

**Sura Asset Management S.A. y sus  
Subsidiarias**

**Estados Financieros Consolidados  
de Propósito Especial  
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022**

## Contenido

Estado de Resultados Consolidado de Propósito Especial .....	7
Estado del Otro Resultado Integral Consolidado de Propósito Especial .....	8
Estado de Situación Financiera Consolidado de Propósito Especial .....	9
Estado de Flujos de Efectivo Consolidado de Propósito especial.....	10
Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado de Propósito Especial .....	11
NOTA 1 - Información corporativa .....	12
NOTA 2 - Principales políticas y prácticas contables .....	17
2.1 Bases de preparación .....	17
2.2 Bases de consolidación.....	20
2.3 Resumen de las políticas contables significativas .....	21
2.4 Cambios en las políticas contables y en la información a revelar .....	58
2.5 Estimaciones, supuestos y juicios contables significativos.....	58
NOTA 3 - Normas emitidas sin aplicación efectiva.....	63
NOTA 4 – Combinaciones de negocios.....	64
NOTA 5 - Ingresos por comisiones.....	67
NOTA 6 - Ingresos por inversiones .....	68
NOTA 7 - Ganancias y pérdidas en activos a valor razonable, neto .....	69
NOTA 8 - Ingresos por método de participación en asociadas y negocios conjuntos .....	70
NOTA 9 - Otros ingresos operacionales.....	70
NOTA 10 – Primas netas.....	71
NOTA 11 - Reclamaciones por siniestros, neto .....	71
NOTA 12 - Movimientos de reservas.....	72
NOTA 13 - Gastos operacionales y de administración.....	72
NOTA 14 - Ingresos financieros .....	74
NOTA 15 - Gastos financieros.....	74
NOTA 16 - Ingreso por derivados financieros, neto .....	74
NOTA 17 - Ingreso por diferencia en cambio, neto .....	74
NOTA 18 - Efectivo y equivalentes de efectivo .....	75
NOTA 19 - Activos y pasivos financieros.....	75
19.1 Activos financieros .....	75
19.2 Pasivos financieros .....	80
NOTA 20 - Cuentas por cobrar .....	82
NOTA 21 - Activos por contratos de reaseguros .....	83
NOTA 22 - Impuestos a las ganancias.....	84
NOTA 23 - Instrumentos financieros derivados y por operaciones de cobertura.....	89

23.1 Activos por operaciones de cobertura .....	100
23.2 Pasivo financiero por operaciones de cobertura y derivados .....	103
NOTA 24 - Otros activos .....	103
NOTA 25 - Activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento .....	104
NOTA 26 - Costos de adquisición diferidos (DAC) .....	107
NOTA 27 - Propiedades de inversión.....	107
NOTA 28 - Propiedad y equipo, neto.....	110
NOTA 29 - Activos intangibles .....	112
NOTA 30 - Inversiones en asociadas y negocios conjuntos .....	116
NOTA 31 - Cuentas por pagar .....	118
NOTA 32 – Pasivos por contratos de reaseguros .....	118
NOTA 33 - Obligaciones financieras a costo amortizado.....	118
NOTA 34 – Reservas técnicas sobre contratos de seguros.....	119
NOTA 35 - Beneficios a empleados .....	122
NOTA 36 - Provisiones y contingencias .....	125
NOTA 37 - Pasivos por ingresos diferidos (DIL) .....	126
NOTA 38 - Bonos Emitidos.....	127
NOTA 39 - Patrimonio - Capital emitido y reservas.....	130
NOTA 40 - Otro resultado integral.....	136
NOTA 41 - Operaciones discontinuas y activos mantenidos para distribuir a los propietarios.....	138
NOTA 42 - Valor Razonable .....	146
NOTA 43 - Información sobre partes relacionadas .....	150
NOTA 44 - Compromisos y contingencias .....	154
NOTA 45 - Información sobre segmentos de operación .....	155
NOTA 46 - Utilidad por acción .....	161
NOTA 47 - Objetivos y políticas de gestión del riesgo .....	161
NOTA 48 - Información adicional .....	187
NOTA 49 - Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa .....	188
NOTA 50 – Aprobación de estados financieros .....	188

## DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

En nuestro mejor entendimiento, y de acuerdo con los principios generalmente aceptados, los estados financieros consolidados de propósito especial, preparados de acuerdo con las políticas contables descritas en la nota 2, dan una imagen razonable de los activos, pasivos, situación financiera y de resultados del Grupo, el informe incluye una exposición razonable de la evolución, resultados del negocio y posición del Grupo, junto con una descripción de las principales oportunidades y riesgos asociados en el desarrollo esperado del Grupo.

Medellín, Colombia  
28 de febrero de 2024



Carlos Esteban Oquendo  
Representante Legal  
Sura Asset Management S.A.



**Building a better  
working world**

## **Informe del Auditor Externo**

A los accionistas de:  
Sura Asset Management S.A.

### **Informe Sobre los Estados Financieros Consolidados de Propósito Especial**

He auditado los estados financieros consolidados de propósito especial adjuntos de Sura Asset Management S.A., que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2023 y los correspondientes estados consolidados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En mi opinión, los estados financieros consolidados de Sura Asset Management S.A., al 31 de diciembre de 2023, han sido preparados en todos sus aspectos de importancia, de acuerdo con las bases de preparación detalladas en la Nota 2.

### **Bases de la Opinión**

He llevado a cabo mi auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia. Mis responsabilidades en cumplimiento de dichas normas se describen en la sección Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados de este informe. Soy independiente de la Compañía, de acuerdo con el Manual del Código de Ética para profesionales de la contabilidad, junto con los requisitos éticos relevantes para mi auditoría de estados financieros consolidados en Colombia, y he cumplido con las demás responsabilidades éticas aplicables. Considero que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión.

### **Párrafo de Énfasis - Base Contable y Restricción de Uso**

Llamo la atención sobre la Nota 2 a los estados financieros consolidados adjuntos, que describe la base contable. Los estados financieros consolidados adjuntos fueron preparados con el propósito de dar cumplimiento a las obligaciones de reporte adquiridas en la emisión de los bonos con vencimiento en 2024 y 2027, brindar información a los accionistas y entidades financieras. Mi informe tiene un uso limitado y está restringido para estos propósitos. Por lo anterior, los estados financieros consolidados adjuntos pueden no ser útiles para otros fines. No se modifica mi opinión en relación con este asunto.

### **Responsabilidades de la Administración en Relación con los Estados Financieros Consolidados**

La Administración es responsable por la preparación de los estados financieros consolidados de acuerdo con las bases de preparación detalladas en la Nota 2; de diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación de estados financieros consolidados libres de errores materiales, bien sea por fraude o error; de seleccionar y de aplicar las políticas contables apropiadas; y, de establecer estimaciones contables razonables en las circunstancias.

**Ernst & Young Audit S.A.S.**  
Bogotá D.C.  
Carrera 11 No 98 - 07  
Edificio Pijao Green Office  
Tercer Piso  
Tel. +57 (601) 484 7000

**Ernst & Young Audit S.A.S.**  
Medellín – Antioquia  
Carrera 43A No. 3 Sur-130  
Edificio Milla de Oro  
Torre 1 – Piso 14  
Tel: +57 (604) 369 8400

**Ernst & Young Audit S.A.S.**  
Cali – Valle del Cauca  
Avenida 4 Norte No. 6N – 61  
Edificio Siglo XXI  
Oficina 502  
Tel: +57 (602) 485 6280

**Ernst & Young Audit S.A.S.**  
Barranquilla - Atlántico  
Calle 77B No 59 – 61  
Edificio Centro Empresarial  
Las Américas II Oficina 311  
Tel: +57 (605) 385 220



**Building a better  
working world**

Al preparar los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con este asunto y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa realista diferente a hacerlo.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

### **Responsabilidades del Auditor**

Mi objetivo es obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros consolidados tomados en su conjunto están libres de incorrección material, ya sea por fraude o error, y emitir un informe que incluya mi opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de aseguramiento, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia siempre detectará una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden surgir debido a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o acumuladas, podría esperarse que influyan razonablemente en las decisiones económicas que los usuarios tomen con base en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia, debo ejercer mi juicio profesional y mantener mi escepticismo profesional a lo largo de la auditoría, además de:

- Identificar y evaluar los riesgos de incorrección material en los estados financieros consolidados, ya sea por fraude o error, diseñar y ejecutar procedimientos de auditoría que respondan a esos riesgos, y obtener evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es mayor que la resultante de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, declaraciones falsas o sobrepaso del sistema de control interno.
- Obtener un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias; pero no con el propósito de emitir una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluar lo adecuado de las políticas contables utilizadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las respectivas revelaciones realizadas por la Administración.



**Building a better  
working world**

- Concluir sobre si es adecuado que la Administración utilice la base contable de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluyo que existe una incertidumbre importante, debo llamar la atención en el informe del auditor sobre las revelaciones relacionadas, incluidas en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar mi opinión. Las conclusiones del auditor se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe, sin embargo, eventos o condiciones posteriores pueden hacer que una entidad no pueda continuar como negocio en marcha.

Comuniqué a los responsables del gobierno de la entidad, entre otros asuntos, el alcance planeado y el momento de realización de la auditoría, los hallazgos significativos de la misma, así como cualquier deficiencia significativa del control interno identificada en el transcurso de la auditoría.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Daniel Andrés Jaramillo Valencia', is positioned above the printed name.

Daniel Andrés Jaramillo Valencia  
Auditor Externo  
Tarjeta Profesional 140779-T  
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530

Medellín, Colombia  
28 de febrero de 2024

**Sura Asset Management S.A. y sus Subsidiarias**  
**Estado de Resultados Consolidado de Propósito Especial**  
(Valores expresados en miles de dólares estadounidenses)

	Notas*	2023	2022**
Ingresos por comisiones	5	938,798	666,394
Ingresos (gastos) por inversiones	6	33,078	(1,052)
Ganancias a valor razonable, neto	7.2	20,234	8,406
Ingresos por encaje	7.1	106,942	8,586
Ingreso por método de participación en asociadas y negocios conjuntos, neto	8	7,768	7,380
Otros ingresos operacionales	9	18,834	56,691
<b>Ingresos operacionales administración de pensiones y fondos</b>		<b>1,125,654</b>	<b>746,405</b>
Primas brutas	10	691,346	1,100,595
Primas cedidas a reaseguradoras	10	(1,930)	(1,739)
<b>Primas netas</b>	10	<b>689,416</b>	<b>1,098,856</b>
Ingresos por inversiones que respaldan reservas de seguros	6	292,044	295,922
Ganancias (pérdidas) a valor razonable de inversiones que respaldan reservas de seguros, neto	7.2	90,863	(79,557)
Reclamaciones por siniestros, neto	11	(252,811)	(140,604)
Movimiento de reservas, neto	12	(804,513)	(1,149,267)
<b>Margen por operaciones de seguros</b>		<b>14,999</b>	<b>25,350</b>
Gastos operacionales de administración y ventas	13	(705,824)	(520,515)
Costos de adquisición diferidos - DAC	13	(5,019)	865
<b>Total gastos operacionales y de administración</b>		<b>(710,843)</b>	<b>(519,650)</b>
<b>Utilidad operacional</b>		<b>429,810</b>	<b>252,105</b>
Ingresos financieros	14	32,703	13,541
Gastos financieros	15	(58,292)	(64,557)
Ingreso por derivados financieros, neto	16	1,258	1,815
Ingreso por diferencia en cambio, neto	17	12,287	2,067
<b>Utilidad neta antes de impuesto a las ganancias por operaciones continuadas</b>		<b>417,766</b>	<b>204,971</b>
Impuesto a las ganancias, neto	22	(156,611)	(68,101)
<b>Utilidad neta del ejercicio por operaciones continuadas</b>		<b>261,155</b>	<b>136,870</b>
Pérdida neta del ejercicio por operaciones discontinuadas	41	(16,392)	(21,037)
<b>Utilidad neta del ejercicio</b>		<b>244,763</b>	<b>115,833</b>
<b>Atribuible a:</b>			
Participación controladora		208,521	91,243
Participaciones no controladoras		36,242	24,590

\*Véanse las notas a los estados financieros consolidados adjuntas.

\*\* Algunas de las cifras incluidas no corresponden a los estados financieros consolidados del ejercicio 2022, ya que reflejan los ajustes comparativos de operaciones discontinuas según lo requerido por la NIIF 5, ver nota 41.

**Sura Asset Management S.A. y sus Subsidiarias**  
**Estado del Otro Resultado Integral Consolidado de Propósito Especial**  
 (Valores expresados en miles de dólares estadounidenses)

	Notas*	2023	2022
<b>Utilidad neta del ejercicio</b>		<b>244,763</b>	<b>115,833</b>
<b>Otros resultados integrales a ser reclasificados a resultados durante ejercicios posteriores:</b>			
Efecto de conversión de monedas	40	135,903	125,544
Resultado neto en cobertura de flujo de efectivo	19.1	(26,478)	1,743
Resultado en cobertura de inversión neta en el extranjero	19.1	89,317	(93,261)
Resultado neto en instrumentos de deuda a valor razonable	40	142	(6)
<b>Otros resultados integrales a ser reclasificados a resultados durante ejercicios posteriores</b>		<b>198,884</b>	<b>34,020</b>
<b>Otros resultados integrales que no serán reclasificados a resultados durante ejercicios posteriores:</b>			
Superávit por el método de participación patrimonial	40	(18)	7,924
Revaluación de propiedad, planta y equipo		747	4,006
Medición de pérdida actuarial de planes de beneficios definidos	40	(112)	(298)
<b>Otros resultados integrales netos que no serán reclasificados a resultados durante ejercicios posteriores</b>		<b>617</b>	<b>11,632</b>
<b>Otros resultados integrales del ejercicio, después de impuestos diferidos</b>		<b>199,501</b>	<b>45,652</b>
<b>Total resultados integrales del ejercicio, neto de impuestos diferidos</b>		<b>444,264</b>	<b>161,485</b>
<b>Atribuible a:</b>			
Participación controladora		348,131	129,237
Participaciones no controladoras		96,133	32,248

*\*Véanse las notas a los estados financieros consolidados adjuntas*

**Sura Asset Management S.A. y sus Subsidiarias**  
**Estado de Situación Financiera Consolidado de Propósito Especial**  
(Valores expresados en miles de dólares estadounidenses)

	Notas*	2023	2022
<b>Activos</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	18	316,738	387,618
Portafolio de inversiones	19.1	5,099,631	3,524,829
Cuentas por cobrar, neto	19.1-20	210,369	150,186
Activos por contratos de reaseguro	19.1-21	564	432
Activo financiero por operaciones de cobertura	19.1-23.1	157,754	197,479
Impuesto corriente	22	43,036	41,339
Activos no corrientes mantenidos para la venta	41	3,642	-
Costos de adquisición diferidos (DAC)	26	192,998	181,867
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	30	17,026	15,765
Propiedades de inversión	27	80,952	78,206
Propiedad, planta y equipo, neto	28	57,595	54,623
Activos por derecho de uso, neto	25	15,907	21,007
Otros activos intangibles	29	719,126	697,869
Activo por impuesto diferido	22	24,196	86,709
Otros activos	24	18,907	15,845
Goodwill	29	1,225,113	1,172,017
<b>Total activos</b>		<b>8,183,554</b>	<b>6,625,791</b>
<b>Pasivos y patrimonio neto</b>			
<b>Pasivos</b>			
Obligaciones financieras a costo amortizado	19.2-33	538	651
Pasivo financiero por operaciones de cobertura y derivados	19.2-23.2	-	50
Pasivos por derecho de uso	25	16,883	21,364
Pasivos por contratos de seguros	34	3,371,356	2,228,291
Pasivos por contratos de reaseguro	32	1,112	570
Cuentas por pagar	19.2-31	193,982	156,226
Pasivo por impuesto corriente	22	30,624	4,222
Beneficios a empleados	35	69,719	58,464
Pasivos no corrientes asociados a activos mantenidos para la venta	41	367	-
Provisiones y contingencias	36	210,856	126,344
Ingresos diferidos (DIL)	37	12,944	14,294
Bonos emitidos	19.2-38	855,474	854,174
Pasivo por impuesto diferido	22	319,801	314,161
<b>Total pasivos</b>		<b>5,083,656</b>	<b>3,778,811</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital suscrito y pagado	39	1,360	1,360
Prima en emisión de acciones	39d	3,607,651	3,607,651
Otras reservas de capital		198,717	298,392
Otro resultado integral	40	(1,726)	(65,260)
Utilidad del ejercicio		208,521	91,243
Diferencias por conversión	39b - 40	(1,261,137)	(1,337,213)
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>		<b>2,753,386</b>	<b>2,596,173</b>
Participaciones no controladoras	39a	346,512	250,807
<b>Total Patrimonio</b>		<b>3,099,898</b>	<b>2,846,980</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<b>8,183,554</b>	<b>6,625,791</b>

\*Véanse las notas a los estados financieros consolidados adjuntas.

**Sura Asset Management S.A. y sus Subsidiarias**  
**Estado de Flujos de Efectivo Consolidado de Propósito especial**  
**(Valores expresados en miles de dólares estadounidenses)**

	Notas*	2023	2022 **
<b>Actividades de operación</b>			
Utilidad neta del ejercicio por operaciones continuadas		261,155	136,870
Pérdida neta de operaciones discontinuadas		(16,392)	(21,037)
<b>Utilidad neta</b>		<b>244,763</b>	<b>115,833</b>
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con los flujos netos de efectivo:</b>			
Impuesto a las ganancias	22	156,611	68,101
Depreciación de propiedades y equipos y activo por derecho de uso	13-25-28	25,054	22,198
Amortización de activos intangibles	13-29	61,578	49,917
Amortización costos de adquisición diferidos (DAC)	13-26	50,974	46,728
(Ganancia) pérdida a valor razonable neto		(226,616)	75,551
Rendimientos financieros costo amortizado	19.1	(236,426)	(58,488)
Ganancia por venta de instrumentos financieros	6-14-15	(27,301)	(3,473)
Intereses causados	19.2-15	53,317	54,595
Diferencia en cambio no realizada		17,520	(27,753)
Deterioro de activos financieros	19.1	10,487	4,133
Recuperación de provisiones	9	(9,815)	(12,481)
Ingreso por método de participación en asociadas y negocios conjuntos	8	(7,768)	(7,380)
Valoración por remediación combinación de negocios		-	6,131
<b>Ajustes al capital de trabajo:</b>			
Incremento en cuentas por cobrar y otros activos		(45,116)	(34,310)
Incremento en costos de adquisición diferidos (DAC)	26	(45,955)	(47,593)
(Incremento) disminución en activos de reaseguro		(149)	481
Incremento en reservas técnicas de seguros	34	803,915	1,149,267
Incremento en cuentas por pagar y otros pasivos		39,965	125,284
Impuesto a las ganancias pagado		(97,660)	(94,780)
Incremento neto en activos y pasivos por toma de control	4	(25,144)	-
<b>Flujo neto de efectivo generado en las actividades de operación</b>		<b>742,234</b>	<b>1,431,961</b>
<b>Actividades de inversión</b>			
Dividendos recibidos de asociadas y negocios conjuntos		6,245	213
Capitalización de asociadas y negocios conjuntos		-	(5,826)
Adquisición de propiedades y equipo	28	(7,029)	(10,432)
Importes precedentes de la venta de propiedades planta y equipo	9	865	824
Adquisición de instrumentos financieros	19.1	(3,128,885)	(2,817,595)
Disminución de instrumentos financieros	19.1	2,478,667	1,974,956
Importes precedentes de instrumentos financieros	6-14-15	27,301	3,473
Disminución de propiedades de inversión	27	-	573
Adquisición de activos intangibles		(2,011)	(10,760)
Adquisición de subsidiaria, neto de efectivo adquirido	4	-	(162,990)
<b>Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión</b>		<b>(624,847)</b>	<b>(1,027,564)</b>
<b>Actividades de financiación</b>			
Pago de dividendos a los accionistas	39	(130,851)	(89,008)
Pago de dividendos al interés no controlante		(257)	(275)
Préstamos recibidos	19.2	302	39,193
Préstamos pagados	19.2	(403)	(39,038)
Pago de pasivos por arrendamiento	25	(15,965)	(14,422)
Pagos por operaciones de cobertura		(118)	-
Intereses pagados	19.2-38	(40,975)	(39,285)
<b>Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación</b>		<b>(188,267)</b>	<b>(142,835)</b>
<b>(Disminución) incremento del efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<b>(66,779)</b>	<b>260,243</b>
Efecto de las diferencias de cambio		(4,101)	1,319
Efectivo y equivalentes de efectivo al 1 de enero		387,618	126,056
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre</b>	<b>18</b>	<b>316,738</b>	<b>387,618</b>

\* Véanse las notas a los estados financieros consolidados adjuntas.

\*\*Algunas de las cifras de la columna del 2022, han sido Re expresadas por comparabilidad. Ver Nota 2.1

**Sura Asset Management S.A. y sus Subsidiarias**  
**Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado de Propósito Especial**  
 (Valores expresados en miles de dólares estadounidenses)

	Notas*	Capital social emitido	Prima en emisión de acciones	Otras reservas de patrimonio	Otro Resultado Integral (ORI)	Utilidad neta del ejercicio	Participación controladora	Participaciones no controladoras	Total patrimonio
<b>Al 01 de enero de 2022</b>		<b>1,360</b>	<b>3,607,651</b>	<b>219,471</b>	<b>(1,440,467)</b>	<b>167,223</b>	<b>2,555,238</b>	<b>2,136</b>	<b>2,557,374</b>
Traslado a utilidades de ejercicios anteriores		-	-	167,223	-	(167,223)	-	-	-
Otros resultados integrales	40	-	-	-	35,584	-	<b>35,584</b>	(209)	<b>35,375</b>
Otros resultados integrales por combinación de negocios		-	-	-	-	-	-	7,867	<b>7,867</b>
Método de participación Protección S.A.		-	-	-	2,410	(3,554)	<b>(1,144)</b>	-	<b>(1,144)</b>
Dividendos decretados		-	-	(89,008)	-	-	<b>(89,008)</b>	(275)	<b>(89,283)</b>
Retención en la fuente imputable a los accionistas		-	-	475	-	-	<b>475</b>	-	<b>475</b>
Salida de pensiones México		-	-	56	-	-	<b>56</b>	-	<b>56</b>
Combinación de negocios Protección S.A.		-	-	696	-	-	<b>696</b>	216,698	<b>217,394</b>
Otros movimientos		-	-	(521)	-	-	<b>(521)</b>	-	<b>(521)</b>
Utilidades del ejercicio		-	-	-	-	94,797	<b>94,797</b>	24,590	<b>119,387</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2022</b>		<b>1,360</b>	<b>3,607,651</b>	<b>298,392</b>	<b>(1,402,473)</b>	<b>91,243</b>	<b>2,596,173</b>	<b>250,807</b>	<b>2,846,980</b>
<b>Al 01 de enero de 2023</b>		<b>1,360</b>	<b>3,607,651</b>	<b>298,392</b>	<b>(1,402,473)</b>	<b>91,243</b>	<b>2,596,173</b>	<b>250,807</b>	<b>2,846,980</b>
Traslado a utilidades de ejercicios anteriores		-	-	91,243	-	(91,243)	-	-	-
Otros resultados integrales	40	-	-	-	139,610	-	<b>139,610</b>	59,891	<b>206,601</b>
Dividendos decretados		-	-	(186,383)	-	-	<b>(186,383)</b>	(257)	<b>(186,640)</b>
Retención en la fuente imputable a los accionistas		-	-	(56)	-	-	<b>(56)</b>	-	<b>(56)</b>
Otros movimientos		-	-	(2,715)	-	-	<b>(2,715)</b>	-	<b>(2,715)</b>
Adquisición de participación no controladora	39.e	-	-	-	-	-	-	(7,683)	<b>(7,683)</b>
Combinación de negocios Protección S.A.		-	-	(1,764)	-	-	<b>(1,764)</b>	7,512	<b>5,748</b>
Utilidades del ejercicio		-	-	-	-	208,521	<b>208,521</b>	36,242	<b>244,763</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2023</b>		<b>1,360</b>	<b>3,607,651</b>	<b>198,717</b>	<b>(1,262,863)</b>	<b>208,521</b>	<b>2,753,386</b>	<b>346,512</b>	<b>3,099,898</b>

\*Véanse las notas a los estados financieros consolidados adjuntas.

## **NOTA 1 - Información corporativa**

Sura Asset Management S.A., se constituyó según escritura pública No 1548 del 15 de septiembre de 2011 de la Notaria 14 de Medellín, bajo el nombre de Inversiones Internacionales Grupo Sura S.A. Mediante escritura pública No 783 del 22 de mayo de 2012 de la Notaria 14 de Medellín, cambió su razón social por Sura Asset Management S.A.

Sura Asset Management S.A., es una sociedad colombiana, identificada con el NIT 900.464.054 – 3. Su domicilio principal es la ciudad de Medellín en la Carrera 43 A Nro. 3 – 101, pero podrá tener sucursales, agencias, oficinas y representaciones en otras plazas del país y del extranjero, cuando así lo determine su Junta Directiva. La duración de la sociedad es hasta el 15 de septiembre de 2111.

Su objeto social es la inversión en bienes muebles e inmuebles. Tratándose de inversión en muebles, ella lo podrá hacer en acciones, cuotas o partes en sociedades, entes, organizaciones, fondos o cualquier otra figura legal que permita inversión de recursos. Asimismo, podrá invertir en papeles o documentos de renta fija, variable, estén o no inscritos en el mercado público de valores. En todo caso los emisores y/o receptores de la inversión, pueden ser de carácter público o privado, nacionales o extranjeros.

Sura Asset Management S.A., es subordinada de la Matriz Grupo de Inversiones Suramericana S.A. (Grupo Sura), con domicilio en la ciudad de Medellín, Colombia.

La emisión de los Estados Financieros Consolidados de Propósito Especial de Sura Asset Management S.A., y sus Subsidiarias corresponde al ejercicio económico entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2023 y 2022. Dichos estados financieros fueron aprobados el 28 de febrero de 2024 por la Junta Directiva mediante acta N° 103.

La Gerencia de Sura Asset Management S.A., y Subsidiarias es responsable de la preparación y presentación razonable de estos Estados Financieros Consolidados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera-emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), y del control interno necesario para la preparación de Estados Financieros Consolidados libres de distorsiones significativas, ya sea debido a fraude o error, con excepción a la implementación de la NIIF 17 - Contratos de Seguros (ver nota 2.3).

El ámbito de actuación de Sura Asset Management S.A., y sus Subsidiarias comprende el territorio colombiano, algunos países latinoamericanos y del caribe como Chile, México, Perú, Uruguay y El Salvador, y otros con operaciones incipientes como Estados Unidos y Luxemburgo.

Sura Asset Management está en revisión constante de la estrategia de sus unidades de negocio en la búsqueda de la maximización de la generación de valor para sus accionistas, razón por la cual se pueden presentar fusiones, escisiones, adquisiciones de nuevas compañías, creación de nuevas empresas, venta de unidades de negocio o discontinuidad de operaciones que permitan dar cumplimiento a la estrategia corporativa.

Los estados financieros consolidados de propósito especial al 31 de diciembre de 2023 de Sura Asset Management S.A., fueron preparados para dar cumplimiento a las obligaciones de reporte adquiridas en la

emisión de los bonos con vencimiento 2024 y 2027, brindar información a los accionistas y fuente de información para entidades financieras. Por tanto, su uso es limitado y está restringido para estos propósitos.

La participación directa e indirecta en las compañías que hacen parte de los Estados Financieros Consolidados de Sura Asset Management S.A., es la siguiente:

Compañía	Tipo de entidad	Participación directa e indirecta		País
		Diciembre 2023	Diciembre 2022	
Activos Estratégicos Sura AM Colombia S.A.S.	Compañía Holding	100%	100%	Colombia
Sura Investment Management Colombia S.A.S.	Sociedad dedicada a la operación de sociedades de inversión	100%	100%	Colombia
Sura IM Gestora de Inversiones S.A.S.	Gestión de Fondos de Capital como propósito la inversión, desarrollo y/o administración y/o gestión de activos inmobiliarios	100%	100%	Colombia
Fiduciaria Sura S.A.	Compañía dedicada a la gestión de activos tradicionales y alternativos de renta fija, renta variable, infraestructura, real estate y deuda privada.	99.99998%	99.99998%	Colombia
NBM Innova S.A.S.	Vehículo para exploraciones de iniciativas de innovación. Se desarrolla ARATI que ofrece asesoría y acompañamiento al adulto mayor.	100%	100%	Colombia
Asulado Seguros S.A.	Ofrece seguros previsionales y rentas vitalicias para el modelo pensional de ahorro individual.	78.32%	73.49%	Colombia
Protección S.A.	Sociedad de Servicios Financieros y Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías.	52.307%	52.91%	Colombia
Sura Asset Management Chile S.A.	Compañía Holding	100%	100%	Chile
AFP Capital S.A.	Sociedad dedicada a la administración de fondos previsionales	99.71%	99.71%	Chile
Administradora General de Fondos Sura S.A.	Sociedad dedicada a administrar fondos mutuos y de inversión	100%	100%	Chile
Seguros de Vida Sura S.A.	Sociedad dedicada ejercer actividades de seguros, relacionados con rentas vitalicias y de vida	100%	100%	Chile
Corredores de Bolsa Sura S.A.	Sociedad dedicada a la compra y venta de valores, por cuenta propia o ajena, y la realización de operaciones de corretaje de valores	100%	100%	Chile
Sura Data Chile S.A.	Vehículo dedicado a la prestación de servicios de procesamientos de datos y arrendamiento de equipos computacionales	100%	100%	Chile
Sura Servicios Profesionales S.A.	Vehículo dedicado a consultoría y asesoramiento empresarial	100%	100%	Chile
Sura Asset Management México S.A. de C.V.	Compañía Holding	100%	100%	México
Sura Art Corporation S.A. de C.V.	Sociedad dedicada a coleccionar obras de arte mexicanas	100%	100%	México
AFORE Sura S.A. de C.V.	Sociedad dedicada a administrar sociedades de inversión especializadas en fondos para el retiro	100%	100%	México
Sura Investment Management S.A. de C.V.	Sociedad dedicada a la operación de sociedades de inversión	100%	100%	México
Pensiones Sura S.A. de C.V.	Sociedad dedicada a contratos de seguros de vida, con el fin de manejar de manera exclusiva los seguros de pensiones (liquidada en 2022)	N/A	N/A	México

Compañía	Tipo de entidad	Participación directa e indirecta		País
		Diciembre 2023	Diciembre 2022	
Asesores Sura S.A. de C.V.	Sociedad dedicada a la prestación de servicios de comercialización, de promoción y difusión de productos y servicios financieros, reclutamiento, capacitación pago de nóminas, relaciones laborales y cualquier otro servicio administrativo	100%	100%	México
Promotora Sura AM S.A. de C.V.	Presta servicios de comercialización, promoción y difusión de productos de cualquier índole	100%	100%	México
Gestión Patrimonial Sura asesores en inversiones S.A de C.V.	Adquirir, usar, negociar, comercializar y explotar por cualquier título legal toda clase de propiedad intelectual, así como franquicias, concesiones y autorizaciones, en los términos que la ley lo permita.	100%	100%	México
NBM Innova S.A de C.V.	Servicios para la gestión, promoción, difusión y/o comercialización de todo tipo de bienes y servicios. Actuando como comisionista. (Operación discontinuada a partir de diciembre 2023 ver nota 41)	100%	100%	México
Proyectos Empresariales AI Sura S.A. de C.V.	Compañía dedicada a la prestación de servicios relacionados con el ahorro y la inversión. (Operación discontinuada a partir de diciembre 2023 ver nota 41)	100%	100%	México
Sura IM Gestora México S.A de C.V.	Administrar, asesorar, gestionar y operar vehículos de inversión de capital privado y/o público, creados mediante fideicomisos, u otro tipo de figuras legales, enfocándose en la administración de las inversiones que estos realicen.	100%	100%	México
Inversiones Sura Corp.	Permite el acceso a una amplia red de fondos internacionales de los gestores de inversión más reconocidos del mundo.	100%	100%	Estados Unidos
Sura Asset Management Perú S.A.	Compañía Holding	100%	100%	Perú
AFP Integra S.A.	Sociedad dedicada a la administración de Fondos de Pensiones bajo la modalidad de cuentas individuales	100%	100%	Perú
Fondos Sura SAF S.A.C.	Sociedad dedicada a administrar fondos mutuos y de inversión	100%	100%	Perú
Sociedad Agente de Bolsa Sura S.A.	Sociedad dedicada a operaciones de intermediación de valores en Bolsa de valores de oferta pública y privada conforme la Ley	100%	100%	Perú
Sociedad Titulizadora Sura S.A.	Desempeñar la función de fiduciario en procesos de titulación, así como la adquisición de activos para constituir patrimonios fideicomisos que respalden la emisión de valores mobiliarios. (Operación discontinuada a partir de diciembre 2023 ver nota 41)	100%	100%	Perú
Sura Asset Management Uruguay Sociedad de Inversión S.A.	Compañía Holding	100%	100%	Uruguay
AFAP Sura S.A.	Sociedad dedicada a la administración de fondos de ahorro previsional.	100%	100%	Uruguay
Ahorro Inversión Sura Administradora de Fondos de Inversión S.A.	Sociedad dedicada a la administración de fondos de inversión	100%	100%	Uruguay

Compañía	Tipo de entidad	Participación directa e indirecta		País
		Diciembre 2023	Diciembre 2022	
Disgely S.A.	Sociedad dedicada a industrializar y comercializar en todas sus formas, mercaderías, arrendamientos de bienes, obras y servicios en todos los ramos	100%	100%	Uruguay
Corredor de Bolsa Sura S.A.	Sociedad dedicada a operaciones de intermediación de valores en Bolsa de valores de oferta pública y privada conforme la Ley	100%	100%	Uruguay
AFP Crecer	Sociedad dedicada a la administración de Fondos de Pensiones bajo la modalidad de cuentas individuales	99.9991%	99.9991%	El Salvador
SM Asesores S.A. de C.V.	Sociedad dedicada a toda clase de actividades relacionadas a los seguros y reaseguros. (Actualmente en proceso de liquidación. Ver nota 41)	100%	100%	El Salvador
Sura Asset Management Argentina S.A.	Asesoría y administración financiera y de inversiones. (Actualmente en proceso de liquidación. Ver nota 41)	100%	100%	Argentina
Sura IM General Partner	Funge como general partner de un fondo de inversión en activos alternativos en estado preoperativo.	100%	N/A	Luxemburgo

A continuación, se detalla los activos, pasivos, patrimonio y resultados del ejercicio con el segmento principal de cada una de las compañías subsidiarias incluidas en los Estados Financieros Consolidados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

2023	Segmento principal	Activo	Pasivo	Patrimonio	Resultado del ejercicio
Activos Estratégicos Sura AM Colombia S.A.S.	Holding	31	2	29	0
Sura Investment Management Colombia S.A.S.	Sura Investments	12,796	477	12,319	(2,526)
Sura IM Gestora de Inversiones S.A.S.	Sura Investments	4,070	526	3,544	1,041
Fiduciaria Sura S.A.	Sura Investments	6,636	1,479	5,157	(139)
NBM Innova S.A.S.	Nuevos negocios	2,757	697	2,060	(6,290)
Asulado	Rentas Vitalicias	2,382,836		219,740	17,495
			2,163,096		
Protección	Mandatorio y voluntario	761,329	164,248	597,081	66,581
Sura Asset Management Chile S.A.	Holding	748,494	20,385	728,109	107,736
AFP Capital S.A.	Mandatorio	861,868	214,991	646,877	126,606
Administradora General de Fondos Sura S.A.	Sura Investments	17,660	8,097	9,563	2,683
Seguros de Vida Sura S.A.	Rentas Vitalicias	1,352,664		119,829	12,432
			1,232,835		
Corredores de Bolsa Sura S.A.	Sura Investments	31,792	17,796	13,996	(3,455)
Sura Data Chile S.A.	Holding	5,225	3,471	1,754	125
Sura Servicios Profesionales S.A.	Holding	12,133	2,694	9,439	1,166
Sura Asset Management México S.A. de C.V.	Holding	419,937	1,546	418,391	92,595
Sura Art Corporation S.A. de C.V.	Otros	13,453	124	13,329	50
AFORE Sura S.A. de C.V.	Mandatorio	697,245	122,840	574,405	101,161
Sura Investment Management S.A. de C.V.	Institucional	38,787	11,390	27,397	1,724
Asesores Sura S.A. de C.V.	Otros	66	2	64	(205)
Promotora Sura AM S.A. de C.V.	Otros	28	0	28	(104)
Gestión Patrimonial Sura asesores en inversiones S.A de C.V.	Sura Investments	4,981	771	4,210	(1,089)

2023	Segmento principal	Activo	Pasivo	Patrimonio	Resultado del ejercicio
NBM Innova S.A de C.V.	Sura Investments	1,721	328	1,393	(8,328)
Proyectos Empresariales AI Sura S.A. de C.V.	Sura Investments	1,246	5	1,241	(768)
Sura IM Gestora México S.A de C.V.	Sura Investments	1,877	404	1,473	(1,266)
Inversiones Sura Corp.	Sura Investments	1,263	237	1,026	(1,050)
Sura Asset Management Perú S.A.	Holding	37,210	2,646	34,564	11,625
AFP Integra S.A.	Mandatorio	303,873	67,566	236,307	40,919
Fondos Sura SAF S.A.C.	Sura Investments	16,513	9,798	6,715	(449)
Sociedad Agente de Bolsa Sura S.A.	Sura Investments	4,274	697	3,577	(330)
Sociedad Titulizadora Sura S.A.	Sura Investments	549	-	549	(47)
Sura Asset Management Uruguay Sociedad de Inversión S.A.	Holding	74,877	1,967	72,910	45
AFAP Sura S.A.	Mandatorio	38,624	5,866	32,758	8,282
Administradora de Fondos de Inversión S.A. AFISA Sura	Sura Investments	776	219	557	(559)
Disgely S.A.	Sura Investments	13	1	12	(5)
Corredor de Bolsa Sura S.A.	Sura Investments	2,541	1,324	1,217	(912)
AFP Crecer	Mandatorio	44,254	15,166	29,088	18,053
SM Asesores S.A. de C.V.	Sura Investments	96	6	90	12
Sura Asset Management Argentina S.A.	Sura Investments	32	27	5	(120)
Sura IM General Partner	Sura Investments	65	10	55	(26)

2022	Segmento principal	Activo	Pasivo	Patrimonio	Resultado del ejercicio
Activos Estratégicos Sura AM Colombia S.A.S.	Holding	23	0	23	(7)
Sura Investment Management Colombia S.A.S.	Sura Investments	12,033	1,133	10,900	319
Sura IM Gestora de Inversiones S.A.S. (antes Sura Real Estate S.A.S.)	Sura Investments	2,297	416	1,881	813
Fiduciaria Sura S.A.	Sura Investments	4,747	524	4,223	185
NBM Innova S.A.S.	Qaip	3,071	870	2,201	(4,581)
Asulado	Rentas Vitalicias	1,225,585	1,066,716	158,869	(4,892)
Protección	Mandatorio	545,749	131,240	414,509	53,482
Sura Asset Management Chile S.A.	Holding	824,351	11,516	812,835	79,327
AFP Capital S.A.	Mandatorio	791,589	164,791	626,798	102,344
Administradora General de Fondos Sura S.A.	Sura Investments	11,847	4,677	7,170	586
Seguros de Vida Sura S.A.	Rentas Vitalicias	1,295,210	1,184,592	110,618	12,460
Corredores de Bolsa Sura S.A.	Sura Investments	40,833	23,598	17,235	479
Sura Data Chile S.A.	Holding	3,254	1,579	1,675	(36)
Sura Servicios Profesionales S.A.	Holding	12,919	4,390	8,529	1,386
Sura Asset Management México S.A. de C.V.	Holding	359,324	35	359,289	75,872
Sura Art Corporation S.A. de C.V.	Otros	11,833	213	11,620	56
AFORE Sura S.A. de C.V.	Mandatorio	593,305	97,949	495,356	65,326
Sura Investment Management S.A. de C.V.	Sura Investments	33,634	10,436	23,198	534
Asesores Sura S.A. de C.V.	Otros	236	(7)	243	133
Promotora Sura AM S.A. de C.V.	Otros	120	1	119	41
Gestión Patrimonial Sura asesores en inversiones S.A de C.V.	Sura Investments	3,126	41	3,085	(462)
NB Innova S.A de C.V.	Sura Investments	4,348	1,176	3,172	(4,545)
Proyectos Empresariales AI Sura S.A. de C.V.	Sura Investments	2,920	1,143	1,777	(4,142)
Sura IM Gestora México S.A de C.V.	Sura Investments	1,275	148	1,127	(372)
Inversiones Sura Corp.	Sura Investments	1,098	22	1,076	(724)
Sura Asset Management Perú S.A.	Holding	36,611	539	36,072	15,880

2022	Segmento principal	Activo	Pasivo	Patrimonio	Resultado del ejercicio
AFP Integra S.A.	Mandatorio	294,397	65,586	228,811	21,347
Fondos Sura SAF S.A.C.	Sura Investments	15,454	3,551	11,903	(732)
Sociedad Agente de Bolsa Sura S.A.	Sura Investments	3,431	690	2,741	(1,344)
Sociedad Titulizadora Sura S.A.	Sura Investments	512	28	484	(192)
Sura Asset Management Uruguay Sociedad de Inversión S.A.	Holding	77,026	1,692	75,334	19,974
AFAP Sura S.A.	Mandatorio	34,098	4,609	29,489	5,594
Administradora de Fondos de Inversión S.A. AFISA Sura	Sura Investments	1,266	181	1,085	(519)
Disgely S.A.	Sura Investments	16	0	16	(2)
Corredor de Bolsa Sura S.A.	Sura Investments	3,061	992	2,069	(1,226)
AFP Crecer	Mandatorio	34,289	12,897	21,392	900
SM Asesores S.A. de C.V.	Sura Investments	84	6	78	8
Sura Asset Management Argentina S.A.	Sura Investments	178	105	73	(92)

## **NOTA 2 - Principales políticas y prácticas contables**

### **2.1 Bases de preparación**

Los Estados Financieros Consolidados de propósito especial de Sura Asset Management S.A., y sus Subsidiarias han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), excepto por la implementación de la de NIIF 17 - Contratos de Seguro, dado que el Grupo al 31 de diciembre de 2023 no ha adoptado este estándar, y continua aplicando NIIF 4 – Contratos de Seguro (ver nota 2.3). La consolidación considera todas las entidades del Grupo que hacen parte del perímetro de consolidación de Sura Asset Management S.A., con independencia de su actividad, forma jurídica y nacionalidad.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 además de atender los requerimientos de la NIC 1 – Presentación de Estados Financieros, se muestra el Estado de Situación Financiera resumido a nivel de activos y pasivos por orden de liquidez, con el propósito de facilitar la lectura de el mismo. No obstante, en las revelaciones que soportan las cifras incorporadas en dicho estado financiero se detalla la porción corriente y de largo plazo respectiva.

Los Estados Financieros Consolidados de propósito especial han sido preparados sobre la base del modelo de costo histórico, a excepción de las propiedades de inversión, terrenos, edificios, instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados y otros resultados integrales, y los medidos a costo amortizado. Los Estados Financieros Consolidados de propósito especial se presentan en dólares estadounidenses y todos los valores se redondean a la unidad de mil más próxima (USD 000), salvo cuando se indique lo contrario.

En general, el costo histórico está basado en el valor razonable de las transacciones. Valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición.

Al estimar el valor razonable de un activo o pasivo, el Grupo tiene en cuenta las características del activo o pasivo, si los participantes del mercado tomarían esas características en cuenta al fijar el precio del activo o

pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de valoración y / o revelación en los presentes Estados Financieros Consolidados se determina sobre esta base.

Además, para efectos de información financiera, las mediciones hechas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3, con base en el grado en que los insumos para las mediciones del valor razonable son observables y la importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, que se describen de la siguiente manera:

- Insumos de Nivel 1: son precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.
- Insumos de Nivel 2: son insumos, distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- Insumos de Nivel 3: son insumos para el activo o pasivo no observables.

Los activos y pasivos han sido convertidos a dólares estadounidenses a la tasa de cambio de cierre a 31 de diciembre de 2023 y 2022; el patrimonio a tasa histórica, y las cuentas de resultados a la tasa promedio del período que corresponde al ejercicio.

País	Moneda	Tasa cierre	Tasa promedio	Tasa cierre	Tasa promedio
		2023	2023	2022	2022
Chile	CLP	877.12	839.07	855.86	872.33
México	MXN	17.04	17.73	19.48	20.11
Perú	PEN	3.71	3.75	3.82	3.84
Uruguay	UYU	39.02	38.82	40.07	41.13
Colombia	COP	3,822.05	4,325.05	4,810.20	4,255.44
Argentina	ARG	806.95	294.95	177.06	130.71
El Salvador	USD	1.00	1.00	1.00	1.00
Luxemburgo	EUR	0.90	0.92	0.94	0.94

Los Estados Financieros Consolidados presentan información comparativa de los años 2023 y 2022.

### Reclasificaciones

Algunas de las cifras y revelaciones del Estado de Resultados y el Estado de Flujo de Efectivo al 31 de diciembre 2022 fueron reclasificadas con respecto a las presentadas en ese corte, para efectos de una mejor presentación y comparación de estas. La Administración de Sura Asset Management S.A., considera que estos ajustes no afectan la razonabilidad de la información:

Estado de Resultados	2022 inicial	Cambios	2022 Reexpresado
Ingresos procedentes de contratos con clientes	666,855	(461)	666,394
Ingresos por inversiones	(911)	(141)	(1,052)
Ganancias (pérdidas) a valor razonable neto	8,379	27	8,406
Ingresos por encaje	8,586	-	8,586
Ingreso por método de participación en asociadas y negocios conjuntos, neto	7,380	-	7,380
Otros ingresos operacionales	56,951	(260)	56,691
<b>Ingresos operacionales administración de pensiones y fondos</b>	<b>747,240</b>	<b>(835)</b>	<b>746,405</b>
		-	
Primas brutas	1,100,595	-	1,100,595

Primas cedidas a reaseguradoras	(1,739)	-	(1,739)
<b>Primas netas</b>	<b>1,098,856</b>	-	<b>1,098,856</b>
Ingresos por inversiones que respaldan reservas de seguros	295,922	-	295,922
Ingresos (pérdidas) a valor razonable de inversiones que respaldan reservas de seguros, neto	(79,556)	(1)	(79,557)
Reclamaciones por siniestros	(140,604)	-	(140,604)
Movimiento de reservas	(1,149,267)	-	(1,149,267)
<b>Margen por operaciones de seguros</b>	<b>25,351</b>	<b>(1)</b>	<b>25,350</b>
Gastos operacionales de administración y ventas	(535,396)	14,881	(520,515)
Costos de adquisición diferidos -DAC	865	-	865
<b>Total, gastos operacionales y de administración</b>	<b>(534,531)</b>	<b>14,881</b>	<b>(519,650)</b>
		-	
<b>Utilidad operacional</b>	<b>238,060</b>	<b>14,045</b>	<b>252,105</b>
Ingresos financieros	14,338	(797)	13,541
Gastos financieros	(64,546)	(11)	(64,557)
(Gastos) Ingresos por derivados financieros, neto	1,815	-	1,815
Ingresos por diferencia en cambio, neto	1,544	523	2,067
<b>Utilidad neta antes de impuesto a las ganancias por operaciones continuadas</b>	<b>191,211</b>	<b>13,760</b>	<b>204,971</b>
Impuesto a las ganancias, neto	(67,954)	(147)	(68,101)
<b>Utilidad neta del ejercicio por operaciones continuadas</b>	<b>123,257</b>	<b>13,613</b>	<b>136,870</b>
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio por operaciones discontinuadas	(7,424)	(13,613)	(21,037)
<b>Utilidad neta del ejercicio</b>	<b>115,833</b>	-	<b>115,833</b>
		-	
<b>Atribuible a:</b>			
Participación controladora	91,243	-	91,243
Participaciones no controladoras	24,590	-	24,590

Estado de Flujo de Efectivo	2022 inicial	Cambios	2022 Reexpresado
<b>Actividades de operación</b>			
Utilidad neta del ejercicio por operaciones continuadas	123,257	13,613	136,870
Pérdida neta de operaciones discontinuadas	(7,424)	(13,613)	(21,037)
<b>Utilidad neta</b>	<b>115,833</b>	-	<b>115,833</b>
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con los flujos netos de efectivo:</b>			
Impuesto a las ganancias	67,954	147	68,101
Depreciación de propiedades y equipos y activo por derecho de uso	22,274	(76)	22,198
Amortización de activos intangibles	52,928	(3,011)	49,917
Amortización costos de adquisición diferidos (DAC)	46,728	-	46,728
(Ganancia) pérdida a valor razonable neto	75,037	514	75,551
Rendimientos financieros costo amortizado	(58,488)	-	(58,488)
Ganancia por venta de instrumentos financieros	-	(3,473)	(3,473)
Intereses causados	54,595	-	54,595
Diferencia en cambio no realizada	(28,647)	824	(27,753)
Deterioro de activos financieros	3,102	1,031	4,133
Recuperación de provisiones	-	(12,481)	(12,481)
Ingreso por método de participación en asociadas y negocios conjuntos	(7,380)	-	(7,380)
Valoración por remediación combinación de negocios	7,025	(824)	6,131
		-	
<b>Ajustes al capital de trabajo:</b>			
Incremento en cuentas por cobrar y otros activos	(34,310)	-	(34,310)
Incremento en costos de adquisición diferidos (DAC)	(47,593)	-	(47,593)
(Incremento) disminución en activos de reaseguro	481	-	481
Incremento en reservas técnicas de seguros	1,149,267	-	1,149,267
Incremento en cuentas por pagar y otros pasivos	112,803	12,481	125,284
Impuesto a las ganancias pagado	(94,780)	-	(94,780)
Incremento neto en activos y pasivos por toma de control	(404,141)	404,141	-
<b>Flujo neto de efectivo generado en las actividades de operación</b>	<b>1,032,688</b>	<b>399,273</b>	<b>1,431,961</b>
		-	
<b>Actividades de inversión</b>			
		-	

Dividendos recibidos de asociadas y negocios conjuntos	213	-	213
Capitalización de asociadas y negocios conjuntos	(5,826)	-	(5,826)
Adquisición de propiedades y equipo	(10,432)	-	(10,432)
Importes precedentes de la venta de propiedades planta y equipo	890	(66)	824
Adquisición de instrumentos financieros	(2,816,045)	(1,550)	(2,817,595)
Disminución de instrumentos financieros	1,974,956	-	1,974,956
Importes precedentes de instrumentos financieros	-	3,473	3,473
Disminución de propiedades de inversión	573	-	573
Adquisición de activos intangibles	(13,771)	3,011	(10,760)
Adquisición de subsidiaria, neto de efectivo adquirido	241,151	(404,141)	(162,990)
Flujos de efectivo utilizado por la obtención de control de subsidiaria		-	
<b>Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión</b>	<b>(628,291)</b>	<b>(399,273)</b>	<b>(1,027,564)</b>
		-	
<b>Actividades de financiación</b>		-	
Pago de dividendos a los accionistas	(89,008)	-	(89,008)
Pago de dividendos al interés no controlante	(275)	-	(275)
Préstamos recibidos	39,193	-	39,193
Préstamos pagados	(39,038)	-	(39,038)
Pago de pasivos por arrendamiento	(14,422)	-	(14,422)
Pagos por operaciones de cobertura	-	-	-
Intereses pagados	(39,285)	-	(39,285)
<b>Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación</b>	<b>(142,835)</b>	<b>-</b>	<b>(142,835)</b>
<b>(Disminución) incremento del efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>260,243</b>	<b>-</b>	<b>260,243</b>
Efecto de las diferencias de cambio	1,319	-	1,319
Efectivo y equivalentes de efectivo al 1 de enero	126,056	-	126,056
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre</b>	<b>387,618</b>	<b>-</b>	<b>387,618</b>

Estas reclasificaciones corresponden a las operaciones que se descontinuaron en el 2023, cuyos saldos del 2022 también se trasladan para efectos de comparabilidad (Ver Nota 41).

## 2.2 Bases de consolidación

Los Estados Financieros Consolidados de Propósito Especial incluyen los Estados Financieros de Sura Asset Management S.A., y sus Subsidiarias al 31 de diciembre de 2023 y 2022. Se logra el control cuando la compañía tiene:

- Poder sobre la sociedad dependiente;
- Exposición o derecho a los rendimientos variables procedentes de su implicación en la sociedad dependiente; y
- Capacidad de influir en dichos rendimientos mediante el ejercicio de su poder sobre sociedad dependiente.

La Compañía reevalúa si controla o no una sociedad dependiente, si los hechos y circunstancias indican que hay cambios en uno o más de los tres elementos de control antes mencionados.

Cuando la sociedad tiene menos de la mayoría de los derechos de voto de una sociedad dependiente, tiene poder sobre la misma si los derechos de voto son suficientes para otorgarle la capacidad práctica de dirigir las actividades relevantes de la entidad de forma unilateral. Para evaluar si los derechos de voto de la sociedad en una sociedad dependiente son suficientes para otorgarle poder, la Compañía considera todos los hechos y circunstancias pertinentes, incluyendo:

- El tamaño de la participación de los derechos de voto de la empresa en relación con el tamaño y la dispersión de las participaciones de los otros tenedores de voto;
- Derechos de voto potenciales poseídos por la empresa, otros tenedores de voto u otras partes;
- Derechos derivados de otros acuerdos contractuales; y
- Todos los hechos y circunstancias adicionales que indican que la empresa tiene, o no tiene, la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes en el momento en que las decisiones deben tomarse, incluyendo los patrones de voto en las juntas de accionistas anteriores.

La consolidación de una subsidiaria empieza cuando la Compañía obtiene el control sobre la misma y cesa cuando el Grupo pierde dicho control. Específicamente, los ingresos y gastos de una subsidiaria adquirida o enajenada durante el año son incluidos en el Estado de Resultados Consolidado y en el Estado de Otros Resultados Integrales desde la fecha que la Compañía obtenga control hasta la fecha cuando la Compañía cede el control de la subsidiaria.

Las ganancias o pérdidas y cada componente de otros resultados integrales se atribuyen a los propietarios de la Compañía y a la participación no controladora. El resultado integral de total de las subsidiarias es atribuido a los propietarios de la Compañía y a la participación no controladora, incluso si esto resulta en un saldo deficitario para las participaciones no controladoras.

Los estados financieros de las subsidiarias se preparan para el mismo período informado que el de la entidad controladora, aplicando políticas contables uniformes. Todos los saldos, inversiones, transacciones, ganancias y pérdidas que surjan de transacciones entre Sura Asset Management S.A., y sus Subsidiarias, incluyendo los dividendos, se eliminan totalmente. El resultado integral de una sociedad dependiente se atribuye de acuerdo con la participación a los socios externos, incluso si supone un saldo deudor.

Un cambio en el porcentaje de participación en una sociedad dependiente, que no implique una pérdida del control, se refleja como una transacción de patrimonio. Cualquier diferencia entre la cantidad por la cual se ajuste la participación no-controladora y la consideración pagada o recibida es reconocida directamente en patrimonio y atribuida a los propietarios de la Compañía. En caso de que Sura Asset Management S.A., pierda el control sobre una dependiente procederá a:

- Dar de baja los activos (incluyendo el goodwill) y los pasivos de dicha sociedad dependiente.
- Dar de baja el valor en libros de los socios externos.
- Dar de baja las diferencias de conversión acumuladas registradas en patrimonio neto.
- Reconocer el valor razonable de la contraprestación recibida por la transacción.
- Reconocer el valor razonable de cualquier inversión retenida.
- Reconocer cualquier exceso o déficit en la cuenta de resultados.
- Reclasificar a resultados o utilidades retenidas, según corresponda, la participación de la sociedad dominante en las partidas previamente reconocidas en otro resultado integral.

### **2.3 Resumen de las políticas contables significativas**

En la elaboración de los Estados Financieros Consolidados se han aplicado las siguientes políticas contables para Sura Asset Management S.A., y sus Subsidiarias:

#### **a) Clasificación de contratos de seguros**

Sura Asset Management considera para la clasificación de sus carteras de seguros, los siguientes criterios establecidos por la NIIF 4:

- i. **Contratos de Seguro:** Son aquellos contratos donde la sociedad (el asegurador) ha aceptado un riesgo de seguro significativo de la contraparte (asegurado) al acordar compensarlo en caso de que un evento adverso no cierto y futuro afectara al asegurado. Se considera que existe riesgo de seguro significativo cuando los beneficios pagados en caso de ocurrencia del evento difieren materialmente de aquellos en caso de no ocurrencia. Los contratos de seguro incluyen aquellos en los que se transfieren riesgos financieros, siempre y cuando el componente de riesgo de seguro sea más significativo.
- ii. **Contratos de Inversión:** Son aquellos contratos donde el asegurado transfiere el riesgo financiero significativo, pero no así de seguro. La definición de riesgo financiero incluye el riesgo de un cambio futuro en alguna o en cualquier combinación de las siguientes variables: tasa de interés, precio de instrumentos financieros, precio de commodities, tasas de tipos de cambio, índices de precios o tasas, riesgo de crédito o índice de riesgo de crédito u otra variable no financiera, siempre y cuando la variable no sea específica a una de las partes del contrato.

Las compañías aseguradoras de Sura Asset Management no cuentan con contratos en sus carteras clasificados como contratos de inversión.

Las compañías aseguradoras de Sura Asset Management S.A., no cuentan en sus carteras al cierre del período que se reporta con productos con componentes de participación discrecional en las utilidades, entendiendo como tales aquellos contratos que le otorgan al asegurado el derecho de recibir una participación en las utilidades de los activos que exceda a la utilidad garantizada a ser otorgada a discreción del asegurador, con relación a la fecha y monto a otorgar.

Bajo NIIF 4 con relación con los contratos de seguro, la aseguradora puede continuar utilizando políticas contables no uniformes para los contratos de seguro (así como para los costos de adquisición diferidos y los activos intangibles conexos) de las subsidiarias. Aunque la NIIF 4 no exige al Grupo de cumplir con ciertas implicaciones de los criterios establecidos en los párrafos 10 a 12 de la NIC 8.

Específicamente, la Sociedad:

- i. No reconocerá como un pasivo las provisiones por reclamaciones futuras cuando estas se originen en contratos de seguro inexistentes al final del periodo sobre el que se informa (tales como las provisiones por catástrofes o de estabilización).
- ii. Llevará a cabo la prueba de adecuación de los pasivos.
- iii. Eliminará un pasivo por contrato de seguro (o una parte de el mismo) de su estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, se extinga, es decir, cuando la obligación especificada en el contrato sea liquidada o cancelada, o haya caducado.
- iv. No compensará (i) activos por contratos de reaseguro con los pasivos por seguro conexos, o (ii) gastos o ingresos de contratos de reaseguro con los ingresos o gastos, respectivamente, de los contratos de seguro conexos.

- v. Considerará si se han deteriorado sus activos por reaseguros.

El riesgo de seguro es significativo sólo si un evento asegurado puede causar que un asegurador pague un valor significativo por beneficios adicionales, bajo cualquier escenario. Beneficios adicionales se refiere a cantidades que excederían a aquellas que se pagarían en caso de que no ocurriera un evento. El análisis sobre el riesgo significativo se realiza contrato a contrato.

De acuerdo con las características de nuestros productos, la cartera queda clasificada bajo el concepto de contrato de seguro. Es importante destacar que una vez que un contrato se encuentra clasificado como contrato de seguro, su clasificación es mantenida durante la vigencia de el mismo, inclusive si el riesgo de seguro se reduce significativamente durante su vigencia.

Actualmente los productos de seguros se encuentran disponibles en Chile y Colombia.

Entre las prácticas y políticas permitidas se encuentran la realización obligatoria de pruebas de suficiencia de pasivos y pruebas de deterioro de activos por reaseguro. Entre las prácticas y políticas prohibidas se encuentran la constitución de reservas catastróficas, mantener o establecer reservas de compensación o contingentes y compensar activos y pasivos de reaseguros.

#### **b) Reaseguro**

Las compañías aseguradoras de Sura Asset Management S.A., que han otorgado una determinada cobertura dentro de un contrato de seguros a cambio de una prima, podrán ceder parte del riesgo a otra aseguradora, compartiendo el riesgo asegurado y también parte de la prima.

Sura Asset Management S.A., determina los activos derivados de contratos de reaseguro cedidos como los derechos contractuales netos del cedente, en un contrato de reaseguro.

Por lo menos una vez al año, al final de cada ejercicio, Sura Asset Management S.A., evalúa y monitorea las modificaciones en el nivel de riesgo de crédito de sus exposiciones a reaseguro. Al momento del reconocimiento del activo de reaseguro (al momento de la cesión) se realiza una prueba de suficiencia de dichos activos, por contrato de reaseguro cedido, en donde el cedente reduce su valor en libros y reconoce en resultados una pérdida por deterioro.

Un activo por reaseguro tiene deterioro si y sólo si:

- Existe evidencia objetiva a consecuencia de un evento que haya ocurrido después del reconocimiento inicial del activo por reaseguro, de que el cedente puede no recibir todos los valores que se le adeuden en función de los términos del contrato.
- Ese evento tenga un efecto que se puede medir con fiabilidad sobre los valores que el cedente vaya a recibir de la entidad reaseguradora.

No podrán ser objeto de compensación:

- Los activos de reaseguro con los pasivos del correspondiente contrato de seguro.

- Los ingresos o gastos derivados de contratos de reaseguro con los gastos o ingresos, respectivamente, generados por los correspondientes contratos de seguro.

Los activos por reaseguros se evalúan por deterioro sobre una base regular para cualquier evento que pueda provocar deterioro. Se considera un factor desencadenante una experiencia histórica respecto a cobro de las respectivas compañías reaseguradoras que muestren un retraso en sus compromisos de 6 meses o más atribuible a un evento de crédito de la compañía reaseguradora

### **c) Pasivos por Reservas de contratos de seguro**

Las provisiones de los seguros y de las rentas vitalicias son reconocidas cuando los contratos son suscritos y las primas ingresadas a la Compañía. Las provisiones de los seguros (excluidas las rentas vitalicias) son calculadas como el valor estimado de los compromisos futuros con los asegurados incluyendo los gastos relacionados con el reclamo de siniestros basado en los supuestos de valuación utilizados. En el caso de las rentas vitalicias, la reserva matemática es calculada como el valor presente de los compromisos con los asegurados incluyendo los gastos directos de administración de la póliza. Las provisiones pueden ser calculadas con los supuestos vigentes al momento de la emisión o bien con supuestos vigentes a la fecha de cálculo o que hayan sido actualizados en un proceso de revisión periódica. Los supuestos de mortalidad, gastos y retorno son evaluados con una periodicidad establecida para corroborar que sigan siendo vigentes. Asimismo, en cualquier período intermedio podría realizarse una reevaluación de los supuestos utilizados si el test de adecuación de reserva mostrara que ésta no es suficiente para hacer frente a los beneficios futuros. Por lo tanto, el principio es mantener los supuestos vigentes al momento de la emisión mientras las reevaluaciones periódicas preestablecidas muestren su validez y/o el test de adecuación de reservas pruebe su suficiencia.

Las provisiones de contratos de seguro incluyen: .

#### ***-Provisiones por componente de ahorro en seguros de vida***

Se refieren a los valores de los fondos de seguros del tipo Unit-Linked y/o Universal Life (incluyendo Flexibles).

#### ***- Reservas por reclamaciones***

Las reservas por reclamaciones son calculadas caso por caso o por una aproximación sobre la base de la experiencia e incluyen tanto el compromiso último esperado de los reclamos que ya han sido reportados a la Compañía, como por reclamos incurridos, pero no reportados (IBNR) y por gastos de manejo de futuros reclamos. Estas reservas técnicas son evaluadas cada año usando técnicas actuariales estándares en adición, para las reservas IBNR se reconocen los costos por pérdidas que han ocurrido pero que no han sido notificadas todavía a Sura Asset Management S.A., y sus Subsidiarias.

#### ***- Reservas matemáticas para seguros (se excluyen Rentas Vitalicias)***

Las reservas de seguros son calculadas sobre la base de una prospectiva prudente del método actuarial, tomando las condiciones actuales de los contratos de seguros. Metodologías específicas pueden ser usadas entre unidades de negocio para reflejar los requerimientos de las regulaciones locales y las prácticas locales para productos específicos con características de los mercados locales.

Estas reservas son calculadas usando supuestos sobre mortalidad, morbilidad, gastos, retorno de inversiones y persistencia de las pólizas. Los supuestos son tomados a la fecha en que la póliza es emitida y constantemente son revisados a través de la vida de la póliza. Si los supuestos son válidos y son

modificados; en caso de desvío en los mismos, la modificación es reconocida en caso de pérdidas sólo en caso de insuficiencia (Test de Adecuación de Pasivos).

El pasivo se determina como la suma del valor presente de ganancias futuras esperadas, el manejo de reclamaciones y los gastos de administración de las pólizas, opciones y garantías y las utilidades de las inversiones de activos que respaldan dichos pasivos, los cuales están directamente relacionados con el contrato, menos el valor descontado de las primas que se espera que se requieren para cumplir con los pagos futuros basados en las hipótesis de valoración utilizados.

Por otra parte, los pasivos de los contratos de seguro comprenden la provisión para primas no consumidas y la deficiencia de calidad, así como para siniestros, que incluye una estimación de los siniestros que aún no han sido reportados a Sura Asset Management S.A.

Ajustes en el pasivo en cada fecha se registran en la cuenta de resultados. Los pasivos se dan de baja cuando expira el contrato, se libera o se cancela.

- ***Reservas matemáticas para Rentas Vitalicias***

Las reservas de rentas vitalicias son calculadas sobre la base del valor presente de los beneficios futuros comprometidos según el contrato y los gastos operacionales directos en los que la Compañía incurrirá para el pago de los compromisos del contrato. El valor presente se descuenta considerando la tasa implícita al momento de la emisión, que es aquella tasa que iguala la reserva técnica al momento de la emisión con la prima recibida descontando las comisiones de venta.

La tasa implícita se mantiene durante toda la vigencia de la póliza, a menos que la revisión periódica de supuestos implique una variación en la misma, o que se produzca una insuficiencia de reservas detectada en la prueba de adecuación de pasivos.

Estas reservas son calculadas usando supuestos sobre mortalidad, morbilidad y gastos. Los supuestos son tomados a la fecha en que la póliza es emitida y constantemente son revisados a través de la vida de la póliza. Si los supuestos se mantienen vigentes no son modificados, en caso de desvío en los mismos, sólo se reconoce los efectos de pérdida en caso de insuficiencia (Test de Adecuación de Pasivos).

Los ajustes en el pasivo se registran en la cuenta de resultados. Los pasivos se dan de baja cuando expira el contrato, se descarga o se cancela.

- ***Reservas de riesgo en curso***

Las reservas de riesgos en curso o primas no ganadas son constituidas para los seguros de corto plazo (tanto colectivos como individuales) en los que la periodicidad de pago de prima difiere de la vigencia de la cobertura y, en consecuencia, se ha recibido una prima por el riesgo futuro, la cual debe ser provisionada. La provisión es determinada como la prima ingresada neta de gastos y es amortizada en el plazo de cobertura.

- ***Provisiones por componentes de ahorro en seguros de vida***

Las provisiones de los seguros y de las rentas vitalicias son reconocidos cuando los contratos son suscritos y las primas ingresadas a la Compañía. Estas provisiones son reconocidas a valor razonable (precio excluyendo gastos de la transacción directamente atribuibles a la emisión de la póliza). Posterior al reconocimiento inicial, tanto las inversiones como las provisiones son reconocidas a valor razonable con cambios a través del estado de resultados.

Los depósitos y retiros son reconocidos como ajustes a la provisión en el estado de situación financiera.

Los ajustes a valor razonable son registrados a cada fecha de reporte y son reconocidos en el estado de resultados. El valor razonable de los contratos con unidades (Unit-Linked) son determinados como el producto de la cantidad de unidades alocadas a cada fondo a la fecha de reporte y el precio unitario de las unidades de cada fondo a la misma fecha. Para el caso de los contratos del tipo Universal Life (incluyendo flexibles) el valor razonable es determinado como el valor de la cuenta incluyendo la acreditación de intereses de acuerdo con las condiciones de la póliza.

- ***Prueba de adecuación de pasivos***

Al final de cada período que se reporta, se realiza la prueba de adecuación de reservas netas de DAC. La prueba se basa en los principios y lineamientos de la política de Sura Asset Management S.A., basada en la normatividad internacional vigente.

En caso de que las provisiones sean insuficientes para cubrir los compromisos con los asegurados y gastos futuros esperados, las mismas son ajustadas con impacto en el resultado del ejercicio, aplicando primero la liberación acelerada del DAC y de no ser suficiente constituyendo una reserva adicional.

Para la realización de la prueba de adecuación de reservas, se utilizan los flujos de caja contractuales futuros medidos en función de las mejores estimaciones disponibles. Los flujos de caja consideran tanto los activos como los pasivos en el tiempo y son descontados considerando la tasa de retorno asociada al portafolio de inversiones que respalda las provisiones y los supuestos de reinversión de la Compañía.

La metodología de la prueba de adecuación de reservas y supuestos incluye las siguientes instancias:

- Proyección de flujos de caja contractuales utilizando supuestos en función de las mejores estimaciones disponibles al momento de la proyección. Los supuestos son revisados periódicamente y aprobados en el Comité de Modelos y Supuestos de Sura Asset Management S.A.
- Generación de escenarios de tasas de retorno (considerando la dinámica de inversión-desinversión de cada subsidiaria de la Sociedad)
- Descuento de los flujos de los compromisos (con el objetivo de obtener el valor actual de los mismos)
- Cálculo del percentil 50 de los valores presente y comparación con las Reservas contabilizadas. En el caso de Chile, donde existen contratos no simétricos (por ejemplo, flexibles con tasas garantizadas), se realizan proyecciones estocásticas y luego se determina el percentil 50.

Entre los supuestos utilizados para la prueba de suficiencia de las reservas se encuentran:

- Supuestos operativos:
  - ✓ Fuga, rescates parciales, factor de recaudación: periódicamente se realizan análisis de experiencia en los que se busca incorporar el comportamiento más reciente al supuesto. Los análisis son realizados por familia de productos homogéneos.
  - ✓ Gastos Operativos: anualmente, los supuestos de gastos operacionales son revisados para considerar los niveles de gasto mejor estimados (basado en volumen de portafolio y nivel de gastos). Una herramienta importante para la definición del supuesto es la planificación estratégica anual de la sociedad.

- ✓ Tablas de mortalidad: para la cartera de seguros de vida, dado que no se cuenta con experiencia suficiente para la construcción de una tabla propia, el supuesto se deriva en base a tablas de mortalidad proporcionadas por la Compañía reaseguradora.
- Supuestos financieros: el modelo de reinversión genera los escenarios de tasas de retorno con base a los supuestos actualizados, tanto de mercado como de inversión a la fecha de cierre del reporte. Dichos supuestos del modelo de reinversión son:
  - ✓ Escenarios de tasas cero cupón de gobierno: junto con el índice de spreads, se utiliza para valorizar los activos disponibles para inversión/reinversión.
  - ✓ Índice de spread proyectado: se aplica a las tasas cero cupón.
  - ✓ Factor multiplicativo de spread.
  - ✓ Factor de depreciación: se aplica sobre propiedad raíz y acciones.
  - ✓ Flujos proyectados de pasivos y activos.

#### **d) Combinaciones de negocios y goodwill**

Las combinaciones de negocios se contabilizan mediante el método de adquisición. El costo de una adquisición se mide como la suma de la contraprestación transferida, medida por su valor razonable a la fecha de la adquisición y el valor de cualquier participación no controladora en la adquirida, si la hubiera.

En la asignación del precio de compra se identifican y valoran los activos netos tangibles y activos intangibles adquiridos (de vida útil definida e indefinida), para efectuar la reconciliación entre el valor pagado y el valor de los activos netos de la Compañía (tangibles e intangibles).

$$GW = VP - ANA + I (+/-) T$$

Donde:

*GW: Goodwill (valor residual).*

*VP: Valor pagado. Incluye el precio pagado en efectivo y desembolsos futuros.*

*ANA: Activos Netos Adquiridos que corresponde al valor de mercado de los activos.*

*I: Activos Intangibles (relaciones con clientes, marcas, alquileres por encima/debajo de mercado, otros).*

*T: Impuesto diferido.*

En la valoración de activos intangibles adquiridos en combinaciones de negocios, las metodologías utilizadas son las siguientes:

- Enfoque de Ingresos: valor presente de los flujos de caja asignables a los activos intangibles.
- Método “*Relief from Royalty*” o Ahorro de regalías: este método de valoración de activos intangibles consiste en estimar el valor de mercado del activo intangible bajo análisis como el valor presente del ahorro futuro de pagos anuales de regalías esperado, generado gracias al hecho de ser el dueño del activo.
- Método del exceso de rendimientos en periodos múltiples (MEEM – *Multi-period Excess Earnings Method*): este método de valoración se basa en el principio que el valor de un activo intangible es igual al valor presente de los flujos de fondos incrementales después de impuestos atribuibles a dicho activo, luego de haber deducido los cargos por concepto de costo del capital invertido o cargo por activos contributivos (tangibles e intangibles).

- Método de Flujos Incrementales: este método representa el valor presente de los ingresos o flujos de caja adicionales que el activo intangible permite a su poseedor obtener (ej. Prima de precio o reducción de costos).
- Enfoque de Mercado: éste es el proceso mediante el cual se establece el valor de un activo intangible con base en su comparación con el valor resultante de transacciones de compra-venta de activos intangibles comparables que se hayan producido en el mercado. Para ello se requiere un análisis de activos intangibles recientemente comprados o vendidos, para luego comparar las características de éstos con las del activo sujeto a evaluación.
- Enfoque de Costos: una técnica de valoración basada en el costo de reproducción menos ajustes por depreciación, amortización y obsolescencia. Este enfoque se usa preferiblemente cuando el activo es fácilmente reemplazable y cuando los costos de reposición están razonablemente determinados. Se usa con mayor frecuencia para activos que no son fuente directa de flujos efectivo de la entidad, como son fuerza laboral, software desarrollado internamente, websites.

Sura Asset Management S.A., aplica el enfoque de ingresos para valorar los intangibles adquiridos en combinaciones de negocios. Para valorar relaciones con clientes se aplica el método del exceso de rendimientos en períodos múltiples (MEEM – *Multi-period Excess Earnings Method*) y para las marcas se aplica el método de ahorro de regalías.

Para cada combinación de negocios, Sura Asset Management S.A., y sus Subsidiarias eligen si se valora las participaciones no controladoras en la adquirida por la participación proporcional sobre los activos netos identificables adquiridos o a su valor razonable, los costos de adquisición serán cargados como gastos en los períodos en que los costos se hayan incurrido y los servicios se hayan recibido.

Cuando Sura Asset Management S.A., adquiere un negocio evalúa los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos para su apropiada clasificación y designación, de conformidad con las condiciones contractuales, las circunstancias económicas y otras condiciones pertinentes a la fecha de la adquisición. Esto incluye la separación de los derivados implícitos de los contratos principales de la adquirida.

Si la combinación de negocios se realiza por etapas, en la fecha de adquisición se valoran a valor razonable las participaciones previamente mantenidas en el patrimonio de la adquirida, y se reconocen las ganancias o pérdidas resultantes en las cuentas de resultados.

Cualquier contraprestación contingente que deba ser transferida por la adquirente se reconoce por su valor razonable en la fecha de adquisición. Las contraprestaciones contingentes que se clasifican como activos o pasivos financieros de acuerdo con la NIIF 9 – Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición, se valoran al valor razonable, registrando los cambios en el valor razonable como ganancia o pérdida o como cambio en otro resultado integral.

En los casos en que las contraprestaciones contingentes no se encuentren bajo el alcance de la NIIF 9 se valoran de acuerdo con la NIIF correspondiente. Si la contraprestación contingente se clasifica como patrimonio neto no se valora, y cualquier liquidación posterior se registra dentro del patrimonio neto.

El goodwill se mide inicialmente al costo, como el exceso de la suma de la contraprestación transferida y el valor reconocido por las participaciones no controladoras, respecto de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos netos. Si el valor razonable de los activos netos adquiridos excede el valor de la

contraprestación transferida, estos serán reconocidos hasta el valor recuperable, y cualquier diferencia en exceso se reconoce en la cuenta de resultados.

Después del reconocimiento inicial el goodwill se registra al costo menos cualquier pérdida por deterioro acumulada.

A efectos de la prueba de deterioro el goodwill adquirido en una combinación de negocios es asignado, desde la fecha de adquisición, a cada unidad generadora de efectivo de Sura Asset Management S.A., y sus Subsidiarias que se espera se beneficien de la combinación, independientemente de si existen otros activos o pasivos de la adquirida asignados a esas unidades.

Cuando el goodwill forma parte de una unidad generadora de efectivo (UGE) y una parte de operaciones de dicha UGE se dan de baja, el goodwill asociado a dichas operaciones enajenadas se incluye en el valor en libros de la operación al determinar la ganancia o pérdida obtenida en la enajenación de la operación. El goodwill dado de baja en estas circunstancias se valora sobre la base de los valores relativos de la operación enajenada y la parte de la unidad generadora de efectivo que se retiene.

Durante el año 2023 no se registraron combinaciones de negocios y en el año 2022 se registró una combinación de negocios (ver Nota 4 Combinaciones de negocios).

#### **e) Activos intangibles**

El costo de los activos intangibles adquiridos en combinaciones de negocios es su valor razonable a la fecha de la adquisición. Después del reconocimiento inicial los activos intangibles se contabilizan al costo menos cualquier amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor.

Los activos intangibles con vidas útiles finitas se amortizan a lo largo de su vida útil económica y se evalúan para determinar si tuvieron algún deterioro, siempre que exista un indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro.

Los activos intangibles con vidas útiles indefinidas no se amortizan, se someten a pruebas anuales para determinar si sufrieron un deterioro del valor, ya sea en forma individual o a nivel de la unidad generadora de efectivo a la que fueron asignados.

Una vida útil indefinida se evalúa y revisa en forma anual para determinar si la misma sigue siendo apropiada, en caso de no serlo, el cambio de vida útil de indefinida a finita se realiza en forma prospectiva.

La vida útil y el método de amortización son revisados por la Administración al menos al cierre de cada período sobre el que se informa, sobre la base de beneficios económicos futuros previstos para los componentes de las partidas de intangibles.

Las vidas útiles de los activos intangibles se muestran a continuación:

	<b>Vida útil estimada</b>
Relaciones con clientes	Entre 4 y 30 años
Goodwill adquirido	Indefinido

	Vida útil estimada
Marcas	Indefinida
Contratos y licencias	17 años
Software	Entre 1 y 5 años

La vida útil estimada como indefinida en las marcas se establece con base al sostenimiento en el tiempo de las mismas, dado el reconocimiento que tiene en el mercado y los flujos futuros que aporta. Adicionalmente no presenta restricciones para su usufructo.

Las ganancias o pérdidas que surjan de dar de baja un activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el valor en libros del activo, y se reconocen en el Estado de Resultados cuando se da de baja el activo.

#### **f) Deterioro de activos no financieros**

De acuerdo con lo establecido en la NIC 36 – Deterioro del valor de los activos, el valor en libros de los activos no deberá exceder el valor recuperable de los mismos, debiendo reconocer el deterioro de éstos cuando se presente dicha situación.

Por ello, Sura Asset Management S.A., sus subsidiarias y entidades asociadas realizan una revisión de los activos no financieros con periodicidad anual, a fin de evaluar el posible reconocimiento del deterioro de valor de los mismos.

Los activos no financieros son clasificados de acuerdo con la vida útil esperada:

- Activos con vida útil indefinida: por ejemplo, el goodwill determinado en una combinación de negocios. Para este tipo de activos, considerando que no son amortizables, se realiza una prueba de recuperabilidad de forma anual.
- Activos con vida útil definida: como los activos fijos y activos por derecho de uso de larga duración y activos intangibles como la relación con clientes. Considerando que estos activos se deprecian o amortizan, sólo se realizarán las pruebas de recuperabilidad en caso de que exista evidencia de pérdida de valor.

Existen algunos indicios de pérdida de valor, como:

- Una disminución significativa del valor de mercado del activo como consecuencia de su uso normal o paso del tiempo;
- Cambios significativos con incidencia adversa en la entidad o el mercado al que el activo está destinado, referentes al entorno económico, legal, tecnológico o de mercado;
- Variaciones en las tasas de interés de mercado u otras tasas de rendimiento que afectan significativamente el cálculo de la tasa de descuento usada para calcular el valor de uso del activo;
- El valor en libros de los activos netos de la entidad es mayor al valor razonable estimado de la entidad en conjunto;
- Evidencias de obsolescencia o daño físico del activo;
- Cambios en el uso de los bienes, que producen un deterioro en el mismo;

- Expectativa de pérdidas operacionales (capacidad ociosa, planes de interrupción, reestructuración o enajenación del activo);
- Rendimiento económico del activo inferior al esperado, mayor CAPEX de mantenimiento que el esperado, mayores necesidades de operación, margen o flujo operativo asociado al activo negativo, etc.)

Si existe algún indicio de deterioro indicado anteriormente o cuando se requieran pruebas anuales de deterioro del valor para un activo, Sura Asset Management S.A., y sus Subsidiarias estiman el importe recuperable de ese activo. El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta y el valor en uso, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo y su valor en uso. Ese importe recuperable se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los flujos de efectivo de otros activos o grupos de activos. Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo exceda su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y se reduce el valor a su importe recuperable.

Para determinar el valor en uso, los flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor presente aplicando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo. El importe recuperable es muy sensible a la tasa de descuento utilizada en el modelo de descuento de flujos de efectivo, a las entradas de flujos futuros esperados y a la tasa de crecimiento utilizada en la extrapolación. Las hipótesis clave utilizadas para determinar el importe recuperable de las distintas unidades generadoras de efectivo, incluido su análisis de sensibilidad, se desglosan y explican en mayor detalle en la nota del goodwill.

Para determinar el valor razonable menos los costos de venta se toman en cuenta transacciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de transacciones, se utiliza un modelo de valoración que resulte apropiado en las circunstancias.

Sura Asset Management S.A., y sus Subsidiarias basan el cálculo del deterioro del valor en presupuestos detallados y cálculos de proyecciones que se confeccionan por separado para cada una de las unidades generadoras de efectivo identificadas, a las cuales se les asignan los activos individuales. Por lo general, los presupuestos y cálculos de proyecciones cubren un período de cinco años, no obstante, el período puede variar alcanzando hasta diez años para aquellas unidades generadoras de efectivo que por su naturaleza y ciclo de vida necesiten períodos más largos para poder reflejar y recoger de mejor manera los flujos del negocio. Las proyecciones no incluyen las actividades de reestructuración a las que el Grupo aún no se ha comprometido, ni inversiones futuras significativas que aumentarán el rendimiento de los activos de la unidad generadora de efectivo que se está analizando. Para los períodos de mayor extensión, se calcula una tasa de crecimiento a largo plazo y se la aplica a los flujos de efectivo futuros de las proyecciones a partir del quinto año.

Las pérdidas por deterioro del valor se reconocen en el estado del resultado en aquellas categorías de gastos que mejor se correspondan con la función del activo deteriorado, salvo para las propiedades revaluadas previamente, donde la revaluación se registró en el otro resultado integral. En estos casos, el deterioro del valor también se reconoce en el otro resultado integral hasta el importe de cualquier revaluación previamente reconocida.

Para los activos no financieros en general, excluido el goodwill, a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa se efectúa una evaluación para determinar si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existiese tal indicio, se efectúa una nueva estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo, según corresponda. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en los supuestos utilizados para determinar el importe recuperable desde la última vez en que se reconoció dicha pérdida por deterioro del valor. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros

del activo o de la unidad generadora de efectivo no exceda su importe recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo o esa unidad generadora de efectivo en los períodos anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado del resultado, salvo que el activo se contabilice por su valor revaluado, en cuyo caso la reversión se trata como un incremento de revaluación.

El goodwill se somete a pruebas anuales de deterioro de su valor al 31 de diciembre y, además, cuando las circunstancias indiquen que su importe en libros pudiera estar deteriorado.

El deterioro del valor del goodwill se determina evaluando el importe recuperable de cada unidad generadora de efectivo (o grupo de unidades generadoras de efectivo) a las que se relacione el goodwill.

Cuando el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo es menor que su importe en libros, se reconoce una pérdida por deterioro del valor. Las pérdidas por deterioro del valor relacionadas con el goodwill no se pueden revertir en períodos futuros.

Los activos intangibles con vidas útiles indefinidas se someten a pruebas anuales de deterioro de su valor al 31 de diciembre, ya sea en forma individual o a nivel de la unidad generadora de efectivo, según corresponda, y cuando las circunstancias indiquen que su importe en libros podría estar deteriorado (véase Nota 29).

#### **g) Propiedad y equipo**

##### ***Propiedad en uso propio***

Corresponden a los montos invertidos en bienes raíces nacionales, extranjeros y en construcción, que se usan para uso exclusivo del Sura Asset Management S.A., y sus Subsidiarias.

Con posterioridad a su reconocimiento como activo, los terrenos y edificios de uso propio son contabilizados por su valor razonable menos la depreciación acumulada y el valor acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido.

Si se incrementa el valor en libros de un activo como consecuencia de una revaluación, este aumento se reconocerá directamente en otro resultado integral y se acumulará en el patrimonio como superávit por revaluación.

Cuando se reduzca el valor en libros de un activo como consecuencia de una revaluación, tal disminución se reconocerá en el resultado del periodo. Sin embargo, la disminución se reconocerá en otro resultado integral en la medida en que existiera saldo acreedor en el superávit por revaluación en relación con ese activo. La disminución reconocida en otro resultado integral reduce el valor acumulado en el patrimonio contra la cuenta de superávit por revaluación.

El valor razonable de los terrenos y edificios se basan en evaluaciones periódicas realizadas tanto por valuadores externos calificados, como por evaluaciones internas. Los desembolsos posteriores se incluyen en el valor contable del activo cuando es probable que fluyan beneficios económicos para Sura Asset Management S.A., y sus Subsidiarias, y el costo de el mismo pueda ser medido confiablemente.

La depreciación de edificaciones se reconoce con base en el valor razonable y la vida útil estimada (en general de 20 a 50 años). La depreciación se calcula bajo el método de línea recta.

### ***Otros elementos de activos fijos***

El equipo se valora al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro. El costo de los activos se deprecia de forma lineal con base en la vida útil estimada, la cual es la siguiente:

- Para equipos de procesamiento de datos: entre 2 y 5 años.
- Para los muebles y enseres: entre 4 y 10 años.

Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan directamente a cuentas de resultado, y las imputaciones en mejoras importantes son capitalizadas y depreciadas posteriormente.

La vida útil y el método de depreciación son revisados en forma periódica al menos anualmente por la Administración, sobre la base de los beneficios económicos previstos para los componentes de construcciones, mobiliario y equipos.

### ***Enajenaciones***

La diferencia entre el producto de la venta y el valor neto en libros del activo se reconoce en los resultados, bajo el rubro de otros ingresos.

#### **h) Propiedades de inversión**

Las propiedades de inversión son los terrenos y edificios (o porciones de los mismos) que Sura Asset Management S.A., y sus Subsidiarias mantienen para obtener rentas o plusvalías. De igual forma se consideran propiedades de inversión los inmuebles para inversión directa o aquellos mantenidos bajo un arrendamiento financiero.

Sura Asset Management S.A., y sus Subsidiarias reconocen las propiedades de inversión como activos cuando, y sólo cuando, sea probable que los beneficios económicos futuros que estén asociados con tales propiedades de inversión fluyan hacia la entidad, y el costo de las propiedades de inversión pueda ser medido de forma fiable.

Cuando una propiedad se utiliza tanto para fines de inversión y de uso propio, una parte debe ser registrada como una propiedad de inversión, y la otra como propiedad de uso propio, de acuerdo con la utilización que se tenga de cada parte.

En este caso si toda la propiedad está tratada como propiedad de inversión y un diez por ciento (10%) o menos se usa para fines propios, este inmueble deberá registrarse como propiedad de inversión.

Las propiedades de inversión son reconocidas a su valor razonable. Los cambios que se presenten en las mismas como resultado de revaluaciones son reconocidos en cuentas de resultado. Al momento de la enajenación, la diferencia entre el valor de la venta y el valor en libros es reconocida en cuentas de resultado.

La determinación del valor razonable se realiza con base en la evaluación de tasadores calificados.

El índice se basa en los resultados de las valoraciones independientes realizadas en ese período. Todas las propiedades son valoradas independientemente, en un periodo de tres a cinco años.

Las valoraciones se realizan bajo el supuesto de que las propiedades se arriendan y se venden a terceros en función del estado actual de arrendamiento. Las valoraciones elaboradas a principios de año se actualizan, si es necesario, para reflejar la situación a fin de año.

Los valores razonables están basados en valores de mercado, estimando la fecha en que sería transferido entre un comprador y un vendedor, dispuestos en una transacción en condiciones de libre competencia y conocimiento de los actores del mercado. Los valores de mercado se basan en evaluaciones de uso de métodos de valoración, tales como: las transacciones de mercado comparables, métodos de capitalización de ingreso o flujos de efectivo descontados, con base en los cálculos de los ingresos por arrendamiento y el futuro gasto de acuerdo con los términos en los contratos de arrendamiento existentes y las estimaciones de los valores de alquiler cuando los arrendamientos expiren.

Cualquier pérdida o ganancia que surja por cambios en el valor razonable es reconocida en el estado de resultados. Los costos subsecuentes sólo serán cargados como mayor valor contable del activo cuando es probable que los beneficios económicos futuros fluyan hacia Sura Asset Management S.A., y sus Subsidiarias y el costo puede ser medido de forma fiable.

Todos los costos de mantenimiento y reparación se cargan a resultados.

Las propiedades de inversión se dan de baja cuando se enajenan o cuando se retiran permanentemente de su uso continuado y no se espera obtener beneficios económicos futuros de su enajenación. La diferencia entre los ingresos netos por su enajenación y el valor en libros del activo se registra en la cuenta de resultados del ejercicio en el que se da de baja.

Para la reclasificación de las propiedades de inversión a activos fijos, el costo estimado del inmueble es el valor razonable a la fecha del cambio de uso. Si un activo fijo se reclasifica a propiedades de inversión, Sura Asset Management S.A., y sus Subsidiarias contabilizan dicha propiedad de acuerdo con la política de activos fijos establecida hasta la fecha del cambio de uso.

#### **i) Inversiones en entidades asociadas**

La inversión en una entidad asociada se registra inicialmente al costo. A partir de la fecha de adquisición, el valor en libros de la inversión se ajusta por método de participación patrimonial dada la influencia significativa que se posee en dicha entidad en función de los cambios en la participación que Sura Asset Management S.A., tenga en los activos netos de la asociada.

Se presume que se ejerce influencia significativa si posee directa o indirectamente (por ejemplo, a través de subsidiarias), el veinte por ciento (20%) o más del poder de voto de la participada, a menos que pueda demostrarse claramente que tal influencia no existe.

La cuenta de resultados refleja la participación de Sura Asset Management S.A., en los resultados de las operaciones de la asociada.

Cuando haya un cambio que la entidad asociada reconoce directamente en su patrimonio neto, Sura Asset Management S.A., reconoce su participación en dicho cambio, cuando sea aplicable, en el Estado de Cambios en el Patrimonio neto. Se eliminan las ganancias y pérdidas no realizadas resultantes de las transacciones

entre Sura Asset Management S.A., y la entidad asociada, basado en la participación que tiene Sura Asset Management S.A., en la asociada. La participación en los resultados que tiene Sura Asset Management S.A., de las entidades asociadas se muestra directamente en la cuenta de resultados y representa el resultado después de impuestos y de la participación no controladora que haya en las subsidiarias de la asociada.

Los Estados Financieros de la asociada se preparan para el mismo período que los de Sura Asset Management S.A., y se realizan los ajustes necesarios para homogenizar cualquier diferencia que pudiera existir respecto a las políticas contables de Sura Asset Management S.A.

Después de aplicar el método de participación patrimonial, Sura Asset Management S.A., determina si es necesario reconocer pérdidas por deterioro respecto a la inversión neta que tenga en la entidad asociada. Sura Asset Management S.A., determina en cada fecha de cierre si hay una evidencia objetiva de que la inversión en la entidad asociada se haya deteriorado. Si éste es el caso, Sura Asset Management S.A., calcula el valor del deterioro como la diferencia entre el valor recuperable de la entidad asociada y su valor en libros y reconoce este valor en la cuenta de ingresos netos por asociadas en el resultado del período.

Cuando Sura Asset Management S.A., deja de tener influencia significativa en una entidad asociada, valora y reconoce la inversión que mantenga a su valor razonable. Cualquier diferencia entre el valor en libros de la entidad asociada en el momento de la pérdida de la influencia significativa y el valor razonable de la inversión mantenida más los ingresos por la venta se reconocen en la cuenta de resultados.

#### **j) Instrumentos financieros**

Un instrumento financiero es cualquier contrato que da lugar a un activo financiero de una entidad y un pasivo financiero o instrumento de patrimonio de otra entidad.

##### **i. Activos financieros:**

#### ***Reconocimiento, medición inicial y clasificación***

Los activos financieros se clasifican en el reconocimiento inicial, como se miden posteriormente al costo amortizado, el valor razonable a través de otro resultado integral (ORI) y el valor razonable a través de resultados.

El reconocimiento inicial de los activos financieros es a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no se lleve al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero.

Los activos financieros se clasifican a costo amortizado o a valor razonable sobre la base de:

- (a) El modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros y;
- (b) Las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

Los activos financieros son medidos al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- (a) el activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales.

(b) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. El interés es la contraprestación por el valor temporal del dinero y por el riesgo de crédito asociado con el importe del principal pendiente durante un periodo de tiempo concreto.

Un activo financiero deberá medirse al valor razonable a menos que se mida al costo amortizado, de acuerdo con lo anteriormente mencionado.

### ***Medición posterior de activos financieros***

Después del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden al valor razonable o al costo amortizado, considerando la clasificación que a continuación se detalla:

#### ***- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados***

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los activos financieros no designados al momento de su clasificación como a costo amortizado.

Los derivados, incluidos los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociar salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados.

Sura Asset Management S.A., y sus Subsidiarias evalúan los activos financieros mantenidos para negociar que no son derivados, para determinar si su intención de venderlos en el corto plazo sigue siendo apropiada.

Cuando Sura Asset Management S.A., y sus Subsidiarias no pueden negociar los activos financieros que sean instrumentos de deuda debido a la existencia de mercados inactivos y, por ende, debe cambiar significativamente su intención de negociarlos en un futuro cercano, puede optar por reclasificar estos activos financieros a costo amortizado, pero sólo en circunstancias excepcionales.

Los derivados implícitos en contratos híbridos se contabilizan en libros como derivados separados y se registran por su valor razonable, si sus características económicas y riesgo no se relacionan estrechamente con las de los contratos anfitriones, y si los contratos anfitriones no se mantienen para negociar ni se designan en la categoría de valor razonable con cambios en resultados. Estos derivados implícitos se miden por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable se reconocen en el estado del resultado. La reevaluación solamente ocurre si surge un cambio en las condiciones del contrato que puedan modificar en forma significativa los flujos de efectivo relacionados.

#### ***- Encaje legal***

En el negocio de pensiones obligatorias, las administradoras de fondos por regulación deben mantener una participación en cada uno de los fondos bajo administración denominado como Encaje. Este porcentaje de los activos administrados varía por país, según lo detallado a continuación:

- Chile: 1.00%
- México: 0.53%

- Colombia: 1.00%
- Perú: dependiendo del fondo, entre 0.70% y 1.15%.
- Uruguay: Mínimo 0.50% - Máximo 2%

El encaje representa una cantidad de cuotas de los fondos administrados y sirve como una garantía de rentabilidad mínima para proteger a los afiliados. El encaje debe aportar al retorno de los fondos en caso de que el desempeño se encuentre fuera de un margen de tolerancia (en general sobre un periodo de 36 meses comparándolo con el promedio de la industria). La valorización del activo se realiza en forma diaria y a valor justo de mercado, dado que la administración está utilizando el “retorno total” como evaluación del desempeño de los fondos. En los estados financieros de las Sociedades Administradoras el encaje se mide a valor razonable con cambio en resultados, al ser una representación de la composición de fondos administrados.

- ***Préstamos y cuentas por cobrar***

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo.

- ***Activos financieros a costo amortizado***

Los activos financieros a costo amortizado incluyen títulos de deuda que se encuentran clasificados en esta categoría, dado que el modelo de negocio de las Compañías operativas se encuentra orientado a mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales que se describen como principal e intereses.

Las ganancias y pérdidas de un activo financiero que se mida al costo amortizado y que no forme parte de una relación de cobertura establecida en NIIF 9 - Instrumentos Financieros, deberán reconocerse en resultados a la tasa de interés efectiva, cuando el activo financiero se dé de baja en cuentas, o cuando haya sufrido un deterioro de valor o se reclasifique implicando algún reconocimiento en resultados.

Para los requerimientos de deterioro de valor se aplica lo dispuesto en la NIIF 9 – Instrumentos Financieros.

- ***Baja en cuentas***

Un activo financiero (o parte de un activo financiero, o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (*pass-through arrangement*), y (a) se haya transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, (b) no se haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control del mismo.

Cuando Sura Asset Management S.A., y sus Subsidiarias hayan transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o hayan celebrado un acuerdo de transferencia, pero no hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, y

mantengan el control del mismo, entonces el activo continúa siendo reconocido en la medida de la implicación sobre el mismo. En ese caso también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que Sura Asset Management S.A., y sus Subsidiarias han retenido. Una participación continua que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor valor entre el valor original en libros del activo, y el valor máximo de contraprestación que sería requerido devolver.

- ***Deterioro de activos financieros***

Las Compañías analizan periódicamente la existencia de indicadores de deterioro de valor y, si es necesario, reconocen pérdidas por deterioro en la cuenta asociada.

La entrada en vigor de la NIIF 9 – Instrumentos Financieros contiene los aspectos relacionados con: clasificación, medición, deterioro y contabilidad de cobertura de instrumentos financieros, y su aplicación es mandatoria para los estados financieros anuales a partir del 1 de enero del 2018. Sura Asset Management y sus filiales aplican la metodología de deterioro por pérdidas esperadas o prospectivas.

Es importante destacar que en lo que respecta a las operaciones de administración de fondos de terceros, corretaje de valores y de seguros, considerando la política contable de reconocimiento de ingresos y la valorización de los instrumentos financieros la entrada en vigencia de la NIIF 9 – Instrumentos financieros no tuvo impacto en los estados financieros ni en la situación patrimonial de dichas Compañías.

ii. **Pasivos financieros**

***Reconocimiento y medición inicial***

Los pasivos financieros se clasifican en el reconocimiento inicial como pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, créditos y préstamos, cuentas por pagar, o derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura efectiva, según corresponda.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable, y en el caso de créditos, préstamos y cuentas por pagar, netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de Sura Asset Management S.A., y sus Subsidiarias incluyen cuentas por pagar comerciales, préstamos, otras cuentas por pagar e instrumentos financieros derivados.

***Medición posterior***

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación, de la siguiente manera:

- ***Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados***

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen con el propósito de negociarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados si, tomados por Sura Asset Management S.A., y sus Subsidiarias que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura eficaces según lo define la NIIF 9 – Instrumentos Financieros. Los derivados, incluidos

los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociar salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces.

Sura Asset Management S.A., utiliza instrumentos financieros derivados tales como Forward y Swaps con el fin de cubrir los riesgos de tasa de cambio y tasa de interés. Tales instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente por su valor razonable a la fecha en la que se celebra el contrato derivado, y posteriormente se miden nuevamente por su valor razonable. Los derivados se contabilizan como activos financieros cuando su valor razonable es positivo, y como pasivos financieros cuando su valor razonable es negativo.

- **Préstamos y cuentas por pagar**

Después del reconocimiento inicial, los préstamos que devengan intereses se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado del resultado cuando los pasivos se dan de baja, como así también a través del proceso de amortización utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las cuentas por pagar son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. El devengamiento de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados.

- **Baja en cuentas**

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los respectivos valores se reconocen en el estado del resultado.

iii. **Compensación de instrumentos financieros**

Los activos y los pasivos financieros se compensan y el monto neto se reporta en el estado de situación financiera si actualmente existe un derecho legal exigible para compensar los montos reconocidos, y existe la intención de liquidar sobre una base neta, realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente. (Párrafo 42 de la NIC 32 – Instrumentos Financieros – Presentación).

k) **Valor razonable de los instrumentos financieros**

A cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, el valor razonable de los instrumentos financieros que se negocian en mercados activos se determina por referencia a los precios cotizados en el mercado o a los precios cotizados por los agentes del mercado (precio de compra para las posiciones largas y precio de venta para las posiciones cortas), sin deducir los costos de transacción.

Para los instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo, el valor razonable se determina utilizando técnicas de valoración adecuadas. Dichas técnicas pueden incluir el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, referencias al valor razonable de otros instrumentos financieros que sean esencialmente similares, el análisis de flujos de efectivo descontados u otros modelos de valoración.

#### **l) Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes corresponden a activos a corto plazo presentados en el estado de situación financiera.

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen:

- Efectivo
- Saldos en bancos
- Inversiones a corto plazo que cumplan las condiciones para ser equivalentes de efectivo. Dichas inversiones se caracterizan por tener un alto grado de liquidez y ser fácilmente convertibles en una cantidad determinada de efectivo, estando sujetas a un riesgo poco significativo del cambio a su valor.

Se consideran en esta clasificación, a las inversiones que pueden ser convertidas en efectivo en menos de 3 meses desde su fecha de adquisición.

#### **m) Impuestos**

##### ***Impuesto a las ganancias corriente***

Los activos y pasivos corrientes por el impuesto a las ganancias del período se miden por los valores que se espera recuperar o pagar a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos valores son aquellas que estén aprobadas o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse dentro de la fecha de cierre del período sobre el que se informa, en los países en los que Sura Asset Management S.A., y sus Subsidiarias operan y generan utilidades sujetas al impuesto.

El impuesto a las ganancias corriente relacionado con partidas que se reconocen directamente en el patrimonio se reconoce en éste, y no en el estado del resultado. Periódicamente, la gerencia evalúa las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto de las situaciones en las que las normas impositivas aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

##### ***Impuesto a las ganancias diferido***

El impuesto a las ganancias diferido se reconoce utilizando el método del balance sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus respectivos valores en libros a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias imponibles, salvo:

- Cuando el pasivo por impuesto diferido surja del reconocimiento inicial de un goodwill en una combinación de negocios, o de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afectó ni la ganancia contable ni la ganancia o pérdida impositiva;
- Con respecto a las diferencias temporarias imponibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias o asociadas y participaciones en negocios conjuntos, cuando la oportunidad de la reversión de las diferencias temporarias se pueda controlar y sea probable que dichas diferencias temporarias no se reverseen en el futuro cercano.

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas impositivas no utilizadas, en la medida en que sea probable la disponibilidad de ganancias impositivas futuras contra las cuales imputar esos créditos fiscales o pérdidas impositivas no utilizadas, salvo:

- Cuando el activo por impuesto diferido relacionado con la diferencia temporaria surja del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afectó ni la ganancia contable ni la ganancia o pérdida impositiva.
- Con respecto a las diferencias temporarias deducibles relacionadas con las inversiones en Subsidiarias o asociadas y participaciones en negocios conjuntos, los activos por impuesto diferido se reconocen solamente en la medida en que sea probable que las diferencias temporarias sean revertidas en un futuro cercano y que sea probable la disponibilidad de ganancias impositivas futuras contra las cuales imputar esas diferencias temporarias deducibles.

El valor en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable que las ganancias impositivas futuras permitan recuperar dichos activos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación, en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, con base a las tasas impositivas y normas fiscales que fueron aprobadas a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse para tal fecha.

Los beneficios impositivos adquiridos como parte de una combinación de negocios, pero que no reúnen los requisitos para su reconocimiento por separado a la fecha de adquisición, se reconocerán posteriormente si la nueva información obtenida sobre los hechos y circunstancias a esa fecha se modifica.

Cualquier ajuste por este concepto se tratará como una reducción del goodwill (siempre y cuando no lo exceda) si es que la modificación ocurrió durante el período de medición; o en resultados, si es que la misma ocurrió con posterioridad.

Sura Asset Management ha identificado las siguientes partidas que generan impuestos diferidos:

- **Costos de adquisición diferidos (DAC):** corresponde al diferimiento del costo de adquisición de nuevos clientes. Para efectos fiscales este costo disminuye la base de impuesto sobre la renta en el ejercicio que se realiza mientras que para normas internacionales se puede reconocer un activo intangible amortizable que representa el derecho de la Compañía de obtener beneficios de la administración de las inversiones de sus afiliados y es amortizado en la medida que la Compañía reconoce los ingresos derivados durante el periodo en el que un cliente mantiene su inversión con la Compañía.
- **Ingresos diferidos (DIL):** corresponde al diferimiento de ingresos de afiliados cotizantes de tal forma que cubra gastos de mantenimiento y un nivel razonable de utilidad, en los períodos en los que dichos afiliados se conviertan en no cotizantes o en pensionados a los que por normativa no se les pueda cobrar comisión por la administración de sus fondos y/o pago de pensiones mientras que en materia fiscal el ingreso se reconoce en su totalidad en el año que es percibido.
- **Propiedad, planta y equipo:** la diferencia temporaria se produce principalmente por la diferencia en criterio de valorización del activo fijo por los motivos que a continuación se presentan:
  - o En materia contable para efectos de algunas jurisdicciones no se reconoce efecto por los ajustes por inflación y fiscalmente, se aplica.
  - o Reconocimiento contable de activo fijo que para efectos tributarios corresponden a gastos.
  - o Diferencia en la vida útil contable y fiscal.
  - o Revaluación de terrenos y edificios de uso propio.
- **Pérdidas fiscales:** Corresponde al registro del activo por pérdidas fiscales generadas en el ejercicio y de las cuales se tenga la expectativa que las mismas podrán ser amortizadas del resultado fiscal de ejercicios futuros.
- **Valuación de inversiones:** Corresponde a la diferencia entre métodos de valuación ya sea costo amortizado o valor de mercado frente al valor fiscal.
- **Coberturas:** Por el reconocimiento del derecho u obligación bajo NIIF, los cuales fiscalmente no consideran derecho u obligación, sólo hasta el momento de su realización.
- **Reconocimiento de contratos de arrendamiento bajo NIIF 16:** derivados de la depreciación de derechos de uso y la amortización de los pasivos financieros por derechos de uso, bajo el entendido que son partidas contables sin impacto fiscal.

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen en el resultado del periodo, excepto cuando se refieren a partidas que se reconocen en Otro Resultado Integral o directamente en patrimonio, en cuyo caso el impuesto corriente y diferido también se reconoce en Otro Resultado Integral o directamente en el patrimonio, respectivamente.

### ***Incertidumbre frente a tratamientos del impuesto a las ganancias***

La IFRIC 23 o CINIIF 23 es una interpretación efectuada por el IASB que parte del supuesto de que puede no existir claridad sobre la forma en que se aplica la legislación fiscal a una transacción o circunstancia concreta, razón por la cual la aceptabilidad de un tratamiento impositivo concreto según la legislación fiscal puede no ser conocida hasta que la autoridad fiscal correspondiente o los tribunales de justicia tomen una decisión en el futuro. Por consiguiente, una disputa o inspección de un tratamiento impositivo concreto por parte de la autoridad fiscal puede afectar la contabilización de una entidad del activo o pasivo por impuestos diferidos o corrientes.

De lo anterior se colige que esta interpretación solo aplica a los impuestos sobre las ganancias, entendiendo por estos todos los impuestos que se relacionan con las ganancias sujetas a imposición, ya sean nacionales o extranjeros. Por "tratamiento impositivo incierto" se entiende todos aquellos aspectos impositivos que generan beneficios para la entidad sobre los cuales puede existir incertidumbre sobre si la autoridad fiscal aceptará el tratamiento impositivo según la legislación fiscal.

Así las cosas, la CINIIF 23 aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. En esta circunstancia, una entidad reconocerá y medirá su activo o pasivo por impuestos diferidos o corrientes aplicando los requerimientos de la NIC 12 sobre la base de la ganancia o pérdida fiscal, bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales determinadas aplicando dicha norma.

Teniendo en cuenta los criterios y juicios en la determinación y reconocimiento de los impuestos, al 31 de diciembre de 2023, se han identificado situaciones que generan incertidumbre tributaria, sin embargo, se concluye que es probable que estas posiciones fiscales inciertas no se resuelvan en contra de las compañías y por ende no deben ser reconocidas contablemente ni reveladas, de acuerdo con el marco definido por CINIIF 23.

#### **n) Arrendamientos**

*Sura Asset Management S.A., y sus Subsidiarias como arrendatario*

Un contrato de arrendamiento es aquel en que se otorga el derecho a controlar el uso de un activo por un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

Sura Asset Management excluye del reconocimiento de contrato de arrendamiento los siguientes:

- Arrendamientos de activos intangibles, excepto cuando se encuentren empaquetados en un solo contrato junto con activos tangibles.
- Corto plazo, es decir menores a 12 meses sin renovaciones, ni opciones.
- Activo subyacente de bajo valor.

#### **Reconocimiento Inicial**

Al inicio del contrato se reconoce un activo por derecho a uso y un pasivo por arrendamiento.

**Activo por derecho a uso:** Se mide por el costo el cual es el siguiente:

El valor de medición inicial del pasivo

(+) anticipos

(-) incentivos

(+) costos directos iniciales

(+) costos de desmantelamiento

**Pasivo por arrendamiento:** es el valor presente de los pagos del arrendamiento que no se hayan hecho a la fecha de comienzo.

Los pagos se definen como:

- Pagos fijos: (canon de arrendamiento fijo)
- Pagos variables: (aquellos valores que dependen de una tasa o índice)
- Opción de compra: se incluye si hay razonable seguridad de que se va a ejercer
- Valor residual garantizado: Para el arrendador, es parte del valor residual que ha sido garantizada por el arrendatario o por una parte no vinculada con el arrendador, y que sea financieramente capaz de atender las obligaciones derivadas de la garantía prestada.
- Sanciones por terminar el contrato: Se incluye a menos que no se tenga una certeza razonable de ejercicio

Para la determinación del pasivo por arrendamiento se debe utilizar la tasa de interés implícita, siempre y cuando esta sea determinable. En caso de que no se pueda determinar se debe utilizar la tasa de interés incremental.

### **Medición posterior**

Después de la fecha de comienzo un arrendatario medirá su activo por derecho de uso aplicando el modelo del costo. Para el plazo de amortización del activo se debe tener en cuenta el tiempo del contrato y las expectativas del uso del activo.

El pasivo por arrendamiento se actualiza con:

(+) gasto por interés

(-) pagos

(+) modificaciones realizadas al contrato

*Sura Asset Management S.A., y sus Subsidiarias como arrendador.*

Los arrendamientos en los que Sura Asset Management S.A., y sus Subsidiarias mantienen sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del bien arrendado se clasifican como arrendamientos operativos. Los costes directos iniciales incurridos al negociar el arrendamiento operativo se añaden al valor en libros del activo arrendado y se registran a lo largo del periodo del arrendamiento aplicando el mismo criterio que para los ingresos por alquiler.

### *Arrendamientos implícitos*

Sura Asset Management S.A., y sus Subsidiarias tienen en cuenta los siguientes criterios para identificar si un acuerdo es, o contiene, un arrendamiento:

- El cumplimiento del acuerdo depende del uso de un activo o activo específico.
- El contrato da derecho al uso por un período acordado de tiempo, en tal forma que el comprador puede excluir a otros del uso del activo.
- Los pagos bajo el contrato se efectúan por el tiempo en que el activo está disponible para ser usado, y no por el tiempo en que el activo es realmente usado.

### **o) Conversión de moneda extranjera**

Las cifras reportadas en los Estados Financieros separados de Sura Asset Management S.A., y en cada una de sus Subsidiarias, se expresan en la moneda funcional donde cada entidad opera:

#### **Moneda funcional de cada entidad:**

<b>País</b>	<b>Moneda funcional</b>
Chile	Peso chileno
México	Peso mexicano
Perú	Sol peruano
Uruguay	Peso uruguayo
El Salvador	Dólar estadounidense
Colombia	Peso colombiano
Argentina	Peso argentino
Estados Unidos	Dólar estadounidense
Luxemburgo	Euros

Los Estados Financieros Consolidados se presentan en miles de dólares estadounidenses, moneda de presentación de Sura Asset Management S.A., por lo tanto, a todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al dólar estadounidense se les realiza la conversión respectiva de su moneda funcional a la moneda de presentación.

Sura Asset Management S.A., y sus Subsidiarias en concordancia con la NIC 21- Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera, podrá presentar sus Estados Financieros en cualquier moneda.

En este sentido Sura Asset Management S.A., y sus Subsidiarias determinaron como moneda de presentación el dólar estadounidense, difiriendo de su moneda funcional (peso colombiano), y de esta forma convirtió sus resultados y situación financiera a dólar estadounidense.

Así mismo la elección se efectúa considerando el dólar estadounidense como una moneda que facilita la lectura comparable para los usuarios de los estados financieros a nivel global.

Sura Asset Management S.A., y sus Subsidiarias realizan todos los efectos de conversión de sus Estados Financieros bajo NIIF, de acuerdo con sus políticas contables basadas en la NIC 21 *Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera*.

***Conversión de moneda extranjera a moneda funcional:***

La información reportada en los Estados Financieros Consolidados de Sura Asset Management S.A., y sus Subsidiarias, convertidos de moneda extranjera a moneda funcional, se convierten de la siguiente forma:

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio de cierre de la moneda funcional vigente a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. Las partidas no monetarias que se miden en términos de su costo histórico en moneda extranjera se convierten utilizando las tasas de cambio vigentes a la fecha de la transacción original. Las partidas no monetarias que se miden por su valor razonable en moneda extranjera se convierten utilizando las tasas de cambio a la fecha en la que se determine ese valor razonable. Todas las diferencias de cambio se reconocen en el estado de resultados del ejercicio.

***Conversión de moneda funcional a moneda de presentación:***

Los activos y pasivos de los negocios con moneda funcional diferente a la moneda de presentación se convierten a la tasa de cambio vigente a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, y sus estados de resultados se convierten a la tasa promedio del período sobre el que se informa. El patrimonio se convierte a la correspondiente tasa histórica de cada movimiento.

Ver tasas de cambio en la Nota 2.1 – Bases de preparación.

**p) Beneficios a empleados**

Sura Asset Management S.A., y sus Subsidiarias maneja prestaciones a corto plazo y planes de contribuciones definidas, y en menor cuantía beneficios post-empleo. Sura Asset Management S.A., y sus Subsidiarias clasifican todas las prestaciones relacionadas con los acuerdos en los cuales se compromete a suministrar beneficios en el periodo posterior al empleo, con independencia de que los mismos impliquen o no el establecimiento de una entidad separada para recibir las aportaciones y realizar los pagos correspondientes como prestaciones por planes de contribución definidas.

Los pasivos reconocidos en el balance en relación con estas prestaciones son reconocidos a medida que el servicio es prestado por los empleados, después de deducir cualquier valor ya pagado.

Si el valor pagado es superior al valor sin descontar de los beneficios, la entidad reconocerá la diferencia como un activo (pago anticipado de un gasto), en la medida que el pago por adelantado vaya a dar lugar, por ejemplo, a una reducción en los pagos a efectuar en el futuro o a un reembolso en efectivo.

Para los planes de contribución definida Sura Asset Management S.A., y sus Subsidiarias pagan contribuciones a administradoras de planes de pensiones públicas o privadas sobre unas bases obligatorias, contractuales o voluntarias. No se tienen obligaciones de pago adicionales una vez que las contribuciones han sido pagadas. Los aportes son reconocidos como gastos de personal cuando está previsto. Las contribuciones pagadas por

adelantado son reconocidas como un activo en la medida en que un reembolso en efectivo o una reducción en los pagos futuros se encuentren disponibles.

Entre las prestaciones para empleados de corto plazo identificados para las Subsidiarias de Sura Asset Management S.A., se encuentran:

- **Prestaciones asociadas a obligaciones legales:** Corresponde a pago y/o compensación de horas extras, vacaciones, compensaciones por tiempos de servicio, aguinaldos o gratificaciones, permisos de maternidad, lactancia, fallecimiento de familiares, matrimonio. Todos están relacionados con las exigencias legales de cada país y las condiciones para su aprovechamiento en la Compañía se encuentra normado en el Reglamento Interno de Trabajo correspondiente.
- **Prestaciones asociadas al bienestar y calidad de vida:** Corresponde a erogaciones por contrataciones de pólizas de seguros (vida, accidentes, oncológico, dental), programa de apoyo al empleado, programas de recreación y cultura para los empleados y sus familiares, créditos para vivienda y vehículos, subsidios y financiamiento de estudios, permisos por cumpleaños y mudanzas, anticipos de sueldos y préstamos, aportes voluntarios con fin previsional (de acuerdo con el aporte del empleado).
- **Prestaciones de acuerdo con el rango y/o desempeño:** Corresponde a bonificación asociada a la sostenibilidad, bonos asociados al desempeño y cumplimiento de objetivos, asignación de automóvil, pago de cuotas de Clubes Empresariales.

Los gastos antes mencionados se detallan en la Nota 35.

#### **q) Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias**

Los ingresos de actividades ordinarias asociados con la operación se reconocen, considerando el grado de terminación de la prestación final del periodo sobre el que se informa. El resultado de una transacción puede ser estimado con fiabilidad cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- El valor de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;
- Sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción;
- El grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad; y
- Los costos ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser medidos con fiabilidad.

Sura Asset Management S.A., y sus Subsidiarias calculan el grado de realización de un servicio prestado a través de:

- La proporción de los servicios ejecutados sobre el total de servicios comprometidos a realizar.
- La proporción que representan los costos incurridos y ejecutados sobre el total de costos estimados. Para ello, en los costos incurridos hasta la fecha sólo se incluirán los costos que se derivan de los servicios prestados hasta esa misma fecha; y respecto a los costos totales estimados de la transacción sólo se incluirán los costos por servicios que han sido o serán prestados.

### ***Ingresos por primas***

Una prima es el valor que cancela el asegurado como retribución a la compañía aseguradora por tomar a su cargo un riesgo previsto en un contrato de seguros.

Las primas de seguros de vida se reconocen como ingresos en el resultado del periodo en el cual el servicio es prestado.

### ***Primas de reaseguro***

Las primas brutas de reaseguro en contratos de vida se reconocen como un gasto en la fecha más temprana entre el momento en que las primas son pagadas o cuando la póliza entra en vigor, esto hace referencia a la parte de las primas cedidas a los reaseguradores.

Las primas de reaseguro no devengadas son diferidas durante el plazo de las pólizas de seguro y los riesgos subyacentes inherentes a sus contratos. Este mismo diferimiento también se aplica durante la vigencia del contrato de reaseguro incluyendo las pérdidas que se producen en los contratos.

### ***Ingresos por dividendos***

Los dividendos son reconocidos cuando:

- Sea establecido el derecho a recibirlos el cual se encuentra enmarcado en la disposición del máximo órgano social de la asociada.
- Sea probable que Sura Asset Management S.A., reciba los beneficios económicos asociados con la transacción de decreto de dividendos.

### ***Ingresos por inversiones***

El devengamiento de intereses sobre activos financieros medidos a costo amortizado es reconocido en el resultado del ejercicio de acuerdo con la proyección de los flujos pactados.

### ***Honorarios y comisiones***

Los honorarios y comisiones son generalmente reconocidos con la prestación del servicio. Los que son surgidos de las negociaciones o participación en las negociaciones de una transacción con un tercero tales como la disposición de la adquisición de acciones u otros valores, o la compra o venta de negocios, son reconocidos en la finalización de la transacción subyacente.

Los honorarios del portafolio o cartera y de asesoramiento de gestión y otros servicios se reconocen basados en los servicios aplicables al contrato cuando el servicio es prestado.

Los honorarios de gestión de activos relacionados con los fondos de inversión y las tasas de inversión del contrato se reconocen en una base prorata durante el período de prestación del servicio. El mismo principio se aplica para la gestión de patrimonios, planificación financiera y servicios de custodia, que continuamente se efectúa durante un período prolongado de tiempo. Las tasas cobradas y pagadas entre los bancos por pago de servicios se clasifican como ingresos por comisiones y gastos por comisiones.

### ***Ingresos procedentes de contratos con clientes***

Sura AM reconoce ingresos por la administración de los fondos de pensiones y fondos de inversión como ingresos procedentes de contratos con clientes, los cuales se reconocen cuando el control de los bienes o servicios se transfiere al cliente por un monto que refleja la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios.

Bajo el marco integral de 5 pasos para el reconocimiento de los ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes, se aplica así:

#### **1. Identificación del contrato con el cliente:**

Los contratos con afiliados a fondos de pensión o contratos de administración de activos cumplen con los criterios establecidos en la norma para la identificación del contrato, dado que según el párrafo 9 de la NIIF 15 – Ingresos de contratos con clientes:

- a) Se puede evidenciar que ambas partes han aprobado el contrato,
- b) Se identifican los derechos de cada parte,
- c) La Compañía puede identificar las condiciones de pago,
- d) El contrato tiene fundamento comercial y
- e) Es probable que las compañías recauden la contraprestación derivada de transferir los servicios comprometidos.

#### **2. Identificación de las obligaciones de desempeño en el contrato:**

Puede haber una o varias obligaciones de desempeño, dependiendo de la naturaleza de cada contrato. Se han identificado las obligaciones a las cuales están sujetas las administradoras de fondos de pensiones y administradoras de fondos, las cuales son principalmente:

- a) Administrar los fondos de pensiones, otorgar y administrar las prestaciones y beneficios (pago de pensiones).
- b) Recaudar las cotizaciones, abonarla en las cuentas de capitalización individual e invertir los montos.
- c) Mantener un activo llamado encaje legal para responder a la rentabilidad mínima exigida.
- d) Administrar y custodiar la cartera de inversiones de los fondos administrados.

Las anteriores obligaciones se consideran como una obligación de desempeño única, dado que los servicios que se están proporcionando son sustancialmente los mismos, los cuales corresponden a la administración y gestión de activos de clientes y tienen el mismo patrón de transferencia (los servicios se transfieren al cliente a lo largo del tiempo y se utiliza el método del progreso es decir una medida basada en el tiempo).

#### **3. Determinación del precio de la transacción**

El tercer paso requiere la determinación del precio del contrato (de la transacción), el cual debe reflejar tanto contraprestaciones fijas como variables. Para el caso de las administradoras el precio a cobrar corresponde a un % establecido en los contratos de afiliación o contratos de administración de fondos o carteras, que se calcula, cobra y registra de acuerdo con la periodicidad definida en los mismos.

Los contratos sobre la gestión de activos a menudo son variables dado que las comisiones por gestión y administración normalmente se basan en el valor de cierre de los activos bajo manejo (AUM por sus siglas en inglés) u otras bases variables. Esta contraprestación variable solo es incluida en el precio de transacción en la extensión en que sea altamente probable que no ocurra una reversión significativa del importe del ingreso de actividades ordinarias acumulado reconocido cuando posteriormente se resuelva la incertidumbre sobre la contraprestación variable [NIIF 15.56].

En general se identifica que la contraprestación acordada por la gestión y administración de fondos y carteras calculada sobre la base de los activos bajo manejo en una periodicidad definida en cada contrato, se puede incluir el precio de la transacción el importe real de la comisión.

4. Asignación del precio de la transacción a las obligaciones de desempeño del contrato.

La Compañía asigna el precio de la transacción de acuerdo con el importe real de la comisión recibida por la administración y gestión de activos. No se identifica impacto en la asignación del precio, de acuerdo con la NIIF 15.

5. Reconocimiento de los ingresos de actividades ordinarias cuando (o a medida que) la entidad satisface una obligación de desempeño.

Los servicios de administración de fondos generalmente se satisfacen a lo largo del tiempo porque la cuenta individual de cada afiliado o fondo recibe simultáneamente los beneficios proporcionados por el administrador de activos mientras el administrador de activos realiza el servicio.

Activos del contrato

Son el derecho que tiene Sura AM a una contraprestación a cambio de bienes o servicios que la entidad ha transferido a un cliente cuando ese derecho está condicionado por algo distinto al paso del tiempo.

Pasivos del contrato

La obligación de Sura AM de transferir bienes o servicios a un cliente por los que la entidad ha recibido una contraprestación (o se ha vuelto exigible) del cliente.

Costos incrementales de la obtención de un contrato

Sura AM reconoce como un activo los costos incrementales de obtener un contrato con un cliente si la entidad espera recuperar dichos costos.

Los costos incrementales de obtener un contrato son los costos en que incurre una entidad para obtener un contrato con un cliente en los que no habría incurrido si el contrato no se hubiera obtenido (por ejemplo, una comisión de venta).

La fuerza de ventas de Sura Asset Management, dada la naturaleza de los productos que comercializa, tiene importantes actividades de mantenimiento de clientes, lo que hace que la atribución de ciertos costos no relacionados directamente con la obtención del contrato sea menos relevante y no puedan ser completamente identificables.

Sura Asset Management ha identificado los siguientes tipos de costos que cumplen el criterio de ser diferidos, dado que son costos incrementales:

- Comisión variable por nuevas afiliaciones al producto de pensiones mandatorio.
- Comisión variable por transferencias desde otra administradora de fondos de pensiones o desde el régimen público de productos de pensiones mandatorio.
- Comisión variable de nuevas ventas o nuevos depósitos del producto de pensiones voluntarias.
- Bonos y premios (relacionados con el volumen vendido) pagados a la fuerza de ventas por alcanzar los objetivos de productividad.
- Costos relacionados con el pago de las comisiones variables, bonos y premios descritos anteriormente, como: impuestos y cargas sociales.

Período de amortización:

La metodología de amortización es lineal. El período de amortización para los costos sujetos a diferimiento incurridos en el año calendario “t” será determinado en función de la duración promedio de los ingresos esperados (descontados financieramente) de los nuevos negocios suscritos en el período que comienza el último trimestre del año “t-2” y concluye el tercer trimestre del año “t-1”, utilizando los modelos y supuestos más recientes para la proyección (supuestos generados a partir de análisis de experiencias anuales), y aprobados por el Comité de Aprobación de Modelos y Supuestos.

Test de recuperabilidad y de deterioro:

Los costos que sean diferidos son sometidos a un test de recuperabilidad al momento de la constitución del activo. El test de recuperabilidad es realizado para los productos mandatorios y voluntarios para cada mes de venta, al final del mes. En aquellos países en los que el registro de ventas no sea mensual (de acuerdo con la norma local vigente), el test de recuperabilidad puede ser realizado con la misma periodicidad que se registre la venta (previa aprobación del Comité de Aprobación de Modelos y Supuestos). El test puede realizarse por producto o para los productos en conjunto dependiendo de (lista no exhaustiva): estrategia comercial, el nivel de integración de los costos de adquisición y/o operativos de ambos productos. En todos los casos, el Comité de Aprobación de Modelos y Supuestos debe aprobar la metodología a utilizar para cada país.

### ***Reconocimiento del pasivo por ingresos diferidos (DIL)***

Las compañías administradoras de fondos de pensiones de Sura Asset Management S.A., ofrecen el producto de pensiones obligatorias, que consiste en la administración de los fondos previsionales de los afiliados a la entidad. El ingreso por comisiones de administración de dicha entidad, dependiendo de la regulación asociada en la localidad en la que se encuentra la subsidiaria, puede realizarse bajo las siguientes premisas:

- Sobre el flujo de aportes de los afiliados cotizantes a la cuenta de capitalización individual (comisión sobre salario);
- Sobre el saldo administrado de la cuenta de capitalización individual de los afiliados;

Dado que el producto de Ahorro Previsional Obligatorio genera ciertos costos de administración aun cuando no se reciban comisiones por administración, se hace necesario establecer el racional que respalde el reconocimiento de los ingresos, de tal manera que se asegure el financiamiento de dichos costos en el tiempo. Por esta razón se constituye la Provisión del Pasivo por Ingresos Diferidos (DIL por sus siglas en inglés).

El objetivo del DIL es diferir ingresos de afiliados cotizantes de tal forma que cubra gastos de mantenimiento y un nivel razonable de utilidad en los períodos en los que dichos afiliados se conviertan en no cotizantes o en pensionados a los que por normativa no se les pueda cobrar por la administración de sus fondos y/o pago de pensiones.

Ello debido a que, bajo la condición de no cotizantes, estos afiliados no generan ingreso alguno que permita afrontar los costos. Para dicho fin se crea una provisión cuya constitución tiene lugar en tanto la Compañía haga la recaudación correspondiente, y su liberación se da a medida que se incurra en el costo mencionado.

El alcance de la provisión incluye a los afiliados del producto obligatorio de las administradoras de fondos de pensiones de Sura Asset Management S.A., cuya base de cobro de comisiones sea por flujo o mixta, y aquellos afiliados pensionados a los cuales no se les pueda realizar cobro por la administración de sus fondos y/o el pago de sus pensiones.

El siguiente cuadro establece la forma en la que se cobran comisiones en las diferentes subsidiarias de Sura Asset Management S.A.:

<b>Pais – entidad</b>	<b>Base de cobro de comisiones</b>
México - AFORE Sura	Saldo administrado
Perú – AFP Integra	Flujo (Salario Base) Saldo administrado
Chile - AFP Capital	Flujo (Salario Base)
Uruguay – AFAP Sura	Flujo (Salario Base)
Colombia - Protección	Flujo (Salario Base)
Colombia - Crecer	Flujo (Salario Base)

### ***Metodología de cálculo del DIL***

La provisión se calcula con una periodicidad al menos trimestral. La moneda de cálculo es la moneda en la que se fijan las recaudaciones y compromisos de la Compañía. Para aquellas subsidiarias en que la provisión se calcule en una unidad indexada por inflación, la provisión es re-expresada en moneda de curso legal a la tasa de cambio equivalente entre dicha moneda y la unidad indexada por inflación del período de cierre de balance o del mes de cierre.

La provisión se calcula con base en el estimado del costo de los no cotizantes y el costo de los pensionados a los que no se les cobra por la administración de sus fondos y/o el pago de pensión, descontados a la tasa de un bono corporativo AAA sin opción de prepago.

### **r) Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando se tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, donde es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos para cancelar la obligación, y cuando pueda hacerse una estimación fiable del valor de la misma. En los casos en que se espera que la provisión se reembolse en todo o en parte, por ejemplo, en virtud de un contrato de seguro, el reembolso se reconoce como un activo separado, pero únicamente en los casos en que tal reembolso sea virtualmente cierto.

El gasto correspondiente a cualquier provisión se presenta en el estado de resultados, neto de todo reembolso.

**s) Información por segmentos de operación**

La Compañía reporta sus operaciones por unidad de negocio, de acuerdo con la naturaleza de los servicios prestados.

La Compañía opera en seis segmentos de negocios:

- (i) Ahorro para el retiro (antes Mandatorio);
- (ii) Sura Investments
- (iii) Seguros y Rentas Vitalicias;
- (iv) Nuevos Negocios; y
- (v) Otros /Corporativo.

La máxima autoridad de la Compañía en cuanto a la toma de decisiones operativas (su Junta Directiva) evalúa el desempeño de cada uno de los segmentos y asigna recursos con base en diferentes factores, incluyendo (pero no limitándose a): comisiones y honorarios, primas netas, ingresos operacionales, y gastos operacionales.

Todos los ingresos reportados por segmento provienen de clientes externos. Los ingresos operacionales y por segmento se atribuyen a los países con base en la jurisdicción en que se prestan los servicios.

La Compañía no reporta activo total y pasivo total para cada segmento reportable, puesto que no se suministran dichas mediciones en forma regular a la máxima autoridad en la toma de decisiones operativas (la Junta).

El segmento de Nuevos Negocios se creó con la finalidad de agrupar los ingresos, costos y gastos relacionados a las iniciativas orientadas a la exploración y explotación de líneas de negocio diferentes a los otros segmentos ya existentes.

**Activos no corrientes disponibles para la venta y operaciones discontinuas**

Los activos no corrientes y los grupos de activos se clasifican como mantenidos para la venta si su valor en libros se recuperará fundamentalmente a través de una operación de venta, en lugar de su uso continuado. Los activos no corrientes y grupos de activos clasificados como mantenidos para la venta se valoran al menor valor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costes de venta. Los costes de venta son los costes incrementales directamente atribuibles a la baja del activo, excluyendo los gastos financieros e impuestos.

El criterio para la clasificación de los activos no corrientes o grupo de activos como mantenidos para la venta se considera que se cumple sólo cuando la venta es altamente probable y el activo o grupo de activos está disponible, en sus condiciones actuales, para su venta inmediata. Los pasos para completar la venta indican que es improbable que haya cambios significativos en la venta a realizar o que la decisión de venta se cancelará. La Dirección debe haberse comprometido a realizar un plan para vender el activo y dicha venta se espera que se complete durante el ejercicio siguiente a la fecha de clasificación como mantenido para la venta.

La propiedad, planta y equipo o intangibles clasificados como mantenido para la venta no se amortizan.

Los activos y pasivos clasificados como mantenidos para la venta se clasifican de forma separada como partidas corrientes del estado de situación financiera.

Un grupo de activos clasificado como mantenido para la venta califica como operación discontinua si:

- Es un componente de una entidad que ha sido o bien dispuesto, o se ha clasificado como mantenido para la venta, y representa una línea de negocio o un área geográfica, que es significativa e independiente del resto.
- Forma parte de un plan individual y coordinado para enajenar o disponer por otra vía de una línea de negocio o de un área geográfica de la explotación que sea significativa y pueda considerarse separada del resto; o
- Es una sociedad dependiente adquirida exclusivamente con la finalidad de revenderla.

En el estado de resultados integral, las operaciones discontinuas se presentan separadas de los ingresos y gastos de las operaciones continuadas y se incluyen en una única línea como resultado del ejercicio después de impuestos procedente de operaciones discontinuas.

**t) Hiperinflación:**

Una economía hiperinflacionaria se da cuando:

- La población en general prefiere conservar su riqueza en forma de activos no monetarios, o bien en una moneda extranjera relativamente estable. Las cantidades de moneda local obtenidas son invertidas inmediatamente para mantener la capacidad adquisitiva de la misma;
- La población en general no toma en consideración las cantidades monetarias en términos de moneda local, sino que las ve en términos de otra moneda extranjera relativamente estable. los precios pueden establecerse en esta otra moneda;
- Las ventas y compras a crédito tienen lugar a precios que compensan la pérdida de poder adquisitivo esperada durante el aplazamiento, incluso cuando el período es corto;
- Las tasas de interés, salarios y precios se ligan a la evolución de un índice de precios; y
- La tasa acumulada de inflación en tres años se aproxima o sobrepasa el 100%.

Sura Asset Management S.A., y sus Subsidiarias deberán expresar sus estados financieros en términos de la unidad de medida corriente en la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa. Tanto las cifras comparativas correspondientes al periodo anterior como la información referente a periodos anteriores deberán también expresarse en términos de la unidad de medida corriente en la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Para re expresar las partidas del Estado de Situación Financiera tenemos en cuenta lo siguiente:

- Partidas monetarias y partidas valorizadas a final de año.

- Si las partidas son ajustadas contractualmente mediante referencia a inflación, como bonos indexados, son modificados de acuerdo con los términos del contrato.
- Partidas monetarias registrados a costo: se actualizan por el movimiento del índice desde su adquisición.
- Partidas no monetarias registrados a valor razonable: se actualizan por el movimiento del índice desde su valorización.

Para re expresar las partidas del Estado de Resultados Integrales y Flujo De Efectivo:

- Todas las partidas de ingresos y gastos deben ser modificados por el cambio en el índice desde la primera fecha en que se registraron en las cuentas.
- Depreciación será ajustada sobre la misma base como la del activo con el cual se relaciona.
- Asimismo, todas las partidas en el estado de flujos de efectivo se actualizan para ser expresados en la unidad de medición vigente a la fecha de balance.

En el caso de subsidiaria extranjeras, sus estados financieros se convertirán a las tasas de cambio de cierre.

En las localidades en que Sura Asset Management tiene presencia, sólo en Argentina se aplican ajustes por inflación. Esta operación ha sido clasificada como discontinua al cierre del período, por haber entrado en proceso de liquidación. Ver nota 41.

**u) Contabilidad de coberturas:**

Sura Asset Management S.A., deberá identificar la clase de cobertura asociada para proceder a su contabilización, estas clases son:

a) Cobertura de valor razonable: cobertura que compensa el riesgo que existe en la volatilidad del valor razonable de un activo o pasivo reconocido contablemente o de compromisos en firme no reconocidos, o bien de una porción identificada de dichos activos, pasivos o compromisos en firme. Ejemplos comunes de coberturas de valor razonable son:

- Un swap de tipo de interés que cubre los cambios en el valor razonable de un préstamo a tipo fijo debido a los cambios en los tipos de interés.
- Una opción de venta adquirida que cubra los cambios en el valor razonable de una acción, debido al riesgo del precio de la acción.
- Un contrato de futuro de insumos de producción (materias primas) que cubre los cambios en el valor razonable de estos insumos.

b) Cobertura del flujo de efectivo: cobertura que reduce la variabilidad de los flujos de efectivo asociados con transacciones futuras, en donde se cubre el riesgo particular asociado con un activo o pasivo reconocido contablemente o de transacciones previstas altamente probables, que puedan afectar el resultado del período.

Ejemplos comunes de coberturas de flujo de efectivo son:

- Los CCS contratados para cubrir la fluctuación de la tasa de cambio al recibir los pagos futuros de las inversiones en moneda extranjera.

- Opción de compra de divisas para cubrir el riesgo de volatilidad para los pagos de las obligaciones en moneda extranjera.
- Nota: La cobertura del riesgo de moneda extranjera de un compromiso en firme puede ser contabilizada como una cobertura del valor razonable o como una del flujo de efectivo.

c) Cobertura de la inversión neta en un negocio en el extranjero definida en la política “Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera”. La inversión neta se ve como un único activo, frente a los diversos activos y pasivos individuales que comprende el balance de la filial. La cobertura de una inversión neta en una entidad extranjera deberá contabilizarse de una forma similar a la cobertura de flujos de efectivo.

### **Objetivos del Riesgo Financiero**

Esta estrategia de riesgos se genera por la intención de contar con una cobertura cambiaria para el instrumento financiero de deuda en moneda extranjera (Bonos emitidos en USD y de sus inversiones netas en el exterior denominadas en las monedas CLP, MXN, PEN, UYU), de acuerdo con las políticas internas y el apetito de riesgo de tesorería en el marco de la gestión de riesgos de la Compañía, minimizando la exposición a fluctuaciones en las condiciones macroeconómicas y el impacto de su variación en los estados financieros. Los riesgos que se gestionan son principalmente de mercado, liquidez y crédito, especialmente el factor de tipo de cambio.

Al ser un bono emitido en dólares, tiene una exposición de riesgo de mercado - factor de tipo de cambio, debido a la volatilidad en la cotización del USD y las monedas de los países en donde Sura Asset Management S.A., tiene inversiones o recibe sus ingresos: México, Colombia, Perú, Chile y Uruguay. Por esta razón, se analizaron diferentes tipos de Coberturas financieras, realizadas con instrumentos derivados como forwards, futuros, opciones, swaps, entre otros, siendo el CCS el elegido.

Con respecto al riesgo de crédito de contraparte, está representado por la posibilidad de incumplimiento de las obligaciones contractuales cuando por valoración esté a favor de Sura Asset Management S.A., resultando en una pérdida financiera para la Compañía. Para mejorar la gestión y administración se determinó realizar una sindicación del instrumento de cobertura realizando un análisis de la capacidad financiera y técnica de los bancos con los cuales se tenía una intención de syndicar, haciendo énfasis en instituciones con alta calidad crediticia y limitando la concentración a través de topes máximos de inversiones por entidad, con criterios fundamentales de seguridad y liquidez. El resultado es la diversificación en 4 bancos internacionales con ISDAS firmados.

Sura Asset Management S.A., también incluye dentro de la medición del valor razonable del derivado de cobertura, la prima de riesgo, para reflejar el riesgo de contraparte o incumplimiento, ya sea en el caso de que sea a favor de Sura Asset Management S.A., o una obligación para Sura Asset Management S.A. A continuación, se describe la metodología para incorporar el riesgo de contraparte:

### **Metodología cálculo de pérdida esperada (PE)**

Para calcular el riesgo de Contraparte se utiliza la metodología de Credit Valuation Adjustment (CVA) y Debit Valuation Adjustment (DVA), la cual tiene 3 componentes:

1. Exposición
2. Probabilidad de Default (PD)
3. Recovery Rate (RR)

$$CVA = \text{Exposición (A)} \times \text{Probabilidad de Default} \times (1 - \text{Recovery Rate})$$

$$DVA = \text{Exposición (P)} \times \text{Probabilidad de Default} \times (1 - \text{Recovery Rate})$$

El presente cálculo se realizará para cada una de las contrapartes y por tipo de moneda.

#### Definiciones Generales

- Exposición: Se define como el flujo neto, entre el activo menos el pasivo en cada vencimiento.
- Probabilidad de Default: es una medida de calificación crediticia que se otorga a un contrato con el objetivo de estimar su probabilidad de incumplimiento a un año vista.
- Recovery Rate: se define como el porcentaje sobre la exposición en riesgo que se espera recuperar en caso de incumplimiento.

#### Metodología de cálculo de Exposición

El cálculo de la exposición se obtiene a partir de:

- Los flujos de los swaps por contraparte y moneda.
- Tipos de cambio respecto al dólar de las monedas cubiertas.
- A partir de lo anterior, se obtiene el flujo neto. Si esta exposición es positiva se calculará CVA y si es negativa se calculará DVA.

La Exposición es actualizada mensualmente, de acuerdo a la valorización.

#### Metodología de cálculo PD (probabilidad de default)

Para la obtención de las Probabilidades de Default de las distintas contrapartes se debe contar mensualmente con la siguiente información:

- 1.- CDS de cada una de las contrapartes a la fecha del reporte obtenidas de Bloomberg.
- 2.- Curvas treasury en USD a la fecha del reporte obtenidas de Risk America.
- 3.- Recovery Rate utilizado para el cálculo (definido en el siguiente punto).

Una vez que se cuente con esos inputs, se incorporan en el modelo, el cual:

1. Teniendo en cuenta la igualdad:
 
$$\text{Valor}(CDS(t), PD(t)) = \text{Valor pago esperado cobertura}(PD(t), RR),$$

se obtiene la PD con la que se cumple para cada uno de los plazos.

2. A partir de lo anterior se construye la estructura temporal de las probabilidades de default marginales para cada una de las contrapartes.

3. Una vez obtenidas las PD de las contrapartes, dado que SURA AM no cuenta con CDS, se calculan las PD de Sura AM a partir de una regresión lineal para los distintos plazos y considerando la clasificación de riesgo tanto de las contrapartes como de Sura AM.

### **Metodología de cálculo RR**

El RR (recovery rate) utilizado es del 40%, un estándar a nivel internacional. Adicionalmente, se valida con Grupo Sura.

La actualización del RR es anual, salvo que exista algún cambio significativo que impacte en el cálculo.

### **Actualización de parámetros**

Por su parte, la gestión de riesgo de liquidez se realizó a través del análisis de costo del hedge e identificando portafolios de cobertura que maximizarán la reducción del riesgo a través de la minimización de los costos de estrategia de cobertura, que generarán una tolerable presión al flujo de caja, la estructura de capital y el retorno de las inversiones (dividendos). Los ejercicios de planeación financiera y administración del efectivo, con políticas de seguimiento permanente al flujo de caja y a las necesidades de capital de trabajo, garantizan una adecuada flexibilidad financiera que minimiza el riesgo de liquidez, derivado del costo de este instrumento.

## **2.4 Cambios en las políticas contables y en la información a revelar**

### ***Normas e interpretaciones nuevas y modificadas***

Sura Asset Management S.A., y sus Subsidiarias no han aplicado anticipadamente ninguna norma, interpretación o modificación que haya sido emitida pero que no sea efectiva todavía.

## **2.5 Estimaciones, supuestos y juicios contables significativos**

La preparación de los Estados Financieros Consolidados requiere el uso de estimaciones y supuestos. El uso de estas estimaciones y supuestos afecta las sumas de activos, pasivos y pasivos contingentes en la fecha de balance, así como los ingresos y gastos del año. El resultado real podría diferir de estos estimados. La determinación de dichas estimaciones y supuestos está sujeta a procedimientos de control interno y aprobaciones, para lo cual se consideran estudios internos y externos, las estadísticas de la industria, factores y tendencias del entorno y los requisitos regulatorios y normativos.

Las hipótesis clave respecto al futuro, pueden tener cierto nivel de incertidumbre en las estimaciones a la fecha de cierre, las cuales tienen un riesgo significativo de suponer ajustes materiales al valor en libros de los activos y pasivos durante el siguiente ejercicio. Sura Asset Management basó sus hipótesis y estimaciones en los parámetros disponibles cuando se formularon los estados financieros consolidados. Sin embargo, las circunstancias e hipótesis existentes sobre hechos futuros pueden sufrir alteraciones debido a cambios en el mercado o a circunstancias que escapan del control de la Compañía. Dichos cambios se reflejan en las hipótesis cuando se producen.

Dentro de las estimaciones contables y suposiciones significativas se incluyen el DAC (ver Nota 26), DIL (ver Nota 37), e impuestos diferidos (ver Nota 22), cuya normativa aplicable ya ha sido descrita en notas anteriores.

Dentro del DAC los principales estimaciones contables y suposiciones están en el periodo de amortización y la tasa de descuento.

### ***Estimaciones contables, supuestos y juicios***

A continuación, se describen los supuestos claves que estiman el comportamiento futuro de las variables a la fecha de reporte y que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material al valor de los activos y pasivos durante el siguiente estado financiero producto de la incertidumbre que rodea a dichos comportamientos.

#### **a) Valuación de reservas técnicas – Contratos de seguro (Ver Nota 34)**

Las provisiones de los contratos de seguros son reconocidas sobre la base de los supuestos mejor estimados. Adicionalmente, como todos los contratos de seguro, se encuentran sujetos a una prueba anual de adecuación de pasivos que refleja los flujos futuros mejor estimados de la Administración. En caso de insuficiencia, los supuestos podrían haberse actualizado y quedar *locked-in* hasta la próxima revisión o insuficiencia, lo que ocurra primero.

Como se ha descrito en la sección de diferimiento de costos de adquisición, ciertos costos son diferidos y amortizados en el tiempo de vigencia de los contratos. En el caso que los supuestos de rentabilidad futura de los contratos no se materializaran, la amortización de los costos se acelera afectando el estado de resultados del período.

Los principales supuestos utilizados en el cálculo de las provisiones son: mortalidad, morbilidad, longevidad, retorno de las inversiones, gastos, tasas de salida y recaudación, tasas de rescate y tasas de descuento.

Los supuestos de mortalidad, morbilidad y longevidad se basan en los estándares de las industrias locales de cada subsidiaria y son ajustadas para reflejar la exposición a riesgo propia de la Compañía cuando corresponde y cuando la información histórica es lo suficientemente profunda para realizar análisis de experiencia fundamentados que alteren las estimaciones de la industria. Los supuestos de longevidad son introducidos a través de factores de mejora futura de las tasas de mortalidad.

Para los supuestos de tasas de retorno, se considera el producto de inversiones (de los activos que respaldan las reservas técnicas de los contratos de seguro) basado en las condiciones de mercado a la fecha de suscripción del contrato, así como las expectativas futuras sobre la evolución de las condiciones económicas y financieras de los mercados en los que se opera y la estrategia de inversión de la Compañía.

Los supuestos de gastos son construidos basados en los niveles de gastos vigentes al momento de la suscripción del contrato y ajustados por la expectativa de incremento por inflación en los casos en los que corresponde.

Las tasas de salida, recaudación y rescate son construidas basadas en análisis de experiencia propia de cada una de las subsidiarias y producto o familia de productos.

Las tasas de descuento son basadas en las tasas vigentes para la correspondiente industria y mercado y ajustadas por la exposición al riesgo propio de la subsidiaria.

En el caso de los contratos de seguro con componentes de ahorro basados en unidades del fondo (Unit-Linked), los compromisos son determinados con base al valor de los activos que respaldan las provisiones, los que surgen del valor de cada uno de los fondos en los que se encuentran los depósitos de las pólizas.

**b) Revalorización de bienes de uso propio (Ver Nota 28)**

Sura Asset Management S.A., y sus Subsidiarias registran sus propiedades de uso propio al valor razonable y los cambios en el mismo se reconocen en otro resultado integral del patrimonio.

El incremento por revaluación se reconocerá directamente en otro resultado integral y se acumulará en el patrimonio, como superávit de revaluación. La revaluación se calcula todos los años.

Cuando se reduzca el valor en libros de un activo como consecuencia de una revaluación, tal disminución se reconocerá en el resultado del periodo. Sin embargo, la disminución se reconocerá en otro resultado integral en la medida en que existiera saldo acreedor en el superávit de revaluación en relación con ese activo. La disminución reconocida en otro resultado integral reduce el valor acumulado en el patrimonio denominado superávit de revaluación.

El valor razonable de los terrenos y edificios se basan en evaluaciones periódicas realizadas tanto por valuadores externos calificados, como internamente.

**c) Valor razonable de los instrumentos financieros (Ver Nota 19)**

Cuando el valor razonable de los activos financieros y de los pasivos financieros registrados en el estado de situación financiera no se obtiene de mercados activos, se determina utilizando técnicas de valoración que incluyan el modelo de descuento de flujos de efectivo. Los datos que aparecen en estos modelos se toman de mercados observables cuando sea posible, pero cuando no lo sea, es necesario un cierto juicio para establecer los valores razonables. Los juicios incluyen datos tales como el riesgo de liquidez, el riesgo de crédito y la volatilidad.

Las propiedades de inversión son reconocidas a su valor razonable. Los cambios que se presenten en las mismas como resultado de revaluaciones; son reconocidas en cuentas de resultado. Al momento de la enajenación, la diferencia entre el valor de la venta y el valor en libros es reconocida en cuentas de resultado.

La determinación del valor razonable se realiza con base en la evaluación de tasadores calificados. Todas las propiedades son valoradas independientemente, en un periodo de tres a cinco años.

**d) Impuestos (Ver Nota 22)**

Existe cierto grado de incertidumbre con respecto a la interpretación de reglamentos tributarios complejos, modificaciones a la legislación tributaria y la medición y la oportunidad de los ingresos gravables futuros. Dada la amplia gama de relaciones comerciales internacionales y la complejidad y los horizontes a largo plazo de

los acuerdos contractuales vigentes, surgen diferencias entre los resultados actuales y las estimaciones y supuestos elaborados, al igual que cambios futuros a estos últimos. Esto podrá requerir ajustes futuros a los ingresos y gastos gravables ya registrados. La Compañía establece provisiones, con base en estimaciones razonables, para los posibles hallazgos de auditorías practicadas por las autoridades tributarias de todos los países donde opera. El alcance de dichas provisiones está basado en varios factores, incluyendo la experiencia histórica con respecto a auditorías fiscales anteriores llevadas a cabo por las autoridades tributarias sobre la entidad sujeta a impuestos.

Dichas diferencias en cuanto a la interpretación surgen de una variedad de cuestiones, dependiendo de las condiciones actuales de cada jurisdicción donde se encuentran las subsidiarias.

El activo por impuestos diferidos se reconoce por las pérdidas fiscales no utilizadas, en la medida en que sea probable que existan utilidades sujetas a impuestos para compensar dichas pérdidas fiscales. Se requiere un juicio importante por parte de la Administración para determinar el valor a reconocer del activo por impuestos diferidos, con base en la secuencia temporal probable y el nivel de utilidades fiscales futuras, junto con las futuras estrategias de la Compañía en materia de planificación fiscal.

Existe cierto grado de incertidumbre con respecto a la interpretación de reglamentos tributarios complejos, modificaciones.

#### **Impuesto diferido sobre propiedades de inversión**

Para los fines de la medición de los pasivos por impuestos diferidos o activos por impuestos diferidos derivados de las propiedades de inversión que se miden utilizando el modelo del valor razonable, la Administración ha revisado las inversiones inmobiliarias de Sura Asset Management y concluyó que la intención en el modelo de negocios es mantenerlos para obtener ingresos a través de la revaluación o la renta a través de arrendamientos.

Por lo tanto, en la determinación de los impuestos diferidos del Grupo sobre las propiedades de inversión, la Administración ha determinado que no hay fundamentos para refutar la presunción de que el valor en libros de las propiedades de inversión medidos usando el modelo del valor razonable se recuperará completamente a través de la venta.

#### **e) Provisión por pérdidas crediticias esperadas (Ver Nota 19)**

Para la determinación del aumento significativo del riesgo de crédito de un instrumento Sura Asset Management considera el valor en libros de cada instrumento, la probabilidad de default en los próximos 12 meses según su calificación crediticia para instrumentos financieros y el porcentaje de irrecuperabilidad de acuerdo con su seniority, para determinar la provisión por perdidas esperadas.

Para cuentas por cobrar Sura Asset Management utiliza información histórica disponible en cada Compañía para calcular el porcentaje de deterioro con el que se impactará la cartera en el futuro y la cantidad de períodos de información histórica que se utilicen deberán ser los suficientes para responder al comportamiento del pago de los clientes, cuidando que exista un balance en la suficiencia estadística de la información y los cambios en el comportamiento de pago de los clientes.

**f) Medición de beneficios a empleados (Ver Nota 35)**

La medición de las obligaciones por beneficios post-empleo y beneficios de largo plazo implica una gran variedad de premisas y la realización de supuestos de eventos futuros a largo plazo determinados sobre bases actuariales. El método de Unidad de Crédito Proyectada es utilizado para la determinación del valor presente de la obligación por los beneficios definidos y el costo asociado a estos. Las mediciones futuras de las obligaciones pueden variar significativamente de las que se presentan en los estados financieros, entre otras, debido a cambios en las hipótesis económicas y demográficas y eventos significativos.

**g) Deterioro de goodwill (ver nota 29)**

Para determinar si aplica el deterioro del goodwill, se requiere una estimación del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo a las cuales se encuentra asignado éste. El cálculo del valor en uso requiere que la Administración estime los flujos de efectivo futuros de la unidad generadora de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor actual. Cuando los flujos de caja futuros reales son menores de lo esperado, puede surgir una pérdida por deterioro.

**h) Riesgo de crédito y eficacia en los derivados (ver nota 23)**

**Cálculo del riesgo de crédito en los derivados**

NIIF 13 introdujo la exigencia de incorporar a los cálculos de valor razonable, el riesgo de crédito por incumplimiento: Credit Valuation Adjustment (CVA) y Debit Valuation Adjustment (DVA). Sura AM en los Cross Currency Swaps (CCS) presenta ambos riesgos, dependiendo de los movimientos del mercado puede dar derecho u obligación.

Teniendo en cuenta que la NIIF 13 no establece una única metodología para el cálculo de los mencionados riesgos, Sura AM ha definido la siguiente metodología para su cálculo:

- Para calcular el riesgo de Contraparte se utiliza la metodología de Pérdida Esperada descrita en la Nota 2 – Principales políticas y prácticas contables, parte 2.3 Resumen de las políticas contables significativas, acápite u) Contabilidad de Coberturas.

**Determinación de la eficacia en los derivados**

La relación de cobertura se considera eficaz siempre que ambas partes, instrumentos de cobertura (Cross Currency Swap) y partida cubierta (diferencia en cambio de los bonos), se muevan en direcciones opuestas. La eficacia para cada una de las coberturas es la variación del instrumento de cobertura sobre la variación de la partida cubierta, es decir, para la deuda se toma la diferencia en cambio contra la valoración del componente cambiario de la pata USD/COP derivado; y para las inversiones netas, será la variación del activo vs la variación del derivado de COP a las otras monedas (PEN, CLP, MXN); se monitorea que esa variación tenga diferentes signos de forma consistente y estable durante la vida de la exposición cambiaria de los bonos 2024 y 2027.

### **NOTA 3 - Normas emitidas sin aplicación efectiva**

#### **Normas Emitidas No Vigentes**

Las normas e interpretaciones que han sido publicadas, pero no son aplicables a la fecha de los presentes estados financieros son reveladas a continuación. Sura AM y sus subsidiarias adoptarán esas normas en la fecha en la que entren en vigencia, cuando estas entren en vigencia.

#### **Modificaciones a la NIIF 16: Pasivo por Arrendamiento en una Transacción de Venta y Arrendamiento posterior**

En septiembre de 2022, el IASB emitió modificaciones a la NIIF 16 con el fin de especificar los requisitos que un vendedor-arrendatario utiliza en la medición del pasivo por arrendamiento que surge en una transacción de venta y arrendamiento posterior, para garantizar que el vendedor-arrendatario no reconozca ningún monto por la ganancia o pérdida que esté relacionada con el derecho de uso que mantiene.

Las modificaciones entrarán en vigencia para los periodos anuales que inicien a partir del 1 de enero de 2024 y deben aplicarse de forma retroactiva a las transacciones de venta y arrendamiento posterior celebradas después de la fecha de aplicación inicial de la NIIF 16. Se permite la aplicación anticipada siempre y cuando se revele este hecho.

No se espera que las modificaciones tengan un impacto material en los estados financieros del Grupo.

#### **Modificaciones a la NIC 1: Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes**

En enero de 2020 y octubre de 2022, el IASB emitió las modificaciones del párrafo 69 al 76 de la NIC 1 para especificar los requisitos para clasificar los pasivos como corrientes o no corrientes. Las modificaciones aclaran los siguientes puntos:

- El significado del derecho a diferir la liquidación de un pasivo
- Que el derecho a diferir la liquidación del pasivo debe existir al cierre del período
- Que la clasificación no se ve afectada por la probabilidad de que la entidad ejerza su derecho a diferir la liquidación del pasivo
- Que únicamente si algún derivado implícito en un pasivo convertible representa en sí un instrumento de patrimonio, los términos del pasivo no afectarían su clasificación

Además, se introdujo un requisito de revelación cuando un pasivo derivado de un contrato de préstamo se clasifica como no corriente y el derecho de la entidad a diferir la liquidación está sujeto al cumplimiento de compromisos futuros dentro de un periodo incluido en un plazo de doce meses.

Las modificaciones entrarán en vigencia para los períodos que inicien a partir del 1 de enero de 2024 y deben aplicarse de forma retroactiva. El Grupo se encuentra evaluando el impacto que tendrán estas modificaciones en sus prácticas actuales y si alguno de sus contratos de préstamo existentes pudiera requerir una renegociación.

#### **Acuerdos de Financiamiento de Proveedores - Modificaciones a la NIC 7 y la NIIF 7**

En mayo de 2023, el IASB emitió modificaciones a la NIC 7- Estado de Flujos de Efectivo y la NIIF 7 - Instrumentos Financieros: Revelaciones para aclarar las características de los acuerdos de financiamiento de proveedores y requerir que se revele información adicional sobre dichos acuerdos.

El objetivo de los requisitos de revelación que imponen las modificaciones es el de ayudar a los usuarios de los estados financieros a tener un mejor entendimiento de los efectos de los acuerdos de financiamiento de proveedores sobre los pasivos, flujos de efectivo y exposición al riesgo de liquidez de una entidad.

Las modificaciones entrarán en vigencia para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2024. Se permite la aplicación anticipada siempre y cuando se revele este hecho.

No se espera que las modificaciones tengan un impacto material en los estados financieros del Grupo.

#### **NOTA 4 – Combinaciones de negocios**

Durante el 2023 no se llevó a cabo nuevas combinaciones de negocio.

##### **Nota 4.1. Combinación de negocios por etapas con AFP Protección**

Durante noviembre de 2022 se llevó a cabo la combinación de negocios por etapas sobre AFP Protección, cuyo período de medición abarcó desde noviembre 2022 hasta noviembre 2023 de acuerdo con lo permitido por la NIIF 3. En ese sentido, durante el período de medición se obtuvo nueva información relevante, que modificó algunas partes de la combinación de negocios reconocida al cierre del 2022, principalmente:

- Ajuste de valor razonable de AFP Crecer, subsidiaria donde AFP Protección tiene el 99.99% de participación.
- Determinación de UGEs.
- Identificación y valoración de listas de clientes asociada a la UGE de AFP Crecer.
- Identificación y valoración de marcas asociadas a las UGEs de AFP Protección y AFP Crecer.
- Ajuste de valor razonable de pasivos contingentes identificados en las UGEs de AFP Protección y AFP Crecer
- Ajuste de valor razonable de pasivos de reservas identificados en la UGE de Seguros.
- Recálculo de la plusvalía como consecuencia de los puntos anteriores.

#### **Antecedentes y Contexto**

SURA Asset Management S.A., hasta el mes de octubre 2022 poseía el 49.36% de participación en las acciones de AFP Protección, tratada como asociada, y cuyo valor en los EEFf separados y consolidados se maneja bajo el método de participación patrimonial (MPP).

AFP Crecer (El Salvador) es una subsidiaria de AFP Protección (Colombia), quien mantiene el 99.99% de las acciones representativas de su capital.

#### **Contexto de Protección:**

El objeto social de Protección es la administración de fondos de pensiones obligatorias, voluntarias y cesantías.

Se conformó un proyecto para constituir una aseguradora que pudiera ofrecer a los afiliados de Protección la cobertura de la Renta Vitalicia, así como la cobertura del seguro previsional, accediendo a la cobertura del deslizamiento del salario mínimo ofrecida por el gobierno, y asegurando la cobertura adecuada del riesgo a aquellos afiliados de salarios más bajos con mayor posibilidad de descapitalización futura. Esta operación resultaba necesaria para la sostenibilidad futura del negocio de Protección.

La aseguradora se originaría escindiendo el patrimonio de Protección.

#### **Capitalización de Protección con emisión de acciones**

Para lograr los recursos patrimoniales suficientes fue necesario hacer una capitalización por USD 61,525 (299,990 MCOP) en Protección; aporte de Sura Asset Management S.A USD48,865, aporte de otros accionistas (Bancolombia S.A y Fiduciaria Bancolombia) USD12,659.

La junta de accionistas de Protección tomó la decisión de realizar el aporte emitiendo nuevas acciones al valor intrínseco, establecido en USD 18.07 (88,092 COP) por acción.

Sura AM cubrió la capitalización que por participación le hubiera correspondido a otros accionistas que no participaron, generándose una dilución para estos, y un incremento en el porcentaje de participación de SURA AM de 3.55%, quedando con un total de 52.91% como accionista mayoritario.

La capitalización fue autorizada y realizada el 25 de noviembre de 2022 a valor intrínseco de USD 18.07 (88,092 COP) por acción, fecha que se tomó como para la adquisición de control.

A partir de noviembre 2022 Protección y Crecer son subsidiarias y se incorporan en la consolidación de Sura AM.

### Remediación de la parte previamente tenida

Por requerimiento del párrafo 42 de la NIIF 3 se hizo la remediación de la participación previamente mantenida. Esto quiere decir, evaluar el valor razonable de Protección en el porcentaje que correspondía a SURA AM, y contrastarlo con el valor en libros, a fin de determinar si corresponde ajustar la medición.

Para la determinación del valor razonable se utilizó la metodología del valor presente de los flujos futuros de la operación al cierre de octubre, considerando esta como fecha de medición por tratarse del mes previo al cambio en el porcentaje de participación de Protección.

Esta remediación arrojó el siguiente resultado:

	USD
A. Valor razonable (resultado de la valoración) de Protección y Crecer	608,452
B. Participación antes de la combinación de negocios	49.36%
C. Valor razonable atribuible a SURA AM (A * B)	300,332
D. Valor en libros al cierre de octubre con MPP antes de remediación	294,201
<b>E. Incremento al valor en libros por ajuste de remediación (C - D)</b>	<b>6,131</b>
F. Valor en libros al cierre de octubre con MPP después de remediación (D + E)	300,332

De acuerdo con lo previsto por la norma, la diferencia fue reconocida como un ingreso por inversiones en el estado de resultados de SURA AM del 2022.

### Determinación de la Plusvalía

De acuerdo con el contexto anterior, la combinación de negocios se da sin transferencia de contraprestación, puesto que no hubo compra de participación por parte de Sura AM a otros inversionistas, sino compraaciones de Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía Protección S.A., por el requerimiento de patrimonio que exigía la Superintendencia Financiera. En dicha emisión sólo participaron Sura AM, Bancolombia y Fiduciaria Bancolombia, diluyendo la participación de los otros inversionistas.

Bajo este entendimiento, en la combinación de negocios aplica el método de la adquisición, de acuerdo con el párrafo 33 y 43 de la NIIF 3, donde se puede determinar el importe de la plusvalía utilizando el valor razonable en la fecha de adquisición de los instrumentos de patrimonio de la adquirida, en lugar del valor razonable de la contraprestación transferida en la fecha de adquisición de las participaciones.

La Administración identifica 3 UGEs en la combinación de negocios (AFP Protección Colombia, AFP Crecer de El Salvador y Seguros y RRVV Colombia). AFP Protección y AFP Crecer de El Salvador están localizadas en diferentes geografías, por lo que están expuestas a diferentes tipos de riesgo, adicional no presentan sinergias.

Por otro lado, la UGE de seguros será escindida societariamente y podrá desempeñar su actividad en el sector de seguros, entre las cuales se distribuirá la plusvalía resultante desde la fecha de adquisición, a efectos de poder comprobar en un futuro cualquier deterioro de valor, si lo hubiere (párrafo 80 de la NIC 36).

A continuación, se detalla la determinación de la plusvalía para cada una de las UGEs:

Método de la adquisición por UGEs identificadas	AFP Protección	AFP Crecer	Seguros	Total
<b>Resultado valoración (Incluye capitalización)</b>	<b>419,940</b>	<b>76,088</b>	<b>170,633</b>	<b>666,661</b>
Participación Sura AM	52.91%	52.91%	52.91%	52.91%
Participación no controladora	47.09%	47.09%	47.09%	47.09%
Valoración participación SURA AM	222,203	40,261	90,287	352,751
Valoración participación no controlante	197,737	35,827	80,346	313,910
Activos netos a nov-2022	397,537	20,391	160,998	578,926
Depuración plusvalía AFP Crecer	(25,941)	-	-	(25,941)
Activos netos a nov-2022 depurados	371,596	20,391	160,998	552,985
<b>Ajustes al valor razonable</b>				
Lista de clientes	93,041	59,650		152,691
Pasivo impuesto diferido lista clientes	(37,216)	(17,895)		(55,111)
Marca	8,633	1,434		10,067
Pasivo impuesto diferido marca	(3,453)	(430)		(3,883)
Pasivos contingentes (eventuales)	(21,101)	(922)		(22,023)
Activo impuesto diferido pasivos contingentes	8,440	277		8,717
Pasivo reservas Ley 100			(30,306)	(30,306)
Activo impuesto diferido pasivo Ley 100			12,122	12,122
<b>Activos netos a nov-2022 ajustados a valor razonable</b>	<b>419,940</b>	<b>62,505</b>	<b>142,814</b>	<b>625,259</b>
<b>Resultado valoración</b>	<b>419,940</b>	<b>76,088</b>	<b>170,633</b>	<b>666,661</b>
Plusvalía	-	13,583	27,819	41,402

#### Tratamiento contable en el periodo de remediación de la combinación de negocios Protección S.A.

Sura Asset Management S.A., a noviembre 2022 reconoció un activo intangible de lista de clientes con su respectivo pasivo por impuesto diferido, y un pasivo asumido sobre contingencias con su respectivo activo por impuesto diferido. Dichos importes fueron reconocidos de manera provisional con la información disponible en ese momento.

Durante el periodo de medición de la combinación de negocios se obtuvo información que permitió determinar ajustes a los valores provisionales reconocidos a la fecha de la adquisición, y el reconocimiento adicional de: (i) un activo intangible de marcas con su respectivo pasivo por impuesto diferido relacionado a la UGE de AFP Protección y AFP Crecer, y (ii) ajuste al valor razonable de los pasivos asociados a reservas de rentas vitalicias (Pasivos Ley 100) con su respectivo activo por impuesto diferido relacionado a la UGE de Seguros.

Todos los ajustes a los valores provisionales, y los activos y pasivos adicionales se reconocieron de acuerdo con los párrafos 45, 46, 47 y 48 de la NIIF 3, afectando el valor de la plusvalía.

Según el párrafo 49 de la NIIF 3, los ajustes a los valores provisionales y los reconocimientos adicionales deberían registrarse como si se hubieran completado en la fecha de adquisición (es decir noviembre 2022). La Administración de Sura Asset Management concluyó que dichos ajustes y reconocimientos adicionales no son materiales sobre las cifras de los EEFF consolidados tomados en su conjunto a diciembre 2022, y no distorsionan la lectura de los mismos, ni los indicadores financieros de la Compañía. Con el análisis anterior se procedió con el reconocimiento de los ajustes en los EEFF del año 2023, como se detalla a continuación:

Importes combinación de negocios (USD miles)	Tipo de reconocimiento	Nota	Ajuste
Activo plusvalía	Ajuste valor provisional	29	11,212
Activo lista de clientes	Ajuste valor provisional	29	39,269
Activo marcas	Reconocimiento adicional	29	11,167
Activo impuesto diferido pasivos contingentes	Ajuste valor provisional	22.5	418
Activo impuesto diferido pasivos Ley 100	Reconocimiento adicional	22.5	15,465
<b>Total activo</b>			<b>77,531</b>
Pasivo impuesto diferido lista de clientes	Ajuste valor provisional	22.5	9,742
Pasivo impuesto diferido marcas	Reconocimiento adicional	22.5	4,323
Pasivos contingentes (eventuales)	Ajuste valor provisional	36	(342)
Pasivos Ley 100 (VR Reservas)	Reconocimiento adicional	36	38,663
<b>Total pasivo</b>			<b>52,387</b>
<b>Total patrimonio</b>			<b>25,144</b>

A continuación los flujos de efectivo procedentes de la obtención de control de Protección, clasificado como actividad de inversión en 2022 de acuerdo a la NIC 7 párrafo 39:

	USD
Valor pagado para obtención de control	(48,865)
Efectivo y equivalente de efectivo en subsidiarias	241,151
Importe neto de activos y pasivos distintos al efectivo y equivalentes	(355,276)
<b>Adquisición de subsidiaria, neto de efectivo adquirido</b>	<b>(162,990)</b>

## **NOTA 5 - Ingresos por comisiones**

### **5.1 Desagregación de los ingresos**

Los ingresos procedentes de contratos con clientes de Sura Asset Management S.A., y sus Subsidiarias a 31 de diciembre de 2023 y 2022 son los siguientes:

	Ahorro para el retiro	Investment Management	Inversiones Sura	Corporativo y Otros	Total
Administración fondo pensiones obligatorias	738,500	-	-	-	738,500
Administración cartera de clientes	1	55,977	26,215	-	82,193
Administración fondo pensiones voluntarias	-	-	59,041	-	59,041
Administración fondo de cesantía	50,914	-	-	-	50,914
Otros ingresos de contratos con clientes	1,289	2,852	2,745	1,264	8,150
<b>Total ingresos por comisiones 2023</b>	<b>790,704</b>	<b>58,829</b>	<b>88,001</b>	<b>1,264</b>	<b>938,798</b>

	Ahorro para el retiro	Investment Management	Inversiones Sura	Corporativo y Otros	Total
Administración fondo pensiones obligatorias	554,895	-	-	-	554,895
Administración cartera de clientes	1	60,418	17,307	-	77,726
Administración fondo pensiones voluntarias	-	-	19,684	-	19,684
Administración fondo de cesantía	-	-	7,611	-	7,611
Otros ingresos de contratos con clientes	659	4,751	976	92	6,478
<b>Total ingresos por comisiones 2022</b>	<b>555,555</b>	<b>65,169</b>	<b>45,578</b>	<b>92</b>	<b>666,394</b>

El incremento se da principalmente por el reconocimiento de los ingresos por comisiones que aportan las compañías de Protección y AFP Crecer para el año 2023, para el año 2022 fue reconocida a partir de noviembre.

El detalle de los ingresos procedentes de contratos con clientes externos se relaciona a continuación:

	Ahorro para el retiro	Investment Management	Inversiones Sura	Corporativo y Otros	Total
Cliente externo	790,684	57,980	88,001	7	936,672
Intercompañías (No Subsidiarias)	20	849	-	1,257	2,126
<b>Total ingresos por comisiones 2023</b>	<b>790,704</b>	<b>58,829</b>	<b>88,001</b>	<b>1,264</b>	<b>938,798</b>

	Ahorro para el retiro	Investment Management	Inversiones Sura	Corporativo y Otros	Total
Cliente externo	555,553	64,089	45,578	15	665,235
Intercompañías (No Subsidiarias)	2	1,080	-	77	1,159
<b>Total ingresos por comisiones 2022</b>	<b>555,555</b>	<b>65,169</b>	<b>45,578</b>	<b>92</b>	<b>666,394</b>

## 5.2 Saldos de contratos

	2023	2022
<b>Saldos de contratos</b>		
Cuentas por cobrar de contratos con clientes (Ver nota 20)	11,825	11,587
Cuentas por pagar de contratos con clientes (Ver nota 31)	37,732	31,202

## NOTA 6 - Ingresos por inversiones

Los ingresos percibidos por inversiones de Sura Asset Management S.A. y sus Subsidiarias, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 son los siguientes:

	2023	2022
<b>Ingresos por inversiones que respaldan reservas de seguros</b>		
Ingresos por intereses y rendimientos financieros <sup>1</sup>	235,783	57,200
Bonos pensionales	34,527	24,491
Utilidad en venta de inversiones	23,341	11,649
Ingreso por arrendamiento de propiedades de inversión	4,170	4,047
Ganancia por diferencia en cambio	2,782	10,846
Recuperación provisión por insuficiencia de primas	1	180,313
Expedición de pólizas	-	11,798

	2023	2022
Otros gastos de inversiones – seguros	(407)	(383)
Deterioro en inversiones	(8,153)	(4,039)
<b>Total ingresos por inversiones que respaldan reservas de seguros</b>	<b>292,044</b>	<b>295,922</b>
<b>Otras inversiones</b>		
Ingresos por intereses y rendimientos financieros	23,300	-
Ingreso (gasto) por diferencia en cambio	8,678	(2,678)
Utilidad en venta de inversiones	879	1,351
Ingreso por arrendamiento de propiedades de inversión	248	70
Recuperación por deterioro en inversiones	-	228
Otros gastos de inversiones	(27)	(23)
<b>Total otras inversiones</b>	<b>33,078</b>	<b>(1,052)</b>
<b>Total ingresos por inversiones</b>	<b>325,122</b>	<b>294,870</b>

<sup>1</sup> El Incremento principal viene de la compañía Asulado y corresponde a los rendimientos del PA que se constituye para la creación de la compañía.

#### **NOTA 7 - Ganancias y pérdidas en activos a valor razonable, neto**

Las ganancias y pérdidas en activos a valor razonable al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se detallan a continuación:

##### **7.1 Ingreso por encaje**

El ingreso por encaje legal al 31 de diciembre se detalla a continuación:

	2023	2022
Ingreso por encaje legal	106,942	8,586
<b>Total ingreso encaje legal</b>	<b>106,942</b>	<b>8,586</b>

En la nota 45.3 se puede encontrar el detalle de la rentabilidad por país. Durante el 2023, producto de la recuperación de los mercados financieros y las tasas de interés, las inversiones de los fondos que representa el encaje tuvieron recuperaciones significativas, sobre todo en los dos últimos meses del año, logrando rentabilidades históricas.

##### **7.2 Ganancias y pérdidas a valor razonable, neto**

Las ganancias y pérdidas en activos a valor razonable al 31 de diciembre se detallan en el ERI con la porción correspondiente al margen de seguros y otros, como sigue:

<b>Ganancias y pérdidas a valor razonable de inversiones que respaldan reservas de seguros, neto:</b>	2023	2022
Ganancias (pérdidas) en instrumentos financieros no derivados	87,398	(85,034)
Ganancia en propiedades de inversión	3,465	5,477
<b>Total ganancias (pérdidas) en activos a valor razonable</b>	<b>90,863</b>	<b>(79,557)</b>
<b>Otras ganancias y pérdidas a valor razonable, neto:</b>		
Ganancia en instrumentos financieros no derivados	20,234	8,406
<b>Otras ganancias a valor razonable, neto</b>	<b>20,234</b>	<b>8,406</b>
<b>Total ganancias (pérdidas) en activos a valor razonable, neto</b>	<b>111,097</b>	<b>(71,151)</b>

Las inversiones que respaldan reservas de seguros obtuvieron ganancias asociadas a los buenos rendimientos y tasa de interés, por la recuperación de los mercados, mientras que el año anterior se presentaron pérdidas por el desempeño negativo de los mercados.

#### **NOTA 8 - Ingresos por método de participación en asociadas y negocios conjuntos**

Sura Asset Management realiza método de participación en sus inversiones en asociadas y negocios conjuntos, las cuales al 31 de diciembre de 2023 se detallan a continuación:

Nombre de la asociada	Actividad principal	Lugar de constitución y operaciones	Participación accionaria (%) y poder de voto
Servicios de Administración Previsional S.A.	Fondos voluntarios	Chile	22.64%
Fondos de Cesantías Chile II	Fondo de pensiones y cesantías	Chile	29.40%
Inversiones DCV S.A.	Administración de registro de accionista	Chile	34.82%
Unión para la infraestructura SAS (UPI)	Asesoría para la gestión de fondos de inversión que financian proyectos de infraestructura	Colombia	50%
Unión para la infraestructura Perú SAC (UPI Perú)	Asesoría para la gestión de fondos de inversión que financian proyectos de infraestructura	Perú	50%
Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía Chile III S.A.	Fondo de pensiones y cesantías	Chile	36.65%

El ingreso por método de participación registrado sobre estas inversiones se detalla a continuación:

Empresa asociada o negocio conjunto	2023	2022
AFC I, AFC II y Servicios de Administración Previsional S.A.	4,287	3,975
Fondos de Cesantías Chile II	3,392	5,913
Unión para la infraestructura S.A.S (UPI)	642	560
Inversiones DCV S.A.	432	409
Unión para la Infraestructura Perú	(72)	29
Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía Chile III S.A.	(913)	48
Fondo de Pensiones y Cesantías Protección S.A.	-	(3,554)
<b>Total ingresos por método de participación</b>	<b>7,768</b>	<b>7,380</b>

Para más información sobre las inversiones en asociadas ver Nota 30.

#### **NOTA 9 - Otros ingresos operacionales**

Los otros ingresos operacionales para los ejercicios finalizados al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se detallan a continuación:

	2023	2022
Recuperación de provisiones	9,815	12,481
Devolución de impuestos por fallo de litigio Chile	5,167	-
Otros ingresos	2,770	3,868
Utilidad en venta de propiedad planta y equipo de uso propio	865	824
Ingresos arrendamientos y servicios	188	171
Ingresos financieros operaciones del mercado monetario y otros intereses	29	3,427

	2023	2022
Reversión provisión por insuficiencia de primas para constitución de aseguradora (Protección)	-	35,920
<b>Total otros ingresos operacionales</b>	<b>18,834</b>	<b>56,691</b>

#### **NOTA 10 – Primas netas**

Las primas netas obtenidas por Sura Asset Management S.A., y sus Subsidiarias, para los ejercicios finalizados al 31 de diciembre de 2023 y 2022 son los siguientes:

	2023	2022
Rentas vitalicias	589,536	983,020
Contratos de seguro de vida (Primas emitidas)	103,018	117,310
Cancelaciones y/o Anulaciones	(1,280)	-
Devolución experiencia favorable - DEF	72	265
<b>Total primas brutas</b>	<b>691,346</b>	<b>1,100,595</b>
Contratos de seguros de vida – reaseguradoras	(1,930)	(1,739)
<b>Total primas netas</b>	<b>689,416</b>	<b>1,098,856</b>

Asulado ingreso desde diciembre de 2022, en ese mes se emitieron mayor cantidad de pólizas que en 2023, por el inicio de operaciones donde se emitieron las pólizas de todos los afiliados que contaran con la documentación requerida.

En la nota 2. Resumen de las políticas contables, parte 2.3.a) y b) se detalla las políticas relacionadas a los contratos de seguro y los reaseguros.

#### **NOTA 11 - Reclamaciones por siniestros, neto**

El detalle de los gastos por reclamaciones al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se presentan a continuación:

	2023	2022
<b>Beneficios brutos y reclamaciones pagadas</b>		
Contratos de seguros de vida	(132,036)	(136,868)
Rentas vitalicias	(121,504)	(4,615)
<b>Total beneficios brutos y siniestros pagados</b>	<b>(253,540)</b>	<b>(141,483)</b>
<b>Solicitudes cedidas a reaseguradoras</b>		
Contratos de seguros de vida	729	879
<b>Total siniestros cedidos a reaseguradoras</b>	<b>729</b>	<b>879</b>
<b>Reclamaciones</b>	<b>(252,811)</b>	<b>(140,604)</b>

Debido al ingreso de Asulado en diciembre de 2022, se presenta poco volumen de reclamaciones por ser un mes de operación, comparado con el año 2023.

### **NOTA 12 - Movimientos de reservas**

El detalle de los movimientos de reservas técnicas de seguros al 31 de diciembre se presenta a continuación:

	2023	2022
<b>Directo</b>		
Reserva valor fondo	(86,718)	65,280
Reserva matemática	(383,163)	(1,213,309)
Reserva de riesgo en curso	(15)	(90)
Reservas de siniestros	(78,805)	837
Reservas IBNR	(255,720)	(1,589)
Otras reservas	(23)	(272)
<b>Subtotal</b>	<b>(804,444)</b>	<b>(1,149,143)</b>
<b>Cedido</b>		
Otras reservas técnicas	(70)	(120)
Reserva de riesgo en curso	1	(8)
Reserva matemática	-	4
<b>Subtotal</b>	<b>(69)</b>	<b>(124)</b>
<b>Neto</b>		
Reserva valor fondo	(86,718)	65,280
Reserva matemática	(383,163)	(1,213,305)
Reserva de riesgo en curso	(14)	(98)
Reservas de siniestros	(78,805)	837
Reservas IBNR	(255,720)	(1,589)
Otras reservas	(93)	(392)
<b>Total</b>	<b>(804,513)</b>	<b>(1,149,267)</b>

Asulado ingreso desde diciembre de 2022, en ese mes se emitieron mayor cantidad de pólizas que en 2023, por el inicio de operaciones lo cual genera también un mayor movimiento en las reservas.

### **NOTA 13 - Gastos operacionales y de administración**

Los gastos operacionales y administrativos de Sura Asset Management S.A., y sus subsidiarias al 31 de diciembre, se detallan a continuación:

#### **Gastos operacionales y de administración**

	2023	2022
<b>Gastos operacionales de administración y ventas</b>		
Gastos de personal (nota 35.4) <sup>1</sup>	(319,752)	(247,741)
Amortización de intangibles	(61,578)	(49,917)
Otros gastos operacionales <sup>2</sup>	(50,234)	(17,971)
Honorarios	(43,345)	(29,467)
Contribuciones y afiliaciones	(28,544)	(22,314)
Mantenimiento y reparaciones	(26,858)	(19,006)
Impuestos y tasas	(20,717)	(16,809)
Empresas de servicio	(19,645)	(19,287)

	2023	2022
Gasto provisiones	(17,124)	(206)
Depreciación activos derecho de uso	(15,007)	(12,873)
Publicidad y propaganda	(11,467)	(13,294)
Depreciación de bienes/muebles	(10,047)	(9,323)
Procesamiento electrónico de datos	(9,064)	(3,514)
Comisión por intermediación	(8,249)	(8,374)
Gastos plataformas inversiones	(8,362)	(5,694)
Servicios públicos	(6,453)	(4,772)
Aseo y vigilancia	(5,161)	(4,369)
Gastos de custodia de valores	(4,783)	(4,834)
Seguros	(4,571)	(2,827)
Pérdida venta activos intangibles	(4,191)	-
Gastos de viaje	(3,859)	(3,103)
Gastos médicos	(3,115)	(1,977)
Rebates pagados	(3,019)	(1,575)
Deterioro cuentas por cobrar	(2,335)	(322)
Donaciones	(2,295)	(2,233)
Arrendamientos	(2,222)	(1,862)
Revisoría fiscal y Auditoría Externa <sup>3</sup>	(2,100)	(1,578)
Relaciones públicas	(2,035)	(2,154)
Administradoras de fondos de pensiones seguro previsional	(1,840)	(496)
Financieros operacionales	(1,587)	(2,412)
Publicaciones y suscripciones	(1,259)	(1,058)
Gastos de cobranza	(1,061)	(786)
Útiles y papelería	(942)	(621)
Multas y Sanciones, litigios, indemnizaciones y demandas	(810)	(2,027)
Licencias	(771)	(938)
Transportes, fletes y acarreos	(509)	(658)
Gastos legales	(326)	(499)
Impuestos asumidos	(310)	(187)
Servicio al cliente	(177)	(152)
Impuesto al patrimonio	(100)	(98)
Desarrollo de negocio - Asulado Seguros	-	(3,187)
<b>Total gastos operacionales de administración y ventas</b>	<b>(705,824)</b>	<b>(520,515)</b>
<b>Costos de adquisición diferidos -DAC</b>		
DAC-Activado	45,955	47,593
DAC-Amortización	(50,974)	(46,728)
<b>Total costo de adquisición diferidos - DAC</b>	<b>(5,019)</b>	<b>865</b>
<b>Total gastos operacionales y de administración</b>	<b>(710,843)</b>	<b>(519,650)</b>

<sup>1</sup> La variación corresponde principalmente porque en el 2022 entro Protección y AFP Crecer al perímetro de consolidación en el mes de noviembre, mientras que para el año 2023 se presenta en todo el año.

<sup>2</sup> El incremento principal debido a que en el 2022 entro Protección al perímetro de consolidación en el mes de noviembre, mientras que para el año 2023 se presenta en todo el año.

<sup>3</sup> Durante los años 2023 y 2022 no se pagaron honorarios a EY (actual Auditor Externo del Grupo) por conceptos diferentes a los servicios de Auditoría Externa.

#### **NOTA 14 - Ingresos financieros**

El detalle de los ingresos financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se presenta a continuación:

	2023	2022
Ingreso por intereses financieros <sup>(1)</sup>	26,418	14,676
Utilidad (pérdida) en venta de inversiones	4,295	(1,542)
Otros ingresos financieros	1,990	407
<b>Total ingresos financieros netos</b>	<b>32,703</b>	<b>13,541</b>

<sup>(1)</sup>Derivado del incremento en las tasas de interés, los ingresos por intereses financieros tuvieron un crecimiento significativo durante el período, generando rentabilidades relevantes a los excedentes de caja mantenidos en los países. El detalle por país se encuentra en la nota 45.3.

#### **NOTA 15 - Gastos financieros**

La composición de los gastos financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se presenta a continuación:

	2023	2022
Gastos por intereses financieros	(51,958)	(53,388)
Comisiones y otros gastos financieros	(3,761)	(1,977)
Gasto interés pasivo derecho de uso	(1,359)	(1,207)
Pérdida en venta de inversiones	(1,214)	(7,985)
<b>Total gastos financieros</b>	<b>(58,292)</b>	<b>(64,557)</b>

#### **NOTA 16 - Ingreso por derivados financieros, neto**

La composición de los ingresos y gastos por derivados financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se presenta a continuación:

	2023	2022
Ingresos por derivados financieros	2,578	2,369
Gastos por derivados financieros	(1,320)	(554)
<b>Total ingresos por derivados financieros, neto</b>	<b>1,258</b>	<b>1,815</b>

#### **NOTA 17 - Ingreso por diferencia en cambio, neto**

El detalle de la diferencia en cambio al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se presenta a continuación:

	2023	2022
Ingresos por diferencia en cambio	85,072	111,654
Gastos por diferencia en cambio	(72,785)	(109,587)
<b>Total ingresos por diferencia en cambio, neto</b>	<b>12,287</b>	<b>2,067</b>

Las tasas de cambio se describen en la nota 2.3, numeral o).

### **NOTA 18 - Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo de Sura Asset Management S.A., y sus Subsidiarias al 31 de diciembre de 2023 y 2022 corresponde a:

	2023	2022
Bancos	263,918	371,244
Inversiones	52,786	16,338
Caja	34	36
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>316,738</b>	<b>387,618</b>

Las inversiones del efectivo y equivalentes de efectivo en su mayoría son inversiones a la vista y otras menores con vencimiento menor a 90 días.

El efectivo restringido se presenta en Otros Activos. Ver nota 24.

### **NOTA 19 - Activos y pasivos financieros**

#### **19.1 Activos financieros**

El saldo de los activos financieros de Sura Asset Management S.A., y sus Subsidiarias al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	2023	2022
Portafolio de inversiones <sup>(1)</sup>	5,099,631	3,524,829
Cuentas por cobrar (Nota 20)	210,369	150,186
Activos por operaciones de cobertura (Nota 23.1)	157,754	197,479
Activos por contratos de reaseguros (Nota 21)	564	432
<b>Total instrumentos financieros activos</b>	<b>5,468,318</b>	<b>3,872,926</b>

<sup>(1)</sup>El mayor incremento proviene de las inversiones a costo amortizado de Asulado Seguros S. A., que en el año 2023 ha venido recomponiendo su portafolio para el calce de las reservas a largo plazo (incremento USD 1,229,102).

La clasificación de los activos financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	2023	2022
<b>Instrumentos financieros medidos a costo amortizado</b>		
Inversiones	2,588,060	904,510
Cuentas por cobrar (Nota 20)	210,369	150,186
Activos por contratos de reaseguros (Nota 21)	564	432
<b>Total instrumentos financieros activos a costo amortizado</b>	<b>2,798,993</b>	<b>1,055,128</b>
<b>Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados</b>		
Inversiones	2,507,965	2,617,197
<b>Total instrumentos financieros activos a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>2,507,965</b>	<b>2,617,197</b>

**Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el ORI**

Inversiones	3,606	3,122
Activos por operaciones de cobertura (Nota 23.1)	157,754	197,479
<b>Total instrumentos financieros activos a valor razonable con cambios en el ORI</b>	<b>161,360</b>	<b>200,601</b>
<b>Total instrumentos financieros activos</b>	<b>5,468,318</b>	<b>3,872,926</b>

A continuación, la composición del portafolio de inversiones:

Tipo de título	Moneda	2023	2022
Renta fija	USD	179,444	654,056
	Moneda local	3,379,522	1,437,358
	Otras	33	2,922
Renta variable	USD	349,039	438,327
	Moneda local	1,191,524	992,166
Otros	Moneda local	69	-
<b>Total portafolio de inversiones</b>		<b>5,099,631</b>	<b>3,524,829</b>

Los saldos de los activos financieros para los años 2023 y 2022, segregados en corrientes y no corrientes se detallan a continuación:

	2023	2022
Inversiones	3,771,166	1,927,246
Cuentas por cobrar	1,279	736
Activos por operaciones de cobertura	157,754	197,479
<b>Instrumentos financieros no corrientes</b>	<b>3,930,199</b>	<b>2,125,461</b>
Inversiones	1,328,465	1,597,583
Cuentas por cobrar	209,090	149,450
Activos por contratos de reaseguros	564	432
<b>Instrumentos financieros corrientes</b>	<b>1,538,119</b>	<b>1,747,465</b>
<b>Total instrumentos financieros activos</b>	<b>5,468,318</b>	<b>3,872,926</b>

**Valor razonable de los activos no contabilizados a valor razonable**

A continuación, se describen las metodologías y supuestos utilizados para determinar los valores razonables de los instrumentos financieros que no están registrados a su valor razonable en los Estados Financieros (es decir, a costo amortizado y los préstamos y cuentas por cobrar):

**Activos cuyo valor razonable se aproxima al valor en libros**

Para los activos financieros que tengan un vencimiento a corto plazo (menos de tres meses), depósitos a la vista y cuentas de ahorro sin vencimiento específico, el valor en libros se aproxima a su valor razonable. En el caso de los otros instrumentos de renta variable, el ajuste también se hace para reflejar el cambio en el diferencial de crédito requerido, ya que el instrumento fue reconocido inicialmente.

En cuanto a los instrumentos por cobrar a corto plazo, que se miden al costo amortizado, su valor en libros equivale a una aproximación razonable a su valor razonable.

### ***Instrumentos financieros a tasa pactada***

El valor razonable de los activos de renta fija valorados a costo amortizado se calcula mediante la comparación de las tasas de interés de mercado, cuando fueron reconocidos inicialmente con las tasas actuales de mercado para instrumentos financieros similares. El valor razonable estimado de los depósitos a plazo se basa en flujos de efectivo descontados utilizando tasas de interés actuales en el mercado de dinero, de deudas con un riesgo de crédito y madurez similar.

El valor en libros de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se encuentran ajustados a su valor razonable.

### ***Jerarquía del valor razonable***

Los activos y pasivos financieros de Sura Asset Management S.A., y sus Subsidiarias que son llevados a valor razonable, están clasificados con base a la jerarquía de valor razonable detallada a continuación:

#### **Nivel 1 - Precios cotizados en mercados activos**

Los datos de entrada de Nivel 1 son precios cotizados, no ajustados, en mercados activos por activos y pasivos idénticos. Un mercado activo es uno donde las transacciones por un activo o pasivo ocurren frecuentemente y con suficiente volumen para generar precios informativos.

#### **Nivel 2 – Modelado con los datos de entrada observables del mercado**

Insumos de Nivel 2 son insumos, distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente. Los datos de entrada de Nivel 2 incluyen:

- Precios cotizados para activos o pasivos similares en mercados activos;
- Precios cotizados para activos o pasivos idénticos o similares, pero en mercados que no son activos;
- Los datos de entrada distintos de los precios cotizados, por ejemplo, tasas de intereses, tasas de cambio.

#### **Nivel 3 – Modelado con los datos de entrada no observables**

Los datos de entrada de Nivel 3 no son observables para el activo y pasivo. Se puede utilizar para determinar el valor razonable cuando los datos de entrada observables no son disponibles. Estas valoraciones reflejan supuestos que la unidad del negocio tendría en cuenta en que los participantes del mercado estarán usando, por ejemplo, rendimientos en acciones no cotizadas en la bolsa. La mayoría de los activos y pasivos financieros son medidos usando los datos de entrada observables (Nivel 1). Sura Asset Management S.A., y sus Subsidiarias no tienen activos ni pasivos financieros medidos usando los datos de entrada no observables (Nivel 3).

La clasificación de los activos financieros, de acuerdo con la jerarquía de valor razonable, para los años 2023 y 2022 y es la siguiente:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Subtotal	Costo amortizado	Total
Inversiones	541,449	1,970,122	-	2,511,571	2,588,060	5,099,631
Cuentas por cobrar (Nota 20)	-	-	-	-	210,369	210,369
Activos por contratos de reaseguros (Nota 21)	-	-	-	-	564	564
Activos por operaciones de cobertura (Nota 23.1)	-	157,754	-	157,754	-	157,754
<b>Total activos financieros - 2023</b>	<b>541,449</b>	<b>2,127,876</b>	<b>-</b>	<b>2,669,325</b>	<b>2,798,993</b>	<b>5,468,318</b>
Inversiones	6,953	2,613,366	-	2,620,319	904,510	3,524,829
Cuentas por cobrar (Nota 20)	-	-	-	-	150,186	150,186
Activos por contratos de reaseguros (Nota 21)	-	-	-	-	432	432
Activos por operaciones de cobertura (Nota 23.1)	-	197,479	-	197,479	-	197,479
<b>Total activos financieros - 2022</b>	<b>6,953</b>	<b>2,810,845</b>	<b>-</b>	<b>2,817,798</b>	<b>1,055,128</b>	<b>3,872,926</b>

A continuación, se presenta el movimiento de los activos financieros para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022:

a) **Activos financieros a costo amortizado**

	Inversiones	Cuentas por cobrar (Nota 20)	Activos por contratos de reaseguros (Nota 21)	Total
<b>Al 1 de enero de 2022</b>	<b>371,562</b>	<b>112,762</b>	<b>925</b>	<b>485,249</b>
Adiciones	662,942	6,316,330	1,297	6,980,569
Rendimientos netos en activos financieros	58,488	-	-	58,488
Bajas	(149,298)	(6,295,572)	(1,778)	(6,446,648)
Deterioro	(3,811)	(322)	-	(4,133)
Reclasificación Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	17,193	-	17,193
Diferencia en cambio	(35,373)	(205)	(12)	(35,590)
<b>Al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>904,510</b>	<b>150,186</b>	<b>432</b>	<b>1,055,128</b>
Adiciones	1,284,255	7,179,892	1,428	8,465,575
Rendimientos netos en activos financieros	236,426	-	-	236,426
Bajas	(140,765)	(7,140,465)	(1,280)	(7,282,510)
Deterioro	(8,152)	(2,335)	-	(10,487)
Reclasificación Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	(364)	-	(364)
Ajuste por conversión	311,786	23,455	(16)	335,225
<b>Al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>2,588,060</b>	<b>210,369</b>	<b>564</b>	<b>2,798,993</b>

b) **Activos a valor razonable con cambios en resultados**

	Inversiones
<b>Al 1 de enero de 2022</b>	<b>1,996,782</b>
Adiciones	2,613,467
Dividendos	(7,025)
Valoración neta en activos financieros	(82,330)
Bajas	(1,823,740)
Ajuste por conversión	(79,957)
<b>Al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>2,617,197</b>
Adiciones	1,844,630
Valoración neta en activos financieros	221,930
Bajas	(2,337,871)
Ajuste por conversión	162,079
<b>Al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>2,507,965</b>

c) **Activos a valor razonable con cambios en el ORI**

	Inversiones
<b>Al 1 de enero de 2022</b>	<b>5,479</b>
Bajas	(2,461)
Valoración neta en activos financieros	13
Ajuste por conversión	91
<b>Al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>3,122</b>
Bajas	(31)
Valoración neta en activos financieros	616
Ajuste por conversión	(101)
<b>Al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>3,606</b>

d) **Instrumentos financieros designados como instrumentos de cobertura**

	Activos por operaciones de cobertura de flujo de efectivo (Nota 23.1)	Activos por operaciones de cobertura de inversión en el extranjero (Nota 23.1)	Total activos por operaciones de cobertura (Nota 23.1)
<b>Al 1 de enero de 2022</b>	<b>234,549</b>	<b>(14,895)</b>	<b>219,654</b>
Valoración neta en activos financieros (nota 16)	153,907	-	153,907
Valoración por cambios en ORI	(47,536)	(93,261)	(140,797)
Costo cobertura	(402)	-	(402)
Ajuste por conversión	(51,386)	16,503	(34,883)
<b>Al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>289,132</b>	<b>(91,653)</b>	<b>197,479</b>
Valoración neta en activos financieros (nota 16)	(180,492)	-	(180,492)

	Activos por operaciones de cobertura de flujo de efectivo (Nota 23.1)	Activos por operaciones de cobertura de inversión en el extranjero (Nota 23.1)	Total activos por operaciones de cobertura (Nota 23.1)
Valoración por cambios en ORI	16,429	79,507	95,936
Costo cobertura	(315)	-	(315)
Ajuste por conversión	55,315	(10,169)	45,146
<b>Al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>180,069</b>	<b>(22,315)</b>	<b>157,754</b>

## 19.2 Pasivos financieros

A continuación, se relacionan los pasivos financieros, incluidas las cuentas por pagar, de Sura Asset Management S.A., y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	2023	2022
<b>Pasivos financieros a costo amortizado</b>		
Bonos emitidos (Nota 38)	855,474	854,174
Obligaciones financieras (Nota 33)	538	651
Cuentas por pagar (Nota 31)	193,982	156,226
<b>Total otros pasivos financieros a costo amortizado</b>	<b>1,049,994</b>	<b>1,011,051</b>
<b>Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados</b>		
Pasivos por operaciones de cobertura (Nota 23.2)	-	50
<b>Total pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>-</b>	<b>50</b>
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>1,049,994</b>	<b>1,011,101</b>

La clasificación de los pasivos financieros y las cuentas por pagar, de acuerdo con su vencimiento, es el siguiente:

	2023	2022
<b>Pasivos financieros a costo amortizado</b>		
Bonos emitidos	855,474	854,174
Obligaciones financieras	512	627
<b>Total pasivos financieros no corrientes</b>	<b>855,986</b>	<b>854,801</b>
Obligaciones financieras	26	24
Cuentas por pagar	193,982	156,226
Pasivos por operaciones de cobertura	-	50
<b>Total pasivos financieros corrientes</b>	<b>194,008</b>	<b>156,300</b>
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>1,049,994</b>	<b>1,011,101</b>

El detalle de los vencimientos y la composición de las obligaciones financieras para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	Tasa de interés	Vencimiento	2023	2022
<b>Pasivos financieros no corrientes</b>				
Depósitos en garantía	0.00%	2024	512	627
<b>Total depósitos en garantía</b>			<b>512</b>	<b>627</b>
<b>Total pasivos financieros no corrientes</b>			<b>512</b>	<b>627</b>
	Tasa de interés	Vencimiento	2023	2022
<b>Pasivos financieros corrientes</b>				
Bancolombia	37.52%	2024	1	4
Bancolombia	37.52%	2024	2	4
Bancolombia	37.52%	2024	3	-
Intereses Obligaciones Financieras		2024	20	16
<b>Total préstamos bancarios</b>			<b>26</b>	<b>24</b>
<b>Total pasivo financiero corriente</b>			<b>26</b>	<b>24</b>
<b>Total Obligaciones financieras</b>			<b>538</b>	<b>651</b>

Los vencimientos de las obligaciones financieras al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se detallan a continuación:

Obligación	Menos de 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
Depósitos en garantía largo plazo	-	378	111	23	512
Obligaciones bancarias corto plazo	26	-	-	-	26
<b>Total 2023</b>	<b>26</b>	<b>378</b>	<b>111</b>	<b>23</b>	<b>538</b>

Obligación	Menos de 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
Depósitos en garantía largo plazo	-	372	113	142	627
Obligaciones bancarias corto plazo	24	-	-	-	24
<b>Total 2022</b>	<b>24</b>	<b>372</b>	<b>113</b>	<b>142</b>	<b>651</b>

Obligación año 2023	Menos de 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
Bonos	508,045	-	347,429	-	855,474
Cuentas por pagar	193,982	-	-	-	193,982

Obligación año 2022	Menos de 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
Bonos	-	507,440	346,734	-	854,174
Cuentas por pagar	156,226	-	-	-	156,226

***Pasivos financieros cuyo valor razonable se aproxima al valor en libros***

En el caso de aquellas obligaciones que tengan un vencimiento a corto plazo, su valor en libros se aproxima a su valor razonable. Todos los pasivos financieros a largo plazo se miden y se amortizan al costo, son contratos de préstamo con tasas de interés variable.

Para los préstamos con tasas de interés variable, el valor en libros corresponde a una aproximación de su valor razonable. En cuanto a los préstamos con tasas de interés fijo, la tasa de interés de mercado para préstamos similares no difiere de manera significativa, por lo tanto, el valor en libros corresponde a una aproximación razonable de su valor razonable.

**Cambios en los pasivos que surgen de las actividades de financiación (enmienda NIC 7)**

	Obligaciones financieras	Bonos Emitidos	Obligaciones por Instrumentos Derivados	Pasivo por arrendamiento	Total deuda
Al 01 de enero de 2023	651	854,174	50	21,364	876,239
Nuevos préstamos	302	-	-	-	302
Adiciones	-	-	-	3,653	3,653
Cancelaciones y bajas	(403)	-	(118)	(11,893)	(12,414)
Intereses causados	11,400	40,558	-	1,359	53,317
Intereses pagados	-	(40,975)	-	-	(40,975)
Valor razonable en resultados	-	-	62	-	62
Diferencia en cambio no realizada	(11,401)	(13,803)	-	91	(25,113)
Diferencia en cambio no realizada-Eficacia	-	(179,785)	-	-	(179,785)
Efecto por conversión	(11)	195,305	6	2,309	197,609
<b>Al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>538</b>	<b>855,474</b>	<b>-</b>	<b>16,883</b>	<b>872,895</b>

**NOTA 20 - Cuentas por cobrar**

La composición de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre 2023 y 2022 se detalla a continuación:

	2023	2022
Cuentas por cobrar por operaciones de pensiones	106,652	93,615
Cuentas por cobrar por operaciones de seguros	83,174	34,556
Cuentas por cobrar sobre contratos de clientes (Ver Nota 5)	11,825	11,587
Cuentas por cobrar al personal	4,759	5,332
Cuentas por cobrar por operaciones de administración de fondos	3,678	4,448
Cuentas por cobrar otros impuestos	3,585	5,110
Partes relacionadas (Nota 42.2.1)	655	287
Otras cuentas por cobrar	4,450	1,217
<b>Subtotal cuentas por cobrar</b>	<b>218,778</b>	<b>156,152</b>
Deterioro	(8,409)	(5,966)
<b>Total cuentas por cobrar (Neto)</b>	<b>210,369</b>	<b>150,186</b>

La exposición máxima al riesgo de crédito de la Entidad en las cuentas por cobrar es el mismo saldo expuesto en la tabla anterior.

El análisis de la antigüedad de las cuentas por cobrar para el año 2023 es el siguiente:

Antigüedad cuentas por cobrar	Menos de 1 año	Más de 5 años*	Total
Antigüedad cuentas por cobrar 2023	209,090	1,279	210,369
Antigüedad cuentas por cobrar 2022	149,450	736	150,186

\*El saldo que se observa más de 5 años corresponde a depósitos en garantía que debe mantener con el Banco Central en Uruguay y en Colombia al subarrendamiento que se tiene con Asulado.

A continuación, se presenta el movimiento del deterioro de las cuentas por cobrar para los años 2023 y 2022:

	2023	2022
<b>Total Saldo Inicial</b>	<b>(5,966)</b>	<b>(2,656)</b>
Adiciones	772	733
Combinación de negocios	-	(4,082)
Incremento en la provisión	(2,335)	(322)
Diferencia en cambio en resultados	(880)	361
<b>Saldo Final - Calculado</b>	<b>(8,409)</b>	<b>(5,966)</b>

#### **NOTA 21 - Activos por contratos de reaseguros**

El detalle de los activos por contratos de reaseguro para los años 2023 y 2022, de Sura Asset Management S.A. y sus Subsidiarias, se detalla a continuación:

	2023	2022
Reaseguro de contratos de seguro	564	432
<b>Total activos por contrato de reaseguro</b>	<b>564</b>	<b>432</b>

La totalidad de los activos por contratos de reaseguro por cobrar se encuentran en el país Chile, para los años 2023 y 2022.

Las Compañías aseguradoras de Sura Asset Management S.A., han cedido parte del riesgo de sus contratos de seguros a las Compañías reaseguradoras, con el fin de compartir los posibles siniestros a presentarse.

Sura Asset Management S.A., y sus Subsidiarias determinan la clasificación de un contrato de reaseguro, de acuerdo con sus características, principalmente en razón a que los contratos de reaseguros cubren riesgos mayores. Sura Asset Management S.A., y sus Subsidiarias determinan las reclamaciones surgidas de contratos de reaseguro cedidos como los derechos contractuales netos del cedente, según lo estipulado en el contrato de reaseguro.

#### ***Deterioro de activos por contratos de reaseguro***

Las Compañías aseguradoras de Sura Asset Management S.A., al reconocer los activos por contratos de reaseguro cedidos por virtud de un contrato de reaseguro, reducen su valor en libros y reconocen cualquier pérdida por deterioro, de ser el caso, en las cuentas de resultados.

Los activos por contratos de reaseguro son evaluados en forma regular para detectar cualquier evento que pueda provocarles deterioro. Los factores desencadenantes pueden incluir disputas legales con terceras partes, cambios en el capital y los niveles de superávit, modificaciones a las calificaciones de crédito de contraparte y una experiencia histórica respecto al cobro de las respectivas compañías reaseguradoras. En el caso de la compañía aseguradora de Sura Asset Management S.A., presenta un nivel muy acotado de deterioro de activos por contratos de reaseguro, dada la calidad y solvencia de las compañías reaseguradoras presentes en la cartera.

## **NOTA 22 - Impuestos a las ganancias**

### **22.1. Normatividad aplicable**

Las disposiciones fiscales vigentes y aplicables establecen que las tasas nominales de impuesto sobre la renta para el 2023 y 2022 aplicables a Sura Asset Management S.A., y sus subsidiarias son las siguientes según su ubicación:

	Chile	México	Perú	Uruguay	El Salvador	Colombia	Argentina	Estados Unidos	Luxemburgo
<b>Tasa fiscal 2023</b>	27.00%	30.00%	29.50%	25.00%	30.00%	*40.00%	35.00%	21.00%	24.94%
<b>Tasa fiscal 2022</b>	27.00%	30.00%	29.50%	25.00%	30.00%	35.00%	35.00%	21.00%	24.94%

**\*Colombia:** En el año 2023 la tarifa general de renta es del 35% y el 10% para las rentas provenientes de ganancias ocasionales. En el caso de las instituciones financieras y entidades aseguradoras aplica una sobretasa de 5 puntos porcentuales hasta el 2027.

El beneficio de auditoría para los años 2024 a 2027 para reducir el tiempo de firmeza de la declaración de renta en 6 o 12 meses, siempre que se incremente el impuesto neto de renta en un 35% o 25% respectivamente.

### **Impuesto al Patrimonio**

La ley 2277 de 2022, establece con carácter permanente el impuesto al patrimonio. Dicho impuesto se causará el 1 de enero de cada año.

El impuesto gravará a algunas sociedades y entidades no residentes que posean bienes en el país tales como inmuebles, yates, botes, lanchas, obras de arte, aeronaves o derechos mineros o petroleros. Las sociedades o entidades no residentes no estarán gravadas sobre las acciones, cuentas por cobrar, e inversiones en portafolio que posean en Colombia, ni tampoco serán contribuyentes respecto de los contratos de arrendamiento financiero que suscriban con residentes en Colombia.

El impuesto se generaría por la posesión de patrimonio líquido igual o superior a 72.000 UVT (COP \$ 3.054 millones aproximados) y USD \$799

La base del impuesto al patrimonio se determinará conforme al rango de tarifas marginales establecidas, entre el 0,5% y el 1,5%. La tarifa del 1.5% será temporal desde el 2023 hasta el 2026, inclusive. Por lo tanto, a partir de 2027 la tarifa máxima será del 1%.

### Tributación mínima del 15%

Se introduce una tasa mínima de tributación del 15% para los contribuyentes del impuesto sobre la renta. Esta tasa mínima se denomina Tasa de Tributación Depurada -TTD, y no podrá ser inferior al 15%. La TTD se determina de dividir el impuesto depurado (ID) sobre la utilidad depurada (UD). A su vez, se establecen los factores que componen el ID y la UD para delimitar su determinación. Si la TTD es inferior al 15%, ésta deberá ser ajustada para llegar al 15% mínimo.

Esta tributación mínima no aplica en varios casos, incluyendo personas jurídicas extranjeras sin residencia en el país; Zonas Económicas y Sociales Especiales -ZESE, durante el periodo que su tarifa del impuesto sobre la renta sea 0%; las ZOMAC; las rentas de servicios hoteleros sujetas a tarifa del 15%; las empresas editoriales con objeto social exclusivo de edición de libros; las empresas industriales y de economía mixta del estado con tarifa del 9%; y los contratos de concesión.

**Chile:** La Ley 21.210 emitida en febrero de 2020 denominada Ley de Impuesto a la Renta clasifica las rentas en aquellas provenientes del “capital” y las originadas por el “trabajo”, establece una tasa de impuesto a la renta en un 27%.

**México:** El impuesto sobre la renta (ISR) se calcula con una tasa aplicable del 30%; adicionalmente se establece la participación de los trabajadores sobre las utilidades fiscales con un porcentaje del 10%. Las pérdidas fiscales pueden ser compensadas en un periodo no mayor a 10 años.

**Perú:** La tasa del impuesto a la renta es de 29.5% sobre la utilidad gravable después de calcular la participación a los trabajadores, la cual, se calcula, aplicando una tasa de 5% sobre la renta neta imponible. Las pérdidas podrán compensarse en un plazo de 4 años contados a partir del ejercicio siguiente a la generación de la pérdida, o de manera indefinida a razón de 50% por año, dependiendo del sistema que se escoja, el mismo que no puede ser cambiado posteriormente.

**El Salvador:** Las personas jurídicas domiciliadas o no, calcularán su impuesto aplicando a la renta imponible la tasa del 30%, a excepción de las compañías que hayan obtenido rentas gravadas menores o iguales a US \$150,000.00 los cuales aplicarán la tasa del 25%, excluyéndose además de dicho cálculo aquellas rentas que hubiesen sido objeto de retención definitiva del impuesto sobre la renta en los porcentajes legales establecidos en la Ley.

En El Salvador no se encuentra establecido un impuesto alternativo mínimo y las pérdidas fiscales generadas en algún periodo no podrán ser objeto de imputación en periodos siguientes.

**Uruguay:** La tarifa de renta para las sociedades es del 25% y tiene como base las rentas territoriales considerando algunas excepciones, por tanto, ingresos fuera del país se consideran de fuente extranjera y no sometidas al impuesto; en el caso que la compañía no genere utilidades fiscales debe tributar por el sistema del IRAE mínimo Art. 93 de la ley del Impuesto a la Renta de las Actividades Económicas (IRAE), el cual, establece que se debe tributar con base en los ingresos del año anterior sobre una base mínima de aproximadamente 300 USD mensuales, adicionalmente, la pérdida fiscal podrá imputarse dentro de los 5 años siguientes de su generación.

Norma de Dividendos o utilidades fictos reglamentada con el Decreto 36/017, la cual aplica a la renta neta fiscal (RNF) gravada por IRAE que, al cierre de un ejercicio, tenga una antigüedad mayor o igual a 4 ejercicios, será considerada como dividendo o utilidad y tributará en consecuencia.

La imputación de los dividendos y utilidades fictos deberá realizarse en el tercer mes posterior al cierre del ejercicio fiscal que se liquida.

Los pagos por dividendos fictos se imputan a los dividendos gravados cuando realmente se distribuyan y en caso de excedente se imputan a futuras distribuciones.

**Argentina:** El país grava las rentas de fuente mundial. La ley 27.630 publicada el 16 de junio de 2021 establece modificaciones a la ley de Impuestos a las Ganancias, entre ellos la modificación de la tasa de impuesto para las sociedades de capital la cual será gradual dependiendo de la ganancia neta imponible así: hasta \$5,000,000 pesos argentinos (ARS) la tarifa es del 25%; entre \$5,000,000 ARS y \$50,000,000 ARS la tarifa es del 30% y de \$50,000,000 en adelante la tarifa es del 35%, para los ejercicios que se inicien a partir de enero 1 de 2021.

La compañía que se operaba desde Argentina está en proceso de liquidación al cierre del período.

**Estados Unidos:** La tarifa de renta corporativa es del 21%. Igualmente se establecen una tarifa variable por Estado sin exceder el 12%.

Existen varios tipos societarios, siendo las mas comunes: *Corporation* y *Limited Liability Company* (“LLC”). Estos dos tipos de entidades les da protección a los dueños de la responsabilidad comercial (ambas tienen “limited liability”). Una *Corporation* es representada por los directores (“*officer and directors*”) igual a una S.A. en Colombia.

**Luxemburgo:** La tarifa general combinada del impuesto sobre la renta a corporaciones residentes en Luxemburgo asciende hasta un 24,94%.

Los fondos de inversión pueden estructurarse de forma contractual, como un fondo común (FCP); o de forma corporativa como compañía de inversiones de capital variable (SICAV) o de capital fijo (SICAF).

## **22.2. Impuestos corrientes**

Sura Asset Management S.A., y sus subsidiarias compensan los activos y pasivos por impuestos únicamente si tiene un derecho legalmente exigible de compensar activos y pasivos por impuesto a las ganancias corriente y activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferido, según lo dispuesto por la misma autoridad fiscal.

Los activos y pasivos por impuestos corrientes detallados a continuación corresponden al impuesto a las ganancias exigido por las autoridades fiscales de cada país donde operan las subsidiarias de Sura Asset Management S.A.:

	2023	2022
<b>Activos por impuestos corrientes</b>		
Impuesto de renta y complementarios	36,908	32,089
Impuesto a favor	6,017	9,228
Retención en la fuente	111	22
<b>Total impuestos corrientes</b>	<b>43,036</b>	<b>41,339</b>

	2023	2022
<b>Pasivos por impuestos corrientes</b>		
Impuesto de renta y complementarios	30,624	4,222
<b>Total pasivos por impuestos corrientes</b>	<b>30,624</b>	<b>4,222</b>

A continuación, se detalla los impuestos corrientes que se recuperarán o se pagarán durante los próximos 12 meses o más.

Impuesto Corriente	2023	2022
Impuesto corriente activo recuperable antes de 12 meses	38,344	31,500
Impuesto corriente activo recuperable después de 12 meses	4,692	9,839
<b>Total Impuesto corriente activo</b>	<b>43,036</b>	<b>41,339</b>

Impuesto corriente pasivo liquidado antes de 12 meses	30,624	4,222
<b>Total Impuesto corriente pasivo</b>	<b>30,624</b>	<b>4,222</b>

### 22.3. Impuesto reconocido en el resultado del período

	2023	2022
Impuesto corriente	(123,251)	(49,304)
Ajuste de períodos anteriores	887	2,604
<b>Total gasto por impuesto corriente</b>	<b>(122,364)</b>	<b>(46,700)</b>

Nacimiento / reversión de diferencias temporarias	(34,203)	(26,583)
Ajuste impuesto diferido	(44)	265
Cambio de tarifas	-	4,917
<b>Total gasto (ingreso) por impuesto diferido</b>	<b>(34,247)</b>	<b>(21,401)</b>

### 22.4. Conciliación de la tasa efectiva

La conciliación de la tasa efectiva se presenta a continuación:

	2023	2022
<b>Ganancia contable antes de impuestos</b>	<b>417,766</b>	<b>204,971</b>
Impuesto a las ganancias aplicando la tasa impositiva local *	29.85% (124,719)	30.85% (68,101)
<b>Más efecto fiscal de:</b>		
Efectos de eliminación del consolidado <sup>(1)</sup>	(163,184)	(135,849)
Gastos no deducibles	(9,087)	(2,222)
Inversiones <sup>(2)</sup>	(122,510)	(119,315)
Activos financieros	(328)	(60,503)
Propiedad, planta y equipo	(1,998)	(382)

	2023	2022
Amortización de intangibles	(1,324)	(72)
Provisiones y contingencias	(1,636)	(1,308)
Pasivos financieros	(62)	(5,103)
Otros conceptos	(341)	-
Pérdidas fiscales	(8,016)	(40,783)
Sobretasa	(2,682)	(3,507)
<b>Menos efecto fiscal de:</b>		
Efecto de ajustes de homologación IFRS <sup>(4)</sup>	(25,141)	24,813
Inversiones <sup>(3)</sup>	194,439	112,277
Activos financieros	1,845	11,765
Propiedad, planta y equipo	1,869	-
Amortización de intangibles	9	186
Provisiones y contingencias	1,893	20,782
Pasivos financieros	(1,329)	54,588
Otros conceptos	27,157	53,765
Renta exenta	25,315	14,354
Descuentos tributarios	52,375	68,701
Ajustes de períodos anteriores	844	2,896
Ajustes por cambios de tarifas	-	4,917
<b>Impuesto a las ganancias</b>	<b>37.49% (156,611)</b>	<b>33.22% (68,101)</b>

\* La tarifa aplicada se obtiene del promedio asociado a la tasa nominal de todos los países.

<sup>(1)</sup> Los efectos de eliminación del consolidado obedecen principalmente a la reclasificación de los ingresos por dividendos, las amortizaciones de los intangibles, y en una menor proporción a las eliminaciones por operaciones recíprocas. Estas bases son multiplicadas por el factor de la tasa nominal de cada país.

La línea del impuesto de renta presenta un incremento en el gasto de USD \$88,656 que se explica principalmente por:

- Chile con USD 31,557 asociado a los resultados positivos de la AFP,
- Colombia un aumento de USD 25,024 producto de la consolidación de la línea de impuesto de Protección que con respecto al año 2022 solo consolidó los 2 últimos meses del año (noviembre y diciembre).

<sup>(2)</sup> Inversiones, corresponden a los ingresos por dividendos percibidos de las subsidiarias.

<sup>(3)</sup> Inversiones, corresponde al método de participación de las subsidiarias.

<sup>(4)</sup> Efectos de homologación IFRS, corresponden a las reclasificaciones de la utilidad determinada bajo lineamiento IFRS de país, que no hacen parte de la base para de la utilidad contable local.

Respecto a los demás países se mantuvo estable la tasa efectiva de tributación, considerando esto que el crecimiento también viene acompañado del crecimiento de las utilidades del año.

## 22.5. Impuestos diferidos

A continuación, se detalla el movimiento del impuesto diferido entre diciembre de 2022 y 2023, por concepto los impuestos diferidos activos (positivos) y pasivos (negativos):

	2023	2022	Reconocido en ERI	Reconocido en ORI	Efecto de conversión	Combinación de negocio
Activos financieros	(51,863)	(66,417)	4,383	9,572	599	-
Inversiones	(130,131)	(102,933)	(26,651)		(547)	-
Activos fijos	(26,455)	(20,819)	(5,919)	183	100	-
Beneficios a empleados	7,016	3,426	(313)	54	2.032	-
Pasivos financieros	(567)	1,362	(1,857)	-	(72)	-
Costo de Adquisición Diferido (DAC)	(15,746)	(16,429)	(16,658)	-	17,341	-
Provisiones	46,122	20,765	30,879	-	(5,522)	-
Obligaciones financieras	81,031	129,264	(52,040)	-	3,807	-
Intangibles	(243,061)	(225,320)	(32,014)	-	14,273	-
Pérdidas fiscales	7,663	60,362	(18,463)	-	(34,236)	-
Otras partidas	(11,063)	(10,713)	42,730	(42,906)	(174)	1,817
Seguro previsional	41,449	-	41,677	-	(228)	-
<b>Total Impuesto Diferido Activo</b>	<b>24,196</b>	<b>86,709</b>	<b>-</b>			<b>-</b>
<b>Total Impuesto Diferido Pasivo</b>	<b>(319,801)</b>	<b>(314,161)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Impuesto Diferido Neto</b>	<b>(295,605)</b>	<b>(227,452)</b>	<b>(34,246)</b>	<b>(33,097)</b>	<b>(2,627)</b>	<b>1,817</b>

## 22.6. Diferencias temporarias no reconocidas por créditos fiscales no utilizados

A continuación, se muestra por límite de vencimiento las bases por diferencias temporarias deducibles, correspondientes a pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva sobre las cuales no se ha reconocido impuesto diferido activo:

Vencimiento	Saldo Inicial	Créditos del periodo	Saldo Final 2023
Entre uno y cinco años	192,842	44,615	237,457
Sin límite de tiempo	2,279	413	2,692

El incremento de las pérdidas fiscales no reconocidas obedece principalmente a: **Chile** por las sociedades Seguros de Vida y Corredora, **México** por la sociedad NBM y SIM, y **Colombia** por la sociedad NBM.

## 22.7. Incertidumbre frente a tratamientos del impuesto a las ganancias

A 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Compañía analizó aquellos aspectos impositivos susceptibles de ser calificados como inciertos y revelados, según la legislación fiscal aplicable a cada jurisdicción y de acuerdo con los criterios y juicios en la determinación y reconocimiento de los impuestos, no se han identificado situaciones que generen incertidumbre tributaria y que deban ser reconocidas contablemente, de acuerdo con el marco definido por CINIIF 23.

### **NOTA 23 - Instrumentos financieros derivados y por operaciones de cobertura**

Sura Asset Management S.A., utiliza instrumentos financieros derivados tales como Forwards y Swaps, con el fin de cubrir los riesgos de tasa de cambio. Los derivados financieros se reconocen inicialmente (en la fecha que se celebra el contrato derivado) y posteriormente (cuando se actualiza su valor) por sus valores

razonables. Cualquier ganancia o pérdida que surja de los cambios en el valor razonable de los derivados se imputa directamente al Estado de Resultados, salvo la porción eficaz que pueda generarse de las coberturas de flujos de efectivo o cobertura de inversión neta en el extranjero, la cual se reconoce en el Otro Resultado Integral y posteriormente puede ser reclasificada al Estado de Resultados, cuando la partida cubierta afecte dicho Resultado Integral.

Para los periodos terminados en diciembre 31 de 2023 y 2022, Sura Asset Management S.A., cuenta con derivados financieros contabilizados como activos financieros y pasivos financieros, de acuerdo al resultado positivo o negativo que arrojó su valor razonable, respectivamente.

Sura Asset Management S.A., tiene contratos de cobertura sobre los bonos 2024 y 2027, de los cuales se dará detalle a continuación:

### **Cobertura Bono 2024**

#### ***Objetivo y estrategia de gestión de riesgos:***

Gestionar el riesgo de:

- Exposición a la fluctuación de la tasa de cambio del dólar (moneda en que se pactó la obligación financiera que viajaría a la entidad controladora vía fusión), versus el peso colombiano, derivada de la obligación financiera por valor de USD 500 millones (Bono 2024). El efecto que genera esta exposición por conversión se registra en el ERI.

Esta estrategia de riesgos se genera por la intención de contar con una cobertura cambiaria para el instrumento financiero de deuda en moneda extranjera (Bono emitidos en USD), de acuerdo con las políticas internas y el apetito de riesgo de la tesorería en el marco de la gestión de riesgos de la Compañía, minimizando la exposición a fluctuaciones en las condiciones macroeconómicas y el impacto de su variación en los estados financieros. Los riesgos que se gestionan son principalmente de mercado, liquidez y de crédito, especialmente el factor de tipo de cambio.

Al ser un bono emitido en dólares, tiene una exposición de riesgo de mercado - factor de tipo de cambio, debido a la volatilidad en la cotización del USD y las monedas de los países en donde Sura AM tiene inversiones o recibe sus ingresos: México, Colombia, Perú, Chile y Uruguay. Por esta razón, se analizaron diferentes tipos de Coberturas financieras, realizadas con instrumentos derivados como forwards, futuros, opciones, swaps, entre otros, siendo el Cross Currency Swap CCS el elegido.

***Tipo de relación de cobertura:*** Cobertura de flujo de efectivo (exposición de la fluctuación de la exposición de tasa de cambio en la obligación financiera).

***Naturaleza del riesgo al ser cubierto:*** Riesgo de cambio de moneda extranjera, en la obligación financiera Peso – dólar, ocasiona diferencia en cambio en el ERI.

***Identificación de la partida cubierta.***

## Obligación financiera

Bono emitido el 17 de abril de 2014, colocación de títulos de deuda realizada en la bolsa de Luxemburgo, bajo la regulación S y Regla 144A de Estados Unidos, con las siguientes características:

Emisión bono 2024	
Emisor	SUAM Finance B.V. – Fusionada con Sura Asset Management S.A.
Tipo de instrumento de deuda	Bonos internacionales
Tipo de colocación	Pública
Valor	USD 500 millones*
Cupón	4.875%
Liquidación	abril 17, 2014
Maduración:	abril 17, 2024
Precio de oferta	99.57%
Saldo recibido	US\$ 495 millones
Rendimiento al vencimiento	4.93%
Fecha de pago de interés	17 de abril y 17 de octubre de cada año
Garantes	SURA Asset Management S.A., SURA Asset Management Chile S.A., SURA Asset Management México S.A. de C.V., SURA Asset Management Perú S.A., SURA Asset Management Uruguay Sociedad de Inversión S.A.

\* Partida Cubierta es del 100% correspondiente a USD 500 millones definido como la exposición de riesgo.

Al cierre del 2023 la valoración del swap del bono 2024 fue de USD 115,824.

### **Identificación del instrumento de cobertura.**

La estrategia propuesta se basa en realizar un Swap de flujo de caja que cubra el impacto de la diferencia en cambio causado por la obligación financiera

Dentro del análisis para el diseño para la estrategia de cobertura se tuvo en cuenta variables estratégicas de la Compañía tales como la estabilidad del ratio Deuda/EBITDA, la probabilidad de cumplir con el pago de los dividendos y el flujo de caja. En la optimización con SWAPS no se tendrá en cuenta la restricción de pesos uruguayos (UYU) por la inexistencia de un mercado de derivados.

Luego de las simulaciones y optimizaciones realizadas la alternativa seleccionada para realizar la cobertura es a través de un *Principal Only Swap* (POS), que inmuniza el estado de resultados de la diferencia en cambio, protege el nominal de las inversiones netas en el exterior, y disminuye el riesgo sobre el flujo de caja. Adicionalmente, mantiene estables las variables mencionadas previamente.

Al incluir las restricciones, con base en los modelos revisados la cobertura con un *Principal Only Swap* (POS) para el bono 2024 debería realizarse en la proporción:

Moneda	Monto millones de USD	%
COP	155	31%
CLP	260	52%
PEN	85	17%
<b>Total</b>	<b>500</b>	<b>100%</b>

Las condiciones del swap son las siguientes:

#### Bono 2024

Este SWAP se encuentra sindicado así:

Fecha	Banco	Monto millones de USD
17-abr-24	Citibank (Citi)	220
17-abr-24	Bank of America (BAML)	220
17-abr-24	Morgan Stanley (MS)	60
		<b>500</b>

Portafolio	CITIBANK		
Nominal COP	202,079	375,289	57,737
Nominal USD	70	130	20
Tasa conversión Capital	2886.84	2886.84	2886.84
Tasa Fija COP %	2.80%	2.80%	2.80%
Convención días	30/360	30/360	30/360
Ajuste de Frecuencia	Ninguno	Ninguno	Ninguno
Curva Descuento COP	S329	S329	S329
Curva Descuento USD	S42	S42	S42

Portafolio	BAML		
Nominal COP	202,079	375,289	57,737
Nominal USD	70	130	20
Tasa conversión Capital	2886.84	2886.84	2886.84
Tasa Fija COP %	2.80%	2.80%	2.80%
Convención días	30/360	30/360	30/360
Ajuste de Frecuencia	Ninguno	Ninguno	Ninguno
Curva Descuento COP	S329	S329	S329
Curva Descuento USD	S42	S42	S42

Portafolio	Morgan	
Nominal COP	43,303	129,908
Nominal USD	15	45
Tasa conversión Capital	2886.84	2886.84

Portafolio	Morgan	
Tasa Fija COP %	2.80%	2.80%
Convención días	30/360	30/360
Ajuste de Frecuencia	Ninguno	Ninguno
Curva Descuento COP	S329	S329
Curva Descuento USD	S42	S42

El Swap a contratar es un instrumento de cobertura que cubre la exposición generada por el principal del bono que se debe pagar en el 2024 que suma USD 500 millones. Los recursos para el pago de este bono deberán salir en primera instancia de la moneda de medición del patrimonio: pesos colombianos (mayor accionista Grupo Sura). Esta cobertura también genera una protección contable en pesos colombianos, que es la moneda del balance general que contiene estos pasivos. Este primer rubro sería un *Principal Only SWAP (POS) USD/COP*, el cual tiene un mercado líquido.

### **Cobertura Bono 2027**

#### ***Objetivo y estrategia de gestión de riesgos***

Se evalúa la estrategia de cobertura definida por la Compañía para gestionar el riesgo de exposición a la fluctuación de la tasa de cambio del dólar (moneda en que se pactó la obligación financiera que viajaría a la entidad controladora vía fusión), versus el peso colombiano, derivada de la obligación financiera por valor de USD 350 millones - Bono 2027). El efecto que genera esta exposición por conversión se registra en el ERI.

Esta estrategia de riesgos se genera por la intención de contar con una cobertura cambiaria para el instrumento financiero de deuda en moneda extranjera (Bono emitido en USD), de acuerdo con las políticas internas y el apetito de riesgo de tesorería en el marco de la gestión de riesgos de la Compañía, minimizando la exposición a fluctuaciones en las condiciones macroeconómicas y el impacto de su variación en los estados financieros. Los riesgos que se gestionan son principalmente de mercado, liquidez y crédito, especialmente el factor de tipo de cambio.

Al ser un bono emitido en dólares tiene una exposición de riesgo de mercado - factor de tipo de cambio, debido a la volatilidad en la cotización del USD y las monedas de los países en donde Sura AM tiene inversiones o recibe sus ingresos: México, Colombia, Perú, Chile y Uruguay. Por esta razón, se analizaron diferentes tipos de Coberturas financieras, realizadas con instrumentos derivados como forwards, futuros, opciones, swaps, entre otros, siendo el Cross Currency Swap CCS el elegido.

***Tipo de relación de cobertura:*** cobertura de flujo de efectivo (exposición de la fluctuación de la exposición de tasa de cambio en la obligación financiera).

***Naturaleza del riesgo al ser cubierto:*** riesgo de cambio de moneda extranjera: en la obligación financiera: Peso – dólar, ocasionan diferencia en cambio en el ERI.

#### ***Identificación de la partida cubierta.***

### Obligación financiera

- Bono emitido el 11 de abril de 2017, colocación de títulos de deuda realizada en la bolsa de Luxemburgo, bajo la regulación S y Regla 144A de Estados Unidos, con las siguientes características:

Emisión bono 2027	
Emisor	Sura Asset Management S.A.
Tipo de instrumento de deuda	Bonos internacionales
Tipo de colocación	Pública
Valor	USD 350 millones*
Cupón	4.375%
Liquidación	abril 11, 2017
Maduración:	abril 11, 2027
Precio de oferta	99.07%
Saldo recibido	US\$ 347 millones
Rendimiento al vencimiento	0,04491
Fecha de pago de interés	11 de abril y 11 de octubre de cada año, comenzando el 11 de octubre de 2017.
Garantes	Sura Asset Management Chile, S.A. Sura Asset Management México S.A. Sura Asset Management Perú S.A. Sura Asset Management Uruguay Sociedad de Inversión S.A.

\* Valor nominal USD 350 millones. La partida Cubierta es del 82,86%, correspondiente a USD 290, definido como la exposición de riesgo.

Al cierre del 2023 la valoración del SWAP del bono 2027 fue de \$ 41,930

#### **Identificación del instrumento de cobertura.**

La estrategia propuesta se basa en realizar un SWAP de flujo de caja que cubra el impacto de la diferencia en cambio causado por la obligación financiera.

Dentro del análisis para el diseño para la estrategia de cobertura se tuvo en cuenta variables estratégicas de la Compañía tales como la estabilidad del ratio Deuda/EBITDA, la probabilidad de cumplir con el pago de los dividendos y el flujo de caja. En la optimización con Swaps no se tendrá en cuenta la restricción de pesos uruguayos (UYU) por la inexistencia de un mercado de derivados.

Luego de las simulaciones y optimizaciones realizadas, la alternativa determinada para realizar la cobertura es a través de un *Principal Only Swap* (POS), que inmuniza estado de resultados de diferencia en cambio, protege el nominal de las inversiones netas en el exterior y disminuye el riesgo sobre el flujo de caja. Además mantiene estables las variables mencionadas anteriormente.

Al incluir las restricciones con base en los modelos revisados, la cobertura con un *Principal Only Swap* (POS) para el bono 2027 debería realizarse en la proporción:

Moneda	Monto millones de USD	%
COP	90	26%
MXN	80	23%
CLP	120	34%
USD	60	17%
<b>Total</b>	<b>350</b>	<b>100%</b>

Las condiciones del swap son las siguientes:

#### **Bono 2027**

Este SWAP se encuentra sindicado así:

Fecha	Banco	Monto millones de USD
11-abr-27	JP Morgan	290

Portafolio	JP Morgan
Nominal COP	831,894
Nominal USD	290
Tasa conversión Capital	2868.6
Tasa Fija COP %	2.54%
Convención días	Act/360
Ajuste de Frecuencia	Ninguno
Curva Descuento COP	S329
Curva Descuento USD	S42

#### **Inversión neta en el extranjero soles peruanos (COP - PEN)**

##### **Objetivo y estrategia de gestión de riesgos:**

- Exposición al riesgo ocasionado por la fluctuación de la tasa de cambio de las monedas funcionales de economías latinoamericanas de las distintas subsidiarias, a la moneda funcional de la controladora (Inversión neta en el exterior). Por ello se observa la necesidad de incorporar la variable de riesgo de las inversiones netas en el exterior debido a la creciente volatilidad de las monedas funcionales en referencia y posibles decisiones de fusiones y adquisiciones en el corto y mediano plazo. El efecto que genera esta exposición por conversión se registra en el ORI.

##### **Tipo de relación de cobertura:**

- Cobertura de la inversión neta en una operación en el extranjero.

##### **Naturaleza del riesgo al ser cubierto.**

En las inversiones: de peso a la moneda PEN que tienen efecto por conversión en el ORI

- Inversiones netas en el exterior: la diferencia en cambio relacionada con la conversión de los resultados y activos netos de las operaciones de la subsidiaria de Perú, de su moneda funcional a la moneda de presentación de Sura Asset Management S.A., se reconocen directamente en el ORI. Las ganancias y pérdidas de Swaps del bono 2024 surgidos de la curva de valoración PEN/USD fueron designados como instrumentos de cobertura para coberturas de inversiones netas en operaciones en el extranjero y se incluyen el ORI.

Moneda	Costo Inversión en USD	Vr. Cubierto USD	Vr. Cubierto PEN	% Cubierto
PEN	276	85	278	17%

Los datos utilizados para realizar este cálculo fueron el valor de las inversiones que tiene Sura Asset Management S.A. y con tasa, al 31 de julio de 2018.

**Identificación del instrumento de cobertura.**

Portafolio	Citi	BAML	MS
Nominal COP	57,737	57,737	129,908
Nominal PEN	66	66	147
Tasa conversión Capital	881.47	881.47	881.47
Tasa Fija COP %	2.75%	2.75%	2.75%
Tasa Fija PEN %	1.71%	1.71%	1.71%
Convención días	Act/360	Act/360	Act/360
Ajuste de Frecuencia	Ninguno	Ninguno	Ninguno
Curva Descuento COP	S329	S329	S329
Curva Descuento PEN	S374	S374	S374

**Inversión neta en el extranjero pesos mexicanos (COP - MXN)**

**Objetivo y estrategia de gestión de riesgos:**

- Exposición al riesgo ocasionado por la fluctuación de la tasa de cambio de las monedas funcionales de economías latinoamericanas de las distintas subsidiarias, a la moneda funcional de la controladora (Inversión neta en el exterior). Por ello se observa la necesidad de incorporar la variable de riesgo de las inversiones netas en el exterior debido a la creciente volatilidad de las monedas funcionales en referencia y posibles decisiones de fusiones y adquisiciones en el corto y mediano plazo. El efecto que genera esta exposición por conversión se registra en el ORI.

**Tipo de relación de cobertura**

- Cobertura de la inversión neta en una operación en el extranjero.

**Naturaleza del riesgo al ser cubierto.**

En las inversiones: de peso a la moneda MXN que tienen efecto por conversión en el ORI

- Inversiones netas en el exterior: la diferencia en cambio relacionada con la conversión de los resultados y activos netos de las operaciones de la subsidiaria de México, de su moneda funcional a la moneda de presentación de Sura Asset Management S.A., se reconocen directamente en el ORI. Las ganancias y pérdidas de Swaps del bono 2027 surgidos de la curva de valoración MXN/USD fueron designados como instrumentos de cobertura para coberturas de inversiones netas en operaciones en el extranjero y se incluyen el ORI.

Moneda	Costo Inversión en USD	Vr. Cubierto USD	Vr. Cubierto MXN	% Cubierto
MXN	789	80	1,509	23%

Para realizar este cálculo se utilizó el valor de las inversiones que tiene Sura Asset Management S.A., y con tasa, al 31 de julio, de 2018.

**Identificación del instrumento de cobertura.**

El SWAP se pactó con J.P. Morgan:

Portafolio	JPM
Nominal COP	229,488
Nominal MXN	1,509
Tasa conversión Capital	152.06
Tasa Fija COP %	2.54%
Tasa Fija MXN %	2.54%
Convención días	Act/360
Ajuste de Frecuencia	Ninguno
Curva Descuento COP	S329
Curva Descuento MXN	S151

**Inversión neta en el extranjero pesos chilenos (COP – CLP)**

**Objetivo y estrategia de gestión de riesgos:**

- Exposición al riesgo ocasionado por la fluctuación de la tasa de cambio de las monedas funcionales de economías latinoamericanas de las distintas subsidiarias, a la moneda funcional de la controladora (Inversión neta en el exterior). Por ello se observa la necesidad de incorporar la variable de riesgo de las inversiones netas en el exterior debido a la creciente volatilidad de las monedas funcionales en referencia y posibles decisiones de fusiones y adquisiciones en el corto y mediano plazo. El efecto que genera esta exposición por conversión se registra en el ORI.

**Tipo de relación de cobertura**

- Cobertura de la inversión neta en una operación en el extranjero.

**Naturaleza del riesgo al ser cubierto.**

En las inversiones: de peso a la moneda CLP que tienen efecto por conversión en el ORI

- Inversiones netas en el exterior: la diferencia en cambio relacionada con la conversión de los resultados y activos netos de las operaciones de la subsidiaria de Chile, de su moneda funcional a la moneda de presentación de Sura Asset Management S.A., se reconocen directamente en el ORI. Las ganancias y pérdidas de Swaps de los bonos 2024 y 2027 surgidos de la curva de valoración CLP/USD fueron designados como instrumentos de cobertura para coberturas de inversiones netas en operaciones en el extranjero y se incluyen el ORI.

Moneda	Costo Inversión en USD	Vr. Cubierto USD	Vr. Cubierto CLP	% Cubierto
CLP	1,392	380	245,999	86%

**Identificación del instrumento de cobertura.**

**Bono 2024**

Portafolio	Citi	BAML	MS
Nominal COP	375,289	375,289	-
Nominal CLP	83,63	83,63	-
Tasa conversión Capital	4.48	4.48	4.48
Tasa Fija COP %	2.75%	2.75%	2.75%
Tasa Fija CLP %	0.75%	0.75%	0.75%
Convención días	Act/360	Act/360	Act/360
Ajuste de Frecuencia	Ninguno	Ninguno	Ninguno
Curva Descuento COP	S329	S329	S329
Curva Descuento CLP	S194	S194	S194

**Bono 2027**

Portafolio	J.P. Morgan
Nominal COP	344,232
Nominal CLP	78,738
Tasa conversión Capital	4.37
Tasa Fija COP %	2.54%
Tasa Fija CLP %	2.54%
Convención días	Act/360
Ajuste de Frecuencia	Ninguno
Curva Descuento COP	S329
Curva Descuento CLP	S194

**Efectividad de cobertura**

Relación económica:

Una relación económica entre un elemento cubierto y un instrumento de cobertura existe cuando una entidad espera que los valores del elemento cubierto y del instrumento de cobertura se moverán normalmente en

direcciones opuestas en respuesta a movimientos ante el mismo riesgo (riesgo cambiario). Como se explica con los siguientes ejemplos:

- Para el caso de la obligación financiera, si hay una devaluación del peso colombiano frente al dólar, esta causará una diferencia en cambio negativa, mientras el elemento a término del derivado se moverá en dirección opuesta para mitigar esta pérdida por diferencia en cambio en ERI.
- Para el caso de las inversiones netas en el exterior, una devaluación de las monedas (CLP, PEN) ocasionaría una pérdida del valor de las inversiones netas en el exterior, el componente del derivado registrado en el ORI compensaría en cierto porcentaje la pérdida, mitigando el riesgo cambiario.

Bajo una prueba de términos críticos se comparó el nocional, las fechas y la relación económica que existe entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura, llegando al 100% del neteo que finalmente es la prueba de efectividad.

### **Estrategia Financiera Consolidada**

Los Swaps a contratar serán instrumentos de cobertura que cubrirán 2 riesgos o partidas:

- La exposición generada por el principal del bono que se debe pagar en el 2024 que suma USD 500 millones. Los recursos para el pago de este bono deberán salir en primera instancia de la moneda de medición del patrimonio: pesos colombianos (mayor accionista Grupo Sura). Esta cobertura también genera una protección contable en pesos colombianos, que es la moneda del balance general que contiene estos pasivos. Este primer rubro sería un *Principal Only SWAP (POS) USD/COP*, el cual tiene un mercado líquido.
- La exposición cambiaria de los activos (inversión neta en el exterior), que al estar denominados en las diferentes monedas latinoamericanas genera unos riesgos al patrimonio. Estos SWAPS serían desde COP a las diferentes monedas (CLP y PEN). Aunque no existe mercado de SWAPS COP/CLP o COP/PEN se puede hacer una aproximación con los mercados líquidos de la siguiente forma:

$$\text{CCS USDCLP (1)} = \text{CCS USDCOP (2)} + \text{CCS COPCLP (3)}$$

Esta equivalencia se produce ya que las patas (2 y 3) de las curvas en COP se netean. Los SWAPS son un instrumento de cobertura que tienen la ventaja de poder desagregar los componentes de riesgo. Por tal motivo, en el momento de cierre se confirmarán los SWAPS 2 y 3 que en realidad conforman el 1.

Una reducción importante sobre la diferencia en cambio se puede lograr al realizar la contabilidad de los SWAPS a través de la bifurcación contable de las curvas de valoración, que consta de los siguientes pasos:

Se realiza un SWAP POS de USD a COP por el 100% del nominal, que cubre:

- La exposición contable generada por la diferencia en cambio no realizada del nominal del bono.
- La exposición económica generada por la incertidumbre de pagar la deuda en dólares.

*Registro contable bajo IFRS 9: Contabilidad de Coberturas*

- Un flujo futuro cierto se cubre por Flujos Efectivos Futuros (*Cash Flow Hedge*), y se registra en ORI la valoración del derivado, y en el ERI el componente FX del SWAP, del cual se descompondrá el componente de la FX del swap que quedará en el ERI para calzar perfectamente con la diferencia en cambio de la deuda.

Se realiza otro SWAP POS de COP a las demás monedas faltantes de la inversión neta en el exterior por un nominal en % determinado de acuerdo con cada uno de los riesgos identificados para cada país donde se encuentran las inversiones que tiene Sura Asset Management, que cubre la exposición económica, porque actualmente se tienen las inversiones sin ninguna gestión de coberturas. Mitigaría el efecto del impacto de la tasa de cambio en las inversiones registrado en el ORI.

*Registro contable bajo IFRS 9: Contabilidad de Coberturas*

Esta parte será valorada y llevada al ORI, pues se trata de la cobertura de inversión neta en el exterior.

La suma de los pasos anteriores corresponde a un SWAP que parte de USD a las monedas finales. El ejercicio de bifurcación consiste en desagregar los elementos de riesgo del instrumento de cobertura para poder asignárselos a las partidas cubiertas mencionadas.

De los derivados arriba mencionados, se separará el elemento a término y el elemento de contado. El primero, a término, es relacionado a los costos de la cobertura y será registrado en el ORI, y luego será reclasificado al ERI de forma sistemática y racional. El segundo el elemento, de contado, será la parte del derivado designada como el instrumento de cobertura y se registrará en el ERI con el fin de mitigar la diferencia en cambio generada por la obligación financiera.

A continuación, se detalla los saldos de los activos y pasivos financieros por operaciones de cobertura que Sura Asset Management S.A., y sus Subsidiarias poseen al cierre de los ejercicios terminados el al 31 de diciembre 2023 y 2022.

**23.1 Activos por operaciones de cobertura**

El saldo de los activos financieros por operaciones de cobertura de Sura Asset Management S.A., y sus Subsidiarias al 31 de diciembre 2023 y 2022, se detalla a continuación:

Swap de cobertura	Cobertura flujo de efectivo	Cobertura inversión en el extranjero	2023
USDCOP 2024	122,117	-	122,117
USDCOP 2027	69,599	-	69,599
COPPEN	-	(11,283)	(11,283)
COPCLP	-	(1,929)	(1,929)
COPMXN	-	(20,750)	(20,750)
<b>Saldo a diciembre 2023</b>	<b>191,716</b>	<b>(33,962)</b>	<b>157,754</b>

Swap de cobertura	Cobertura flujo de efectivo	Cobertura inversión en el extranjero	2022
USDCOP 2024	198,636	-	198,636
USDCOP 2027	99,750	-	99,750
COPPEN	-	(22,152)	(22,152)
COPCLP	-	(60,343)	(60,343)
COPMXN	-	(18,412)	(18,412)
<b>Saldo a diciembre 2022</b>	<b>298,386</b>	<b>(100,907)</b>	<b>197,479</b>

A continuación se detalla el movimiento de las coberturas para el año 2023:

Swap de cobertura	2022			2023						
	Coberturas 2022			ERI	Movimiento ORI			Coberturas 2023		
	Cobertura flujo de efectivo	Cobertura Inversión en el extranjero	Total	Cobertura flujo de efectivo ERI	Cobertura flujo de efectivo ORI	Cobertura Inversión en el extranjero ORI	Efecto por conversión	Cobertura flujo de efectivo	Cobertura Inversión en el extranjero	Total
USDCOP 2024	198,636		198,636	(114,236)	1,122	-	36,595	122,117	-	122,117
USDCOP 2027	99,750		99,750	(66,257)	15,307	-	20,799	69,599	-	69,599
COPPEN	-	(22,152)	(22,152)	-	-	14,183	(3,314)	-	(11,283)	(11,283)
COPCLP	-	(60,343)	(60,343)	-	-	63,253	(4,839)	-	(1,929)	(1,929)
COPMXN	-	(18,412)	(18,412)	-	-	2,071	(4,409)	-	(20,750)	(20,750)
<b>Saldo coberturas</b>	<b>298,386</b>	<b>(100,907)</b>	<b>197,479</b>	<b>(180,493)</b>	<b>16,429</b>	<b>79,507</b>	<b>44,832</b>	<b>191,716</b>	<b>(33,962)</b>	<b>157,754</b>

A continuación se detalla el movimiento de las coberturas para el año 2022:

Swap de cobertura	2021	2022						
	Coberturas 2021	ERI	Movimiento ORI			Coberturas 2022		
		Cobertura flujo de efectivo ERI	Cobertura flujo de efectivo ORI	Cobertura Inversión en el extranjero ORI	Efecto por conversión	Cobertura flujo de efectivo total	Cobertura Inversión en el extranjero	Total
USDCOP 2024	46,177	97,409	(35,565)	-	90,615	198,636	-	198,636
USDCOP 2027	29,938	56,497	(11,971)	-	25,286	99,750	-	99,750
COPPEN	17,343	-	-	15,496	(54,991)	-	(22,152)	(22,152)
COPCLP	109,196	-	-	63,977	(233,516)	-	(60,343)	(60,343)
COPMXN	17,000	-	-	13,788	(49,200)	-	(18,412)	(18,412)
<b>Saldo coberturas</b>	<b>219,654</b>	<b>153,906</b>	<b>(47,536)</b>	<b>93,261</b>	<b>(221,806)</b>	<b>298,386</b>	<b>(100,907)</b>	<b>197,479</b>

La totalidad de los activos por operaciones de cobertura al 31 de diciembre 2023 y 2022 se encuentra en Colombia.

El análisis de la antigüedad de los activos por operaciones de cobertura es el siguiente:

	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Total
Colombia	118,159	39,595	157,754
<b>Total activos por operaciones de cobertura-2023</b>	<b>118,159</b>	<b>39,595</b>	<b>157,754</b>
Colombia	137,876	59,603	197,479
<b>Total activos por operaciones de cobertura-2022</b>	<b>137,876</b>	<b>59,603</b>	<b>197,479</b>

### 23.2 Pasivo financiero por operaciones de cobertura y derivados

Sura Asset Management S.A., y sus Subsidiarias presenta saldo en pasivos por derivados financieros al 31 de diciembre 2023, aportados por Protección S.A.

	2023	2022
Swaps de tasas de cobertura	-	50
<b>Total pasivos por operaciones de cobertura</b>	<b>-</b>	<b>50</b>

	2023	2022
<b>Saldo Inicial al 1 de enero</b>	50	-
Valor razonable	62	-
Combinación de negocios	-	48
Adiciones-Bajas	(118)	-
Diferencia por conversión	6	2
<b>Saldo Final</b>	<b>-</b>	<b>50</b>

### NOTA 24 - Otros activos

El detalle de los otros activos y gastos pagados por anticipado de Sura Asset Management S.A., y sus Subsidiarias para los ejercicios de 2023 y 2022 se presenta a continuación:

	2023	2022
<b>Otros activos – no corrientes</b>		
Obras de arte <sup>(1)</sup>	12,692	11,121
Efectivo Restringido	1,235	825
<b>Total otros activos - no corrientes</b>	<b>13,927</b>	<b>11,946</b>
<b>Otros activos – corrientes</b>		
Gastos pagados por anticipado	4,980	3,899
<b>Total otros activos – corrientes</b>	<b>4,980</b>	<b>3,899</b>
<b>Total otros activos</b>	<b>18,907</b>	<b>15,845</b>

<sup>(1)</sup> Las obras de arte son propiedad de Sura Art S.A. de C.V en México, éstas se exponen en eventos públicos a través de museos de cultura, con fines de promover los servicios de las compañías que integran SURA México; la colección se compone por un inventario de 367 obras de autores como Frida Kahlo, Diego Rivera, Gerardo Murillo, Pedro Coronel, entre otros.

Efectivo restringido al 31 de diciembre de 2023:

Efectivo restringido 2023	Monto sobre el cual existen restricciones	Detalle de la restricción	Fecha de levante de la restricción	País
Depósitos en cuentas bancarias Banco BBVA Colombia S.A. 29900001719 GNB Sudameris 630037530	96	Procesos jurídicos realizados en cuentas bancarias	Permanente	Colombia
Banco Interactive Brokers (Cuenta de Inversiones) ME I1652772	948	Fondos de cobertura de comisiones - Broker Extranjero	Permanente	Perú
Banco de La Nación (Cuenta de Detracciones) M.N 00-053-10024	7	Fondos solo para el pago de tributos administrados por SUNAT	Permanente	Perú
Banco de La Nación (Cuenta de Detracciones) M.N 00-005-171466	184	Fondos solo para el pago de tributos administrados por SUNAT	Permanente	Perú
<b>Total efectivo restringido 2023</b>	<b>1,235</b>			

Efectivo restringido al 31 de diciembre de 2022:

Efectivo restringido 2022	Monto sobre el cual existen restricciones	Detalle de la restricción	Fecha de levante de la restricción	País
Depósitos en cuentas bancarias Banco Interactive Brokers (Cuenta de Inversiones) ME I1652772	642	Fondos de cobertura de comisiones - Broker Extranjero	Permanente	Perú
Banco de La Nación (Cuenta de Detracciones) M.N 00-005-171466	183	Fondos solo para el pago de tributos administrados por SUNAT	Permanente	Perú
<b>Total efectivo restringido 2022</b>	<b>825</b>			

#### **NOTA 25 - Activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento**

En Sura Asset Management existen contratos de arrendamiento que incluyen opciones de prórroga y terminación anticipada; también existen contratos de pagos de arrendamiento variables. Los activos arrendados generalmente no presentan restricciones para subarrendar los activos arrendados.

Sura Asset Management tiene arrendamientos de equipos que son con plazos y/o de menor cuantía, se aplica la excepción permitida por la norma para este tipo de contratos.

El valor en libros de los activos bajo arrendamiento financiero al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	2023	2022
Edificios	14,140	18,828
Vehículos	171	192
Equipos de cómputo y comunicaciones	583	686
Mejoras a propiedades arrendadas	1,013	1,301
<b>Total activos derecho de uso</b>	<b>15,907</b>	<b>21,007</b>
Pasivos derecho de uso	16,883	21,364
<b>Total pasivos derecho de uso</b>	<b>16,883</b>	<b>21,364</b>

A continuación, se detalla el movimiento de los activos bajo arrendamiento financiero:

	Edificios	vehículos	Equipo de cómputo y comunicaciones	Mejoras en propiedades arrendadas	Total
<b>Costo</b>					
Al 01 de enero de 2022	54,176	205	1,489	6,081	61,951
Adiciones	5,784	158	119	738	6,799
Bajas	(12,110)	(32)	(192)	(23)	(12,357)
Combinación de negocios	4,295	-	-	-	4,295
Efecto por conversión	301	6	32	(456)	(117)
<b>Al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>52,446</b>	<b>337</b>	<b>1,448</b>	<b>6,340</b>	<b>60,571</b>
Adiciones	3,885	39	211	330	4,465
Bajas	(7,048)	-	-	(429)	(7,477)
Efecto por conversión	3,091	33	5	535	3,664
<b>Al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>52,374</b>	<b>409</b>	<b>1,664</b>	<b>6,776</b>	<b>61,223</b>
<b>Depreciación</b>					
Al 01 de enero de 2022	(28,578)	(86)	(505)	(4,526)	(33,695)
Depreciación del ejercicio	(11,592)	(93)	(432)	(758)	(12,875)
Retiros	9,319	32	191	(129)	9,413
Combinación de negocios	(2,115)	-	-	-	(2,115)
Efecto por conversión	(652)	2	(16)	374	(292)
<b>Al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>(33,618)</b>	<b>(145)</b>	<b>(762)</b>	<b>(5,039)</b>	<b>(39,564)</b>
Depreciación del ejercicio	(13,668)	(121)	(464)	(754)	(15,007)
Retiros	10,096	38	139	464	10,737
Efecto por conversión	(1,044)	(10)	6	(434)	(1,482)
<b>Al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>(38,234)</b>	<b>(238)</b>	<b>(1,081)</b>	<b>(5,763)</b>	<b>(45,316)</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>14,140</b>	<b>171</b>	<b>583</b>	<b>1,013</b>	<b>15,907</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>18,828</b>	<b>192</b>	<b>686</b>	<b>1,301</b>	<b>21,007</b>

A continuación, se detalla los movimientos de los pasivos por arrendamiento durante el período:

	Pasivo por arrendamiento financiero
Al 01 de enero de 2022	29,611
Adiciones	5,517
Retiros	(16,084)
Intereses causados	1,207
Combinación de negocios	1,239

	<b>Pasivo por arrendamiento financiero</b>
Ajuste por Diferencia en cambio	(11)
Efecto por conversión	(115)
<b>Al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>21,364</b>
Adiciones	3,653
Intereses causados	1,359
Retiros	(11,893)
Ajuste por Diferencia en cambio	91
Efecto por conversión	2,309
<b>Al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>16,883</b>

A continuación, se presenta el plazo de los arrendamientos financieros para 2023 y 2022 respectivamente:

	<b>Pagos mínimos por pagar</b>	<b>Valor presente de los pagos mínimos</b>	<b>Carga de interés futuro</b>
Menos de un año	3,280	2,961	319
Entre 1 y 5 años	12,252	10,412	1,840
Más de 5 años	4,016	3,510	506
<b>Total arrendamientos 2023</b>	<b>19,548</b>	<b>16,883</b>	<b>2,665</b>

	<b>Pagos mínimos por pagar</b>	<b>Valor presente de los pagos mínimos</b>	<b>Carga de interés futuro</b>
Menos de un año	5,220	4,644	576
Entre 1 y 5 años	18,133	14,448	3,685
Más de 5 años	2,592	2,272	320
<b>Total arrendamientos 2022</b>	<b>25,945</b>	<b>21,364</b>	<b>4,581</b>

A continuación, se presenta los pagos reconocidos en el resultado del periodo por contratos de arrendamiento:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Gastos por depreciación por activos por derecho de uso	15,007	12,875
Gasto arrendamientos activos de corto plazo	2,037	1,764
Gastos de intereses pasivos por arrendamiento	1,359	1,207
Gasto por activos de bajo valor	18	22
Pagos de arrendamientos variables	141	97
<b>Total reconocido en resultados</b>	<b>18,562</b>	<b>15,965</b>

A continuación, se detallan los posibles pagos de alquiler futuros no descontados relacionados con los períodos posteriores al ejercicio:

	<b>Menor de 5 años</b>	<b>Mayor a 5 años</b>
Contratos con prorrogas que no se esperan renovar	270	-
Contratos con prorrogas que se esperan renovar	9,571	7,042
<b>Total Arrendamientos</b>	<b>9,841</b>	<b>7,042</b>

### **NOTA 26 - Costos de adquisición diferidos (DAC)**

A continuación, se presenta el saldo de los costos de adquisición diferidos (DAC), para Sura Asset Management S.A., y sus Subsidiarias:

	2023	2022
Costos de adquisición diferidos (DAC)	192,998	181,867
<b>Total DAC</b>	<b>192,998</b>	<b>181,867</b>

Los movimientos del DAC para los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 son los siguientes:

	Total
Saldo al 1 de enero de 2022	174,038
Adiciones	47,593
Amortización	(46,728)
Efecto por conversión	6,964
<b>Al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>181,867</b>
Adiciones	45,955
Amortización	(50,974)
Efecto por conversión	16,150
<b>Al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>192,998</b>

### **NOTA 27 - Propiedades de inversión**

El saldo de las propiedades de inversión para los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 se presenta a continuación:

	2023	2022
Edificios	72,103	70,404
Terrenos	8,849	7,802
<b>Total propiedades de inversión</b>	<b>80,952</b>	<b>78,206</b>

El movimiento de las propiedades de inversión para los años 2023 y 2022 es el siguiente:

	2023	2022
<b>Saldo al 1 de enero</b>	<b>78,206</b>	<b>68,566</b>
Bajas de activos	-	(573)
Combinación de negocios	-	5,248
Valor razonable	3,427	5,478
Efecto por conversión	(681)	(513)
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>80,952</b>	<b>78,206</b>

El ingreso por arrendamiento de las propiedades de inversión a 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	2023	2022
Ingresos por arrendamiento	4,457	4,047
<b>Total ingresos por arrendamiento</b>	<b>4,457</b>	<b>4,047</b>

Sura Asset Management S.A., y sus Subsidiarias no tienen restricciones sobre la posible disposición o venta de sus propiedades de inversión, ni obligaciones contractuales de comprar, construir o desarrollar propiedades de inversión, o de realizar reparaciones, tareas de mantenimiento y/o ampliaciones.

Las propiedades de inversión están expresadas por su valor razonable, determinado sobre la base de las valuaciones realizadas por los valuadores independientes no relacionados con Sura Asset Management S.A., y sus Subsidiarias. Los valuadores ofrecen las debidas cualificaciones y experiencia reciente en la valuación de propiedades en las respectivas jurisdicciones. El valor razonable de las propiedades se determinó con base a transacciones observables en el mercado, debido a la naturaleza de las propiedades, cumpliendo con un modelo de valoración conforme a las recomendaciones del Comité de Normas Internacionales de Valuación.

Sura Asset Management S.A., y sus Subsidiarias asumen el pago de impuesto predial, así como el seguro del inmueble de todas sus propiedades de inversión.

### **Avalúos e hipótesis de valuación**

#### **1. Datos de los valuadores independientes:**

En los últimos años las propiedades de Sura Asset Management S.A., y sus Subsidiarias han sido valoradas por los siguientes profesionales:

- Real & Data Consultores Inmobiliarios y Transsa, ambos tasadores con gran reputación en el mercado inmobiliario chileno, registrado con la Comisión del Mercado Financiero (CMF) de Chile.
- Ingeniero Gino Layseca Zoppi CIP, N° 48728, REPEV 10812-2011 de Perú.
- Luis Pedraza Merino Constructora E.I.R.L., REPEV N° 280-98 de Perú.
- Francisco Ochoa Avalúos de Colombia.
- Colliers Internacional de Colombia.

#### **2. Los métodos e hipótesis utilizados:**

Los valores razonables de dichas valuaciones se encuentran respaldados por evidencia del mercado y representan los valores por los cuales los activos podrían ser comprados y vendidos entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en una transacción en condiciones de independencia mutua y en la fecha de la valoración conforme a las normas del Comité de Normas Internacionales de Valuación. Las propiedades son valoradas cada año y las ganancias y pérdidas a valor razonable se registran en el estado de resultados.

Se asigna el nivel de categorización 3 con base en los supuestos de mercado, pero en cuanto a las características de los activos en sí, es necesario revisar los casos consolidados con el fin de determinar el valor de estos activos.

### 3. La medida en que se calcula el valor razonable con base en las variables observables en un mercado activo.

Los parámetros que se utiliza para realizar estas tasaciones son conservadores respecto a lo que se observa en el mercado, tanto en términos de *Cap Rate* observados, evaluados y transados durante el último semestre del 2023, como también en términos de los ingresos, los cuales se basan en los contratos vigentes y en proyecciones futuras consistentes con los parámetros actuales de vacancia de mercado.

Finalmente, sobre la base de los parámetros conservadores considerados en las tasaciones, bajo NIIF tienen un margen para resguardar y poder enfrentar eventuales fluctuaciones del mercado.

Las propiedades de inversión de Sura Asset Management S.A., y sus Subsidiarias el 31 de diciembre de 2023 y 2022 son las siguientes:

Total propiedades de inversión 2023	Duración máxima de los contratos (años)	Máximo período transcurrido (años)	Fecha del avalúo	Estado	País
Millenium	6	9	31 de diciembre 2023	Arrendado a Terceros	Chile
Nueva Los Leones	2	2	31 de diciembre 2023	Arrendado a Terceros	Chile
Paseo Las Palmas - Renta	4	17	31 de diciembre 2023	Arrendado a Terceros	Chile
Coyancura	3	3	31 de diciembre 2023	Arrendado a Terceros	Chile
Bandera 236	1	3	31 de diciembre 2023	Arrendado a Terceros	Chile
Apoquindo 3600	4	3	31 de diciembre 2023	Arrendado a Terceros	Chile
Terreno (alícuota) Torre Sura	1	-	31 de diciembre 2023	Arrendado a vinculadas	Perú
Edificio y estacionamientos - Torre Sura	1	-	31 de diciembre 2023	Arrendado a vinculadas	Perú
Edificios Dominii	-	-	31 de diciembre 2023	Edificios en Litigio	Perú
Oficina 1103 Torre Empresarial protección	-	-	04 de noviembre 2021	Disponible	Colombia
Parqueaderos Torre Empresarial	-	-	04 de noviembre 2021	Disponible	Colombia
Piso 5 Torre Protección Medellín	3	1	16 de noviembre 2021	Arrendado a Terceros	Colombia
Piso 6 Torre protección Medellín	3	-	16 de noviembre 2021	Arrendado a Terceros	Colombia
Parqueaderos Torre protección Medellín	3	1	16 de noviembre 2021	Arrendado a Terceros	Colombia
Locales 110-120-172 Torre protección	5	15	16 de noviembre 2021	Arrendado a Terceros	Colombia
Oficinas 403-404-405 Unicentro Medellín	-	-	02 de diciembre 2021	Disponible	Colombia

Total propiedades de inversión 2022	Duración máxima de los contratos (años)	Máximo período transcurrido (años)	Fecha del avalúo	Estado	País
Millenium	4	8	31 de diciembre 2022	Arrendado a Terceros	Chile
Nueva Los Leones	3	1	31 de diciembre 2022	Arrendado a Terceros	Chile
Paseo Las Palmas - Renta	4	16	31 de diciembre 2022	Arrendado a Terceros	Chile
Coyancura	3	2	31 de diciembre 2022	Arrendado a Terceros	Chile
Edificio Bandera	2	2	31 de diciembre 2022	Arrendado a Terceros	Chile
Edificio Apoquindo	5	2	31 de diciembre 2022	Arrendado a Terceros	Chile
Terreno Apoquindo	5	2	31 de diciembre 2022	Arrendado a Terceros	Chile
Terreno (alícuota) Torre Sura	1	-	18 de noviembre 2022	Arrendado a vinculadas	Perú
Edificio y estacionamientos - Torre Sura	1	-	18 de noviembre 2022	Arrendado a vinculadas	Perú
Edificios Dominii	-	-	27 de diciembre 2022	Edificios en Litigio	Perú
Oficina 1103 Torre Empresarial	-	-	04 de noviembre 2021	Disponible	Colombia
Parqueaderos Torre Empresarial	-	-	04 de noviembre 2021	Disponible	Colombia
Piso 5 Torre Protección Medellín	3	-	16 de noviembre 2021	Arrendado a Terceros	Colombia
Piso 6 Torre Protección Medellín	3	-	16 de noviembre 2021	Arrendado a Terceros	Colombia
Parqueaderos Torre Protección Medellín	3	-	16 de noviembre 2021	Arrendado a Terceros	Colombia
Locales 110-120-172 Torre Protección	5	14	16 de noviembre 2021	Arrendado a Terceros	Colombia

Total propiedades de inversión 2022	Duración máxima de los contratos (años)	Máximo periodo transcurrido (años)	Fecha del avalúo	Estado	País
Oficinas 403-404-405 Unicentro Medellín	-	-	02 de diciembre 2021	Disponible	Colombia

Sura Am realiza entre 3 y 5 años los avalúos de las propiedades de inversión; sin embargo, anualmente se revisa el índice de costos, y si no se presenta una variación superior al 10% no se realiza avalúo y se dejará documentado en un memorando técnico.

No existen garantías o avales sobre las propiedades de inversión al 31 de diciembre de 2023 y 2022. No se ha dado ninguna propiedad a un tercero en forma de garantía prendaria. Los terrenos y edificaciones están destinados al arrendamiento y se encuentran libres de gravámenes.

La jerarquía de valor razonable de las propiedades de inversión al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se presenta en nivel 3.

### **NOTA 28 - Propiedad y equipo, neto**

La clasificación de las propiedades, planta y equipo neto de Sura Asset Management S.A., y sus Subsidiarias, al cierre del 31 de diciembre de 2023 y 2022 se relaciona a continuación:

	2023	2022
Edificios	34,449	32,039
Equipo de cómputo, comunicaciones y otros equipos	13,853	15,026
Vehículos	5,101	3,758
Terrenos	4,192	3,800
<b>Total propiedad y equipo, neto</b>	<b>57,595</b>	<b>54,623</b>

El detalle de los movimientos de las propiedades, planta y equipo de Sura Asset Management S.A., y sus Subsidiarias para los años 2023 y 2022 es el siguiente:

	Edificios	Equipo de cómputo, comunicaciones y otros equipos	Terrenos	Vehículos	Total
<b>Costo</b>					
Al 31 de diciembre de 2021	40,304	52,643	2,736	4,441	100,124
Adiciones	3,740	11,010	203	2,148	17,101
Bajas	(1,797)	(9,191)	-	(1,529)	(12,517)
Revaluación	1,598	-	-	-	1,598
Combinación de negocios	13,359	8,893	828	39	23,119
Deterioro combinación de negocios	(337)	-	(20)	-	(357)
Efecto por conversión	(575)	1,523	53	109	1,110
<b>Al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>56,292</b>	<b>64,878</b>	<b>3,800</b>	<b>5,208</b>	<b>130,178</b>
Adiciones	1,726	5,579	135	2,573	10,013
Bajas	(1,194)	(7,247)	-	(1,617)	(10,058)
Revaluación	290	-	-	-	290
Efecto por conversión	4,210	5,621	257	796	10,884
<b>Al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>61,324</b>	<b>68,831</b>	<b>4,192</b>	<b>6,960</b>	<b>141,307</b>

	Edificios	Equipo de cómputo, comunicaciones y otros equipos	Terrenos	Vehículos	Total
<b>Depreciación</b>					
Al 31 de diciembre de 2021	(19,456)	(40,452)	-	(1,048)	(60,956)
Depreciación del ejercicio	(2,573)	(6,235)	-	(591)	(9,399)
Retiros	56	4,711	-	191	4,958
Combinación de negocios	(1,808)	(6,477)	-	-	(8,285)
Efecto por conversión	(472)	(1,399)	-	(2)	(1,873)
<b>Al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>(24,253)</b>	<b>(49,852)</b>	<b>-</b>	<b>(1,450)</b>	<b>(75,555)</b>
Depreciación del ejercicio	(2,544)	(6,745)	-	(758)	(10,047)
Retiros	867	5,652	-	555	7,074
Efecto por conversión	(945)	(4,033)	-	(206)	(5,184)
<b>Al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>(26,875)</b>	<b>(54,978)</b>	<b>-</b>	<b>(1,859)</b>	<b>(83,712)</b>
<b>Valor neto en libros</b>					
<b>Al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>34,449</b>	<b>13,853</b>	<b>4,192</b>	<b>5,101</b>	<b>57,595</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>32,039</b>	<b>15,026</b>	<b>3,800</b>	<b>3,758</b>	<b>54,623</b>

Los elementos de propiedades, planta y equipo son medidos inicialmente al costo, que incluye todas las erogaciones necesarias para poner dichos elementos en condiciones de uso. Con posterioridad a su reconocimiento como activo, los terrenos y edificios de uso propio son contabilizados por su valor razonable, menos la depreciación acumulada y el monto acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido.

Para el cálculo de la depreciación de los elementos de propiedades, planta y equipo se aplica el método de línea recta de acuerdo con la vida útil estimada en años.

La vida útil de las propiedades, planta y equipo de Sura Asset Management S.A., y sus Subsidiarias se detalla a continuación:

	Vida útil
Edificios	Entre 20 y 50 años
Muebles y enseres	Entre 4 y 10 años
Equipo de cómputo, comunicaciones y otros equipos	Entre 2 y 5 años
Terrenos	Indefinida
Mejoras a propiedades arrendadas	Sujeto al contrato
Vehículos	Entre 5 y 10 años

Sura Asset Management S.A., y sus Subsidiarias tienen como política contable la aplicación del modelo de revaluación en la medición posterior de los edificios y terrenos, para los demás elementos de activos fijos se aplica el modelo del costo.

Para determinar el valor razonable de los edificios y terrenos se contrataron profesionales independientes que realizaron los avalúos.

El valor razonable se determinó por referencia de evidencia basada en el mercado. Esto significa que las valuaciones realizadas por el evaluador se basaron en precios de mercados activos, ajustados por las diferencias en la naturaleza, ubicación o condición de cada propiedad en particular.

No existe ninguna restricción relacionada con la propiedad, planta y equipo.

Al final del periodo se realizó un análisis para determinar si existe algún indicio de que las propiedades, planta y equipo de Sura Asset Management S.A., y sus Subsidiarias pudieran estar deterioradas en su valor, evidenciando que:

- Durante el periodo, el valor del mercado de los activos no ha disminuido más de lo que cabría esperar como consecuencia del paso del tiempo o de su uso normal.
- No se espera tener cambios significativos en su valor por situaciones adversas a Sura Asset Management S.A., y sus Subsidiarias.
- No se dispone de evidencia sobre la obsolescencia o deterioro físico de los activos.
- No se espera en un futuro inmediato cambios en el uso de los activos que puedan afectar desfavorablemente a Sura Asset Management S.A., y sus Subsidiarias.
- No se dispone de evidencia que indique que el rendimiento económico del activo es, o será, peor que el esperado.

Después de analizar los indicios de deterioro, se determinó que no hay evidencia de deterioro para todos los elementos de la propiedad, planta y equipo a la fecha de presentación de este informe.

#### **NOTA 29 - Activos intangibles**

La clasificación de los activos intangibles de Sura Asset Management S.A., y sus Subsidiarias, al cierre del 31 de diciembre de 2023 y 2022 se relaciona a continuación:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Goodwill <sup>(1)</sup>	1,225,113	1,172,017
Relación con clientes	649,616	629,635
Marcas	45,136	32,837
Software y aplicaciones informáticas	23,876	32,787
Licencias de Software	150	2,180
Otros activos Intangibles	348	430
<b>Total Activos Intangibles</b>	<b>1,944,239</b>	<b>1,869,886</b>

<sup>(1)</sup> El detalle del Goodwill en las combinaciones de negocios en Sura Asset Management S.A., para los años 2023 y 2022 es el siguiente:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Adquisición compañías ING	1,101,381	1,061,807
Adquisición AFP Horizonte	73,420	71,363
Asulado S.A.	35,489	24,278
AFP Crecer S.A.	13,584	13,584
Adquisición Fiduciaria Sura S.A	1,239	985
<b>Total Goodwill</b>	<b>1,225,113</b>	<b>1,172,017</b>

El detalle de los movimientos de los activos intangibles de Sura Asset Management S.A., y sus Subsidiarias para los años 2023 y 2022 es el siguiente:

	Goodwill	Marcas	Relación con clientes	Software y aplicaciones informáticas	Licencias de Software	Otros activos intangibles	Total
<b>Costo</b>							
Al 01 de enero de 2022	1,100,669	32,385	846,684	74,063	-	1,382	2,055,183
Adiciones	-	-	-	17,153	231	12	17,396
Bajas	-	-	-	(15,861)	(749)	-	(16,610)
Combinación de negocios	37,570	-	138,233	-	4,132	-	179,935
Efecto por conversión	33,778	452	31,963	1,350	(81)	(12)	67,450
<b>Al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>1,172,017</b>	<b>32,837</b>	<b>1,016,880</b>	<b>76,705</b>	<b>3,533</b>	<b>1,382</b>	<b>2,303,354</b>
Adiciones	-	-	-	23,504	9,838	-	33,342
Bajas	-	-	-	(35,585)	(12,967)	-	(48,552)
Combinación de negocios	11,212	11,167	39,268	-	-	-	61,647
Efecto por conversión	41,884	1,132	57,352	5,144	70	(5)	105,577
<b>Al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>1,225,113</b>	<b>45,136</b>	<b>1,113,500</b>	<b>69,768</b>	<b>474</b>	<b>1,377</b>	<b>2,455,368</b>
<b>Amortización</b>							
Al 01 de enero de 2022	-	-	(338,967)	(39,062)	-	(874)	(378,903)
Amortización	-	-	(35,510)	(17,348)	-	(70)	(52,928)
Retiros	-	-	-	13,002	-	(17)	12,985
Combinación de negocios	-	-	-	-	(1,353)	-	(1,353)
Efecto por conversión	-	-	(12,768)	(510)	-	9	(13,269)
<b>Al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(387,245)</b>	<b>(43,918)</b>	<b>(1,353)</b>	<b>(952)</b>	<b>(433,468)</b>
Amortización	-	-	(47,556)	(13,910)	(39)	(73)	(61,578)
Retiros	-	-	1,398	14,755	1,068	-	17,221
Efecto por conversión	-	-	(30,481)	(2,819)	-	(4)	(33,304)
<b>Al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(463,884)</b>	<b>(45,892)</b>	<b>(324)</b>	<b>(1,029)</b>	<b>(511,129)</b>
<b>Valor neto en libros</b>							
<b>Al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>1,225,113</b>	<b>45,136</b>	<b>649,616</b>	<b>23,876</b>	<b>150</b>	<b>348</b>	<b>1,944,239</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>1,172,017</b>	<b>32,837</b>	<b>629,635</b>	<b>32,787</b>	<b>2,180</b>	<b>430</b>	<b>1,869,886</b>

A continuación, se detallan las vidas útiles de los intangibles más significativos:

Relaciones con clientes	Vida útil total	Vida útil remanente
AFP Capital (Chile)	27	15
Seguros de Vida S.A. (Chile)	14	2
AFP Integra (Perú)	30	18
AFAP Sura S.A. (Uruguay)	23	11
Afore Sura S.A. de C.V (México)	27	15
Protección (Colombia)	20	19
AFP Crecer S.A. (El Salvador)	20	19

## Prueba de Deterioro

El goodwill adquirido a través de combinaciones de negocios y las marcas con vida útil indefinida se ha asignado a las siguientes sociedades a efectos de estimar la existencia o no de un deterioro. Las sociedades que conforman las Unidades Generadoras de Efectivo (UGEs) en cada país. El valor de goodwill asignado a las sociedades que conforman las UGEs al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	2023	2022
<b>UGE CHILE</b>		
AFP Capital S.A (Chile)	413,695	423,970
Corredora de Bolsa y Administradora General de Fondos S.A (Chile)	18,646	19,108
<b>UGE MEXICO</b>		
Afore Sura S.A de C.V (México)	319,194	279,346
Sura Investment Management México S.A de C.V (México)	7,568	6,623
<b>UGE PERÚ</b>		
AFP Integra (Perú)	361,507	351,381
Fondos Sura SAF S.A.C (Perú)	17,055	16,578
<b>UGE URUGUAY</b>		
AFAP Sura S.A (Uruguay)	37,136	36,164
<b>UGE Fiduciaria SURA</b>		
FIDUCIARIA SURA S.A. (Colombia)	1,239	985
<b>UGE Crecer</b>		
AFP Crecer S.A. (El Salvador)	13,584	13,584
<b>UGE Asulado</b>		
Asulado Seguros de Vida S.A. (Colombia)	35,489	24,278
<b>Total</b>	<b>1,225,113</b>	<b>1,172,017</b>

Estas entidades representan las compañías operativas que al momento de la combinación de negocios eran de relevancia y en donde Sura Asset Management gestiona, controla y proyecta con un enfoque país su negocio en la región.

Sura Asset Management S.A., y sus Subsidiarias, realizaron las pruebas de deterioro anuales, cuyos resultados no arrojaron deterioro en el goodwill ni en las marcas con vida útil indefinida.

También, se ha asociado ciertas marcas a los negocios de las UGE, que son de vida útil indefinida:

- AFP Capital, asociada a la UGE Chile
- AFP Integra, asociada a la UGE Perú
- AFP Protección, asociada a la UGE AFP Protección
- AFP Crecer, asociada a la UGE AFP Crecer

Metodología de estimación del Valor de Uso: Se estimó el valor de uso de las UGEs del Grupo mediante la aplicación del enfoque de ingresos.

Supuestos generales para la aplicación del enfoque de ingresos: el cálculo del valor de uso, para todas las UGEs, es sensible a las siguientes hipótesis:

- *Horizonte temporal:* El horizonte temporal de la proyección que corresponde a la duración estimada de los negocios de las UGEs bajo análisis, ver a continuación.

- **Horizonte de proyección:** Dadas las condiciones macroeconómicas actuales y las características y madurez de los negocios de las distintas UGEs bajo análisis, junto con la información disponible, se han considerado los siguientes horizontes de proyección explícitos:
  - Corredora de Bolsa Sura S.A. y Administradora General de Fondos Sura S.A.: 5 años
  - AFP Capital S.A.: 5 años
  - Afore Sura S.A. de C.V: 5 años
  - Sura Investment Management México S.A. de C.V: 5 años
  - AFP Integra S.A.: 10 años
  - Fondos Sura SAF S.A.C.: 10 años
  - AFAP Sura S.A: 5 años
  - AFP Protección: 5 años
  - AFP Crecer: 5 años

Se entiende que, en líneas generales, al cabo de dicho plazo las sociedades que conforman las UGE's bajo análisis lograrán la madurez de sus respectivos negocios y la consecuente estabilización de los flujos de fondos.

- **Valor residual:** En vista de que se espera que las UGEs bajo análisis continúen operando y generando flujos de fondos positivos más allá del período de proyección, se ha estimado una perpetuidad, como se mencionó anteriormente. Este valor es el que se conoce como valor residual o terminal.

Con el fin de estimar el valor residual, se ha proyectado a perpetuidad el flujo de fondos normalizado, ajustado de acuerdo con expectativas de crecimiento del mismo, definidas con base en los lineamientos sugeridos en la norma de aplicación.

- **Cierre de ejercicio:** La fecha de cierre de ejercicio considerada en las proyecciones financieras de las UGEs a la fecha del análisis, es el 31 de diciembre de cada año, el cual coincide con la fecha de cierre de estados contables de las entidades legales vinculadas con dichas UGEs.
- **Unidad Monetaria:** Sura Asset Management S.A., y sus Subsidiarias han estimado sus flujos en la moneda funcional de sus negocios en cada mercado, en línea con lo definido por las normas de aplicación.
- **Tasa de descuento:** Los flujos de caja proyectados en valores corrientes son descontados a tasas de descuento nominales en la moneda local de cada UGE, considerando variables de inflación y primas de riesgo propias para cada UGE según su país.

Las tasas de descuento aplicadas en las proyecciones corresponden al costo de patrimonio ( $K_e$ ) para cada sociedad que conforman las UGEs. El costo de patrimonio tiene en cuenta la tasa libre de riesgo (los Tesoros americanos a 10 años se usan como referente), la prima de riesgo para los mercados de equity (Equity Risk Premium), el riesgo país, el beta del sector, y la diferencia entre las inflaciones locales de largo plazo y aquella esperada para la economía estadounidense. Considerando lo anterior, según el país y sector de la Compañía, las tasas de descuento oscilan en un rango de 9.5% y 18.6%.

**Tasas de Impuesto de Renta:** Los flujos de fondos proyectados se estimaron después de impuestos. A dichos fines se aplicaron las tasas de impuesto de renta vigentes en cada país al 31 de diciembre de 2022. (Ver Nota 22 para el detalle de las tasas).

- *Supuestos Macroeconómicos*: las proyecciones financieras de las UGEs bajo análisis han sido elaboradas a la luz de las variables macroeconómicas proyectadas por fuentes de información externas.

Los siguientes supuestos se utilizaron para la prueba de deterioro de las marcas:

- *Horizonte de Proyección*: para la estimación del valor de uso de las marcas, se consideró una vida útil indefinida, de acuerdo con la trayectoria y el posicionamiento de las marcas y el enfoque de participante de mercado asumido. Por tal motivo, se realizó una proyección explícita a 5 años para la marca AFP Capital y 10 años para la marca AFP Integra, respectivamente; y luego se calculó el valor presente de un flujo de regalías netas perpetuo.
- *Proyección de Ingresos*: Para la estimación del valor de uso de las marcas se consideró los ingresos operacionales que generan los respectivos negocios.
- *Regalías de Mercado y Atributos de las Marcas*: A los efectos de aplicar la metodología Ahorro de Regalías ("Relief from Royalty"), se estimó una tasa de regalía de mercado. Adicionalmente, con el propósito de definir la regalía aplicable a las marcas a partir del rango de regalías de mercado estimado, se tuvo en cuenta el posicionamiento y fortaleza relativa de la marca con base en los siguientes atributos:
  - *Momentum*
  - *Reconocimiento*
  - *Lealtad*
  - *Participación de mercado*
  - *Longevidad*

Con base en los procedimientos anteriores, se estimó una regalía aplicable del 1.05% para AFP Capital, AFP Integra, Protección y Crecer.

- *Impuestos*: A los efectos de calcular el flujo de regalías neto de impuesto a las ganancias, se utilizó las tasas de impuesto vigentes.

### **NOTA 30 - Inversiones en asociadas y negocios conjuntos**

El detalle de las inversiones en asociadas al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se relaciona a continuación:

	2023	2022
Fondos De Cesantías Chile III S.A.	4,970	5,987
Fondos de Cesantías Chile II S.A.	4,885	3,090
Servicios de Administración Previsional S.A.	3,982	3,891
Inversiones DCV S.A.	2,285	2,062
<b>Total inversiones en asociadas</b>	<b>16,122</b>	<b>15,030</b>
Unión para la infraestructura S.A.S (UPI)	740	505
Unión para la infraestructura Perú S.A.C.	164	230
<b>Total inversiones en negocios conjuntos</b>	<b>904</b>	<b>735</b>
<b>Total inversiones en asociadas y negocios conjuntos</b>	<b>17,026</b>	<b>15,765</b>

Ver Nota 8 para detalle de las Compañías asociadas y negocios conjuntos.

La información financiera relacionada con las asociadas se resume a continuación:

2023	Activo corriente	Activo no corriente	Pasivo corriente	Pasivo no corriente	Patrimonio	Ingreso	Utilidad (pérdida)	Otro resultado integral (ORI)	Resultado integral
Inversiones DCV S.A.	22	9,811	6	-	9,827	1,688	1,693	-	1,693
Servicios de Administración Previsional S.A.	17,887	12,619	12,831	87	17,588	40,424	17,623	-	17,623
Fondos de Cesantías Chile II	17,584	296	1,263	-	16,617	35,491	11,909	(22)	11,887
Fondos de Cesantías Chile III	11,348	11,972	5,549	4,210	13,561	12,527	(2,309)	3	(2,306)
Unión para la infraestructura Perú S.A.C.	9,596	844	5,929	-	4,511	13,967	(2,020)	-	(2,020)
Unión para la infraestructura S.A.S (UPI)	3,723	469	2,258	454	1,480	3,203	1,285	-	1,285

2022	Activo corriente	Activo no corriente	Pasivo corriente	Pasivo no corriente	Patrimonio	Ingreso	Utilidad	Otro resultado integral (ORI)	Resultado integral
Inversiones DCV S.A.	18	7,892	6	-	7,904	1,620	1,632	-	1,632
Servicios de Administración Previsional S.A.	15,363	9,982	9,957	70	15,318	36,701	16,333	-	16,333
Fondos de Cesantías Chile II	20,320	2,560	13,160	352	9,368	50,354	13,578	-	13,578
Fondos de Cesantías Chile III	14,473	243	156	-	14,560	-	134	-	134
Unión para la infraestructura Perú S.A.C.	10,773	1,917	5,990	-	6,700	14,448	863	-	863
Unión para la infraestructura S.A.S (UPI)	2,391	420	1,400	400	1,011	2,797	1,119	-	1,119

### **NOTA 31 - Cuentas por pagar**

La composición de las cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2023 y 2022, de Sura Asset Management S.A., y sus Subsidiarias se detalla a continuación:

<b>Cuentas por pagar</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Proveedores por pagar	40,583	54,207
Cuentas por pagar de contratos con clientes (ver nota5)	37,732	31,202
Dividendos por pagar	37,670	151
Cuentas por pagar por operaciones de pensiones	36,494	30,291
Otras cuentas por pagar CP	11,286	17,611
Cuentas por pagar por administración de fondos	13,968	11,039
Retención y aportes laborales por pagar	12,054	8,833
Otros impuestos por pagar	3,190	2,563
Cuentas por pagar partes relacionadas (Nota 42.2.1)	726	147
Seguros por pagar	279	182
<b>Total cuentas por pagar</b>	<b>193,982</b>	<b>156,226</b>

Todas las cuentas por pagar de Sura Asset Management S.A., y sus Subsidiarias son corrientes.

### **NOTA 32 – Pasivos por contratos de reaseguros**

Los pasivos por contratos de reaseguros al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se ubican íntegramente en Chile, y son los siguientes:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Pasivos por contratos de reaseguro	1,112	570
<b>Total pasivo contratos de reaseguro</b>	<b>1,112</b>	<b>570</b>

Comprende las obligaciones contraídas por Sura Asset Management S.A., en la realización de operaciones de reaseguro. Las operaciones de reaseguro se refieren a la cesión de una porción de riesgos a otra Compañía aseguradora.

### **NOTA 33 - Obligaciones financieras a costo amortizado**

El detalle de las obligaciones financieras de Sura Asset Management S.A al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se detalla a continuación:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Obligaciones financieras	538	651
<b>Total obligaciones financieras</b>	<b>538</b>	<b>651</b>

Los saldos de las obligaciones financieras para los años 2023 y 2022, segregados en corrientes y no corrientes, se detalla a continuación:

## **SURA Asset Management S.A. y sus Subsidiarias**

Estados Financieros Consolidados de Propósito Especial al 31 de diciembre de 2023 y 2022

	2023	2022
Obligaciones financieras no corrientes	512	627
Obligaciones financieras corrientes	26	24

El detalle de los vencimientos y la composición de las obligaciones financieras para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se encuentra en la Nota 19.2 – Pasivos Financieros.

#### **NOTA 34 – Reservas técnicas sobre contratos de seguros**

##### **Reservas técnicas**

Las partidas contenidas en el rubro de reservas técnicas se dividen en:

**Reservas por reclamos:** Son provisiones constituidas para reflejar el costo estimado de siniestros que han ocurrido y no han sido pagados. En esta categoría se incluyen:

- Reserva de siniestros: Corresponde a los pasivos y gastos directos de liquidación por siniestros avisados. La reserva se reconoce en la fecha en que el asegurado y/o beneficiario notifica la ocurrencia del siniestro cubierto y es sometida a un recalcu mensual.
- Reserva de siniestros ocurridos no avisados (IBNR): Se constituye esta reserva para reflejar aquellos siniestros que han ocurrido, pero que a la fecha del periodo sobre el que se informa no han sido reportados por el asegurado y/o beneficiario.

**Reservas por compromisos futuros:** Son provisiones constituidas para reflejar los compromisos futuros esperados con los asegurados. En esta categoría se incluye:

- Reservas matemáticas para seguros (excluye rentas vitalicias): Las reservas de seguros son calculadas sobre la base de una prospectiva prudente del método actuarial, tomando las condiciones actuales de los contratos de seguros. El pasivo se determina como la suma del valor presente de los beneficios futuros esperados, manejo de reclamaciones y los gastos de administración de las pólizas, los cuales están directamente relacionados con el contrato, menos el valor descontado de las primas que se espera que se requieren para cumplir con los pagos futuros basados en las hipótesis de valoración utilizados.
- Reservas matemáticas para rentas vitalicias: Son calculadas sobre la base del valor presente de los beneficios futuros comprometidos según el contrato y los gastos operacionales directos en los que la Compañía incurrirá para el pago de los compromisos del contrato.
- Reserva de primas no devengadas: Son constituidas para los seguros de corto plazo (tanto colectivos como individuales) en los que la periodicidad de pago de prima difiere de la vigencia de la cobertura y en consecuencia, se ha recibido una prima por el riesgo futuro, la cual debe ser provisionada. La provisión es determinada como la prima ingresada neta de gastos y es amortizada en el plazo de cobertura.
- Reservas por componentes de depósito (ahorro) en seguros de vida o reserva de valor del fondo: para los seguros, Unit Linked, Vida Universal (incluyendo los Flexibles) y demás productos que incluyan el componente de depósito (ahorro se reconoce el valor del fondo de los asegurados).

**Otras reservas:** Sura Asset Management S.A., podrá reconocer como “otras” aquellas reservas que no se

encuentre cubiertas en las descripciones desarrolladas arriba y que estén permitidas bajo los lineamientos de sus políticas contables.

Las empresas del grupo que se encuentran en el negocio asegurador son Seguros de Vida Sura S.A., en Chile y Asulado Seguros de Vida S.A., en Colombia.

Las reservas técnicas de Sura Asset Management S.A., y sus Subsidiarias al 31 de diciembre de 2023 y 2022 son las siguientes:

	2023	2022
Reserva matemática	1,891,543	1,184,403
<b>Reservas no corrientes</b>	<b>1,891,543</b>	<b>1,184,403</b>
Otras reservas	2,879	2,928
Reserva de prima no devengadas	875	882
Reservas IBNR	293,334	3,865
Reservas de Siniestros	92,106	3,152
Reservas del valor del fondo	1,086,275	1,028,241
Otros pasivos por contratos de seguros	4,344	4,820
<b>Reservas corrientes</b>	<b>1,479,813</b>	<b>1,043,888</b>
<b>Total reservas</b>	<b>3,371,356</b>	<b>2,228,291</b>

El incremento en las reservas se genera principalmente por la actividad desarrollada por la compañía de seguros en Colombia Asulado seguros de vida S.A., para el año 2023.

El detalle por tipo de reserva al 31 de diciembre, incluyendo las porciones retenidas y reaseguradas, se presenta a continuación:

	Porción retenida (Pasivo)	Porción reasegurada (Activo)	Total
Reserva matemática	1,891,543	4	1,891,539
Otras reservas	2,879	-	2,879
Reserva de prima no devengadas	875	4	871
Reservas IBNR	293,334	316	293,018
Reservas de Siniestros	92,106	240	91,866
Reservas del valor del fondo	1,086,275	-	1,086,275
Otros pasivos por contratos de seguros	4,344	-	4,344
<b>Total 2023</b>	<b>3,371,356</b>	<b>564</b>	<b>3,370,792</b>

	Porción retenida (Pasivo)	Porción reasegurada (Activo)	Total
Reserva matemática	1,184,403	5	1,184,398
Otras reservas	2,928	-	2,928
Reserva de prima no devengadas	882	3	879
Reservas IBNR	3,865	111	3,754
Reservas de Siniestros	3,152	313	2,839
Reservas del valor del fondo	1,028,241	-	1,028,241
Otros pasivos por contratos de seguros	4,820	-	4,820

	Porción retenida (Pasivo)	Porción reasegurada (Activo)	Total
<b>Total 2022</b>	<b>2,228,291</b>	<b>432</b>	<b>2,227,859</b>

El detalle por tipo de reserva se presenta a continuación:

	Protección individual (1)	Unit-linked	Seguro colectivo	Rentas vitalicias y otros	Total
Reserva matemática	93,017	-	18,308	1,780,218	1,891,543
Otras reservas	163	2,717	-	4,343	7,223
Reserva de prima no devengadas	535	331	9	-	875
Reservas IBNR	1,870	435	435	290,594	293,334
Reservas de Siniestros	908	2,143	826	88,229	92,106
Reservas del valor del fondo	-	1,086,275	-	-	1,086,275
<b>Total 2023</b>	<b>96,493</b>	<b>1,091,901</b>	<b>19,578</b>	<b>2,163,384</b>	<b>3,371,356</b>

	Protección individual (1)	Unit-linked	Seguro colectivo	Rentas vitalicias y otros	Total
Reserva matemática	99,224	-	18,692	1,066,487	1,184,403
Otras reservas	151	2,777	-	4,820	7,748
Reserva de prima no devengadas	529	339	14	-	882
Reservas IBNR	2,433	1,168	264	-	3,865
Reservas de Siniestros	762	1,846	544	-	3,152
Reservas del valor del fondo	-	1,028,241	-	-	1,028,241
<b>Total 2022</b>	<b>103,099</b>	<b>1,034,371</b>	<b>19,514</b>	<b>1,071,307</b>	<b>2,228,291</b>

(1) En el tipo de reserva por protección individual se incluye los productos: tradicional, vida universal, salud individual y pensiones obligatorias.

El movimiento y efectos en la medición de los pasivos de seguro y el reaseguro se presenta a continuación:

	Pasivos por contratos de seguros	Total pasivos por contratos de seguros	Activos por contratos de seguros	Total activos por contratos de seguros	Neto
<b>Al 01 de enero de 2022</b>	1,221,192	1,221,192	925	925	1,220,267
Cambios en las reservas (Constitución, primas siniestros)	1,093,078	1,093,078	(481)	(481)	1,093,559
Corrección monetaria de reservas	143,642	143,642	-	-	143,642
Liberación	(87,453)	(87,453)	-	-	(87,453)
Otros cambios en las reservas	1,307	1,307	-	-	1,307
Ajustes por conversión	(143,475)	(143,475)	(12)	(12)	(143,463)
<b>Total 2022</b>	<b>2,228,291</b>	<b>2,228,291</b>	<b>432</b>	<b>432</b>	<b>2,227,859</b>
Cambios en las reservas (Constitución, primas siniestros)	1,123,850	1,123,850	148	148	1,123,702
Corrección monetaria de reservas	55,795	55,795	-	-	55,795
Liberación	(375,132)	(375,132)	-	-	(375,132)

	Pasivos por contratos de seguros	Total pasivos por contratos de seguros	Activos por contratos de seguros	Total activos por contratos de seguros	Neto
Otros cambios en las reservas	(71)	(71)	-	-	(71)
Otros cambios cuentas por pagar aseguradoras	(527)	(527)	-	-	(527)
Ajustes por conversión	339,150	339,150	(16)	(16)	339,166
<b>Total 2023</b>	<b>3,371,356</b>	<b>3,371,356</b>	<b>564</b>	<b>564</b>	<b>3,370,792</b>

### **NOTA 35 - Beneficios a empleados**

A continuación, se presenta el saldo de las obligaciones por beneficios a empleados de Sura Asset Management S.A., y sus Subsidiarias:

	2023	2022
Beneficios a corto plazo (Nota 35.1)	63,144	54,038
Beneficios post empleo (Nota 35.3)	3,996	2,436
Beneficios a largo plazo (Nota 35.2)	2,303	1,710
Beneficios por terminación	276	280
<b>Total beneficios a empleados</b>	<b>69,719</b>	<b>58,464</b>

#### **35.1 Beneficios a empleados corto plazo**

Las obligaciones por prestaciones para empleados de corto plazo de Sura Asset Management S.A., contemplan:

- Seguridad social y prestaciones obligatorias: Se devenga mensualmente de acuerdo con la normatividad legal de cada país, Los pagos se realizan de acuerdo con lo requerido por los entes de control.
- Bono de Desempeño Incentivo de Corto Plazo (ICP): Se devenga mensualmente con base a una estimación de porcentaje de cumplimiento, se paga durante el primer trimestre de cada año y tienen derecho, dentro de otras consideraciones, todos los funcionarios que hayan cumplido objetivos fijados previamente y en la medida que se cumplan objetivos corporativos comunicados oportunamente.
- Otras prestaciones: Corresponden a beneficios de menor cuantía, que se imputan en gastos en la medida que el servicio o el beneficio es prestado.

El detalle de los beneficios a empleados de corto plazo es el siguiente:

	2023	2022
Bonificación	45,557	36,606
Vacaciones	10,176	9,381
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	5,084	6,246
Cesantías	2,110	1,692
Otros Beneficios	147	101
Prima extralegal	70	12
<b>Total beneficios a empleados corto plazo</b>	<b>63,144</b>	<b>54,038</b>

#### **35.2 Beneficios a empleados largo plazo**

- Prima de antigüedad: Este beneficio se paga al empleado en caso de muerte, invalidez o incapacidad,

despido y separación voluntaria de algún trabajador. Para el pago caso de separación voluntaria, se establece el requisito de haber cumplido quince años de servicio.

A continuación, se detalla los beneficios de largo plazo al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	2023	2022
Prima de antigüedad	2,303	1,710
<b>Total beneficios a empleados largo plazo</b>	<b>2,303</b>	<b>1,710</b>

Los beneficios a empleados largo plazo se encuentran en su totalidad en México.

A continuación, se muestra el movimiento de los beneficios largo plazo:

	Prima de antigüedad
<b>Valor presente de obligaciones a 31 de diciembre 2021</b>	<b>965</b>
Costos incurridos durante el periodo	218
Costos de interés	103
Costos de servicios pasados	377
(Ganancia)/perdidas por cambios en las suposiciones actuariales	105
(Ganancia)/perdidas por cambios en las suposiciones financieras	(19)
Próximo pagos	86
Pagos empleados	(132)
Ajustes por Conversión	7
<b>Valor presente de obligaciones a 31 de diciembre 2022</b>	<b>1,710</b>
Costos incurridos durante el periodo	396
Costos de interés	154
Costos de servicios pasados	(176)
(Ganancia)/perdidas por cambios en las suposiciones financieras	237
Pagos empleados	(355)
Ajustes por Conversión	337
<b>Valor presente de obligaciones a 31 de diciembre 2023</b>	<b>2,303</b>

A continuación, se presenta las hipótesis económicas que fueron utilizadas en forma sistemática para estimar el costo que generará un plan de pagos de beneficios diferidos:

	Prima de antigüedad	
	2023	2022
Tasa de descuento (%)	9.30%	9.50%
<i>Como se determina la tasa de descuento</i>		
Tasa de incremento salarial- no sindicalizados (%)	5.50%	5.41%
Tasa de incremento del salario mínimo (%)	4.30%	4.37%

#### Análisis de sensibilidad 2023 de 1% en la tasa de descuento y tasa de inflación

	Prima de antigüedad			
	Tasa de descuento		Tasa de inflación	
	Incremento +1	Descuento-1	Incremento +1	Descuento-1
Valor actual de los beneficios	2,274	2,273	2,216	2,277
Variación de sensibilidad	29	30	87	26

### Análisis de sensibilidad 2022 de 1% en la tasa de descuento y tasa de inflación

	Prima de antigüedad			
	Tasa de descuento		Tasa de inflación	
	Incremento +1	Descuento-1	Incremento +1	Descuento-1
Valor actual de los beneficios	1,736	1,682	1,660	1,757
Variación de sensibilidad	(26)	28	50	(47)

### 35.3 Beneficios post empleo

- a) Bono por retiro: Corresponde a un monto único definido por la Compañía entregable a los directivos al momento de jubilarse.

A continuación, se detalla los beneficios post empleo:

	2023	2022
Bono por retiro	3,996	2,436
<b>Total beneficios post empleo</b>	<b>3,996</b>	<b>2,436</b>

A continuación, se muestra el movimiento:

	Beneficio por retiro
Valor presente de obligaciones al 31 de diciembre de 2021	1,405
Nuevas mediciones	-
Otros cambios	1,279
Diferencia en cambio	(248)
<b>Valor presente de obligaciones al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>2,436</b>
Nuevas mediciones	-
Otros cambios	956
Diferencia en cambio	604
<b>Valor presente de obligaciones al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>3,996</b>

Las principales suposiciones actuariales utilizadas para determinar las obligaciones por los planes de beneficios definidos son las siguientes:

	Beneficio por retiro de Empleados	
	2023	2022
Tasa de descuento (%)	8.25%	9.50%
Tasa de inflación anual (%)	5.00%	3.00%
Tasa de incremento salario (%)	3.00%	4.00%

### Análisis de sensibilidad 2023 de 1% en la tasa de descuento y tasa de inflación

	Beneficio por retiro			
	Tasa de descuento		Tasa de inflación	
	Incre. +1	Desc. -1	Incre. +1	Desc. -1
Valor actual de los beneficios	2,274	2,273	2,216	2,277
Variación de sensibilidad	29	30	87	26

Costo del servicio actual	315	315	307	316
---------------------------	-----	-----	-----	-----

#### Análisis de sensibilidad 2022 de 1% en la tasa de descuento y tasa de inflación

	Beneficio por retiro			
	Tasa de descuento		Tasa de inflación	
	Incre. +1	Desc. -1	Incre. +1	Desc. -1
Valor actual de los beneficios	2,423	2,440	2,560	2,317
Variación de sensibilidad	12	-4	-125	118
Costo del servicio actual	303	299	293	290

#### 35.4 Gastos por beneficios a empleados

A continuación, se detalla los gastos por prestaciones para empleados para los periodos 2023 y 2022 (Nota 13):

	2023	2022
Sueldos y salarios	124,579	91,500
Comisiones	48,545	42,505
Bonificaciones	45,815	34,833
Prestaciones legales	35,128	19,400
Otros auxilios	25,103	25,675
Aportes a la seguridad social	21,487	10,929
Indemnizaciones	10,143	15,282
Seguros	6,995	5,954
Capacitación al personal	1,957	1,663
<b>Total</b>	<b>319,752</b>	<b>247,741</b>

#### NOTA 36 - Provisiones y contingencias

Las provisiones de Sura Asset Management S.A., y sus Subsidiarias al 31 de diciembre 2023 y 2022, se detalla a continuación:

	2023	2022
Provisiones - no corrientes		
Provisión de litigios y demandas	103,130	51,786
<b>Total provisiones - no corrientes</b>	<b>103,130</b>	<b>51,786</b>
Provisiones - corrientes		
Otras provisiones generales corrientes	107,726	74,558
<b>Total provisiones - corrientes</b>	<b>107,726</b>	<b>74,558</b>
<b>Total provisiones</b>	<b>210,856</b>	<b>126,344</b>

El movimiento de las provisiones por litigios y demandas al 31 de diciembre 2023 y 2022 está detallado a continuación:

<b>Provisiones por litigios y demandas</b>	<b>Total</b>
<b>Saldo inicial 1 enero 2022</b>	<b>9,388</b>
Provisiones realizadas e incrementos	32,251
Adquisiciones mediante combinación de negocios	12,851
Montos utilizados	(2,959)
Diferencias por conversión	255
<b>Saldo Final al 31 de diciembre 2022</b>	<b>51,786</b>
Provisiones realizadas e incrementos	8,878
Montos utilizados	(979)
Diferencias por conversión	5,124
<b>Saldo Final al 31 de diciembre 2023</b>	<b>64,809</b>

El movimiento de las provisiones generales y el pasivo de la ley 100 al 31 de diciembre 2023 y 2022 está detallado a continuación:

<b>Otras provisiones generales (incluye pasivo ley 100)</b>	<b>Total</b>
<b>Saldo inicial 1 enero 2022</b>	<b>1,575</b>
Provisiones realizadas e incrementos	3,310
Adquisiciones mediante combinación de negocios	207,536
Montos utilizados	(137,729)
Diferencias por conversión	(134)
<b>Saldo Final al 31 de diciembre 2022</b>	<b>74,558</b>
Provisiones realizadas e incrementos	18,932
Montos utilizados	(4,587)
Combinación de negocios	38,321
Diferencias por conversión	18,823
<b>Saldo Final al 31 de diciembre 2023</b>	<b>146,047</b>

#### **NOTA 37 - Pasivos por ingresos diferidos (DIL)**

El detalle del pasivo por ingresos diferidos al cierre del 31 de diciembre de 2023 y 2022 se relaciona a continuación:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Pasivos por ingresos diferidos (DIL)	12,944	14,294
<b>Total Pasivos por ingresos diferidos (DIL)</b>	<b>12,944</b>	<b>14,294</b>

La provisión supone que los gastos tienen una duración de 20 años considerando que este es el tiempo que podrían durar los compromisos con los clientes no cotizantes y con los pensionados a los que no se les puede cobrar por la administración.

Esta amortización se realiza en la medida que la cartera de afiliados se desgaste (transferencias a otras administradoras, adquisición de rentas vitalicias, fallecimiento de afiliado sin beneficiarios legales y entrega del fondo a herederos legales o elección de retiro programado con posibilidad de cobro de administración sobre fondo administrado y/o pensiones pagadas).

### **NOTA 38 - Bonos Emitidos**

El saldo de los bonos emitidos al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se detalla a continuación:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Bonos emitidos	855,474	854,174
<b>Total bonos emitidos a largo plazo</b>	<b>855,474</b>	<b>854,174</b>

La totalidad de los bonos emitidos se encuentran en Colombia.

Los movimientos de los bonos emitidos para el año terminado al 31 de diciembre de 2023 se detallan a continuación:

<b>Saldo inicial al 1 de enero de 2022</b>	<b>852,934</b>
Intereses causados	41,184
Intereses pagados	(38,257)
Diferencia en cambio no realizada	11,514
Diferencia en cambio no realizada-Eficacia	153,129
Efecto por conversión	(166,330)
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>854,174</b>
Intereses causados	40,558
Intereses pagados	(40,975)
Diferencia en cambio no realizada	(13,803)
Diferencia en cambio no realizada-Eficacia	(179,785)
Efecto por conversión	195,305
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>855,474</b>

#### **Bonos 2027**

En el mes de abril de 2017 Sura Asset Management S.A., emitió un bono tipo 144/Reg S por un valor de USD 350 millones a una tasa fija a 10 años de 4.375%. La emisión tuvo una sobredemanda de 8 veces el monto ofertado y la tasa obtenida fue la tasa más baja de un emisor privado colombiano en la historia hasta el mes de la emisión.

Como parte de la emisión la Compañía obtuvo el grado de inversión internacional, gracias a la calificación BBB+ otorgada por Fitch Ratings y Baa1 por Moody's Investor Service, máxima calificación de un emisor colombiano, ambas calificaciones por encima de la República de Colombia. Estas calificaciones se obtuvieron tanto para el emisor como para las notas emitidas.

La emisión se realizó bajo las siguientes características:

Emisor	Sura Asset Management S.A.
Garantes	Sura Asset Management Chile S.A., Sura Asset Management México S.A. de C.V., Sura Asset Management Perú S.A., Sura Asset Management Uruguay Sociedad de Inversión S.A.
Tipo	Tipo: 144A / Reg S. 144A / Reg S.
Monto de la emisión autorizada y emitida	USD 350 millones.
Cupón	4.375% por año.
Fecha de vencimiento	11 de abril de 2027.

Valor nominal (en dólares estadounidenses cada uno):	USD \$99.07.
Destinación del empréstito	Reestructuración de pasivos y propósitos corporativos generales.
Forma de pago	El pago de rendimientos se realiza semestre vencido.
Custodio	Bank of New York Mellon.

El reglamento y el prospecto de emisión y colocación contemplan, entre otros, los siguientes compromisos generales. La Compañía, a partir de la firma del acuerdo, se compromete a abstenerse de:

**a) Gravámenes:** Sura Asset Management S.A., no puede constituir gravámenes a menos que:

- Existan al momento de la emisión.
- Provenzan de operaciones de fusión o adquisición.
- Sean impuestos por la Ley.
- Estén relacionados con el cumplimiento de obligaciones laborales o tributarias.
- Sean derechos de compensación (rights of set-off) a favor de terceros que se deriven del curso ordinario del negocio y no de operaciones de financiamiento.
- Provenzan de operaciones de cobertura sin fines especulativos dentro del curso ordinario del negocio.
- Garanticen deuda que no exceda del 15% de los activos netos tangibles consolidados.

**b) Operaciones con partes relacionadas:** Deben hacerse bajo el principio de “*arms-length*” y si exceden de USD 30 millones, deben adicionalmente aprobarse por la Junta Directiva de Sura Asset Management S.A.

**c) Consolidación, fusión o transferencia de activos:** Está prohibido realizar fusiones, adquisiciones o consolidaciones, y en general cualquier acto de disposición de los activos de Sura Asset Management S.A., a menos que sea la Compañía que subsista o en su defecto, la nueva Compañía asuma todas las obligaciones del bono y se obtengan todas las autorizaciones regulatorias correspondientes.

Esta limitación no aplica cuando la disposición de activos es de una subsidiaria a la Compañía o a cualquiera de las subsidiarias garantes.

**d) Deuda:** Sura Asset Management S.A., no podrá adquirir o garantizar deuda que exceda, en el agregado, después de incurrir en dicha deuda, el 10% de la deuda de Sura Asset Management S.A., de forma consolidada. Dicha restricción en ningún caso afectará la capacidad de dichas Subsidiarias para realizar pagos de dividendos ni cualquier otra forma de distribuciones de capital a Sura Asset Management S.A., ni a cualquier otra Subsidiaria.

**e) Pagos Restringidos:** Sura Asset Management S.A., podrá declarar o pagar dividendos siempre y cuando no se detonen eventos de incumplimiento, y el monto agregado de la deuda sea menor que la suma de lo siguiente:

- 100% de la utilidad neta consolidada de Sura Asset Management S.A., por el período correspondiente.
- 100% de las ganancias netas en efectivo o el valor de mercado de los activos recibidos por Sura Asset Management S.A.
- 100% del gasto de amortización y depreciación consolidado de Sura Asset Management S.A., por el período correspondiente.

**f) Obligaciones de Reporte:**

- Estados financieros trimestrales consolidados preparados de conformidad con NIIF dentro de los 45 días siguientes al cierre de cada trimestre, en inglés.
- Estados financieros auditados, consolidados preparados de conformidad con NIIF dentro de los 90 días siguientes al cierre de cada año fiscal, en inglés.

- Declaración de cumplimiento por parte del vicepresidente Financiero o Contador sobre el cumplimiento de los compromisos y covenants adquiridos durante la emisión. Dicha declaración tiene un plazo máximo de 120 días tras finalizado el año fiscal.

## Bonos 2024

En el mes de abril de 2014, Sura Asset Management S.A., a través de su filial SUAM Finance B.V., incurrió en el mercado de valores internacional con la colocación de un bono tipo 144/Reg S por un valor de USD 500 millones a un plazo de 10 años y una tasa fija anual de 4.875%, la transacción tuvo una sobredemanda de 8.6 veces el monto ofertado.

Como parte de la emisión, SUAM Finance B.V., obtuvo el grado de inversión internacional, gracias a la calificación BBB+ otorgada por Fitch Ratings y Baa2 por Moody's Investor Service, que en agosto de 2014 fue mejorada a Baa1. Ambas calificaciones se mantuvieron durante 2017 con una perspectiva estable. Sura Asset Management S.A., domiciliada en Colombia, finalizó el 31 de julio de 2018 el proceso de fusión por medio del cual absorbió la subsidiaria SUAM Finance B.V. (Sociedad Absorbida), domiciliada en Curazao. Sura Asset Management S.A., y sus subsidiarias eran los únicos accionistas de la sociedad absorbida, por lo cual no hubo lugar al intercambio de acciones o partes del capital, ni efectos en los estados financieros consolidados.

La emisión se cerró con las siguientes características:

Emisor	SUAM Finance B.V.*
Garantes	SURA Asset Management S.A., Sura Asset Management Chile S.A. (antes Sura S.A.), SURA Asset Management México S.A. de C.V., Sura Asset Management Perú S.A., Sura Asset Management Uruguay Sociedad de Inversión S.A. (antes Tublyr S.A.)
Tipo	Tipo: 144A / Reg S.
Monto de la emisión autorizada y emitida	USD 500 millones
Cupón	4.875% por año
Fecha de vencimiento	17 de abril de 2024.
Valor nominal (en dólares estadounidenses cada uno):	USD \$99.57
Destinación del empréstito	Reestructuración de pasivos y propósitos corporativos generales.
Forma de pago	El pago de rendimientos se realiza semestre vencido.
Custodio	Bank of New York Mellon
TIR:	5.1%.
Costos de transacción	USD \$5 millones

\* SUAM Finance se extinguió sin liquidarse en virtud de fusión transfronteriza por absorción con Sura Asset Management S.A., perfeccionada el 31 de julio de 2018, donde Sura Asset Management S.A., asumió la obligación del pasivo con los tenedores de bonos.

El reglamento y el prospecto de emisión y colocación contemplan, entre otros, los siguientes compromisos generales, a partir de la firma del acuerdo:

**a) Gravámenes:** Sura Asset Management S.A., no puede constituir gravámenes a menos que:

- Existan al momento de la emisión.
- Provengan de operaciones de fusión o adquisición.
- Sean impuestos por la Ley.
- Estén relacionados con el cumplimiento de obligaciones laborales o tributarias.

- Sean derechos de compensación (rights of set-off) a favor de terceros que se deriven del curso ordinario del negocio y no de operaciones de financiamiento.
- Provenzan de operaciones de cobertura sin fines especulativos dentro del curso ordinario del negocio.
- Garanticen deuda que no exceda del 15% de los activos netos tangibles consolidados.

**b) Operaciones con partes relacionadas:** Deben hacerse bajo el principio de “arm’s-length” y si exceden de USD 30 millones, deben adicionalmente aprobarse por la Junta Directiva de Sura Asset Management S.A.

**c) Consolidación, Fusión o Transferencia de Activos:** Está prohibido realizar fusiones, adquisiciones o consolidaciones, y en general, cualquier acto de disposición de los activos de Sura Asset Management S.A., y sus Subsidiarias, a menos que Sura Asset Management S.A., sea la Compañía que subsista o en su defecto, la nueva Compañía asuma todas las obligaciones del bono y se obtengan todas las autorizaciones regulatorias correspondientes.

**d) Deuda:** Ninguna de las subsidiarias de Sura Asset Management S.A., podrá adquirir o garantizar deuda que exceda, en el agregado, después de incurrir en dicha deuda, el 10% de la deuda de Sura Asset Management S.A., de forma consolidada. Dicha restricción en ningún caso afectará la capacidad de dichas Subsidiarias para realizar pagos de dividendos ni cualquier otra forma de distribuciones de capital a Sura Asset Management S.A., ni a cualquier otra Subsidiaria.

**e) Pagos Restringidos:** Sura Asset Management S.A., podrá declarar o pagar dividendos siempre y cuando no se detonen eventos de incumplimiento, y el monto agregado del pago sea menor que la suma de lo siguiente:

- 100% de la utilidad neta consolidada de Sura Asset Management S.A., por el período correspondiente.
- 100% de las ganancias netas en efectivo o el valor de mercado de los activos recibidos por Sura Asset Management S.A.
- 100% del gasto de amortización y depreciación consolidado de Sura Asset Management S.A., por el período correspondiente.

**f) Obligaciones de Reporte:**

- Estados financieros trimestrales consolidados preparados de conformidad con NIIF dentro de los 45 días siguientes al cierre de cada trimestre, en inglés.
- Estados financieros auditados, consolidados preparados de conformidad con NIIF dentro de los 90 días siguientes al cierre de cada año fiscal, en inglés.
- Declaración de cumplimiento por parte del vicepresidente Financiero o Contador sobre el cumplimiento de los compromisos y covenants adquiridos durante la emisión. Dicha declaración tiene un plazo máximo de 120 días tras finalizado el año fiscal.

## **NOTA 39 - Patrimonio - Capital emitido y reservas**

### **Acciones emitidas**

El capital autorizado de Sura Asset Management S.A., está constituido por 3,000,000 acciones, cada una con un valor nominal de COP 1,000. El capital suscrito y pagado de la Sociedad es de USD 1,360, dividido en 2,616,407 acciones en 2023, sin variación con respecto a 2022.

### **Cambios en la composición accionaria:**

No hubo cambios en la composición accionaria de SURA Asset Management S.A., durante el 2023 o el 2022.

No obstante, el día 30 de noviembre de 2023, Grupo de Inversiones Suramericana S.A., y Grupo Bolívar S.A., suscribieron un contrato de compraventa de acciones mediante el cual Grupo de Inversiones Suramericana S.A., se compromete a adquirir 254.930 acciones ordinarias de Sura Asset Management S.A.; actualmente de propiedad de Grupo Bolívar, equivalentes a un 9,74% de Sura Asset Management S.A. El cierre de este Contrato está sujeto a determinadas condiciones precedentes, incluyendo las aprobaciones regulatorias aplicables.

#### Acciones en circulación:

El detalle de las acciones en circulación con derecho a voto de Sura Asset Management S.A., y sus Subsidiarias se presenta a continuación:

#### Acciones con derecho a voto de Sura Asset Management S.A.:

Accionista	Acciones en circulación de 2023	% Participación	Acciones en circulación de 2022	% Participación
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	2,186,721	83.58%	2,186,721	83.58%
Sociedades Bolívar S.A.	191,198	7.31%	191,198	7.31%
CDPQ <sup>(1)</sup>	174,755	6.68%	174,755	6.68%
CDPQ Investments INC	1	0.00%	1	0.00%
Compañía de Seguros Bolívar S.A.	63,732	2.44%	63,732	2.44%
	<b>2,616,407</b>	<b>100%</b>	<b>2,616,407</b>	<b>100%</b>

<sup>(1)</sup>CAISSE DE DÉPÔT ET PLACEMENT DU QUÉBEC.

Todas las participaciones representan los mismos derechos y obligaciones para sus titulares.

#### a) Participaciones no controladoras

Las participaciones no controladoras representadas por los intereses atribuibles a terceros en las inversiones mantenidas en:

Compañía	País	% Participación No Controladora	2023	
			Patrimonio	Utilidad
Sociedad Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías Protección S.A.	Colombia	47.69%	293,994	32,098
Asulado Seguros de Vida S.A.	Colombia	21.68%	50,313	3,794
AFP Capital S.A.	Chile	0.29%	2,203	350
AFP Integra S.A.	Perú	0.0007%	2	-
			<b>346,512</b>	<b>36,242</b>

Compañía	País	% Participación No Controladora	2022	
			Patrimonio	Utilidad

Sociedad Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías Protección S.A.	Colombia	47.09%	206,517	25,607
Asulado Seguros de Vida S.A.	Colombia	26.51%	42,117	(1,297)
AFP Capital S.A.	Chile	0.29%	2,171	280
AFP Integra S.A.	Perú	0.0007%	2	-
			<b>250,807</b>	<b>24,590</b>

#### b) Diferencias por conversión

Al convertir los estados financieros de las subsidiarias de su moneda funcional a la moneda de presentación de Sura Asset Management S.A., (el dólar estadounidense), se generó como resultado la siguiente diferencia por conversión:

	2023	2022
Diferencias de conversión	(1,261,137)	(1,337,213)
<b>Total diferencia por conversión</b>	<b>(1,261,137)</b>	<b>(1,337,213)</b>

Ver Nota 2.3 Resumen de las Políticas Contables Significativas - Sección o.

#### c) Dividendos decretados y pagados

El detalle de los dividendos decretados por Sura Asset Management S.A., al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se muestra a continuación:

#### 2023

##### Ordinario:

Tercero	Acciones	Valor dividendos
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	2,186,721	71,977
Sociedades Bolívar S.A.	191,198	6,293
CDPQ	174,755	5,752
CDPQ Investments INC	1	-
Compañía de Seguros Bolívar S.A.	63,732	2,098
<b>Total 2023</b>	<b>2,616,407</b>	<b>86,120</b>

##### Extraordinario:

Tercero	Acciones	Valor dividendos
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	2,186,721	83,797
Sociedades Bolívar S.A.	191,198	7,327
CDPQ	174,755	6,697
CDPQ Investments INC	1	-
Compañía de Seguros Bolívar S.A.	63,732	2,442
<b>Total 2023</b>	<b>2,616,407</b>	<b>100,263</b>

Al cierre de diciembre 2023 los dividendos pagados fueron 130,851 USD, por lo que se presenta un dividendo por pagar a los accionistas por 55,532 USD.

## 2022

### Ordinario:

Tercero	Acciones	Valor dividendos
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	2,186,721	74,390
Sociedades Bolívar S.A.	191,198	6,504
CDPQ	174,755	5,945
CDPQ Investments INC	1	-
Compañía de Seguros Bolívar S.A.	63,732	2,169
<b>Total 2022</b>	<b>2,616,407</b>	<b>89,008</b>

### d) Prima en colocación de acciones

Prima en emisión de acciones	
Al 01 de enero de 2021	3,607,651
<b>Al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>3,607,651</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>3,607,651</b>

### e) Gestión del capital

Sura Asset Management S.A., y sus Subsidiarias disponen de una política interna de capitalización y dividendos, destinada a dotar a sus unidades de negocio de una forma racional y objetiva de los capitales necesarios para cubrir los riesgos asumidos. Por otra parte, las partidas integrantes del patrimonio propio no comprometido se adecuan a lo exigido por la normatividad vigente. Así mismo, todas las unidades cumplen con los requisitos mínimos de solvencia exigidos por la normativa aplicable en cada uno de los países donde opera.

De acuerdo con la marcha natural del negocio y el proceso de simplificación societaria, se ha realizado movimientos que afectan la estructura patrimonial en las Compañías dependientes. Dichos movimientos incluyen capitalizaciones, devoluciones de prima tanto en efectivo como en especie, aportes de capital, liquidaciones de Compañías, ampliaciones de capital y reducciones de capital.

### Capitalizaciones realizadas en 2023:

País	Compañía Receptora	Compañía Aportante	Valor
			USD
México	NBM Innova, S.A. de C.V.	SURA Asset Management México S.A. de C.V.	6,135
Colombia	NBM Innova S.A.S.	SURA Asset Management S.A.	5,395
México	Gestión patrimonial Sura, asesores en inversiones, S.A de C.V	SURA Asset Management México S.A. de C.V.	1,816
México	Sura IM Gestora México S.A. De C.V.	SURA Asset Management México S.A. de C.V.	1,500
EEUU	Inversiones Sura Corp.	Gestión patrimonial Sura, asesores en inversiones, S.A de C.V	1,000
Colombia	SURA Investment Management Colombia S.A.S	SURA Asset Management S.A.	1,533
Perú	Sociedad Agente de Bolsa S.A.	SURA Asset Management Perú S.A.	1,099
Perú	Sociedad Titulizadora Sura S.A	Sociedad Agente de Bolsa S.A.	100

**Capitalizaciones realizadas en 2022:**

País	Compañía Aportante	Compañía Receptora	Valor
			USD
México	NBM Innova S.A De C.V	Sura Asset Management Mexico S.A. De C.V.	4,120
Estados Unidos	Inversiones Sura Corp.	Gestión Patrimonial Sura Asesores En Inversiones S.A De C.V.	1,805
México	Sura IM Gestora México S.A. De C.V.	Sura Asset Management Mexico S.A. De C.V.	153
México	Gestión Patrimonial Sura Asesores En Inversiones S.A De C.V.	Sura Asset Management Mexico S.A. De C.V.	3,039
México	Sura IM Gestora México S.A. De C.V.	Sura Asset Management Mexico S.A. De C.V.	1,203
Colombia	Sociedad Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías Protección S.A.	Sura Asset Management S.A.	48,865
Uruguay	Administradora De Fondos De Inversión S.A. AFISA Sura	Sura Asset Management Uruguay Sociedad De Inversión S.A.	1,230

**Reducción de capital en 2023:**

País	Compañía	Accionista	Número de acciones	Monto devuelto
				USD
Perú	Fondos SURA SAF S.A.C.	SURA Asset Management Perú S.A.	18,850,000	5,767

**Reducción de capital en 2022:**

País	Compañía	Número de acciones	Monto devuelto
			USD
México	Asesores Sura S.A. De C.V.	40,094	2,866
México	Proyectos Empresariales AI Sura S.A. De C.V.	200,000,000	4,720
Argentina	Sura Asset Management Argentina S.A.	17,445,450	382
México	Asesores Sura S.A. De C.V.	4,855	358
Perú	Sociedad Agente De Bolsa Sura S.A	7,000,000	2,101
Uruguay	Administradora De Fondos De Inversión S.A. AFISA Sura	30,000	1,375
Uruguay	Corredor De Bolsa Sura S.A.	40,000,000	1,034

**Reducción de capital por absorción de perdida en 2023:**

País	Compañía	Monto devuelto USD
Uruguay	Administradora de Fondos de Inversión S.A. SURA (AFISA)	1,753
Uruguay	Corredor de Bolsa SURA S.A.	1,806

**Reducción de capital por absorción de perdida en 2022:**

En el año 2022 no hubo.

**Permuta y compra de acciones en 2023:**

País	Concepto	Compañía	Accionista	Número de acciones	USD
Colombia	Permuta	Asulado Seguros de Vida S.A.	SURA Asset Management S.A.	389,929	9,773
Colombia	Permuta	Sociedad Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías Protección S.A.	SURA Asset Management S.A.	(174,595)	(4,273)
Colombia	Compra acciones	Asulado Seguros de Vida S.A.	SURA Asset Management S.A.	1,000,783	2,016
		<b>Subtotal</b>			<b>7,516</b>
		Efecto por disolución en el cambio de la participación no controladora			167
		<b>Adquisición de participación no controladora</b>			<b>7,683</b>

**Permuta y compra de acciones en 2022:**

En el año 2022 no hubo.

**Devolución de prima en 2023:**

País	Compañía	Accionista	Monto devuelto
			USD
Perú	AFP Integra S.A.	SURA Asset Management Perú S.A.	21,227

**Devolución de prima en 2022:**

País	Compañía	Accionista	Monto devuelto
			USD
Perú	AFP Integra S.A.	SURA Asset Management Perú S.A.	55,576

**Fusiones en 2023:**

En el año 2023 no hubo fusiones.

**Fusiones en 2022:**

En el año 2022 no hubo fusiones.

**Nuevas Compañías en 2023:**

País	Nombre de la Compañía	Compañía que la constituye	Participación %
Luxemburgo	Sura Investment Management General Partner S.À R.L.	Sura Investment Management Colombia S.A.S.	100.00%

**Nuevas Compañías en 2022:**

País	Nombre de la Compañía	Compañía que la constituye	Participación %
Colombia	Asulado Seguros de Vida S.A.	Sura Asset Management S.A.	73.49%
Estados Unidos	Inversiones Sura Corp.	Gestión Patrimonial Sura Asesores En Inversiones S.A De C.V.	100.00%

**Ventas de Compañías 2023:**

En 2023 no hubo venta de Compañías.

**Ventas de Compañías 2022:**

En 2022 no hubo venta de Compañías.

**Liquidación de Compañías 2023:**

En 2023 no hubo liquidación de Compañías.

**Liquidación de Compañía 2022:**

País	Nombre de la Compañía
México	Pensiones Sura S.A. DE C.V.

**Cambio Razón Social Compañías en 2023:**

En 2023 no hubo cambio de razón social en alguna de las Compañías.

**Cambio Razón Social Compañías en 2022:**

País	Nombre de la Compañía	Nombre Anterior
El Salvador	SM Asesores S.A. DE C.V.	SUAM Corredora de Seguros S.A. DE C.V.

**f) Reservas**

De acuerdo con disposiciones legales en Colombia la Compañía debe constituir una reserva legal apropiando el diez por ciento (10%) de las utilidades líquidas de cada ejercicio, hasta llegar al cincuenta por ciento (50%) del capital suscrito. La reserva podrá ser reducida a menos del cincuenta por ciento (50%) del capital suscrito cuando tenga por objeto enjugar pérdidas de exceso de utilidades no repartidas. La reserva no podrá destinarse al pago de dividendos, ni a cubrir gastos o pérdidas durante el tiempo en que la Compañía tenga utilidades no repartidas.

Por decisión de la Asamblea de Accionistas esta reserva puede incrementar en el exceso del cincuenta por ciento (50%) del capital suscrito, exceso que quedará a disposición de la Asamblea para que cuando lo considere cambie su destinación.

Cada país tiene disposiciones específicas para la dotación de las reservas, de acuerdo con los diferentes entes reguladores o supervisores de cada negocio.

**NOTA 40 - Otro resultado integral**

Los componentes del patrimonio, incluyendo las participaciones controladoras y no controladoras, pertenecientes a otro resultado integral se detallan a continuación:

	Saldo Inicial otro resultado integral	Otro resultado Integral	Impuesto diferido	Saldo Final otro resultado integral	Participación No controladora ORI
Al 01 de enero de 2023	(1,402,473)	(1,445,095)	42,622	-	6,400
Revalorización activos <sup>(1)</sup>	10,165	290	183	10,638	274
Pérdidas (ganancias) actuariales planes (post empleo) <sup>(2)</sup>	(610)	(166)	54	(722)	-
Instrumentos financieros medidos al valor razonable con cambios en el ORI <sup>(3)</sup>	373	611	(259)	725	(210)
Cobertura con derivados de flujo de efectivo <sup>(4)</sup>	28,792	16,429	(42,907)	2,314	-
Cobertura con derivados de inversiones netas en el extranjero <sup>(5)</sup>	(115,401)	79,507	9,810	(26,084)	-
Superávit por el método de participación patrimonial asociadas y negocios conjuntos <sup>(6)</sup>	11,421	(18)	-	11,403	-
Diferencia en cambio por inversiones en asociadas y subordinadas <sup>(7)</sup>	(1,337,213)	76,076	-	(1,261,137)	59,827
<b>Al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>(2,804,946)</b>	<b>(1,272,366)</b>	<b>9,503</b>	<b>(1,262,863)</b>	<b>66,291</b>

	Saldo Inicial otro resultado integral	Otro resultado Integral	Impuesto diferido	Saldo Final otro resultado integral	Participación No controladora ORI
Al 01 de enero de 2022	(1,440,468)	(1,434,402)	(6,065)	-	(1,258)
Revalorización activos <sup>(1)</sup>	9,183	1,598	(616)	10,165	3,024
Pérdidas (ganancias) actuariales planes (post empleo) <sup>(2)</sup>	(312)	(321)	23	(610)	-
Instrumentos financieros medidos al valor razonable con cambios en el ORI <sup>(3)</sup>	356	16	1	373	(23)
Cobertura con derivados de flujo de efectivo <sup>(4)</sup>	27,049	(47,536)	49,279	28,792	-
Cobertura con derivados de inversiones netas en el extranjero <sup>(5)</sup>	(22,140)	(93,261)	-	(115,401)	-
Superávit por el método de participación patrimonial asociadas y negocios conjuntos <sup>(6)</sup>	8,927	2,494	-	11,421	5,430
Diferencia en cambio por inversiones en asociadas y subordinadas <sup>(7)</sup>	(1,463,530)	126,317	-	(1,337,213)	(773)
<b>Al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>(2,880,935)</b>	<b>(1,445,095)</b>	<b>42,622</b>	<b>(1,402,473)</b>	<b>6,400</b>

<sup>(1)</sup> Propiedades por el método de revaluación: representa el valor acumulado de las ganancias por la valoración a valor razonable menos los valores transferidos a las utilidades acumuladas y los utilizados por aplicación de prueba de deterioro o desvalorizaciones presentadas. Los cambios en el valor razonable no reclasifican a los resultados del periodo.

<sup>(2)</sup> Pérdidas (ganancias) actuariales planes (post empleo): representa el valor acumulado de las ganancias o pérdidas actuariales. El valor neto de las nuevas mediciones se transfiere a las utilidades acumuladas y no reclasifica a los resultados del periodo.

<sup>(3)</sup> Instrumentos financieros medidos al valor razonable con cambios en el ORI: representa el valor acumulado de las ganancias o pérdidas por la valoración a valor razonable menos los valores transferidos a las utilidades acumuladas cuando estas inversiones han sido vendidas. Los cambios en el valor razonable no reclasifican a los resultados del periodo.

<sup>(4)</sup> Coberturas de flujo de efectivo: representa el valor acumulado de la porción efectiva de las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de partidas cubiertas en una cobertura de flujo de

efectivo. El valor acumulado de las ganancias o pérdidas reclasificarán a los resultados del periodo únicamente cuando la transacción cubierta afecte el resultado del periodo o la transacción altamente probable no se prevea que ocurrirá, o se incluya, como parte de su valor en libros, en una partida cubierta no financiera.

<sup>(5)</sup> Coberturas de Inversión neta en el extranjero: registra la parte de la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura que se determina que es una cobertura.

<sup>(6)</sup> Movimiento patrimonial de las inversiones en asociadas y negocios conjuntos: registra las variaciones patrimoniales en las inversiones en asociadas y negocios conjuntos en la aplicación del método de participación.

<sup>(7)</sup> Ganancias o pérdidas por conversión de negocios en el extranjero representa el valor acumulado de las diferencias de cambio que surgen de la conversión a la moneda de presentación de Sura Asset Management de los resultados y de los activos netos de las operaciones en el extranjero, así como, de las ganancias o pérdidas de instrumentos de cobertura que son designados en una cobertura de inversión neta en un negocio en el extranjero. Las diferencias de conversión acumuladas reclasifican a los resultados del periodo, parcial o totalmente, cuando se disponga la operación en el extranjero. Incluye la porción que le corresponde Sura Asset Management en sus inversiones en asociadas y negocios conjuntos.

#### **NOTA 41 - Operaciones discontinuas y activos mantenidos para distribuir a los propietarios**

Las operaciones discontinuadas a diciembre 31 se detallan a continuación:

	2023	2022
Titulizadora Sura S.A.	(47)	(192)
SM Asesores S.A. DE C.V.	10	7
Proyectos Empresariales AI Sura S.A. de C.V.	(1,591)	(4,142)
Sura Asset Management Argentina S.A.	(120)	(91)
NBM Innova S.A de C.V México	(8,348)	(4,591)
NBM Innova S.A. Colombia Operación de qiip	(6,295)	(4,604)
Pensiones Sura S.A. de C.V. de México	-	(7,424)
<b>Total pérdida por operaciones discontinuas</b>	<b>(16,392)</b>	<b>(21,037)</b>

	2023		
	Activo	Pasivo	Patrimonio
Titulizadora Sura S.A.	549	-	549
SM Asesores S.A. DE C.V.	96	6	90
Proyectos Empresariales AI Sura S.A. de C.V.	1,246	5	1,241
Sura Asset Management Argentina S.A.	32	27	5
NBM Innova S.A de C.V México	1,719	329	1,390
<b>Total Balance mantenido para distribuir a los propietarios</b>	<b>3,642</b>	<b>367</b>	<b>3,275</b>

#### **Sociedad Titulizadora Sura S.A. (Perú)**

Al cabo de tres años de operación de la Sociedad Titulizadora Sura S.A., en los cuales no presentó ingresos por comisiones para los años 2022 y 2023; y con pérdidas constantes en sus resultados, la Administración, mediante de Acta de Junta General de Accionistas realizada en diciembre 27 de 2023; aprobó la disolución y liquidación de la sociedad por unanimidad manifestando que por el tiempo transcurrido y no existiendo condiciones para continuar con el giro de la empresa es conveniente disolver y liquidarla; de acuerdo a lo establecido por el art. 407º inc. 8) de la Ley General de Sociedades (LGS).

A su vez, en esta Sesión del Directorio se aprobó el nombramiento del liquidador y otorgamiento de facultades conforme a ley, al estatuto, al pacto social, a los convenios entre accionistas inscritos ante la sociedad y a los acuerdos de la junta general, en todo el proceso de liquidación y extinción de la sociedad; de acuerdo con el artículo 416º de la “LGS”. La Junta, por unanimidad de votos acordó nombrar liquidador a la señorita: Ana Lith Ramirez Aragón, a quien se autorizó la gestión para todos los trámites correspondientes.

Cabe mencionar que la Compañía no presenta operaciones por el desarrollo de su objeto social, es una sociedad sin colaboradores contratados y cuyos costos se presentan por auditoria financiera, revisión fiscal, gastos notariales y gastos bancarios; gastos mínimos para mantener la operatividad necesaria para el cumplimiento de obligaciones societarias y fiscales. El capital social se encuentra disponible en cuenta corriente.

En virtud de lo antes expuesto, se espera que una vez completado el proceso de disolución, en los próximos meses se llevará a cabo el proceso la liquidación del vehículo legal. Se estima que este proceso este finalizando para el primer trimestre del año 2024, en los cuales el tiempo dependerá de la respuesta de las instituciones públicas involucradas, por lo que las obligaciones mercantiles siguen vigentes hasta que la sociedad se liquide.

A continuación, los estados de resultados, de situación financiera y flujos de efectivo de Sociedad Titulizadora Sura S.A.:

Estado de Resultados  
Al 31 de diciembre  
(Cifras en miles de dólares estadounidenses)

	2023	2022
Otros ingresos operacionales	7	2
<b>Ingresos operacionales</b>	<b>7</b>	<b>2</b>
Gastos operacionales de administración y ventas	(52)	(183)
<b>Total gastos operacionales y de administración</b>	<b>(52)</b>	<b>(183)</b>
<b>Pérdida operacional</b>	<b>(45)</b>	<b>(181)</b>
Gastos financieros	(2)	(2)
Gasto por diferencia en cambio, neto	(2)	(4)
<b>Pérdida neta antes de impuesto a las ganancias por operaciones discontinuadas</b>	<b>(49)</b>	<b>(187)</b>
Impuesto a las ganancias, neto	2	(5)
<b>Pérdida neta del ejercicio por operaciones discontinuadas</b>	<b>(47)</b>	<b>(192)</b>

Estado de Situación Financiera  
Al 31 de diciembre  
(Cifras en miles de dólares estadounidenses)

	2023	2022
<b>Activos</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	549	484
Cuentas por cobrar, neto	-	13
Impuesto corriente	-	1
Activos derecho de uso	-	2
Propiedad, planta y equipo, neto	-	3
Otros activos intangibles	-	7

Activo por impuesto diferido	-	1
<b>Total activos</b>	<b>549</b>	<b>511</b>
Cuentas por pagar	-	14
Pasivos por derecho de uso	-	2
Beneficios a empleados	-	8
Pasivo por impuesto diferido	-	3
<b>Total pasivos</b>	<b>-</b>	<b>27</b>
<b>Activos netos directamente asociados con el grupo de activos disponible para la venta</b>	<b>549</b>	<b>484</b>

Los flujos de efectivo neto atribuibles a las actividades de operación, inversión y financiación de las operaciones discontinuas son los siguientes:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de operación	(45)	(190)
Flujo neto de efectivo generado (utilizado) en las actividades de inversión	-	-
Flujo neto de efectivo utilizado de las actividades de financiación	(2)	(2)

#### **SM Asesores, S.A. de C.V. (El Salvador)**

Se trata de una Compañía constituida en El Salvador, cuyo objeto social es la prestación de servicios como agentes consultores, asesores y correduría en todos los ramos de seguros, reaseguros y servicios afines y conexos, exceptuando las actividades directas de una sociedad de seguros.

En agosto de 2021 la Compañía firmó un convenio para la cesión de la cartera de clientes con Reunión Aseguradora Salvadoreña S.A. DE C.V. (RAS), que implica el traslado al comprador de los servicios de intermediación en la administración de contratos captados en el portafolio de seguros de la Compañía. El acuerdo se dio por un valor total de USD 86,790 pagaderos en tres cuotas, cuyas fechas de pago estarían sujetas a la entrega de los nombramientos de cada una de las pólizas incluidas en la cartera de clientes de SM Asesores, S.A. de C.V.; en caso de que no sean recibidos todos los nombramientos de la cartera de clientes, se cancelaría proporcionalmente según se reciba cada nombramiento.

Cabe mencionar que en octubre 2021 cesó la operación del vehículo como emisor de nuevas pólizas, luego del acuerdo de transferencia de pólizas.

En junio 2023 se llevó a cabo la sesión 21 de JGA para acordar la disolución y liquidación de la sociedad, en la cual se aprobó el acuerdo de disolución y nombramientos de liquidador y auditor externo.

En julio 2023 se realizó las publicaciones normadas para el proceso y se solicitó la solvencia del Ministerio de Hacienda para proceder a la inscripción del acuerdo en el Registro de Comercio. Al cierre de 2023 la administración de la Compañía aún está a la espera que el Ministerio de Hacienda atienda la solicitud y entregue el certificado de solvencia para la inscripción del acuerdo de disolución en el Registro de Comercio para dar inicio al proceso de liquidación.

Mientras se recibe el certificado de solvencia, la Compañía sigue dando cumplimiento a las obligaciones societarias y fiscales. El capital social se encuentra invertido en un certificado de depósito, el cual fue renovado a sesenta días y vence el 27 de febrero de 2024. A su vez, los gastos fijos que tiene la Compañía son los mínimos para mantener la operatividad necesaria para el cumplimiento normativo.

En virtud de lo antes expuesto, se espera que una vez completado el proceso de disolución, en los próximos meses se pueda llevar a cabo el proceso de liquidación del vehículo legal. Se estima que este proceso este

finalizando para el tercer trimestre del año 2024, en los cuales el tiempo dependerá de la respuesta de las instituciones públicas involucradas, por lo que las obligaciones mercantiles siguen vigentes hasta que la sociedad se liquide.

A continuación, los estados de resultados, de situación financiera y flujos de efectivo de SM Asesores S.A. DE C.V.:

Estado de Resultados  
Al 31 de diciembre  
(Cifras en miles de dólares estadounidenses)

	2023	2022
Ingresos por comisiones	19	17
<b>Ingresos operacionales</b>	<b>19</b>	<b>17</b>
Gastos operacionales de administración y ventas	(7)	(7)
<b>Total gastos operacionales y de administración</b>	<b>(7)</b>	<b>(7)</b>
<b>Utilidad operacional</b>	<b>12</b>	<b>10</b>
Ingresos financieros	3	-
<b>Utilidad neta antes de impuesto a las ganancias por operaciones discontinuadas</b>	<b>15</b>	<b>10</b>
Impuesto a las ganancias, neto	(5)	(3)
<b>Utilidad neta del ejercicio por operaciones discontinuadas</b>	<b>10</b>	<b>7</b>

Estado de Situación Financiera  
Al 31 de diciembre  
(Cifras en miles de dólares estadounidenses)

	2023	2022
<b>Activos</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	90	84
Cuentas por cobrar, neto	6	0
<b>Total activos</b>	<b>96</b>	<b>84</b>
<b>Pasivos</b>		
Cuentas por pagar	2	4
Pasivo por impuesto corriente	4	3
<b>Total pasivos</b>	<b>6</b>	<b>7</b>
<b>Activos netos directamente asociados con el grupo de activos disponible para la venta</b>	<b>90</b>	<b>77</b>

Los flujos de efectivo neto atribuibles a las actividades de operación, inversión y financiación de las operaciones discontinuas son los siguientes:

	2023	2022
Flujo neto de efectivo generado en las actividades de operación	7	7
Flujo neto de efectivo generado (utilizado) en las actividades de inversión	-	-
Flujo neto de efectivo generado de las actividades de financiación	3	-

#### Proyectos Empresariales AI Sura, S.A de C.V. (México)

Se constituyó el 24 de marzo de 2020, actualmente su tenedora directa es SURA Asset Management México. Su objeto principal es la prestación de servicios relacionados con el ahorro e inversión para su gestión, promoción, difusión y comercialización.

Durante el ejercicio 2021 Proyectos Empresariales Al Sura, se desempeñó como la Compañía transitoria para la creación de la Casa de Bolsa SURA, por lo que se encargó de gestionar y administrar las operaciones requeridas para la aprobación de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

Luego de algunos meses, la Compañía tomó la decisión de suspender la constitución del vehículo para la Casa de Bolsa, considerando la complejidad para gestionar la licencia de funcionamiento, así como los elevados costos para su constitución y operación con viabilidad financiera.

A continuación, se presenta los estados de resultados a:

Estado de Resultados - Proyectos Empresariales Al Sura S.A. de C.V.  
Al 31 de diciembre  
(Cifras en miles de dólares estadounidenses)

	2023	2022
Ingresos por comisiones y honorarios	-	
Otros ingresos operacionales	336	149
<b>Ingresos operacionales por administración de pensiones y fondos</b>	<b>336</b>	<b>149</b>
Gastos operacionales de administración y ventas	(1,991)	(4,625)
<b>Total gastos operacionales</b>	<b>(1,991)</b>	<b>(4,625)</b>
<b>Pérdida Operativa</b>	<b>(1,655)</b>	<b>(4,476)</b>
Ingresos financieros	68	337
Gastos financieros	-	(1)
(Gasto) ingreso por diferencia en cambio	(4)	(2)
<b>Pérdida antes del impuesto de renta por operaciones continuadas</b>	<b>(1,591)</b>	<b>(4,142)</b>
<b>Impuesto de renta</b>		
Impuesto Diferido	-	
<b>Pérdida neta del ejercicio por operaciones discontinuas</b>	<b>(1,591)</b>	<b>(4,142)</b>

A continuación, el estado de situación financiera de Proyectos Empresariales:

Estado de Situación Financiera - Proyectos Empresariales Al Sura S.A. de C.V.  
Al 31 de diciembre  
(Cifras en miles de dólares estadounidenses)

	2023
<b>Activos</b>	
Activos no corrientes para su disposición	1,246
<b>Total activos</b>	<b>1,246</b>
<b>Pasivos</b>	
Pasivos no corrientes en bienes disponibles para la venta	5
<b>Total pasivos</b>	<b>5</b>
<b>Patrimonio</b>	
Capital suscrito y pagado	14,041
Pérdidas del ejercicio	(768)

Pérdidas acumuladas	(12,637)
Diferencias por conversión	605
<b>Total Patrimonio</b>	<b>1,241</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>1,246</b>

#### Sura Asset Management Argentina S.A.

Presta servicios de asesoramiento financiero, administración y manejo de cartera de valores mediante un contrato de Mandato de Reservas de Compañías de Seguros. Sus clientes principales eran Seguros Sura S.A. (Suramericana S.A. oficializó su venta en octubre del año 2023) y Aseguradora de Créditos y Garantías S.A. (Suramericana S.A. la vendió en junio del año 2022).

Debido a sus pérdidas registradas en los últimos años y al no contar con la renovación de los contratos de sus clientes principales el 6 de diciembre del año 2023 mediante acta de asamblea, los accionistas resuelven por unanimidad de votos aprobar la disolución anticipada y posterior liquidación de Sura Asset Management Argentina S.A. El plazo para que el liquidador prepare el inventario y el balance final de liquidación es de 120 días conforme lo establece el artículo 103 de la ley general de sociedades.

Al cierre de diciembre 2023, la Compañía evaluó la recuperabilidad de las partidas de los activos de la sociedad, determinado que no hay posibilidad de recuperación hasta la fecha. En este sentido, se ha procedido a castigarlos a resultados.

A continuación, se presenta los estados de resultados:

Estado de Resultados - Sura Asset Management Argentina S.A.

Al 31 de diciembre

(Cifras en miles de dólares estadounidenses)

	2023	2022
Ingresos por comisiones y honorarios	363	314
Otros ingresos operacionales	104	
<b>Ingresos operacionales por administración de pensiones y fondos</b>	<b>467</b>	<b>314</b>
Gastos operacionales y administrativos	(571)	(340)
<b>Total gastos operacionales</b>	<b>(571)</b>	<b>(340)</b>
<b>Pérdida Operativa</b>	<b>(104)</b>	<b>(26)</b>
Ingresos financieros	20	38
Gastos financieros	(1)	(1)
Gasto por diferencia en cambio	(21)	(10)
<b>(Pérdida) utilidad antes del impuesto de renta por operaciones continuadas</b>	<b>(106)</b>	<b>1</b>
<b>Impuesto a las ganancias</b>	<b>(14)</b>	<b>(92)</b>
<b>Pérdida neta del ejercicio por operaciones discontinuas</b>	<b>(120)</b>	<b>(91)</b>

A continuación, el estado de situación financiera de Sura Asset Management Argentina S.A.:

Estado de Situación Financiera - Sura Asset Management Argentina S.A.

Al 31 de diciembre

(Cifras en miles de dólares estadounidenses)

	2023
<b>Activos</b>	

Activos no corrientes para su disposición	32
<b>Total activos</b>	<b>32</b>
<b>Pasivos</b>	
Pasivos no corrientes en bienes disponibles para su disposición	27
<b>Total pasivos</b>	<b>27</b>
<b>Patrimonio</b>	
Capital suscrito y pagado	280
Pérdidas del ejercicio	(120)
Utilidades retenidas	109
Diferencias por conversión	(264)
<b>Total Patrimonio</b>	<b>5</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>32</b>

#### **NBM Innova México y negocio de qiip en Colombia.**

NBM Innova S.A.S.(Colombia), fue constituida en marzo de 2020, con el objetivo de contener las iniciativas de exploración de Nuevos Negocios de SURA AM. Inició sus operaciones con qiip, y posteriormente se dió inicio a las operaciones de exploración de ARATI. Esta entidad no será liquidada en el corto plazo, considerando que desde ahí se desarrolla la exploración de ARATI.

NBM Innova, S.A. de C.V. (México), se constituyó en marzo de 2018, la Compañía tiene como objeto principal operar la plataforma qiip, que ha sido desarrollada en conjunto con la sociedad colombiana del mismo nombre. Esta entidad sólo contiene la operación de qiip, por lo que es altamente probable que se liquide, a pesar de que esta decisión final aún no ha sido cerrada.

La plataforma qiip, tiene como propósito ofrecer de forma digital servicios de coaching financiero, utilizando herramientas pedagógicas basadas en tecnología, enfocadas en la generación de bienestar para las empresas y las personas. Esta plataforma operaba en México y en Colombia. El activo más representativo castigado a resultados es el intangible por un valor en miles de dólares para México de 2,654 y para Colombia de 2,032.

En el año 2023 luego de la revisión de los procesos de exploración existentes, y teniendo en cuenta la falta de tracción de la oferta de valor de qiip para hacerla sostenible y escalable en el mercado, se ha tomado la decisión de cerrar ordenadamente la operación de este intraemprendimiento.

Esto responde a un estudio detallado de su estado después de 5 años de experimentación, contrastado con la evolución de sus resultados como negocio emergente durante el tiempo en que operó, los cuales no lograron encontrar su estabilización y consolidación.

A continuación, se presenta los estados de resultados de NBM Innova México:

Estado de Resultados - NBM Innova S.A de C.V México  
Al 31 de diciembre  
(Cifras en miles de dólares estadounidenses)

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Ingresos por comisiones y honorarios	83	78
Otros ingresos operacionales	63	71

<b>Ingresos operacionales por administración de pensiones y fondos</b>	<b>146</b>	<b>149</b>
Gastos operacionales de administración y ventas	(8,540)	(4,754)
<b>Total gastos operacionales</b>	<b>(8,540)</b>	<b>(4,754)</b>
<b>Pérdida Operativa</b>	<b>(8,394)</b>	<b>(4,605)</b>
Ingresos financieros	57	30
Gastos financieros	(2)	(1)
Gasto por diferencia en cambio	(9)	(15)
<b>Pérdida antes del impuesto de renta por operaciones continuadas</b>	<b>(8,348)</b>	<b>(4,591)</b>
<b>Impuesto a las ganancias</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Pérdida neta del ejercicio por operaciones discontinuas</b>	<b>(8,348)</b>	<b>(4,591)</b>

A continuación, el estado de situación financiera de NBM Innova S.A. México:

Estado de Situación Financiera - NBM Innova S.A de C.V México  
Al 31 de diciembre  
(Cifras en miles de dólares estadounidenses)

	<b>2023</b>
<b>Activos</b>	
Cuentas por cobrar	-
Activos no corrientes para su disposición	1,719
<b>Total activos</b>	<b>1,719</b>
<b>Pasivos</b>	
Pasivos no corrientes en bienes disponibles para la venta	329
<b>Total pasivos</b>	<b>329</b>
<b>Patrimonio</b>	
Capital suscrito y pagado	21,460
Pérdidas del ejercicio	(8,328)
Pérdidas acumuladas	(12,175)
Diferencias por conversión	433
<b>Total Patrimonio</b>	<b>1,390</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>1,719</b>

A continuación, se presenta los estados de resultados de NBM Innova Colombia quien va a discontinuar solo la operación de qiip:

Estado de Resultados - NBM Innova S.A. Colombia Operación de qiip  
Al 31 de diciembre  
(Cifras en miles de dólares estadounidenses)

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Ingresos por comisiones y honorarios	172	77
Otros ingresos operacionales	73	41
<b>Ingresos operacionales por administración de pensiones y fondos</b>	<b>245</b>	<b>118</b>
Gastos operacionales de administración y ventas	(6,259)	(5,000)

<b>Total gastos operacionales</b>	<b>(6,259)</b>	<b>(5,000)</b>
<b>Utilidad Operativa</b>	<b>(6,014)</b>	<b>(4,882)</b>
Ingresos financieros	74	34
Gastos financieros	(1)	(0)
(Gasto) ingreso por diferencia en cambio	11	(3)
<b>Pérdida antes del impuesto de renta por operaciones continuadas</b>	<b>(5,930)</b>	<b>(4,851)</b>
<b>Impuesto de renta</b>	<b>(365)</b>	<b>247</b>
Impuesto Diferido	(365)	247
<b>Utilidad neta del ejercicio operaciones discontinuas</b>	<b>(6,295)</b>	<b>(4,604)</b>

#### **NOTA 42 - Valor Razonable**

El valor razonable de los activos y pasivos financieros negociados en mercados activos (activos financieros en títulos de deuda, instrumentos de patrimonio y derivados que cotizan activamente en bolsas de valores o mercados interbancarios) se basa en los precios observados en el mercado, o que son suministrados por los proveedores de precios de las diferentes localidades donde Sura Asset Management tiene presencia.

Un mercado activo es un mercado en el que las transacciones de activos o pasivos se llevan a cabo con suficiente frecuencia y volumen para proporcionar información de precios de manera continua.

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que no se negocian en un mercado activo se determina mediante técnicas de valoración interna o externas, cuando son suministradas por los proveedores de precios de las diferentes localidades donde Sura Asset Management tiene presencia.

Las técnicas de valoración utilizadas para instrumentos financieros no estandarizados, como opciones, swaps de divisas y derivados del mercado *OTC*, incluyen el uso de curvas de tasa de interés o de evaluación de divisas construidas por proveedores y extrapoladas a las condiciones específicas del instrumento, para la evaluación, análisis de flujo de caja descontado, modelos de precios de opciones y otras técnicas de valoración comúnmente utilizadas por los participantes del mercado que se basan principalmente en datos de mercado mas no en los datos específicos de entidades.

Sura Asset Management puede usar modelos desarrollados internamente para instrumentos financieros sin mercados activos. Estos modelos generalmente se basan en técnicas y métodos de valoración estandarizados en el sector financiero. Los modelos de valoración se utilizan principalmente para evaluar los instrumentos de patrimonio financiero que no figuran en la bolsa de valores, títulos de deuda y otros instrumentos financieros para los que los mercados estuvieron o han estado inactivos durante el período financiero. Algunas entradas de estos modelos pueden no ser observables en el mercado y, por lo tanto, se estiman con base a suposiciones.

El resultado de un modelo es siempre una estimación o aproximación de un valor que no puede determinarse con certeza, y las técnicas de valoración utilizadas pueden no reflejar completamente todos los factores relevantes para las posiciones de Sura Asset Management, por lo tanto, las valoraciones se ajustan, si es necesario, para tener en cuenta factores adicionales, incluidos el riesgo país, los riesgos de liquidez y los riesgos de contraparte.

## Jerarquía de Valor Razonable

La descripción de la jerarquía de valor razonable se encuentra en la nota 2.1 Bases de preparación.

### Medición del valor razonable sobre una base recurrente

Las mediciones del valor razonable de forma recurrente son las requeridas o permitidas en el estado de situación financiera al final de cada período contable.

La siguiente tabla presenta un análisis, dentro de la jerarquía del valor razonable, de los activos y pasivos de Sura Asset Management (por clase), medidos al valor razonable al 31 de diciembre de 2023 y 2022 de forma recurrente:

A diciembre 2023	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
A valor razonable con cambios a resultados				
Títulos de deuda - Emisiones nacionales	315,368	1,006,924	-	1,322,292
Instrumentos de patrimonio - Emisiones nacionales	226,081	959,592	-	1,185,673
<b>Total inversiones a valor razonable con cambios en resultado</b>	<b>541,449</b>	<b>1,966,516</b>	<b>-</b>	<b>2,507,965</b>
A valor razonable con cambio en Otro resultado Integral				
Títulos de deuda - Emisiones extranjeros	-	3,606	-	3,606
<b>Total Inversiones a valor razonable con cambios en patrimonio</b>	<b>-</b>	<b>3,606</b>	<b>-</b>	<b>3,606</b>
<b>Total Inversiones a Valor razonable</b>	<b>541,449</b>	<b>1,970,122</b>	<b>-</b>	<b>2,511,571</b>

A diciembre 2022	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
A valor razonable con cambios a resultados				
Títulos de deuda - Emisiones nacionales	-	1,184,117	-	1,184,117
Instrumentos de patrimonio - Emisiones nacionales	6,953	1,426,127	-	1,433,080
<b>Total inversiones a valor razonable con cambios en resultado</b>	<b>6,953</b>	<b>2,610,244</b>	<b>-</b>	<b>2,617,197</b>
A valor razonable con cambio en Otro resultado Integral				
Títulos de deuda - Emisiones extranjeros	-	3,122	-	3,122
<b>Total Inversiones a valor razonable con cambios en patrimonio</b>	<b>-</b>	<b>3,122</b>	<b>-</b>	<b>3,122</b>
<b>Total Inversiones a Valor razonable</b>	<b>6,953</b>	<b>2,613,366</b>	<b>-</b>	<b>2,620,319</b>

En la siguiente tabla se presenta el cambio de jerarquía para el año 2023:

	Diciembre 2023
<b>Transferencias entre:</b>	
<b>Nivel 2 a 1</b>	
A valor razonable con cambios a resultados	
Títulos de deuda - Emisiones nacionales	347,920
Instrumentos de patrimonio - Emisiones nacionales	222,724
<b>Total inversiones a valor razonable con cambios en resultado</b>	<b>570,644</b>

A continuación, se presenta el nivel de jerarquía para los derivados de cobertura:

Nivel 2		
	Diciembre 2023	Diciembre 2022
<b>Cobertura</b>		
Swap de Tasas de cambio	157,754	197,479
<b>Total derivados de cobertura</b>	<b>157,754</b>	<b>197,479</b>

#### **Medición del valor razonable sobre una base no recurrente**

El valor razonable de activos no recurrentes se clasifica como Nivel 3 se determina utilizando modelos de precios, metodologías de flujo de efectivo descontado, un costo de reemplazo actual o técnicas similares, utilizando modelos internos o expertos externos con suficiente experiencia y conocimiento del mercado inmobiliario o de los activos siendo evaluados. En general, estas evaluaciones se llevan a cabo mediante referencias a los datos del mercado o en función del costo de reemplazo, cuando no se dispone de suficientes datos del mercado.

Sura Asset Management S.A., presenta dentro de sus activos a valor razonable en una base no recurrente las propiedades de inversión, las cuales se encuentran en la categoría de Nivel 3 y su valor al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se encuentra en la Nota 27.

#### **Determinación del valor razonable**

##### **a. Inversión en encaje**

El encaje es una reserva o garantía de capital que las administradoras de fondos de pensiones deben aportar para gestionar los fondos. La valoración del encaje se realiza con el valor de la unidad de cada Fondo mandatorio actualizado diariamente.

##### **b. Inversión en fondos mutuos**

Un Fondo Mutuo es el patrimonio integrado por aportes de personas naturales y jurídicas (denominados partícipes o aportantes), para su inversión en valores de oferta pública y bienes que la ley permita, que administra una Compañía por cuenta y riesgo de los partícipes. Los aportes quedan expresados en cuotas del fondo mutuo, pudiendo existir diferentes series de cuotas para un mismo fondo, las que deberán establecerse en el reglamento interno del fondo respectivo, todas de igual valor y características. Las participaciones en fondos mutuos son valoradas teniendo en cuenta el valor de la unidad calculado por la sociedad administradora.

##### **c. Fondos de inversión**

Es un patrimonio integrado por aportes de personas naturales y personas jurídicas, denominadas partícipes o aportantes, para su inversión en valores y bienes que le permita la ley. Estos fondos pueden ser de carácter privado o público. Las participaciones en fondos de inversión son valoradas teniendo en cuenta el valor de la unidad calculado por la sociedad administradora, para el caso de los fondos que posean propiedades de inversión, el valor de la unidad refleja el valor de éstas, el cual es medido como se indica en "Propiedades de inversión".

#### d. Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son propiedades (terrenos o edificios o partes de edificios o ambas) mantenidos por su dueño o el arrendatario bajo un arrendamiento financiero para obtener rentas, plusvalías o ambas. Las propiedades de inversión del Grupo son valoradas por expertos externos, quienes utilizan técnicas de valoración basadas en precios.

#### Transferencia entre el nivel de jerarquía 1 y el nivel de jerarquía 2 del valor razonable

En Sura Asset Management S.A., no se presentó transferencias entre los niveles para 2023 y 2022.

#### Conciliación del nivel de jerarquía 3 de valor razonable

La siguiente tabla muestra la conciliación de los saldos al comienzo del período con los saldos de cierre de las mediciones del valor razonable clasificadas en el Nivel 3.

	Propiedades de inversión
<b>Diciembre 31 de 2021</b>	<b>68,566</b>
Ventas/enajenaciones	(574)
Combinación de negocios	5,248
Ajuste de valoración con efecto en el ERI	5,478
Efecto por conversión	(512)
<b>Diciembre 31 de 2022</b>	<b>78,206</b>
Ajuste de valoración con efecto en el ERI	3,427
Efecto por conversión	(681)
<b>Diciembre 31 de 2023</b>	<b>80,952</b>

La siguiente tabla muestra un resumen de los activos y pasivos contabilizados con un valor distinto al valor razonable a partir de diciembre 31 de 2023 y 2022 solo con propósitos de revelación:

	Diciembre 2023		Diciembre 2022	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
<b>Activos</b>				
Títulos de deuda a costo amortizado <sup>1</sup>	2,588,311	2,939,626	904,509	375,796
Activos por contratos de reaseguro	564	564	432	432
Otras cuentas por cobrar <sup>2</sup>	210,369	210,369	150,186	150,182
<b>Total Activos</b>	<b>2,799,244</b>	<b>3,150,559</b>	<b>1,055,127</b>	<b>526,410</b>
<b>Pasivos</b>				
Obligaciones financieras	538	538	651	651
Pasivos por arrendamientos financieros	16,883	16,883	21,364	29,611
Cuentas por pagar <sup>2</sup>	226,538	226,538	156,226	156,226
Títulos emitidos <sup>3</sup>	855,474	820,743	854,174	905,624
<b>Total Pasivos</b>	<b>1,099,433</b>	<b>1,064,702</b>	<b>1,032,415</b>	<b>1,092,112</b>

<sup>(1)</sup> Títulos de deuda a costo amortizado y otros activos y pasivos financieros: El valor razonable de las inversiones de renta fija a costo amortizado se determinó utilizando el precio calculado por el proveedor de precios, las inversiones en un mercado activo y con un precio de mercado para el día de la valoración son

clasificados como nivel 1, las inversiones sin mercado activo y / o con un precio estimado (valor presente de los flujos de un valor, descontados con la tasa de referencia y el margen correspondiente) dados por el proveedor se clasifican como nivel 2.

<sup>(2)</sup> Cuentas por cobrar y cuentas por pagar: Para estas cuentas, el valor en libros se consideró similar a su valor razonable, debido a su naturaleza a corto plazo.

<sup>(3)</sup> Títulos emitidos: El valor razonable de los títulos emitidos se determina de acuerdo con los precios cotizados o estimados proporcionados por el proveedor de precios. Se considera que esta es una valoración de nivel 2.

#### **NOTA 43 - Información sobre partes relacionadas**

##### **43.1 Partes relacionadas**

Se considera partes relacionadas a Sura Asset Management S.A., a las subsidiarias, el personal clave de la gerencia, las entidades sobre las que el personal clave puede ejercer control o control conjunto, y los planes de beneficios post empleo para beneficio del personal clave.

El siguiente es el detalle de partes relacionadas al 31 de diciembre de 2023 y 2022 de Sura Asset Management S.A.:

- a) Compañías bajo control directo del Grupo de Inversiones Suramericana S.A., matriz de Sura Asset Management S.A.:

2023	2022
Suramericana S.A.	Suramericana S.A.
Sura Asset Management S.A.	Sura Asset Management S.A.
Arus Holding S.A.S.	Arus Holding S.A.S.
Inversiones y Construcciones Estratégicas S.A.S.	Inversiones y Construcciones Estratégicas S.A.S.
Sura Ventures S.A.S.	Sura Ventures S.A.S.

- b) Compañías en las que Sura Asset Management S.A., tiene participación directa:

Compañía	País	2023	2022
Activos Estratégicos Sura AM Colombia S.A.S.	Colombia	100.00%	100.00%
Sura Investment Management Colombia S.A.S.	Colombia	100.00%	100.00%
NBM Innova S.A.S.	Colombia	100.00%	100.00%
Fiduciaria Sura S.A.	Colombia	5.00%	5.00%
Sura S.A.	Chile	100.00%	100.00%
Sura Asset Management México S.A. de C.V.	México	100.00%	100.00%
AFP Integra S.A.	Perú	44.18%	44.18%
Sura Asset Management Perú S.A.	Perú	100.00%	100.00%
Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías Protección S.A.	Colombia	52.31%	52.91%
Sura AM Corredora de Seguros S.A. de C.V.	El Salvador	99.98%	99.98%
Sura Asset Management Uruguay Sociedad de Inversión S.A.	Uruguay	100.00%	100.00%
Asulado Seguros de Vida S.A.	Colombia	78.32%	73.49%
Sura Asset Management Argentina S.A. (en liquidación)	Argentina	97.34%	97.34%

c) Las Compañías bajo control indirecto de Sura Asset Management S.A, se encuentran en la Nota 1 (Información corporativa).

d) Miembros de Junta Directiva:

2023	2022
Gonzalo Alberto Pérez Rojas	Gonzalo Alberto Pérez Rojas
Ricardo Jaramillo	Ricardo Jaramillo
Marianne Loner	Marianne Loner
Esteban Cristian Iriarte	Esteban Cristian Iriarte
Carlos Jaime Muriel Gaxiola	Carlos Jaime Muriel Gaxiola
Jordi Tasías	Jordi Tasías
	Miguel Cortés Kotal

### 43.2 Transacciones con partes relacionadas

Entre las operaciones registradas entre partes relacionadas se encuentran:

- Préstamos entre compañías vinculadas, con términos y condiciones contractualmente pactados y a tasas de interés establecidas en concordancia con las tasas de mercado. Todos son cancelados en el corto plazo.
- Prestación de servicios financieros, servicios de administración, servicios de IT, servicios de nómina.
- Arrendamientos y subarrendamientos de oficinas y locales comerciales, así como la refacturación de los servicios públicos relacionados.
- Reembolsos de efectivo

Cabe mencionar que todas las operaciones son consideradas de corto plazo y se consideran transacciones de mercado.

Los saldos son conciliados al cierre de cada ejercicio, a fin de efectuar la eliminación de las transacciones entre compañías relacionadas que corresponda. La diferencia en cambio generada por diferencia de tasas de registro es cargada a resultados de los estados financieros consolidados.

#### 43.2.1 Transacciones de partes relacionadas con Subsidiarias

A continuación, se presenta un resumen del total de transacciones con partes relacionadas entre subsidiarias al 31 de diciembre 2023 y 2022 que han sido eliminadas en el consolidado:

Compañía	País	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar	Ingresos	Gastos
Sura S.A.	Argentina	-	15,438	47	-
Corredores De Bolsa Sura S.A.	Chile	726	218	2,967	8,137
Administradora General De Fondos Sura S.A.	Chile	70	1,444	12,469	(3,544)
Seguros De Vida Sura S.A.	Chile	1,127	239	5,396	11,807
Sura Data Chile S.A.	Chile	-	1,851	250	10,879
Sura Chile S.A.	Chile	2,562	1	80	10,880

Compañía	País	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar	Ingresos	Gastos
AFP Capital S.A.	Chile	-	156	13,310	-
Sura Investment Management Colombia S.A.S.	Chile	-	397	2,577	-
Sura Asset Management S.A.	Colombia	16,325	15,096	1,113	1,498
Sura IM Gestora de Inversiones S.A.S.	Colombia	41	-	-	25
Administradora De Fondos De Pensiones Y Cesantía Protección S.A.	Colombia	59	39	19,041	319
NBM Innova S.A.S.	Colombia	3	516	7	(317)
Fiduciaria SURA S.A.	Colombia	325	41	157	1,254
Asulado Seguros De Vida S.A.	Colombia	-	452	1,508	17,985
Sura Art Corporation S.A. De C.V.	Colombia	56	3	39	375
Sura Investment Management S.A. De C.V.	México	-	300	4,083	288
Afore Sura S.A. De C.V.	México	306	76	690	3,196
Sura Asset Management Mexico S.A. De C.V.	México	-	1,506	40	-
Promotora Sura AM S.A. De C.V.	México	-	-	-	18
Gestión Patrimonial Sura Asesores En Inversiones S.A De C.V.	México	-	-	90	92
NBM Innova S.A De C.V	México	3	-	4	25
Proyectos Empresariales AI Sura S.A. De C.V.	México	-	-	127	951
Sura IM Gestora México S.A. de C.V.	México	1,502	2	23	-
AFP Integra S.A.	México	2,405	3	141	382
Fondos Sura SAF S.A.C.	Perú	-	5,151	476	-
Sura Asset Management Perú S.A.	Perú	5,077	2,405	205	149
Sociedad Agente De Bolsa Sura S.A	Perú	74	-	48	379
AFP Crecer S.A.	El Salvador	15,000	-	15	980
AFAP Sura S.A.	Uruguay	364	6	1,081	-
Administradora De Fondos De Inversión S.A. AFISA Sura	Uruguay	-	104	1,562	-
Sura Asset Management Uruguay Sociedad De Inversión S.A.	Uruguay	6	365	2,937	2,118
Corredor De Bolsa Sura S.A.	Uruguay	104	-	582	1,086
Inversiones Sura Corp.	Estados Unidos	-	102	677	-
<b>Total 2023</b>		<b>46,135</b>	<b>45,911</b>	<b>71,742</b>	<b>68,962</b>

Compañía	País	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar	Ingresos	Gastos
Sura S.A.	Chile	-	4,927	-	100
Corredores De Bolsa Sura S.A.	Chile	647	82	7,773	3,708
Administradora General De FondoSura S.A.	Chile	91	1,185	(3,073)	10,226
Seguros De Vida Sura S.A.	Chile	981	252	10,467	5,387
Sura Data Chile S.A.	Chile	-	1,085	3,631	66
Sura Chile S.A.	Chile	2,092	109	16,896	77
AFP Capital S.A.	Chile	74	167	-	12,976
Sura Investment Management Colombia S.A.S.	Colombia	-	744	-	1,963
Sura Asset Management S.A.	Colombia	5,069	381	1,171	1,336
Sura IM Gestora de Inversiones S.A.S.	Colombia	6	-	18	-
Administradora De Fondos De Pensiones Y Cesantía Proteccion S.A	Colombia	123	14,572	812	185,315
NBM Innova S.A.S.	Colombia	19	32	26	3
Fiduciaria SURA S.A.	Colombia	37	25	35	24
Asulado Seguros De Vida S.A.	Colombia	-	-	185,007	662
Sura Art Corporation S.A. De C.V.	México	44	-	298	32
Asesores Sura S.A. De C.V.	México	-	-	202	-
Sura Investment Management S.A. De C.V.	México	-	2	294	3,051
Afore Sura S.A. De C.V.	México	-	52	2,904	628
Sura Asset Management Mexico S.A. De C.V.	México	26	-	-	32
Promotora Sura AM S.A. De C.V.	México	-	-	10	-

Compañía	País	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar	Ingresos	Gastos
Gestión Patrimonial Sura Asesores En Inversiones S.A De C.V.	México	-	-	-	126
NBM Innova S.A De C.V	México	1	-	49	3
Sura IM Gestora México S.A. de C.V.	México	-	-	-	19
AFP Integra S.A.	Perú	-	2	148	113
Fondos Sura SAF S.A.C.	Perú	-	73	-	487
Sura Asset Management Perú S.A.	Perú	-	-	113	1
Sociedad Agente De Bolsa Sura S.A	Perú	72	-	443	17
AFP Crecer S.A.	El Salvador	15,080	8	158	-
AFAP Sura S.A.	Uruguay	-	-	-	1,027
Administradora De Fondos De Inversión S.A. AFISA Sura	Uruguay	-	89	-	1,631
Sura Asset Management Uruguay Sociedad De Inversión S.A.	Uruguay	-	2	1,989	1,821
Sm Asesores S.A. De C.V.	Uruguay	89	-	1,210	559
Inversiones Sura Corp.	Estados Unidos	-	22	-	494
<b>Total 2022</b>		<b>24,451</b>	<b>23,811</b>	<b>230,581</b>	<b>231,884</b>

### 43.2.1 Transacciones de partes relacionadas con el Grupo de Inversiones Suramericana S.A., matriz de Sura Asset Management S.A.:

A continuación, se presenta un resumen del total de transacciones al 31 de diciembre 2023 y 2022:

Compañía	País	Operaciones con grupo empresarial			
		Cuentas activas	Cuentas pasivas	Ingresos	Gastos
Administradora General De Fondos Sura S.A.	Chile	101	-	665	(0)
Sura Investment Management Colombia S.A.S.	Colombia	-	-	-	45
Sura IM Gestora de Inversiones S.A.S.	Colombia	2	-	1	7
Sura Asset Management S.A.	Colombia	13	535	190	1,997
Administradora De Fondos De Pensiones Y Cesantía Proteccion S.A	Colombia	457	149	1,182	1,209
NBM Innova S.A.S.	Colombia	0	40	328	30
Sura Investment Management S.A. De C.V.	México	70	-	343	31
Afore Sura S.A. De C.V.	México	-	-	-	212
Gestión Patrimonial Sura Asesores En Inversiones S.A De C.V.	México	-	-	-	0
NBM Innova S.A De C.V	México	-	-	-	4
Proyectos Empresariales AI Sura S.A. De C.V.	México	-	-	-	6
Sura IM Gestora México S.A. de C.V.	México	-	-	-	1
Fondos Sura SAF S.A.C.	Perú	-	-	-	879
Sura Asset Management Perú S.A.	Perú	-	-	59	-
AFAP Sura S.A.	Uruguay	-	2	-	-
Sura Asset Management Uruguay Sociedad De Inversión S.A.	Uruguay	-	-	2	-
Disgely S.A.	Uruguay	-	-	-	-
Corredor De Bolsa Sura S.A.	Uruguay	11	-	98	-
<b>Total 2023</b>		<b>654</b>	<b>726</b>	<b>2,868</b>	<b>4,421</b>

Compañía	País	Operaciones con grupo empresarial			
		Cuentas activas	Cuentas pasivas	Ingresos	Gastos
Sura S.A.	Chile	-	-	28	-
Administradora General De Fondos Sura S.A.	Chile	38	-	63	12

Compañía	País	Operaciones con grupo empresarial			
		Cuentas activas	Cuentas pasivas	Ingresos	Gastos
AFP Capital S.A.	Chile	-	-	458	-
Sura Investment Management Colombia S.A.S.	Colombia	-	-	146	-
Sura Asset Management S.A.	Colombia	55	28	63	109
Administradora De Fondos De Pensiones Y Cesantía Proteccion S.A	Colombia	154	114	57	183
Sura Investment Management S.A. De C.V.	México	30	-	26	-
Fondos Sura SAF S.A.C.	Perú	-	-	-	76
Sura Asset Management Perú S.A.	Perú	-	-	5	-
AFAP Sura S.A.	Uruguay	-	5	-	-
Corredor De Bolsa Sura S.A.	Uruguay	9	-	8	-
<b>Total 2022</b>		<b>286</b>	<b>147</b>	<b>854</b>	<b>380</b>

### 43.3 Otra información de partes relacionadas

A continuación, se presenta información adicional de partes relacionadas:

#### Remuneración del personal clave

La información correspondiente al personal clave de Sura Asset Management S.A., y sus Subsidiarias es la siguiente:

##### a) Beneficios a empleados directivos pasivo

	2023	2022
Beneficios a empleados corto plazo	10,268	7,371
Beneficios a empleados post empleo	2,808	1,857
Beneficios a empleados largo plazo	37	-
Por terminación	-	253
<b>Total remuneración al personal clave</b>	<b>13,113</b>	<b>9,481</b>

##### b) Beneficios a empleados directivos gasto

	2023	2022
Beneficios a empleados corto plazo	21,025	17,670
Por terminación	823	1,523
Beneficios a empleados post empleo	239	-
Beneficios a empleados largo plazo	-	3
<b>Total remuneración al personal clave</b>	<b>22,087</b>	<b>19,196</b>

### NOTA 44 - Compromisos y contingencias

#### Contingencias por reclamaciones legales

Para el cierre del año 2023, las filiales y subsidiarias de SURA Asset Management S.A., se encontraban vinculadas a un total de 27,255 procesos judiciales vigentes, de los cuales 7,444 tienen la categoría de

"nuevos". En el mismo periodo terminaron 7,723 procesos. A continuación, se detalla, por país, la información correspondiente a los litigios:

País	Total de procesos judiciales vigentes al cierre del 2023	Procesos 2023		Procesos vigentes al cierre del 2022
		Procesos nuevos	Procesos terminados	
Chile	102	49	40	93
México	12,459	1,605	1,380	12,234
Perú	929	60	75	944
Uruguay	1	0	0	1
Colombia	13,761	5,728	6,224	14,257
El Salvador	3	2	4	5
<b>Total general</b>	<b>27,255</b>	<b>7,444</b>	<b>7,723</b>	<b>27,534</b>

Las cifras correspondientes a Protección (Colombia) no incluyen información relacionada con los trámites correspondientes a Acciones de Tutela, dado el carácter extraordinario de dicho mecanismo, el cual no observa ni las formas, ni los términos de un proceso judicial de carácter ordinario.

#### Garantías

La Sociedad AFP Integra deberá constituir una garantía a favor de la Superintendencia de Bancos, Seguros y AFP Peruana mediante una carta fianza bancaria solidaria, incondicional, irrevocable y de realización automática, expedida por un banco local o del exterior de reconocida solvencia, al inicio de cada trimestre calendario, por un monto no inferior al 0.5 por ciento del valor de cada fondo, deducido el valor del encaje mantenido calculado al último día del trimestre anterior, con una vigencia no menor de 95 días calendarios. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se mantienen cartas fianzas por este concepto, por valor de PEN 242,500,000 millones y PEN 240,800,000 millones, respectivamente.

#### **NOTA 45 - Información sobre segmentos de operación**

##### **45.1 Segmentos sobre los que se deben informar**

Para propósitos de gestión, Sura Asset Management S.A., está organizado en segmentos de negocios de acuerdo con los productos ofrecidos. Dichas unidades de negocios se encuentran divididas los siguientes segmentos a reportar:

**Ahorro para el retiro:** Su actividad principal se refiere a la recolección y administración de aportaciones realizadas por los empleados en las cuentas de ahorro mandatorio individual y a su vez, de la administración y pago de los beneficios establecidos por el sistema de pensiones.

**Sura Investments:** SURA AM tomó la decisión estratégica de fusionar sus unidades de negocio antes conocidas como Investment Management e Inversiones Sura, en aras de generar eficiencia y sinergias en el desarrollo del negocio voluntario. La actividad principal es administrar y gestionar inversiones de personas, empresas e

instituciones, a través de la oferta de portafolios de inversiones propios y de terceros, asesoría financiera y otros servicios relacionados.

**Seguros y Rentas Vitalicias:** Gestión del riesgo en diferentes ramos (vida y RRVV) y el proceso de definición del precio adecuado para dicho riesgo.

**Nuevos Negocios:** Es el segmento de negocio donde se ubica el desarrollo y exploración de oportunidades de negocio distintas al ahorro mandatorio o el ahorro voluntario individual o institucional.

**Corporativo y Otros:** En este segmento se encuentran las Compañías holding cuyo objetivo principal es la adquisición de vehículos de inversión. Adicionalmente se reportan otros servicios que no están relacionados directamente con la estrategia del negocio pero que complementan la oferta de servicios, tales como: Asesores y Promotora en México y Sura Data en Chile.

La Administración supervisa los resultados operacionales de las unidades de negocios de manera separada, con el propósito de tomar decisiones sobre la asignación de recursos y evaluar su rendimiento financiero. El rendimiento financiero de los segmentos se evalúa sobre la base de la ganancia o pérdida operacional y se mide de manera uniforme con la pérdida o ganancia operacional revelada en los estados financieros consolidados. El financiamiento de la Compañía (incluidos los costos e ingresos financieros) se administran de manera centralizada, por lo que no se asignan a los segmentos de operación.

La asociación entre segmentos y Compañías se encuentra en la nota 1.

## 45.2 Estados de Resultado por Segmento

### SURA ASSET MANAGEMENT S.A. y Sociedades Dependientes

Diciembre de 2023

Estado de Resultados Consolidados (Cifras en Miles USD)

	Ahorro para el retiro	Sura Investments	Seguros - rentas vitalicias	Nuevos negocios	Corporativo - otros	Ajustes y eliminaciones	Total
Ingresos por comisiones	790,704	165,624	-	6	22,416	(39,952)	938,798
Otros ingresos por inversiones	12,047	51	23,300	-	496,277	(498,597)	33,078
Ganancias a valor razonable, neto	6,666	380	-	-	13,188	-	20,234
Ingresos por encaje	105,215	1,727	-	-	-	-	106,942
Ingreso (gasto) por método de participación en asociadas y negocios conjuntos, neto	8,111	570	-	-	(913)	-	7,768
Otros ingresos operacionales	14,619	5,756	461	451	10,133	(12,586)	18,834
<b>Ingresos operacionales por administración de pensiones y fondos</b>	<b>937,362</b>	<b>174,108</b>	<b>23,761</b>	<b>457</b>	<b>541,101</b>	<b>(551,135)</b>	<b>1,125,654</b>
Primas brutas	-	95,140	614,073	-	-	(17,867)	691,346
Primas cedidas a reaseguradoras	-	(297)	(1,633)	-	-	-	(1,930)
Primas netas	-	94,844	612,440	-	-	(17,868)	689,416
Ingresos por inversiones que respaldan reservas de seguros	-	62,739	228,501	-	-	804	292,044
Ganancias y pérdidas a valor razonable de inversiones que respalda reservas de seguros	-	73,914	16,949	-	-	-	90,863
Reclamaciones	-	(127,900)	(124,911)	-	-	-	(252,811)
Movimiento de reservas primas	-	(82,127)	(722,386)	-	-	-	(804,513)
<b>Margen Total de Seguros</b>	<b>-</b>	<b>21,470</b>	<b>10,593</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(17,064)</b>	<b>14,999</b>
Gastos operacionales de administración y ventas	(484,660)	(178,327)	(17,890)	(2,415)	(92,220)	69,688	(705,824)
Costos de Adquisición Diferidos -DAC	(4,166)	(845)	(8)	-	-	-	(5,019)
<b>Total gastos operacionales</b>	<b>(488,826)</b>	<b>(179,172)</b>	<b>(17,898)</b>	<b>(2,415)</b>	<b>(92,220)</b>	<b>69,688</b>	<b>(710,843)</b>
<b>Utilidad operativa</b>	<b>448,536</b>	<b>16,405</b>	<b>16,456</b>	<b>(1,958)</b>	<b>448,881</b>	<b>(498,510)</b>	<b>429,810</b>
Ingresos financieros	19,031	5,247	12	2	9,845	(1,434)	32,703
Gastos financieros	(3,798)	(1,367)	(240)	-	(54,321)	1,435	(58,292)
(Gasto) ingreso por derivados financieros, neto	(49)	(7)	-	-	1,314	-	1,258
(Gasto) ingreso por diferencia en cambio, neto	(3,104)	174	2,162	-	13,055	-	12,287
<b>Utilidad (pérdida) antes del impuesto de renta por operaciones continuadas</b>	<b>460,616</b>	<b>20,453</b>	<b>18,390</b>	<b>(1,956)</b>	<b>418,774</b>	<b>(498,509)</b>	<b>417,766</b>
Impuesto a las ganancias, neto	(124,695)	(3,375)	(142)	-	(28,399)	-	(156,611)
<b>Utilidad neta del ejercicio operaciones continuadas</b>	<b>335,921</b>	<b>17,078</b>	<b>18,248</b>	<b>(1,956)</b>	<b>390,375</b>	<b>(498,509)</b>	<b>261,155</b>
Utilidad neta del ejercicio operaciones discontinuas	-	(1,747)	-	(14,652)	-	7	(16,392)
<b>Utilidad (pérdida) neta del ejercicio</b>	<b>335,921</b>	<b>15,331</b>	<b>18,248</b>	<b>(16,608)</b>	<b>390,375</b>	<b>(498,502)</b>	<b>244,763</b>

(1) Es el resultado de unificar las unidades de Investment Management e Inversiones Sura.

**SURA ASSET MANAGEMENT S.A. y Sociedades Dependientes**
**Estado de Resultados Consolidados**
**Diciembre de 2022**
**(Cifras en Miles USD)**

	Ahorro para el retiro	Sura investments	Seguros - rentas vitalicias	Nuevos negocios	Corporativo - otros	Ajustes y eliminaciones	Total
Ingresos por comisiones	555,599	127,859	-	156	20,520	(37,740)	666,394
Otros ingresos por inversiones	72	179	-	-	423,461	(424,764)	(1,052)
Ganancias a valor razonable, neto	681	203	-	-	7,398	124	8,406
Ingresos por encaje	8,539	47	-	-	-	-	8,586
Ingreso (gasto) por método de participación en asociadas y negocios conjuntos, neto	2,930	4,401	-	-	(1,775)	1,824	7,380
Otros ingresos operacionales	229,723	10,264	36,639	443	4,548	(224,926)	56,691
<b>Ingresos operacionales por administración de pensiones y fondos</b>	<b>797,544</b>	<b>142,953</b>	<b>36,639</b>	<b>599</b>	<b>454,152</b>	<b>(685,482)</b>	<b>746,405</b>
Primas brutas	-	109,755	1,175,846	-	-	(185,006)	1,100,595
Primas cedidas a reaseguradoras	-	(266)	(1,473)	-	-	-	(1,739)
<b>Primas netas</b>	-	109,489	1,174,373	-	-	(185,006)	1,098,856
Ingresos por inversiones que respaldan reservas de seguros	-	76,563	223,863	-	-	(4,504)	295,922
Ganancias y pérdidas a valor razonable de inversiones que respalda reservas de seguros	-	(89,649)	4,712	-	-	5,380	(79,557)
Reclamaciones	-	(132,376)	(8,228)	-	-	-	(140,604)
Movimiento de reservas primas	-	59,355	(1,208,622)	-	-	-	(1,149,267)
<b>Margen Total de Seguros</b>	-	<b>23,382</b>	<b>186,098</b>	-	-	<b>(184,130)</b>	<b>25,350</b>
							-
Gastos operacionales de administración y ventas	(514,316)	(144,949)	(11,062)	(12,123)	(81,605)	243,540	(520,515)
Costos de Adquisición Diferidos -DAC	1,726	(856)	(5)	-	-	-	865
<b>Total gastos operacionales</b>	<b>(512,590)</b>	<b>(145,805)</b>	<b>(11,067)</b>	<b>(12,123)</b>	<b>(81,605)</b>	<b>243,540</b>	<b>(519,650)</b>
							-
<b>Utilidad operativa</b>	<b>284,954</b>	<b>20,530</b>	<b>211,670</b>	<b>(11,524)</b>	<b>372,547</b>	<b>(626,072)</b>	<b>252,105</b>
Ingresos financieros	6,631	1,826	817	64	5,066	(863)	13,541
Gastos financieros	(2,237)	(1,031)	(55)	(1)	(61,473)	240	(64,557)
(Gasto) ingreso por derivados financieros, neto	(7)	(2)	-	-	1,824	-	1,815
(Gasto) ingreso por diferencia en cambio, neto	(2,636)	(519)	163	(18)	4,553	524	2,067
<b>Utilidad (pérdida) antes del impuesto de renta por operaciones continuadas</b>	<b>286,705</b>	<b>20,804</b>	<b>212,595</b>	<b>(11,479)</b>	<b>322,517</b>	<b>(626,171)</b>	<b>204,971</b>
Impuesto a las ganancias, neto	(66,207)	(9,340)	(54)	247	7,246	7	(68,101)
<b>Utilidad neta del ejercicio operaciones continuadas</b>	<b>220,498</b>	<b>11,464</b>	<b>212,541</b>	<b>(11,232)</b>	<b>329,763</b>	<b>(626,164)</b>	<b>136,870</b>
Utilidad neta del ejercicio operaciones discontinuas	-	-	-	-	(3)	(21,034)	(21,037)
<b>Utilidad (pérdida) neta del ejercicio</b>	<b>220,498</b>	<b>11,464</b>	<b>212,541</b>	<b>(11,232)</b>	<b>329,760</b>	<b>(647,198)</b>	<b>115,833</b>

(1) Es el resultado de unificar las unidades de Investment Management e Inversiones Sura.

### 45.3 Ingresos operacionales por ubicación geográfica SURA ASSET MANAGEMENT S.A. y Sociedades Dependientes

#### Estado de Resultados Consolidados

Diciembre de 2023

(Cifras en Miles USD)

	Consolidado	Chile	México	Perú	Uruguay	El salvador	Colombia	Otros*
Ingresos por comisiones y honorarios	938,798	273,586	305,095	111,742	20,058	45,214	182,979	124
Otros ingresos por inversiones	33,078	9,974	-	(375)	-	2	23,477	-
Otras ganancias y pérdidas a valor razonable	20,234	14,937	-	(1,509)	16	-	6,790	-
Ingresos por encaje	106,942	27,738	20,538	9,517	1,791	-	47,358	-
Ingreso (gasto) por método de participación	7,768	7,197	-	-	-	-	571	-
Otros ingresos operacionales	18,834	10,092	5,635	1,634	77	3,196	(1,800)	-
<b>Ingresos operacionales por administración de pensiones y fondos</b>	<b>1,125,654</b>	<b>343,524</b>	<b>331,268</b>	<b>121,009</b>	<b>21,942</b>	<b>48,412</b>	<b>259,375</b>	<b>124</b>
Primas brutas	691,346	103,089	-	-	-	-	588,257	-
Primas cedidas a reaseguradoras	(1,930)	(1,930)	-	-	-	-	-	-
Primas netas	689,416	101,159	-	-	-	-	588,257	-
Ingresos por inversiones que respaldan reservas de seguros	292,044	68,647	-	-	-	-	223,397	-
Ganancias y pérdidas a valor razonable de inversiones que respalda reservas de seguros	90,863	74,642	-	-	-	-	16,221	-
Reclamaciones	(252,811)	(131,307)	-	-	-	-	(121,504)	-
Movimiento de reservas primas	(804,513)	(82,684)	-	-	-	-	(721,829)	-
<b>Margen Total de Seguros</b>	<b>14,999</b>	<b>30,457</b>	-	-	-	-	<b>(15,458)</b>	-
Gastos operacionales de administración y ventas	(705,824)	(188,189)	(201,644)	(73,288)	(18,874)	(27,768)	(195,529)	(532)
(Gasto) Costos de Adquisición Diferidos -DAC	(5,019)	(1,598)	(3,492)	(393)	464	-	-	-
<b>Total gastos operacionales</b>	<b>(710,843)</b>	<b>(189,787)</b>	<b>(205,136)</b>	<b>(73,681)</b>	<b>(18,410)</b>	<b>(27,768)</b>	<b>(195,529)</b>	<b>(532)</b>
<b>Utilidad operativa</b>	<b>429,810</b>	<b>184,194</b>	<b>126,132</b>	<b>47,328</b>	<b>3,532</b>	<b>20,644</b>	<b>48,388</b>	<b>(408)</b>
Ingresos financieros	32,703	10,571	4,833	3,421	962	415	12,499	2
Gastos financieros	(58,292)	(1,907)	(1,029)	(643)	(23)	(7)	(54,680)	(3)
(Gasto) ingreso por derivados financieros	1,258	-	-	-	-	-	1,258	-
(Gasto) ingreso por diferencia en cambio	12,287	(3,940)	(1,044)	(195)	42	-	17,414	10
<b>Utilidad (pérdida) antes del impuesto de renta por operaciones continuadas</b>	<b>417,766</b>	<b>188,918</b>	<b>128,892</b>	<b>49,911</b>	<b>4,513</b>	<b>21,052</b>	<b>24,879</b>	<b>(399)</b>
Impuesto a las ganancias, neto	(156,611)	(43,419)	(36,496)	(16,135)	(1,935)	(6,400)	(52,226)	-
<b>Utilidad neta del ejercicio operaciones continuadas</b>	<b>261,155</b>	<b>145,499</b>	<b>92,396</b>	<b>33,776</b>	<b>2,578</b>	<b>14,652</b>	<b>(27,347)</b>	<b>(399)</b>
Utilidad neta del ejercicio operaciones discontinuas	(16,392)	-	(9,942)	(47)	-	12	(6,295)	(120)
<b>Utilidad neta del ejercicio</b>	<b>244,763</b>	<b>145,499</b>	<b>82,454</b>	<b>33,729</b>	<b>2,578</b>	<b>14,664</b>	<b>(33,642)</b>	<b>(519)</b>

\* Incluye Estados Unidos, Argentina y Luxemburgo

**SURA ASSET MANAGEMENT S.A. y Sociedades Dependientes**
**Estado de Resultados Consolidados**
**Diciembre de 2022**
**(Cifras en Miles USD)**

	Consolidado	Chile	México	Perú	Uruguay	El salvador	Colombia	Otros*
Ingresos por comisiones y honorarios	666,394	243,166	249,101	106,812	17,353	5,563	44,396	3
Otros ingresos por inversiones	(1,052)	(932)	-	(207)	-	-	87	-
Otras ganancias y pérdidas a valor razonable	8,406	358	-	94	-	45	7,909	-
Ingresos por encaje	8,586	12,253	(8,136)	(8,886)	(266)	-	13,621	-
Ingreso (gasto) por método de participación	7,380	10,345	-	-	-	-	(2,965)	-
Otros ingresos operacionales	56,691	2,991	12,083	820	244	310	40,243	-
<b>Ingresos operacionales por administración de pensiones y fondos</b>	<b>746,405</b>	<b>268,181</b>	<b>253,048</b>	<b>98,633</b>	<b>17,331</b>	<b>5,918</b>	<b>103,291</b>	<b>3</b>
Primas brutas	1,100,595	117,574	-	-	-	-	983,021	-
Primas cedidas a reaseguradoras	(1,739)	(1,739)	-	-	-	-	-	-
Primas netas	1,098,856	115,835	-	-	-	-	983,021	-
Ingresos por inversiones que respaldan reservas de seguros	295,922	80,645	-	-	-	-	215,277	-
Ganancias y pérdidas a valor razonable de inversiones que respalda reservas de seguros	(79,557)	(84,294)	-	-	-	-	4,737	-
Reclamaciones	(140,604)	(135,990)	-	-	-	-	(4,614)	-
Movimiento de reservas primas	(1,149,267)	56,252	-	-	-	-	(1,205,519)	-
<b>Margen Total de Seguros</b>	<b>25,350</b>	<b>32,448</b>	-	-	-	-	<b>(7,098)</b>	-
Gastos operacionales de administración y ventas	(520,515)	(179,265)	(180,999)	(74,931)	(18,212)	(4,862)	(61,997)	(249)
(Gasto) Costos de Adquisición Diferidos -DAC	865	(4,006)	3,833	167	871	-	-	-
<b>Total gastos operacionales</b>	<b>(519,650)</b>	<b>(183,271)</b>	<b>(177,166)</b>	<b>(74,764)</b>	<b>(17,341)</b>	<b>(4,862)</b>	<b>(61,997)</b>	<b>(249)</b>
<b>Utilidad operativa</b>	<b>252,105</b>	<b>117,358</b>	<b>75,882</b>	<b>23,869</b>	<b>(10)</b>	<b>1,056</b>	<b>34,196</b>	<b>(246)</b>
Ingresos financieros	13,541	5,241	1,322	778	1,179	-	5,021	-
Gastos financieros	(64,557)	(8,452)	(1,225)	(707)	(106)	(137)	(53,930)	-
(Gasto) ingreso por derivados financieros	1,815	-	-	-	-	-	1,815	-
(Gasto) ingreso por diferencia en cambio	2,067	742	(577)	(2,770)	(215)	-	4,871	16
<b>Utilidad (pérdida) antes del impuesto de renta por operaciones continuadas</b>	<b>204,971</b>	<b>114,889</b>	<b>75,402</b>	<b>21,170</b>	<b>848</b>	<b>919</b>	<b>(8,027)</b>	<b>(230)</b>
Impuesto a las ganancias, neto	(68,101)	(11,863)	(17,399)	(9,363)	(1,631)	(397)	(27,448)	-
<b>Utilidad neta del ejercicio operaciones continuadas</b>	<b>136,870</b>	<b>103,026</b>	<b>58,003</b>	<b>11,807</b>	<b>(783)</b>	<b>522</b>	<b>(35,475)</b>	<b>(230)</b>
Utilidad neta del ejercicio operaciones discontinuas	(21,037)	-	(16,153)	(192)	-	8	(4,608)	(92)
<b>Utilidad neta del ejercicio</b>	<b>115,833</b>	<b>103,026</b>	<b>41,850</b>	<b>11,615</b>	<b>(783)</b>	<b>530</b>	<b>(40,083)</b>	<b>(322)</b>

\* Incluye Estados Unidos y Argentina

#### **NOTA 46 - Utilidad por acción**

Las siguientes cifras están expresadas en dólares americanos:

La utilidad básica por acción se calcula dividiendo el resultado del período atribuible a los accionistas, entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período.

	2023	2022
Resultados del ejercicio de operaciones continuadas	261,155	136,870
Resultados del ejercicio neto atribuible a la parte controladora	208,521	91,243

El número promedio ponderado de acciones ordinarias para calcular la utilidad básica por acción:

	2023	2022
# acciones ordinarias (promedio ponderado)	2,616,407	2,616,407

Todas las acciones del capital social de SURA Asset Management son ordinarias, no hay acciones preferenciales.

	2023	2022
<b>Utilidad básica por acción</b>		
De operaciones continuadas atribuibles a la parte controladora	99.81	52.31
De operaciones del ejercicio neto atribuibles a la parte controladora	79.70	34.87

Escriba el texto aquí

#### **NOTA 47 - Objetivos y políticas de gestión del riesgo**

##### **1. Introducción**

El objetivo de la presente Nota es mostrar las principales exposiciones y gestión de riesgos de SURA Asset Management en función de su perfil de negocios en Colombia, Chile, México, Perú, Uruguay y El Salvador. De esta manera, se describe el Marco de Gobierno de Gestión de Riesgos y luego se procede al análisis de cada una de las líneas de negocio (familia de entidades) operativas. Dentro de estas líneas de negocios se encuentran: (1) Compañías de Pensiones, (2) Compañía de Seguros y (3) Compañías de Fondos y Corredoras de Bolsa. Por otro lado, se menciona la exposición de moneda que genera la deuda corporativa de SURA Asset Management y las volatilidades que pudieran afectar al capital semilla invertido por SURA Asset Management y a las ganancias retenidas de ejercicios pasados (capital de libre disponibilidad), así como a las operaciones discontinuas, si es que existen.

Es importante mencionar que, salvo indicación en contrario, las exposiciones de cada Unidad de Negocio se encuentran en moneda local, sin embargo, las cifras incluidas en la nota se encuentran transformadas a millones de dólares estadounidenses (USD m), a la fecha de cierre de los Estados Financieros del 2023. Durante el presente año, las monedas de los países en los que opera SURA Asset Management se han visto afectadas. Como referencia se incluye a continuación una tabla con las variaciones de los tipos de cambio de cada moneda:

### Valor de dólar con respecto a las monedas

Moneda	2023	2022	Cambio %
CLP/ USD (Chile)	877.1	855.9	2.5%
MXP/USD (México)	17.0	19.5	-12.6%
PEN/USD (Perú)	3.7	3.8	-2.3%
UYU/USD (Uruguay)	39.0	40.1	-2.7%
COP/USD (Colombia)	3,822.1	4,810.2	-20.5%

#### 1.1 Marco de Gobierno de Gestión de Riesgos

Conscientes de la importancia de gestionar de una manera oportuna y eficiente los riesgos a los que se pueda ver expuesta la operación de SURA Asset Management, se tiene establecido un Marco de Gestión de Riesgos de acuerdo con las necesidades de la Compañía. Dicho marco parte de la gestión integral de riesgo que realizan las entidades operativas tanto las vigiladas como las que no, y complementa con una visión de portafolio de negocios que sigue un ciclo compuesto por: Priorización de tendencias e Identificación de riesgos, Evaluación de riesgos, Medición, Monitoreo y Gestión acompañado por un esquema de Comunicación y un Gobierno Corporativo que da retroalimentación a la estrategia y nuevamente a las Compañías operativas en sus marcos integrales de gestión. Este Marco de Gestión de Riesgos, ha tenido continuidad desde los inicios de SURA Asset Management y ha evolucionado en coherencia con la estrategia, lo que permite alcanzar altos niveles de compromiso en la organización con la gestión de riesgos y fortalecer una base robusta y compartida por todos los integrantes de SURA Asset Management, a través de la mejora continua y la adopción de mejores prácticas internacionales.

Sin perjuicio de que el marco de gestión integral de riesgo de cada entidad operativa sigue siendo el componente base de la gestión de riesgo de la Compañía, se refina el modelo de acompañamiento y gobierno de la gestión de riesgos de manera especializada por cada tipología: Riesgos Financieros, que a su vez se componen por los riesgos contables y actuariales, y los Riesgos Estratégicos y de Negocio, Riesgos de inversiones y Riesgos operativos, de Tecnología y seguridad de la información.

El principal objetivo del marco de gestión de riesgo de SURA Asset Management es proteger a la Compañía de eventos no deseados que puedan afectar el cumplimiento de los objetivos y metas organizacionales. La materialización de los riesgos puede provocar una pérdida financiera o dañar la reputación de la Compañía, por esta razón es fundamental contar con un Sistema de Control Interno.

El Control Interno de SURA Asset Management reconoce la importancia de la gestión del riesgo para lograr la sostenibilidad de la Compañía y para ello define tres líneas de defensa en la administración:

**Primera Línea.** Se compone por los responsables de ejecutar los procesos de la Compañía y gestionar los riesgos específicos de las actividades relacionadas a los mismos. Esta gestión implica identificar los riesgos inherentes, controlarlos de manera de tener un nivel de riesgo residual adecuado y responder por las pérdidas económicas y otros daños que se puedan materializar en las actividades bajo su responsabilidad.

**Segunda Línea.** Conformado por los equipos de Riesgos y Cumplimiento, cuyas responsabilidades se enfoca en la Prevención y el Asesoramiento. Su rol principal es apoyar al negocio en la gestión del riesgo, asistir en la interpretación de las políticas y normas de gestión de riesgos, monitorear el cumplimiento de las políticas de gestión de riesgo y reportar los niveles actuales de riesgo de cada subproceso.

**Tercera Línea.** Conformado por el área de Auditoría, encargada de proporcionar una evaluación objetiva e independiente sobre el diseño y la efectividad del Sistema de Control Interno (SCI), así como de evaluar la efectividad de la gestión del riesgo en cada una de sus auditorías, tomando en consideración el perfil del riesgo en La Compañía.

La gestión de riesgo es supervisada por la Junta Directiva. La Junta Directiva establece los lineamientos para la gestión del riesgo a través de la emisión de políticas, la definición de roles y responsabilidades dentro de la organización y la determinación del apetito de riesgo, entre otros.

La Junta Directiva cuenta con un Comité de Riesgos quien se encarga del monitoreo periódico del nivel de riesgo de la Compañía a través de las herramientas de monitoreo establecidas por las políticas y gestionadas por la administración. Asimismo, revisa las propuestas de las principales políticas de gestión de riesgo. En base a sus evaluaciones y recomendaciones, la Junta Directiva es finalmente la encargada de la aprobación de las políticas y apetito de riesgo de la Compañía.

Asimismo, a fin de garantizar que todos los tipos de riesgos materiales a los que nos expone la actividad de SURA Asset Management sean identificados, medidos, controlados y monitoreados; en la presente nota se expone las principales sensibilidades a los riesgos más relevantes identificados.

**Rentabilidad y Balance.** Es el riesgo de potenciales pérdidas o desviaciones en la rentabilidad esperada por movimientos en variables demográficas, financieras y de negocio; que afecten directamente a los estados financieros de SURA Asset Management.

**Gestión de Activos de Terceros y Fiduciario.** Es el riesgo de pérdidas en los fondos de los clientes, manejados por SURA Asset Management, por variaciones en precios de mercado, eventos de Crédito, Contraparte y Liquidez. Asimismo, se establecen controles para resguardar la debida diligencia y el interés de los clientes en la administración de los recursos de terceros.

**Riesgo Operacional.** Es el riesgo de potenciales pérdidas por fallas humanas, sistemas o fraudes; continuidad de negocio; y seguridad de las personas, activos físicos y de información. Esta categoría incluye explícitamente el riesgo cibernético.

**Riesgo de Inversiones** Este grupo consolida los riesgos por impactos negativos en el valor de las inversiones que se realizan con activos de terceros y/o inversiones propias. La gestión de estos riesgos es conducida directamente por las unidades operativas en las que SURA Asset Management tiene participación, para lo cual ocupan mecanismos que permitan medir, monitorear y gestionar los riesgos asociados a movimientos de mercado, riesgo de crédito, riesgo de liquidez, entre otros; en los cuales se busca mantener esquemas de mejoramiento continuo desde iniciativas de alcance local o mediante sinergias y lineamientos corporativos de alcance regional.

## **2. Nota de Riesgos de Negocio de Pensiones**

### **2.1 Perfil de Negocio Pensiones**

El siguiente cuadro contiene los Fondos Administrados de la cartera de Afiliados de SURA Asset Management en el negocio de Pensiones, desagregada por Unidad de Negocio. El total de Activos bajo Manejo del negocio

Pensiones Mandatorio en 2023 es de USD 149,706 millones para pensiones obligatorias y cesantías, y USD 7,134 millones para activos voluntarios.

**Información en USD millones**

Familia de productos	Activos bajo manejo mandatorio	Activos bajo manejo voluntario	Activos bajo manejo mandatorio	activos bajo manejo voluntario
	2023		2022	
Chile	35,428	1,776	32,963	1,797
México	52,165	2,088	39,975	1,551
Perú	11,795	182	9,788	201
Uruguay	4,106	-	3,543	-
Colombia	39,158	3,082	24,964	2,136
El Salvador	7,054	6	6,330	5
<b>Total</b>	<b>149,706</b>	<b>7,134</b>	<b>117,563</b>	<b>5,690</b>

La Compañía de Pensiones de Chile, al cierre de 2023, cuenta con 1.5 millones de afiliados, de los cuales 0.9 millones son cotizantes. Esto representa una tasa de contribución del 57%. La Base Salarial al cierre del año es de USD 15,342 m. Los ingresos del negocio de Pensiones Mandatorios de Chile están mayormente ligados a la comisión cobrada sobre dicha Base Salarial. Esta comisión es de 1.44%. Adicionalmente, la Compañía de Pensiones de Chile administra Fondos Voluntarios, los cuales contribuyen en menor medida con parte de los ingresos de la Compañía.

La Compañía de Pensiones de México, al cierre de 2023, cuenta con 7.7 millones de afiliados. Los ingresos en el negocio de Pensiones Mandatorias de México están mayormente ligados a la comisión cobrada sobre los Activos Administrados, los cuales tienen un volumen de USD 52,165 m. al cierre de 2023, la comisión sobre activos es de 0.57%. Adicionalmente, la Compañía de Pensiones de México administra Fondos Voluntarios.

La Compañía de Pensiones de Perú, al cierre de 2023, cuenta con 4.2 millones de afiliados, de los cuales 1.6 millón son cotizantes. Esto representa una tasa de contribución del 38%. La Base Salarial al cierre del año es de USD 13,116 m. Los ingresos del negocio de Pensiones Mandatorias de Perú están mayormente ligados a la comisión cobrada sobre Base Salarial. Esta comisión, al cierre del 2023, es de 1.55% para afiliados que han optado por comisión sobre flujo. Es importante mencionar que la reforma previsional que tuvo lugar en Perú en 2012 dio lugar al afiliado de optar la base de cobro de comisión, sobre Base Salarial o Activos Administrado; habiendo un esquema de transición prospectivo (comisión mixta: decreciente sobre salario y creciente sobre activos) para los afiliados que opten por la segunda alternativa. La mayor parte de los afiliados de la cartera han optado por la modalidad de cobro sobre Salario. Para aquellos que hubieran optado por la comisión sobre Activos Administrados, al cierre del 2023 la misma es de 0.78%.

La Compañía de Pensiones de Uruguay, al cierre de 2023, cuenta con 0.4 millones de afiliados, de los cuales 0.2 millones son cotizantes. Esto representa una tasa de contribución del 51%. La Base Salarial al cierre del año es de USD 1,746 m. Los ingresos del negocio de Pensiones Mandatorias de Uruguay están ligados a la comisión cobrada sobre dicha Base Salarial. Esta comisión es de 0.99%, sin embargo, con el cambio normativo la misma se está reduciendo paulatinamente para no superar el 50% de la menor comisión del sistema.

La Compañía de Pensiones de Colombia, al cierre de 2023, cuenta con 5.6 millones de afiliados, de los cuales 2.4 millones son cotizantes. Esto representa una tasa de contribución del 43%. La Base Salarial al cierre del año es de USD 15,072 m. Los ingresos del negocio de Pensiones Mandatorios de Colombia están mayormente

ligados a la comisión cobrada sobre dicha Base Salarial. Hay que mencionar que la comisión de Protección es de 3%, la cual incluye la prima del seguro previsional que durante 2023 fue de 2.53%.

La Compañía de Pensiones de El Salvador, al cierre de 2023, cuenta con 1.9 millones de afiliados, de los cuales 0.5 millones son cotizantes. Esto representa una tasa de contribución del 27%. La Base Salarial al cierre del año es de USD 4,337 m. Los ingresos del negocio de Pensiones Mandatorias de El Salvador están ligados a la comisión cobrada sobre dicha Base Salarial.

## 2.2 Riesgos de Negocio

Los Riesgos de Negocio en las Compañías de Pensiones están relacionados con la desviación en variables que pudieran afectar a los resultados financieros de la Compañía. Desde la perspectiva de este riesgo de volatilidad, se analizan los efectos financieros en el horizonte de un año. En este sentido, se tienen en cuenta posibles desviaciones en los siguientes conceptos:

- Comportamiento en ingresos por comisiones: se analizan los efectos de una baja en el ingreso por comisiones de un 10%.
- Comportamiento de clientes: se analizan los efectos de un incremento en un 10% en la cantidad de traspasos de un año de los afiliados.

El siguiente cuadro contiene los efectos del Riesgo de Volatilidad de Negocio en SURA Asset Management. Es importante destacar que, si bien a los fines de presentación se realizan ciertas sumas, dichos impactos no son agregables linealmente, dado que existe un efecto de diversificación entre los mismos; y dentro de una misma causa (tipo de riesgo) existe también diversificación entre países.

Información en USD millones		
Desviación	Efecto en Resultados antes de Impuestos	Efecto en Resultados antes de Impuestos
	2023	2022
<b>(10%) en Comisión de Administración</b>	<b>(93.0)</b>	<b>(77.8)</b>
Chile	(23.0)	(21.1)
México	(29.7)	(24.6)
Perú	(10.2)	(9.4)
Uruguay	(1.7)	(1.4)
Colombia	(23.8)	(17.8)
El Salvador	(4.5)	(3.4)
<b>+10% en Traspasos</b>	<b>(6.4)</b>	<b>(5.6)</b>
Chile	(2.3)	(1.7)
México	(1.4)	(1.1)
Perú	(0.4)	(0.5)
Uruguay	(0.0)	(0.0)
Colombia	(2.3)	(2.3)
El Salvador	-	-

Los mayores efectos provienen de los riesgos que impactan el comportamiento del ingreso por comisiones. Dicho ingreso se puede ver afectado por las siguientes razones:

- (1) una reducción en las tasas de comisión (bajas por competitividad de mercado, etc.);
- (2) una baja en la cantidad de contribuyentes (desempleo, informalidad, etc.);
- (3) una caída en la base salarial por causas no contenidas en el punto anterior (caída de salarios reales, deflación, etc.), o
- (4) un cambio regulatorio.

En el caso de México (cobro sobre activos), la causa (3) se relaciona con la caída de los fondos de los afiliados.

La sensibilidad de comisiones aquí presentada explica cualquier combinación de los riesgos anteriores que tenga como efecto una reducción del 10% de la comisión recaudada.

Con respecto al riesgo de incremento en la cantidad de traspasos, su magnitud está vinculada a la actividad comercial de cada mercado en el que opera SURA Asset Management.

### 2.3 Riesgos Financieros

Los Riesgos Financieros en el negocio de Pensiones están relacionados con la desviación en variables que pudieran afectar a los resultados financieros de la Compañía por: (1) la variación en el Encaje (Capital que debe mantener la Compañía en un porcentaje definido de los Fondos administrados) en un año en particular, (2) desviaciones en el retorno de los Fondos en relación con la Industria que pudieran activar una Garantía de Retorno Mínimo, o (3) movimientos de tasas de interés que pueden afectar la valuación de la Provisión por Ingresos Diferidos.

#### 2.3.1 Riesgos de Volatilidad del Encaje

La regulación asociada al negocio de Pensiones exige que cada Compañía deba mantener una posición de Capital propio invertido en un Encaje (Reserva Legal, etc.). Dicho encaje representa un porcentaje de los Activos Administrados. Es importante destacar que los activos subyacentes invertidos deben mantener la misma proporción que los activos subyacentes en los Fondos Administrados (es decir, la Compañía debe comprar cuotas de los fondos administrados). La siguiente tabla muestra los diferentes porcentajes de Encaje por Unidad de Negocio:

**% de Encaje sobre fondos administrados**

Unidad de Negocio	%
Chile	1.00%
México	0.51%
Perú	0.70% - 1.15%
Uruguay	0.50%
Colombia	1.00%
El Salvador	N/A

Desde la perspectiva del riesgo de volatilidad financiera, se analiza los efectos financieros (Resultados antes de Impuestos) en el horizonte de un año. En este sentido, se tiene en cuenta posibles desviaciones en los siguientes conceptos que concentran las mayores exposiciones por tipo de instrumento y moneda:

- **Comportamiento de Renta Variable:** se analiza los efectos de una caída de un 10% en los precios de los Activos de Renta Variable.
- **Comportamiento de Tasas de Interés:** se analiza los efectos de un incremento en 100bps en las tasas de interés que afecta el valor de los Activos de Renta Fija.
- **Comportamiento de Monedas Extranjeras:** se analiza los efectos de una caída de un 10% en las monedas extranjeras que afectan los precios de los Activos (netos de cualquier cobertura) invertidos en el exterior.

El siguiente cuadro contiene los efectos del Riesgo de Volatilidad del Encaje mantenido por SURA Asset Management. Es importante destacar que en el caso de México donde el 100% de la comisión de administración se cobra sobre los Fondos Administrados y en Perú donde una porción de la cartera remunera el servicio de administración con una comisión sobre los Fondos, los impactos presentados en el siguiente cuadro incluyen en adición al efecto de la Volatilidad del Encaje la reducción en los ingresos por comisiones producto de la variación en los Fondos Administrados como consecuencia de la variación de la variable financiera sensibilizada.

Si bien a los fines de presentación se realizan ciertas sumas, dichos impactos no son agregables linealmente, dado que existe un efecto de diversificación entre los mismos; y dentro de una misma causa (tipo de riesgo) existe también diversificación entre países.

#### Información en USD millones

Desviación	Efecto en Resultados antes de Impuestos	Efecto en Resultados antes de Impuestos
	2023	2022
<b>-10% en Valorización Variable</b>	<b>(46.9)</b>	<b>(40.4)</b>
Chile	(12.9)	(10.8)
México	(18.3)	(15.7)
Perú	(4.6)	(2.7)
Uruguay	(0.5)	(0.5)
Colombia	(10.5)	(10.6)
El Salvador	No aplica	No aplica
<b>+100bps en Tasas de Interés</b>	<b>(58.8)</b>	<b>(47.7)</b>
Chile	(22.0)	(20.7)
México	(20.5)	(18.6)
Perú	(3.9)	(1.3)
Uruguay	(0.4)	(0.4)
Colombia	(12.1)	(6.8)
El Salvador	No aplica	No aplica
<b>-10% depreciación de Monedas Extranjeras</b>	<b>(41.8)</b>	<b>(36.1)</b>
Chile	(16.3)	(13.7)
México	(11.4)	(8.9)
Perú	(7.3)	(9.1)
Uruguay	(0.3)	(0.3)
Colombia	(6.5)	(4.1)
El Salvador	No aplica	No aplica

Los mayores efectos provienen la sensibilidad al alza en las tasas de interés. Particularmente en el caso de Chile y México cuya mayor exposición está concentrada en Activos de Renta Fija. Por otra parte, el efecto de la sensibilidad a la depreciación de monedas extranjeras donde, la mayor concentración se encuentra en Chile por la apertura hacia las inversiones en el exterior que tiene el Régimen de Inversión del sistema de pensiones en Chile.

Cabe destacar, que la posición propia (Encaje) al encontrarse invertida en cuotas de los Fondos Administrados se encuentra sujeta como consecuencia al mismo proceso de Inversión y Gestión de Riesgos Financieros citados en la sección 2.4.

### 2.3.2 Riesgos de Rentabilidad Mínima Garantizada

La regulación asociada al negocio de Pensiones (a excepción de México) exige que cada Compañía deba mantener un desempeño de retorno de fondos mínimo con respecto a los fondos administrados por el resto de la Industria. En este sentido se monitorea la brecha (GAP) que existe entre el retorno de los fondos administrados por las Unidades de Negocio de SURA Asset Management y el retorno de Fondos de la Industria. En el caso en que la diferencia en retorno sea superior al conjunto de umbrales definidos en la regulación la Administradora de Fondos de Pensiones debe restituir las sumas en cada fondo de manera que se respete el límite mencionado.

El siguiente cuadro contiene los efectos de una desviación de 1bps en la brecha de Garantía Mínima en caso de activarse. Es muy importante destacar que, dado que el promedio de rentabilidad en relación con la Industria es de los últimos 36 meses, y la gran semejanza que existe entre la asignación estratégica de activos de las Compañías, es muy poco probable la activación de esta Garantía Mínima en el corto y mediano plazo.

Posición de rentabilidad mínima garantizada (USD millones)

Desviación (plazo de referencia 36 meses)	2023		2022	
	GAP de Rentabilidad Mínima	Efecto de 1bps de brecha	GAP de Rentabilidad Mínima	Efecto de 1bps de brecha
<b>Chile</b>				
Fondo A	4.2%	0.5	4.2%	0.5
Fondo B	4.1%	0.6	4.2%	0.5
Fondo C	2.5%	1.2	2.3%	1.2
Fondo D	2.4%	0.7	2.1%	0.7
Fondo E	2.3%	0.6	2.2%	0.6
<b>México</b>				
	NA	NA	NA	NA
<b>Perú</b>				
Fondo 1	2.4%	0.2	2.0%	0.2
Fondo 2	3.4%	0.8	2.0%	0.7
Fondo 3	3.4%	0.1	0.2%	0.1

**Posición de rentabilidad mínima garantizada (USD millones)**

Desviación (plazo de referencia 36 meses)	GAP de Rentabilidad Mínima	Efecto de 1bps de brecha	GAP de Rentabilidad Mínima	Efecto de 1bps de brecha
	2023		2022	
<b>Uruguay</b>				
Acumulación	2.0%	0.3	2.2%	0.3
Retiro	1.7%	0.1	1.8%	0.1
<b>Colombia</b>				
Mayor Riesgo	4.0%	0.6	3.9%	0.4
Moderado	3.6%	1.9	3.1%	1.6
Conservador	3.2%	0.3	2.6%	0.2
Retiro Programado (*)	3.8%	0.4	0.2%	0.3
Cesantías LP	5.2%	0.2	4.9%	0.1
Cesantías CP	3.8%	0.0	5.9%	0.0
<b>El Salvador</b>				
Fondo Conservador	2.7%	0.7	2.0%	0.6
Fondo Especial de Retiro	NA	NA	2.0%	0.0

La información suministrada presenta el estado de situación al 31.12.2023.

Adicionalmente, es relevante destacar que AFP Protección retiene parte del riesgo de seguro al no contratar el Seguro Pensional por el 100% de su riesgo. En relación con dicho riesgo, AFP Protección mantiene una provisión actuarial por sus compromisos futuros esperados.

**Riesgo de Seguro Retenido en Compañías de Pensiones (USD millones)**

Familia de Productos	Exposición	Exposición
	2023	2022
Colombia (Protección)	105.5	108.5

Variaciones en la siniestralidad o en las condiciones de la cobertura (establecidas normativamente) podrían generar impactos en los Estados Financieros por incrementos de dicha provisión. Adicionalmente, corresponde destacar que para las pólizas del Seguro Pensional se optó por un autoseguro a través de un Patrimonio Autónomo.

**Riesgo de Seguro Pensional AFP Protección (USD millones)**

	Exposición	Exposición
	2023	2022
+10% Siniestralidad Implícita	(23.7)	(29.6)
+100bp Deslizamiento (Salario Mínimo)	(0.8)	(0.4)

## **2.4 Gestión de Riesgos Financieros de los Fondos de Pensiones**

### **2.4.1 Gestión de Riesgos**

Para el control y monitoreo de las operaciones de inversión se cuenta con equipos de riesgo independientes tanto funcional como organizacionalmente de las áreas de inversiones. Estos equipos son responsables de hacerle seguimiento permanente a los portafolios de inversión, monitoreando los niveles de riesgo de mercado, crédito, liquidez y demás circunstancias que puedan tener un impacto negativo en el retorno de los portafolios. Es responsabilidad del equipo de riesgo alertar sobre el posible incumplimiento de límites tanto internos como legales y elevar dichas alertas al Comité de Riesgo para ordenar las correcciones necesarias.

### **2.4.2 Instancias de Gobierno en la Administración de Inversiones**

La Junta Directiva de las diferentes Compañías es el máximo órgano de decisión en el proceso de inversiones. Es su responsabilidad aprobar la asignación de activos, políticas, límites, metodologías, y los manuales de operación.

Para lo anterior se cuenta con un Comité de Inversiones, conformado por miembros de la Junta Directiva, y los ejecutivos de Inversiones y Riesgo. Este comité es responsable de definir la asignación estratégica de activos, sus desviaciones permitidas y el marco de las operaciones tácticas, entre otros. El Comité de Inversiones analiza las nuevas oportunidades de inversión y las presenta para ser estudiadas por el equipo de riesgo y su posterior aprobación del Comité de Riesgos. Dentro de las responsabilidades del Comité de Riesgos se encuentra la aprobación de cupos, nuevos tipos de operación, mercados y tipos de activos, evaluación de excesos de límites de inversión y solución de los conflictos de interés.

## **2.5 Deterioro de Activos Financieros**

Al cierre de cada Trimestre se realizan Test de Deterioro de Activos Financieros. Uno de ellos es el Test por Instrumentos Financieros, en dicho Test se monitorean variables como el diferencial entre Valor Libro (a costo amortizado) y Valor Mercado, el aumento del Spread desde el momento de la Compra, así como la clasificación de riesgo del instrumento. En caso en que se superen ciertos umbrales predefinidos, se activa un Proceso de Evaluación de Deterioro del Activo, en el que se realiza un análisis de Crédito de la posición. Dicho proceso puede activarse aun cuando no se hayan sobrepasado los umbrales mencionados, sino que se haya levantado una alerta en el proceso de monitoreo de Riesgo de Crédito de cada Compañía. A partir del Análisis de Crédito se define si procede o no el deterioro. El otro Test es el de cuentas por cobrar, en dicho Test se monitorean los montos a pagar versus los montos pagados; con éste se pretende obtener un porcentaje de deterioro aplicable a la cartera de las Compañías por rango de tiempo en mora.

Al cierre del cuarto trimestre del 2023, no se ha debido castigar ningún instrumento de renta fija perteneciente a la cartera de inversiones de las Administradoras de Fondos de Pensiones de SURA Asset Management.

Por otra parte, al 31 de diciembre de 2023 no hubo provisión por Pérdida Esperada para Activos Financieros de las Administradoras de Fondos de Pensiones de SURA Asset Management.

### 3. Notas de Riesgos Compañías de Seguros

#### 3.1 Perfil de Negocio de Seguros

A continuación, se describe el perfil de negocio de las Compañías de Seguros de SURA Asset Management.

Durante el mes de diciembre 2022 se creó una Compañía de seguros en Colombia llamada Asulado Seguros de Vida S.A. la cual durante el año 2023 ha ofrecido seguros previsionales y rentas vitalicias para el modelo pensional de ahorro individual.

En Chile se encuentra la Compañía de Seguros con exposición en Seguros Individuales Unit Linked, la cual es una fuente importante de crecimiento para la Compañía, representando el 83% de las reservas. El negocio de Seguros Individuales de Ahorro (no Unit Linked) es una cartera cerrada (run-off) desde hace más de 20 años que agrupa Seguros Dotal y Vida Universal y que representa el 16% de las reservas. En menor medida el negocio de Individuales Tradicionales también está compuesto por Seguros Temporales y Seguros de Salud Individual (cobertura de gastos médicos mayores).

Con respecto a la actividad de Reaseguro, para Chile, la cartera de salud individual presenta una importante prima cedida y en segundo lugar en las carteras de Seguros Individuales Tradicionales, respecto de Asulado cuenta con reaseguro catastrófico para el seguro de Invalidez y Supervivencia

#### 3.2 Riesgos de Negocio

Los Riesgos de Negocio en Seguros están relacionados con la desviación en variables que pudieran: (1) afectar a los resultados financieros de la Compañía en un año en particular (Riesgo de Volatilidad), o (2) afectar el compromiso de largo plazo con los clientes (Riesgo de Cambios Estructurales).

##### 3.2.1 Riesgos de Volatilidad

Desde la perspectiva del riesgo de volatilidad, se analiza los efectos financieros en el horizonte de un año. En este sentido, se tiene en cuenta posibles desviaciones en los comportamientos demográficos (se analiza los efectos de un incremento en un 10% en la longevidad, mortalidad y morbilidad de un año).

El siguiente cuadro contiene los efectos del Riesgo de Volatilidad de Negocio en SURA Asset Management.

#### Riesgo de Volatilidad - Horizonte de 1 año (USD millones)

Desviación	Efecto en Resultados	Efecto en Resultados
	antes de Impuestos	antes de Impuestos
	2023	2022
<b>+10% en mortalidad</b>	<b>(19.4)</b>	<b>(0.5)</b>
Chile Seguros	(0.5)	(0.5)
Colombia Seguros	(18.9)	(0.0)
<b>+10% en morbilidad</b>	<b>(26.2)</b>	<b>(0.2)</b>
Chile Seguros	(0.2)	(0.2)
Colombia Seguros	(25.9)	(0.0)

<b>+10% en Longevidad</b>	<b>(0.05)</b>	<b>(0.01)</b>
Chile Seguros	No aplica	No aplica
Colombia Seguros	(0.05)	(0.01)

La exposición al riesgo de mortalidad y morbilidad se incrementa respecto al año anterior, explicado por el seguro de invalidez y sobrevivencia en Asulado.

### 3.2.2 Riesgo de Cambios Estructurales

Desde la perspectiva de cambios estructurales, se analiza los efectos financieros como consecuencia en el cambio de los parámetros más importantes en la valuación de los compromisos de largo plazo con los asegurados. Es importante destacar que dicho efecto estructural tiene implicancias en las expectativas de años futuros (no sólo el primer año como el Riesgo de Volatilidad), afectando el valor de las Reservas de largo plazo de las pólizas mantenidas en cartera, con impacto en el estado financiero de un año. En este sentido, se tiene en cuenta posibles cambios estructurales en el comportamiento demográfico: se analiza los efectos de un incremento estructural de 10% en las tasas longevidad, mortalidad y morbilidad.

El siguiente cuadro contiene los efectos del Riesgo de Cambios Estructurales de Negocio en SURA Asset Management. Es importante destacar que dichos efectos no son agregables, dado que existe un efecto de diversificación entre los mismos. Por otro lado, es importante resaltar que los cambios estructurales en los parámetros demográficos responden a fenómenos que no se presentan con mucha frecuencia, pero con un impacto mayor.

#### Riesgo de cambios estructurales (USD millones)

Desviación	Efecto en Resultados	Efecto en Resultados
	antes de Impuestos	antes de Impuestos
	2023	2022
<b>+10% en Mortalidad</b>	<b>(23.4)</b>	<b>(4.0)</b>
Chile Seguros	(4.5)	(4.0)
Colombia Seguros	(18.9)	(0.0)
<b>+10% en Morbilidad</b>	<b>(29.1)</b>	<b>(2.7)</b>
Chile Seguros	(3.1)	(2.7)
Colombia Seguros	(25.9)	(0.0)
<b>+10% en Longevidad</b>	<b>(20.7)</b>	<b>(11.8)</b>
Chile Seguros	(No aplica)	(No aplica)
Colombia Seguros	(20.7)	(11.8)

El mayor efecto proviene del Riesgo de morbilidad, el cual está concentrado en Asulado para el negocio de Invalidez y Sobrevivencia.

### 3.2.3 Mitigantes de Riesgos de Negocio

Con el fin de mitigar los Riesgos de Seguro que podrían afectar los Resultados y el Patrimonio de SURA Asset Management, las Compañías de seguros cuentan con políticas de suscripción y contratos de reaseguro. Cabe destacar que las carteras de Rentas Vitalicias no se encuentran sujetas a reaseguro y dependiendo de la localidad la regulación permite hacer selección de riesgo al abstenerse de ofertar a ciertos casos. Asimismo, el análisis de suscripción consta de las validaciones respecto de las hipótesis financieras, actuariales y de gastos y el uso del margen de seguros.

La estrategia de suscripción para productos de vida individual se diseña para evitar el riesgo de anti-selección y asegurar que las tarifas consideran el estado real del riesgo. Para esto se cuenta con declaraciones de salud y chequeos médicos, así como revisión periódica de la experiencia siniestral y de la tarificación de los productos. Asimismo, existen límites de suscripción para asegurar el apropiado criterio de selección.

La estrategia de reaseguro de la Compañía incluye contratos automáticos que protegen de pérdidas por frecuencia y severidad. Las negociaciones de reaseguros incluyen coberturas proporcionales, exceso de pérdida y catastrófico, éste último tipo de reaseguro aplica para todas las Compañías de seguros.

### 3.3 Riesgos Financieros

Los Riesgos Financieros en Seguros están relacionados con la desviación en variables financieras que pudieran afectar a los resultados de la Compañía de manera directa. Dentro de estos riesgos se destaca el Riesgo de Crédito, el Riesgo de Mercado y el Riesgo de Liquidez. El siguiente cuadro contiene la estructura de la cartera de activos de la Compañía.

Información en USD millones

Unidad de negocio	Renta fija	Créditos hipotecarios (No bancarios)	Activos inmobiliarios	Renta variable	Fondos Unit Linked	Total	%
	<b>2023</b>						
<b>Chile Seguros</b>	<b>357</b>	<b>4.8</b>	<b>93</b>	<b>7</b>	<b>1,322</b>	<b>37.1%</b>	
% incluyendo Unit Linked	27.0%	0.4%	7.1%	0.6%			
% excluyendo Unit Linked	77.2%	1.0%	20.2%	1.6%			
<b>Colombia Seguros</b>	<b>2,243</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2,243</b>	<b>62.9%</b>	
% incluyendo Unit Linked	100.0%	0%	0%	0%			
% excluyendo Unit Linked	100.0%	0%	0%	0%			
<b>Total</b>	<b>2,600</b>	<b>4.8</b>	<b>93</b>	<b>7</b>	<b>3,565</b>	<b>100%</b>	
% incluyendo Unit Linked	72.9%	0.1%	2.6%	0.2%			
% excluyendo Unit Linked	96.1%	0.2%	3.5%	0.3%			

#### 3.3.1 Riesgo de Crédito

La cartera de Activos Financieros que respalda Reservas (a excepción de las pólizas Unit Linked) y Recursos Adicionales (Capital Regulatorio, Capital Comercial, etc.) se encuentra en su mayoría invertida en instrumentos de Renta Fija.

El siguiente cuadro muestra la Cartera de Activos Financieros sujetos a Riesgo de Crédito por Calificación Crediticia (Escala Internacional). Puede observarse la concentración en instrumentos de Renta Fija con grado de inversión.

**Cartera renta fija por calificación crediticia internacional 2023 (USD millones)**

Clase	Chile Seguros	Colombia Seguros
Gobierno	58	1,969
AAA	0.0	0.0
AA+	0.0	0.0
AA	0.0	0.0
AA-	0.0	0.0
A+	0.0	0.0
A	58	0
A-	0.0	0.0
BBB+	0.0	0.0
BBB	206	0
BBB-	0.0	0.0
BB+	0.0	243
BB	30	18
BB-	0.0	6
B+	0.0	0.5
B	0.1	0.0
Inferiores a B	0.0	5
Depósitos	4	0.0
Hipotecario	5	0.0
Leasing	0.0	0.0
<b>Total</b>	<b>361</b>	<b>2,242</b>

**3.3.1.1 Deterioro de Activos Financieros**

Al cierre de cada Trimestre se realizan Tests de Deterioro de Activos Financieros. Uno de ellos es el Test por Instrumentos Financieros, en dicho Test se monitorean variables como el diferencial entre Valor Libro (a costo amortizado) y Valor Mercado, el aumento del Spread desde el momento de la Compra, así como la clasificación de riesgo del instrumento. En caso en que se superen ciertos umbrales predefinidos, se activa un Proceso de Evaluación de Deterioro del Activo, en el que se realiza un análisis de Crédito de la posición. Dicho proceso puede activarse aun cuando no se hayan sobrepasado los umbrales mencionados, sino que se haya levantado una alerta en el proceso de monitoreo de Riesgo de Crédito de cada Compañía. A partir del Análisis de Crédito se define si procede o no el deterioro. El otro Test es el de cuentas por cobrar, en dicho Test se monitorean los montos a pagar versus los montos pagados; con éste se pretende obtener un porcentaje de deterioro aplicable a la cartera de las Compañías por rango de tiempo en mora.

A continuación, se muestran las provisiones de Deterioro por Pérdida Esperada al 31 de diciembre de 2023 (para efectos de claridad en la exposición las cifras se encuentran expresadas en miles de dólares estadounidenses):

Unidad de Negocio	Provisión de Deterioro (USD miles)	Provisión de Deterioro (USD miles)
	2023	2022
Instrumentos de Deuda a Costo Amortizado	415	512
Cuenta Corriente Reaseguro	-0.1	0.9
Mutuos hipotecarios	10	0
<b>Total Chile Seguros</b>	<b>425</b>	<b>513</b>
Instrumentos de Deuda a Costo Amortizado	9,027	3,354
<b>Total Colombia Seguros</b>	<b>9,027</b>	<b>3,354</b>

Al cierre del 2023 la máxima exposición al riesgo del negocio de seguros en Chile es de 358.5 millones de USD, mientras que la máxima exposición del negocio de seguros en Colombia es de 2,216.9 millones de USD.

### 3.3.2 Riesgo de Mercado

El Riesgo de Mercado de la Compañía de Seguros se analiza desde las siguientes perspectivas:

- Riesgo de Tasa de Interés
- Riesgo de Moneda: posición abierta e inflación (deflación)
- Riesgo de Cambio en Precios de Activos de Renta Variable e Inmobiliario

#### 3.3.2.1 Riesgo de Tasa de Interés

Asimismo, el Riesgo de Tasa de Interés se analiza desde las siguientes perspectivas: (1) contable, y (2) de reinversión o adecuación de Activos/Pasivos asociados al negocio de seguros.

##### 3.3.2.1.1 Riesgo de Tasa de Interés, perspectiva contable

Con la adopción parcial en el año 2014 de IFRS 9, pasando a clasificarse los Activos de Renta Fija, de Disponibles para la Venta, hacia Costo Amortizado; se ha eliminado la asimetría contable en patrimonio frente a movimientos de tasa de interés. Como consecuencia de esto, no hay sensibilidad de resultados o patrimonio frente a la variación en las tasas de interés.

##### 3.3.2.1.2 Riesgo de Tasa de Interés, perspectiva de Reinversión

Para estimar la sostenibilidad de dicho margen de inversiones (devengo del activo por sobre reconocimiento de interés en el pasivo) se efectúa el Test de Adecuación de Pasivos. Dicho Test verifica que los flujos de activos (incluyendo la reinversión proyectada) en conjunto con las primas por recaudar por los compromisos existentes sea suficiente para cubrir el compromiso establecido en la reserva. En caso de generar insuficiencia, debe reforzarse la reserva y consecuentemente incrementar el volumen de activos. La siguiente tabla muestra los niveles de adecuación del Test.

#### Test de Adecuación de Pasivos (USD millones)

Unidad de Negocio	Pasivos Reservas*	Suficiencia de Reservas	Suficiencia de Reservas
-------------------	-------------------	-------------------------	-------------------------

	2023		2022
Chile Seguros	1,203	5.4%	3.2%
Colombia Seguros	2,073	1.8%	1.8%

\* Incluye Unit Linked en Chile

### 3.3.2.2 Riesgo de Moneda

Los Riesgos de Moneda en Seguros están relacionados con el posible descalce en moneda entre activos y pasivos y las posibles desviaciones en las valorizaciones de las monedas. De esta manera, se distingue dos tipos de riesgos de moneda: (1) riesgo de posición abierta, y (2) riesgo de inflación (deflación). Para referencia, la siguiente tabla muestra la posición de activos (de inversión) y pasivos (reservas) separadas por monedas.

#### Exposición por moneda\* (USD millones)

Unidad de Negocio y Moneda	Exposición	Exposición
	Activos Inversión	Pasivos Pólizas
	2023	
Chile Moneda Real	455.6	348.7
Chile Moneda Nominal	7.3	0.0
Chile USD	0.0	0.0
Chile Otras Monedas	0.0	0.0
<b>Total Chile</b>	<b>463</b>	<b>348.7</b>
Colombia Moneda Real	1891.8	2,244.3
Colombia Moneda Nominal	350.8	0
Colombia USD	0	0
Colombia Otras Monedas	0	0
<b>Total Colombia</b>	<b>2,243</b>	<b>2,244.3</b>

\* Excluye Unit Linked en Chile

#### 3.3.2.2.1 Riesgo de Tipo de Cambio, posición abierta

La siguiente tabla muestra el impacto en Resultados antes de Impuestos por la caída en un 10% en el valor del USD. Los resultados de dicha sensibilidad se explican por tener una posición mayor de activos por sobre pasivos en USD.

#### Sensibilidad 1% depreciación (USD millones)

Unidad de Negocio	Impacto en Resultados antes de Impuestos	Impacto en Resultados antes de Impuestos
	2023	2022
Chile	0.0	0.0
Colombia	0.0	(16.9)

#### 3.3.2.2.2 Riesgo de Inflación (Deflación)

La siguiente tabla muestra el impacto en Resultados antes de Impuestos por un 1% de inflación negativa. Los resultados de dicha sensibilidad se explican por tener una posición mayor de activos por sobre pasivos en moneda real.

**Sensibilidad 1% deflación (USD millones)**

Unidad de Negocio	Impacto en Resultados antes de Impuestos	Impacto en Resultados antes de Impuestos
	2023	2022
Chile	(1.1)	(1.0)
Colombia	(0.0)	(5.7)

**3.3.2.3 Riesgo de Tasa de Variación de Precios: Renta Variable e Inmobiliario**

Los Riesgos de Variación de precios en Seguros están relacionados con mantener posiciones en activos que pueden sufrir cambios en su valorización de mercado. De esta manera se distingue entre posiciones en Renta Variable y posiciones en Activos Inmobiliarios. La siguiente tabla muestra el impacto en Resultados antes de Impuestos por una caída de un 10% en los precios de las clases de activos mencionadas.

**Sensibilidad 10% Caída de Precios de Activos (USD millones)**

Unidad de Negocio y Activo	Impacto en Resultados antes de Impuestos	Impacto en Resultados antes de Impuestos
	2023	2022
Chile Inmobiliario	(9.3)	(8.5)
Chile Renta Variable	(0.7)	(0.7)
Colombia Inmobiliario	(0.0)	(0.0)
Colombia Renta Variable	(0.0)	(40.6)

**3.3.3 Riesgo de Liquidez**

La siguiente tabla muestra los flujos de activos y pasivos para el tramo de 0 a más de 5 años. Adicionalmente, se incluye los recursos líquidos disponibles para hacer uso inmediato en caso de ser necesario. La línea de Liquidez total muestra el neto entre la interacción de los flujos de entradas y salidas mencionados, incluyendo los recursos líquidos.

**Riesgo de Liquidez 2023 - Posición de Flujos de Corto Plazo (USD millones)**

Unidad de Negocio	Menos de 1 año	1 a 5 años	Mas de 5 años	Total
<b>Liquidez Chile</b>	<b>49</b>	<b>(9)</b>	<b>2</b>	<b>42</b>
Flujos Activos	102	117	168	387
Flujos Pasivos y Gastos	53	126	166	345
<b>Liquidez Colombia</b>	<b>(6)</b>	<b>87</b>	<b>405</b>	<b>485</b>

**Riesgo de Liquidez 2023 - Posición de Flujos de Corto Plazo (USD millones)**

Unidad de Negocio	Menos de 1 año	1 a 5 años	Mas de 5 años	Total
Flujos Activos	311	587	1,832	2,729
Flujos Pasivos y Gastos	317	500	1,427	2,244
<b>Liquidez Total</b>	<b>43</b>	<b>78</b>	<b>407</b>	<b>527</b>
Flujos Activos	413	704	1,999	3,116
Flujos Pasivos y Gastos	370	627	1,593	2,589

### 3.3.4 Mitigantes de Riesgos Financieros

#### 3.3.4.1 Riesgo de Crédito

Existen dos perspectivas frente a la gestión de riesgo de crédito. La primera se relaciona con un análisis fundamental sobre la calidad crediticia de los potenciales emisores a ser incorporados en la cartera de inversión.

En dicho proceso se establece una calificación para cada emisor basada en la metodología propietaria de SURA Asset Management, mediante la cual se determina la fortaleza crediticia de dichos emisores y si los mismos son admisibles para los objetivos de dichos portafolios. La segunda perspectiva de gestión se relaciona con el análisis de la cartera a nivel agregado y tiene en cuenta límites de concentración por clases de activos de renta fija (por ejemplo, límites en bonos bancarios, corporativos, etc.) y límites por emisor en función de su clasificación de riesgo.

Así mismo, existe un objetivo de rating ponderado de la cartera y un límite mínimo que ésta puede tener. Ambas perspectivas de gestión de riesgo de crédito se monitorean periódicamente, para tomar medidas de remediación el caso de haber movimientos de mercado o situaciones que generen un incumplimiento de los límites u objetivos fijados.

#### 3.3.4.2 Riesgo de Mercado

La gestión de riesgos de mercado se enmarca en un proceso de ALM (Assets and Liabilities Management) dinámico y continuo. Dicho proceso parte con el análisis del perfil de pasivos de SURA Asset Management, y en función del apetito de riesgo/retorno, se determina una asignación estratégica de activos, la cual tiene en cuenta su factibilidad de implementación en función de las condiciones de mercado (liquidez y profundidad) y el peso de la cartera de inversiones vigente (especialmente en relación con calce en plazo y tasas de devengo). Dicha asignación estratégica de activos queda plasmada en el mandato (o política) de inversiones, el cual establece objetivos, límites y demás condiciones aplicables.

La política de inversiones se revisa de forma anual; y de forma eventual frente a la propuesta de incorporación de una nueva clase de activo no considerada (lo que dispara un proceso de análisis especial) o un cambio material en el perfil del negocio.

Adicionalmente, en caso de existir una transacción material (compra o venta) que puede afectar al perfil de riesgo/retorno de Sura Asset Management y sus sociedades dependientes, se realizan los análisis correspondientes para asegurar que la acción sea adecuada y los impactos de la misma sean anticipados.

La perspectiva de mitigación de riesgo de mercado por tasa de interés tiene en cuenta la posición vigente de acreditación de intereses en los pasivos y la suficiencia en la estructura de devengo de la cartera de activos. Esto orientado a tomar acciones para la mitigación del riesgo de reinversión de la cartera de activos.

El control de riesgos de mercado se realiza mediante el monitoreo de descalce en duración, y el monitoreo en la tasa de devengo de la cartera de activos. Así mismo, las unidades de negocio de SURA Asset Management realizan diferentes análisis de sensibilidad de sus inversiones al riesgo de mercado derivado principalmente de la evolución de las tasas de interés.

La perspectiva de mitigación de riesgo de mercado por variación de precios se concentra en la gestión de los activos inmobiliarios, en el caso de la Compañía de seguros de Chile, y en renta variable en el caso de la Compañía de seguros de Colombia. En este sentido, se monitorea la concentración de la cartera en estos activos. Adicionalmente en el caso de Chile, se monitorea la calidad crediticia de los arrendatarios y la concentración por sector industrial, para mitigar cualquier impacto material por incumplimiento de contratos de arriendo.

#### 3.3.4.3 Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez se mitiga mediante el calce de la cartera de activos y pasivos desde la perspectiva de flujos de corto plazo. Para el caso de carteras en run-off, se monitorea periódicamente la relación entre recursos líquidos y compromisos por parte de las entidades de SURA Asset Management; identificando una prioridad de activos a vender de forma anticipada, de tal manera que tengan el menor impacto en tasa de devengo y calce de la cartera.

### 4. Notas de Riesgos Compañías de Fondos y Corredoras de Bolsa

#### 4.1 Perfil de Negocio de Fondos

El siguiente cuadro contiene los Fondos Administrados por SURA Asset Management y Fondos de Arquitectura Abierta. El total de Activos bajo Manejo del negocio de Fondos en 2023 es de USD 15,522 miles.

Unidad de Negocio	Activos Bajo Manejo	Activos Bajo Manejo
	2023	2022
Chile	5,000	4,510
México	7,295	5,205
Perú	1,091	1,224
Uruguay	389	342
Argentina	-	6
Colombia	2,986	1,973
<b>Total</b>	<b>16,762</b>	<b>13,254</b>

Incluye fondos de arquitectura abierta y mandatos de seguros.

## 4.2 Riesgos de Negocio

Los Riesgos de Negocio en las Compañías de Fondos y Corredoras de Valores están relacionados con la desviación en variables que pudieran afectar a los resultados financieros de la Compañía. En este sentido, se tienen en cuenta posibles desviaciones en el comportamiento en ingresos por comisiones. Analizándose los efectos de una baja en el ingreso por comisiones de un 10%.

El siguiente cuadro contiene los efectos del Riesgo de Volatilidad de Negocio en SURA Asset Management. Es importante destacar que, si bien a los fines de presentación se realizan ciertas sumas, dichos impactos no son agregables linealmente, dado que existe un efecto de diversificación entre los mismos; y dentro de una misma causa (tipo de riesgo) existe también diversificación entre países.

Desviación	Efecto en Resultados antes de Impuestos	Efecto en Resultados antes de Impuestos
	2023	2022
<b>-10% en Comisión de Administración</b>		
Chile	(4.41)	(4.1)
México	(3.27)	(2.5)
Perú	(1.40)	(1.8)
Uruguay	(0.26)	(0.21)
Argentina	-	(0.001)
Colombia	(0.61)	(0.8)

Los riesgos que impactan el comportamiento del ingreso por comisiones son:

- (1) una reducción en las tasas de comisión (bajas por competitividad de mercado, etc.);
- (2) una caída en los fondos de los clientes (condiciones de mercado, fuga –competencia; situación macroeconómica-, etc.);

La sensibilidad de comisiones aquí presentada explica cualquier combinación de los riesgos anteriores que tenga como efecto una reducción del 10% de la comisión recaudada.

## 4.3 Deterioro de Activos Financieros

Al cierre de cada Trimestre se realizan Test de Deterioro de Activos Financieros. Uno de ellos es el Test por Instrumentos Financieros, en dicho Test se monitorean variables como el diferencial entre Valor Libro (a costo amortizado) y Valor Mercado, el aumento del Spread desde el momento de la Compra, así como la clasificación de riesgo del instrumento. En caso en que se superen ciertos umbrales predefinidos, se activa un Proceso de Evaluación de Deterioro del Activo, en el que se realiza un análisis de Crédito de la posición. Dicho proceso puede activarse aun cuando no se hayan sobrepasado los umbrales mencionados, sino que se haya levantado una alerta en el proceso de monitoreo de Riesgo de Crédito de cada Compañía. A partir del Análisis de Crédito se define si procede o no el deterioro. El otro Test es el de cuentas por cobrar, en dicho Test se monitorean los montos a pagar versus los montos pagados; con éste se pretende obtener un porcentaje de deterioro aplicable a la cartera de las Compañías por rango de tiempo en mora.

Al 31 de diciembre de 2023 no hubo provisión por Pérdida Esperada para Activos Financieros de las Compañías de Fondos y Corredoras de SURA Asset Management.

## 5. Notas de Riesgos Otras Compañías

El objetivo de esta sección es el de complementar las notas de riesgos haciendo referencia a otras Compañías de SURA Asset Management que no estén contempladas dentro del ámbito de Pensiones, Seguros o Administración de Fondos, sin embargo, no se reflejan por la inmaterialidad de dichas Compañías.

## 6. Notas de Riesgos Deuda Corporativa SURA Asset Management

Dentro de la estructura de Capital de SURA Asset Management, se maneja: deuda compuesta por dos Bonos emitidos en el mercado internacional y Deuda bancaria. Dado que una parte importante de las obligaciones financieras se encuentra nominada en USD, esto genera un riesgo por tasa de cambio, ya que los resultados financieros de las filiales de SURA Asset Management se encuentran en monedas locales. La siguiente tabla muestra las exposiciones por moneda:

Moneda	Exposición a Moneda por Deuda Corporativa (USD millones)	
	2023	2022
Deuda en USD	855.4	854.1
Deuda en COP	0.02	0.02
<b>Total</b>	<b>855.4</b>	<b>854.1</b>

Al 31 de diciembre de 2023, el mayor porcentaje de la deuda corresponde a bonos emitidos en el mercado internacional en USD, de los cuales se encuentra cubierto el 93% del nominal a través de *Cross Currency Swaps*.

### Riesgo de Crédito

El riesgo de contraparte es calculado con la metodología de Credit Valuation Adjustment (CVA) y Debit Valuation Adjustment (DVA). Esta considera las clasificaciones de riesgo tanto de las entidades con las que se tiene la cobertura como la de Sura Asset Management y así asignar la probabilidad de default correspondiente. El Recovery Rate se calcula con el promedio ponderado por emisor en mercados avanzados/maduros considerando data histórica.

La provisión para diciembre 2023 alcanza 0.2 MM de USD, está incluida en el riesgo de contraparte, y corresponde a un 0.1% de la exposición.

## 7. Nota de Riesgo Capital Semilla SURA Asset Management

Durante 2023 SURA Asset Management ha participado en un nuevo proyecto de Infraestructura invirtiendo su Capital Semilla, a su vez se retornó el capital semilla invertido en el Fondo Renta Fija Colombia. Finalizando el año 2023, la Compañía cuenta con 21 proyectos en su portafolio de inversión.

A continuación, se presenta una breve reseña de los proyectos más relevantes del portafolio, de la participación de SURA Asset Management en los mismos y de los capitales comprometidos.

## 7.1 Activos tradicionales

### 7.1.1 Fondo Latin America Corporate Debt USD

El 14 de diciembre de 2020 se lanzó el fondo SURA Latin America Corporate Debt USD que se encuentra domiciliado en Luxemburgo y administrado en México. El objetivo del fondo es alcanzar ingresos y apreciación de capital a mediano y largo plazo a través de una estrategia diversificada en papeles de corporativos Latinoamericanos en dólares. El fondo busca invertir principalmente en instrumentos de emisores corporativos cuyos activos y/o ingresos provengan en su mayoría de la región Latinoamericana. Además, el fondo busca agregar valor por medio de una estrategia de inversión que recae en el equipo de renta fija regional acompañados del equipo de crédito regional.

El gestor profesional del fondo es SURA Investment Management México S.A. de C.V., S.O.F.I. SURA. SURA Asset Management ha invertido el capital semilla en el fondo directamente a través de un sub-fondo de la SICAV de AM SURA.

A diciembre 2023, la exposición del fondo por moneda y por clase de activo es la siguiente:

Concentración Geográfica y moneda	Absoluto	%
	2023	
EE. UU (Dólar)	40.1	100%

Concentración por clase de activo	Absoluto
	2023
Activo de renta fija	37.9
Caja y Bancos	2.2
<b>Total</b>	<b>40.1</b>

### 7.1.2 Fondo de Inversión Privado SURA Rentas México Serie A (Retorno Absoluto)

El Fondo Retorno Absoluto, domiciliado en México, inició operaciones en octubre de 2021. El objetivo del fondo es ofrecer a los clientes la opción de invertir en valores de deuda, ya sea en directo, o a través de fondos de inversión, mecanismos de inversión colectiva Exchange Traded Fund (ETF por sus siglas en inglés) y/o Títulos Referenciados a Acciones (TRACs), en pesos, UDIS y/o en moneda extranjera. El objetivo del fondo es proporcionar al inversionista un rendimiento objetivo bruto anual de CETES28d + 170pbs. La estrategia para lograr este objetivo se divide en un componente Core que busca a través de distintos instrumentos tradicionales de renta fija conseguir un retorno similar a los Cetes28d; y por otro lado, un componente táctico que busca mediante posiciones en instrumentos más sofisticados (derivados) generar un premio independiente de las condiciones de mercado.

A 31 de diciembre de 2022 fue desembolsado la totalidad del compromiso por valor de MXN 196.4 millones (USD 11.5 millones). A partir de octubre del 2023 se realiza la fusión de las series A (Retorno absoluto) y la serie C (Rentas México Activos Industriales) donde la inversión total del Fondo de Inversión Privado Rentas México tiene un valor contable de USD 38.3 millones al 31 de diciembre de 2023.

## 7.2 Activos alternativos

### 7.2.1 Fondo de Infraestructura

#### 7.2.1.1 FCP Deuda 4G Sura Asset Management – Credicorp Capital I Compartimento Deuda Privada Infraestructura I

En 2015 SURA Asset Management y Credicorp Capital suscribieron una alianza estratégica para desarrollar una plataforma que permitiera financiar proyectos de infraestructura en la región. Fruto de ese esfuerzo nació Unión para la Infraestructura en Colombia como gestor profesional de fondos de infraestructura, con el lanzamiento del FCP 4G Credicorp Capital-Sura Asset Management – Compartimento DPI I, el cual cuenta con compromisos de inversionistas institucionales por valor de COP 1.4 Billones (USD 363.7 millones). Actualmente, el 98,5% de los recursos comprometidos en este compartimento están invertidos en la financiación de cuatro proyectos de concesión vial bajo esquema APP en Colombia a través de facilidades de deuda senior en moneda local.

Por la naturaleza de las inversiones, este capital se encontrará expuesto a riesgo de volatilidad financiera por posibles desviaciones en la valorización de la cartera de cada proyecto.

El capital comprometido por SURA Asset Management en este fondo, a través de su filial SURA Asset Management Chile, asciende a COP 75,000 millones (USD 19.6 millones), de los cuales COP 68,667 millones (USD 17.9 millones) han sido llamados a 31 de diciembre de 2023. El valor contable de la participación asciende a COP 95,678 millones (USD 25.0 millones).

País (Moneda)	Absoluto	%
	2023	
Colombia (Pesos Colombianos)	25.0	100%

### 7.2.2 Real Estate

#### 7.2.2.1 Fondo de inversión privado en bienes inmuebles Sura

El fondo de inversión privado en bienes inmuebles es administrado por Fondos Sura SAF (Perú) e invierte en un único activo localizado en la ciudad de Lima, con el objetivo de gestionar su ocupación, estabilizarlo y posteriormente venderlo a un fondo de rentas inmobiliarias.

La inversión inicial de capital semilla en este fondo ascendió a USD 24.7 millones. Durante el 2019 se realizó 2 devoluciones de capital, la primera por USD 7.4 millones con fecha 5 de julio. La segunda por valor de USD 3.3 millones el 21 de noviembre. Durante el 2020 se realizó una devolución de capital por USD 6.0 millones. No se han realizado inversiones adicionales ni distribuciones desde el 2021 a la fecha. El valor contable del saldo invertido al 31 de diciembre de 2023 es de USD 7.2 millones.

País (Moneda)	Absoluto	%
	2023	
Perú (Dólar Americano)	7.2	100%

### 7.2.2.2 Fondo de Inversión Sura Renta Inmobiliaria III

El Fondo de Inversión SURA Renta Inmobiliaria III tiene como objetivo la inversión en activos estabilizados en Chile, en los segmentos de oficinas, industrial y comercio. El fondo inició operaciones en enero de 2019 obteniendo compromisos de inversión por valor de 1,091,745 unidades de fomento. El 31 de agosto de 2019 realizó su segundo cierre alcanzando compromisos por 2,051,585 unidades de fomento.

A 31 de diciembre de 2023, Sura Asset Management Chile ha realizado desembolsos netos de capital semilla por CLP 7,117 millones (USD 8.1 millones). El valor contable de la participación a diciembre del 2023 es de CLP 8,424 millones (USD 9.6 millones).

El Fondo tuvo su primera inversión en enero del año 2019 con la compra de un edificio de oficinas clase A y al 31 de diciembre del año 2023 el Fondo ha invertido en la adquisición de 23 activos distribuidos en los segmentos de oficinas (70%), bodegas industriales (21%), comercio (9%), por un valor de UF 5,935,071 (USD 247 millones).

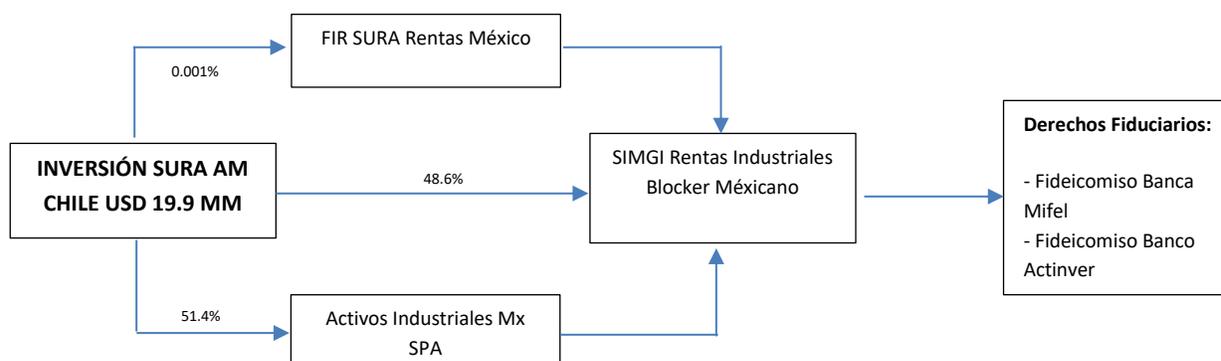
País (Moneda)	Absoluto	%
	2023	
Chile (Pesos Chilenos)	9.6	100%

### 7.2.2.3 Fondo de Inversión Privado SURA Rentas México Serie C (Rentas México)

Inversión a través de SIMGI Rentas Industriales SA de CV (blocker mexicano) en dos activos inmobiliarios como anclas del Fondo México Rentas, vehículo de inversión en proceso de constitución y comercialización. Este fondo tiene como objetivo principal la preservación de capital, generación de flujo y plusvalía a través de un portafolio de inmuebles industriales ubicados en México con rentas en USD.

- En septiembre del 2021 se adquirió el 80% de los derechos fideicomisarios del “fideicomiso 4594/2021 Banca Mifel” por un valor de USD 16.6 millones, más 2.0 millones de impuesto al valor agregado. Este fideicomiso es propietario de una nave industrial clase A ubicada en Ciudad Juárez, México, que cuenta con 27,759 m2 de GLA y un contrato de arriendo dolarizado, triple neto y con vencimiento en febrero del 2025. El valor del activo asciende a USD 22.1 millones según avalúo de JLL del 1 de diciembre de 2023.
- En octubre del 2022 se adquirió una nave industrial ubicada en Pesquería, Nuevo Leon, México; la cual fue aportada al “fideicomiso 5458/2022 Banco Actinver”. El activo cuenta con 34,141 m2 de GLA y un contrato de arrendamiento a largo plazo, dolarizado, doble neto y sin posibilidad de salida anticipada. El valor de compra del activo fue de USD 19.8 millones, más 2.5 millones de impuesto al valor agregado. El activo fue avaluado en USD 22.6 millones por CBRE el 1 de octubre de 2023.
- En ambas adquisiciones parte del valor desembolsado incluye USD 4.5 millones de impuesto al valor agregado, el cual se recuperará una vez que se constituya el fondo y SIMGI Rentas Industriales SA de CV le venda al fondo su participación en los fideicomisos.

A 31 de diciembre de 2023, Sura Asset Management Chile ha realizado desembolsos de capital semilla por USD 19.9 millones, de los cuales el (i) 48.6% han sido inversión directa en SIMGI Rentas Industriales SA de VA, (ii) 51.4% se invirtieron a través de la sociedad Activos Industriales Mx SpA y (iii) 0.001% se invirtieron a través de FIR SURA Rentas México. La inversión de los numerales (ii) y (iii) luego fue invertida en SIMGI Rentas Industriales SA de CV. Lo anterior explicado en el siguiente esquema:



A partir de junio del 2023 se realiza la fusión de las series A (Retorno absoluto) y la serie C (Rentas México) donde la inversión total del Fondo de Inversión Privado Rentas México tiene un valor contable de USD 38.3 millones al 31 de diciembre de 2023.

### 7.3 Deuda Privada

### 7.4 Fondo de Fondos

#### 7.4.1 Fondo de Inversión SURA Real Estate Global

El Fondo de Inversión SURA Real Estate Global, domiciliado en Chile, es un vehículo de inversión no rescatable denominado en USD que tiene como objetivo principal la obtención de ganancias de capital y/o flujos mediante la inversión en Fondos y/o ETF's inmobiliarios. Esto con la finalidad de invertir en activos inmobiliarios estabilizados, con ubicaciones estratégicas en diferentes sectores como: residencial, comercio, oficinas, industrial, hoteles, entre otros. Su enfoque geográfico de inversión está en Estados Unidos y Europa. El fondo inició operaciones en enero de 2022.

A 31 de diciembre del año 2023 se han desembolsado USD 12.4 millones a la estrategia, de los cuales se han devuelto USD 4.1 millones. El valor contable de la inversión es de USD 7.3 millones.

País (Moneda)	Absoluto	%
	2023	
Chile (Dólar Americano)	7.3	100%

### 7.5 Otras inversiones relacionadas

#### 7.5.1 Activos Inmobiliarios en Colombia

Se tienen en el portafolio dos inversiones relacionadas a activos inmobiliarios en Colombia – terrenos –:

- En abril del 2020 se adquirió un lote en Medellín por un valor de COP 16,500 millones (USD 4.3 millones), el cual cuenta con un área aproximada de 2,600 m2 y donde se busca desarrollar un proyecto inmobiliario. Actualmente se está definiendo la estrategia de comercialización del activo. El lote se encuentra alojado en el Fideicomiso 1 Sur en Alianza Fiduciaria, donde SURA Asset

Management Chile S.A tiene una participación del 100%. A 31 de diciembre de 2023, el total de desembolsos de esta iniciativa es de COP 18,978 millones (USD 5.0 millones) y el valor patrimonial de la inversión es de COP 16,703 millones (USD 4.4 millones).

- En junio del 2021, en alianza con Arquitectura & Concreto y el FCP Sura Asset Management Desarrollo Inmobiliario, se adquirió un lote en Bogotá por un valor de COP 21,000 millones (USD 5.5 millones), el cual cuenta con un área aproximada de 1,500 m2 y donde se busca desarrollar un edificio de oficinas. Actualmente, se está a la espera de alcanzar el punto de equilibrio en la comercialización. El lote se encuentra alojado en el Fideicomiso Edificio 7.84, donde SURA Asset Management Chile S.A por medio del PA SUAM Chile tiene una participación del 23.5%. A 31 de diciembre de 2023, el total de desembolsos de esta iniciativa es de COP 15,809 millones (USD 4.1 millones) y el valor patrimonial de la inversión es de COP 16,349 millones (USD 4.3 millones).

País (Moneda)	Absoluto	%
	2023	
Colombia (Pesos Colombianos)	8.7	100%
<b>Total</b>	<b>8.7</b>	

## 8. Notas de Riesgo Capital de Libre Disponibilidad SURA Asset Management

En las diferentes unidades de negocio se cuenta con capital de libre disponibilidad constituido con ganancias retenidas. La inversión de dicho capital de libre disponibilidad se encuentra alineada con los usos que se le dará a los mismos: próximos pagos de dividendos o reinversiones en las mismas unidades de negocio acorde con sus planes estratégicos.

El siguiente cuadro muestra la exposición que hay en cada localidad por moneda y clase de activos a diciembre de 2023:

Capital de Libre Disponibilidad - 2023 (USDm)						
Unidad de Negocio	Renta Fija	Renta Variable	Caja y Bancos	Fondos Mutuos	TOTAL	%
	2023					
<b>Chile</b>	<b>0.89</b>	<b>0</b>	<b>25</b>	<b>79</b>	<b>104.9</b>	<b>33%</b>
Chile CLP	0.8	0	16.7	69		
Chile USD	0.09	0	8.3	10		
<b>Corporativo</b>	<b>17.52</b>	<b>0.06</b>	<b>58.2</b>	<b>0</b>	<b>75.8</b>	<b>24%</b>
Corporativo COP	17.52	0.1	28.6	0		
Corporativo USD	0	0	29.6	0		
<b>Perú</b>	<b>10.9</b>	<b>0</b>	<b>4.7</b>	<b>43.8</b>	<b>59.3</b>	<b>19%</b>
Perú PEN	0.4	0	3.7	43.8		
Perú USD	10.4	0	1	0		
<b>México</b>	<b>33.1</b>	<b>0.3</b>	<b>1.3</b>	<b>0</b>	<b>34.7</b>	<b>11%</b>
México MXN	33.1	0.3	0.6	0		
México USD	0	0	0.7	0		
<b>Colombia</b>	<b>4.3</b>	<b>0</b>	<b>28.7</b>	<b>0</b>	<b>33</b>	<b>10%</b>
Colombia COP	3	0	20.5	0		
Colombia USD	1.3	0	8.2	0		
<b>Uruguay</b>	<b>4.8</b>	<b>0.1</b>	<b>0.4</b>	<b>0</b>	<b>5.2</b>	<b>2%</b>
Uruguay UYU	4.8	0.1	0.2	0		

**Capital de Libre Disponibilidad - 2023 (USDm)**

Unidad de Negocio	Renta Fija	Renta Variable	Caja y Bancos	Fondos Mutuos	TOTAL	%
	2023					
Uruguay USD	0	0	0.2	0		
<b>Salvador</b>	<b>2.1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.1</b>	<b>1%</b>
Salvador USD	2.1	0	0	0		
<b>USA</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.2</b>	<b>0</b>	<b>1.2</b>	<b>0%</b>
USA USD	0	0	1.2	0		
<b>Luxemburgo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
Luxemburgo EUR	0	0	0	0		
Luxemburgo USD	0	0	0	0		
<b>TOTAL</b>	<b>23%</b>	<b>0.20%</b>	<b>38%</b>	<b>39%</b>		

Desde un punto de vista de volatilidad financiera, la exposición del capital de libre disponibilidad de SURA Asset Management se encuentra mitigada de la siguiente forma:

1. **Riesgo de Crédito:** los instrumentos de renta fija internacional se encuentran invertidos, en su mayoría, en bonos corporativos con grado de inversión y diversificación sectorial y geográfica.
2. **Riesgo de Liquidez:** los instrumentos de renta fija y los fondos mutuos corresponden a bonos con un mercado líquido.
3. **Riesgo de Moneda:** se ha decidido mantener la mayor parte del capital de libre disponibilidad invertido en monedas locales en concordancia con los usos planificados para los mismos.

**NOTA 48 - Información adicional**

**Estructura del personal**

El detalle de las personas empleadas, distribuidas por categorías se relaciona a continuación:

Ejercicio terminado el 31 de diciembre 2023	Número de personas empleadas al final del ejercicio		
	Hombres	Mujeres	Total
Altos directivos	52	31	83
Administrativos	1,648	2,154	3,802
Comerciales	1,029	1,868	2,897
<b>Total</b>	<b>2,729</b>	<b>4,053</b>	<b>6,782</b>

Ejercicio terminado el 31 de diciembre 2022	Número de personas empleadas al final del ejercicio		
	Hombres	Mujeres	Total
Altos directivos	43	24	67
Administrativos	1,681	1,992	3,673
Comerciales	1,168	2,155	3,323
<b>Total</b>	<b>2,892</b>	<b>4,171</b>	<b>7,063</b>

**Información relativa al órgano de Administración de la Sociedad Controlante**

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023, los miembros de la Junta Directiva percibieron retribuciones por su participación en las sesiones de Junta y de los Comités de Junta, de acuerdo con lo

establecido en los estatutos de la sociedad y los lineamientos de la Asamblea de Accionistas, la cual determinó para el 2023 los siguientes honorarios:

- Honorarios a los miembros de Junta Directiva principales, con periodicidad bimestral: USD 8,662.
- Honorarios por asistencia a sesión ordinaria o extraordinaria de Comité de Junta: USD 2,887.

El total pagado durante el año 2023 por concepto de honorarios fue COP 1,179,588,239 equivalentes a USD 272,734.

Es la responsabilidad de los miembros de la Junta Directiva de Sura Asset Management S.A., y sus Subsidiarias formular las pautas y lineamientos del negocio y tomar las decisiones claves, los cuales en algunos casos corresponden a lineamientos impartidos por su Casa Matriz en Colombia.

#### **NOTA 49 - Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa**

##### 2023

##### Contrato de compraventa de inversión en subsidiaria:

En febrero de 2024, Protección S.A., subsidiaria donde SURA AM tiene una participación de 52.91%, suscribió un contrato de compraventa de acciones con Centro Financiero Crecer, S.A., sociedad panameña que opera en mercados financieros de Centroamérica y el Caribe. El contrato tiene como propósito la enajenación del 100% de las acciones que la compañía tiene en la Administradora de Fondos de Pensiones Crecer S.A., una sociedad anónima, constituida y domiciliada en El Salvador.

El valor de la negociación de las acciones de AFP Crecer S.A., se compone de la siguiente forma: Un precio de venta por valor de USD 60 millones más un ajuste a la suma anterior derivado del desempeño de AFP Crecer desde el 1 de enero del año 2024 hasta el cierre de la operación (entrega de las acciones).

Como resultado de la firma del anterior contrato, la inversión en AFP Crecer reconocida en los estados financieros será reclasificada en el primer trimestre del año 2024 como activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuas de acuerdo con los criterios de presentación y valoración establecidos en la NIIF 5, producto de esta reclasificación no se espera el reconocimiento de pérdidas por deterioro.

##### Obligación Financiera:

El 5 de enero de 2024 se firmó un contrato con Bancolombia Panamá para un préstamo por 30 millones de USD por un plazo de 2 años, como parte de la estrategia de refinanciación de la deuda que vencerá en abril del 2024.

#### **NOTA 50 – Aprobación de estados financieros**

La emisión de los estados financieros de Sura Asset Management S.A. y sus Subsidiarias correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 fue autorizada por la Junta Directiva, según consta en Acta No. 103 de la Junta Directiva del 28 de febrero de 2024.