente a un 98.9% en el mismo periodo del año anterior, incrementando 94 pbs.

Eficiencia operativa y otros gastos

El indicador de gastos del segmento cierra en un 7.9% durante el trimestre y 7.6% en el acumulado a junio, incrementando 20 pbs y 28 pbs respecto a los mismos periodos del año anterior. Este incremento se genera por inversiones locativas en las sedes de prestación en salud y por gastos de procesamiento electrónico en la EPS.

Utilidad neta

La mayor siniestralidad de la EPS genera una pérdida en el segmento de COP 84,445 millones en el trimestre y de COP 19,174 millones en el acumulado.

Segmento Corporativo y otros segmentos

El segmento corporativo presenta una pérdida de COP 80,022 millones en el segundo trimestre, 43.2% mayor a la del mismo periodo del año anterior. A cifras acumuladas, la pérdida asciende a los COP 157,298 millones, con un crecimiento del 37.2% respecto a junio del 2022. Esta pérdida se explica por el mayor pago de intereses en el holding debido a los altos niveles de inflación en Colombia; así como una mayor provisión de impuestos a las ganancias, en línea con las mejores proyecciones de dividendos y la consolidación del negocio de VaxThera, que genera un método de participación negativo.

Capítulo 2: emisiones vigentes

En el año 2016, con la finalidad de financiar la adquisición de las compañías de RSA en Latinoamérica, Suramericana S.A. emitió y colocó en el mercado público de valores colombiano bonos ordinarios por valor de COP 1,000,000 millones.

La emisión se encuentra listada en la Bolsa de Valores de Colombia y fue colocada en su totalidad. Al cierre de junio 2023 el valor de la emisión aún en circulación es de COP 594,857 millones.

Título	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Plazo años	Monto emitido (COP millones)	Tasa cupón	Calificación	ISIN
Bonos ordinarios	22/06/2016	22/06/2020	4	147,998	IPC+3.39%	AAA	COTOCBB00010

Bonos ordinarios	22/06/2016	22/06/2023	7	257,145	IPC+3.90%	AAA	COTOCCB00028
Bonos ordinarios	22/06/2016	22/06/2026	10	305,622	IPC+4.09%	AAA	COTOCCB00036
Bonos ordinarios	22/06/2016	22/06/2031	15	289,235	IPC+4.29%	AAA	COTOCCB00044

Capítulo 3: riesgos y variaciones materiales

En este capítulo presentamos las variaciones materiales de los riesgos en general e incluye el detalle de las variaciones de los riesgos de mercado presentados durante el primer trimestre del año y un análisis cualitativo de este.

Variaciones materiales en los riesgos y sus mecanismos de gestión

A continuación, se detallan las variaciones materiales que se hayan presentado en los riesgos a los que está expuesto el emisor durante el segundo trimestre del 2023 y los mecanismos implementados por la alta gerencia para su gestión, monitoreo y mitigación, desde 3 perspectivas:

1. Variaciones significativas en su exposición
2. Eventos de riesgo materializados
3. Nuevos riesgos identificados

Variaciones significativas en su exposición

Durante el segundo trimestre del 2023, se presentaron variaciones significativas en el grado de exposición en los siguientes riesgos:

- Entorno: Principalmente en la filial de Seguros Sura Argentina donde tenemos un entorno con alta volatilidad, desde indicadores macroeconómicos que pueden originar en el ejercicio del negocio desviaciones positivas y negativas, el cual estamos monitoreando con el fin de anticiparnos a ellas. Particularmente durante este trimestre, se evidenció una disminución en el riesgo país que benefició los resultados de la compañía para dicho período.

Adicionalmente, con respecto a lo reportado en el informe anual en cuanto a la ruptura en las cadenas de suministro, en varias de las compañías se observa una mejora significativa en el desempeño de la capacidad de Movilidad por la estabilización en los precios de vehículos y repuestos.

- Regulatorio: Durante el mes de junio de 2023, Brasil tuvo nuevos pronunciamientos sobre un tributo denominado PIS/COFINS, que se encuentra en discusión a nivel de

mercado con las aseguradoras por más de 20 años. Dado lo anterior, Seguros Sura Brasil podría generar desviaciones positivas o negativas de acuerdo con la evolución del proceso. Sin embargo, para responder ante estas volatilidades hoy la compañía cuenta con las provisiones del escenario más probable.

También, desde la filial de Seguros Sura Argentina, el regulador anunció posibles cambios regulatorios en las reservas que podrían generar desviaciones positivas o negativas en los resultados de la compañía. Esta norma aún no fue publicada.

Eventos de riesgo materializados

Así mismo, de acuerdo con la definición de materialidad de Suramericana S.A. para cada una de las filiales, se materializaron los siguientes riesgos:

- De acuerdo con lo reportado en las notas a los Estados Financieros de la EPS Sura en Colombia, se informa que con corte al 30 de Junio de 2023 se presentó una desviación frente a lo presupuestado en su estado de resultados que superó dicho criterio de materialidad, lo anterior explicado por un aumento en la siniestralidad por incremento en las frecuencias. Para gestionar este evento, se están evaluando planes de acción en las respectivas instancias de Gobierno Corporativo.
- En la compañía de Seguros Sura México, se presenta un evento operativo en la constitución de la reserva cedida por un siniestro que se liquidó en el 2023 que genera una desviación frente a lo presupuestado, superando el criterio de materialidad definido para dicha filial. Para la gestión de este evento, se trabajó identificando las brechas del proceso, rediseñándolo y automatizando algunas actividades que buscan evitar que esta situación se repita.

Con respecto a los demás riesgos, no se tienen otros eventos materiales que se hayan presentado durante este trimestre.

Nuevos riesgos identificados

Por último y de manera general, no se identificaron nuevos riesgos en nuestros monitoreos continuos del entorno y valoraciones de riesgos existentes.

Análisis cuantitativo y/o cualitativo del riesgo de mercado

A continuación, se expresa la exposición de los portafolios de inversión que componen las filiales de la Compañía y su propio portafolio dentro de cada clasificación contable a junio 31 de 2023 y marzo 31 de 2023:

	SURAMERICANA	
	Marzo 2023	Junio 2023
Costo Amortizado	72%	73%
Valor Razonable PyG y ORI	28%	27%
Total	100%	100%

Valor a Costo Amortizado.

A continuación, se muestra la exposición que tiene la Compañía y sus filiales en los instrumentos de Costo Amortizado a moneda extranjera contable a junio 31 de 2023 y marzo 31 de 2023. Estos instrumentos solo cuentan con exposición al riesgo de mercado cuando este activo no tiene su contrapartida con el pasivo:

	SURAMERICANA	
Portafolio Valor Costo Amortizado	Marzo 2023	Junio 2023
Moneda local	50%	49%
Moneda local real**	43%	44%
USD	7%	7%
Otras	0%	0%
Total	100%	100%

**Total de exposición clasificado a Costo Amortizado.*

***Es importante resaltar que las denominadas "Moneda Local", y "Moneda Local Real", es vista desde el lado de cada una de nuestras filiales.*

Valor Razonable con cambios PyG, Valor Razonable con cambios en (ORI)

Los instrumentos clasificados como Valor Razonable PyG y Valor Razonable ORI, se encuentran expuestos al riesgo de mercado a través de las tasas de interés, el tipo de

cambio y el precio de los activos. A continuación, se muestra la exposición que tuvo la Compañía y sus filiales en los instrumentos como Valor Razonable a cada riesgo contable a junio 30 de 2023 y marzo 31 de 2023.

Tipo de cambio: La tabla muestra la exposición a través de instrumentos como Valor Razonable a cada moneda:

SURAMERICANA

Portafolio Valor Razonable PyG y ORI	Marzo 2023	Junio 2023
Moneda local	61%	64%
Moneda local real	13%	12%
USD	25%	23%
Otras	0%	1%
Total	100%	100%

*Los porcentajes son del total de exposición en Valor Razonable PyG y Valor Razonable ORI.

Activos de Renta Fija y Renta Variable: La tabla muestra la exposición a instrumentos de Renta Fija y Renta Variable clasificados a Valor Razonable:

SURAMERICANA

Portafolio Valor Razonable PyG y ORI	Marzo 2023	Junio 2023
Renta Fija	64%	60%
<i>Tasa variable</i>	21%	18%
<i>Tasa fija</i>	43%	42%
Renta Variable	21%	22%
<i>Fondos Renta Fija</i>	5%	4%
<i>Alternativos dif. Inmobiliario</i>	17%	18%
<i>Otros</i>	0.3%	0.2%
Derivados	1%	3%
Inmobiliario	14%	15%
Total	100%	100%

* Los porcentajes son del total de exposición en Valor Razonable PyG y Valor Razonable ORI.

** Los instrumentos clasificados como Renta Variable incluyen adicionalmente fondos de capital privado, notas estructuradas, fondos de inversión colectiva, etc.

Capítulo 4: cambios materiales en nuestro Gobierno Corporativo

A continuación, presentamos los cambios materiales que se presentaron en relación con el gobierno corporativo de Suramericana:

- **Composición de la Junta Directiva y algunos Comités:** El 12 de mayo del año en curso la Asamblea General de Accionistas de Suramericana, en reunión extraordinaria, nombró al señor Luis Javier Zuluaga Palacio como nuevo miembro de la Junta Directiva de Suramericana, en remplazo del Director David Yanovich Wancier quien había presentado su renuncia en el mes de noviembre de 2022.

Luis Javier Zuluaga Palacio es Miembro Patrimonial en la Junta Directiva. Es CEO y Socio Fundador de Alternativa de Moda SAS - Touché. Es administrador de negocios de la Universidad EAFIT y cuenta con estudios en Alta Gerencia en la Universidad de Los Andes y CEOs' Management program en Kellogg school of Management (Chicago). Ha ocupado cargos directivos en empresas como Microplast SAS y Coldeplast SAS. Fundó Alternativa de Moda SAS en 1987 y actualmente lidera la empresa como CEO. Además, forma parte de varias Juntas Directivas, incluyendo Grupo Excala S.A, MicroInversiones, Fundación Nutresa y Cámara Textil ANDI.

Teniendo en cuenta lo anterior, la conformación de la Junta Directiva por el periodo 2023 - 2024 es la siguiente:

1. Gonzalo Alberto Pérez Rojas
2. Matthias Marwege
3. Ricardo Jaramillo
4. Rodrigo Belloube
5. Cecilia María Vélez White
6. Marcela Eslava
7. Luis Javier Zuluaga Palacio

Nota de hechos posteriores

La Compañía suscribió el pasado 11 de agosto un contrato de compraventa de acciones mediante el cual vendió su operación de seguros en Argentina a la sociedad Sudamericana Holding S.A., la cual pertenece al Grupo Galicia.

Con esta Transacción, la Compañía vendió la totalidad de su participación en Seguros Sura S.A. -Argentina- por un precio de \$19.000.000 de dólares, sujeto a un mecanismo de ajuste de precio a la fecha de cierre de la transacción, con miras a recomponer su operación en Latinoamérica, optimizando la gestión del capital para consolidar y mantener su huella regional.

Durante sus 7 años en Argentina, Seguros SURA realizó una importante transformación del modelo operativo de la compañía argentina y su cultura organizacional, apalancada por una fuerte inversión en el desarrollo de su talento humano, la tecnología y por su foco en la experiencia del cliente. Además, introdujo una mirada innovadora como compañía gestora de seguros, tendencias y riesgos, lo que le permitió el desarrollo de nuevos productos y servicios acordes con las nuevas necesidades de los consumidores y de sus más de 780 mil clientes en Argentina.

Adicionalmente, la Compañía suscribió un segundo contrato de compraventa de acciones mediante el cual vendió su participación en Seguros Sura S.A. e, indirectamente su participación en Seguros de Personas, ambas compañías domiciliadas en El Salvador y conocidas como Asesuisa, a la sociedad Interamericana Holding Group, S.A. la cual pertenece al Grupo Financiero Ficohsa.

Con esta Transacción, Suramericana vendió la totalidad de su participación en Asesuisa por un precio de \$43.700.850 dólares.

Durante los 11 años de Asesuisa como una marca Sura en El Salvador, la Compañía ha contribuido al crecimiento del mercado asegurador en el país gracias al trabajo conjunto de colaboradores, asesores y aliados. Además, se ha consolidado con un portafolio de productos y servicios integrales, que permite asegurar hoy por hoy a más de 770,000 salvadoreños.

Ambas transacciones están sujetas a las aprobaciones regulatorias habituales.

Con estas dos transacciones se cierra el proceso de desinversión de la compañía que busca concentrar su huella regional. Suramericana seguirá presente en México, República Dominicana, Panamá, Colombia, Chile, Brasil y Uruguay, mercados en los que fortalecerá el desarrollo de su estrategia de negocio, para entregar bienestar y competitividad a las personas y empresas.

Anexos

Variaciones situación financiera y resultados de Suramericana

Detalle de primas por país Suramericana

Por País	Col	Ch	Mx	Arg	Br	SV	Pan	RD	Uru	Sura Re
Var A/A (ML)	19.7%	-7.5%	-13.9%	108.8%	25.4%	4.6%	-0.2%	13.4%	12.6%	75.5%
PE jun-23 (Miles MM)	10,494	1,764	757	568	503	318	324	262	281	48
Var T/T (ML)	20.1%	-24.8%	-13.2%	103.5%	23.8%	6.8%	11.3%	19.6%	8.4%	230.3%
PE 2T 2023 (Miles MM)	5,410	992	373	262	285	163	160	135	146	39

Detalle del portafolio de inversiones por país Suramericana

Portafolio por País	Arg	Br	Ch	Col	SV	Mx	Pan	RD	Uru
Tasa de Retorno*	183.1%	12.4%	7.1%	17.1%	6.0%	6.3%	4.5%	11.0%	4.9%
Valor de Portafolio**	38,444	367	200,755	15,872,868	96	3,462	115	2,244	2,416

*Retornos acumulados del trimestre expresados en EA

**Cifras en moneda local millones

Esta rentabilidad incluye el ingreso financiero total (PyG + Patrimonio)

Estados financieros intermedios condensados consolidados comparados con el mismo periodo del año anterior

SURAMERICANA S.A.
Estado Intermedio Condensado de Situación Financiera Consolidado
30 de junio de 2023
(Con cifras comparativas al 30 de junio 2022)
(Expresado en millones de pesos colombianos)

	Junio 2023	Junio 2022 Re expresado
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,577,163	1,644,918
Inversiones	19,560,332	16,708,441
Instrumentos derivados	165,135	7,929
Activos por contratos de seguros	6,038,292	5,155,710
Activos por contratos de reaseguro	5,841,119	5,353,916
Cuentas por cobrar partes relacionadas	0	0
Otras cuentas por cobrar	1,518,473	1,493,522
Activos por impuestos corrientes	361,121	282,946
Activos no corrientes disponibles para la venta	3,643	66,132
Costo de adquisición diferido	1,012,338	1,015,403
Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación	13,875	10,301
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	(0)	(0)
Propiedades y equipos	1,083,019	1,065,256
Activos por derechos de uso	382,502	359,405
Otros activos intangibles	656,484	553,330
Activos por impuestos diferidos	241,434	208,463
Otros activos	139,103	113,807
Plusvalía	676,740	626,888
Total activos	39,270,774	34,666,367

Obligaciones financieras	473,956	333,971
Instrumentos derivados	11,595	32,869
Pasivos por arrendamientos	369,474	331,921
Pasivos por contratos de seguros	25,945,106	22,824,832
Pasivos por contratos de reaseguro	1,850,889	1,662,869
Otras cuentas por pagar	1,982,913	1,479,584
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	188,488	40,000
Pasivos por impuestos corrientes	113,643	78,193
Beneficios a empleados	473,582	447,371
Pasivos no corrientes en bienes disponibles para la venta	-	-
Provisiones	413,848	367,536
Ingresos diferidos (DIL)	379,366	342,939
Títulos emitidos	600,078	855,711
Pasivo por impuestos diferidos	300,038	314,627
Total pasivos	33,102,975	29,112,425

Capital emitido	50	50
Prima de emisión	1,611,794	1,611,794
Reservas	3,384,640	3,064,189
Utilidad del ejercicio	470,859	259,341
Ganancias acumuladas	(112,928)	55,064
Otros resultados integrales	804,682	554,832
Participaciones no controladoras	8,703	8,672
Total patrimonio	6,167,799	5,553,942

SURAMERICANA S.A.
Estado Intermedio Condensado de Resultados Consolidado
30 de junio de 2023
(Con cifras comparativas al 30 de junio 2022)
(Expresados en millones de pesos colombianos)

	Junio 2023	Junio 2022 Re expresado
Primas de seguros	9,978,136	8,552,700
Primas y servicios de salud	4,613,728	3,692,971
Primas emitidas	14,591,864	12,245,671
Primas cedidas en reaseguro	(2,267,179)	(1,732,259)
Primas retenidas (netas)	12,324,685	10,513,412
Reservas netas de producción	158,570	(277,483)
Primas retenidas devengadas	12,483,255	10,235,929
Rendimiento neto en inversiones a costo amortizado	979,173	672,450
Ganancia neta en inversiones a valor razonable	629,071	339,722
Ingresos por comisiones	402,671	318,274
Prestación de servicios	42,445	44,529
Participaciones en compañías asociadas y negocios conjuntos	(9,446)	(7,127)
Ganancias en venta de inversiones	5,770	(15,419)
Derivados de cobertura	87,134	(2,297)
Diferencia en cambio	(43,699)	(35,460)
Otros ingresos	288,303	219,555
Ingresos	14,864,677	11,770,156

Siniestros de seguros	(4,722,960)	(5,314,694)
Siniestros de servicios de salud	(4,496,065)	(3,558,832)
Siniestros totales	(9,219,025)	(8,873,526)
Reembolso de siniestros	22,867	1,455,885
Siniestros retenidos	(9,196,158)	(7,417,641)
Gastos por comisiones a intermediarios	(2,121,321)	(1,669,436)
Costos y gastos de negocio	(832,936)	(665,290)
Costos por prestación de servicios	(113,591)	(98,560)
Gastos administrativos	(792,326)	(640,584)
Beneficios a empleados	(860,657)	(669,644)
Honorarios	(121,020)	(102,215)
Intereses	(108,034)	(80,271)
Depreciación y amortización	(139,928)	(114,899)
Otros gastos	12,598	(48)
Gastos	(14,273,373)	(11,458,588)
Ganancia, antes de impuestos	591,304	311,568
Impuestos a las ganancias	(120,053)	(51,045)
Ganancia neta operaciones continuadas	471,251	260,523
Ganancia neta operaciones discontinuadas	-	(818)
Ganancia neta	471,251	259,705
Ganancia de la controladora	470,859	259,341
Ganancia no controladora	392	365

Estados financieros intermedios condensados separados comparados con el mismo periodo del año anterior

SURAMERICANA S.A.
Estado Intermedio Condensado de Situación Financiera Separado
Al 30 de junio de 2023
(con cifras comparativas al 30 de junio de 2022)
(Expresado en millones de pesos colombianos)

	Junio 2023	Junio 2022 Re expresado
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	33,949	50,067
Cuentas por cobrar	2,179	9,453
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	21,993	7,052
Activos por impuestos corrientes	110,781	133,657
Inversiones en asociadas	2,695	2,695
Inversiones en subsidiarias	7,146,492	6,421,934
Propiedades y equipo	2,624	3,186
Activos por derecho de uso	14,272	14,572
Activos intangibles	8,053	5,436
Otros activos	60	60
Total activos	7,343,098	6,648,112

Pasivos		
Obligaciones financieras	190,734	-
Pasivos por arrendamientos financieros	15,915	16,014
Cuentas por pagar	6,258	5,833
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	190,884	40,401
Pasivos por impuestos corrientes	-	8,147
Beneficios a empleados	27,196	24,192
Provisiones	6,356	-
Títulos emitidos	600,078	855,711
Pasivo por impuestos diferidos	114,831	137,123
Total pasivos	1,152,252	1,087,421
Patrimonio		
Capital emitido	50	50
Prima de emisión	1,611,793	1,611,793
Reservas	3,136,398	2,819,460
Ganancia del ejercicio	480,327	266,566
Ganancias acumuladas	60,084	143,512
Otros resultados integrales	902,194	719,310
Patrimonio total	6,190,846	5,560,691
Total patrimonio y pasivos	7,343,098	6,648,112

SURAMERICANA S.A.
Estado Intermedio Condensado de Resultados Separado
Al 30 de junio de 2023
(con cifras comparativas al 30 de junio de 2022)
(Expresado en millones de pesos colombianos)

	Junio 2023	Junio 2022 Re expresado
Ganancia por método de participación de subsidiarias	643,970	374,890
Intereses	5,971	1,100
Rendimiento de inversiones	154	-
Prestación de servicios	4,412	4,228
Otros ingresos	304	810
Diferencia en cambio	(2,775)	54
Ingresos	652,036	381,082
Gastos administrativos	(23,697)	(13,470)
Beneficios a empleados	(31,890)	(23,970)
Honorarios	(1,628)	(2,349)
Intereses	(69,035)	(50,393)
Depreciaciones y amortizaciones	(1,491)	(1,512)
Pérdida en venta de inversiones	-	(70)
Otros gastos	(31)	(9)
Gastos	(127,772)	(91,773)
Ganancia antes de impuestos	524,264	289,309
Impuestos a las ganancias	(43,937)	(21,925)
Ganancia del ejercicio de operaciones continuadas	480,327	267,384
Ganancia del ejercicio de operaciones discontinuadas		(818)
Ganancia neta del ejercicio	480,327	266,566

