

Sura Asset Management S.A.

**Estados Financieros Consolidados de
Propósito Especial
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024**

Contenido

Certificación del Representante Legal	4
Estado de Situación Financiera Consolidado de Propósito Especial	5
Estado de Resultados Consolidado de Propósito Especial	6
Estado del Otro Resultado Integral Consolidado de Propósito Especial	7
Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado de Propósito Especial	8
Estado de Flujos de Efectivo Consolidado de Propósito Especial	9
NOTA 1 – Información corporativa	10
Nota 1.1 – Participación accionaria en las subsidiarias incluidas en los estados financieros consolidados	10
NOTA 2 – Bases de preparación y Principales políticas contables	14
Nota 2.1 – Bases de preparación	14
Nota 2.2 – Bases de consolidación	15
Nota 2.3 – Principales políticas contables	16
NOTA 3 – Estimaciones, supuestos y juicios contables significativos	42
NOTA 4 – Normas e interpretaciones nuevas y modificadas	48
Nota 4.1 – Normas e interpretaciones nuevas y modificadas emitidas	48
Nota 4.2 – Normas e interpretaciones nuevas y modificadas emitidas aún no efectivas	48
Nota 4.3 – Normas e interpretaciones nuevas y modificadas emitidas, pero aún no aplicadas por Sura Asset Management	50
NOTA 5 – Instrumentos Financieros	51
Nota 5.1 – Activos Financieros	51
Nota 5.2 – Pasivos Financieros	67
Nota 5.3 – Valor Razonable	79
NOTA 6 – Contratos de seguro	83
Nota 6.1 – Activos por contratos de seguro	83
Nota 6.2 – Activos por contratos de reaseguro	83
Nota 6.3 – Pasivo por contratos de seguro	84
Nota 6.4 – Pasivos por contratos de reaseguro	86
Nota 6.5 – Primas netas	86
Nota 6.6 – Reclamaciones por siniestros, neto	87
Nota 6.7 – Movimientos de reservas, neto	87
NOTA 7 – Impuesto a las ganancias	88
NOTA 8 – Activos no corrientes mantenidos para la venta, para distribuir a los accionistas y operaciones discontinuadas	93
Nota 8.1 – Activos y pasivos no corrientes mantenidos para la venta	93
Nota 8.2 – Operaciones discontinuadas	94
NOTA 9 – Costos de adquisición diferidos (DAC)	97
NOTA 10 – Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	97
Nota 10.1 – Información general de las inversiones en asociadas y negocios conjuntos	98
Nota 10.2 – Información financiera las inversiones en asociadas y negocios conjuntos	98
NOTA 11 – Propiedades de inversión	99
NOTA 12 – Propiedades y equipo, neto	101
NOTA 13 – Arrendamientos	103
Nota 13.1 – Activos por derecho de uso, neto	103
Nota 13.2 – Pasivos por derecho de uso	104
NOTA 14 – Activos intangibles	105
NOTA 15 – Otros activos	109
NOTA 16 – Beneficios a empleados	111
Nota 16.1 – Beneficios a empleados corto plazo	111

Nota 16.2 – Beneficios a empleados largo plazo	111
Nota 16.3 – Beneficios post empleo	113
Nota 16.4 – Gastos por beneficios a empleados	114
NOTA 17 – Provisiones y contingencias	114
Nota 17.1 – Provisión de litigios y demandas	115
Nota 17.2 – Otras provisiones generales	115
NOTA 18 – Pasivos por ingresos diferidos (DIL)	115
NOTA 19 – Patrimonio	116
Nota 19.1 – Capital suscrito y pagado	116
Nota 19.2 – Otras reservas de capital	116
Nota 19.3 – Diferencias por conversión	117
Nota 19.4 – Participaciones no controladoras	117
Nota 19.5 – Dividendos decretados y pagados	118
Nota 19.6 – Gestión del capital	119
NOTA 20 – Otro resultado integral	122
NOTA 21 – Ingresos por comisiones	124
Nota 21.1 – Detalle de los ingresos	124
Nota 21.2 – Saldos de contratos	125
NOTA 22 – Otros ingresos operacionales	125
NOTA 23 – Gastos operacionales de administración y venta	125
Nota 23.1 – Gastos operacionales de administración y venta	125
Nota 23.2 – Costos de adquisición diferidos (DAC)	126
NOTA 24 – Resultado financiero	126
Nota 24.1 – Ingresos financieros	126
Nota 24.2 – Gastos financieros	127
Nota 24.3 – Gasto por instrumentos financieros derivados, neto	127
Nota 24.4 – Ingreso por diferencia en cambio, neto	127
NOTA 25 – Información sobre partes relacionadas	128
NOTA 26 – Compromisos y contingencias	131
NOTA 27 – Información sobre segmentos de operación	132
NOTA 28 – Objetivos y políticas de gestión del riesgo	138
NOTA 29 – Información adicional	159
Nota 29.1 – Estructura del personal	159
Nota 29.2 – Información relativa al órgano de Administración de la Sociedad Controlante	159
NOTA 30 – Hechos relevantes	159
NOTA 31 – Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa	162
NOTA 32 – Aprobación de estados financieros	164
NOTA 33 – Informe del Revisor Fiscal	165

Certificación del Representante Legal

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.

Para los Estados Financieros Consolidados de Propósito Especial se han verificado previamente las siguientes afirmaciones:

Existencia: Los activos y pasivos de Sura Asset Management S.A., existen en la fecha de corte y las transacciones registradas se han realizado durante el año.

Integridad: Todos los hechos económicos realizados han sido reconocidos.

Derechos y Obligaciones: Los activos representan probables beneficios económicos futuros y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros, obtenidos o a cargo de Sura Asset Management S.A., en la fecha de corte.

Valuación: Todos los elementos han sido reconocidos por importes apropiados.

Presentación y Revelación: Los hechos económicos han sido correctamente clasificados, descritos y revelados.

Medellín, Colombia

27 de febrero de 2026



Carlos Andres Vallejo
Representante Legal
Sura Asset Management S.A.

Sura Asset Management S.A.

Estado de Situación Financiera Consolidado de Propósito Especial

Al 31 de diciembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024

(Valores expresados en miles de dólares estadounidenses)

	Notas*	2025	2024
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5.1.1	388,871	326,095
Portafolio de inversiones	5.1.2	7,745,587	5,648,319
Cuentas por cobrar, neto	5.1.3	581,532	195,230
Activos por contratos de seguros	6.1	42,495	35,322
Activos por contratos de reaseguro	6.2	785	787
Activo financiero por operaciones de cobertura y derivados	5.1.4	115	102,189
Activo por impuesto corriente	7	20,319	10,844
Activos no corrientes mantenidos para la venta	8	736	4,014
Costos de adquisición diferidos (DAC)	9	207,623	167,556
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	10	17,060	14,487
Propiedades de inversión	11	84,478	74,072
Propiedades y equipo, neto	12	57,116	49,947
Activos por derecho de uso, neto	13.1	25,260	27,690
Otros activos intangibles	14	569,986	541,279
Activo por impuesto diferido	7	6,664	30,082
Otros activos	15	21,019	18,209
Goodwill	14	1,220,748	1,088,236
Total activos		10,990,394	8,334,358
Pasivos y patrimonio neto			
Pasivos			
Obligaciones financieras a costo amortizado	5.2.2	568	372,841
Pasivo financiero por operaciones de cobertura y derivados	5.2.4	17,213	19
Pasivos por derecho de uso	13.2	26,076	28,270
Pasivos por contratos de seguros	6.3	6,094,935	4,050,321
Pasivos por contratos de reaseguro	6.4	412	609
Cuentas por pagar	5.2.3	177,384	156,277
Pasivo por impuesto corriente	7	24,676	10,271
Beneficios a empleados	16	80,983	71,288
Pasivos no corrientes asociados a activos mantenidos para la venta	8	-	1,577
Provisiones y contingencias	17	225,186	183,416
Ingresos diferidos (DIL)	18	12,203	10,558
Bonos emitidos	5.2.1	674,979	351,563
Pasivo por impuesto diferido	7	308,504	264,899
Total pasivos		7,643,119	5,501,909
Patrimonio			
Capital suscrito y pagado	19.1	1,360	1,360
Prima en emisión de acciones		3,607,651	3,607,651
Otras reservas de capital	19.2	344,112	265,981
Otro resultado integral	20	11,031	4,336
Utilidad del ejercicio		272,615	225,521
Diferencias por conversión	19.3 - 20	(1,241,416)	(1,569,114)
Total patrimonio de los accionistas		2,995,353	2,535,735
Participaciones no controladoras	19.4	351,922	296,714
Total Patrimonio		3,347,275	2,832,449
Total Pasivo y Patrimonio		10,990,394	8,334,358

*Véanse las notas a los estados financieros consolidados de propósito especial.

Sura Asset Management S.A.

Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Sura Asset Management S.A.

Estado de Resultados Consolidado de Propósito Especial

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024

(Valores expresados en miles de dólares estadounidenses)

	Notas*	2025	2024**
Ingresos por comisiones	21	1,060,451	965,048
Ingresos por inversiones	5.1.2	27,870	37,435
Ganancias a valor razonable, neto	5.1.2	20,125	5,401
Ingresos por encaje	5.1.2	162,875	109,385
Ingreso por método de participación en asociadas y negocios conjuntos, neto	10	8,030	7,105
Otros ingresos operacionales	22	30,897	31,273
Ingresos operacionales administración de pensiones y fondos		1,310,248	1,155,647
Primas brutas	6.5	1,118,901	1,122,293
Primas cedidas a reaseguradoras	6.5	(1,307)	(1,553)
Primas netas	6.5	1,117,594	1,120,740
Ingresos por inversiones que respaldan reservas de seguros	5.1.2	737,567	403,008
Ganancias a valor razonable de inversiones que respaldan reservas de seguros, neto	5.1.2	28,637	78,029
Reclamaciones por siniestros, neto	6.6	(539,304)	(399,573)
Movimiento de reservas, neto	6.7	(1,336,100)	(1,198,225)
Margen por operaciones de seguros		8,394	3,979
Gastos operacionales de administración y ventas	23.1	(798,013)	(725,354)
Costos de adquisición diferidos (DAC)	23.2	16,148	4,614
Total gastos operacionales y de administración		(781,865)	(720,740)
Utilidad operacional		536,777	438,886
Ingresos financieros	24.1	26,315	29,846
Gastos financieros	24.2	(59,680)	(63,488)
Gasto por instrumentos financieros derivados, neto	24.3	(4,035)	(3,848)
Ingreso por diferencia en cambio, neto	24.4	4,561	795
Utilidad neta antes de impuesto a las ganancias por operaciones continuadas		503,938	402,191
Impuesto a las ganancias, neto	7	(184,517)	(142,553)
Utilidad neta del ejercicio por operaciones continuadas		319,421	259,638
Utilidad neta del ejercicio por operaciones discontinuadas	8	1,236	9,846
Utilidad neta del ejercicio		320,657	269,484
Atribuible a:			
Participación controladora		272,615	225,521
Participaciones no controladoras	19.4	48,042	43,963

*Véanse las notas a los estados financieros consolidados de propósito especial.

** Algunas de las cifras incluidas no corresponden a los estados financieros consolidados del ejercicio 2024, ya que reflejan los ajustes comparativos, ver Nota 2.3.20 – Reclasificaciones.

Sura Asset Management S.A.

Estado del Otro Resultado Integral Consolidado de Propósito Especial

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024

(Valores expresados en miles de dólares estadounidenses)

	Notas*	2025	2024
Utilidad neta del ejercicio		320,657	269,484
Otros resultados integrales a ser reclasificados a resultados durante ejercicios posteriores:			
Efecto de conversión de monedas	20	380,890	(359,739)
Resultado neto en cobertura de flujo de efectivo	20	30,395	(2,010)
Resultado en cobertura de inversión neta en el extranjero	20	(24,150)	12,012
Resultado neto en instrumentos de deuda a valor razonable	20	96	(444)
Otros resultados integrales a ser reclasificados a resultados durante ejercicios posteriores		387,231	(350,181)
Otros resultados integrales que no serán reclasificados a resultados durante ejercicios posteriores:			
Superávit por el método de participación patrimonial	20	(19)	(3,945)
Revaluación de propiedad, planta y equipo	20	287	(3,912)
Medición de pérdida actuarial de planes de beneficios definidos	20	(408)	(330)
Otros resultados integrales netos que no serán reclasificados a resultados durante ejercicios posteriores		(140)	(8,187)
Otros resultados integrales del ejercicio, después de impuestos diferidos		387,091	(358,368)
Total resultados integrales del ejercicio, neto de impuestos diferidos		707,748	(88,884)
Atribuible a:			
Participación controladora	20	607,008	(76,396)
Participaciones no controladoras	20	100,740	(12,488)

*Véanse las notas a los estados financieros consolidados de propósito especial.

Sura Asset Management S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado de Propósito Especial
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024
(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
Al 31 de diciembre de 2023		1,360	3,607,651	198,717	(1,262,861)	208,519	2,753,386	346,512	3,099,898
Traslado a utilidades de ejercicios anteriores		-	-	208,519	-	(208,519)	-	-	-
Otros resultados integrales	20	-	-	-	(301,917)	-	(301,917)	(56,451)	(358,368)
Dividendos decretados	19.5	-	-	(158,898)	-	-	(158,898)	(32,884)	(191,782)
Adquisición participación no controladora		-	-	17,174	-	-	17,174	(4,426)	12,748
Otros movimientos		-	-	469	-	-	469	-	469
Utilidades del ejercicio		-	-	-	-	225,521	225,521	43,963	269,484
Al 31 de diciembre de 2024		1,360	3,607,651	265,981	(1,564,778)	225,521	2,535,735	296,714	2,832,449
Traslado a utilidades de ejercicios anteriores		-	-	225,521	-	(225,521)	-	-	-
Otros resultados integrales	20	-	-	-	325,035	-	325,035	62,056	387,091
Incremento ORI 6.64% en la participación de Protección S.A.		-	-	-	9,358	-	9,358	(9,358)	-
Dividendos decretados	19.5	-	-	(146,913)	-	-	(146,913)	(23,734)	(170,647)
Reclasificación participación no controladora		-	-	(19,691)	-	-	(19,691)	19,691	-
Adquisición participación no controladora Asulado S.A.		-	-	40	-	-	40	(40)	-
Incremento 6.64% en la participación de Protección S.A.		-	-	17,929	-	-	17,929	(41,446)	(23,517)
Otros movimientos		-	-	1,245	-	-	1,245	(3)	1,242
Utilidades del ejercicio		-	-	-	-	272,615	272,615	48,042	320,657
Al 31 de diciembre de 2025		1,360	3,607,651	344,112	(1,230,385)	272,615	2,995,353	351,922	3,347,275

*Véanse las notas a los estados financieros consolidados de propósito especial.

Sura Asset Management S.A.

Estado de Flujos de Efectivo Consolidado de Propósito Especial

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024

(Valores expresados en miles de dólares estadounidenses)

	Notas*	2025	2024 **
Actividades de operación			
Utilidad neta del ejercicio por operaciones continuadas		319,421	259,638
Utilidad neta de operaciones discontinuadas		1,236	9,846
Utilidad neta		320,657	269,484
Ajustes para conciliar la utilidad neta con los flujos netos de efectivo:			
Impuesto a las ganancias	7	184,517	142,553
Depreciación de propiedades y equipos y activo por derecho de uso	12-13-23.1	20,050	20,693
Amortización de activos intangibles	14-23.1	54,050	55,066
Amortización costos de adquisición diferidos (DAC)	9-23.2	51,807	49,719
Ganancia a valor razonable neto		(137,210)	(83,657)
Rendimientos financieros costo amortizado	5.1.2	(333,738)	(271,209)
Ganancia por venta de instrumentos financieros		(27,631)	(43,238)
Pérdida por venta de Propiedades planta y equipo		605	1,098
Pérdida en retiro de Propiedad de inversión		99	-
Ganancia en retiro de Contratos de arrendamiento		(2,167)	(6,617)
Pérdida en retiro de Otros Intangibles		4,020	1,089
Intereses causados	24.2	57,900	60,845
Diferencia en cambio no realizada		(111,515)	(281,507)
Deterioro de activos financieros		3,375	4,774
Ingreso por método de participación en asociadas y negocios conjuntos	10	(8,030)	(7,105)
Ganancia por venta de subsidiaria		(1,344)	(4,622)
Recuperación de pasivos identificados		(6,920)	(14,054)
Cambios en reservas de seguros		1,084,974	1,419,997
Incremento de provisiones		33,110	8,785
Ajustes al capital de trabajo:			
Incremento en cuentas por cobrar y otros activos		(394,362)	(28,374)
Incremento en costos de adquisición diferidos (DAC)	9	(67,955)	(54,333)
Disminución (Incremento) en activos de reaseguro		76	(307)
Incremento de activos por seguro		(968)	(4,261)
Incremento en cuentas por pagar y otros pasivos		85,611	65,780
Impuesto a las ganancias pagado	7	(159,214)	(145,480)
Flujo neto de efectivo generado en las actividades de operación		649,797	1,155,119
Actividades de inversión			
Dividendos recibidos de asociadas y negocios conjuntos		6,980	7,726
Producto de la venta de subsidiarias		5,098	67,031
Compra interés no controlante		(20,514)	-
Adquisición de propiedades y equipo		(10,412)	(8,052)
Importes precedentes de la venta de propiedades y equipo	22	985	1,076
Adquisición de propiedades de inversión	11	(521)	-
Adquisición de instrumentos financieros		(10,815,384)	(4,059,819)
Venta de instrumentos financieros	5.1.2	10,397,394	3,061,719
Adquisición de activos intangibles		(24,517)	(12,061)
Flujo neto de efectivo (utilizado) en las actividades de inversión		(460,891)	(942,379)
Actividades de financiación			
Pago de dividendos a los accionistas	19	(146,913)	(158,898)
Pago de dividendos al interés no controlante		(23,734)	(32,884)
Préstamos recibidos	5.2	514,874	404,124
Préstamos pagados	5.2	(515,620)	(530,000)
Pago de pasivos por arrendamiento	13.2	(11,887)	(15,210)
Recursos recibidos por operaciones de cobertura	5.1.4	75,073	139,235
Intereses pagados		(55,546)	(55,542)
Flujo neto de efectivo (utilizado) en las actividades de financiación		(163,753)	(249,175)
Incremento (disminución) del efectivo y equivalentes de efectivo		25,153	(36,435)
Efecto de las diferencias de cambio sobre efectivo y equivalentes		(11,333)	9,562
Efecto de conversión de estados financieros		48,956	36,230
Efectivo y equivalentes de efectivo al 1 de enero		326,095	316,738
Efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre	5.1.1	388,871	326,095

* Véanse las notas a los estados financieros consolidados de propósito especial.

** Algunas de las cifras incluidas no corresponden a los estados financieros consolidados del ejercicio 2024, ya que reflejan los ajustes comparativos, ver Nota 2.3.20 – Reclasificaciones.

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

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 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.

La Gerencia de Sura Asset Management S.A., y Subsidiarias es responsable de la preparación y presentación razonable de estos Estados Financieros Consolidados de propósito especial (en adelante “Estados Financieros Consolidados”) de acuerdo con las Normas de contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF). Estas normas corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF, o IFRS por sus siglas en inglés) emitidas por el Internacional Accounting Standards Board (IASB) aceptadas en Colombia, y las bases de preparación se describen en la nota 2. La Compañía también es responsable del control interno necesario para la preparación de Estados Financieros Consolidados libres de distorsiones significativas, ya sea debido a fraude o error.

Nota 1.1 – Participación accionaria en las subsidiarias incluidas en los estados financieros consolidados

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

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 2025	Diciembre 2024	
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	100%	100%	Colombia

Compañía	Tipo de entidad	Participación directa e indirecta		País
		Diciembre 2025	Diciembre 2024	
	administración y/o gestión de activos inmobiliarios.			
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.	99.99%	99.99%	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 de vida S.A. ⁽¹⁾	Ofrece seguros previsionales y rentas vitalicias para el modelo pensional de ahorro individual.	79.23%	79.21%	Colombia
Administradora de Fondos de Pensiones, Cesantía y del Componente Complementario de Ahorro Individual Protección S.A. ⁽²⁾	Sociedad de Servicios Financieros y Administradora de Fondos de Pensiones, Cesantías, y Pensiones Voluntarias.	58.95%	52.31%	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
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. ⁽⁴⁾	Servicios para la gestión, promoción, difusión y/o comercialización de todo tipo de bienes y servicios. Actuando como comisionista.	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	100%	100%	México

Sura Asset Management S.A.

Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Compañía	Tipo de entidad	Participación directa e indirecta		País
		Diciembre 2025	Diciembre 2024	
	público, creados mediante fideicomisos, u otro tipo de figuras legales, enfocándose en la administración de las inversiones que estos realicen.			
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.	99.99%	99.99%	Perú
Sura Investment Perú S.A.	Sociedad dedicada a la prestación de servicios de consultoría y asesoría en el contexto informático, inversiones, financiero y administrativo.	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
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
Disgely S.A. ⁽⁴⁾	Sociedad dedicada a industrializar y comercializar en todas sus formas, mercaderías, arrendamientos de bienes, obras y servicios en todos los ramos.	100%	100%	Uruguay
Administradora de Fondos de Inversión S.A. ⁽³⁾	Sociedad dedicada a la administración de fondos de inversión.	-	100%	Uruguay
Corredor de Bolsa Sura S.A. ⁽³⁾	Sociedad dedicada a operaciones de intermediación de valores en Bolsa de valores de oferta pública y privada conforme la Ley.	-	100%	Uruguay
SM Asesores S.A. de C.V. ⁽⁴⁾	Sociedad dedicada a toda clase de actividades relacionadas a los seguros y reaseguros.	100%	100%	El Salvador

⁽¹⁾ EL 21 noviembre de 2025, SURA Asset Management incrementó su participación en Asulado Seguros de Vida S.A., como resultado de la adquisición de acciones pertenecientes a accionistas minoritarios.

⁽²⁾ El 8 de enero de 2025, la Superintendencia Financiera de Colombia otorgó oficialmente a la subsidiaria Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías Protección S.A., la autorización para operar como Administradora del Componente Complementario de Ahorro Individual (ACCAI). Adicionalmente, el 19 de noviembre Sura Asset Management incrementó su participación en Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías (ACCAI) Protección S.A., tras la adjudicación del 6.64% de acciones realizada por la Bolsa de Valores de Colombia como resultado de la OPA anunciada el 6 de octubre de 2025 (Ver Nota 19.4).

Sura Asset Management S.A.

Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2025 y 2024

⁽³⁾ El 20 de noviembre de 2025 se llevó a cabo el cierre de la venta del 100% de las acciones de Administradora de Fondos de Inversión S.A. y Corredora de Bolsa Sura S.A., subsidiarias de Uruguay (Ver nota 8).

⁽⁴⁾ Compañías en proceso de liquidación (Ver nota 8).

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 2025 y 2024:

2025	Segmento principal	Activo	Pasivo	Patrimonio	Resultado del ejercicio
Activos Estratégicos Sura AM Colombia S.A.S.	Holding	30	1	29	6
Sura Investment Management Colombia S.A.S.	Sura Investments	15,046	888	14,158	-915
Sura IM Gestora de Inversiones S.A.S.	Sura Investments	7,111	538	6,573	3,778
Fiduciaria Sura S.A.	Sura Investments	7,321	2,180	5,141	121
NBM Innova S.A.S.	Nuevos negocios	3,270	30	3,240	925
Asulado Seguros de vida S.A.	Seguros y RRVV	4,835,486	4,542,590	292,896	15,500
Administradora de Fondos de Pensiones, Cesantía y del Componente Complementario de Ahorro Individual Protección S.A.	Ahorro y Retiro	911,013	214,084	696,929	92,981
Sura Asset Management Chile S.A.	Holding	709,024	16,525	692,499	118,763
AFP Capital S.A.	Ahorro y Retiro	888,333	201,828	686,505	131,511
Administradora General de Fondos Sura S.A.	Sura Investments	19,004	5,930	13,074	5,189
Seguros de Vida Sura S.A.	Seguros y RRVV	1,725,015	1,599,251	125,764	13,044
Corredores de Bolsa Sura S.A.	Sura Investments	47,540	28,977	18,563	2,353
Sura Data Chile S.A.	Otros	7,357	2,329	5,028	45
Sura Servicios Profesionales S.A.	Otros	5,562	2,460	3,102	632
Sura Asset Management México S.A. de C.V.	Holding	378,325	78	378,247	85,301
Sura Art Corporation S.A. de C.V.	Otros	13,122	213	12,909	37
AFORE Sura S.A. de C.V.	Ahorro y Retiro	743,021	138,732	604,289	126,042
Sura Investment Management S.A. de C.V.	Sura Investments	57,273	15,925	41,348	13,716
Gestión Patrimonial Sura asesores en inversiones S.A de C.V.	Sura Investments	5,943	781	5,162	-1,631
NBM Innova S.A de C.V.	Nuevos Negocios	246	0	246	24
Sura IM Gestora México S.A de C.V.	Sura Investments	585	372	213	-1,131
Inversiones Sura Corp.	Sura Investments	1,156	335	821	-849
Sura Asset Management Perú S.A.	Holding	20,015	313	19,702	32,700
AFP Integra S.A.	Ahorro y Retiro	323,450	78,771	244,679	44,881
Fondos Sura SAF S.A.C.	Sura Investments	10,339	3,511	6,828	-244
Sociedad Agente de Bolsa Sura S.A.	Sura Investments	3,759	581	3,178	-326
Sura Investment Perú S.A.	Holding	13,901	0	13,901	0
Sura Asset Management Uruguay Sociedad de Inversión S.A.	Holding	60,244	1,149	59,095	7,862
AFAP Sura S.A.	Ahorro y Retiro	31,086	6,976	24,110	5,448
Disgely S.A.	Sura Investments	1	0	1	-2
SM Asesores S.A. de C.V.	Sura Investments	66	0	66	-22

2024	Segmento principal	Activo	Pasivo	Patrimonio	Resultado del ejercicio
Activos Estratégicos Sura AM Colombia S.A.S.	Holding	19	-	19	(7)
Sura Investment Management Colombia S.A.S.	Sura Investments	14,384	1,399	12,985	379

Sura Asset Management S.A.

Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2025 y 2024

2024	Segmento principal	Activo	Pasivo	Patrimonio	Resultado del ejercicio
Sura IM Gestora de Inversiones S.A.S.	Sura Investments	4,269	2,212	2,057	(1,100)
Fiduciaria Sura S.A.	Sura Investments	5,660	1,391	4,269	(218)
NBM Innova S.A.S.	Nuevos negocios	1,937	27	1,910	135
Asulado Seguros de vida S.A.	Seguros y RRVV	3,026,812	2,791,428	235,384	23,576
Administradora de Fondos de Pensiones, Cesantía y del Componente Complementario de Ahorro Individual Protección S.A.	Ahorro y Retiro	717,559	163,890	553,669	134,156
Sura Asset Management Chile S.A.	Holding	648,915	9,511	639,404	95,995
AFP Capital S.A.	Ahorro y Retiro	766,838	175,810	591,028	108,953
Administradora General de Fondos Sura S.A.	Sura Investments	16,071	5,111	10,960	5,865
Seguros de Vida Sura S.A.	Seguros y RRVV	1,391,023	1,284,977	106,046	10,138
Corredores de Bolsa Sura S.A.	Sura Investments	34,743	20,091	14,652	763
Sura Data Chile S.A.	Otros	7,490	5,966	1,524	(21)
Sura Servicios Profesionales S.A.	Otros	11,621	2,376	9,245	990
Sura Asset Management México S.A. de C.V.	Holding	337,030	1,491	335,539	102,481
Sura Art Corporation S.A. de C.V.	Otros	11,451	270	11,181	159
AFORE Sura S.A. de C.V.	Ahorro y Retiro	594,126	106,631	487,495	117,539
Sura Investment Management S.A. de C.V.	Sura Investments	43,293	9,345	33,948	12,730
Gestión Patrimonial Sura asesores en inversiones S.A de C.V.	Sura Investments	4,616	729	3,887	(1,777)
NBM Innova S.A de C.V.	Nuevos Negocios	195	4	191	(1,080)
Sura IM Gestora México S.A de C.V.	Sura Investments	1,904	666	1,238	(1,613)
Inversiones Sura Corp.	Sura Investments	1,270	299	971	(1,055)
Sura Asset Management Perú S.A.	Holding	18,441	246	18,195	17,754
AFP Integra S.A.	Ahorro y Retiro	300,525	67,930	232,595	35,831
Fondos Sura SAF S.A.C.	Sura Investments	9,542	3,211	6,331	(242)
Sociedad Agente de Bolsa Sura S.A.	Sura Investments	3,703	555	3,148	31
Sura Investment Perú S.A.	Holding	12,419	-	12,419	-
Sura Asset Management Uruguay Sociedad de Inversión S.A.	Holding	55,530	2,560	52,970	(659)
AFAP Sura S.A.	Ahorro y Retiro	28,552	6,616	21,936	5,245
Disgely S.A.	Sura Investments	4	1	3	(7)
Administradora de Fondos de Inversión S.A. AFISA Sura	Sura Investments	1,039	233	806	(45)
Corredor de Bolsa Sura S.A.	Sura Investments	2,812	1,496	1,316	(1,379)
SM Asesores S.A. de C.V.	Sura Investments	89	1	88	(2)

NOTA 2 – Bases de preparación y Principales políticas contables

Nota 2.1 – Bases de preparación

Los estados financieros consolidados de Sura Asset Management S.A., han sido preparados de conformidad con las Normas de contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en Colombia mediante la Ley 1314 de 2009, reglamentada por el Decreto 2420 de 2015 “Decreto Único Reglamentario de las Normas de Contabilidad y de Información Financiera y de aseguramiento de la información” y los demás decretos modificatorios. Estas normas de contabilidad y de información financiera corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) publicadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), en las versiones aceptadas por Colombia a través de los mencionados decretos. La consolidación considera todas las entidades del Grupo que

Sura Asset Management S.A.

Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2025 y 2024

hacen parte del perímetro de consolidación de Sura Asset Management S.A., con independencia de su actividad, forma jurídica y nacionalidad.

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por:

- Los instrumentos financieros derivados e instrumentos financieros medidos a valor razonable con cargo al resultado o con cargo al otro resultado integral,
- Los activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado utilizando la tasa de interés efectiva,
- Los beneficios a empleados medidos a valor presente de los beneficios definidos de la obligación,
- Las inversiones en asociadas medidas a través del método de la participación patrimonial,
- Las propiedades de inversión medidas al valor razonable,
- Las propiedades y equipos (terrenos y edificios) medidos al valor razonable, y
- Los activos no corrientes mantenidos para la venta medidos al menor entre el valor en libros a la fecha de la transferencia y su valor razonable menos los costos estimados de venta.

En el estado de situación financiera consolidado se presentan los activos y pasivos por orden de liquidez, con el propósito de facilitar la lectura del mismo. No obstante, en las revelaciones que soportan las cifras incorporadas en dicho estado financiero se detalla la porción corriente y no corriente respectiva.

El estado de resultados consolidado y el estado de otro resultado integral consolidado se presentan de forma independiente. Las partidas del estado de resultados se presentan según el método de la naturaleza de gastos por considerar que de esta forma se provee información fiable y relevante.

El estado de flujos de efectivo consolidado se presenta utilizando el método indirecto, por lo cual, los flujos de efectivo procedentes de las actividades de operación se determinan ajustando la utilidad por los efectos de las partidas que no afectan el flujo de efectivo, los cambios netos en activos y pasivos relacionados con actividades de operación y cualquier otro efecto de partidas no clasificadas como de inversión o financiación. Los ingresos y gastos por intereses, excepto los relacionados con deuda, se presentan como componentes de las actividades de operación.

Los estados financieros consolidados se han preparado bajo la hipótesis de negocio en marcha.

La Administración ha evaluado la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, considerando su posición financiera, flujos de efectivo proyectados y cumplimiento de obligaciones contractuales y regulatorias. Con base en dicha evaluación, no se han identificado incertidumbres materiales que generen dudas significativas sobre la continuidad operativa.

Nota 2.2 – Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de Sura Asset Management S.A., y sus Subsidiarias al 31 de diciembre de 2025 y 2024. Las subsidiarias son entidades sobre las cuales se ejerce directa o indirectamente control. El listado de las subsidiarias se observa en la Nota 1.1.

Sura Asset Management S.A., ejerce control cuando 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.

El control se evalúa de forma continua ante cambios en hechos o circunstancias relevantes. Incluso con una participación minoritaria en derechos de voto, Sura Asset Management S.A., puede ejercer control si estos son suficientes para dirigir unilateralmente las actividades relevantes.

Sura Asset Management S.A.

Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2025 y 2024

La consolidación de una subsidiaria inicia al obtener el control y cesa al perderlo. Los ingresos y gastos se reconocen en el estado de resultados consolidado y en el estado de otros resultados integrales consolidado desde la fecha de adquisición hasta la fecha de pérdida de control. Las ganancias, pérdidas y otros resultados integrales se atribuyen tanto a los propietarios como a la participación no controladora, incluso si esta última resulta en saldo deficitario.

Los estados financieros de las subsidiarias se preparan para el mismo período informado que el de la entidad controladora, aplicando políticas contables uniformes. Todas las transacciones entre Sura Asset Management S.A., y sus Subsidiarias, incluyendo los dividendos, se eliminan totalmente.

Las transacciones que impliquen un cambio en el porcentaje de participación de las subsidiarias sin pérdida de control se reconocen en el patrimonio. Y para las transacciones que impliquen una pérdida de control se da de baja la totalidad de la participación en la subsidiaria, se reconoce cualquier participación retenida por su valor razonable y la ganancia o pérdida resultante de la operación se reconoce en los resultados del ejercicio, incluyendo las partidas correspondientes de otro resultado integral.

Los estados financieros de propósito especial al 31 de diciembre de 2025 y 2024 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 2027 y 2032. Por tanto, su uso es limitado y está restringido para estos propósitos. Sura Asset Management se acoge a la excepción de la NIIF 10, que determina que una entidad no presenta estados financieros consolidados cuando su controladora elabora estados financieros consolidados que se encuentran disponibles para uso público y que cumplen con las NIIF, no obstante, Sura Asset Management prepara estados financieros consolidados para dar cumplimiento a sus obligaciones de reporte.

Nota 2.2.1 – Participaciones no controladoras

Las participaciones no controladoras corresponden al porcentaje de participación de terceros en las subsidiarias.

Las participaciones no controladoras en los activos netos de las subsidiarias consolidadas se presentan de forma separada dentro del patrimonio consolidado. El resultado del período y cada componente del otro resultado integral se atribuyen a los propietarios de la controladora y a las participaciones no controladoras.

Nota 2.3 – Principales políticas contables

Los estados financieros consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2025 han sido preparados usando las mismas políticas contables, mediciones y bases utilizadas para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2024, excepto para las normas, interpretaciones nuevas y modificaciones aplicables a partir del 1 de enero de 2025.

La adopción de las nuevas normas vigentes a partir del 1 de enero de 2025, mencionadas en la Nota 4.1, no generaron cambios significativos en estas políticas contables en comparación con las utilizadas en la preparación de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2024 y no se presentaron impactos significativos en su adopción.

En la elaboración de los Estados Financieros Consolidados de Sura Asset Management S.A., al 31 de diciembre de 2025 se ha aplicado las siguientes políticas contables:

Nota 2.3.1 – Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye el efectivo disponible, saldos en bancos e Inversiones a corto plazo que cumplan las condiciones para ser equivalentes de efectivo, es decir, aquellas con alto grado de

liquidez, fácilmente convertibles en una cantidad determinada de efectivo en un plazo no mayor a tres meses desde su adquisición, y sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

Nota 2.3.2 – 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:

Los activos financieros se clasifican y miden desde su reconocimiento inicial en una de las siguientes categorías: al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral (ORI) o al valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros de Sura Asset Management S.A., incluyen portafolio de inversiones, cuentas por cobrar e instrumentos financieros derivados.

Reconocimiento inicial

Los activos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados o en otro resultado integral son reconocidos inicialmente al valor razonable y los costos de transacción son registrados como gasto cuando se incurren. Los activos financieros clasificados a costo amortizado se registran a su valor razonable, más los costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición u otorgamiento.

Medición posterior

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 que no cumplen los requisitos para costo amortizado o valor razonable con cambios en otro resultado integral se contabilizan en el estado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos en el estado de resultados. Una pérdida o ganancia en un instrumento de deuda que se mide posteriormente al valor razonable con cambios en resultados y no es parte de una relación de cobertura se reconoce en el estado de resultados para el periodo en el que surge, a menos que surja de instrumentos de deuda que fueron designados al valor razonable o que no son mantenidos para negociar.

Las diferencias en cambio, tanto positivas como negativas, de los instrumentos financieros activos (partidas monetarias) clasificadas en la categoría de valor razonable con cambios en resultados, se reconocen en los resultados como parte integrante de la ganancia o pérdida por la valoración del instrumento.

- *Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral*

Los activos financieros que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para vender los activos, donde los flujos de efectivo de los activos representan solo pagos de principal e intereses, y que no son designados al valor razonable con cambios en resultados, se miden al valor razonable con cambios en otro resultado integral. Los movimientos en el importe en libros son reconocidos a través de otro resultado integral, excepto por el reconocimiento de ganancias o pérdidas por deterioro, ingresos por intereses y ganancias y pérdidas cambiarias en el costo amortizado del instrumento que se reconocen en el estado de resultados. Cuando el activo financiero se da de baja en cuentas, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otro resultado integral se reclasifica de patrimonio al estado de resultados.

La diferencia en cambio de los instrumentos de patrimonio designados con cambios en Otro Resultado Integral se incluirá como parte de la valoración del valor razonable y se acumularán en el Otro Resultado Integral.

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

Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales donde dichos flujos de efectivo representan solo pagos de principal e intereses, y que no están designados al valor razonable con cambios en resultados, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El importe en libros de estos activos se ajusta por cualquier estimación de pérdida crediticia esperada reconocida.

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.

Baja en cuentas

Los activos financieros, o una parte de los mismos, se dan de baja cuando los derechos contractuales para recibir los flujos de efectivo de los activos han expirado, o cuando se han transferido y (i) la Compañía transfiere sustancialmente todos los riesgos y ventajas de la propiedad, o (ii) la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas de la propiedad y no ha conservado el control.

Cuando Sura Asset Management S.A., haya 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., ha retenido.

Deterioro de activos financieros

En cada fecha de presentación de los estados financieros, se mide y registra con cargo a resultados el valor la corrección de las pérdidas de un instrumento financiero por un importe igual a la pérdida crediticia esperada durante el tiempo de vida del activo, si el riesgo de crédito de ese instrumento financiero se ha incrementado de forma significativa desde su reconocimiento inicial. Si el riesgo de crédito no se ha incrementado de forma significativa desde el reconocimiento inicial, se mide la corrección por pérdidas para ese instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses.

ii. Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican y miden desde su reconocimiento inicial en una de las siguientes categorías: al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros de Sura Asset Management S.A., incluye Bonos, obligaciones financieras, cuentas por pagar e instrumentos financieros derivados.

Reconocimiento inicial

Los pasivos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados son reconocidos inicialmente al valor razonable. Los pasivos financieros clasificados a costo amortizado se registran a su valor razonable, neto de los costos de transacción directamente atribuibles.

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

Esta clasificación aplica a derivados, pasivos financieros mantenidos para negociar y otros pasivos financieros designados como tal en el reconocimiento inicial. 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.

- Pasivos financieros a Costo amortizado

Después del reconocimiento inicial, los bonos y 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.

iv. 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.

v. Contabilidad de coberturas

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

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

Nota 2.3.3 – Contratos de seguro

i. Clasificación de los productos de seguro

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

- i. **Contratos de Seguro:** son aquellos contratos donde el asegurador ha aceptado un riesgo de seguro significativo del asegurado al acordar compensarlo en caso de que un evento adverso no cierto y futuro lo afecte. 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. Las compañías aseguradoras de Sura Asset Management no cuentan con contratos en sus carteras clasificados como contratos de inversión.

Las compañías aseguradoras del grupo no cuentan con productos que incluyan componentes de participación discrecional en las utilidades. Estos se definen como contratos que otorgan al asegurado el derecho a recibir beneficios adicionales sobre la utilidad garantizada, a discreción del asegurador.

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 exime 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.

Una vez clasificado un contrato como contrato de seguro, dicha clasificación se mantiene durante toda su vigencia, incluso si el riesgo de seguro se reduce significativamente con el tiempo.

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

ii. Reaseguro:

Las compañías aseguradoras de Sura Asset Management S.A. pueden ceder parte del riesgo asumido en contratos de seguros a otras entidades aseguradoras mediante contratos de reaseguro, compartiendo tanto el riesgo como una proporción de la prima recibida.

Los activos derivados de contratos de reaseguro cedido se reconocen como los derechos contractuales netos del cedente frente a la entidad reaseguradora, conforme a los términos establecidos en el contrato de reaseguro.

Al menos una vez al año, al cierre del ejercicio, Sura Asset Management S.A., evalúa y monitorea el nivel de riesgo de crédito asociado a sus exposiciones por reaseguro. En el momento del reconocimiento inicial del activo por reaseguro, se realiza una prueba de suficiencia por contrato cedido. Si se identifica una pérdida por deterioro, se reduce el valor en libros del activo y se reconoce el efecto en resultados.

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.

Los activos por contratos de reaseguro 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.

Los activos por contratos de reaseguro no pueden ser compensados con los pasivos por contratos de seguros correspondientes, ni los ingresos o gastos generados por reaseguro pueden ser compensados con los ingresos o gastos de los contratos de seguro relacionados.

iii. 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 reservas técnicas incluyen:

- **Reservas por reclamaciones**

Son provisiones constituidas para reflejar el costo estimado de siniestros que han ocurrido y no han sido pagados. En esta categoría se incluye:

- 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 recalcule 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.

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.

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

Las reservas de seguros son calculadas sobre la base 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 y las prácticas locales para productos específicos con características de los mercados locales.

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.

Los 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.

- ***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.

- ***Reservas 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. Esta provisión se reconoce inicialmente a valor razonable con cambios a resultados (precio de la póliza excluyendo los gastos de emisión de esta) y posteriormente los depósitos y retiros son reconocidos como ajustes a la provisión. 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 cierre de cada período Sura Asset Management S.A., realiza la prueba de adecuación de pasivos de seguros, con el objetivo de verificar si las reservas netas, incluyendo los costos de adquisición diferidos (DAC), son suficientes para cubrir los compromisos contractuales con los asegurados y los gastos futuros esperados. En caso de insuficiencia, se ajustan las provisiones con impacto en el resultado del ejercicio, aplicando primero la liberación acelerada del DAC y, si es necesario, constituyendo una reserva adicional.

La prueba se basa en la proyección de flujos de caja contractuales futuros, utilizando las mejores estimaciones disponibles y considerando tanto activos como pasivos. Estos flujos se descuentan utilizando tasas de retorno asociadas al portafolio de inversiones que respalda las provisiones, incluyendo supuestos de reinversión.

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 por las instancias correspondientes de Gobierno de Sura Asset Management
- 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.

Nota 2.3.4 – Impuesto a las ganancias

La estructura fiscal de cada país en donde están ubicadas las compañías de Grupo SURA, los marcos regulatorios y la pluralidad de operaciones que desarrollan, hacen que cada una de ellas sea sujeto pasivo de impuestos, tasas y contribuciones del orden nacional y territorial.

Los impuestos incluyen lo siguiente:

Colombia:

- Impuesto sobre la renta y complementarios,
- Impuesto a la propiedad raíz, e
- Impuesto de industria y comercio.

Uruguay:

- Impuesto a la renta de las actividades económicas (IRAE),
- Impuesto al patrimonio,
- Impuesto predial,
- Impuesto de industria y comercio,
- Impuesto al Control de las Sociedades Anónimas (ICOSA),
- Impuesto Mínimo Complementario Doméstico,
- Impuesto Nacional Vitivinícola (INAVI), e
- Impuesto a la Enajenación de Bienes Agropecuarios (IMEBA).

Chile:

- Impuesto de renta,
- Impuesto a la propiedad raíz, e
- Impuesto municipal (Patente comercial).

México:

- Impuesto sobre la renta,
- Impuesto sobre actividades mercantiles e industriales.

Perú:

- Impuesto sobre la renta,
- Impuesto a la propiedad inmobiliaria.

Estados Unidos:

- Impuesto federal,
- Impuesto a la propiedad.

i. 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., opera y genera utilidades sujetas al impuesto.

El impuesto a las ganancias corriente relacionado con partidas del 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.

ii. 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 reversen 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):** Para efectos fiscales este costo disminuye la base de impuesto sobre la renta en el ejercicio que se realiza mientras que contablemente se reconoce como un activo intangible amortizable.
- **Ingresos diferidos (DIL):** Para efectos fiscales el ingreso se reconoce en su totalidad en el año que es percibido mientras que contablemente se reconoce como un ingreso diferido.

- **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.
- **Diferencia en cambio Bonos:** La Compañía reconoce impuesto diferido por las diferencias temporarias originadas en la medición de activos y pasivos en moneda extranjera, particularmente por la fluctuación cambiaria de inversiones en bonos del exterior.

En consecuencia, las diferencias entre la base contable y la base fiscal generadas por la reexpresión cambiaria de estos instrumentos dan lugar al reconocimiento de impuesto diferido, reflejando el efecto impositivo futuro que se materializará al 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.

Nota 2.3.5 – Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas

i. Activos no corrientes mantenidos para la venta

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.

Los criterios para la clasificación de los activos no corrientes o grupo de activos como mantenidos para la venta se cumplen 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.

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

ii. Operaciones discontinuadas

Los activos mantenidos para la venta califican 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.

Nota 2.3.6 – Costos de adquisición diferidos (DAC)

Corresponde al diferimiento del costo de adquisición de nuevos clientes para contratos de seguros y de pensiones. Se reconoce un activo intangible amortizable que representa el derecho de obtener beneficios de la administración de las inversiones de sus afiliados y es amortizado en la medida que se reconocen los ingresos derivados durante el periodo en el que un cliente mantiene su inversión con la Compañía.

Los costos de adquisición diferidos están directamente relacionados con la emisión de un contrato de seguros, y dan el derecho contractual a obtener beneficios económicos durante la prestación de servicios.

Nota 2.3.7 – Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

i. Asociadas

Una asociada es una entidad sobre la cual Sura Asset Management S.A., está en posición de ejercer una influencia significativa, pero no control ni control conjunto, por medio del poder de participar en las decisiones sobre sus políticas operativas y financieras.

Se presume que Sura Asset Management S.A., ejerce influencia significativa en los siguientes casos:

- Se posee una participación superior al 20% o más y menor al 50% del poder de voto en la asociada, salvo que pueda demostrarse que tal influencia no existe a través de los órganos de dirección;
- Aunque posea directa o indirectamente menos del 20% del poder de voto en la asociada puede demostrar claramente que existe influencia significativa a través de los órganos de dirección.
- Cuando a través de su participación en las juntas directivas u órgano equivalente y en desarrollo de las elecciones de la Junta Directiva realizadas por las Asambleas Generales de Accionistas de las asociadas se ejercen los derechos políticos en proporción a su participación accionaria.

La inversión en una entidad asociada se registra inicialmente al costo. Posteriormente, se ajusta por el método de participación patrimonial en función de la participación que Sura Asset Management S.A., tenga en los activos netos de la asociada.

La participación en los resultados de la entidad asociada se refleja en la cuenta de resultados del período, mientras que los cambios reconocidos directamente en el patrimonio de la asociada se reconocen proporcionalmente en el estado de cambios en el patrimonio. Las ganancias y pérdidas no realizadas derivadas de transacciones entre Sura Asset Management S.A. y la entidad asociada se eliminan en proporción a la participación en la asociada.

Los estados financieros de la entidad asociada se preparan para el mismo período que los de Sura Asset Management S.A., y se ajustan para homogeneizar las políticas contables aplicables.

En caso de pérdida de influencia significativa, la inversión mantenida se mide al valor razonable, y cualquier diferencia entre el valor en libros y el valor razonable, junto con los ingresos por la venta, se reconoce en el resultado del periodo.

ii. Negocios conjuntos

Sura Asset Management S.A., reconoce un negocio conjunto cuando el acuerdo contractual esté estructurado a través de un vehículo separado y le otorga derechos sobre los activos netos del acuerdo, y no derechos sobre los activos y las obligaciones relacionados con el acuerdo.

Cuando se posea una participación en un negocio conjunto esta se deberá reconocer como una inversión en los estados financieros consolidados y se debe medir utilizando el método de la participación patrimonial, de la misma forma como se miden las inversiones en asociadas.

iii. Deterioro

Sura Asset Management S.A., evalúa en cada fecha de cierre si existe evidencia objetiva de deterioro de las inversiones en asociadas y negocios conjuntos, reconociendo la pérdida correspondiente en el resultado del ejercicio cuando el valor recuperable es inferior al valor en libros.

Si existe tal evidencia Sura Asset Management S.A., calcula el importe del deterioro como la diferencia entre el valor recuperable, siendo este el mayor entre el valor en uso y su valor razonable menos los costos necesarios para su venta, y su valor en libros, y luego reconoce la pérdida en el estado de resultados.

La identificación de indicios de deterioro es un paso clave en el proceso de evaluación, ya que marca la necesidad de realizar o no una prueba de deterioro. Para las asociadas y los negocios conjuntos de Grupo SURA se consideran los siguientes hechos y circunstancias para establecer si existen indicios de deterioro.

- Pérdida en la operación o flujos de efectivo negativos en el periodo en curso, en comparación con lo presupuestado.
- Incrementos durante el ejercicio en los tipos de interés asociado a las inversiones y a la deuda, teniendo en cuenta títulos con tasas indexadas y las tasas pactadas de deuda adquirida con bancos.
- Cambios significativos en el entorno tecnológico, definido como el riesgo asociado a pérdidas derivadas de la tecnología o del uso de esta, por ejemplo, una disminución importante en la operación asociada a la tecnología o alta exposición al riesgo de hackers.
- Cambios significativos en el entorno legal, establecido como las pérdidas por sanciones o demandas debido al incumplimiento de normas u obligaciones contractuales.
- Cambios significativos en el entorno regulatorio donde la inversión opera o implicaciones negativas sobre una inversión derivada de cambios en el marco regulatorio.
- Cambios en el entorno competitivo de la inversión, competidores nuevos o agresividad de los actuales, incumplimiento en ingresos, mercados perdidos, siniestralidad, entre otros.

- Cambios significativos en la forma o en la extensión en que se utiliza o se espera utilizar la inversión o la unidad generadora de efectivo.
- Generación de nueva deuda en la inversión.
- Cese o reducción significativa, que no se trate de una mera fluctuación, de la demanda o la necesidad de los servicios prestados por la inversión.
- Una reducción importante en el uso de la capacidad instalada de la inversión.

Nota 2.3.8 – Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión incluyen terrenos y edificios mantenidos por Sura Asset Management S.A., para obtener rentas o plusvalías, ya sea mediante inversión directa o a través de arrendamientos financieros.

Sura Asset Management S.A., reconoce las propiedades de inversión como activos cuando, y sólo cuando, es 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.

Si una propiedad se utiliza parcialmente para fines propios y parcialmente como inversión, se clasifica proporcionalmente, salvo que el uso propio no supere el 10%, en cuyo caso se reconoce como propiedad de inversión en su totalidad.

Las propiedades de inversión son reconocidas a su valor razonable, determinado por tasadores calificados independientes cada tres a cinco años, utilizando métodos como transacciones comparables, capitalización de ingresos o flujos de efectivo descontados. Los cambios que se presenten en las mismas como resultado de revaluaciones son reconocidos en el estado de resultados. Al momento de la enajenación, la diferencia entre el valor de la venta y el valor en libros 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 el costo puede ser medido de forma fiable; los costos de mantenimiento y reparación se reconocen en el estado de resultados.

Las propiedades de inversión se dan de baja cuando se enajenan o dejan de generar beneficios económicos. La diferencia entre el valor en libros y el ingreso neto por enajenación se reconoce en el estado de resultados. En caso de reclasificación entre propiedades de inversión a activos fijos, se utiliza el valor razonable en la fecha del cambio de uso como base de medición.

Nota 2.3.9 – Propiedad y equipo

i. Propiedades

Las propiedades de uso propio incluyen bienes raíces nacionales, extranjeros y en construcción utilizados exclusivamente por Sura Asset Management S.A. Estos activos se reconocen inicialmente al costo y, posteriormente, se miden al valor razonable menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro.

Los aumentos por revaluación se reconocen en otro resultado integral y se acumulan en el patrimonio como superávit por revaluación; las disminuciones se reconocen en resultados, salvo que exista un superávit previo relacionado.

El valor razonable se determina mediante evaluaciones periódicas realizadas por valuadores externos e internos. Los desembolsos posteriores se capitalizan cuando generan beneficios económicos futuros y pueden medirse de forma fiable.

Los terrenos tienen vida útil ilimitada por lo cual no se deprecian. La depreciación de edificaciones se calcula por el método de línea recta, con vidas útiles estimadas entre 20 y 100 años.

ii. Equipo

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:

- Equipo de tecnología: entre 3 y 10 años.
- Muebles y enseres: entre 6 y 10 años.
- vehículos: entre 4 y 10 años.

Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan directamente al estado de resultados, 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 y los cambios, si los hubiere, son aplicados de forma prospectiva.

iii. Enajenaciones

Un elemento de propiedades y equipo es dado de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o disposición. La ganancia o pérdida surgida al dar de baja un activo se calcula como la diferencia entre los ingresos de la venta neta, en su caso, y el valor en libros del activo y se reconoce en los resultados del período.

Nota 2.3.10 – Arrendamientos

Al inicio de cada contrato Sura Asset Management S.A., evalúa si este es, o contiene, un arrendamiento. Es decir, si el contrato otorga el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

Sura Asset Management S.A., aplica un enfoque único de reconocimiento y medición para todos los arrendamientos, excepto aquellos clasificados como de corto plazo (con duración menor a 12 meses) y de bajo valor.

i. Sura Asset Management S.A., como arrendatario

Reconocimiento Inicial

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

Los activos por derecho de uso se miden al costo, menos cualquier depreciación y pérdidas por deterioro, y ajustado por cualquier nueva medición de los pasivos por arrendamiento. El costo de activos por derecho de uso incluye el monto de los pasivos por arrendamiento reconocidos, los costos directos iniciales incurridos y los pagos realizados en o antes de la fecha de inicio menos los incentivos de arrendamiento recibidos. Los activos por derecho de uso se deprecian en línea recta durante el plazo más corto del arrendamiento y la vida útil estimada de los activos. Además, están sujetos a revisión de pérdidas por deterioro.

Los pasivos por arrendamiento son medidos al valor presente de los pagos de arrendamiento a realizar durante el plazo del arrendamiento. Los pagos de arrendamiento incluyen pagos fijos menos los incentivos de arrendamiento por cobrar, si los hubiere. Los pagos de arrendamiento también incluyen el precio de ejercicio

de una opción de compra que se ejercerá con certeza razonable y los pagos de multas por rescindir el arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que se ejerce la opción de rescisión.

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 la fecha de comienzo, el importe de los pasivos por arrendamiento se incrementa para reflejar la acumulación de intereses y reducido por los pagos de arrendamiento realizados. Además, el importe en libros de los pasivos por arrendamiento se vuelve a medir cuando haya una modificación, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos del arrendamiento o un cambio en la evaluación de una opción para comprar el activo subyacente.

ii. Sura Asset Management S.A., como arrendador

Los arrendamientos en los que Sura Asset Management S.A., mantiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del bien arrendado se clasifican como arrendamientos operativos. Los costos 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.

Nota 2.3.11 – Activos intangibles

Un activo intangible es un activo identificable, de carácter no monetario y sin apariencia física, del cual se espera genere beneficios económicos por más de un período.

El costo de los activos intangibles adquiridos en combinaciones de negocios corresponde a su valor razonable a la fecha de la adquisición. Posteriormente, se contabilizan al costo menos la amortización y pérdidas acumuladas por deterioro del valor.

Los activos intangibles con vida útil finita se amortizan durante su vida económica estimada. Los activos con vida útil indefinida no se amortizan, pero se someten a pruebas anuales de deterioro, ya sea de forma individual o como parte de la unidad generadora de efectivo a la que estén asignados.

El período de amortización y el método de amortización para un activo intangible con una vida útil definida son revisados al menos al cierre de cada periodo anual. Los cambios en la vida útil esperada o en el patrón esperado de consumo de los beneficios económicos futuros del activo se contabilizan al momento de realizar el cambio de período o del método de amortización, según corresponda, y se tratan de forma prospectiva como un cambio en estimaciones contables.

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

	Vida útil estimada
Relaciones con clientes	Entre 10 años y 30 años
Marcas	Indefinida
Licencias	Entre 1 y 3 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.

Nota 2.3.12 – Goodwill

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 el estado de resultados.

Después del reconocimiento inicial del goodwill es monitoreada a nivel de la unidad generadora de efectivo o grupos de unidades generadoras de efectivo beneficiados por la combinación de negocios para analizar periódicamente la existencia de indicadores de deterioro de valor y, si es necesario, reconocer las pérdidas por deterioro.

Las pérdidas de deterioro se reconocen en el resultado del período y se calculan como la diferencia entre el valor recuperable del goodwill, siendo éste el mayor entre el valor en uso y su valor razonable menos los costos necesarios para su venta, y su valor en libros.

Nota 2.3.13 – Deterioro de activos no financieros

Sura Asset Management S.A., realiza una revisión de los activos no financieros con periodicidad anual, con fin de identificar posibles pérdidas por deterioro de valor.

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

- Activos con vida útil indefinida: por ejemplo, el goodwill e intangibles como las marcas. Considerando que estos activos 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 indicios 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 o cuando se requieran pruebas anuales de deterioro del valor para un activo, se estima 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.

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.

El cálculo del deterioro del valor está basado 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. 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, 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.

Nota 2.3.14 – Beneficios a empleados

Sura Asset Management S.A., maneja prestaciones a corto plazo, planes de contribuciones definidas, y en menor cuantía beneficios post-empleo.

Beneficios a corto plazo

Son beneficios que se espera pagar antes de doce meses y después de la fecha de cierre de los estados financieros en el que los empleados presten los servicios. El pasivo por beneficios a corto plazo se reconoce en los resultados en la medida en que los empleados prestan el servicio y se mide sobre la base de la mejor estimación del desembolso que se requeriría para cancelar la obligación en la fecha de cierre sobre la que se informa.

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

Sura Asset Management S.A.

Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2025 y 2024

- **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.

Beneficios post-empleo

Sura Asset Management S.A., clasifica 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.

El pasivo por los planes de beneficios post-empleo es determinado con la ayuda de terceros independientes con base en el valor presente de los pagos futuros estimados, calculado con base en estudios actuariales reparados por el método de unidad de crédito proyectada, utilizando supuestos actuariales a la fecha del período que se informa, tales como expectativas de incrementos de salarios, expectativa de vida y tasas de interés determinadas con referencia a los rendimientos del mercado vigentes de bonos al final del periodo de las emisiones del gobierno nacional u obligaciones empresariales de alta calidad.

Bajo el método de unidad de crédito proyectada, los beneficios post-empleo que se pagarán a los empleados se asignan a cada periodo contable en que el empleado presta el servicio. Por lo tanto, el gasto correspondiente por estos beneficios registrado en los estados financieros incluye el costo del servicio presente asignado en el cálculo actuarial más el costo financiero del pasivo calculado.

El gasto por interés se reconoce en los resultados del período como costos financieros.

Planes de aportaciones definidas

Para los planes de contribución definida Sura Asset Management S.A., paga 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.

Nota 2.3.15 – 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.

Las provisiones son revisadas periódicamente y el gasto correspondiente a cualquier provisión se presenta en el estado de resultados, neto de todo reembolso.

Nota 2.3.16 – 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.:

Pais – entidad	Base de cobro de comisiones
Chile - AFP Capital	Flujo (Salario Base)
México - AFORE Sura	Saldo administrado
Perú – AFP Integra	Flujo (Salario Base) / Saldo administrado
Uruguay – AFAP Sura	Flujo (Salario Base)
Colombia - Protección	Flujo (Salario Base) – para Pensión Obligatoria Saldo administrado – para Pensión Voluntaria y Cesantías

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.

Nota 2.3.17 – Moneda de presentación y funcional

Los estados financieros consolidados se presentan en miles de dólares estadounidenses, salvo cuando se indique lo contrario.

Sura Asset Management S.A., determinó 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. Esta elección se realiza considerando que el dólar estadounidense facilita la comparabilidad y comprensión de la información financiera para los usuarios a nivel global.

Cada subsidiaria determina su propia moneda funcional e incluye las partidas en sus estados financieros utilizando esa moneda funcional. Los activos y pasivos han sido convertidos a dólares estadounidenses a la tasa de cambio de cierre a 31 de diciembre de 2025 y 2024; el patrimonio a tasa histórica, y las cuentas de resultados a la tasa promedio del período que corresponde al ejercicio.

Las transacciones en moneda extranjera se registran inicialmente a las tasas de cambio de la moneda funcional vigentes a la fecha de la transacción. Posteriormente, (a) los activos y los pasivos monetarios en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio de la moneda funcional, vigente a la fecha de cierre del periodo; (b) las partidas no monetarias que se miden a su valor razonable se convierten utilizando las tasas de cambio a la fecha en la que se determina su valor razonable y (c) las partidas no monetarias que se miden a costo histórico se convierten utilizando las tasas de cambio vigentes a la fecha de las transacciones originales.

Todas las diferencias en cambio se reconocen en el estado de resultado excepto las diferencias en cambio que surgen de la conversión de los negocios en el extranjero y la aplicación de contabilidad de cobertura que se reconocen en otros resultados integrales hasta la disposición del negocio en el extranjero y la finalización de la cobertura, momento en el que se reconocerá en el resultado del periodo.

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 periodo sobre el que se informa. El patrimonio se convierte a la correspondiente tasa histórica de cada movimiento.

Moneda funcional de cada entidad:

País	Moneda funcional
Colombia	Peso colombiano
Chile	Peso chileno
México	Peso mexicano
Perú	Sol peruano
Uruguay	Peso uruguayo
Estados Unidos	Dólar estadounidense
El Salvador	Dólar estadounidense

Los tipos de cambio observables en el mercado a la fecha de cierre del periodo y al promedio del periodo utilizados para la conversión fueron los siguientes:

Sura Asset Management S.A.

Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2025 y 2024

País	Moneda	Tasa cierre	Tasa promedio	Tasa cierre	Tasa promedio
		2025	2025	2024	2024
Chile	CLP	907.13	951.64	996.46	943.58
México	MXN	17.91	19.20	20.62	18.33
Perú	PEN	3.37	3.57	3.77	3.76
Uruguay	UYU	39.04	41.05	44.07	40.23
Colombia	COP	3,757.08	4,052.71	4,409.15	4,071.35
El Salvador	USD	1.00	1.00	1.00	1.00

Nota 2.3.18 – Ingresos

Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, netos de rebajas y descuentos comerciales, financieros y volumen; además excluyen los impuestos a las ventas.

Para los ingresos procedentes de contratos con clientes generados por la administración de fondos de pensiones e inversión, distintos de los ingresos por contratos de seguro ya mencionados en la Nota 2.3.3., se establece un modelo de cinco pasos para contabilizar el ingreso por un monto que refleja la contraprestación a la cual se tiene derecho a recibir a cambio de transferir los servicios:

- Identificación del contrato con el cliente: los contratos con afiliados y clientes cumplen con los criterios establecidos por la norma, incluyendo aprobación mutua, identificación de derechos y condiciones de pago, fundamento comercial y probabilidad de cobro.
- Identificación de las obligaciones de desempeño: las obligaciones de desempeño se consideran como una única obligación, dado que los servicios de administración y gestión de activos se transfieren de forma continua a lo largo del tiempo.
- Determinación del precio de la transacción: el precio se determina con base en comisiones fijas y variables, calculadas sobre el valor de los activos bajo manejo (AUM), según lo establecido en cada contrato. La contraprestación variable se incluye en el precio de la transacción solo si es altamente probable que no se produzca una reversión significativa.
- Asignación del precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño: El precio se asigna de acuerdo con el importe real de la comisión recibida por la administración y gestión de activos.
- Reconocimiento del ingreso de las actividades ordinarias cuando se satisfacen las obligaciones de desempeño: El ingreso se reconoce a lo largo del tiempo, en función del progreso del servicio prestado, utilizando una medida basada en el tiempo. 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.

Asimismo, se reconocen activos del contrato cuando existe un derecho a contraprestación condicionado por algo distinto al paso del tiempo, y pasivos del contrato cuando se ha recibido contraprestación por servicios aún no prestados.

La Compañía también reconoce como activos los costos incrementales de obtención de contratos, siempre que se espere recuperar dichos costos. Estos incluyen comisiones variables por nuevas afiliaciones, transferencias entre administradoras, nuevas ventas de productos voluntarios, bonos y premios por productividad, así como los costos asociados (impuestos y cargas sociales). La amortización de estos costos se

realiza de forma lineal, con base en la duración promedio de los ingresos esperados de los nuevos negocios, utilizando modelos y supuestos aprobados por el Comité de Aprobación de Modelos y Supuestos.

A continuación, se detalla los principales ingresos:

i. Ingresos por comisiones

Los ingresos por comisiones son reconocidos cuando se cumple la obligación de desempeño en la prestación del servicio. Los ingresos que han surgido de las negociaciones o participación en las negociaciones de una transacción de 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 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.

ii. 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: 0.44%
- Colombia: 1.00%
- Perú: dependiendo del fondo, entre 0.70% y 1.15%.
- Uruguay: Mínimo 0.20% - Máximo 2%

Este porcentaje de encaje sirve como una garantía ante eventos de incumplimiento de la rentabilidad mínima señalada por el ente regulador. En este sentido, se utilizarán recursos de esa reserva 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, siguiendo los parámetros de gestión para la totalidad de los activos administrados por la administradora. 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.

iii. 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.

iv. 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.

v. Ingresos por 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.

Nota 2.3.19 – Información por segmentos de operación

Sura Asset Management S.A., reporta sus operaciones por unidad de negocio, de acuerdo con la naturaleza de los servicios prestados.

Las unidades de negocios son:

- (i) Ahorro y Retiro;
- (ii) Sura Investments;
- (iii) Seguros y Rentas Vitalicias;
- (iv) Corporativo y otros;
- (v) Nuevos negocios.

La máxima autoridad en cuanto a la toma de decisiones operativas es la Junta Directiva, quien 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.

Nota 2.3.20 – Reclasificaciones

1. Algunas de las cifras y revelaciones del estado de resultados al 31 de diciembre 2024 fueron reclasificadas con respecto a las presentadas en ese corte, para efectos de una mejor presentación y comparación de las mismas, como resultado de:
 - a. La presentación como operaciones discontinuadas al 31 de diciembre de 2025 de la subsidiaria Disgely S.A., tal y como se describe en la Nota 8.
 - b. Cambios en la presentación de ciertas cuentas de reporte de Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías (ACCAI) Protección S.A., los cuales permitieron una mejor clasificación y apertura de cuentas que previamente se encontraban agrupadas.
 - c. Reclasificación para una mejor presentación del ajuste posterior al impuesto diferido originado por el pasivo identificado en la combinación de negocios de Protección, el cual es revisado y ajustado trimestralmente, mismo que se estaba presentando neto con el ingreso por recuperación del pasivo.

	2024 Inicial	Cambios	2024 Reclasificado
Ingresos por comisiones	965,050	(2)	965,048
Ingresos por inversiones	37,435	-	37,435
Ganancias a valor razonable, neto	5,433	(32)	5,401
Ingresos por encaje	109,385	-	109,385

Ingreso por método de participación en asociadas y negocios conjuntos, neto	7,105	-	7,105
Otros ingresos operacionales	19,276	11,997	31,273
Ingresos operacionales administración de pensiones y fondos	1,143,684	11,963	1,155,647
Primas brutas	1,122,293	-	1,122,293
Primas cedidas a reaseguradoras	(1,553)	-	(1,553)
Primas netas	1,120,740	-	1,120,740
Ingresos por inversiones que respaldan reservas de seguros	403,008	-	403,008
Ganancias a valor razonable de inversiones que respaldan reservas de seguros, neto	78,029	-	78,029
Reclamaciones por siniestros, neto	(399,573)	-	(399,573)
Movimiento de reservas, neto	(1,198,225)	-	(1,198,225)
Margen por operaciones de seguros	3,979	-	3,979
Gastos operacionales de administración y ventas	(717,124)	(8,230)	(725,354)
Costos de adquisición diferidos -DAC	4,614	-	4,614
Total gastos operacionales y de administración	(712,510)	(8,230)	(720,740)
Utilidad operacional	435,153	3,733	438,886
Ingresos financieros	29,847	(1)	29,846
Gastos financieros	(65,384)	1,896	(63,488)
Gasto por derivados financieros, neto	(3,848)	-	(3,848)
Ingreso (Gasto) por diferencia en cambio, neto	795	-	795
Utilidad neta antes de impuesto a las ganancias por operaciones continuadas	396,563	5,628	402,191
Impuesto a las ganancias, neto	(136,933)	(5,620)	(142,553)
Utilidad neta del ejercicio por operaciones continuadas	259,630	8	259,638
Utilidad neta por operaciones discontinuadas, neto de impuesto a las ganancias	9,854	(8)	9,846
Utilidad neta del ejercicio	269,484	-	269,484
Atribuible a:			
Participación controladora	225,521	-	225,521
Participaciones no controladoras	43,963	-	43,963

2. Con el fin de mejorar la presentación y la comparabilidad de la información del estado de flujos de efectivo, se presentan algunas reclasificaciones en relación con presentado al 31 de diciembre de 2024 como resultado de:

- Operaciones discontinuadas al 31 de diciembre de 2025 de la subsidiaria Disgely S.A., tal y como se describe en la Nota 8,
- Reclasificación entre las actividades de operación y las partidas que concilian la ganancia neta del periodo correspondiente a las reservas técnicas de seguros y adquisición de participación no controlante.
- Reclasificaciones menores entre las actividades de inversión y las actividades de operación.

	2024 inicial	Cambios	2024 reclasificado
Actividades de operación			
Utilidad neta del ejercicio por operaciones continuadas	259,630	8	259,638
Utilidad neta de operaciones discontinuadas	9,854	(8)	9,846
Utilidad neta	269,484	-	269,484
Ajustes para conciliar la utilidad neta con los flujos netos de efectivo:			
Impuesto a las ganancias	136,933	5,620	142,553
Depreciación de propiedades y equipos y activo por derecho de uso	20,693	-	20,693
Amortización de activos intangibles	55,066	-	55,066

Amortización costos de adquisición diferidos (DAC)	49,719	-	49,719
Ganancia a valor razonable neto	(83,657)	-	(83,657)
Rendimientos financieros costo amortizado	(271,209)	-	(271,209)
Ganancia por venta de instrumentos financieros	(43,238)	-	(43,238)
Pérdida por venta de Propiedades planta y equipo	(1,076)	2,174	1,098
Ganancia en retiro de Contratos de arrendamiento	-	(6,617)	(6,617)
Pérdida en retiro de Otros Intangibles	-	1,089	1,089
Intereses causados	60,845	-	60,845
Diferencia en cambio no realizada	(242,477)	(39,030)	(281,507)
Deterioro de activos financieros	4,774	-	4,774
Recuperación de provisiones	(6,996)	6,996	-
Ingreso por método de participación en asociadas y negocios conjuntos	(7,105)	-	(7,105)
Ganancia por venta de subsidiaria	(4,622)	-	(4,622)
Recuperación de pasivos identificados	-	(14,054)	(14,054)
Cambios en reservas de seguros	-	1,419,997	1,419,997
Incremento participación controlante	(16,575)	16,575	-
Incremento de provisiones	-	8,785	8,785
Ajustes al capital de trabajo:			
Incremento en cuentas por cobrar y otros activos	(15,078)	(13,296)	(28,374)
Incremento en costos de adquisición diferidos (DAC)	(54,333)	-	(54,333)
Incremento en reservas técnicas de seguros	1,198,045	(1,198,045)	-
(Incremento) en activos de reaseguro	(307)	-	(307)
Incremento de activos por seguro	(4,261)	-	(4,261)
Incremento en cuentas por pagar y otros pasivos	70,091	(4,311)	65,780
Impuesto a las ganancias pagado	(145,480)	-	(145,480)
Flujo neto de efectivo generado en las actividades de operación	969,236	185,883	1,155,119
Actividades de inversión			
Dividendos recibidos de asociadas y negocios conjuntos	7,726	-	7,726
Producto de la venta de subsidiarias	67,031	-	67,031
Adquisición de propiedades y equipo	(5,877)	(2,175)	(8,052)
Importes precedentes de la venta de propiedades y equipo	1,076	-	1,076
Adquisición de instrumentos financieros	(3,831,552)	(228,267)	(4,059,819)
Bajas de instrumentos financieros	3,061,719	-	3,061,719
Adquisición de activos intangibles	(10,972)	(1,089)	(12,061)
Flujo neto de efectivo (utilizado) en las actividades de inversión	(710,849)	(231,530)	(942,379)
Actividades de financiación			
Pago de dividendos a los accionistas	(158,898)	-	(158,898)
Pago de dividendos al interés no controlante	(32,884)	-	(32,884)
Préstamos recibidos	404,124	-	404,124
Préstamos pagados	(530,000)	-	(530,000)
Pago de pasivos por arrendamiento	(15,065)	(145)	(15,210)
Recursos recibidos por operaciones de cobertura	139,235	-	139,235
Intereses pagados	(55,542)	-	(55,542)
Flujo neto de efectivo (utilizado) en las actividades de financiación	(249,030)	(145)	(249,175)
Disminución del efectivo y equivalentes de efectivo	(205)	(36,230)	(36,435)
Efecto de las diferencias de cambio	9,562	-	9,562
Efecto de conversión de estados financieros	-	36,230	36,230
Efectivo y equivalentes de efectivo al 1 de enero	316,738	-	316,738
Efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre	326,095	-	326,095

Estas reclasificaciones son consideradas inmateriales con base en los resultados obtenidos de la evaluación de múltiples criterios cualitativos establecidos en el SAB 99 y no afectan la razonabilidad de la información presentada y revelada al 31 de diciembre de 2024.

NOTA 3 – Estimaciones, supuestos y juicios contables significativos

La preparación de los estados financieros consolidados requiere el uso de estimaciones y supuestos que impactan los montos 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 S.A., 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 escapen del control de la Compañía. Dichos cambios se reflejan en las hipótesis cuando se producen.

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.

Nota 3.1 – Valor razonable de los instrumentos financieros

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. 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.

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.

Nota 3.2 – Riesgo de crédito y eficacia en los derivados

Sura AM ha definido la siguiente metodología:

Cálculo del riesgo de crédito en los derivados

Sura Asset Management en los Cross Currency Swaps (CCS) presenta el riesgo de crédito por incumplimiento: Credit Valuation Adjustment (CVA) y Debit Valuation Adjustment (DVA), dependiendo de los movimientos del mercado puede dar derecho u obligación.

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:** Se define como el flujo neto, entre el activo menos el pasivo en cada vencimiento.
2. **Probabilidad de Default (PD):** 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.
3. **Recovery Rate (RR):** se define como el porcentaje sobre la exposición en riesgo que se espera recuperar en caso de incumplimiento

Donde,

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

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

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

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 con 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:

$\text{Valor (CDS}(t), \text{PD}(t)) = \text{Valor pago esperado cobertura (PD}(t), \text{RR}),$

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 Recovery Rate (RR) utilizado es del 40%, un estándar a nivel internacional, alineado con Grupo Sura (matriz).

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 realiza 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.

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.

I. 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 2032.

Nota 3.3 – Provisión por pérdidas crediticias esperadas

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 pérdidas 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.

Nota 3.4 – Valuación de reservas técnicas – Contratos de seguro

Las provisiones de los contratos de seguros y rentas vitalicias 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.

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 contruidos 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 contruidas 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.

Nota 3.5 – Impuestos

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 y 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.

Nota 3.6 – Costos de adquisición diferidos (DAC)

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

Nota 3.7 – Revalorización de bienes de uso propio

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

Nota 3.8 – Deterioro de goodwill

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.

Nota 3.9 – Medición de beneficios a empleados

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.

Nota 3.10 – Ingresos diferidos (DIL)

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.

Nota 3.11 – Provisiones y pasivos contingentes

Sura Asset Management S.A., evalúa la existencia de provisiones y pasivos contingentes relacionados con procedimientos judiciales, regulatorios, glosas de arbitraje, impuestos y otras reclamaciones derivadas de la realización de sus actividades.

Estas provisiones y pasivos contingentes son evaluadas teniendo en cuenta la probabilidad o posibilidad de ocurrencia y las mejores estimaciones. Con base en esos aspectos y la probabilidad de ocurrencia (probable, posible o remota) se registran las provisiones necesarias siempre que la información disponible indique que es probable su ocurrencia. Para hacer una adecuada evaluación de la probabilidad y la estimación de los montos a registrar se tiene en cuenta las opiniones de expertos internos y externos.

Cuando la información disponible indique que es posible su ocurrencia, el pasivo contingente es objeto de revelación.

Durante la existencia de una provisión o de una contingencia, se puede obtener información adicional que puede afectar las evaluaciones relacionadas con la probabilidad de ocurrencia o con los montos estimados; esta información adicional puede conllevar a cambios en las provisiones o en las contingencias.

Nota 3.12 – Vida útil y valor residual de propiedades y equipo, derechos de uso y activos intangibles

Sura Asset Management S.A., revisa las vidas útiles y los valores residuales de las propiedades y equipo, derechos de uso y activos intangibles por lo menos al final de cada período contable. Los efectos de los cambios en la vida útil son reconocidos prospectivamente durante la vida restante de estos activos.

Nota 3.13 – Medición del pasivo por arrendamiento

Al determinar el plazo del arrendamiento, la administración considera todos los hechos y las circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de extensión o para no ejercer una opción de terminación. La evaluación se revisa si ocurre un evento o un cambio significativo en las circunstancias que afectan esta evaluación.

NOTA 4 – Normas e interpretaciones nuevas y modificadas

Nota 4.1 – Normas e interpretaciones nuevas y modificadas emitidas

Sura Asset Management S.A., aplicó nuevas interpretaciones y modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) y reglamentadas en Colombia, las cuales son vigentes para los períodos iniciados a partir del 1 de enero de 2025. Las nuevas normas adoptadas son las siguientes:

Ausencia de convertibilidad – Modificaciones a la NIC 21

Para los períodos anuales que inician a partir del 1 de enero de 2025, las Modificaciones a la NIC 21 - Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera, establecen la forma en que las entidades deben evaluar si una moneda es intercambiable por otra y cómo deben determinar el tipo de cambio que se aplicará cuando la moneda no es intercambiable.

Asimismo, las modificaciones requieren que las entidades revelen información que permita a los usuarios de sus estados financieros evaluar cómo afecta la falta de intercambiabilidad de una moneda o cómo se espera que afecte a su rendimiento financiero, su posición financiera y sus flujos de efectivo.

Las modificaciones no tuvieron un impacto material en los estados financieros del Grupo.

Nota 4.2 – Normas e interpretaciones nuevas y modificadas emitidas aún no efectivas

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 Asset Management S.A., adoptará esas normas en la fecha en la que entren en vigencia en Colombia, domicilio de su casa matriz.

Mejoras anuales a las normas de contabilidad NIIF – Volumen 11

En julio de 2024, el IASB publicó nueve modificaciones de alcance limitado como parte de su mantenimiento periódico de las normas de contabilidad NIIF. Las modificaciones incluyen aclaraciones, simplificaciones, correcciones o cambios para mejorar la congruencia de la NIIF 1, Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, la NIIF 7, Instrumentos financieros: Información a revelar y su Guía de implementación relacionada, la NIIF 10, Estados Financieros Consolidados y la NIC 7, Estados de Flujos de Efectivo.

Estas modificaciones entrarán en vigencia para los períodos de reporte que comiencen a partir del 1 de enero de 2026. Se permite la adopción anticipada, siempre que se revele este hecho.

El Grupo no espera que las modificaciones tengan un efecto material en sus estados financieros.

Modificaciones a la clasificación y medición de instrumentos financieros – Modificaciones de la NIIF 9 y la NIIF 7

En mayo de 2024, el IASB publicó las *Modificaciones a la NIIF 9 y la NIIF 7, Modificaciones en la clasificación y medición de instrumentos financieros (las Modificaciones)*. Estas modificaciones incluyen:

- La aclaración de que los pasivos financieros deben darse de baja en la “fecha de liquidación” y la inclusión de una opción de política contable (si se cumplen condiciones específicas) para dar de baja los pasivos financieros liquidados a través de un sistema de pago electrónico antes de la fecha de liquidación.
- Lineamientos adicionales sobre cómo evaluar los flujos de efectivo contractuales de los activos financieros con características ambientales, sociales y de gobierno corporativo (“ESG” por sus siglas en inglés) y similares.
- Aclaraciones sobre lo que incluye el término “características sin recurso” y cuáles son las características de los instrumentos vinculados contractualmente.
- La inclusión de revelaciones sobre instrumentos financieros con características contingentes y requisitos de revelación adicionales para instrumentos de patrimonio clasificados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (ORI).

Las Modificaciones entrarán en vigencia a partir del 1 de enero de 2026, permitiéndose su aplicación anticipada sólo en lo que respecta a la clasificación de activos financieros y revelaciones relacionadas.

El Grupo no espera que las modificaciones tengan un efecto material en sus estados financieros.

NIIF 18: Presentación y revelación en estados financieros

En abril de 2024, el IASB emitió la NIIF 18, que reemplaza a la NIC 1 Presentación de estados financieros. La NIIF 18 introduce nuevos requisitos de presentación dentro del estado de resultados, incluidos totales y subtotales específicos. Además, las entidades deben clasificar todos los ingresos y gastos dentro del estado de resultados en una de cinco categorías: operativa, inversión, financiación, impuestos a las ganancias y operaciones discontinuadas, de las cuales las tres primeras son nuevas.

También requiere la divulgación de medidas de desempeño definidas por la gerencia recientemente, subtotales de ingresos y gastos, e incluye nuevos requisitos para la agrupación y desagregación de información financiera basada en las “funciones” identificadas de los estados financieros primarios (EFP) y las notas.

Además, se han realizado modificaciones de alcance limitado a la NIC 7 Estado de flujos de efectivo, que incluyen cambiar el punto de partida para determinar los flujos de efectivo de las operaciones según el método indirecto, de “ganancias o pérdidas” a “ganancias o pérdidas operativas” y eliminar la opcionalidad en torno a la clasificación de los flujos de efectivo de dividendos e intereses.

La NIIF 18 y las modificaciones a las otras normas son efectivas para los períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2027; sin embargo, se permite la aplicación anticipada siempre y cuando se revele este hecho. La NIIF 18 se aplicará en forma retrospectiva.

Actualmente, el Grupo está trabajando para identificar todos los efectos que tendrán las modificaciones en los estados financieros consolidados.

NIIF 19: Subsidiarias sin obligación pública de rendir cuentas: Información a revelar

En mayo de 2024, el IASB emitió la NIIF 19, que permite a las entidades elegibles optar por aplicar sus requisitos de divulgación reducidos mientras siguen aplicando los requisitos de reconocimiento, medición y presentación de otras normas contables NIIF. Para ser elegible, al final del período de presentación de informes, una entidad debe ser una subsidiaria según se define en la NIIF 10, no puede tener obligación pública de rendir cuentas y debe tener una matriz (última o intermedia) que prepare estados financieros consolidados, disponibles para uso público, que cumplan con las normas contables NIIF.

La NIIF 19 es efectiva para los periodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2027, permitiéndose su aplicación anticipada.

Actualmente, el Grupo está trabajando para identificar todos los efectos que tendrán las modificaciones en los estados financieros consolidados.

Enmienda a la NIC 21 – Conversión a una moneda de presentación hiperinflacionaria.

Esta enmienda tiene como propósito aclarar los diferentes tipos de tratamientos contables que se deben dar en dos casos particulares sobre los cuales la norma no tenía suficiente claridad.

- Cuando una entidad presenta sus estados financieros en una moneda de una economía hiperinflacionaria y convierta los resultados de una operación extranjera en una moneda que pertenece a una economía no hiperinflacionaria.
- Cuando una entidad, cuya moneda funcional corresponde a una economía no hiperinflacionaria, presenta sus estados financieros en una moneda perteneciente a una economía hiperinflacionaria.

Esta enmienda aclara la realidad económica de las entidades para no afectar la comparabilidad y comprensión de la información financiera por parte de los usuarios.

La enmienda será efectiva para los periodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2027. El Grupo no espera que las modificaciones tengan un impacto material en sus estados financieros.

Modificaciones a los ejemplos ilustrativos de la NIIF 7, NIIF 18, NIC 1, NIC 8, NIC 36 y NIC 37.

Esta enmienda tiene como propósito general mitigar la incertidumbre que se generaba en la aplicabilidad de estas normas.

Ayuda a las empresas a identificar, medir y revelar información financiera de manera más clara y consistente.

Brinda un apoyo para la aplicación de la nueva norma NIIF 18 que estará vigente a partir del 2027 y también da una mayor comparabilidad, claridad y utilidad de la información financiera para hacerle frente a las necesidades de los usuarios de los estados financieros.

La enmienda será efectiva para los periodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2027. El Grupo no espera que las modificaciones tengan un impacto material en sus estados financieros.

Nota 4.3 – Normas e interpretaciones nuevas y modificadas emitidas, pero aún no aplicadas por Sura Asset Management

Las nuevas normas e interpretaciones que han sido publicadas y emitidas a partir del 1 de enero de 2024 pero que no han sido aplicables por Sura Asset Management S.A., en la fecha de presentación de estos estados financieros se presentan a continuación. Sura Asset Management S.A., adoptará estas normas en la fecha en

la que estén en vigencia, de acuerdo con los decretos emitidos por las autoridades locales colombianas.

NIIF 17 – Contratos de seguro, emitida en mayo de 2017

Nueva norma integral para contratos de seguro cubriendo la medición, el reconocimiento, la presentación y revelación.

La NIIF 17 reemplazó la NIIF 4 y aplica a todos los tipos de contratos de seguro, sin importar el tipo de entidades que los emiten, así como a ciertas garantías e instrumentos financieros con características de participación discrecional.

El objetivo general de la norma consiste en dar un modelo de contabilidad para contratos de seguro que sea más útil y consistente para los aseguradores. Contrario a los requerimientos de la NIIF 4, que busca principalmente proteger políticas contables locales anteriores, la NIIF 17 brinda un modelo integral para estos contratos, incluyendo todos los temas relevantes.

Fue incluida en el marco contable colombiano por medio de Decreto 1271 del 15 de octubre de 2024, el cual regirá a partir del 1 de enero de 2027. La Compañía está evaluando los impactos de la aplicación de esta NIIF.

NOTA 5 – Instrumentos Financieros

Nota 5.1 – Activos Financieros

Nota 5.1.1 – Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo de Sura Asset Management S.A., al 31 de diciembre de 2025 y 2024 corresponde a:

	2025	2024
Bancos nacionales	262,016	220,229
Bancos del exterior	37,284	46,819
Inversiones ⁽¹⁾	89,538	59,020
Efectivo	33	27
Efectivo y equivalentes de efectivo	388,871	326,095

⁽¹⁾ La composición de las inversiones es la siguiente:

	2025	2024
Bancolombia	36,517	14,008
Banco Santander	35,930	35,866
BBVA	-	3,207
Legg Mason Funds	10,587	1,127
Otras	4,381	3,135
Fiduciaria Sura	2,123	1,677
Efectivo y equivalentes de efectivo	89,538	59,020

El efectivo depositado en cuentas bancarias devenga un interés a tasas variables que se basan en las tasas diarias determinadas por los bancos correspondientes. Los equivalentes de efectivo se realizan por diferentes períodos que van desde un día hasta tres meses, dependiendo de las necesidades inmediatas de efectivo del Grupo y devengan intereses a las respectivas tasas de cada depósito.

El efectivo restringido se presenta en la Nota 15.

Nota 5.1.2 – Portafolio de inversiones

El portafolio de inversiones de Sura Asset Management S.A., al 31 de diciembre de 2025 y 2024 corresponde a:

	2025	2024
Inversiones a costo amortizado ^(a)	3,913,801	2,693,822
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados ^(b)	3,829,797	2,954,497
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI ^(c)	1,989	-
Total portafolio de inversiones	7,745,587	5,648,319
Corriente	2,404,823	1,865,208
No corriente	5,340,764	3,783,111

A continuación, la composición del portafolio de inversiones:

Tipo de título	Moneda	2025	2024
Renta fija	USD	223,399	165,869
	Moneda local	5,966,236	4,269,449
Renta variable	USD	412,876	342,351
	Moneda local	1,143,076	870,585
Otros	Moneda local	-	65
Total portafolio de inversiones		7,745,587	5,648,319

A continuación, se presenta el movimiento del portafolio de inversiones para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025 y 2024:

a) Inversiones a costo amortizado

	Inversiones
Al 1 de enero de 2024	2,588,060
Adiciones	1,170,718
Rendimientos netos en activos financieros	271,209
Bajas	(964,590)
Deterioro	(1,269)
Venta de subsidiarias	(6,526)
Reclasificación Activos no corrientes mantenidos para la venta	(729)
Diferencia en cambio	(363,051)
Al 31 de diciembre de 2024	2,693,822
Adiciones	1,209,843
Rendimientos netos en activos financieros	333,738
Bajas	(827,836)
Deterioro	(244)
Diferencia en cambio	504,478
Al 31 de diciembre de 2025	3,913,801

b) Inversiones a valor razonable con cambios en resultados

	Inversiones
Al 1 de enero de 2024	2,507,965
Adiciones	2,660,834
Valoración neta en activos financieros	167,350

Venta de subsidiarias	(2,051,250)
Bajas	(1,127)
Diferencia en cambio	(329,275)
Al 31 de diciembre de 2024	2,954,497
Adiciones	9,815,918
Valoración neta en activos financieros	220,360
Bajas	(9,541,927)
Diferencia en cambio	380,949
Al 31 de diciembre de 2025	3,829,797

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

	Inversiones
Al 1 de enero de 2024	3,606
Bajas	(2,641)
Valoración neta en activos financieros	(711)
Diferencia en cambio	(254)
Al 31 de diciembre de 2024	-
Adición	1,745
Valoración neta en activos financieros	102
Diferencia en cambio	142
Al 31 de diciembre de 2025	1,989

d) **Ingresos por inversiones**

Los ingresos percibidos por inversiones de Sura Asset Management S.A., al 31 de diciembre de 2025 y 2024 son los siguientes:

	2025	2024
Ingresos por inversiones que respaldan reservas de seguros		
Bonos pensionales ⁽¹⁾	410,646	75,703
Ingresos por intereses y rendimientos financieros	305,362	256,417
Utilidad en venta de inversiones	24,193	35,874
Reintegro de siniestros	15,204	3,644
Ingreso por arrendamiento de propiedades de inversión	3,791	3,814
Otros gastos de inversiones – seguros	(147)	(200)
Deterioro en inversiones	(244)	(1,269)
Ganancia por diferencia en cambio	(21,238)	29,025
Total ingresos por inversiones que respaldan reservas de seguros	737,567	403,008
Otras inversiones		
Ingresos por intereses y rendimientos financieros	29,546	20,916
Utilidad en venta de inversiones	2,940	5,396
Ingreso por arrendamiento de propiedades de inversión	214	347
Ingreso por diferencia en cambio	(4,830)	10,776
Total otras inversiones	27,870	37,435
Total ingresos por inversiones	765,437	440,443

⁽¹⁾ Cuenta por cobrar de la compañía Asulado a la Oficina de Bonos Pensionales por la cobertura que otorga el Gobierno Colombiano al deslizamiento del salario mínimo. La variación en el valor se explica porque debido

al incremento anunciado por el gobierno para el salario mínimo el deslizamiento con cobertura fue mayor que en el período anterior.

e) Ganancias en activos a valor razonable

Las ganancias obtenidas de activos a valor razonable de Sura Asset Management S.A., al 31 de diciembre de 2025 y 2024 son los siguientes:

	2025	2024
Ganancias a valor razonable, neto ¹	20,125	5,401
Ingresos por encaje legal	162,875	109,385
Total ganancias en activos a valor razonable, neto	183,000	114,786
Inversiones que respaldan reservas de seguros	2025	2024
Ganancias en instrumentos financieros no derivados ⁽²⁾	26,268	73,837
Ganancia en propiedades de inversión	2,369	4,192
Total ganancias a valor razonable de inversiones que respaldan reservas de seguros, neto	28,637	78,029

⁽¹⁾ El aumento obedece principalmente a rentabilidad en 2025 sobre fondos invertidos en USD, CLP y COP desde Sura AM Chile.

⁽²⁾ Disminución principal en Asulado Seguros de Vida S.A. en el producto de Seguro Previsional por menor producto de las inversiones, que para el año anterior se tenía en gran parte a costo amortizado generando ingreso, mientras que para 2025 se tiene a valor razonable con cambios en resultados recogiendo pérdidas por volatilidad del mercado.

Nota 5.1.3 – Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar de Sura Asset Management S.A., al 31 de diciembre de 2025 y 2024 corresponde a:

	2025	2024
Cuentas por cobrar por operaciones de pensiones	65,671	100,465
Cuentas por cobrar sobre contratos de clientes (Nota 21)	14,683	10,693
Cuentas por cobrar por operaciones de seguro ⁽¹⁾	451,867	76,507
Cuentas por cobrar por operaciones de administración de fondos	808	3,280
Cuentas por cobrar al personal	5,540	4,603
Cuentas por cobrar otros impuestos	2,266	2,350
Comisiones y partes relacionadas	417	497
Otras cuentas por cobrar	50,695	2,962
Subtotal cuentas por cobrar	591,947	201,357
Deterioro	(10,415)	(6,127)
Total cuentas por cobrar, neto	581,532	195,230
Corriente	581,136	194,884
No corriente	396	346

⁽¹⁾ Corresponde a la cuenta por cobrar a la Oficina de Bonos Pensionales del Estado colombiano registrada en Asulado Seguros de Vida S.A. Este valor se determina con base en el factor de deslizamiento del salario mínimo. El incremento se debe al aumento del salario mínimo en Colombia decretado para el 2026, el cual elevó dicho factor de deslizamiento al 18%, mientras que en el periodo anterior este factor había sido del 6%. (Nota 30 y 31 para hechos relacionados con el salario mínimo).

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 2025 es el siguiente:

Cuentas por cobrar	Menos de 1 año	Más de 5 años (*)	Total
Cuentas por cobrar 2025	581,136	396	581,532
Cuentas por cobrar 2024	194,884	346	195,230

*El saldo que se observa más de 5 años corresponde a la cuenta por cobrar relacionada al subarrendamiento financiero que se tiene con Asulado Seguros de Vida S.A.

A continuación, se presenta el movimiento del deterioro de las cuentas por cobrar para los años 2025 y 2024:

	2025	2024
Total Saldo Inicial	(6,127)	(8,409)
Bajas	1,687	4,882
Incremento en la provisión (Nota 23.1)	(4,818)	(3,529)
Diferencia en cambio en resultados	(1,157)	929
Saldo final deterioro de cuentas por cobrar	(10,415)	(6,127)

Nota 5.1.4 –Activo financiero por operaciones de cobertura y derivados

A continuación, se detalla los saldos de los activos financieros por operaciones de cobertura que Sura Asset Management S.A., posee al cierre de los ejercicios terminados el al 31 de diciembre 2025 y 2024:

	2025	2024
Derivados de negociación	115	-
Derivados de cobertura	-	102,189
Total activo financiero por operaciones de cobertura y derivados	115	102,189
Corriente	115	-
No corriente	-	102,189

Al 31 de diciembre de 2025, la subsidiaria Protección S.A. mantiene un contrato forward de negociación por USD 115, con el objetivo de gestionar el riesgo de moneda extranjera asociado al Fondo.

La posición del contrato de cobertura vigente al 31 de diciembre de 2025 tiene naturaleza pasiva (Ver Nota 5.2.4).

Los saldos al 31 de diciembre de 2024 son los siguientes:

	Cobertura flujo de efectivo	Cobertura inversión en el extranjero	2024
USD.COP 2024	29,222	-	29,222
USD.COP 2027	100,409	-	100,409
COP.PEN	-	(5,352)	(5,352)
COP.CLP	-	(10,168)	(10,168)
COP.MXN	-	(11,922)	(11,922)
Saldo a diciembre 2024	129,631	(27,442)	102,189

A continuación, se presenta el movimiento de los activos financieros por operaciones de cobertura para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025 y 2024:

	Activos por operaciones de cobertura de flujo de efectivo	Activos por operaciones de cobertura de inversión en el extranjero	Forward de negociación	Total activo Financiero por operaciones de cobertura y derivados
Al 31 de diciembre de 2023	191,717	(33,963)	-	157,754
Valoración neta en activos financieros	85,178	-	-	85,178
Valoración por cambios en ORI	(1,622)	12,036	-	10,414
Costo de la cobertura	(139,235)	(9,872)	-	(149,414)
Diferencia en cambio	(6,407)	4,357	-	(2,050)
Al 31 de diciembre de 2024	129,631	(27,442)	-	102,189
Adiciones	-	-	107	107
Valoración neta en activos financieros	(36,887)	-	-	(36,887)
Valoración por cambios en ORI	6,355	(5,573)	-	782
Liquidación de cobertura	(119,195)	44,122	-	(75,073)
Diferencia en cambio	20,096	(11,107)	8	8,997
Al 31 de diciembre de 2025	-	-	115	115

A continuación, se detalla el movimiento de las coberturas para el año 2025:

Partidas Cubiertas	2024			2025								
	Coberturas 2024			ERI	Movimiento ORI			Coberturas 2025				
	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	Liquidación cobertura flujo de efectivo ORI	Liquidación ORI	Cobertura flujo de efectivo	Cobertura Inversión en el extranjero	Total
USDCOP 2027	100,409	-	100,410	(19,093)	2,919	-	16,154	(100,390)	-	100,390	-	-
DEUDA	29,222	-	29,222	(17,794)	3,436	-	3,941	(18,805)	-	18,805	-	-
COPPEN	-	(5,352)	(5,353)	-	-	1,666	(798)	-	4,485	-	(4,485)	-
COPCLP	-	(10,168)	(10,168)	-	-	(1,055)	(1,845)	-	13,068	-	(13,068)	-
COPMXN	-	(11,922)	(11,922)	-	-	(6,184)	(8,463)	-	26,569	-	(26,569)	-
Saldo coberturas	129,631	(27,442)	102,189	(36,887)	6,355	(5,573)	8,989	(119,195)	44,122	119,195	(44,122)	-

A continuación, se detalla el movimiento de las coberturas para el año 2024:

Partidas Cubiertas	2023			2024								
	Coberturas 2023			ERI	Movimiento ORI			Coberturas 2024				
	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	Liquidación cobertura flujo de efectivo ORI	Liquidación ORI	Cobertura flujo de efectivo	Cobertura Inversión en el extranjero	Total
USDCOP 2024	122,117	-	122,117	8,293	213	-	8,612	(139,235)	-	-	-	-
USDCOP 2027	69,599	-	69,599	41,819	1,585	-	(12,594)	-	-	100,409	-	100,409
DEUDA	-	-	-	35,066	(3,420)	-	(2,424)	-	-	29,222	-	29,222
COPPEN	-	(11,283)	(11,283)	-	-	(6,313)	1,136	-	11,108	-	(5,352)	(5,352)
COPCLP	-	(1,929)	(1,929)	-	-	11,781	960	-	(20,980)	-	(10,168)	(10,168)
COPMXN	-	(20,750)	(20,750)	-	-	6,568	2,260	-	-	-	(11,922)	(11,922)
Saldo coberturas	191,716	(33,962)	157,754	85,178	(1,622)	12,036	(2,050)	(139,235)	(9,872)	129,631	(27,442)	102,189

La totalidad de los activos por operaciones de cobertura y derivados al 31 de diciembre 2025 y 2024 se encuentra en Colombia.

El análisis de la antigüedad de los activos por operaciones de cobertura es el siguiente:

	Menor a 1 año	Entre 1 y 3 años	Total
Colombia	115	-	115
Activo financiero por operaciones de cobertura y derivados 2025	115	-	115
Colombia	-	102,189	102,189
Activo financiero por operaciones de cobertura y derivados 2024	-	102,189	102,189

Sura Asset Management S.A., tiene contratos de cobertura sobre el bono con vencimiento en 2032, emitido en 2025. En mayo de 2025 se liquidó la deuda bancaria 2027 y se abonó el 50% del bono 2027.

i. Cobertura Bono 2027

Esta cobertura fue liquidada durante el ejercicio 2025, no mantiene saldo al cierre del período.

Objetivo y estrategia de gestión de riesgos: evaluar 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.

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 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. Esta obligación financiera fue liquidada parcialmente en mayo del 2025. Ver detalle de las características del bono en la Nota 5.2.1.

Identificación del instrumento de cobertura: La estrategia se basa en contratar 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%
Total	350	100%

Este SWAP se encuentra sindicado así:

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 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 netas en el exterior de peso colombiano a la moneda MXN.

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

Portafolio	JPM
Tasa Fija COP %	2,54%
Tasa Fija MXN %	2,54%
Convención días	Act/360
Ajuste de Frecuencia	Ninguno
Curva Descuento COP	\$329
Curva Descuento MXN	\$151

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 netas en el exterior: de peso colombiano a la moneda CLP.

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 del Swap del bono 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%

ii. Cobertura Deuda 2027

Esta cobertura fue liquidada durante el ejercicio 2025, no mantiene saldo al cierre del período.

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, frente al peso colombiano (debido a que la obligación financiera corresponde a una deuda por valor de USD 355 millones con vencimiento en 2027).

Al ser una deuda adquirida 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 analizó 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: Obligaciones financieras detalladas a continuación:

DEUDA 2027	
Emisor	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.
Tipo de instrumento de deuda	Deuda comercial
Valor	US \$175 millones*
Intereses	Variable SOFR +1.35% Semestral
Liquidación	Abril 1, 2024
Maduración:	febrero 26, 2027
Fecha de pago de interés	01 de abril y 01 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.

DEUDA 2027	
Emisor	JP Morgan Chase Bank N.A.
Tipo de instrumento de deuda	Deuda comercial
Valor	US \$150 millones*
Intereses	Variable SOFR +1.80% Semestral
Liquidación	Abril 8, 2024
Maduración:	Marzo 26, 2027
Fecha de pago de interés	8 de abril y 8 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.

* Valor nominal USD 325 millones. La partida cubierta es del 84,62%, correspondiente a USD 275 millones, definido como la exposición de riesgo.

Identificación del instrumento de cobertura: un SWAP de flujo de caja que cubra el impacto de la diferencia en cambio causado por la obligación financiera.

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

Tras realizar simulaciones y optimizaciones, se determinó que la alternativa más adecuada es un Principal Only Swap (POS). Esta estrategia no solo inmuniza el estado de resultados contra las fluctuaciones cambiarias, sino que también protege el valor nominal de las inversiones netas en el exterior y reduce el riesgo sobre el flujo de caja. Además, asegura la estabilidad de las variables mencionadas previamente.

Al incluir las restricciones con base en los modelos revisados, la cobertura con un *Principal Only Swap* (POS) para la deuda 2027 debería realizarse en la proporción:

Moneda	JP Morgan		BBVA	
	Monto millones de USD	%	Monto millones de USD	%
COP	35	20%	20	20%
MXN	70	40%	40	40%
CLP	35	20%	20	20%
PEN	35	20%	20	20%
Total	175	100%	100	100%

Las condiciones del swap son las siguientes:

Este SWAP se encuentra sindicado así:

Portafolio	JP Morgan
Fecha	26-feb-27
Nominal COP	680,750
Nominal USD	175
Tasa conversión Capital	3,890.00
Tasa Fija COP %	4,42%
Convención días	Act/360
Ajuste de Frecuencia	Ninguno
Curva Descuento COP	S192
Curva Descuento USD	S490

Portafolio	BBVA
Fecha	26-feb-27
Nominal COP	389,000
Nominal USD	100
Tasa conversión Capital	3,890.00
Tasa Fija COP %	4,42%
Convención días	Act/360
Ajuste de Frecuencia	Ninguno
Curva Descuento COP	S192
Curva Descuento USD	S490

Inversiones netas en el exterior

Las cifras son expresadas en millones:

Moneda	Costo Inversión	Costo Inversión en USD	Vr. Cubierto USD	% Cubierto
MXN	2,250,747	589	110	40%
CLP	4,019,927	1,052	55	20%
PEN	637,189	167	55	20%

Los datos utilizados para realizar este cálculo fueron los valores de las inversiones que tiene Sura AM al 1 de abril de 2024, utilizando la tasa de dicha fecha.

Inversión neta en el extranjero soles peruanos (COP - PEN)

Tipo de relación de cobertura: Cobertura de la inversión neta en una operación en el extranjero.

Sura Asset Management S.A.

Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Naturaleza del riesgo al ser cubierto: inversiones netas en el exterior de peso colombiano (COP) a la moneda soles peruanos (PEN). 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 de la deuda 2027 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 su variación periodo a periodo se incluirá en ORI también.

Identificación de la partida cubierta:

Moneda	Costo Inversión en USD	Vr. Cubierto USD	Vr. Cubierto PEN	% Cubierto
PEN	637,189	55	201	20%

Para realizar este cálculo se utilizó el valor de las inversiones que tiene Sura Asset Management S.A., y la tasa, al 1 de abril de 2024.

Identificación del instrumento de cobertura: Los swaps que se emplearán como instrumento de cobertura para esta estrategia en particular se encuentran sindicados de la siguiente forma:

Portafolio	JP Morgan	BBVA
Nominal COP	136,150	77,800
Nominal PEN	128	73
Tasa conversión Capital	3.665	3.665
Tasa Fija COP %	4,42%	4,42%
Tasa Fija PEN %	1,38%	1,38%
Convención días	Act/360	Act/360
Ajuste de Frecuencia	Ninguno	Ninguno
Curva Descuento COP	\$192	\$192
Curva Descuento PEN	\$374	\$374

Inversión neta en el extranjero pesos mexicanos (COP - MXN)

Tipo de relación de cobertura: Cobertura de la inversión neta en una operación en el extranjero.

Naturaleza del riesgo al ser cubierto: inversiones netas en el exterior de peso colombiano (COP) a la moneda pesos mexicanos (MXN). 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 de la deuda 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.

Identificación de la partida cubierta:

Moneda	Costo Inversión en USD	Vr. Cubierto USD	Vr. Cubierto MXN	% Cubierto
MXN	2,250,747	110	1,840	40%

Para realizar este cálculo se utilizó el valor de las inversiones que tiene Sura Asset Management S.A., y la tasa, al 1 de abril de 2024.

Identificación del instrumento de cobertura: Los swaps que se emplearán como instrumento de cobertura para esta estrategia en particular se encuentran sindicados de la siguiente forma:

Portafolio	JP Morgan	BBVA
Nominal COP	272,300	155,600
Nominal MXN	1,171	669
Tasa conversión Capital	16.725	16.725
Tasa Fija COP %	4.42%	4.42%
Tasa Fija MEX %	4.625%	4.625%
Convención días	Act/360	Act/360
Ajuste de Frecuencia	Ninguno	Ninguno
Curva Descuento COP	\$192	\$192
Curva Descuento MEX	\$151	\$151

Inversión neta en el extranjero pesos chilenos (COP – CLP)

Tipo de relación de cobertura: Cobertura de la inversión neta en una operación en el extranjero.

Naturaleza del riesgo al ser cubierto: inversiones netas en el exterior de peso colombiano (COP) a la moneda pesos chilenos (CLP). 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 la deuda 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.

Identificación de la partida cubierta:

Moneda	Costo Inversión en USD	Vr. Cubierto USD	Vr. Cubierto CLP	% Cubierto
CLP	4,019,927	55	51,714	20%

Identificación del instrumento de cobertura: Los swaps que se emplearán como instrumento de cobertura para esta estrategia en particular se encuentran sindicados de la siguiente forma:

Portafolio	JP Morgan	BBVA
Nominal COP	136,150	77,800
Nominal CLP	32,909	18,805
Tasa conversión Capital	940.25	940.25
Tasa Fija COP %	4,42%	4,42%
Tasa Fija CLP%	0,57%	0,57%
Convención días	Act/360	Act/360
Ajuste de Frecuencia	Ninguno	Ninguno
Curva Descuento COP	\$192	\$192
Curva Descuento CLP	\$194	\$194

Detalle de Nominales

A continuación, se incluye un resumen del nominal de cada cobertura:

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	\$329
Curva Descuento CLP	\$194

Deuda 2027

Portafolio	JP Morgan	BBVA
Nominal COP	136,150	77,800
Nominal CLP	32,909	18,805
Tasa conversión Capital	940.25	940.25
Tasa Fija COP %	4,42%	4,42%
Tasa Fija CLP%	0,57%	0,57%
Convención días	Act/360	Act/360
Ajuste de Frecuencia	Ninguno	Ninguno
Curva Descuento COP	\$192	\$192
Curva Descuento CLP	\$194	\$194

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, MXN) 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 99% del neteo que finalmente es la prueba de efectividad.

Estrategia Financiera Consolidada

Los swaps contratados fueron instrumentos de cobertura que cubrieron 2 riesgos o partidas:

- La exposición generada por el principal de los bonos que se debía pagar en el 2027 por valor de USD 350 millones y la deuda bancaria con vencimiento en el mismo periodo por USD 355 millones, que fueron cancelados con recursos en la moneda de medición del patrimonio: pesos colombianos (mayor accionista Grupo Sura). Esta cobertura también generó una protección contable en pesos colombianos, que es la moneda del balance general que contiene estos pasivos. Este primer rubro fue 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 (MXN, CLP y PEN). Aunque no existe mercado de swaps COP/MXN, COP/CLP o COP/PEN se puede hacer una aproximación con los mercados líquidos de la siguiente forma (*MXN a modo de ejemplo*):

$$\text{CCS USDMXN (1)} = \text{CCS USDCOP (2)} + \text{CCS COPMXN (3)}$$

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 primer 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.

Bajo Contabilidad de coberturas permitida por NIIF 9, 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 Principal Only Swap de COP a las demás monedas 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 cubre la exposición económica. Mitigaría el efecto del impacto de la tasa de cambio en las inversiones registrado en el ORI. Este segundo POS será valorado 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.

Nota 5.2 – Pasivos Financieros

A continuación, se relaciona los pasivos financieros de Sura Asset Management S.A., al 31 de diciembre de 2025 y 2024:

	2025	2024
Pasivos financieros a costo amortizado		
Bonos emitidos (Nota 5.2.1)	674,979	351,563
Obligaciones financieras (Nota 5.2.2)	568	372,841
Cuentas por pagar (Nota 5.2.3)	177,384	156,277
Total pasivos financieros a costo amortizado	852,931	880,681
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados		
Pasivo financiero por operaciones de cobertura y derivados (Nota 5.2.4)	17,213	19
Total pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	17,213	19
Total pasivos financieros	870,144	880,700

La clasificación de los pasivos financieros, de acuerdo con su vencimiento, es el siguiente:

	2025	2024
Pasivos financieros a costo amortizado		
Bonos emitidos (Nota 5.2.1)	674,979	351,563
Obligaciones financieras (Nota 5.2.2)	539	322,763
Pasivo financiero por operaciones de cobertura y derivados (Nota 5.2.4)	17,213	-
Total pasivos financieros no corrientes	692,731	674,326
Obligaciones financieras (Nota 5.2.2)	29	50,078
Cuentas por pagar (Nota 5.2.3)	177,384	156,277
Pasivo financiero por operaciones de cobertura y derivados (Nota 5.2.4)	-	19
Total pasivos financieros corrientes	177,413	206,374
Total pasivos financieros	870,144	880,700

Nota 5.2.1 – Bonos emitidos

El saldo de los bonos emitidos al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se detalla a continuación:

	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Valor nominal	Tasa de emisión	2025	2024
Bono 2027 ⁽¹⁾	11-abr-17	14-abr-27	USD 175 millones	4.38%	176,163	351,563
Bono 2032 ⁽²⁾	6-may-25	6-may-32	USD 500 millones	6.35%	498,816	-
Total bonos emitidos					674,979	351,563
Corriente					-	-
No corriente					674,979	351,563

⁽¹⁾ En mayo de 2025 se hizo pago parcial de USD 175 millones del bono con vencimiento en 2027. El detalle de la emisión se encuentra líneas abajo.

⁽²⁾ El 6 de mayo de 2025 se emitió un bono por USD 500 millones con vencimiento en 2032. El detalle de la emisión se encuentra líneas abajo.

La totalidad de la obligación de los bonos emitidos se encuentra registrada en Colombia.

Los vencimientos de los bonos al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se detalla a continuación:

Bonos 2025	Menos de 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
Bonos	-	176,163	-	498,816	674,979

Bonos 2024	Menos de 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
Bonos	-	351,563	-	-	351,563

Los movimientos de los bonos emitidos para el año terminado al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se detallan a continuación:

	2025	2024
Saldo inicial	351,563	855,474
Adiciones	514,606	-
Cancelaciones y bajas	(128,888)	(500,000)
Intereses causados (Nota 24.2)	31,942	23,364
Intereses pagados	(28,508)	(26,718)
Diferencia en cambio no realizada	(66,495)	(31,656)
Diferencia en cambio no realizada-Eficacia	(79,398)	82,041
Efecto por conversión	80,157	(50,942)
Saldo final bonos emitidos	674,979	351,563

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 se realizó bajo las siguientes características:

Emisor	Sura Asset Management S.A.
Tipo de instrumento de deuda	Bonos internacionales
Tipo de colocación	Pública
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: 144A / Reg S.
Tipo	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.
Precio de oferta	99.07%
Destinación del empréstito	Reestructuración de pasivos y propósitos corporativos generales.
Forma de pago	El pago de rendimientos se realiza semestre vencido.
Fecha de pago de interés	11 de abril y 11 de octubre de cada año, comenzando el 11 de octubre de 2017.
Custodio	Bank of New York Mellon.

Sura Asset Management S.A.

Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2025 y 2024

* Valor nominal USD 350 millones. La partida Cubierta es del 82,86%, correspondiente a USD 290 millones, definido como la exposición de riesgo. Al cierre del 2025, se hizo un pago parcial, quedando un saldo remanente de USD 175 millones.

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 las NIIF aceptadas en Colombia dentro de los 45 días siguientes al cierre de cada trimestre, en inglés.
- Estados financieros auditados, consolidados preparados de conformidad con las aceptadas en Colombia 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.

Bono 2032

En el mes de mayo de 2025 Sura Asset Management S.A., emitió un bono tipo 144/Reg S por un valor de USD 500 millones a una tasa fija a 7 años de 6.350%.

La emisión del bono se realizó como parte de la estrategia de Sura Asset Management S.A., para refinanciar los créditos bancarios suscritos en 2024 y los bonos corporativos con vencimiento en 2027, lo que le permite continuar con una adecuada gestión de la deuda.

La emisión se realizó bajo las siguientes características:

Emisor	Sura Asset Management S.A.
Tipo de instrumento de deuda	Bonos internacionales
Tipo de colocación	Pública
Garantes	Sura Asset Management Chile S.A. Sura Asset Management México S.A. de C.V.
Tipo	144A / Reg S.
Monto de la emisión autorizada y emitida	USD 500 millones*.
Cupón	6.350% por año.
Fecha de vencimiento	13 de mayo de 2032.
Precio de oferta	99.7%
Destinación del empréstito	Reestructuración de pasivos y propósitos corporativos generales.
Forma de pago	El pago de rendimientos se realiza semestre vencido.
Fecha de pago de interés	13 de mayo y 13 de noviembre de cada año, comenzando el 13 de noviembre de 2025.
Custodio	Bank of New York Mellon.

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

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.
- Correspondan a derechos de compensación (set-off) sobre cuentas bancarias en el curso ordinario del negocio.
- Provenzan de acuerdos de reserva de dominio en compras realizadas en el curso ordinario del negocio.
- Aseguren notas de fianza o cartas de crédito emitidas a solicitud de la Compañía en el curso ordinario del negocio.
- Provenzan de operaciones de cobertura sin fines especulativos dentro del curso ordinario del negocio.

- Garanticen deudas entre subsidiarias dentro del grupo empresarial.
- Garanticen deuda de empresas conjuntas que no exceda del USD 75 millones.
- Generados por reorganización permitida.
- Garanticen deuda que no exceda del 20% de los activos netos tangibles consolidados.

b) Operaciones con partes relacionadas: Deben hacerse bajo el principio de “*arms-length*” y si exceden de USD 50 millones, deben adicionalmente aprobarse por la Junta Directiva de Sura Asset Management S.A.

c) Consolidación, fusión o transferencia de activos: A excepción de lo relacionado con la Reorganización Permitida, 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 mayor entre el 20% de la deuda de Sura Asset Management S.A., de forma consolidada y USD 150 millones. 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.

f) Obligaciones de Reporte:

- Estados financieros trimestrales consolidados preparados de conformidad con las NIIF aplicables en Colombia dentro de los 45 días siguientes al cierre de cada trimestre, en inglés.
- Estados financieros auditados, consolidados preparados de conformidad con las NIIF aplicables en Colombia 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.

Covenants

Los covenants asociados al bono 2027 y 2032 fueron cumplidos, y su validación, realizada por las áreas pertinentes.

Nota 5.2.2 – Obligaciones financieras a costo amortizado

El detalle de las obligaciones financieras de Sura Asset Management S.A al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se muestra a continuación:

Entidad	Tasa de interés	Vencimiento	2025	2024
BBVA New York ⁽¹⁾	SOFR + 1.35%	2027	-	173,819
JPMorgan Chase Bank ⁽¹⁾	SOFR + 1.80%	2027	-	148,509
Bancolombia	-	2024	-	1
Bancolombia	-	2026	29	-
Citibank Colombia	IBR30 + 1.95%	2025	-	45,253
Depósitos en Garantía	-	2029	539	435
Intereses Obligaciones Financieras		2024	-	4,824
Total obligaciones financieras a costo amortizado			568	372,841

Corriente	29	50,078
No corriente	539	322,763

⁽¹⁾ El 29 de febrero de 2024 Sura Asset Management S.A. suscribió un contrato de crédito garantizado con Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. por USD 175 millones, con vencimiento en tres años, contados a partir de la fecha de firma del contrato. Adicionalmente, el 26 de marzo de 2024 se suscribió otro contrato de crédito garantizado con JPMorgan Chase Bank National Asociación por USD 150 millones, con vencimiento en tres años, contados a partir de la fecha de firma del contrato.

Durante el mes de mayo de 2025, ambos créditos fueron cancelados como parte de la estrategia de gestión de deuda relacionada con la emisión de los bonos internacionales con vencimiento en el 2032 (Nota 5.2.1).

Los vencimientos de las obligaciones financieras al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se detallan a continuación:

Obligaciones financieras	Menos de 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
Depósitos en garantía corto plazo	29	-	-	-	29
Depósitos en garantía largo plazo	-	514	25	-	539
Total 2025	29	514	25	-	568

Obligaciones financieras	Menos de 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
Obligaciones bancarias corto plazo	50,078	-	-	-	50,078
Obligaciones bancarias largo plazo	-	322,328	-	-	322,328
Depósitos en garantía largo plazo	-	413	22	-	435
Total 2024	50,078	322,741	22	-	372,841

El movimiento de las obligaciones financieras para el año terminado al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se detalla a continuación:

	2025	2024
Saldo inicial	372,841	538
Nuevos préstamos	268	404,124
Cancelaciones y bajas	(386,732)	(30,000)
Intereses causados (Nota 24.2)	11,226	21,774
Intereses pagados	(13,566)	(16,610)
Diferencia en cambio no realizada	-	(491)
Efecto por conversión	16,531	(6,494)
Saldo final obligaciones financieras	568	372,841

Nota 5.2.3 – Cuentas por pagar

La composición de las cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2025 y 2024, de Sura Asset Management S.A., se detalla a continuación:

	2025	2024
Proveedores por pagar	47,814	49,735
Cuentas por pagar por operaciones de pensiones	39,973	33,937
Cuentas por pagar de contratos con clientes (ver Nota 21)	36,666	35,855
Cuentas por pagar por administración de fondos	24,062	14,053
Retención y aportes laborales por pagar	12,819	10,458
Otras cuentas por pagar CP	11,572	8,353

	2025	2024
Otros impuestos por pagar	3,912	3,206
Cuentas por pagar partes relacionadas	221	269
Seguros por pagar	209	232
Dividendos por pagar	136	179
Total cuentas por pagar	177,384	156,277
Corriente	177,384	156,277
No corriente	-	-

Los vencimientos de las cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se detallan a continuación:

Cuentas por pagar 2025	Menos de 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
Cuentas por pagar	177,384	-	-	-	177,384

Cuentas por pagar 2024	Menos de 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
Cuentas por pagar	156,277	-	-	-	156,277

Nota 5.2.4 – Pasivo financiero por operaciones de cobertura y derivados

El saldo del pasivo financiero por operaciones de cobertura y derivados al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se detalla a continuación:

	2025	2024
Derivados de negociación	-	19
Derivados de cobertura	17,213	-
Total pasivo financiero por operaciones de cobertura y derivados	17,213	19
Corriente	-	19
No corriente	17,213	-

A continuación, se detalla el movimiento del pasivo financiero por operaciones de cobertura y derivados:

	Pasivos por operaciones de cobertura de flujo de efectivo	Pasivos por operaciones de cobertura de inversión en el extranjero	Forward de negociación	Total pasivo financiero por operaciones de cobertura y derivados
Al 31 de diciembre de 2023	-	-	-	-
Valoración neta en activos financieros	-	-	1,326	1,326
Costo de la cobertura	-	-	(1,305)	(1,305)
Diferencia en cambio	-	-	(2)	(2)
Al 31 de diciembre de 2024	-	-	19	19
Adiciones	-	-	181	181
Valoración neta en activos financieros	48,450	-	(202)	48,248
Valoración por cambios en ORI	(44,888)	17,294	-	(27,594)
Diferencia en cambio	(1,023)	(2,620)	2	(3,641)
Al 31 de diciembre de 2025	2,539	14,674	-	17,213

Los vencimientos de los pasivos financieros por operaciones de cobertura al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se detallan a continuación:

Pasivo financiero por Operaciones de cobertura y derivados 2025	Menos de 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
Pasivo financiero por Operaciones de cobertura y derivados	-	-	-	17,213	17,213

Pasivo financiero por Operaciones de cobertura y derivados 2024	Menos de 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
Pasivo financiero por Operaciones de cobertura y derivados	19	-	-	-	19

El saldo de los pasivos financieros por operaciones de cobertura de Sura Asset Management S.A., al 31 de diciembre 2025, se detalla a continuación:

	Cobertura flujo de efectivo	Cobertura Inversión en el extranjero	Total
USDCOP 2032 Bono	2,539	-	2,539
COPPEN	-	(20,011)	(20,011)
COPCLP	-	30,657	30,657
COPMXN	-	4,028	4,028
Saldo al 31 diciembre de 2025	2,539	14,674	17,213

Al 31 de diciembre de 2024 no se presentaron pasivos por operaciones de cobertura.

A continuación, se detalla el movimiento de las coberturas para el año 2025:

Partidas Cubiertas	2025						
	ERI	Movimiento ORI			Cobertura 2025		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	
USDCOP 2032 Bono	48,450	(44,888)	-	(1,023)	2,539	-	2,539
COPPEN	-	-	(18,551)	(1,460)	-	(20,011)	(20,011)
COPCLP	-	-	32,111	(1,454)	-	30,657	30,657
COPMXN	-	-	3,734	294	-	4,028	4,028
Saldo coberturas	48,450	(44,888)	17,294	(3,643)	2,539	14,674	17,213

Cobertura Bono 2032

Objetivo y estrategia de gestión de riesgos: Evaluar la estrategia de cobertura definida por la Compañía para gestionar el riesgo de exposición a la fluctuación de la tasa de cambio del dólar versus el peso colombiano.

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 a 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 06 de mayo de 2025, colocación de títulos de deuda realizada en la bolsa de Luxemburgo, bajo la regulación S y Regla 144A de Estados Unidos. Ver características del Bono en la Nota 5.2.1.

Identificación del instrumento de cobertura: La estrategia se basa en contratar un Swap de flujo de caja que cubra el impacto de la diferencia en cambio y la probabilidad de cumplir con el pago de dividendos; teniendo en cuenta las siguientes restricciones:

- Deuda/EBITDA: Límite entre 2.5x y 3x
- Inversión: nominal deuda - los pasivos tienen una composición de moneda similar en proporción a los activos (inversión). Se proyecta que el movimiento de la moneda será proporcionalmente compensado entre sí.
- Flujo de caja: Cambiar gasto financiero en pesos/dólares a las monedas de los dividendos recibidos mitiga el riesgo del flujo de caja.

Luego de las simulaciones y optimizaciones realizadas, la alternativa recomendada para realizar la cobertura es a través de un Principal Only Swap (POS), dado que corresponde al derivado que tiene menor efecto negativo sobre el ratio Deuda/EBITDA, protege el nominal de las inversiones netas en el exterior y disminuye el riesgo sobre el flujo de caja.

Luego de revisar las simulaciones e incluir las restricciones, se determinó cubrir al 100% (USD 500 millones) la obligación del bono con vencimiento al 2032 con un Principal Only Swap (POS).

La participación de las monedas para el porcentaje cubierto se definió así:

Moneda	Monto millones de USD	%
COP	125	25%
MXN	150	30%
CLP	150	30%
PEN	75	15%
Total	500	100%

Las condiciones de los nuevos instrumentos de cobertura son las siguientes:

Principal Only Swap con vencimiento en mayo de 2032

Este swap se celebró el 6 de junio de 2025 con JP Morgan y, posteriormente se sindicó el 10 de junio del mismo año con Citibank y BBVA en la siguiente proporción:

Banco	Monto en USD millones
JP Morgan	USD 200
Citibank	USD 200
BBVA	USD 100
Total	USD 500

COP			
Portafolio	JP Morgan	Citibank	BBVA
Nominal USD	50	50	25
Nominal COP	207,000	207,000	103,500
Tasa conversión Capital	4,140	4,140	4,140
Tasa Fija USD %	-	-	-
Tasa Fija COP %	5.62%	5.64%	5.64%

PEN			
Portafolio	JP Morgan	Citibank	BBVA
Nominal USD	30	30	15
Nominal PEN	110	110	55
Tasa conversión Capital	3.67	3.67	3.67
Tasa Fija USD %	-	-	-
Tasa Fija PEN %	1.59%	1.62%	1.60%

CLP			
Portafolio	JP Morgan	Citibank	BBVA
Nominal USD	60	60	30
Nominal CLP	56,040	56,040	28,020
Tasa conversión Capital	934	934	934
Tasa Fija USD %	-	-	-
Tasa Fija CLP %	0.99%	1.02%	1.01%

MXN			
Portafolio	JP Morgan	Citibank	BBVA
Nominal USD	60	60	30
Nominal MXN	1,146	1,146	573
Tasa conversión Capital	19.1	19.1	19.1
Tasa Fija USD %	-	-	-
Tasa Fija MXN %	3.69%	3.72%	3.71%

Este swap es un instrumento de cobertura que cubre la exposición generada por el principal del bono que se debe pagar en el 2032, por 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.

Efectividad de cobertura: Lo indicado en la nota 5.1.4 respecto de la efectividad es aplicable a este contrato de cobertura.

Estrategia Financiera Consolidada

Los swaps contratados fueron instrumentos de cobertura que cubrieron 2 riesgos o partidas:

Sura Asset Management S.A.

Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2025 y 2024

- La exposición generada por el principal de los bonos que se debería pagar en el 2032 por valor de USD 500 millones, que serán cancelados con recursos en 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 fue 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 (MXN, CLP y PEN). Aunque no existe mercado de swaps COP/MXN, COP/CLP o COP/PEN se puede hacer una aproximación con los mercados líquidos de la siguiente forma (*MXN a modo de ejemplo*):

$$\text{CCS USDMXN (1)} = \text{CCS USDCOP (2)} + \text{CCS COPMXN (3)}$$

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 primer 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.

Bajo Contabilidad de coberturas permitida por NIIF 9, 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 Principal Only Swap de COP a las demás monedas 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 cubre la exposición económica. Mitigaría el efecto del impacto de la tasa de cambio en las inversiones registrado en el ORI. Este segundo POS será valorado 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.

Nota 5.3 – Valor Razonable

El valor razonable es el precio que sería recibido por la venta de un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición.

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 S.A., 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. 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 S.A., 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 del valor razonable

Los activos y pasivos financieros de Sura Asset Management S.A., 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 o Nivel 2).

Nota 5.3.1 – 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.

En la siguiente tabla se presenta el saldo de las inversiones medidas al valor razonable de forma recurrente y la jerarquía de los datos de entrada utilizados:

2025	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
A valor razonable con cambios a resultados				
Títulos de deuda (Nota 5.1.2)	1,065,450	1,258,740	2,344	2,326,534
Instrumentos de patrimonio (Nota 5.1.2)	312,812	1,190,451	-	1,503,263
Total inversiones a valor razonable con cambios en resultado	1,378,262	2,449,191	2,344	3,829,797
A valor razonable con cambio en Otro resultado Integral				
Títulos de deuda - Emisiones extranjeros (Nota 5.1.2)	-	1,989	-	1,989
Total Inversiones a valor razonable con cambios en patrimonio	-	1,989	-	1,989
Total Inversiones a Valor razonable	1,378,262	2,451,180	2,344	3,831,786

2024	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
A valor razonable con cambios a resultados				
Títulos de deuda (Nota 5.1.2)	674,303	1,022,633	2,316	1,699,252
Instrumentos de patrimonio (Nota 5.1.2)	219,474	1,035,771	-	1,255,245
Total inversiones a valor razonable con cambios en resultado	893,777	2,058,404	2,316	2,954,497
Total Inversiones a Valor razonable	893,777	2,058,404	2,316	2,954,497

A continuación, se presenta el nivel de jerarquía para los derivados de cobertura:

Nivel 2		
	2025	2024
Cobertura		
Activo financiero por operaciones de cobertura y derivados (Nota 5.1.4)	115	102,189
Pasivo financiero por operaciones de cobertura y derivados (Nota 5.2.4)	(17,213)	(19)
Total derivados de cobertura	(17,098)	102,170

Nota 5.3.2 – 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.

2025	Nivel 3
Propiedades de Inversión (Nota 11)	84,478
Total inversiones a valor razonable con cambios en resultado	84,478

2024	Nivel 3
Propiedades de Inversión (Nota 11)	74,072
Total inversiones a valor razonable con cambios en resultado	74,072

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 2 y el nivel de jerarquía 3 del valor razonable

En Sura Asset Management S.A., no se presentaron transferencias entre los niveles de jerarquía al 31 de diciembre de 2025.

Las transferencias entre los niveles de jerarquía 2 y 3 al 31 de diciembre de 2024 fueron:

	2024
	Transferencias entre:
	Nivel 2 a 3
Títulos de deuda	2,316
Total inversiones a valor razonable con cambios en resultado	2,316

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.

	Títulos de deuda	Propiedades de inversión (Nota 11)
Al 1 de enero de 2023	-	80,952
Adiciones	2,316	-
Ajuste de valoración con efecto en el ORI	-	2,931
Efecto por conversión	-	(9,811)
Al 31 de diciembre de 2024	2,316	74,072
Adiciones	-	521
Bajas - Ventas	(607)	(99)
Traslado de Propiedades y Equipo (Nota 12)	-	466
Ajuste de valoración con efecto en el ERI	373	-
Ajuste de valoración con efecto en el ORI	-	1,646
Efecto por conversión	262	7,872
Al 31 de diciembre de 2025	2,344	84,478

Nota 5.3.3 – Valor razonable de activos y pasivos financieros medidos a costo amortizado

La siguiente tabla muestra un resumen del valor razonable de los activos y pasivos contabilizados a costo amortizado al 31 diciembre de 2025 y 2024 solo con propósitos de revelación:

	2025		2024	
	Valor en Libros	Valor en Libros	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos				
Títulos de deuda a costo amortizado (Nota 5.1.2) ⁽¹⁾	3,913,801	3,579,434	2,693,822	2,770,491
Activos por contratos de seguro y reaseguro (Nota 6.1 y 6.2)	43,280	43,280	36,109	36,109
Cuentas por cobrar (Nota 5.1.3) ⁽²⁾	581,532	581,532	195,230	195,274
Total Activos	4,538,613	4,204,246	2,925,161	3,001,874
Pasivos				
Obligaciones financieras (Nota 5.2.2)	568	568	372,841	372,841
Pasivos por derecho de uso (Nota 13)	26,076	26,076	28,270	28,270
Cuentas por pagar (Nota 5.2.3) ⁽²⁾	177,384	177,384	156,277	156,277
Bonos emitidos (Nota 5.2.1) ⁽³⁾	674,979	708,907	351,563	341,908
Total Pasivos	879,007	912,935	908,951	899,296

⁽¹⁾ 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.

⁽²⁾ 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.

⁽³⁾ 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.

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.

NOTA 6 – Contratos de seguro

Nota 6.1 – Activos por contratos de seguro

La composición de los activos por contrato de seguro corresponde a las cuentas por cobrar de la actividad aseguradora al 31 de diciembre 2025 y 2024 se detalla a continuación:

	2025	2024
Cuentas por cobrar de la actividad aseguradora	42,495	35,322
Activos por contrato de seguros	42,495	35,322
Corriente	42,495	35,322
No corriente	-	-

El saldo se da principalmente en la entidad Asulado Seguros de Vida S.A., y corresponden a la emisión de prima del seguro previsional de invalidez y sobrevivencia al Fondo de Pensiones Obligatorias, el cual se espera recaudar en un período de corto plazo.

Nota 6.2 – Activos por contratos de reaseguro

El detalle de los activos por contratos de reaseguro para los años 2025 y 2024, de Sura Asset Management S.A., se detalla a continuación:

	2025	2024
Reaseguro de contratos de seguro	785	787
Total activos por contrato de reaseguro	785	787
Corriente	785	787
No corriente	-	-

La totalidad de los activos por contratos de reaseguro por cobrar se encuentran en el país Chile, para los años 2025 y 2024.

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.

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 en virtud de un contrato, 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 6.3 – Pasivo por contratos de seguro

Las reservas técnicas de Sura Asset Management S.A., al 31 de diciembre de 2025 y 2024 son las siguientes:

	2025	2024
Reserva matemática	3,728,217	2,290,895
Otras reservas	2,941	2,745
Reserva de prima no devengadas	893	792
Reservas IBNR ⁽¹⁾	755,508	450,376
Reservas de Siniestros	138,140	148,515
Reservas del valor del fondo ⁽²⁾	1,464,260	1,153,037
Otros pasivos por contratos de seguros	4,976	3,961
Total pasivo por contratos de seguro	6,094,935	4,050,321
Corriente	2,366,718	1,759,426
No corriente	3,728,217	2,290,895

⁽¹⁾ La variación de las reservas IBNR corresponde principalmente a Asulado Seguros de Vida S.A. El incremento se explica, en gran medida, por el aumento del salario mínimo en Colombia, así como por una mayor comercialización del producto previsional y otros factores, entre ellos el comportamiento de las tasas de interés.

⁽²⁾ La variación de las reservas del valor del fondo corresponde principalmente a Seguros de Vida Chile. El incremento se explica, en especial, por la actualización de la reserva de los productos Unit Linked por U.F., así como por las rentabilidades asociadas.

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	3,728,217	-	3,728,217
Otras reservas	2,941	-	2,941
Reserva de prima no devengadas	893	2	891
Reservas IBNR	755,508	284	755,224
Reservas de Siniestros	138,140	499	137,641

Sura Asset Management S.A.

Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Reservas del valor del fondo	1,464,260	-	1,464,260
Otros pasivos por contratos de seguros	4,976	-	4,976
Total 2025	6,094,935	785	6,094,150

	Porción retenida (Pasivo)	Porción reasegurada (Activo)	Total
Reserva matemática	2,290,895	-	2,290,895
Otras reservas	2,745	-	2,745
Reserva de prima no devengadas	792	2	790
Reservas IBNR	450,376	372	450,004
Reservas de Siniestros	148,515	413	148,102
Reservas del valor del fondo	1,153,037	-	1,153,037
Otros pasivos por contratos de seguros	3,961	-	3,961
Total 2024	4,050,321	787	4,049,534

El detalle por tipo de reserva se presenta a continuación:

	Protección individual ⁽¹⁾	Unit-linked	Seguro colectivo	Rentas vitalicias y otros	Total
Reserva matemática	84,155	-	15,726	3,628,336	3,728,217
Otras reservas	1,365	4,047	18	2,487	7,917
Reserva de prima no devengadas	557	329	7	-	893
Reservas IBNR	3,365	296	365	751,482	755,508
Reservas de Siniestros	633	2,015	239	135,253	138,140
Reservas del valor del fondo	-	1,464,260	-	-	1,464,260
Total 2025	90,075	1,470,947	16,355	4,517,558	6,094,935

	Protección individual ⁽¹⁾	Unit-linked	Seguro colectivo	Rentas vitalicias y otros	Total
Reserva matemática	80,923	-	15,650	2,194,322	2,290,895
Otras reservas	159	5,371	-	1,176	6,706
Reserva de prima no devengadas	490	295	7	-	792
Reservas IBNR	2,981	304	501	446,590	450,376
Reservas de Siniestros	682	2,006	522	145,305	148,515
Reservas del valor del fondo	-	1,153,037	-	-	1,153,037
Total 2024	85,235	1,161,013	16,680	2,787,393	4,050,321

⁽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 presentan 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
Al 31 de diciembre de 2023	3,371,356	3,371,356	564	564	3,370,792
Cambios en las reservas (Constitución, primas siniestros)	1,220,740	1,220,740	308	308	1,220,432
Corrección monetaria de reservas	53,459	53,459	-	-	53,459
Liberación	(75,974)	(75,974)	-	-	(75,974)
Otros cambios en las reservas	203	203	-	-	203
Otros cambios cuentas por pagar aseguradoras	(383)	(383)	-	-	(383)
Ajustes por conversión	(519,080)	(519,080)	(85)	(85)	(518,995)
Al 31 de diciembre de 2024	4,050,321	4,050,321	787	787	4,049,534
Cambios en las reservas (Constitución, primas siniestros)	2,543,079	2,543,079	(76)	(76)	2,543,155
Corrección monetaria de reservas	46,582	46,582	-	-	46,582
Liberación	(1,253,560)	(1,253,560)	-	-	(1,253,560)
Otros cambios en las reservas	80	80	-	-	80
Otros cambios cuentas por pagar aseguradoras	1,014	1,014	-	-	1,014
Ajustes por conversión	707,419	707,419	74	74	707,345
Al 31 de diciembre de 2025	6,094,935	6,094,935	785	785	6,094,150

Nota 6.4 – Pasivos por contratos de reaseguro

Los pasivos por contratos de reaseguros al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se ubican íntegramente en Chile, y son los siguientes:

	2025	2024
Pasivos por contrato de reaseguro	412	609
Total pasivo por contratos de reaseguro	412	609
Corriente	412	609
No corriente	-	-

Comprende las obligaciones contraídas por Sura Seguros de Vida S.A. (subsidiaria en Chile de Sura Asset Management), 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 6.5 – Primas netas

El detalle de los ingresos por primas netas al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se presenta a continuación:

	2025	2024
Rentas vitalicias	433,890	530,287
Seguros previsionales	485,159	448,465
Contratos de seguro de vida (Primas emitidas)	201,228	171,920
Cancelaciones y/o Anulaciones	(607)	(28,379)
Devolución experiencia favorable - DEF	(769)	-
Total primas brutas	1,118,901	1,122,293
Contratos de seguros de vida – reaseguradoras	(1,307)	(1,553)
Total primas netas ⁽¹⁾	1,117,594	1,120,740

⁽¹⁾ La disminución de las primas netas se genera principalmente desde Asulado Seguros de Vida S.A. Esta variación se explica porque en 2025 se emitieron menos rentas en comparación con 2024. Si bien las rentas emitidas presentaron un mayor precio unitario, el volumen total fue menor, lo que resultó en un saldo final inferior.

En la nota 2.3 - Resumen de políticas contables significativas, apartado 2.3.3. se detalla las políticas relacionadas a los contratos de seguro y los reaseguros.

Nota 6.6 – Reclamaciones por siniestros, neto

El detalle de los gastos por reclamaciones al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se presenta a continuación:

	2025	2024
Beneficios brutos y reclamaciones pagadas		
Contratos de seguros de vida	(106,221)	(103,033)
Seguro Previsional	(293,110)	(193,010)
Rentas vitalicias	(140,942)	(104,410)
Total beneficios brutos y siniestros pagados	(540,273)	(400,453)
Solicitudes cedidas a reaseguradoras		
Contratos de seguros de vida	969	880
Total siniestros cedidos a reaseguradoras	969	880
Total reclamaciones por siniestros, neto	(539,304)	(399,573)

El incremento en las reclamaciones obedece principalmente al aumento de seguro previsional de la compañía Asulado Seguros de Vida S.A.

Nota 6.7 – Movimientos de reservas, neto

El detalle de los gastos por movimientos de reservas técnicas de seguros al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se presenta a continuación:

	2025	2024
Directo		
Reserva matemática	(970,399)	(703,682)
Reservas IBNR	(210,669)	(212,295)
Reserva valor fondo	(188,431)	(207,891)
Reservas de siniestros	33,307	(74,321)
Otras reservas	72	(223)
Reserva de riesgo en curso	(22)	(23)
Subtotal	(1,336,142)	(1,198,435)
Cedido		
Otras reservas técnicas	43	215
Reserva de riesgo en curso	(1)	(1)
Reserva matemática	-	(4)
Subtotal	42	210
Neto		

Reserva matemática	(970,399)	(703,686)
Reservas IBNR	(210,669)	(212,295)
Reserva valor fondo	(188,431)	(207,891)
Reservas de siniestros	33,307	(74,321)
Reserva de riesgo en curso	(23)	(24)
Otras reservas	115	(8)
Total movimiento de reservas, neto	(1,336,100)	(1,198,225)

NOTA 7 – Impuesto a las ganancias

7.1. Normatividad aplicable

Las disposiciones fiscales vigentes y aplicables establecen que las tasas nominales de impuesto sobre la renta para el 2025 y 2024 para Sura Asset Management S.A., son las siguientes:

	Chile	México	Perú	Uruguay	Colombia	Estados Unidos
Tasa fiscal 2025	27.00%	30.00%	29.50%	25.00%	*35.00%	21.00%
Tasa fiscal 2024	27.00%	30.00%	29.50%	25.00%	35.00%	21.00%

***Colombia:** En el año 2025 la tarifa general de renta es del 35% y el 15% 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 auditoria para los años 2025 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.

Decreto Legislativo 1474 del 29 de diciembre de 2025.

El Ministerio de Hacienda y Crédito Público emitió el 29 de diciembre de 2025 el Decreto Legislativo 1474, por medio del cual se adoptan medidas tributarias destinadas a atender los gastos del presupuesto general de la Nación necesarios para hacer frente al Estado de Emergencia Económica declarado por el Decreto 1390 de 2025.

Dentro de todas las medidas incluidas en el Decreto, la siguiente medida es aplicable a Sura Asset Management S.A., y sus subsidiarias colombianas en relación con el impuesto a las ganancias:

Para el año gravable 2026 las instituciones financieras, las entidades aseguradoras y reaseguradoras, entre otras, deben liquidar 15 puntos adicionales al impuesto sobre la renta y complementarios, por lo que la tarifa total será del 50%; adicionalmente estos puntos adicionales están sujetos a un anticipo del 100% de su valor calculado sobre la base gravable del impuesto sobre la renta sobre la que se liquidó el impuesto el año anterior.

Este Decreto cuenta con control automático por parte de la Corte Constitucional y por lo tanto es posible que diferentes actores afectados formulen observaciones jurídicas y técnicas.

El de 29 de enero de 2026 la Corte Constitucional decidió suspender provisionalmente dicho decreto, por lo tanto, no producirá efectos mientras que sea proferida la decisión de fondo por parte de la Corte Constitucional. Ver Nota 30.

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.

Chile: Los impuestos a la renta se encuentran regulados en el Decreto Ley N° 874 de 1974. En la actualidad clasifica las rentas en aquellas provenientes del “capital” gravándose con un impuesto de primera categoría y por el “trabajo” con un impuesto de segunda categoría. La tasa general vigente de impuesto de primera categoría que afecta a las empresas es un 27%.

La última reforma tributaria aprobada en Chile denominada de "Cumplimiento Tributario" se encuentra en la Ley N° 21.713, publicada en el Diario Oficial de 24 de octubre de 2024, siendo las principales materias abordadas: modificaciones a Norma General Antielusiva, normas sobre la fiscalización de grupos empresariales, modificaciones en normas de precios de transferencia, la creación dos instituciones dentro de la autoridad tributaria (Comité Ejecutivo y Consejo Tributario), modificación al procedimiento de levantamiento de Secreto bancario, entre otros cambios.

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.

Uruguay: La sociedad está sujeta al Impuesto a la Renta de las Actividades Económicas (IRAE) a una tarifa del 25%, aplicable sobre las rentas de fuente territorial. Los ingresos de fuente extranjera no se encuentran gravados. Cuando no se generan utilidades fiscales, aplica el régimen de IRAE mínimo, conforme al artículo 93 de la Ley del IRAE. Las pérdidas fiscales pueden ser compensadas dentro de los cinco (5) años siguientes a su generación. Adicionalmente, a partir de 2025 entró en vigor el Impuesto Mínimo Complementario Doméstico (IMCD), aplicable a grupos multinacionales con ingresos consolidados superiores a 750 millones de euros, estableciendo una tasa efectiva mínima del 15%, con plazos de pago extendidos. Finalmente, la norma de utilidades fictas (Decreto 36/017) establece que la renta neta fiscal con una antigüedad igual o superior a cuatro (4) ejercicios se considera distribuida y tributa en consecuencia.

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.

7.2. Impuestos corrientes

Sura Asset Management S.A., compensa 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.:

	2025	2024
Activo por impuesto corriente		
Saldo a favor Impuesto de renta y complementarios ⁽¹⁾	12,306	6,598
Anticipos de Impuestos corrientes	5,740	2,958
Retención en la fuente	2,273	1,288
Total activo por impuesto corriente	20,319	10,844

	2025	2024
Pasivo por impuesto corriente		
Impuesto de renta y complementarios ⁽²⁾	24,676	10,271
Total pasivo por impuesto corriente	24,676	10,271

⁽¹⁾ El aumento del saldo a favor se explica principalmente por las autorretenciones liquidadas por Sura Asset Management S.A. sobre los dividendos de Chile, México y Uruguay, así como los efectos derivados de la liquidación de las coberturas y del endeudamiento del exterior, los cuales incrementan el valor recuperable a favor de la compañía.

⁽²⁾ Por su parte el pasivo por impuestos corrientes registró un aumento asociado, principalmente, a Protección, la cual, durante el ejercicio, no presenta compensación de pérdidas fiscales ni aplicación de descuentos tributarios por impuestos pagados en el exterior.

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

Impuesto corriente	2025	2024
Impuesto corriente activo recuperable antes de 12 meses	19,444	10,027
Impuesto corriente activo recuperable después de 12 meses	875	817
Total Impuesto corriente activo	20,319	10,844
Impuesto corriente pasivo liquidado antes de 12 meses	21,376	7,264
Impuesto corriente pasivo liquidado después de 12 meses	3,300	3,007
Total Impuesto corriente pasivo	24,676	10,271

7.3. Impuesto reconocido en el resultado del período

	2025	2024
Impuesto corriente	(160,881)	(158,223)
Ajuste de períodos anteriores	(3,262)	906
Total gasto por impuesto corriente	(164,143)	(157,317)

Sura Asset Management S.A.

Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2025 y 2024

	2025	2024
Impuesto corriente	(22,306)	17,893
Ajuste impuesto diferido	482	2,022
Cambio de tarifas	1,450	(5,150)
Total (gasto) ingreso por impuesto diferido	(20,374)	14,765

7.4. Conciliación de la tasa efectiva

La tasa efectiva consolidada de impuesto sobre las ganancias para el ejercicio fue del 36.61%. Esta tasa se encuentra dentro del rango de las tasas nominales vigentes en las jurisdicciones en las que opera el Grupo (25%–40%), reflejando una posición tributaria neutral a nivel consolidado. Lo anterior indica que los efectos netos de ingresos exentos, gastos no deducibles, beneficios fiscales, diferencias permanentes y ajustes de consolidación no generan desviaciones significativas respecto a la carga tributaria esperada conforme al marco regulatorio aplicable.

La conciliación de la tasa efectiva se presenta a continuación:

	2025	2024
Utilidad neta antes de impuesto a las ganancias	503,938	402,191
Impuesto a las ganancias aplicando la tasa impositiva local ⁽¹⁾	32.60% (164,262)	29.23% (117,553)
Más efecto fiscal de:		
Inversiones ⁽²⁾	(488,637)	(342,496)
Gastos no deducibles	(24,188)	(14,542)
Pasivos financieros	(18,023)	(323)
Provisiones y contingencias	(6,993)	(3,489)
Otras rentas alternativas de tributación	(3,004)	(4,217)
Propiedades y equipos	(653)	(6,469)
Operaciones discontinuadas	(403)	(2,878)
Amortización de intangibles	(275)	(402)
Activos financieros ⁽³⁾	-	(6,016)
Menos efecto fiscal de:		
Inversiones ⁽⁵⁾	403,880	261,247
Rentas exentas ⁽⁴⁾	46,070	42,765
Descuentos tributarios ⁽⁴⁾	39,949	43,362
Pasivos financieros	13,634	(2,614)
Otros	5,267	7,150
Pérdidas fiscales	5,146	441
Ajuste periodos anteriores	4,072	(2,222)
Activos financieros	3,327	2,256
Propiedades y equipos	303	636
Provisiones y contingencias	273	2,811
Impuesto a las ganancias	36.61% (184,517)	35.44% (142,553)

⁽¹⁾ La tarifa aplicada se obtiene del promedio asociado a la tasa nominal de todos los países.

⁽²⁾ El rubro de inversiones está compuesto por las partidas que incrementan la renta líquida, menos los ajustes de eliminación y consolidación. Incluye los ajustes derivados del método de participación

patrimonial y el reconocimiento de los dividendos recibidos de las entidades en las que la compañía mantiene participación.

- (3) La variación en los activos financieros obedece principalmente al pago parcial del bono 2027 y la cancelación de los créditos en el exterior de Sura AM.
- (4) Las rentas exentas obedecen a la aplicación del Convenio CAN 578. Por su parte, los descuentos tributarios corresponden a los créditos tributarios por impuestos pagados en el exterior, en aplicación del artículo 10 de los Convenios para Evitar la Doble Imposición (CDI) suscritos con Chile, México y Uruguay.
- (5) La variación en inversiones se concentra en Colombia (valorizaciones y método de participación) y México (ajustes y dividendos), sin impactos materiales en otros países.

El gasto por impuesto a las ganancias presentó un incremento de USD 42 millones, explicado principalmente por los efectos tributarios en Colombia y México.

En Colombia, se presenta un aumento de USD 19 millones originado por la realización del impuesto diferido activo asociada al prepago de USD 175 millones (50%) del bono 2027, y la cancelación total de los créditos financieros.

Por su parte, México presenta un incremento total de USD 14 millones, compuesto por USD 7.8 millones en impuesto diferido asociado a los mejores resultados del encaje, y USD 6.1 millones en impuesto corriente, resultado de los efectos fiscales de sus operaciones locales.

En los demás países, la tasa efectiva de tributación se mantuvo estable; no obstante, el crecimiento observado también está asociado al incremento de las utilidades del ejercicio.

7.5. Impuestos diferidos

A continuación, se detalla el movimiento del impuesto diferido entre diciembre de 2025 y 2024, por concepto:

	2025	2024	Reconocido en ERI	Reconocido en ORI	Efecto de conversión
Seguro previsional	51,004	36,497	7,577	-	6,930
Provisiones	39,069	38,041	(4,951)	-	5,979
Pérdidas fiscales	21,483	12,807	6,493	-	2,183
Beneficios a empleados	7,645	7,133	(300)	(247)	1,059
Obligaciones financieras ⁽¹⁾	3,012	57,534	(76,980)	17,674	4,784
Intangibles	(201,655)	(188,519)	12,244	-	(25,380)
Inversiones ⁽¹⁾	(163,256)	(118,375)	(29,579)	-	(15,302)
Activos fijos	(32,483)	(24,615)	(4,219)	318	(3,967)
Costo de Adquisición Diferido (DAC)	(15,889)	(14,428)	48	-	(1,509)
Otras partidas	(6,936)	(8,464)	(2,273)	4,457	(656)
Activos financieros	(3,613)	(47,587)	48,144	4	(4,174)
Pasivos financieros	(221)	15,159	(16,707)	-	1,327
Total Impuesto Diferido Activo	6,664	30,082	-	-	-
Total Impuesto Diferido Pasivo	(308,504)	(264,899)	-	-	-
Impuesto Diferido Neto	(301,840)	(234,817)	(60,503)	22,206	(28,726)

⁽¹⁾ La variación corresponde a la reversión del impuesto diferido activo asociado al prepago de los bonos del 2027 y la cancelación de la deuda.

7.6. 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	Movimientos del periodo	Saldo Final 2025
Entre uno y cinco años	61,906	12,672	74,578
Sin límite de tiempo	83,121	(9,258)	73,863
Total beneficios fiscales	145,027	3,414	148,441

La variación de las pérdidas fiscales obedece principalmente al incremento registrado en las operaciones de **México**, asociado a las compañías NBM Innova, Gestión Patrimonial, Proyectos Empresariales y Sura GI, así como en **Colombia**, explicado principalmente por la sociedad NBM Innova.

Por su parte, la disminución de las pérdidas fiscales se explica por la compensación de pérdidas en **Chile**, particularmente en Seguros de Vida, y en **Uruguay** corresponde a la venta de las sociedades Corredora de Bolsa y Administradora de Fondos AFISA, transacción realizada en noviembre de 2025.

Por política del Grupo, no se reconocen activos por impuesto diferido sobre pérdidas fiscales cuando la recuperación futura es incierta.

7.7. Incertidumbre frente a tratamientos del impuesto a las ganancias

A 31 de diciembre de 2025 y 2024 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 ha identificado situaciones que generen incertidumbre tributaria y que deban ser reconocidas contablemente, de acuerdo con el marco definido por CINIIF 23.

NOTA 8 – Activos no corrientes mantenidos para la venta, para distribuir a los accionistas y operaciones discontinuadas

Nota 8.1 – Activos y pasivos no corrientes mantenidos para la venta

El saldo de los activos y pasivos no corrientes mantenidos para la venta al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es el siguiente:

	2025		
	Activo	Pasivo	Patrimonio
Sura IM Gestora de Inversiones S.A.S. (Colombia) ⁽¹⁾	422	-	422
NBM Innova S.A de C.V (México)	246	-	246
SM Asesores S.A. DE C.V. (El Salvador)	66	-	66
NBM Innova S.A. (Colombia, operación de negocio qiip)	2	-	2
Total activos y pasivos no corrientes mantenidos para la venta	736	-	736

⁽¹⁾ El saldo corresponde dos inmuebles en venta, ubicados en la ciudad de Bogotá.

	2024		
	Activo	Pasivo	Patrimonio
Corredor de Bolsa Sura S.A. (Uruguay)	2,679	1,475	1,204
AFISA Sura (Uruguay)	1,039	97	942
SM Asesores S.A. DE C.V. (El Salvador)	90	1	89
NBM Innova S.A de C.V (México)	195	4	191
NBM Innova S.A. (Colombia, operación de negocio qiip)	11	-	11
Total activos y pasivos no corrientes mantenidos para la venta	4,014	1,577	2,437

Nota 8.2 – Operaciones discontinuadas

Los resultados de las operaciones discontinuadas al 31 diciembre de 2025 y 2024 son los siguientes:

	2025	2024
Corredora de Bolsa Sura S.A. (Uruguay) ⁽¹⁾	2,288	(2,503)
Administradora de Fondos de Inversión AFISA Sura (Uruguay) ⁽¹⁾	(944)	1,478
NBM Innova S.A de C.V. (México) ⁽²⁾	24	(1,080)
NBM Innova S.A. (Colombia) - Operación de qiip ⁽²⁾	7	(768)
Disgely S.A. (Uruguay) ⁽³⁾	(2)	(8)
SM Asesores S.A. DE C.V. (El Salvador) ⁽⁴⁾	(22)	(2)
Sura Investments Management (Luxemburgo) ⁽⁵⁾	(115)	(117)
AFP Crecer (El Salvador) ⁽⁶⁾	-	12,856
Proyectos Empresariales AI Sura S.A. de C.V. (México) ⁽⁷⁾	-	217
Sura Asset Management Argentina S.A. (Argentina) ⁽⁸⁾	-	(227)
Total utilidad por operaciones discontinuadas	1,236	9,846

⁽¹⁾ Corredora de Bolsa Sura S.A. y Administradora de Fondos de Inversión AFISA Sura (Uruguay)

En octubre del 2024 se firmó un preacuerdo con la empresa Latin Securities S.A., empresa corredora de bolsa domiciliada en Uruguay, para la compraventa del total de las acciones de las compañías Administradora de Fondos de Inversión S.A. Sura (AFISA) y Corredor de Bolsa SURA S.A. (CdB). Estas compañías hacían parte del segmento de negocios de Sura Investments, dedicado a la gestión de portafolios de inversiones, asesoría y operaciones de corretaje tanto a nivel retail como institucional.

Como resultado de la negociación, al cierre del ejercicio 2024 estas inversiones se reclasificaron como activos disponibles para la venta y sus resultados se presentaron como operaciones discontinuadas.

La transacción estuvo sujeta a la aprobación del Banco Central de Uruguay (BCU), cuyas autorizaciones fueron otorgadas el 5 de septiembre de 2025 para AFISA y el 23 de octubre de 2025 para CdB.

En noviembre de 2025 se firmó una adenda al contrato inicial, que incluyó, entre otros aspectos, la incorporación de un segundo comprador, Riverding Financials LLC, sociedad constituida en Estados Unidos, quien adquirió el 100% de las acciones de AFISA. Asimismo, se ajustó el precio de compraventa, que se estableció en USD 5.610 al día de la transacción (equivalentes a UY 223.025 miles). El proceso de venta concluyó el 20 de noviembre de 2025, fecha en la cual Sura Asset Management Uruguay transfirió la totalidad de las acciones a los compradores.

El detalle del precio de venta y costo de venta al 31 de diciembre de 2025 para el consolidado fue la siguiente:

	2025	
	AFISA	CdB
Precio de venta	1,764	3,669
Costo de la inversión	(2,435)	(1,928)
MPP Inversiones (Retenidas)	523	515
Realización del ORI (Conversión)	(796)	32
(Pérdida) Utilidad neta por operaciones discontinuadas	(944)	2,288

⁽²⁾ 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. El saldo reflejado en 2025 corresponde a la recuperación de cartera castigada en 2023 por la operación de qiip.

NBM Innova, S.A. de C.V. (México), se constituyó en marzo de 2018, la Compañía tenía como objeto principal operar la plataforma qiip, que ha sido desarrollada en conjunto con la sociedad colombiana del mismo nombre. Esta entidad sólo contenía la operación de qiip, por lo que es altamente probable que se liquide, a aunque la decisión final aún no ha sido formalmente adoptada.

En 2023 se toma la decisión de cerrar ordenadamente la operación con qiip, que hacía parte del segmento de nuevos negocios. Esta plataforma tenía como propósito ofrecer de forma digital servicios de coaching financiero mediante herramientas pedagógicas basadas en tecnología, enfocadas en la generación de bienestar para las empresas y las personas.

⁽³⁾ Disgely S.A. (Uruguay)

En septiembre de 2025 durante la Asamblea General, se aprobó la disolución y liquidación de la sociedad que hace parte del segmento Sura Investments; su liquidación se estima que finalice durante el primer trimestre del 2026.

⁽⁴⁾ SM Asesores, S.A. de C.V. (El Salvador)

Se trata de una Compañía que hace parte del segmento Sura Investments 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 junio 2023 se llevó a cabo la sesión 21 de Junta General Accionistas 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 realizaron 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.

En julio de 2025 fue registrado el acuerdo de disolución y el nombramiento de liquidadores en el Registro de Comercio, con lo cual se dio inicio al proceso de liquidación. Se estima que este proceso finalice durante el primer trimestre del año 2026.

⁽⁵⁾ Sura Investment Management General Partner S.A.R.L. (Luxemburgo)

Hizo parte del segmento Sura Investments, su función principal consistía en actuar como socio de un fondo de inversión en activos alternativos que se encontraba en estado preoperativo. En Julio del 2024 se tomó la

decisión de liquidar esta sociedad y su liquidación concluyó el 20 de diciembre del 2024. El saldo reflejado en 2025 corresponde a gastos asociados a dicha liquidación.

(6) AFP Crecer S.A. (El Salvador)

El 15 de febrero de 2024 AFP Protección suscribió un acuerdo de compraventa con Centro Financiero Crecer S.A. (comprador), sociedad panameña que opera en mercados de Centroamérica y el Caribe. El contrato tiene como propósito la enajenación del 100% (999,991 acciones) de las acciones que Protección S.A., tenía en la Administradora de Fondos de Pensiones Crecer S.A., la cual hacía parte del segmento ahorro y retiro. Esta venta se materializó el 14 de junio del 2024, con la aprobación de la entidad reguladora de pensiones y de competencia de 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 9 USD millones por un ajuste de las utilidades (aproximados ya que varían por el tipo de cambio de COP) de AFP Crecer desde el 1 de enero del año 2024 hasta el cierre de la operación (entrega de las acciones), entre otros contemplados en el contrato de compraventa.

El detalle del precio de venta y costo de venta para el consolidado fue la siguiente:

	2024
Precio de venta	69,417
Precio de venta (ajuste)	767
Costo de la inversión	(24,259)
Costo de la inversión MPP	14,041
Costo de la inversión (Efecto de conversión)	16,435
Costo de la inversión – Utilidad del 2024	(8,338)
Costo de los intangibles (incluye goodwill)	(66,705)
Realización ORI Separado (MPP hasta octubre 2022)	3,159
Subtotal utilidad neta por operaciones discontinuadas	4,517
Utilidad del 2024 proveniente de AFP Crecer a la fecha de la venta	8,339
Utilidad neta por operaciones discontinuadas	12,856

(7) Proyectos Empresariales AI Sura, S.A de C.V. (México)

Durante el ejercicio 2021 Proyectos Empresariales AI 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.

El 19 de diciembre de 2024 se suscribió un acuerdo para la venta de la totalidad de las acciones de Proyectos Empresariales AI S.A. de C.V. a Operadora Meor S.A. de C.V. y Grupo Isalja S.A. de C.V., que estaban en posesión de SURA Asset Management México S.A. de C.V. y Sura Art Corporation, ambas sociedades controladas por SURA Asset Management. Al 31 de diciembre de 2024, la totalidad de los derechos sobre las acciones habían sido transferidas a los compradores.

(8) Sura Asset Management Argentina S.A. (Argentina)

Hizo parte del segmento Sura Investments, se encargaba de prestar 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).

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 2 de octubre del 2024 se hizo efectiva su liquidación.

NOTA 9 – Costos de adquisición diferidos (DAC)

El saldo de los costos de adquisición diferidos (DAC) de Sura Asset Management S.A., al 31 de diciembre de 2025 y 2024 corresponde a:

	2025	2024
Costos de adquisición diferidos (DAC)	207,623	167,556
Total costos de adquisición diferidos (DAC)	207,623	167,556

Los movimientos de los costos de adquisición diferidos (DAC) para los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024 son los siguientes:

	2025	2024
Saldo inicial	167,556	192,998
Adiciones (Nota 23.2)	67,955	54,333
Amortización (Nota 23.2)	(51,807)	(49,719)
Diferencia en cambio	23,919	(30,056)
Saldo final costos de adquisición diferidos (DAC)	207,623	167,556

NOTA 10 – Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

El detalle de las inversiones en asociadas y negocios conjuntos al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se relaciona a continuación:

	2025	2024
Fondos De Cesantía Chile III S.A.	8,279	5,910
Servicios de Administración Previsional S.A.	4,036	3,572
Inversiones DCV S.A.	2,933	2,321
Fondos de Cesantías Chile II	430	1,773
Total inversiones en asociadas	15,678	13,576
Unión para la infraestructura S.A.S (UPI)	1,180	629
Unión para la infraestructura Perú S.A.C.	202	282
Total inversiones en negocios conjuntos	1,382	911
Total inversiones en asociadas y negocios conjuntos	17,060	14,487

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

	2025	2024
Servicios de Administración Previsional S.A. - Chile	4,076	3,960
Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía Chile III S.A.	2,521	1,627
Unión para la infraestructura S.A.S (UPI) - Colombia	1,025	612
Inversiones DCV S.A. - Chile	524	496
Fondos de Cesantías Chile II	(22)	288
Unión para la Infraestructura S.A. (UPI) - Perú	(94)	122
Total ingresos por método de participación en asociadas y negocios conjuntos	8,030	7,105

Nota 10.1 – Información general de las inversiones en asociadas y negocios conjuntos

Sura Asset Management aplica método de participación en sus inversiones en asociadas y negocios conjuntos, las cuales al 31 de diciembre de 2025 y 2024 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 S.A.S. (UPI)	Asesoría para la gestión de fondos de inversión que financian proyectos de infraestructura	Colombia	50.00%
Unión para la infraestructura Perú S.A.C. (UPI Perú)	Asesoría para la gestión de fondos de inversión que financian proyectos de infraestructura	Perú	50.00%
Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía Chile III S.A.	Fondo de pensiones y cesantías	Chile	36.65%

Nota 10.2 – Información financiera las inversiones en asociadas y negocios conjuntos

La información financiera relacionada con las asociadas y negocios conjuntos se resume a continuación:

2025	Activo corriente	Activo no corriente	Pasivo corriente	Pasivo no corriente	Patrimonio	Ingreso	Utilidad	Resultado integral
Inversiones DCV S.A.	12	12,610	(6)	-	(12,616)	2,092	2,084	2,084
Servicios de Administración Previsional S.A.	20,231	12,193	(14,228)	(367)	(17,829)	42,196	16,395	16,395
Fondos de Cesantías Chile II	1,476	-	(14)	-	(1,462)	244	(33)	(33)
Fondos de Cesantías Chile III	21,034	15,896	(10,022)	(4,317)	(22,591)	43,982	6,983	6,961
Unión para la infraestructura Perú S.A.C.	717	102	(415)	-	(404)	704	(200)	(200)
Unión para la infraestructura S.A.S (UPI)	5,001	523	(2,814)	(350)	(2,360)	4,483	2,049	2,049

2024	Activo corriente	Activo no corriente	Pasivo corriente	Pasivo no corriente	Patrimonio	Ingreso	Utilidad	Resultado integral
Inversiones DCV S.A.	15	9,972	(6)	-	(9,981)	1,782	1,778	1,778
Servicios de Administración Previsional S.A.	16,634	10,901	(11,662)	(96)	(15,777)	38,527	15,919	15,919
Fondos de Cesantías Chile II	6,120	8	(97)	-	(6,031)	-	405	405
Fondos de Cesantías Chile III	15,067	12,240	(7,956)	(3,227)	(16,124)	38,755	4,439	4,439
Unión para la infraestructura Perú S.A.C.	848	95	(377)	-	(566)	990	244	244

Sura Asset Management S.A.

Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Unión para la infraestructura S.A.S (UPI)	3,200	329	(2,009)	(262)	(1,258)	3,391	1,225	1,225
---	-------	-----	---------	-------	---------	-------	-------	-------

NOTA 11 – Propiedades de inversión

El saldo de las propiedades de inversión para los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024 se presenta a continuación:

	2025	2024
Edificios	75,292	66,170
Terrenos	9,186	7,902
Total propiedades de inversión	84,478	74,072

El movimiento de las propiedades de inversión para los años 2025 y 2024 es el siguiente:

	2025	2024
Saldo al 1 de enero	74,072	80,952
Adiciones	521	-
Bajas	(99)	-
Traslado de Propiedades y Equipo (Nota 12)	466	-
Ajuste de valoración con efecto en el ERI	1,646	2,931
Efecto por conversión	7,872	(9,811)
Saldo al 31 de diciembre	84,478	74,072

El ingreso por arrendamiento de las propiedades de inversión a 31 de diciembre de 2025 y 2024 es el siguiente:

	2025	2024
Ingresos por arrendamiento	2,187	4,171
Total ingresos por arrendamiento	2,187	4,171

Sura Asset Management S.A., no tiene 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. 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., asume 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., han sido valoradas por los siguientes profesionales:

- Asesorías Profesionales Gea Tasaciones Limitada y Transsa Consultores Inmobiliarios, ambos tasadores con gran reputación en el mercado inmobiliario chileno, registrado con la Comisión del Mercado Financiero (CMF) de Chile.
- Arquitecta María Mena Carbajal CAP, N° 16376, REPEV 3749-2016 de Perú.
- Luis Pedraza Merino Constructora E.I.R.L., REPEV N° 280-98 de Perú.
- 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 2024, 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., al 31 de diciembre de 2025 y 2024 son las siguientes:

Total propiedades de inversión 2025	Duración máxima de los contratos (años)	Máximo periodo transcurrido (años)	Fecha del avalúo	Estado	País
Millenium	5	11	20 de octubre 2025	Arrendado a Terceros	Chile
Nueva Los Leones	1	4	20 de octubre 2025	Arrendado a Terceros	Chile
Paseo Las Palmas - Renta	3	19	20 de octubre 2025	Arrendado a Terceros	Chile
Coyancura	2	5	20 de octubre 2025	Arrendado a Terceros	Chile

Sura Asset Management S.A.

Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Bandera 236	3	5	20 de octubre 2025	Arrendado a Terceros	Chile
Apoquindo 3600	7	5	20 de octubre 2025	Arrendado a Terceros	Chile
Terreno (alícuota) Torre Sura	1	-	02 de diciembre de 2025	Arrendado a vinculadas	Perú
Edificio y estacionamientos - Torre Sura	1	-	02 de diciembre de 2025	Arrendado a vinculadas	Perú
Edificios Dominii	-	-	05 de diciembre de 2025	Edificios en Litigio	Perú
Oficina 1103 Torre Empresarial Protección Cartagena	-	-	14 de agosto 2024	Disponible	Colombia
Parqueaderos Torre Empresarial Protección Cartagena	-	-	14 de agosto 2024	Disponible	Colombia
Piso 5 Torre Protección Medellín	5	3	31 de agosto 2024	Arrendado a Terceros	Colombia
Piso 6 Torre Protección Medellín	3	3	31 de agosto 2024	Arrendado a Terceros	Colombia
Parqueaderos Torre Protección Medellín	3	3	31 de agosto 2024	Arrendado a Terceros	Colombia
Locales 110-120-172 Torre Protección Medellín	5	1	31 de agosto 2024	Arrendado a Terceros	Colombia
Oficinas 403-404-405 Unicentro Medellín	5	2	30 de agosto 2024	Arrendado a Terceros	Colombia
Locales 3341 - 3343 CC San Nicolas Rionegro	3	1	12 de agosto 2024	Arrendado a Terceros	Colombia

Total propiedades de inversión 2024	Duración máxima de los contratos (años)	Máximo periodo transcurrido (años)	Fecha del avalúo	Estado	País
Millenium	5	10	31 de diciembre 2024	Arrendado a Terceros	Chile
Nueva Los Leones	1	3	31 de diciembre 2024	Arrendado a Terceros	Chile
Paseo Las Palmas - Renta	4	18	31 de diciembre 2024	Arrendado a Terceros	Chile
Coyancura	1	4	31 de diciembre 2024	Arrendado a Terceros	Chile
Bandera 236	4	4	31 de diciembre 2024	Arrendado a Terceros	Chile
Apoquindo 3600	3	4	31 de diciembre 2024	Arrendado a Terceros	Chile
Terreno (alícuota) Torre Sura	1	-	26 de noviembre de 2024	Arrendado a vinculadas	Perú
Edificio y estacionamientos - Torre Sura	1	-	26 de noviembre de 2024	Arrendado a vinculadas	Perú
Edificios Dominii	-	-	03 de diciembre de 2024	Edificios en Litigio	Perú
Oficina 1103 Torre Empresarial Protección	-	-	14 de agosto 2024	Disponible	Colombia
Parqueaderos Torre Empresarial Protección	-	-	14 de agosto 2024	Disponible	Colombia
Piso 5 Torre Protección Medellín	3	2	31 de agosto 2024	Arrendado a Terceros	Colombia
Piso 6 Torre protección Medellín	3	1	31 de agosto 2024	Arrendado a Terceros	Colombia
Parqueaderos Torre protección Medellín	3	2	31 de agosto 2024	Arrendado a Terceros	Colombia
Locales 110-120-172 Torre protección	5	16	31 de agosto 2024	Arrendado a Terceros	Colombia
Oficinas 403-404-405 Unicentro Medellín	3	1	30 de agosto 2024	Arrendado a Terceros	Colombia

Sura Asset Management S.A., 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 2025 y 2024. 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 2025 y 2024 se presenta en nivel 3.

NOTA 12 – Propiedades y equipo, neto

El saldo de las propiedades, y equipo neto de Sura Asset Management S.A., al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es el siguiente:

	2025	2024
Edificios	36,956	31,272
Equipo de cómputo, comunicaciones y otros equipos	11,265	10,859
Vehículos	4,832	4,172
Terrenos	4,063	3,644
Total propiedades y equipo, neto	57,116	49,947

El detalle de los movimientos de las propiedades y equipo de Sura Asset Management S.A., las para los años 2025 y 2024 es el siguiente:

	Edificios	Equipo de cómputo, comunicaciones y otros equipos	Terrenos	Vehículos	Total
Costo					
Al 31 de diciembre de 2023	61,324	68,831	4,192	6,960	141,307
Adiciones	1,855	3,415	-	2,115	7,385
Bajas	(3,248)	(1,002)	(213)	(1,924)	(6,387)
Venta de subsidiarias	(921)	(4,118)	(149)	(423)	(5,611)
Revaluación (Nota 20)	1,942	-	51	-	1,993
Efecto por conversión	-5,146	(9,436)	(237)	(1,115)	-15,934
Al 31 de diciembre de 2024	55,806	57,690	3,644	5,613	122,753
Adiciones	3,806	3,239	-	1,969	9,014
Bajas	(1,817)	(3,867)	(50)	(1,664)	(7,398)
Traslados a Propiedades de Inversión (Nota 11)	(466)	-	-	-	(466)
Revaluación (Nota 20)	1,104	-	-	-	1,104
Efecto por conversión	7,277	7,786	469	877	16,409
Al 31 de diciembre de 2025	65,710	64,848	4,063	6,795	141,416

Depreciación					
Al 31 de diciembre de 2023	(26,875)	(54,978)	-	(1,859)	(83,712)
Depreciación del ejercicio (Nota 23.1)	(1,876)	(5,691)	-	(814)	(8,381)
Retiros	1,454	2,701	-	724	4,879
Venta de subsidiarias	558	3,554	-	238	4,350
Efecto por conversión	2,205	7,583	-	270	10,058
Al 31 de diciembre de 2024	(24,534)	(46,831)	-	(1,441)	(72,806)
Depreciación del ejercicio (Nota 23.1)	(1,830)	(5,075)	-	(864)	(7,769)
Retiros	617	4,606	-	584	5,807
Efecto por conversión	(3,007)	(6,283)	-	(242)	(9,532)
Al 31 de diciembre de 2025	(28,754)	(53,583)	-	(1,963)	(84,300)

Valor neto en libros

Al 31 de diciembre de 2025	36,956	11,265	4,063	4,832	57,116
Al 31 de diciembre de 2024	31,272	10,859	3,644	4,172	49,947

La revaluación de los activos contabilizados a costo revaluado se realiza cada tres años; las revaluaciones más recientes se efectuaron entre 2024 y 2025. Para determinar el valor razonable de los edificios y terrenos se contrató 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. El costo de los edificios y terrenos contabilizados es de 27,802 y 3,803 respectivamente.

Después de analizar los indicios de deterioro, se concluyó que no hay evidencia de deterioro para las propiedades y equipos a la fecha de presentación de este informe.

No existe ninguna restricción relacionada con las propiedades y equipos.

NOTA 13 – Arrendamientos

Nota 13.1 – Activos por derecho de uso, neto

En Sura Asset Management S.A., 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 S.A., 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 2025 y 2024 es:

	2025	2024
Edificios	22,424	25,395
Vehículos	446	223
Equipos de cómputo y comunicaciones	940	792
Mejoras a propiedades arrendadas	1,450	1,280
Total activos por derecho de uso, neto	25,260	27,690

A continuación, se detalla el movimiento de los activos bajo arrendamiento financiero:

	Edificios	Vehículos	Equipo de computo	Mejoras en propiedades arrendadas	Total
Costo					
Al 31 de diciembre de 2023	52,374	409	1,664	6,776	61,223
Retiros	(20,653)	(60)	(912)	(74)	(21,699)
Remediciones	19,297	71	789	1,218	21,375
Venta de Subsidiarias	(5,634)	-	-	-	(5,634)
Efecto por conversión	(5,879)	(50)	(88)	(917)	(6,934)
Al 31 de diciembre de 2024	39,505	370	1,453	7,003	48,331
Retiros	(1,790)	(107)	(485)	-	(2,382)
Remediciones	3,103	294	502	646	4,545
Efecto por conversión	5,074	71	165	934	6,244
Al 31 de diciembre de 2025	45,892	628	1,635	8,583	56,738
Depreciación					
Al 31 de diciembre de 2023	(38,234)	(238)	(1,081)	(5,763)	(45,316)
Depreciación del ejercicio (Nota 23.1)	(11,025)	(89)	(442)	(756)	(12,312)
Retiros	27,318	159	809	30	28,316
Venta de Subsidiarias	4,588	-	-	-	4,588
Efecto por conversión	3,243	21	53	766	4,083
Al 31 de diciembre de 2024	(14,110)	(147)	(661)	(5,723)	(20,641)
Depreciación del ejercicio (Nota 23.1)	(11,080)	(120)	(446)	(635)	(12,281)
Retiros	3,957	107	485	-	4,549
Efecto por conversión	(2,235)	(22)	(73)	(775)	(3,105)

Al 31 de diciembre de 2025	(23,468)	(182)	(695)	(7,133)	(31,478)
Al 31 de diciembre de 2025	22,424	446	940	1,450	25,260
Al 31 de diciembre de 2024	25,395	223	792	1,280	27,690

Nota 13.2 – Pasivos por derecho de uso

El valor en libros de los pasivos por derecho de uso al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es:

	2025	2024
Pasivos derechos de uso	26,076	28,270
Total pasivos derecho de uso	26,076	28,270

A continuación, se detalla los movimientos de los pasivos por derecho de uso durante el período:

	Pasivo por arrendamiento financiero
Al 01 de enero de 2024	16,883
Intereses causados (Nota 24.2)	2,309
Remedaciones	21,375
Pagos de arrendamientos	(15,210)
Baja por venta de subsidiaria	(1,137)
Ajuste por diferencia en cambio	170
Efecto por conversión	3,880
Al 31 de diciembre de 2024	28,270
Intereses causados (Nota 24.2)	2,013
Remedaciones	4,545
Pagos de arrendamientos	(11,887)
Ajuste por diferencia en cambio	(289)
Efecto por conversión	3,424
Al 31 de diciembre de 2025	26,076

A continuación, se presenta el plazo de los arrendamientos financieros para 2025 y 2024 respectivamente:

	Pagos mínimos por pagar	Valor presente de los pagos mínimos	Carga de interés futuro
Menos de un año	6,182	5,250	932
Entre 1 y 5 años	21,181	19,252	1,929
Más de 5 años	1,819	1,574	245
Total arrendamientos 2025	29,182	26,076	3,106

A continuación, se presenta los pagos reconocidos en el resultado del periodo por contratos de arrendamiento:

	2025	2024
Salidas de efectivo por arrendamiento	(11,887)	(15,210)
Gastos por depreciación por activos por derecho de uso	12,281	12,312
Gastos de intereses pasivos por arrendamiento	2,013	2,309
Ingresos Subarrendamientos	635	660
Pagos de arrendamientos variables	2,174	132
Gasto por activos de bajo valor	22	22
Total reconocido en resultados	17,125	15,435

A continuación, se detalla los posibles pagos de alquiler futuros no descontados relacionados con los períodos posteriores al ejercicio:

	Menor de 5 años	Mayor a 5 años
Contratos con prorrogas que no se esperan renovar	558	3,402
Contratos con prorrogas que se esperan renovar	20,167	1,949
Total arrendamientos	20,725	5,351

NOTA 14 – Activos intangibles

El saldo de los activos intangibles de Sura Asset Management S.A., al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es el siguiente:

	2025	2024
Goodwill ⁽¹⁾	1,220,748	1,088,236
Relación con clientes	507,723	485,670
Marcas	44,509	39,632
Software y aplicaciones informáticas	17,551	15,731
Otros activos Intangibles	203	246
Total activos intangibles	1,790,734	1,629,515

El detalle de los movimientos de los activos intangibles de Sura Asset Management S.A., para los años 2025 y 2024 es el siguiente:

	Goodwill (1)	Marcas	Relación con clientes	Software y aplicaciones informáticas	Licencias de Software	Otros activos intangibles	Total
Costo							
Al 31 de diciembre de 2023	1,225,113	45,136	1,101,431	69,768	474	1,377	2,443,299
Adiciones	-	-	-	12,061	-	-	12,061
Bajas	-	-	-	(13,939)	(21)	(103)	(14,063)
Venta de subsidiarias ⁽²⁾	(13,584)	(1,434)	(59,650)	(7,743)	(452)	-	(82,863)
Efecto por conversión	(123,293)	(4,070)	(116,702)	(7,836)	(1)	(156)	(252,058)
Al 31 de diciembre de 2024	1,088,236	39,632	925,079	52,311	-	1,118	2,106,376
Adiciones	-	-	-	16,961	-	-	16,961
Bajas	-	-	-	(15,148)	-	-	(15,148)
Efecto por conversión	132,512	4,877	120,342	6,566	-	112	264,409
Al 31 de diciembre de 2025	1,220,748	44,509	1,045,421	60,690	-	1,230	2,372,598
Amortización							
Al 31 de diciembre de 2023	-	-	(451,815)	(45,892)	(324)	(1,029)	(499,060)
Amortización (Nota 23.1)	-	-	(42,064)	(12,937)	-	(65)	(55,066)
Retiros	-	-	0	12,850	21	103	12,974
Venta de subsidiarias	-	-	3,480	4,187	303	-	7,970
Efecto por conversión	-	-	50,990	5,212	-	119	56,321
Al 31 de diciembre de 2024	-	-	(439,409)	(36,580)	-	(872)	(476,861)
Amortización (Nota 23.1)	-	-	(40,848)	(13,129)	(9)	(64)	(54,050)
Retiros	-	-	-	11,119	9	-	11,128
Efecto por conversión	-	-	(57,441)	(4,549)	-	(91)	(62,081)
Al 31 de diciembre de 2025	-	-	(537,698)	(43,139)	-	(1,027)	(581,864)
Valor neto en libros							
Al 31 de diciembre de 2025	1,220,748	44,509	507,723	17,551	-	203	1,790,734
Al 31 de diciembre de 2024	1,088,236	39,632	485,670	15,731	-	246	1,629,515

Sura Asset Management S.A.

Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2025 y 2024

⁽¹⁾ El detalle del goodwill en las combinaciones de negocios en Sura Asset Management S.A., para los años 2025 y 2024 es el siguiente:

	2025	2024
Adquisición compañías ING	1,102,443	984,088
Adquisición AFP Horizonte	80,941	72,310
Asulado S.A.	36,103	30,764
Adquisición Fiduciaria Sura S.A	1,261	1,074
Total goodwill	1,220,748	1,088,236

⁽²⁾ Corresponde a la baja de los activos por la venta de AFP Crecer, ver mayor detalle en la Nota 8.

A continuación, se detalla las vidas útiles de los intangibles más significativos:

Relaciones con clientes	Vida útil total	2025	2024
		Vida útil remanente	Vida útil remanente
AFP Capital (Chile)	27	13	14
Seguros de Vida S.A. (Chile)	14	-	1
AFP Integra (Perú)	30	16	17
AFAP Sura S.A. (Uruguay)	23	9	10
Afore Sura S.A. de C.V (México)	27	13	14
Protección (Colombia)	20	17	18

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 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 2025 y 2024 es el siguiente:

Valores en USD miles	2025	2024
UGE CHILE		
AFP Capital S.A (Chile)	400,008	364,148
Corredora de Bolsa y Administradora General de Fondos S.A (Chile)	18,029	16,413
UGE MEXICO		
Afore Sura S.A de C.V (México)	303,689	263,857
Sura Investment Management México S.A de C.V (México)	7,200	6,256
UGE PERÚ		
AFP Integra (Perú)	398,502	356,010
Fondos Sura SAF S.A.C (Perú)	18,838	16,830
UGE URUGUAY		
AFAP Sura S.A (Uruguay)	37,118	32,885
UGE Fiduciaria SURA		
FIDUCIARIA SURA S.A. (Colombia)	1,261	1,074
UGE Asulado		
Asulado Seguros de Vida S.A. (Colombia)	36,103	30,763
Total	1,220,748	1,088,236

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., realiza las pruebas de deterioro anuales, cuyos resultados no arrojaron deterioro en el goodwill ni en las marcas con vida útil indefinida.

También, se han asociado ciertas marcas a los negocios de las tres UGEs, 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.

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 ha 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.: 15 años.
 - Fondos Sura SAF S.A.C.: 10 años.
 - AFAP Sura S.A.: 5 años.
 - Administradora De Fondos De Pensiones Y Cesantías Protección S.A.: 5 años.
 - Asulado Seguros de Vida S.A.: 10 años.

Se entiende que, en líneas generales, al cabo de dicho plazo las sociedades que conforman las UGEs 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, la Compañía definió una metodología de cálculo diferenciada según la tipología de los negocios. Las metodologías utilizadas fueron: crecimiento perpetuo, considerando un gradiente de crecimiento nominal; exceso de retornos; y múltiplos de salida.

- *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., ha 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 équit (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 10.2% y 14.8%.

- *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 2025. (Ver Nota 7 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 las marcas AFP Capital y AFP Protección, y 15 años para la marca AFP Integra; 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:* Se consideró el estado actual y potencial de desarrollo futuro de las marcas.
 - *Reconocimiento:* De acuerdo con estudios del mercado, se evaluó el grado de conocimiento espontáneo o conciencia que el público tiene sobre las marcas.
 - *Lealtad:* De acuerdo con estudios de mercado se evaluó el grado de lealtad de los clientes para con las marcas.
 - *Participación de mercado:* De acuerdo con estudios del mercado, se analizó la participación de mercado de las marcas en los mercados chileno y peruano.
 - *Longevidad:* De acuerdo con estudios con los que cuenta la compañía, se evaluó la antigüedad de las marcas en los mercados chileno y peruano.

Con base en los procedimientos anteriores, se estimó una regalía aplicable del 1.05% para AFP Capital, AFP Protección y AFP Integra.

- *Impuestos:* A los efectos de calcular el flujo de regalías neto de impuesto a las ganancias, se utilizó las tasas de impuesto vigentes.

Cambios regulatorios relevantes en Colombia (ver Nota 30):

En línea con la **NIC 36 – Deterioro del valor de los activos**, la Compañía ha considerado los cambios regulatorios (Decretos 1469 y 1485 del 2025) como parte de la evaluación de indicios de deterioro realizada al cierre del período.

Cuando ha sido aplicable, dicha evaluación ha incorporado **escenarios razonables sobre la evolución futura del entorno regulatorio**, considerando tanto el impacto potencial de las disposiciones actualmente vigentes como la expectativa de eventuales ajustes normativos, en función de la información disponible a la fecha de reporte.

Con base en los análisis realizados, la Administración concluyó que **no se requiere el reconocimiento de deterioros de las UGES** al cierre del período, sin perjuicio de que esta evaluación sea revisada y actualizada en períodos futuros conforme evolucione el marco regulatorio (Ver nota 30).

NOTA 15 – Otros activos

El detalle de los otros activos y gastos pagados por anticipado de Sura Asset Management S.A., para los ejercicios de 2025 y 2024 se presenta a continuación:

	2025	2024
Obras de arte ⁽¹⁾	12,059	10,517
Efectivo Restringido ⁽²⁾	2,546	3,787
Gastos pagados por anticipado*	6,414	3,905
Total otros activos	21,019	18,209
Corriente	6,414	3,905
No corriente	14,605	14,304

⁽¹⁾ 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.

⁽²⁾ Efectivo restringido al 31 de diciembre de 2025:

Efectivo restringido 2025	Monto sobre el cual existen restricciones	Detalle de la restricción	Fecha de levante de la restricción	País
Depósitos en cuentas bancarias				
AV Villas 477001556	175	Procesos jurídicos realizados en cuentas bancarias	Temporal	Colombia
BBVA 1302990002000001719	233		Permanente	Colombia
Colpatria 0602275752	-		Temporal	Colombia
GNB 90630037530	15		Permanente	Colombia
BANAMEXISSSTE87355955	2	Monto retenido derivado de juicios legales para garantizar el pago de lo demandado		México
BBVA133744671	130		Indefinido, de acuerdo con el tiempo de resolución del juicio.	México
HSBC4004019428	2			México
BBVA159432841	237			México
BANCOMERVOLUNTARIAS153637158	55			México
SANTANDER51500466373	34			México
SANTANDER65504408619	13			México
SANTANDER65502350016	11			México

INTERCAM	151			México
MONEX	17			México
BBVA159432841	471			México
SANTANDER51500466373	61			México
SANTANDER65502350016	434			México
SANTANDER51500277171	41			México
HSBC4004019428	9			México
SCOTIABANK107482159	15			México
SANTANDER504408576	14			México
BBVAVOL153637158	186			México
BBVA133744671	42			México
BANAMEXVOL567908	5			México
SANTANDER65504408619	15			México
HSBC4025208356	36			México
BBVA192509849	26			México
BANAMEX70097468484	4			México
SANTANDER65507245879	21			México
BBVAVOL196047734	8			México
SANTANDER65501740393	24			México
Banco de La Nación (Cuenta de Detracciones) M.N 00-005-171466	50	Fondos solo para el pago de tributos administrados por SUNAT	Permanente	Perú
Banco de La Nación (Cuenta de Detracciones) M.N 00-053-10024	9	Fondos solo para el pago de tributos administrados por SUNAT	Permanente	Perú
Total efectivo restringido 2025	2,546			

Efectivo restringido al 31 de diciembre de 2024:

Efectivo restringido 2024	Monto sobre el cual existen restricciones	Detalle de la restricción	Fecha de levante de la restricción	País
Depósitos en cuentas bancarias				
Banco BBVA Colombia 130299000200001719	70	Procesos jurídicos realizados en cuentas bancarias	Permanente	Colombia
Banco GNB 90630037530	12			Colombia
Banamex	35	Monto retenido derivado de juicios legales para garantizar el pago de lo demandado	Indefinido de acuerdo con el tiempo de resolución del juicio	México
Scotiabank	30			México
Banco BBVA	1,614			México
Santander	844			México
HSBC	32			México
Intercom	11			México
Monex	15			México
Banco Interactive Brokers (Cuenta de Inversiones) ME I1652772	342	Fondos de cobertura de comisiones. Broker Extranjero	Permanente	Perú
Banco de La Nación (Cuenta de Detracciones) M.N 00-053-10024	9	Fondos solo para el pago de tributos administrados por SUNAT	Permanente	Perú
Stonex Financial Inc. M.E.	554	Fondo de garantía según contrato	Duración de contrato Indefinido	Perú

Efectivo restringido 2024	Monto sobre el cual existen restricciones	Detalle de la restricción	Fecha de levante de la restricción	País
Scotiabank	200	Cuentas operativas y exclusivas para negociación de valores	Permanente	Perú
Banco de La Nación (Cuenta de Detracciones) M.N 00-005-171466	19	Fondos solo para el pago de tributos administrados por SUNAT	Permanente	Perú
Total efectivo restringido 2024	3,787			

NOTA 16 – Beneficios a empleados

A continuación, se presenta el saldo de las obligaciones por beneficios a empleados de Sura Asset Management S.A., al 31 de diciembre de 2025 y 2024:

	2025	2024
Beneficios a corto plazo (Nota 16.1)	75,715	63,183
Beneficios post empleo (Nota 16.3)	3,809	5,029
Beneficios a largo plazo (Nota 16.2)	1,301	2,889
Beneficios por terminación	158	187
Total beneficios a empleados	80,983	71,288

Nota 16.1 – Beneficios a empleados corto plazo

Las obligaciones por prestaciones para empleados 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 corto plazo es el siguiente:

	2025	2024
Prima extralegal	55,435	44,343
Otros Beneficios	12,025	9,870
Vacaciones	5,351	6,805
Bonificación	2,844	2,061
Cesantías	60	104
Total beneficios a empleados corto plazo	75,715	63,183

Nota 16.2 – Beneficios a empleados largo plazo

- Prima de antigüedad: Este beneficio se paga al empleado en caso de muerte, invalidez o incapacidad,

Sura Asset Management S.A.

Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2025 y 2024

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.

- b) Bono largo plazo: Este beneficio se paga al empleado si, y sólo si se cumplen las condiciones establecidas en el esquema de evaluación que contempla un período de tres años, sin lugar a proporcionalidad.

A continuación, se detalla los beneficios de largo plazo al 31 de diciembre de 2025 y 2024:

	2025	2024
Bono largo plazo	440	2,192
Prima de antigüedad	861	697
Total beneficios a empleados largo plazo	1,301	2,889

Los beneficios a empleados largo plazo se encuentran en Colombia, Perú y México.

A continuación, se muestra el movimiento de los beneficios largo plazo:

	Prima de antigüedad	Bono Largo Plazo
Valor presente de obligaciones a 31 de diciembre 2023	2,303	-
Costos incurridos durante el periodo	83	2,172
Costos de interés	51	-
Costos de servicios pasados	(1,319)	-
Pagos empleados	(101)	-
Ajustes por Conversión	(320)	20
Valor presente de obligaciones a 31 de diciembre 2024	697	2,192
Costos incurridos durante el periodo	103	1,707
Costos de interés	62	-
Costos de servicios pasados	-	161
Pagos empleados	(123)	(3,976)
Ajustes por Conversión	122	356
Valor presente de obligaciones a 31 de diciembre 2025	861	440

A continuación, se presenta las hipótesis económicas las cuales fueron utilizadas en forma sistemática para estimar el costo que generara un plan de pagos de beneficios diferidos:

	Prima de antigüedad	
	2025	2024
Tasa de descuento (%)	7.25%	7.25%
<i>Como se determina la tasa de descuento</i>		
Tasa de incremento salarial- no sindicalizados (%)	4.50%	4.50%
Tasa de incremento del salario mínimo(%)	3.50%	3.50%

Análisis de sensibilidad 2025 de 0.5% en la tasa de descuento, la tasa de inflación

	Prima de antigüedad			
	Tasa de descuento		Tasa de inflación	
	Incremento +0.5	Descuento-0.5	Incremento +0.5	Descuento-0.5
Valor actual de los beneficios	843	880	880	843
Variación de sensibilidad	18	(19)	(19)	18

Análisis de sensibilidad 2024 de 0.5% en la tasa de descuento, la tasa de inflación

	Prima de antigüedad			
	Tasa de descuento		Tasa de inflación	
	Incremento +0.5	Descuento-0.5	Incremento +0.5	Descuento-0.5
Valor actual de los beneficios	683	712	713	683
Variación de sensibilidad	14	(15)	(16)	14

Nota 16.3 – 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 detallan los beneficios post empleo:

	2025	2024
Prima de antigüedad	2,841	1,792
Bono por retiro	968	3,237
Total beneficios post empleo	3,809	5,029

A continuación, se muestra el movimiento:

	Beneficio por retiro	Prima de Antigüedad
Valor presente de obligaciones al 31 de diciembre de 2023	3,996	-
Otros cambios	(198)	1,861
Diferencia en cambio	(561)	(69)
Valor presente de obligaciones al 31 de diciembre de 2024	3,237	1,792
Otros cambios	(2,731)	784
Diferencia en cambio	462	265
Valor presente de obligaciones al 31 de diciembre de 2025	968	2,841

Las principales suposiciones actuariales utilizadas para determinar las obligaciones por los planes de beneficios definidos son las siguientes:

	Beneficio por retiro de Empleados		Prima de Antigüedad	
	2025	2024	2025	2024
Tasa de descuento (%)	10.40%	9.50%	8.90%	10.20%
Tasa de inflación anual (%)	4.50%	5.00%	5.50%	5.50%
Tasa de incremento salario (%)	3.50%	3.00%	5.00%	4.50%

Análisis de sensibilidad 2025 de 1% en la tasa de descuento, la tasa de inflación

	Beneficio por retiro			
	Tasa de descuento		Tasa de inflación	
	Incremento +1	Descuento-1	Incremento +1	Descuento-1
Valor actual de los beneficios	928	1,011	1,009	930
Variación de sensibilidad	40	(43)	(41)	38
Costo del servicio actual	654	712	711	655

	Prima de Antigüedad			
	Tasa de descuento		Tasa de inflación	
	Incremento +1	Descuento-1	Incremento +1	Descuento-1
Valor actual de los beneficios	2,781	2,903	2,853	2,827
Variación de sensibilidad	60	(62)	(12)	14
Costo del servicio actual	320	335	329	326

Análisis de sensibilidad 2024 de 1% en la tasa de descuento, la tasa de inflación

	Beneficio por retiro			
	Tasa de descuento		Tasa de inflación	
	Incremento +1	Descuento-1	Incremento +1	Descuento-1
Valor actual de los beneficios	2,969	3,523	3,527	2,961
Variación de sensibilidad	268	(286)	(290)	276
Costo del servicio actual	225	267	267	224

	Prima de Antigüedad			
	Tasa de descuento		Tasa de inflación	
	Incremento +1	Descuento-1	Incremento +1	Descuento-1
Valor actual de los beneficios	1,727	1,863	1,867	1,722
Variación de sensibilidad	65	(71)	(75)	70
Costo del servicio actual	199	214	215	198

Nota 16.4 – Gastos por beneficios a empleados

A continuación, se detalla los gastos por prestaciones para empleados para los periodos 2025 y 2024:

	2025	2024
Sueldos y salarios	134,558	124,790
Prestaciones legales	112,169	98,246
Otros auxilios	60,343	46,565
Bonificaciones	48,678	57,139
Indemnizaciones	10,278	4,783
Seguros	8,186	7,702
Capacitación al personal	1,669	1,716
Comisiones	313	206
Total gastos por beneficios a empleados (Nota 23.1)	376,194	341,147

NOTA 17 – Provisiones y contingencias

El saldo de las provisiones de Sura Asset Management S.A., al 31 de diciembre 2025 y 2024 es el siguiente:

	2025	2024
Provisión de litigios y demandas (Nota 17.1)	81,555	79,542
Otras provisiones generales (Nota 17.2)	143,631	103,874
Total provisiones y contingencias	225,186	183,416
Corriente	143,631	103,874
No corriente	81,555	79,542

Nota 17.1 – Provisión de litigios y demandas

El movimiento de las provisiones por litigios y demandas al 31 de diciembre 2025 y 2024 es el siguiente:

	2025	2024
Saldo inicial	79,542	103,130
Incremento / reversión de provisiones	(8,281)	(9,306)
Provisiones utilizadas	(2,529)	(156)
Diferencias por conversión	12,823	(14,126)
Saldo final provisiones por litigios y demandas	81,555	79,542

Nota 17.2 – Otras provisiones generales

El movimiento de las provisiones generales, que incluyen, entre otras, el pasivo asociado a la Ley 100 DE Protección S.A., al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

	2025	2024
Saldo inicial	103,874	107,726
Incrementos / reversión de provisiones ⁽¹⁾	41,391	18,091
Provisiones utilizadas	(21,158)	(6,682)
Diferencias por conversión	19,524	(15,261)
Saldo final otras provisiones generales	143,631	103,874

⁽¹⁾ La variación se debe principalmente a Protección S.A., por el incremento en la provisión de renta vitalicia, explicado por el incremento de la provisión del seguro previsional PA2, esto debido a la actualización de parámetros y la severidad de las reclamaciones realizadas en lo corrido del año 2025.

NOTA 18 – Pasivos por ingresos diferidos (DIL)

El detalle del pasivo por ingresos diferidos al cierre del 31 de diciembre de 2025 y 2024 se relaciona a continuación:

	2025	2024
Ingresos diferidos (DIL)	12,203	10,558
Total pasivos por ingresos diferidos (DIL)	12,203	10,558

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 19 – Patrimonio

Nota 19.1 – Capital suscrito y pagado

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 2025, cifras que no varían con respecto a 2024.

Cambios en la composición accionaria:

Al 31 de diciembre de 2025 no se presentaron cambios en la composición accionaria de Sura Asset Management S.A.

Al 31 de diciembre de 2024 se presentaron los siguientes cambios:

El 12 de diciembre de 2024, Grupo de Inversiones Suramericana S.A. adquirió 254.928 acciones, de las cuales, 191.198 acciones provenían de Grupo Bolívar S.A. y 63.730 acciones de Compañía de Seguros Bolívar S.A., quedando con una participación accionaria de 93,32%. Por su parte, Inversiones y Construcciones Estratégicas S.A.S. y Fundación Suramericana, entraron a ser parte de los accionistas de SURA AM, adquiriendo una acción, cada una, de las que pertenecían a Compañía de Seguros Bolívar S.A., quedando con una participación accionaria de 0,00004% cada una.

De esta manera, tanto Grupo Bolívar S.A., como Compañía de Seguros Bolívar S.A., enajenaron la totalidad de las acciones ordinarias de SURA AM de las que eran titulares.

Acciones en circulación:

El detalle de las acciones en circulación con derecho a voto de Sura Asset Management S.A., se presenta a continuación:

Acciones con derecho a voto de Sura Asset Management S.A.:

Accionista	Acciones en circulación de 2025	% Participación 2025	Acciones en circulación de 2024	% Participación 2024
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	2,441,649	93.32%	2,441,649	93.32%
CDPQ ⁽¹⁾	174,755	6.68%	174,755	6.68%
CDPQ Investments INC	1	0.00%	1	0.00%
Inversiones y Construcciones Estratégicas S.A.S.	1	0.00%	1	0.00%
Fundación Suramericana	1	0.00%	1	0.00%
Total	2,616,407	100%	2,616,407	100%

⁽¹⁾ CAISSE DE DÉPÔT ET PLACEMENT DU QUÉBEC

Todas las participaciones representan los mismos derechos y obligaciones para sus titulares.

Nota 19.2 – Otras reservas de capital

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 perdidas 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 19.3 – 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. (dólar estadounidense), se generó como resultado la siguiente diferencia por conversión:

	2025	2024
Diferencias de conversión	(1,241,416)	(1,569,114)
Total patrimonio atribuible al controlante	(1,241,416)	(1,569,114)

Ver resumen de política en la Nota 2.3.17.

Nota 19.4 – Participaciones no controladoras

Las participaciones no controladoras representadas por los intereses atribuibles a terceros en las inversiones mantenidas en:

Compañía	País	% Participación no Controladora	2025	
			Patrimonio	Utilidad
Administradora de Fondos de Pensiones, cesantía y del Componente Complementario de Ahorro Individual Protección S.A. ⁽¹⁾	Colombia	41.05%	285,712	44,002
Asulado Seguros de Vida S.A. ⁽¹⁾	Colombia	20.77%	63,935	3,674
AFP Capital S.A.	Chile	0.29%	2,273	366
AFP Integra S.A.	Perú	0.00%	2	-
Total participación no controladora			351,922	48,042

Compañía	País	% Participación no Controladora	2024	
			Patrimonio	Utilidad
Sociedad Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías Protección S.A. ⁽¹⁾	Colombia	47.69%	264,309	40,747
Asulado Seguros de Vida S.A. ⁽¹⁾	Colombia	20.79%	30,417	2,915
AFP Capital S.A.	Chile	0.29%	1,986	301
AFP Integra S.A.	Perú	0.00%	2	-
Total participación no controladora			296,714	43,963

⁽¹⁾ Ver detalle del cambio en la participación no controladora en la Nota 1.1.

Nota 19.5 – Dividendos decretados y pagados

El detalle de los dividendos decretados y pagados por Sura Asset Management S.A., al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se muestra a continuación:

2025

Ordinario:

Tercero	Acciones	Valor dividendos
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	2,441,649	105,897
CDPQ	174,755	7,580
CDPQ Investments INC	1	-
Inversiones Y Construcciones Estratégicas S.A.S.	1	-
Fundación Suramericana	1	-
Total	2,616,407	113,477

Extraordinario:

Tercero	Acciones	Valor dividendos
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	2,441,649	31,203
CDPQ	174,755	2,233
CDPQ Investments INC	1	-
Inversiones Y Construcciones Estratégicas S.A.S.	1	-
Fundación Suramericana	1	-
Total	2,616,407	33,436

Al cierre de diciembre 2025 los dividendos fueron decretados y pagados en su totalidad.

2024

Ordinario:

Tercero	Acciones	Valor dividendos
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	2,186,721	82,562
Sociedades Bolívar S.A.	191,198	7,219
CDPQ	174,755	6,598
CDPQ Investments INC	1	-
Compañía de Seguros Bolívar S.A.	63,732	2,406
Total	2,616,407	98,785

Extraordinario:

Tercero	Acciones	Valor dividendos
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	2,186,721	50,241
Sociedades Bolívar S.A.	191,198	4,393
CDPQ	174,755	4,015
CDPQ Investments INC	1	-
Compañía de Seguros Bolívar S.A.	63,732	1,464
Total	2,616,407	60,113

Al cierre de diciembre 2024 los dividendos fueron decretados y pagados en su totalidad.

Nota 19.6 – Gestión del capital

Sura Asset Management S.A., dispone 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 2025:

País	Compañía Receptora	Compañía Aportante	Valor
			USD
México	Gestión patrimonial Sura, asesores en inversiones, S.A de C.V.	SURA Asset Management México S.A. de C.V.	2,214
EEUU	Inversiones Sura Corp	Gestión patrimonial Sura, asesores en inversiones, S.A de C.V.	700
Chile	SURA Data Chile S.A.	SURA Asset Management Chile S.A.	3,228

Capitalizaciones realizadas en 2024:

País	Compañía Receptora	Compañía Aportante	Valor
			USD
Chile	Corredores de Bolsa SURA S.A.	SURA Asset Management Chile S.A.	1,419
Colombia	Asulado Seguros de Vida S.A.	SURA Asset Management S.A.	488
México	Asesores SURA S.A de C.V.	SURA Asset Management México S.A. de C.V.	18
México	Asesores SURA S.A de C.V.	SURA Art Corporation S.A. de C.V.	17
México	Gestión Patrimonial Sura Asesores en Inversiones, S.A de C.V.	SURA Asset Management México S.A. de C.V.	2,081
México	Inversiones Sura Corp	Gestión Patrimonial Sura Asesores en Inversiones, S.A de C.V.	1,000
México	Sura IM Gestora Mexico S.A. De C.V.	SURA Asset Management México S.A. de C.V.	1,485
Uruguay	Administradora de Fondos de Inversión S.A. AFISA SURA	SURA Asset Management Uruguay Sociedad de Inversión S.A.	396
Uruguay	Corredor de Bolsa SURA S.A.	SURA Asset Management Uruguay Sociedad de Inversión S.A.	1,596

Reducción de capital en 2025:

País	Compañía	Accionista	Número de acciones	Monto devuelto
				USD
México	SURA Investment Management S.A. de C.V.	SURA Asset Management México S.A. de C.V.	131,679	11,936

Las reducciones de capital se llevaron a cabo en el marco de la gestión eficiente de la asignación de capital de la Compañía.

Reducción de capital en 2024:

Sura Asset Management S.A.

Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2025 y 2024

País	Compañía	Accionista	Número de acciones	Monto devuelto
				USD
Chile	Administradora General de Fondos SURA S.A.	SURA Asset Management Chile S.A.	1,899,999	3,213
Chile	Seguros de Vida SURA S.A.	SURA Asset Management Chile S.A.	-	13,473 ⁽¹⁾
Uruguay	AFAP SURA S.A.	SURA Asset Management Uruguay Sociedad de Inversión S.A.	380,000	9,495

⁽¹⁾ La reducción de capital implicó una disminución del valor nominal de las acciones en que se encuentra dividido el capital.

Las reducciones de capital se llevaron a cabo en el marco de la gestión eficiente de la asignación de capital de la Compañía.

Reducción de capital por absorción de pérdidas en 2025: Sin movimientos

Reducción de capital por absorción de pérdidas en 2024:

País	Compañía	Monto devuelto USD
Colombia	Asulado Seguros de Vida S.A.	1,083
Perú	Sociedad Agente de Bolsa SURA S.A.	2,294
Uruguay	Corredor de Bolsa SURA S.A.	2,073

Permuta y compra de acciones en 2025:

Concepto	Compañía	Accionista	Número de acciones	Monto devuelto
				USD
Compra acciones	Asulado Seguros de Vida S.A.	SURA Asset Management S.A.	6,500	65,438
Compra acciones	Administradora de Fondos de Pensiones, Cesantía y del Componente Complementario de Ahorro Individual Protección S.A.	SURA Asset Management S.A.	1,914,458	20,468,536

Permuta y compra de acciones en 2024:

Concepto	Compañía	Accionista	Número de acciones	Monto devuelto
				USD
Readquisición de acciones al no controlante	Asulado Seguros de Vida S.A.	SURA Asset Management S.A.	62,067	494

Prima de colocación de acciones en 2025: Sin movimientos.

Prima de colocación de acciones en 2024:

País	Compañía	Accionista	Valor
			USD
Colombia	SURA Investment Management Colombia S.A.S.	SURA Asset Management S.A.	2,234
Colombia	Asulado Seguros de Vida S.A.	SURA Asset Management S.A.	22,687

Devolución de prima en 2024 y 2025: sin movimientos.

Sura Asset Management S.A.

Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Fusiones:

2025: Sin movimientos.

2024:

País	Compañías involucradas en la fusión	Compañía fusionada
México	Asesores SURA S.A de C.V. Promotora SURA AM S.A. de C.V.	SURA Art Corporation S.A. de C.V.

Nuevas Compañías:

2025: Sin movimientos

2024:

País	Nombre de la Compañía	Compañía que la constituye	Participación %	Reconocimiento a través de
Perú	Sura Investments Perú S.A.	Sura Asset Management S.A.	100.00%	Consolidación

Ventas de compañía (Ver nota 8):

Año	País	Nombre de la Compañía
2025	Uruguay	Administradora de Fondos de Inversión S.A. SURA - AFISA
2025	Uruguay	Corredor de Bolsa SURA S.A. – CdB
2024	El Salvador	AFP Crecer
2024	México	Proyectos Empresariales

Escisiones:

2025: Sin movimientos.

2024:

País	Compañías involucradas en la escisión	Compañía Escindida
Perú	Fondos Sura SAF S.A.C. Sociedad Agente de Bolsa Sura S.A.	Sura Asset Management Perú S.A.

Como parte de su estrategia SURA Asset Management S.A., revisa constantemente su estructura societaria. En 2023 se definió crear la unidad Sura Investments, para agrupar los negocios relacionados a la administración de ahorros voluntarios distintos a pensiones, fondos institucionales y soluciones de inversión. En el marco del desarrollo de dicha estrategia, SURA AM decidió escindir su subsidiaria SURA Asset Management Perú, a través de la cual mantenía inversiones en:

- AFP Integra: administración de fondos de pensiones obligatorias y voluntarias
- Fondos SURA SAF: administración de fondos mutuos y fondos de inversión
- Corredora de Bolsa SURA: actividades de corretaje y asesoría de inversiones

La escisión implicó dividir el patrimonio de SURA Asset Management Perú para separar las inversiones en Fondos Sura SAF y Corredora de Bolsa SURA, compañías asociadas al negocio de Sura Investments, en una nueva subholding, que fue denominada Sura Investments Perú S.A.

Sura Asset Management S.A.

Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2025 y 2024

SURA Asset Management S.A., mantiene su situación de controlante en las subsidiarias implicadas en la escisión, sin cambio en su porcentaje de participación. Se trata de una escisión que divide el bloque patrimonial en dos partes.

Accionistas	Sura AM Perú	Sura IM Perú
Sura Asset Management S.A.	99.99%	99.99%
Activos Estratégicos Sura AM Colombia S.A.S.	0.01%	0.01%
Patrimonio al 31 de diciembre 2024	18,195	12,419

Liquidación de compañías:

Año	País	Compañía Liquidada
2025		Sin movimientos
2024	Argentina	Sura Asset Management Argentina S.A.
2024	Luxemburgo	Sura Investment Management General Partner S.À R.L.
2024	Perú	Sociedad Titulizadora Sura S.A.

Cambio Razón Social Compañías:

Año	País	Nombre de la Compañía	Nombre Anterior
2025		Sin movimientos	
2024	Colombia	Administradora de Fondos de Pensiones, Cesantía y del Componente Complementario de Ahorro Individual Protección S.A.	Administradora De Fondos De Pensiones Y Cesantía Protección S.A.

NOTA 20 – 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 1 de enero de 2025	Otro resultado Integral	Impuesto diferido	Saldo Final 31 de diciembre de 2025	Participación No controladora ORI
Revalorización activos ⁽¹⁾	11,643	1,104	(318)	12,429	(499)
Pérdidas (ganancias) actuariales planes (post empleo) ⁽²⁾	(1,052)	(655)	247	(1,460)	-
Instrumentos financieros medidos al valor razonable con cambios en el ORI ⁽³⁾	55	95	(4)	146	5
Cobertura con derivados de flujo de efectivo ⁽⁴⁾	304	48,069	(17,674)	30,699	-
Cobertura con derivados de inversiones netas en el extranjero ⁽⁵⁾	(14,072)	(19,693)	(4,457)	(38,222)	-
Superávit por el método de participación patrimonial asociadas y negocios conjuntos ⁽⁶⁾	7,458	(19)	-	7,439	-
Total otro resultado integral	4,336	28,901	(22,206)	11,031	(494)
Diferencia en cambio por inversiones en asociadas y subordinadas ⁽⁷⁾	(1,569,114)	327,698	-	(1,241,416)	53,192
Total diferencia por conversión	(1,569,114)	327,698	-	(1,241,416)	53,192

	Saldo Inicial 1 de enero de 2025	Otro resultado Integral	Impuesto diferido	Saldo Final 31 de diciembre de 2025	Participación No controladora ORI
Revalorización activos ⁽¹⁾	10,638	1,993	(988)	11,643	(4,917)
Pérdidas (ganancias) actuariales planes (post empleo) ⁽²⁾	(722)	(463)	133	(1,052)	-
Instrumentos financieros medidos al valor razonable con cambios en el ORI ⁽³⁾	725	(933)	263	55	226
Cobertura con derivados de flujo de efectivo ⁽⁴⁾	2,314	(2,127)	117	304	-
Cobertura con derivados de inversiones netas en el extranjero ⁽⁵⁾	(26,084)	12,499	(487)	(14,072)	-
Superávit por el método de participación patrimonial asociadas y negocios conjuntos ⁽⁶⁾	11,403	(3,945)	-	7,458	1
Total otro resultado integral	(1,726)	7,024	(962)	4,336	(4,690)
Diferencia en cambio por inversiones en asociadas y subordinadas ⁽⁷⁾	(1,261,135)	(307,979)	-	(1,569,114)	(51,760)
Total diferencia por conversión	(1,261,135)	(307,979)	-	(1,569,114)	(51,760)

	2025	2024
Utilidad neta atribuible a la parte Controladora	272,615	225,521
Otro resultado integral atribuible a la parte Controladora	334,393	-
Total resultado integral atribuible a la parte Controladora	607,008	-
Utilidad neta atribuible a la parte No Controladora	48,042	43,963
Otro resultado integral atribuible a la parte No Controladora	52,698	-
Total resultado integral atribuible a la parte No Controladora	100,740	-

⁽¹⁾ 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 (Nota 12).

⁽²⁾ 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.

⁽³⁾ 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.

⁽⁴⁾ 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.

⁽⁵⁾ 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.

⁽⁶⁾ 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.

⁽⁷⁾ 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 período, 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 21 – Ingresos por comisiones

Nota 21.1 – Detalle de los ingresos

Los ingresos procedentes de contratos con clientes de Sura Asset Management S.A., al 31 de diciembre de 2025 y 2024 son los siguientes:

	Ahorro para el retiro	Investment Management	Corporativo y Otros	Total
Administración fondo pensiones obligatorias	789,706	-	-	789,706
Administración cartera de clientes	1	109,405	-	109,406
Administración fondo pensiones voluntario	78,400	-	-	78,400
Administración de cesantías	75,744	-	-	75,744
Comisiones por gestión de fondos	-	4,051	-	4,051
Otros ingresos de contratos con clientes	(457)	1,496	2,105	3,144
Total ingresos por comisiones 2025	943,394	114,952	2,105	1,060,451

	Ahorro para el retiro	Investment Management	Corporativo y Otros	Total
Administración fondo pensiones obligatorias	727,474	-	-	727,474
Administración cartera de clientes	3	93,101	-	93,104
Administración fondo pensiones voluntario	68,713	-	-	68,713
Administración de cesantías	65,432	-	-	65,432
Comisiones por gestión de fondos	-	5,265	-	5,265
Otros ingresos de contratos con clientes	1,258	1,836	1,966	5,060
Total ingresos por comisiones 2024	862,880	100,202	1,966	965,048

El incremento se da principalmente desde AFORE Sura (México), y Protección S.A. (Colombia), dado el aumento en los fondos administrados por los buenos rendimientos del año, y el crecimiento en las bases salariales.

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

	Ahorro para el retiro	Investments Management	Corporativo y Otros	Total
Cliente externo	943,388	114,319	1,059	1,058,766
Intercompañías (No Subsidiarias)	6	633	1,046	1,685
Total ingresos por comisiones 2025	943,394	114,952	2,105	1,060,451

	Ahorro para el retiro	Investments Management	Corporativo y Otros	Total
Cliente externo	862,805	99,472	1,132	963,409
Intercompañías (No Subsidiarias)	75	730	834	1,639
Total ingresos por comisiones 2024	862,880	100,202	1,966	965,048

Nota 21.2 – Saldos de contratos

	2025	2024
Saldos de contratos		
Cuentas por cobrar de contratos con clientes (Nota 5.1.3)	14,683	10,693
Cuentas por pagar de contratos con clientes (Nota 5.2.3)	36,666	35,855

NOTA 22 – Otros ingresos operacionales

Los otros ingresos operacionales para los ejercicios finalizados al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se detallan a continuación:

	2025	2024
Recuperación pasivos contingentes Combinación de Negocios Protección ⁽¹⁾	6,920	14,054
Recuperación de provisiones ⁽²⁾	20,254	11,752
Otros ingresos	2,638	4,319
Utilidad en venta de propiedad planta y equipo de uso propio	985	1,076
Ingresos arrendamientos y servicios	97	67
Utilidad en venta de activos en arrendamiento	3	5
Total otros ingresos operacionales	30,897	31,273

⁽¹⁾ Actualización al pasivo contingente (casos eventuales), producto de la combinación de negocios en nov-2022, a dic-2025 el pasivo se disminuyó en COP 5.174 mm (neto de impuesto diferido) y amortización del pasivo sobre contratos de seguros asociados a la UGE Asulado.

⁽²⁾ Las recuperaciones de provisiones corresponden principalmente Protección por provisión nulidades y procesos legales.

NOTA 23 – Gastos operacionales de administración y venta

Los gastos operacionales y administrativos de Sura Asset Management S.A., al 31 de diciembre de 2025 y 2024, se detallan a continuación:

Nota 23.1 – Gastos operacionales de administración y venta

	2025	2024
Gastos operacionales de administración y ventas		
Gastos de personal (Nota 16.4)	(376,194)	(341,147)
Honorarios	(56,748)	(53,544)
Amortización de intangibles (Nota 14)	(54,050)	(55,066)
Otros gastos operacionales ⁽¹⁾	(48,177)	(31,599)
Contribuciones y afiliaciones	(34,976)	(31,905)
Mantenimiento y reparaciones	(28,051)	(24,356)
Empresas de servicio	(26,397)	(25,543)
Impuestos y tasas	(24,459)	(22,694)

Gastos previsionales ⁽²⁾	(18,535)	13,999
Depreciación activos derecho de uso (Nota 13.1)	(12,281)	(12,312)
Procesamiento electrónico de datos	(10,899)	(10,766)
Gastos plataformas inversiones	(10,629)	(13,529)
Comisión por intermediación	(10,355)	(8,506)
Publicidad y propaganda	(10,140)	(10,226)
Multas y Sanciones, litigios, indemnizaciones y demandas	(8,858)	(5,309)
Depreciación de bienes/muebles (Nota 12)	(7,769)	(8,381)
Gastos de custodia de valores	(7,006)	(4,938)
Seguros	(6,207)	(34,030)
Gastos de viaje	(5,991)	(5,026)
Servicios públicos	(5,714)	(5,837)
Aseo y vigilancia	(4,874)	(4,744)
Deterioro cuentas por cobrar (Nota 5.1.3)	(4,818)	(3,529)
Gastos médicos	(4,127)	(3,296)
Financieros operacionales	(3,709)	(4,093)
Relaciones públicas	(3,241)	(2,792)
Donaciones	(2,730)	(1,899)
Administradoras de fondos de pensiones seguro previsional	(2,603)	(2,139)
Rebates pagados	(2,174)	(2,126)
Licencias	(2,025)	(2,627)
Publicaciones y suscripciones	(1,556)	(1,471)
Gastos de cobranza	(940)	(980)
Transportes, fletes y acarreos	(707)	(719)
Útiles y papelería	(851)	(694)
Nulidades	(222)	(3,530)
Total gastos operacionales de administración y ventas	(798,013)	(725,354)

⁽¹⁾ Incluye gastos por arrendamientos, impuestos asumidos, adecuaciones, notariales, entre otros gastos.

⁽²⁾ La variación de la cuenta se explica porque durante el año 2024 se registró una mayor recuperación de la provisión del seguro previsional PA2, asociada a Protección S.A.

Nota 23.2 – Costos de adquisición diferidos (DAC)

	2025	2024
Costos de adquisición diferidos -DAC		
DAC-Activado (Nota 9)	67,955	54,333
DAC-Amortización (Nota 9)	(51,807)	(49,719)
Total costo de adquisición diferidos – DAC	16,148	4,614

NOTA 24 – Resultado financiero

Nota 24.1 – Ingresos financieros

El detalle de los ingresos financieros al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se presenta a continuación:

	2025	2024
Ingreso por intereses financieros	23,246	26,441
Utilidad en venta de inversiones	2,769	2,930
Otros ingresos financieros	300	475
Total ingresos financieros	26,315	29,846

Nota 24.2 – Gastos financieros

La composición de los gastos financieros al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se presenta a continuación:

	2025	2024
Gastos por intereses bonos emitidos (Nota 5.2.1)	(31,942)	(23,364)
Gastos por intereses obligaciones financieras (Nota 5.2.2)	(11,226)	(21,774)
Gastos por intereses cobertura	(12,719)	(13,398)
Gasto interés pasivo derecho de uso (Nota 13.2)	(2,013)	(2,309)
Comisiones y otros gastos financieros	(1,781)	(1,712)
Pérdida en venta de inversiones	1	(931)
Total gastos financieros	(59,680)	(63,488)

Nota 24.3 – Gasto por instrumentos financieros derivados, neto

La composición de los ingresos y gastos por derivados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se presenta a continuación:

	2025	2024
Ingresos por derivados financieros	51,987	7,752
Gastos por derivados financieros	(56,022)	(11,600)
Total gasto por instrumentos financieros derivados, neto	(4,035)	(3,848)

Sura Asset Management S.A., tiene contratos de cobertura de flujo de efectivo y de inversión neta en el extranjero, por emisión de bonos y obligaciones financieras con bancos, a través del método de bifurcación contable. Hasta abril de 2024, se mantenía la cobertura del bono 2024, la cual llegó a su vencimiento en esa fecha.

Al cierre del 31 de diciembre de 2025, el gasto por derivados financieros aumentó frente al ejercicio 2024. Este comportamiento se explica principalmente por la revaluación de las monedas de Latinoamérica, la cual generó un pasivo en el swap de cobertura asociado al 100% del bono con vencimiento en 2032.

No obstante, este efecto refleja la eficacia económica de la cobertura, en la medida en que las variaciones en el valor razonable del derivado se compensan con los efectos de la diferencia en cambio del pasivo cubierto, mitigando la exposición neta al riesgo cambiario.

Adicionalmente, durante el año 2025 se reconoció el efecto del unwind (liquidación anticipada) de los swaps asociados tanto al bono como a la deuda con vencimiento en 2027, lo cual impactó el resultado del período.

Finalmente, dentro de este rubro se incluye un ingreso por operaciones spot de venta de dólares estadounidenses en el mercado, el cual contribuyó positivamente al resultado del ejercicio.

Ver Nota 5.1.4 para la estrategia de coberturas.

Nota 24.4 – Ingreso por diferencia en cambio, neto

El detalle de la diferencia en cambio al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se presenta a continuación:

	2025	2024
Ingreso por diferencia en cambio	195,767	149,496
Gasto por diferencia en cambio	(191,206)	(148,701)
Total ingreso por diferencia en cambio, neto	4,561	795

Las tasas de cambio se describen en la nota 2.1.1.

NOTA 25 – Información sobre partes relacionadas

Nota 25.1 – 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 2025 y 2024 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.:

2025	2024
Suramericana S.A.	Suramericana S.A.
Sura Asset Management S.A.	Sura Asset Management S.A.
-	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) Las compañías bajo control directo e indirecto de Sura Asset Management S.A, se encuentran en la Nota 1.1.

- c) Miembros de Junta Directiva:

2025	2024
Ricardo Jaramillo Mejía	Ricardo Jaramillo Mejía
Juan Luis Múnera Gómez	Juan Luis Múnera Gómez
Beatriz Sánchez	Marianne Loner
Esteban Cristian Iriarte	Esteban Cristian Iriarte
Carlos Jaime Muriel Gaxiola	Carlos Jaime Muriel Gaxiola
Jorge Tacias	Jorge Tacias
Juan Esteban Toro	-

Nota 25.2 - 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.

Nota 25.2.1 - 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 2025 y 2024 que han sido eliminadas en el consolidado:

Compañía	País	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar	Ingresos	Gastos
Sura Asset Management Chile S.A.	Chile	-	5,231	-	20
Corredores de Bolsa Sura S.A.	Chile	1,255	131	13,160	2,511
Administradora General de Fondos Sura S.A.	Chile	86	1,714	(1,968)	19,226
Seguros de Vida Sura S.A.	Chile	1,013	411	13,488	5,690
Sura Data Chile S.A.	Chile	-	-	9,970	144
Sura Servicios Profesionales S.A.	Chile	923	1	6,865	3
AFP Capital S.A.	Chile	-	203	-	10,957
Sura Investment Management Colombia S.A.S.	Colombia	-	743	23	2,692
Sura Asset Management S.A.	Colombia	24,573	3	1,159	38
Activos Estratégicos Sura AM Colombia S.A.S.	Colombia	0	-	-	-
Sura IM Gestora De Inversiones S.A.S.	Colombia	11	-	52	23
Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías (ACCAI) Protección S.A.	Colombia	12	43	1,066	20,999
Fiduciaria Sura S.A.	Colombia	289	74	2,537	1,317
Asulado Seguros de Vida S.A.	Colombia	-	19,668	21,033	2,655
Sura Art Corporation S.A. de C.V.	México	53	4	414	40
Sura Investment Management S.A. de C.V.	México	-	45	-	1,898
AFORE Sura S.A. de C.V.	México	50	50	1,922	495
Sura Asset Management México S.A. de C.V.	México	-	4	-	40
Sura IM Gestora México S.A. de C.V.	México	-	1	-	12
AFAP Sura S.A.	Uruguay	394	6	-	378
Sura Asset Management Uruguay Sociedad de Inversión S.A.	Uruguay	0	395	353	-
Disgely S.A.	Uruguay	1	-	-	-
Inversiones Sura Corp	Estados Unidos	-	102	-	729
Sociedad Agente de Bolsa Sura S.A.	Perú	138	-	637	23
AFP Integra S.A.	Perú	-	8	208	109
Sura Asset Management Peru S.A.	Perú	-	0	112	-
Fondos Sura SAF S.A.C.	Perú	-	139	38	737
Total 2025		28,798	28,976	71,069	70,736

Compañía	País	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar	Ingresos	Gastos
Sura Asset Management Chile S.A.	Chile	-	2	22	-
Corredores De Bolsa Sura S.A.	Chile	917	71	2,116	10,296
Administradora General de Fondos Sura S.A.	Chile	68	1,719	19,783	29
Seguros de Vida Sura S.A.	Chile	1,273	272	5,633	13,927
Sura Data Chile S.A.	Chile	-	3,946	184	10,013
Sura Chile S.A.	Chile	5,027	1	4	6,738
AFP Capital S.A.	Chile	-	176	10,897	-
Sura Investment Management Colombia S.A.S.	Colombia	-	1,035	2,347	-
Sura Asset Management S.A.	Colombia	119	16	63	1,153
Sura IM Gestora de Inversiones S.A.S.	Colombia	7	-	-	49

Sura Asset Management S.A.

Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Compañía	País	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar	Ingresos	Gastos
Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías (ACCAI) Protección S.A.	Colombia	-	34	34,626	1,955
Fiduciaria SURA S.A.	Colombia	205	45	537	1,780
Asulado Seguros de Vida S.A.	Colombia	-	219	3,295	34,219
Sura Art Corporation S.A. de C.V.	México	30	3	39	369
Sura Investment Management S.A. de C.V.	México	-	221	2,669	-
AFORE Sura S.A. de C.V.	México	227	29	447	2,748
Sura Asset Management México S.A. de C.V.	México	-	1,458	40	-
Sura IM Gestora México S.A. de C.V.	México	1,455	1	19	-
AFP Integra S.A.	Perú	-	6	123	243
Fondos Sura SAF S.A.C.	Perú	-	34	526	5
Sura Asset Management Peru S.A.	Perú	-	-	29	45
Sociedad Agente de Bolsa Sura S.A.	Perú	33	-	22	413
AFAP Sura S.A.	Uruguay	592	1	350	-
Administradora de Fondos de Inversión S.A. AFISA Sura	Uruguay	-	136	1,523	-
Sura Asset Management Uruguay Sociedad de Inversión S.A.	Uruguay	36	592	1,989	696
Corredor de Bolsa Sura S.A.	Uruguay	121	21	245	1,369
Inversiones Sura Corporation	Estados Unidos	-	83	421	-
Total 2024		10,110	10,121	87,949	86,047

Nota 25.2.2 - 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 2025 y 2024:

Compañía	País	Operaciones con grupo empresarial			
		Cuentas activas	Cuentas pasivas	Ingresos	Gastos
Administradora General De Fondos Sura S.A.	Chile	18	-	306	-
AFP Capital S.A.	Chile	-	-	-	22
Sura Investment Management Colombia S.A.S.	Colombia	-	-	-	240
Sura Asset Management S.A.	Colombia	-	0	56	1,601
Sura IM Gestora De Inversiones S.A.S.	Colombia	-	-	1	5
Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías (ACCAI) Protección S.A.	Colombia	131	221	1,395	3,368
Sura Investment Management S.A. de C.V.	México	33	-	326	41
AFORE Sura S.A. de C.V.	México	-	-	2	372
Sura IM Gestora México S.A. de C.V.	México	-	-	-	4
AFAP Sura S.A.	Uruguay	-	5	-	-
Sura Asset Management Uruguay Sociedad de Inversión S.A.	Uruguay	0	-	1	-
Disgely S.A.	Uruguay	-	-	0	-
NBM Innova S.A.S.	Colombia	-	-	-	45
Sura Asset Management Peru S.A.	Perú	-	-	42	-
Fondos Sura SAF S.A.C.	Perú	-	-	-	519
Gestión Patrimonial Sura Asesores En Inversiones S.A de C.V.	México	-	-	-	4
Total 2025		182	226	2,129	6,221

Sura Asset Management S.A.

Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Compañía	País	Operaciones con grupo empresarial			
		Cuentas activas	Cuentas pasivas	Ingresos	Gastos
Administradora General De Fondos Sura S.A.	Chile	36	-	390	69
Sura Investment Management Colombia S.A.S.	Colombia	-	150	-	169
Sura Asset Management S.A.	Colombia	7	2	197	1,719
Sura IM Gestora de Inversiones S.A.S.	Colombia	-	4	1	1
Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías (ACCAI) Protección S.A.	Colombia	121	107	1,201	1,201
NBM Innova S.A.S.	Colombia	-	-	-	47
Fiduciaria SURA S.A.	Colombia	-	5	-	4
Sura Investment Management S.A. de C.V.	México	30	-	340	40
Afore Sura S.A. de C.V.	México	-	-	-	275
Fondos Sura SAF S.A.C.	Perú	-	-	-	879
Sura Asset Management Peru S.A.	Perú	-	-	61	-
AFAP Sura S.A.	Uruguay	-	5	-	5
Sura Asset Management Uruguay Sociedad de Inversión S.A.	Uruguay	-	-	2	-
Corredor de Bolsa Sura S.A.	Uruguay	12	2	112	-
Total 2024		206	275	2,304	4,409

Nota 25.2.3 - 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., es la siguiente:

a) Beneficios a empleados directivos pasivo

	2025	2024
Beneficios a empleados corto plazo	13,033	10,981
Beneficios a empleados post empleo	180	1,222
Beneficios a empleados largo plazo	722	5,029
Total remuneración al personal clave - Pasivo	13,935	17,232

b) Beneficios a empleados directivos gasto

	2025	2024
Beneficios a empleados corto plazo	26,965	24,716
Beneficios a empleados largo plazo	145	666
Beneficios a empleados post empleo	9	379
Por terminación	234	212
Total remuneración al personal clave - Gasto	27,353	25,973

NOTA 26 – Compromisos y contingencias

Contingencias por reclamaciones legales

Sura Asset Management S.A.

Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Para el cierre del año 2025, las filiales y subsidiarias de SURA Asset Management S.A., se encontraban vinculadas a un total de 19,613 procesos judiciales vigentes, de los cuales 15,596 tienen la categoría de "nuevos". En el mismo periodo terminaron 20,224 procesos. A diferencia de informes anteriores, donde la información se segmentaba por país, este año se estructura por compañía, permitiendo una visión más estratégica del riesgo legal. A continuación, se detalla la información correspondiente a los litigios:

Compañía	Total de procesos judiciales vigentes al cierre 2024	Procesos 2025		Procesos vigentes al cierre de 2025	Tipo de proceso
		Procesos nuevos	Procesos terminados		
AFAP SURA	2	-	2	-	
AFORE SURA	10,609	835	1,753	9,691	Juicios SAR
	4	8	6	6	Administrativos, penales, competencia, mercantiles
AFP Capital	98	102	75	125	Laboral
AFP Integra	928	59	79	908	Laboral / Civiles
AFP Protección	12,530	1,813	5,544	8,799	Controversias en materia de afiliación, nulidades, conflictos entre beneficiarios
	-	12,749	12,749	-	Tutelas
Asulado	35	39	11	63	Reconocimiento de mesada pensional
SURA Investments	7	18	4	21	Laborales, civiles y penales
Corporativo	1	-	1	-	Impuestos
Total	24,214	15,623	20,224	19,613	

Dada la nueva estructura de la información, hay una diferencia de 11 procesos frente a las cifras consolidadas de 2024, correspondiente a 7 procesos de SURA Investments y 4 procesos de AFORE SURA.

Garantías

No se reportaron casos de garantías.

NOTA 27 – Información sobre segmentos de operación

Nota 27.1 – 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 y retiro: Su actividad principal se refiere a la recaudación 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. Incluye la administración de aportes voluntarios para pensión, y administración de fondos de Cesantías en Protección.

Sura Investments: 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, RRVV y seguro previsional) 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 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.

Nota 27.2 - Estados de Resultado por Segmento

Sura Asset Management S.A.

Diciembre de 2025

(Cifras en Miles USD)

	Ahorro para el Retiro	Sura Investments	Seguros y RRVV	Corporativo y Otros	Nuevos negocios	Ajustes & Eliminaciones	Total segmentos
Ingresos por comisiones	944,460	139,377	-	17,739	1,057	(42,182)	1,060,451
Ingresos por inversiones	383	77	29,548	555,154	-	(557,292)	27,870
Otras ganancias a valor razonable, neto	8,119	(259)	747	11,518	-	-	20,125
Ingresos por encaje	162,875	-	-	-	-	-	162,875
Ingreso por método de participación en asociadas y negocios conjuntos, neto	4,579	930	-	2,521	-	-	8,030
Otros ingresos operacionales	19,242	5,617	168	4,108	7	1,755	30,897
Ingresos operacionales administración de pensiones y fondos	1,139,658	145,742	30,463	591,040	1,064	(597,719)	1,310,248
Primas brutas	-	201,228	938,510	-	-	(20,837)	1,118,901
Primas cedidas a reaseguradoras	-	(1,307)	-	-	-	-	(1,307)
Primas netas	-	199,921	938,510	-	-	(20,837)	1,117,594
Ingresos por inversiones que respaldan reservas de seguros	-	32,865	706,883	-	-	(2,181)	737,567
Ganancias a valor razonable de inversiones que respalda reservas de seguros, neto	-	84,545	(55,908)	-	-	-	28,637
Reclamaciones por siniestros, neto	-	(105,253)	(434,051)	-	-	-	(539,304)
Movimiento de reservas, neto	-	(181,689)	(1,154,411)	-	-	-	(1,336,100)
Margen por operaciones de seguros	-	30,389	1,023	-	-	(23,018)	8,394
Gastos operacionales de administración y ventas	(604,530)	(161,024)	(15,677)	(84,878)	(1,161)	69,257	(798,013)
Costos de adquisición diferidos (DAC)	15,740	408	-	-	-	-	16,148
Total gastos operacionales y de administración	(588,790)	(160,616)	(15,677)	(84,878)	(1,161)	69,257	(781,865)
Utilidad Operacional	550,868	15,515	15,809	506,162	(97)	(551,480)	536,777
Ingresos financieros	16,396	5,224	-	4,715	125	(145)	26,315
Gastos financieros	(1,863)	(1,224)	(259)	(56,480)	-	146	(59,680)
Gasto por derivados financieros, neto	202	40	-	(4,277)	-	-	(4,035)
Ingreso por diferencia en cambio, neto	(4,537)	158	(49)	8,989	-	-	4,561
Utilidad neta antes del impuesto a las ganancias por operaciones continuadas	561,066	19,713	15,501	459,109	28	(551,479)	503,938
Impuesto a las ganancias, neto	(161,567)	959	-	(21,504)	(5)	(2,400)	(184,517)
Utilidad neta del ejercicio operaciones continuadas	399,499	20,672	15,501	437,605	23	(553,879)	319,421
Utilidad neta del ejercicio por operaciones discontinuas	(2)	(137)	-	2,108	30	(763)	1,236
Utilidad neta del ejercicio	399,497	20,535	15,501	439,713	53	(554,642)	320,657

Sura Asset Management S.A.
Estado de Resultados Consolidados
Diciembre de 2024
(Cifras en Miles USD)

	Ahorro para el Retiro	Sura Investments	Seguros y RRVV	Corporativo y Otros	Nuevos negocios	Ajustes & Eliminaciones	Total segmentos
Ingresos por comisiones	863,277	116,671	-	17,466	1,067	(33,433)	965,048
Ingresos por inversiones	18,089	122	20,916	500,064	-	(501,756)	37,435
Otras ganancias a valor razonable, neto	8,013	(74)	471	(2,978)	-	(31)	5,401
Ingresos por encaje	109,385	-	-	-	-	-	109,385
Ingreso por método de participación en asociadas y negocios conjuntos, neto	4,745	735	-	(469)	-	2,094	7,105
Otros ingresos operacionales	9,924	3,810	3,421	2,122	-	11,996	31,273
Ingresos operacionales administración de pensiones y fondos	1,013,433	121,264	24,808	516,205	1,067	(521,130)	1,155,647
Primas brutas	-	171,920	983,757	-	-	(33,384)	1,122,293
Primas cedidas a reaseguradoras	-	(1,553)	-	-	-	-	(1,553)
Primas netas	-	170,367	983,757	-	-	(33,384)	1,120,740
Ingresos por inversiones que respaldan reservas de seguros	-	100,495	304,051	-	-	(1,538)	403,008
Ganancias a valor razonable de inversiones que respalda reservas de seguros, neto	-	66,008	12,021	-	-	-	78,029
Reclamaciones por siniestros, neto	-	(102,153)	(297,420)	-	-	-	(399,573)
Movimiento de reservas, neto	-	(207,671)	(990,554)	-	-	-	(1,198,225)
Margen por operaciones de seguros	-	27,046	11,855	-	-	(34,922)	3,979
Gastos operacionales de administración y ventas	(541,521)	(145,066)	(13,967)	(90,062)	(1,655)	66,917	(725,354)
Costos de adquisición diferidos (DAC)	4,417	197	-	-	-	-	4,614
Total gastos operacionales y de administración	(537,104)	(144,869)	(13,967)	(90,062)	(1,655)	66,917	(720,740)
Utilidad Operacional	476,329	3,441	22,696	426,143	(588)	(489,135)	438,886
Ingresos financieros	18,025	5,060	-	6,897	78	(214)	29,846
Gastos financieros	(4,058)	(1,408)	(218)	(59,909)	(1)	2,106	(63,488)
Gasto por derivados financieros, neto	(1,327)	-	-	(2,521)	-	-	(3,848)
Ingreso por diferencia en cambio, neto	7,873	1,619	75	(8,772)	-	-	795
Utilidad neta antes del impuesto a las ganancias por operaciones continuadas	496,842	8,712	22,553	361,838	(511)	(487,243)	402,191
Impuesto a las ganancias, neto	(141,521)	3,810	1,024	(711)	4	(5,159)	(142,553)
Utilidad neta del ejercicio operaciones continuadas	355,321	12,522	23,577	361,127	(507)	(492,402)	259,638
Utilidad neta del ejercicio por operaciones discontinuas	14,857	(1,543)	-	2,748	(1,848)	(4,368)	9,846
Utilidad neta del ejercicio	370,178	10,979	23,577	363,875	(2,355)	(496,770)	269,484

Nota 27.3 - Ingresos operacionales por ubicación geográfica
Sura Asset Management S.A.
Estado de Resultados Consolidados
Diciembre de 2025
(Cifras en Miles USD)

	Consolidado	Chile	Mexico	Peru	Uruguay	Colombia	Otros*
Ingresos por comisiones	1,060,451	271,333	388,881	127,730	16,795	254,762	950
Ingresos por inversiones	27,870	(1,904)	-	(149)	-	29,923	-
Otras ganancias y pérdidas a valor razonable, neto	20,125	11,488	-	14	-	8,623	-
Ingresos por encaje	162,875	58,618	43,702	11,737	747	48,071	-
Ingreso por método de participación en asociadas y negocios conjuntos, neto	8,030	7,100	-	-	-	930	-
Otros ingresos operacionales	30,897	3,013	2,692	1,013	831	23,339	9
Ingresos operacionales administración de pensiones y fondos	1,310,248	349,648	435,275	140,345	18,373	365,648	959
Primas brutas	1,118,901	201,228	-	-	-	917,673	-
Primas cedidas a reaseguradoras	(1,307)	(1,307)	-	-	-	-	-
Primas netas	1,117,594	199,921	-	-	-	917,673	-
Ingresos por inversiones que respaldan reservas de seguros	737,567	30,877	-	-	-	706,690	-
Ganancias a valor razonable de inversiones que respalda reservas de seguros, neto	28,637	84,545	-	-	-	(55,908)	-
Reclamaciones de siniestros, neto	(539,304)	(105,253)	-	-	-	(434,051)	-
Movimiento de reservas, neto	(1,336,100)	(181,689)	-	-	-	(1,154,411)	-
Margen por operaciones de seguros	8,394	28,401	-	-	-	(20,007)	-
Gastos operacionales de administración y ventas	(798,013)	(190,178)	(270,179)	(83,688)	(14,587)	(238,306)	(1,075)
Costos de adquisición diferidos (DAC)	16,148	241	14,611	836	460	-	-
Total gastos operacionales y de administración	(781,865)	(189,937)	(255,568)	(82,852)	(14,127)	(238,306)	(1,075)
							-
Utilidad Operacional	536,777	188,112	179,707	57,493	4,246	107,335	(116)
Ingresos financieros	26,315	4,538	5,157	2,280	700	13,640	-
Gastos financieros	(59,680)	(1,323)	(964)	(627)	(20)	(56,746)	-
Gasto por derivados financieros, neto	(4,035)	40	-	-	-	(4,075)	-
Ingreso por diferencia en cambio, neto	4,561	(421)	(196)	(2,041)	40	7,183	(4)
Utilidad antes del impuesto a las ganancias por operaciones continuadas	503,938	190,946	183,704	57,105	4,966	67,337	(120)
Impuesto a las ganancias, neto	(184,517)	(41,972)	(54,451)	(17,530)	(1,176)	(69,388)	-
Utilidad neta del ejercicio operaciones discontinuas	319,421	148,974	129,253	39,575	3,790	(2,051)	(120)
Utilidad neta del ejercicio por operaciones discontinuas	1,236	-	24	-	1,343	(109)	(22)
Utilidad neta del ejercicio	320,657	148,974	129,277	39,575	5,133	(2,160)	(142)

* Incluye Estados Unidos y El Salvador

Sura Asset Management S.A.
Estado de Resultados Consolidados
Diciembre de 2024
(Cifras en Miles USD)

	Consolidado	Chile	Mexico	Peru	Uruguay	Colombia	Otros*
Ingresos por comisiones	965,048	261,253	341,926	116,628	16,962	227,840	439
Ingresos por inversiones	37,435	15,790	-	99	-	21,546	-
Ganancias a valor razonable, neto	5,401	(3,164)	-	76	-	8,489	-
Ingresos por encaje	109,385	27,762	26,500	4,653	1,116	49,354	-
Ingreso por método de participación en asociadas y negocios conjuntos, neto	7,105	6,371	-	-	-	734	-
Otros ingresos operacionales	31,273	3,238	5,570	1,055	39	21,371	-
Ingresos operacionales administración de pensiones y fondos	1,155,647	311,250	373,996	122,511	18,117	329,334	439
Primas brutas	1,122,293	171,920	-	-	-	950,373	-
Primas cedidas a reaseguradoras	(1,553)	(1,553)	-	-	-	-	-
Primas netas	1,120,740	170,367	-	-	-	950,373	-
Ingresos por inversiones que respaldan reservas de seguros	403,008	96,296	-	-	-	306,712	-
Ganancias a valor razonable de inversiones que respalda reservas de seguros, neto	78,029	66,008	-	-	-	12,021	-
Reclamaciones por siniestros, neto	(399,573)	(102,153)	-	-	-	(297,420)	-
Movimiento de reservas, neto	(1,198,225)	(207,671)	-	-	-	(990,554)	-
Margen por operaciones de Seguros	3,979	22,847	-	-	-	(18,868)	-
Gastos operacionales de administración y ventas	(725,354)	(178,667)	(223,684)	(78,249)	(16,839)	(226,818)	(1,097)
Costos de adquisición diferidos (DAC)	4,614	(154)	4,660	(45)	153	-	-
Total gastos operacionales y de administración	(720,740)	(178,821)	(219,024)	(78,294)	(16,686)	(226,818)	(1,097)
							-
Utilidad operacional	438,886	155,276	154,972	44,217	1,431	83,648	(658)
Ingresos financieros	29,846	4,906	4,319	2,954	737	16,929	1
Gastos financieros	(63,488)	(2,337)	(1,103)	(670)	(16)	(59,362)	-
Gasto por derivados financieros, neto	(3,848)	-	-	-	-	(3,848)	-
Ingreso por diferencia en cambio, neto	795	4,376	760	480	116	(4,947)	10
Utilidad neta antes del impuesto a las ganancias por operaciones continuadas	402,191	162,221	158,948	46,981	2,268	32,420	(647)
Impuesto a las ganancias, neto	(142,553)	(35,531)	(40,452)	(15,324)	(1,071)	(50,175)	-
Utilidad neta del ejercicio operaciones continuadas	259,638	126,690	118,496	31,657	1,197	(17,755)	(647)
Utilidad neta por operaciones discontinuas	9,846	-	(863)	-	(1,032)	11,743	(2)
Utilidad neta del ejercicio	269,484	126,690	117,633	31,657	165	(6,012)	(649)

* Incluye Estados Unidos, Argentina, Luxemburgo y El Salvador

NOTA 28 – Objetivos y políticas de gestión del riesgo

Esta nota se elabora con información técnica y datos internos propios del negocio, las cuales al no ser datos de los estados financieros no se encuentran dentro del alcance de la revisión del Revisor Fiscal.

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. 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) Compañías 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 miles de dólares estadounidenses, a la fecha de cierre de los Estados Financieros del 2025. Como referencia, en la Nota 1 se encuentra la tabla con las tasas para cada país y período.

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.

- **Riesgo Financiero.** 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.
- **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.
- **Riesgos Emergentes.** Son riesgos nuevos o cambios en los riesgos identificados que tiene origen en las tendencias y que aún no es posible de caracterizar para la Organización o son de difícil entendimiento. Estos riesgos pueden incorporarse dentro una categoría existente o generar una nueva categoría.
- **Riesgos Estratégicos y de Negocio.** Incluye el seguimiento de los riesgos que pueden afectar la materialización de la estrategia de los negocios de Ahorro y Retiro y SURA Investments o reducir su posibilidad de muerte o disrupción, define el apetito de riesgo de negocio y genera acciones para el tratamiento de estos riesgos incorporadas dentro de los planes y despliegue estratégico de cada negocio.

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 2025 es de 183,032,636 para pensiones obligatorias y cesantías, y 9,561,170 para activos voluntarios.

Información en USD miles

Familia de productos	Activos bajo manejo mandatorio	Activos bajo manejo voluntario	Activos bajo manejo mandatorio	Activos bajo manejo voluntario
	2025		2024	
Chile	42,968,604	2,063,117	33,563,877	1,653,319
México	72,036,375	2,844,148	50,202,232	1,990,800
Perú	11,607,851	253,292	9,791,243	185,967
Uruguay	4,888,314	-	4,054,535	496
Colombia	51,531,492	4,397,483	38,734,897	3,098,242
Total	183,032,636	9,558,040	136,346,784	6,928,824

La Compañía de Pensiones de Chile, al cierre de 2025, cuenta con 1.4 millones de afiliados, de los cuales 0.8 millones son cotizantes. Esto representa una tasa de contribución del 55%. La Base Salarial al cierre del año es de 14,297,415. 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 2025, cuenta con 8.3 millones de afiliados, de lo cuales cotizan 2.9 millones para una tasa de contribución del 35%. 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 72,036,375. Al cierre de 2025, la comisión sobre activos es de 0.55%. Adicionalmente, la Compañía de Pensiones de México administra Fondos Voluntarios.

La Compañía de Pensiones de Perú, al cierre de 2025, cuenta con 5.0 millones de afiliados, de los cuales 1.9 millón son cotizantes. Esto representa una tasa de contribución del 38%. La Base Salarial al cierre del año es de 17,920,005. Los ingresos del negocio de Pensiones Mandatorias de Perú están mayormente ligados a la comisión cobrada sobre Base Salarial. Esta comisión, al cierre del 2025, 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 2025 la misma es de 0.78%.

La Compañía de Pensiones de Uruguay, al cierre de 2025, cuenta con 0.4 millones de afiliados, de los cuales 0.2 millones son cotizantes. Esto representa una tasa de contribución del 52%. La Base Salarial al cierre del año es de 1,980,276. Los ingresos del negocio de Pensiones Mandatorias de Uruguay están ligados a la comisión cobrada sobre dicha Base Salarial. Para 2025 la comisión es del 6.6% sobre los aportes mensuales realizados.

La Compañía de Pensiones de Colombia, al cierre de 2025, cuenta con 5.6 millones de afiliados, de los cuales 2.4 millones son cotizantes. Esto representa una tasa de contribución del 44%. La Base Salarial al cierre del año es de 19,166,392. 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 2025 fue de 2.53%.

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 miles

Desviación	Efecto en Resultados antes de Impuestos	Efecto en Resultados antes de Impuestos
	2025	2024
(10%) en Comisión de Administración	(98,005)	(80,908)
Chile	(23,232)	(20,394)
México	(37,188)	(27,356)
Perú	(11,537)	(10,287)
Uruguay	(1,768)	(1,548)
Colombia	(24,280)	(21,323)
+10% en Traspasos	(4,659)	(3,521)
Chile	(449)	(400)
México	(2,156)	(1,399)
Perú	(184)	(150)
Uruguay	(5)	(3)
Colombia	(1,865)	(1,569)

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:

- Reducción en las tasas de comisión (bajas por competitividad de mercado, etc.);
- Baja en la cantidad de cotizantes (desempleo, informalidad, etc.);
- Caída en la base salarial por causas no contenidas en el punto anterior (caída de salarios reales, deflación, etc.);
- Disminución de los fondos administrados (para comisiones con cobro por saldo);
- Cambios regulatorios.

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	0.42%
Perú	1.12%
Uruguay	0.26%
Colombia	1.00%

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 miles

Desviación	Efecto en Resultados antes de Impuestos	Efecto en Resultados antes de Impuestos
	2025	2024
-10% en Valorización Variable	(57,828)	(41,788)

Desviación	Efecto en Resultados antes de Impuestos	Efecto en Resultados antes de Impuestos
	2025	2024
Chile	(18,058)	(13,840)
México	(11,339)	(8,965)
Perú	(6,525)	(5,116)
Uruguay	(281)	(245)
Colombia	(21,625)	(13,622)
+100bps en Tasas de Interés	(61,978)	(48,073)
Chile	(30,397)	(24,430)
México	(11,344)	(9,158)
Perú	(4,208)	(3,127)
Uruguay	(204)	(203)
Colombia	(15,825)	(11,155)
-10% depreciación de Monedas Extranjeras	(52,051)	(43,830)
Chile	(22,021)	(17,080)
México	(8,359)	(6,814)
Perú	(7,820)	(6,017)
Uruguay	(205)	(141)
Colombia	(13,646)	(13,778)

Los mayores efectos provienen la sensibilidad al alza en las tasas de interés. Particularmente en el caso de Chile y Colombia 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 miles)

Desviación (plazo de referencia 36 meses)	GAP de Rentabilidad Mínima	Efecto de 1bps de brecha	GAP de Rentabilidad Mínima	Efecto de 1bps de brecha
	2025		2024	
Chile				
Fondo A	5.2%	828	4.0%	605
Fondo B	4.5%	893	4.0%	663
Fondo C	3.3%	1,400	2.1%	1,120
Fondo D	2.2%	834	2.1%	663
Fondo E	2.1%	549	2.1%	471
México	NA	NA	NA	NA
Perú				
Fondo 1	2.6%	228	1.7%	187
Fondo 2	3.6%	780	3.2%	661
Fondo 3	1.9%	094	2.7%	83
Uruguay				
Acumulación	2.3%	297	2.6%	262
Retiro	1.6%	122	1.8%	94
Crecimiento	2.9%	70	3.2%	49
Colombia				
Mayor Riesgo	4.4%	1,396	4.1%	878
Moderado	3.8%	2,618	3.5%	2,054
Conservador	3.9%	371	3.0%	286
Retiro Programado (*)	3.1%	511	2.7%	456
Cesantías LP	2.8%	262	4.2%	206
Cesantías CP	0.1%	9	2.2%	6

La información suministrada presenta el estado de situación al 31.12.2025.

2.3.3 Riesgos de Seguro Retenido en Compañías de Pensiones

Adicionalmente, es relevante destacar que AFP Protección retiene parte del riesgo de seguro al no contratar el Seguro Previsional 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 miles)

Familia de Productos	Exposición	Exposición
	2025	2024
Colombia (Protección)	140,985	101,463

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 Previsional donde no se pudo obtener cobertura de aseguradora, se optó por un autoseguro a través de un Patrimonio Autónomo.

Riesgo de Seguro Previsional AFP Protección (USD miles)

	Impacto en ERI	Impacto en ERI
	2025	2024
+10% Siniestralidad Implícita	(12,804)	(13,352)
+100bp Deslizamiento (Salario Mínimo)	(2,625)	(1,101)

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 riesgos 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 2025, 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 2025 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. En Colombia se encuentra Asulado Seguros de Vida, compañía con exposición en seguros previsionales con pólizas en 2023, 2024 y 2025, y a rentas vitalicias, siendo compañía líder en la expedición de rentas vitalicias en el 2025.

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 más del 87% 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 Dotes y Vida Universal y que representan cerca del 11% 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 miles)

Desviación	Efecto en Resultados antes de Impuestos 2025	Efecto en Resultados antes de Impuestos 2024
+10% en mortalidad	(32,777)	(22,787)
Chile Seguros	(240)	(257)
Colombia Seguros	(32,537)	(22,530)
+10% en morbilidad	(62,658)	(38,299)
Chile Seguros	(634)	(299)
Colombia Seguros	(62,024)	(38,000)
+10% en Longevidad	(323)	(233)
Chile Seguros	No aplica	No aplica
Colombia Seguros	(323)	(233)

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 miles)

Desviación	Efecto en Resultados antes de Impuestos 2025	Efecto en Resultados antes de Impuestos 2024
+10% en Mortalidad	(35,371)	(25,556)
Chile Seguros	(2,834)	(3,026)
Colombia Seguros	(32,537)	(22,530)
+10% en Morbilidad	(68,449)	(41,063)
Chile Seguros	(6,425)	(3,063)
Colombia Seguros	(62,024)	(38,000)
+10% en Longevidad	(45,120)	(26,579)
Chile Seguros	No aplica	No aplica
Colombia Seguros	(45,120)	(26,579)

El mayor efecto proviene del Riesgo de morbilidad, el cual está concentrado en Asulado para el producto de Invalidez y Sobrevivencia.

Deslizamiento del salario mínimo

En Colombia existe una particularidad en el crecimiento del salario mínimo, el cual por lo general aumenta por encima de la inflación por factores distintos a los macroeconómicos, esto conlleva a que las reservas de los contratos de seguros en Asulado tengan una volatilidad ante al incremento de esta variable a futuro.

Riesgo de deslizamiento Asulado	2025
+100 pb en deslizamiento – Impacto en margen de seguros (ERI)	(10,147) – (3,529)

Durante el mes de diciembre de 2025 el gobierno Colombiano expidió decretos asociados al nuevo nivel de salario mínimo que regirá para 2026 (Decretos 1469 y 1485), así como cambios a partir del próximo año con

respecto a la cobertura del salario mínimo. En la Nota 30 – Hechos relevantes se describen los detalles de ambos decretos.

La preparación de este detalle de sensibilidad requirió la realización de juicios, estimaciones y suposiciones que impactan los porcentajes informados. La incertidumbre acerca de estas suposiciones y estimaciones podría dar lugar a resultados que requerirían ajustes materiales a los importes de las reservas afectados en períodos futuros. Las estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de preparación de los estados financieros. No obstante, variaciones que se presenten en los supuestos considerados pueden dar lugar a modificaciones futuras en virtud de posibles situaciones que puedan ocurrir y que obligarían a reconocer su impacto en forma prospectiva.

Para la determinación de dichas estimaciones y supuestos se tuvo en cuenta, entre otros, estudios técnicos internos y externos sobre las principales variables actuariales y financieras, proyecciones propias del deslizamiento del salario mínimo, estimaciones de tasas de inversión a distintos horizontes temporales, así como el marco regulatorio y normativo vigente aplicable. Adicionalmente, se consideró los posibles desenlaces de los procesos judiciales actualmente en curso relacionados con la reforma pensional en Colombia, el decreto de emergencia económica y los decretos 1469 y 1485 de 2025 ya mencionados, en la medida en que estos desenlaces podrían generar impactos en los pasivos contables reconocidos. En la Nota 31 – Hechos posteriores hay información detallada sobre las disposiciones a la fecha de elaboración del presente informe.

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 miles						
Unidad de negocio	Renta fija	Créditos hipotecarios (No bancarios)	Activos inmobiliarios	Renta variable	Fondos Unit Linked	Total
	2025					
Chile Seguros	384,859	35,666	100,309	2,077	1,176,758	1,699,669

Unidad de negocio	Renta fija	Créditos hipotecarios (No bancarios)	Activos inmobiliarios	Renta variable	Fondos Unit Linked	Total
% incluyendo Unit Linked	22.6%	2.1%	5.9%	0.1%	69.2%	28.6%
% excluyendo Unit Linked	73.6%	6.8%	19.2%	0.4%		
Colombia Seguros	4,237,700	0	0	0	0	4,237,700
% incluyendo Unit Linked	100.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	71.4%
% excluyendo Unit Linked	100.0%	0.0%	0.0%	0.0%		
Total	4,622,559	35,666	100,309	2,077	1,176,758	5,937,369
% incluyendo Unit Linked	77.9%	0.6%	1.7%	0.0%	19.8%	100%
% excluyendo Unit Linked	97.1%	0.7%	2.1%	0.0%		

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 2025 (USD miles)

Clase	Chile Seguros	Colombia Seguros
Gobierno	21,247	4,087,087
AAA	-	-
AA+	-	-
AA	-	-
AA-	-	-
A+	-	-
A	54,094	-
A-	-	-
BBB+	-	-
BBB	275,567	-
BBB-	-	-
BB+	-	-
BB	31,733	132,446
BB-	-	7,349
B+	-	9,384
B	2,208	1,436
Inferiores a B	10	-
Depósitos	-	-
Hipotecario	35,666	-
Leasing	-	-
Total	420,525	4,237,702

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 2025 (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)
	2025	2024
Instrumentos de Deuda a Costo Amortizado	0.134	011
Cuenta Corriente Reaseguro	0.0	0.0
Mutuos hipotecarios	0.03	0.03
Total Chile Seguros	0.164	0.140
Instrumentos de Deuda a Costo Amortizado	4,983	14,110
Total Colombia Seguros	4,983	14,110

Al cierre del 2025 la máxima exposición al riesgo del negocio de seguros en Chile es de 384,859, mientras que la máxima exposición del negocio de seguros en Colombia es de 3,493,592.

PD para bonos soberanos emitidos en moneda local, donde la mayor exposición está en Asulado Seguros de Vida, esto llevó al ajuste en la provisión por deterioro durante el 2025.

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 miles)

Unidad de Negocio	Pasivos Reservas*	Suficiencia de Reservas	Suficiencia de Reservas
	2025	2024	
Chile Seguros	1,569,568	5.8%	5.2%
Colombia Seguros	4,170,418	4.4%	3.1%

* 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 miles)

Unidad de Negocio y Moneda	Exposición Activos Inversión	Exposición Pasivos Pólizas
	2025	
Chile Moneda Real	520,834	397,914
Chile Moneda Nominal	2,077	0
Chile USD	0	0
Chile Otras Monedas	0	0
Total Chile	522,911	397,914
Colombia Moneda Real	4,063,997	3,738,483
Colombia Moneda Nominal	173,703	0
Colombia USD	0	0
Colombia Otras Monedas	0	0
Total Colombia	4,237,700	3,738,483

* 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 miles)

Unidad de Negocio	Impacto en Resultados antes de Impuestos	Impacto en Resultados antes de Impuestos
	2025	2024
Chile	-	-
Colombia	-	-

3.3.2.2 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 miles)

Unidad de Negocio	Impacto en Resultados antes de Impuestos	Impacto en Resultados antes de Impuestos
	2025	2024
Chile	(1,229)	(1,001)
Colombia	(3,255)	-

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 miles)

Unidad de Negocio y Activo	Impacto en Resultados antes de Impuestos	Impacto en Resultados antes de Impuestos
	2025	2024
Chile Inmobiliario	(10,031)	(8,569)
Chile Renta Variable	(208)	(338)
Colombia Inmobiliario	-	-
Colombia Renta Variable	-	-

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 2025 - Posición de Flujos de Corto Plazo (USD miles)

Unidad de Negocio	Menos de 1 año	1 a 5 años	Mas de 5 años	Total
Liquidez Chile	(12,589)	47,702	52,526	87,639
Flujos Activos	38,893	204,754	232,833	476,480

Riesgo de Liquidez 2025 - Posición de Flujos de Corto Plazo (USD miles)

Unidad de Negocio	Menos de 1 año	1 a 5 años	Mas de 5 años	Total
Flujos Pasivos y Gastos	51,482	157,052	180,307	388,841
Liquidez Colombia	(400,088)	(308,454)	931,651	223,109
Flujos Activos	289,350	1,018,749	8,553,965	9,862,064
Flujos Pasivos y Gastos	689,438	1,327,203	7,622,314	9,638,955
Liquidez Total	(412,677)	(260,752)	984,177	310,748
Flujos Activos	328,243	1,223,503	8,786,798	10,338,544
Flujos Pasivos y Gastos	740,920	1,484,255	7,802,621	10,027,796

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 2025 es de 156,364.

Unidad de Negocio	Activos Bajo Manejo	Activos Bajo Manejo
	2025	2024
Chile	78,558	64,501
México	44,352	30,745
Perú	14,651	12,888
Uruguay	-	4,391
Colombia	18,803	13,622
Estados Unidos (RIA)	0,950	0,439
Total	156,364	126,147

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
	2025	2024
-10% en Comisión de Administración		
Chile	(7,856)	(6,450)
México	(4,435)	(3,075)
Perú	(1,465)	(1,289)
Uruguay	-	(0,439)
Colombia	(1,880)	(1,362)

Los riesgos que impactan el comportamiento del ingreso por comisiones son:

- reducción en las tasas de comisión (bajas por competitividad de mercado, etc.);
- 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 2025 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 un bono emitido 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 miles)	
	2025	2024
Bono en USD	675,000	352,000
Deuda en USD	-	325,000
Deuda en COP	-	47,000
Total	675,000	724,000

Al 31 de diciembre de 2025, la deuda corresponde a bonos emitidos en el mercado internacional en USD de los cuales se encuentra cubierto el 75% 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 2025 alcanza USD -17,213, está incluida en el riesgo de contraparte.

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es la contingencia que tiene la Compañía de no poder cumplir plenamente y de manera oportuna sus obligaciones de pago en las fechas correspondientes, la cual se manifiesta en la insuficiencia de activos líquidos disponibles para ello y/o en la necesidad de asumir costos inusuales de fondeo. Para controlar este riesgo, Sura Asset Management S.A., cuenta con un modelo de flujo de caja proyectado creado a partir del presupuesto de la Compañía y del cual hace un seguimiento periódico para evaluar las necesidades y capacidades de caja que le permitan cumplir debidamente con las obligaciones de capital de trabajo.

La siguiente tabla resume el perfil de vencimiento de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2025:

	Menos de 3 meses	3 a 12 meses	1 a 5 años	Total
Bonos	-	5,830	669,170	675,000
Obligaciones financieras	-	-	-	-
Total	-	5,830	669,70	675,000

7. Nota de Riesgo Capital Semilla SURA Asset Management

Al cierre del 2025 SURA Asset Management cuenta con 24 portafolios de inversión, distribuidos de la siguiente forma:

Clase de Activos	Exposición
Activos Tradicionales	23,600
Activos Alternativos	124,300
Infraestructura	33,500
Real Estate	44,200
Deuda Privada	6,700
Fondo de Fondos	0,700
Otras Inversiones Relacionadas	39,200
Total	147,900

La estrategia de inversión en estos portafolios tiene diferentes objetivos, el principal de ellos es fomentar la creación y puesta en marcha de portafolios que complementen la oferta a clientes del segmento Sura Investments, tanto institucionales, corporativos y personas naturales. En algunos casos, estas inversiones son compromisos de capital establecidos en los estatutos de los fondos.

En este bloque hay distintas inversiones en Fondos de inversión. A continuación, se resume las inversiones más relevantes y se lista los principales fondos, detallando las exposiciones de los fondos que concentran mayor inversión:

Clase de activo	Portafolio	Descripción	Domicilio	Moneda	Exposición
Activos Tradicionales	Fondo Latin America Corporate Debt USD	Inversión en papeles de emisores corporativos Latinoamericanos en dólares	Luxemburgo	USD	23,600
Activos Alternativos (Infraestructura)	FCP Deuda 4G Sura Asset Management – Credicorp Capital I Compartimento Deuda Privada Infraestructura I	En alianza con Credicorp. Financiamiento de proyectos de infraestructura en la región.	Colombia	COP	27,800
Activos Alternativos (Infraestructura)	FCP Deuda Infraestructura II Sura – Credicorp Capital I Compartimento A	Fondo de Deuda para la Infraestructura en Colombia, un vehículo que permite la financiación de proyectos carreteros y aeroportuarios de Cuarta y Quinta Generación en Colombia	Colombia	COP	3,300
Activos Alternativos (Real Estate)	Fondo de inversión privado en bienes inmuebles Sura	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.	Perú	USD	6,800
Activos Alternativos (Real Estate)	Fondo de Inversión Sura Renta Inmobiliaria III	Inversión en activos estabilizados en Chile, en los segmentos de oficinas, industrial y comercio	Chile	CLP	18,900
Activos Alternativos (Real Estate)	Fondo de Inversión SURA Renta Inmobiliaria II	Inversión en negocios inmobiliarios destinados a la renta en Chile	Chile	CLP	13,800
Activos Alternativos (Deuda Privada)	Fondo Deuda Corporativa Colombia	Invertir en instrumentos de crédito senior otorgados a compañías colombianas de pequeño y mediano tamaño	Colombia	COP	6,500
Activos Alternativos (Otras Inversiones Relacionadas)	Fondo de Inversión Privado SURA Rentas México	Recursos invertidos en una estrategia multiactivos a través de vehículos mexicanos (Renta Fija y Real Estate)	Chile	USD	29,100

Clase de activo	Portafolio	Descripción	Domicilio	Moneda	Exposición
Activos Alternativos (Otras Inversiones Relacionadas)	Fideicomisos Lote 1Sur y Edificio 7.84	Activos en fideicomiso en proceso de definición de estrategia de fondo.	Colombia	COP	9,900

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 2025:

Capital de Libre Disponibilidad - 2025 (USD miles)

Unidad de Negocio	Renta Fija	Renta Variable	Caja y Bancos	Fondos Mutuos	TOTAL	%
2025						
Colombia	80,600	-	23,000	-	103,600	29%
Colombia COP	79,100	-	5,200	-		
Colombia USD	1,500	-	17,800	-		
Chile	100	-	6,600	78,200	84,900	23%
Chile CLP	100	-	5,600	68,200		
Chile USD	-	-	1,000	10,000		
Perú	2,200	-	4,400	53,100	59,700	16%
Perú PEN	1,900	-	2,800	53,100		
Perú USD	300	-	1,600	-		
México	53,600	300	800	-	54,700	15%
México MXN	53,600	300	500	-		
México USD	-	-	300	-		
Corporativo	36,400	100	17,000	-	53,500	15%
Corporativo COP	36,400	100	10,700	-		
Corporativo USD	-	-	6,300	-		
Uruguay	4,600	100	100	-	4,800	1%
Uruguay UYU	4,600	100	100	-		
Uruguay USD	-	-	-	-		
USA	200	-	600	-	800	0%
USA USD	200	-	600	-		
TOTAL	49%	0%	15%	36%		

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:

- 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.
- Riesgo de Liquidez:** los instrumentos de renta fija y los fondos mutuos corresponden a bonos con un mercado líquido.
- 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 29 – Información adicional

Nota 29.1 – Estructura del personal

El detalle de las personas empleadas, distribuidas por categorías se relaciona a continuación:

Ejercicio terminado el 31 de diciembre 2025	Número de personas empleadas al final del ejercicio		
	Hombres	Mujeres	Total
Altos directivos	49	22	71
Administrativos	1,601	2,138	3,739
Comerciales	1,274	2,179	3,453
Total	2,924	4,339	7,263

Ejercicio terminado el 31 de diciembre 2024	Número de personas empleadas al final del ejercicio		
	Hombres	Mujeres	Total
Altos directivos	48	24	72
Administrativos	1,542	2,068	3,610
Comerciales	1,282	2,294	3,576
Total	2,872	4,386	7,258

Nota 29.2 – Información relativa al órgano de Administración de la Sociedad Controlante

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025, 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 2025 los siguientes honorarios:

- Honorarios a los miembros de Junta Directiva principales, con periodicidad trimestral: USD 8,662.
- Honorarios al presidente de Junta Directiva, con periodicidad trimestral: USD 7,156.
- Honorarios por asistencia a sesión ordinaria o extraordinaria de Comité de Junta: USD 2,887.

El total pagado durante el año 2025 por concepto de honorarios fue COP 970,678,481 equivalentes a USD 239,513.

Es la responsabilidad de los miembros de la Junta Directiva de Sura Asset Management S.A., 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 30 – Hechos relevantes

Durante el 2025 se promulgaron ciertos decretos y modificaciones regulatorias relevantes para los negocios de Sura Asset Management. Los principales se detallan a continuación:

Colombia:

Reforma del Sistema Previsional:

- 08/01/2025: SFC otorga a AFP Protección permiso para operar como Administradora del Componente Complementario de Ahorro Individual (ACCAI). Esto permitió que 67,792 personas eligieran a AFP Protección como su ACCAI ante un posible escenario de implementación de la reforma.

- 09/05/2025: Se publica el Decreto 0514 de 2025 por el cual se reglamentan y compilan las normas de la Ley 2381 de 2024, estableciendo cómo operan sus cuatro pilares (solidario, semicontributivo, contributivo y de ahorro voluntario); los criterios de acceso a pensión y prestaciones; las obligaciones de afiliación y cotización; y las reglas de operación para entidades como Colpensiones y las administradoras privadas; entre otros.
- 28/05/2025: Se publica el Decreto 0574 de 2025, el cual regulará la administración y gobernanza del Fondo de Ahorro del Pilar Contributivo, incluyendo reglas de inversión y determinación de riesgo para administradores y entidades que manejan recursos previsionales.
- **El 10/07/2025 la Corte Constitucional ordenó la suspensión temporal de la entrada en vigencia de la Ley 2381 de 2024**, mediante el auto 841 de 2025, con excepción de los artículos relacionados a selección de ACCAI y sobre la oportunidad de los traslados, que siguen produciendo efectos.

Salario mínimo y cobertura del deslizamiento del salario mínimo:

Durante los últimos días de diciembre de 2025 el Gobierno Nacional de Colombia expidió los **Decretos Legislativos 1469 y 1485**, mediante los cuales se introdujo modificaciones relevantes en el marco regulatorio aplicable al salario mínimo legal mensual vigente y a la cobertura de su deslizamiento (crecimiento real por encima de la inflación). Estas disposiciones tienen efectos directos sobre el sector asegurador y, en particular, sobre las rentas vitalicias y el seguro previsional.

Ambos decretos están en proceso de análisis por parte de las entidades supervisadas, las autoridades regulatorias y los demás participantes del mercado y, además, se encuentran sujetos a medidas jurídicas, lo cual genera incertidumbre respecto a su alcance y a sus efectos definitivos.

Los principales aspectos de los decretos son:

Decreto 1469 – 29/12/2025:

Establece el nuevo nivel de Salario Mínimo Legal Mensual Vigente (SMLMV) para el 2026 en COP \$1,750,905, más los auxilios legales aplicables, lo que representa un incremento nominal de 23% con respecto al 2025, y un crecimiento real del 17.9%. El incremento es efectivo a partir del 01 de enero del 2026.

Al cierre del 2025, este decreto genera impactos principalmente en:

- El cálculo de las reservas técnicas asociadas a los seguros de Rentas Vitalicias y el Seguro Previsional (ver nota 6.3)
- La estimación de provisiones asociadas a cobertura previsional en Protección

Decreto 1485 – 31/12/2025:

Este decreto modifica las reglas para la cobertura del deslizamiento del salario mínimo para las Renta Vitalicias de Ley 100 (Decreto 036 de 2015) introduciendo, entre otros, los siguientes cambios relevantes:

Concepto	Decreto 1485	Decreto 036
Inscripción de rentas	2 salarios mínimos mensuales legales vigentes	1 salarios mínimos mensuales legales vigentes
Parámetro del deslizamiento	El mayor entre: (i) incremento de la productividad (ii) 35% de inflación (10 años)	Promedio aritmético incremento de productividad (10 años)
Forma de pago	Pago anual para las mesadas. Cuentas por cobrar al Ministerio de Hacienda admisible para el calce de reservas.	Monto total de la cobertura vitalicia en un solo giro (reserva matemática)

Concepto	Decreto 1485	Decreto 036
Intereses	Elimina el reconocimiento de intereses	Reconocía “intereses” entre el 1 de enero y la fecha de pago de la cobertura.

La Administración ha evaluado preliminarmente los efectos de estos cambios regulatorios sobre las operaciones, los resultados financieros, y la situación financiera consolidada, considerando, entre otros aspectos:

- La naturaleza y alcance de las disposiciones contenidas en los decretos,
- El estado actual de su reglamentación y aplicación operativa,
- La interacción con el marco normativo vigente,
- los posibles resultados de las medidas legales que actualmente pesan sobre ambos decretos

En este contexto, la Administración ha considerado que los cambios regulatorios introducidos por los referidos decretos **constituyen eventos regulatorios extraordinarios**.

Al 31 de diciembre de 2025, las disposiciones de estos decretos impactan lo siguiente:

- En Colombia, la mesada pensional no puede ser inferior al salario mínimo mensual legal vigente, por lo tanto, las compañías aseguradoras con obligaciones previsionales están expuestas al riesgo de incremento de este salario, lo cual incide directamente en la estimación de las reservas matemáticas de los ramos de seguro previsional, pensiones Ley 100 y pensiones con conmutación pensional. Adicionalmente, en el país existe una particularidad en el crecimiento del salario mínimo, el cual por lo general aumenta por encima de la inflación debido a factores distintos a los macroeconómicos.

Lo anterior genera volatilidad debido a la incertidumbre asociada a la estimación de los incrementos futuros del salario mínimo, que, sumándose a las modificaciones regulatorias aplicadas sobre los mecanismos de cobertura de deslizamiento, afectan directamente los cálculos de las reservas en los diferentes ramos anteriormente descritos.

Adicionalmente, estas modificaciones pueden generar desviaciones en los resultados de los fondos de pensiones en Colombia como consecuencia del costo asociado a la contratación del seguro previsional.

A partir de las situaciones anteriores, el comportamiento del salario mínimo mensual legal en Colombia puede llegar a incidir de manera significativa en los resultados de la Compañía, constituyendo un riesgo de naturaleza predominantemente política y regulatoria.

En este contexto, Sura Asset Management S.A., mantendrá un monitoreo permanente de los desarrollos normativos y continuará evaluando e implementando mecanismos de gestión, mitigación y cobertura orientados a reducir la exposición a dichos riesgos.

Demanda de los Decretos

A la fecha se tiene conocimiento de la interposición de diversas acciones judiciales en contra del Decreto 1469 de 2025, entre ellas, diecisiete (17) acciones de nulidad simple, diez (10) de ellas con solicitud de suspensión provisional, y una (1) acción de tutela. (Ver Nota 31 – Hechos posteriores)

La Administración continuará monitoreando de manera permanente la evolución normativa asociada a estos decretos. Cualquier efecto significativo que pudiera surgir como resultado de cambios adicionales en el marco regulatorio será reconocido y revelado oportunamente en los estados financieros consolidados de los períodos en que dichos efectos se materialicen, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Perú:

Los cambios normativos más relevantes en materia de pensiones fueron:

- 05/09/2025: Decreto Supremo 189-2025-EF, que estableció el marco reglamentario que operativiza la reforma del sistema de pensiones, definiendo reglas de transición; roles de los actores (Superintendencia de Banca y Seguros, AFP y potenciales nuevos administradores); condiciones de afiliación y administración de fondos; y lineamientos para la implementación gradual de los cambios introducidos por la Ley 32123. Este decreto habilita la ejecución efectiva de la reforma, pasando del plano legal al operativo. El decreto no abarcó la totalidad de los asuntos a reglamentar.
- 28/09/2025: Resolución SBS 03444-2025, donde se estableció el procedimiento operativo del octavo retiro extraordinario de fondos del Sistema Privado de Pensiones – SPP, permitiendo a los afiliados retirar hasta 4 UIT (aprox. S/ 21,400 – USD 6,400) de sus cuentas individuales. Este retiro tuvo una vigencia desde el 21 de octubre de 2025 al 19 de enero de 2026, lo que implicó una salida total de más de USD 2,970 millones de los fondos de pensiones gestionados por AFP Integra.
- 25/11/2025: Resolución SBS 04225-2025, que modifica el compendio de normas del Sistema Privado de Pensiones - SPP para incorporar reglas y procedimientos vinculados a la autorización y funcionamiento de nuevos actores que pueden administrar fondos (derivaciones de la Ley 32123, como la figura de empresas del sistema financiero/seguros que pueden operar como administradoras).

Chile:

El 29 de enero de 2025 el congreso de Chile aprobó por mayoría el proyecto de Reforma del Sistema de Pensiones. La Ley fue promulgada el 20 de marzo de 2025.

De los aspectos más relevantes se destaca:

- El aumento de la cotización en 1.0%, de los cuales 0.1% se destinó a cuentas individuales y 0.9% al Fondo Autónomo de Ahorro Previsional (FAAP). El aumento gradual aprobado por la Ley alcanzará hasta 7% de cotización adicional.
- Fortalecimiento del pilar solidario, con un incremento de la PGU hasta un nivel cercano a USD 250,
- La empresa Mercer fue designado como asesor de los Fondos Generacionales, aportando soporte técnico a la transición del régimen de inversión.

NOTA 31 – Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa

Escisión de subholding en Chile como parte de reorganización societaria

Como parte de su estrategia, SURA Asset Management S.A., revisa constantemente su estructura societaria. En 2023 se definió crear la unidad Sura Investments, para agrupar los negocios relacionados a la gestión de activos para clientes institucionales, corporativos y retail, distintos a pensiones, pensiones voluntarias y cesantías.

En el marco del desarrollo de dicha estrategia, SURA AM ha decidido escindir su subsidiaria SURA Asset Management Chile, a través de la cual mantenía inversiones relevantes:

- AFP Capital S.A.: administración de fondos de pensiones obligatorias y voluntarias
- Administradora de Fondos Sura S.A.: administración de fondos mutuos y fondos de inversión
- Corredores de Bolsa SURA S.A.: actividades de corretaje y asesoría de inversiones
- Seguros de Vida SURA S.A. – actividades de seguros con ahorro y otros seguros

Está previsto que la escisión entre en vigencia a partir del 02/01/2026. A la fecha de este informe se encuentra en proceso de inscripción el acto societario ante las entidades locales correspondientes.

Esta operación implica transferir a una nueva holding los activos y pasivos mantenidos por la holding SURA Asset Management Chile S.A. relacionados a las inversiones en Administradora de Fondos Sura S.A., Corredores de Bolsa SURA S.A. y Seguros de Vida SURA S.A., además de un vehículo administrativo. Estas son compañías asociadas al negocio de Sura Investments.

SURA Asset Management S.A., mantendrá su situación de controlante en las subsidiarias implicadas en la escisión, sin cambio en su porcentaje de participación. Se trata de una escisión que divide el bloque patrimonial en dos partes.

Suspensión provisional del Decreto 1390 del 22 de diciembre de 2025 en Colombia

El 29 de enero de 2026 la Corte Constitucional decidió suspender provisionalmente el Decreto 1390 del 22 de diciembre de 2025 por medio del cual se había declarado el estado de Emergencia Económica y Social.

Como consecuencia de esta de esta suspensión provisional, el Decreto Legislativo 1474 del 29 de diciembre de 2025 por medio del cual se habían adoptado medidas tributarias destinadas a atender los gastos del presupuesto general de la Nación necesarios para hacer frente al estado de emergencia económica ya mencionado y que dentro de esas medidas incluía la liquidación de 15 puntos adicionales en la tarifa del impuesto sobre la renta para las instituciones financieras, las entidades aseguradoras y reaseguradoras, entre otras, tal como se menciona en la Nota 7, no producirá efectos mientras que sea proferida la decisión de fondo por parte de la Corte Constitucional.

Suspensión provisional de los efectos del Decreto 1469 del 29 de diciembre de 2025

El 12 de febrero de 2026 el Consejo de Estado decretó la suspensión provisional de los efectos del Decreto 1469 del 29 de diciembre de 2025 por medio del cual se había fijado el salario mínimo mensual legal para 2026.

Como parte de esta suspensión provisional, el Consejo de Estado ordenó que dentro de los ocho días calendario contados a partir del 13 de febrero de 2026 las entidades demandadas realizaran, expidieran y publicaran un decreto en el que se fije el porcentaje transitorio de aumento del salario mínimo legal para 2026 y el valor de este, el cual regirá hasta tanto se dicte sentencia en el proceso de suspensión que adelanta el Consejo de Estado. Para la determinación del nuevo valor se debe tener en cuenta los criterios económicos y constitucionales aplicables tales como la meta de inflación para 2026 fijada por el Banco de la República, la productividad acordada por el Ministerio de Trabajo, la contribución de los salarios al ingreso nacional de 2025, el incremento del producto interno bruto de 2025, la inflación real de 2025, entre otros criterios.

Los efectos de esta medida cautelar de suspensión provisional serán efectivos únicamente a partir de la fecha en que se publique el nuevo decreto que determine la cifra transitoria. Durante el tiempo comprendido entre el 12 de febrero de 2026 y la fecha de publicación del nuevo decreto, el valor del salario mínimo para 2026 seguirá siendo el establecido en el Decreto 1469 del 29 de diciembre de 2025.

Las obligaciones y los derechos que se calcularon con base en el del salario mínimo mensual legal para 2026 establecido en el Decreto 1469 del 29 de diciembre de 2025 y que fueron efectivamente causadas y/o pagadas con anterioridad a la publicación de esta suspensión provisional, no tienen impacto.

Sura Asset Management S.A., y sus subsidiarias colombianas monitorearán los efectos de esta suspensión provisional y de la emisión del nuevo decreto, los cuales serán oportunamente incluidos y revelados en los estados financieros de 2026.

Decreto 159 del 19 de febrero de 2026

Con relación a la suspensión provisional que decretó el Consejo de Estado de los efectos del Decreto 1469 del 29 de diciembre de 2025, especialmente con la solicitud de la expedición y publicación de un nuevo decreto en el que se fijara el porcentaje transitorio de aumento del salario mínimo legal para 2026, el Gobierno colombiano expidió el 19 de febrero de 2026 el Decreto 159 por el cual se fija transitoriamente el salario mínimo mensual legal para 2026 en \$1,750,905 pesos colombianos.

Este Decreto mantiene el mismo porcentaje de 23% de incremento al salario mínimo mensual legal que había establecido el Decreto 1469 del 29 de diciembre de 2025; adicionalmente estará vigente desde el 19 de febrero de 2026 y hasta que se dicte sentencia en el proceso de suspensión que adelanta el Consejo de Estado.

Decreto 173 del 24 de febrero de 2026

El Ministerio de Hacienda y Crédito Público emitió el 24 de febrero de 2026 el Decreto Legislativo 173 por medio del cual se adoptan medidas tributarias en materia de impuesto al patrimonio destinadas a atender los gastos del presupuesto general de la Nación necesarios para hacer frente al estado de emergencia económica declarado por el Decreto Legislativo 150 del 11 de febrero de 2026.

Dentro de las medidas incluidas en el Decreto, se encuentran las siguientes:

- Para 2026, las personas jurídicas y sociedades de hecho contribuyentes declarantes del impuesto sobre la renta y complementarios estarán sometidas al impuesto al patrimonio, el cual se genera por la posesión de un patrimonio líquido al 1 de marzo de 2026 cuyo valor sea igual o superior a 200.000 Unidades de Valor Tributario (UVT) y cuya tarifa será del 0.50%.
- Para el caso de las instituciones financieras, las entidades aseguradoras, las reaseguradoras, entre otras, la tarifa será del 1.6%.
- El impuesto será declarado el 1 de abril de 2026 y será pagado en dos cuotas, cada una del 50%, el 1 de abril de 2026 y el 4 de mayo de 2026.

El efecto para Sura Asset Management S.A., podría alcanzar hasta los USD 40,000 miles. La aplicabilidad de esta norma en las compañías colombianas está bajo análisis, y sus efectos serán oportunamente reconocidos y debidamente revelados en los estados financieros del 2026, de corresponder.

El cálculo de este efecto requirió estimaciones y juicios, por lo que podría que se presenten algunas variaciones en los importes finales al momento de la declaración del impuesto.

NOTA 32 – Aprobación de estados financieros

La emisión de los estados financieros de Sura Asset Management S.A., correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 fue autorizada por la Junta Directiva, según consta en el acta de la Junta Directiva del 27 de febrero de 2026.



Informe de los auditores independientes sobre los estados financieros consolidados de propósito especial

A los señores Accionistas de
Sura Asset Management S. A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de propósito especial adjuntos de Sura Asset Management S. A., los cuales comprenden el estado de situación financiera consolidado de propósito especial al 31 de diciembre de 2025 y los estados consolidados de propósito especial de resultados y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros consolidados, que incluyen información sobre las políticas contables materiales y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados de propósito especial adjuntos, fielmente tomados de los registros de consolidación, presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de propósito especial de Sura Asset Management S. A., al 31 de diciembre de 2025 y los resultados de sus operaciones consolidados y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia.

Bases para la opinión

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría Aceptadas en Colombia. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección de Responsabilidades del Auditor Independiente en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados de propósito especial de este informe.

Somos independientes de Sura Asset Management S. A., de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contaduría del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA - por su sigla en inglés) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Colombia y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA.

Consideramos que la evidencia de auditoría que obtuvimos es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Asunto de énfasis

Llamamos la atención sobre la Nota 2 a los estados financieros consolidados de propósito especial, que describe la base de preparación, indicando que han sido preparados para dar información a los accionistas y cumplimiento a las obligaciones de reporte adquiridas en la emisión de los bonos con vencimiento 2027 y 2032. En consecuencia, los estados financieros consolidados de propósito especial podrían no ser adecuados para otro propósito.

Nuestra opinión no es modificada con respecto de este asunto.

Responsabilidades de la Administración y de los encargados de la dirección del Grupo sobre los estados financieros consolidados de propósito especial

La Administración es responsable por la adecuada preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de propósito especial adjuntos, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia, y por el control interno que la Administración considere necesario para que la preparación de estos estados financieros consolidados de propósito especial estén libre de error material debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados de propósito especial, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Entidad de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con el principio de negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la Entidad o de cesar sus operaciones, o bien que no exista otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados de la dirección de la Entidad son responsables por la supervisión del proceso de reporte de información financiera del Grupo.

Responsabilidades del Auditor Independiente en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados de propósito especial

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable de si los estados financieros consolidados de propósito especial en su conjunto están libres de error material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría Aceptadas en Colombia siempre detecte un error material cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en estos estados financieros consolidados de propósito especial.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría Aceptadas en Colombia, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros consolidados de propósito especial, debido a fraude o error; diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos; y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las correspondientes revelaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, del principio contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que puedan generar dudas

significativas sobre la capacidad de la Entidad para continuar como negocio en marcha. Si concluyéramos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados de propósito especial o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden causar que la Entidad deje de ser un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados de propósito especial, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.
- Obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada sobre la información financiera de las entidades o actividades del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados de propósito especial. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Seguimos siendo los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Comunicamos a los encargados de la dirección de la Entidad, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identifiquemos en el transcurso de la auditoría.

Restricción de uso

Nuestro informe será dirigido exclusivamente a los tenedores de los bonos con vencimiento 2027 y 2032, y no debe ser distribuido ni utilizado por terceros distintos a los mencionados previamente.



Oscar Enrique Fajardo

Contador Público

Tarjeta Profesional No. 325481-T

Designado por PwC Contadores y Auditores S. A. S.

27 de febrero de 2026