

# SURA ASSET MANAGEMENT

RESULTADOS 4T-2023

REPORTE TRIMESTRAL

# Estado de Resultados Integrales | Trimestral

Estado de Resultados Integrales	4T-2023	4T-2022	Var. % *	Proforma		
				4T-2023	4T-2022	Var. % *
Ingresos por comisiones y honorarios	242	201	13.3%	242	204	8.7%
Ingresos por encaje	79	49	51.8%	79	56	38.3%
Ingreso (gasto) por método de participación	1	9	-80.5%	1	2	-12.0%
Otros	19	41	-53.8%	19	45	-58.0%
<b>Ingresos Operacionales</b>	<b>341</b>	<b>300</b>	<b>8.4%</b>	<b>341</b>	<b>307</b>	<b>4.5%</b>
<b>Margen total de seguros</b>	<b>-9</b>	<b>-3</b>	<b>286.6%</b>	<b>-9</b>	<b>-3</b>	<b>286.7%</b>
<b>Gastos operacionales</b>	<b>-188</b>	<b>-157</b>	<b>12.0%</b>	<b>-188</b>	<b>-152</b>	<b>11.4%</b>
<b>Utilidad Operativa</b>	<b>145</b>	<b>141</b>	<b>0.4%</b>	<b>145</b>	<b>152</b>	<b>-6.7%</b>
Ingreso (Gasto) financiero	-2	-7	-84.5%	-2	-7	-84.9%
Ingreso (Gasto) derivados financieros y FX	3	7	-56.9%	3	8	-61.8%
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>146</b>	<b>141</b>	<b>2.4%</b>	<b>146</b>	<b>153</b>	<b>-5.2%</b>
Impuesto de renta	-54	-35	46.6%	-54	-40	27.0%
Operaciones discontinuas	-16	-14	12.2%	-16	-14	12.2%
<b>Utilidad después de impuestos (antes de minoritario)</b>	<b>76</b>	<b>92</b>	<b>-16.2%</b>	<b>76</b>	<b>99</b>	<b>-21.3%</b>
Interés Minoritario	14	24	-43.4%	14	32	-55.9%
<b>Utilidad Neta</b>	<b>62</b>	<b>68</b>	<b>-6.9%</b>	<b>62</b>	<b>68</b>	<b>-6.0%</b>

## Hechos destacados

- Los **ingresos por comisiones** alcanzan **242 MUSD**, con un crecimiento del **13.3%** respecto al mismo trimestre del año anterior (proforma **8.7%**), debido a un aumento del **10.7%** en el negocio de Ahorro y Retiro, impulsado por un incremento del **10.7%** en la Base Salarial y del **13.5%** en el AUM, beneficiado por la recuperación de rendimientos y un aumento del **11.2%** en las contribuciones individuales.
- El **Encaje** tuvo un rendimiento positivo de **79 MUSD** en el cuarto trimestre del 2023, creciendo un **51.8%** comparado al mismo periodo del año anterior.
- Los **gastos operacionales** aumentaron un **12.0%** respecto al mismo trimestre del año anterior, que al ajustar los efectos de AFP Protección se ubican en **11.4%**, esta mayor tendencia de crecimiento de los gastos durante el último trimestre se vio afectada por factores no recurrentes relacionados con el nuevo enfoque estratégico del negocio voluntario, al excluir estos efectos no recurrentes el crecimiento de los gastos de ubicaría en **8.5%**.

Cifras en millones de dólares

\*Var % excluye efectos de tipo de cambio, tasa constante promedio diciembre 2023

# Estado de Resultados Integrales | Acumulado

Estado de Resultados Integrales	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Var. % *	Diciembre 2023	Proforma Diciembre 2022	Var. % *
	Ingresos por comisiones y honorarios	939	666	31.8%	939	851
Ingresos por encaje	107	9	1321.1%	107	-17	N/A
Ingreso (gasto) por método de participación	8	7	-0.9%	8	11	-31.5%
Otros	72	64	11.0%	72	68	5.4%
<b>Ingresos Operacionales</b>	<b>1,126</b>	<b>746</b>	<b>42.0%</b>	<b>1,126</b>	<b>912</b>	<b>17.7%</b>
Margen total de seguros	15	25	-43.9%	15	25	-43.9%
<b>Gastos operacionales</b>	<b>-711</b>	<b>-520</b>	<b>28.6%</b>	<b>-711</b>	<b>-656</b>	<b>3.5%</b>
<b>Utilidad Operativa</b>	<b>430</b>	<b>252</b>	<b>61.0%</b>	<b>430</b>	<b>281</b>	<b>45.2%</b>
Ingreso (Gasto) financiero	-26	-51	-49.1%	-26	-53	-51.2%
Ingreso (Gasto) derivados financieros y FX	14	4	271.5%	14	5	216.5%
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>418</b>	<b>205</b>	<b>89.6%</b>	<b>418</b>	<b>233</b>	<b>68.5%</b>
Impuesto de renta	-157	-68	121.2%	-157	-97	58.0%
Operaciones discontinuas	-16	-21	-29.0%	-16	-21	-29.0%
<b>Utilidad después de impuestos (antes de minoritario)</b>	<b>245</b>	<b>116</b>	<b>93.5%</b>	<b>245</b>	<b>115</b>	<b>94.7%</b>
Interés Minoritario	36	25	49.7%	36	24	52.1%
<b>Utilidad Neta</b>	<b>209</b>	<b>91</b>	<b>103.9%</b>	<b>209</b>	<b>91</b>	<b>104.6%</b>

## Hechos destacados

- Los **ingresos por comisiones** alcanzan **939 MUSD**, con un crecimiento del **31.8%** respecto a diciembre del año anterior (proforma **5.0%**), debido a un aumento del **6.6%** en el negocio de Ahorro y Retiro, contrarrestando el efecto del negocio voluntario con un decrecimiento de **3.3%**.
- El **encaje** mantuvo un resultado favorable a cierre de 2023, periodo en el que el encaje registra un yield anualizado de **10.2%**, contrastado con un yield de **-1.5%** a diciembre de 2022. Este rendimiento positivo del encaje y un buen resultado operacional hace que el impuesto de renta aumente significativamente.
- Los **gastos operacionales** aumentaron un **28.6%** comparado a diciembre del 2022, influenciados por la consolidación de AFP Protección y AFP Crecer. Ajustado este efecto, el crecimiento es del **3.5%**.

Cifras en millones de dólares

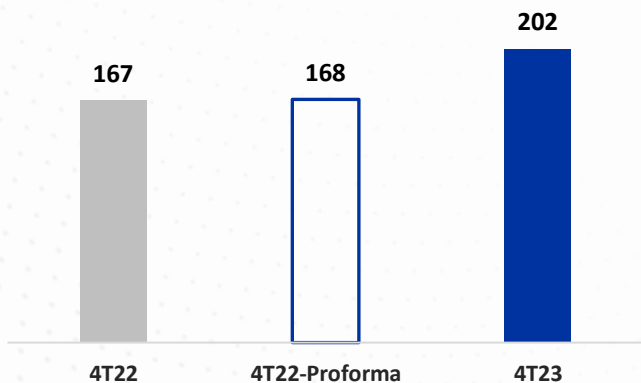
\*Var % excluye efectos de tipo de cambio, tasa constante promedio diciembre 2023



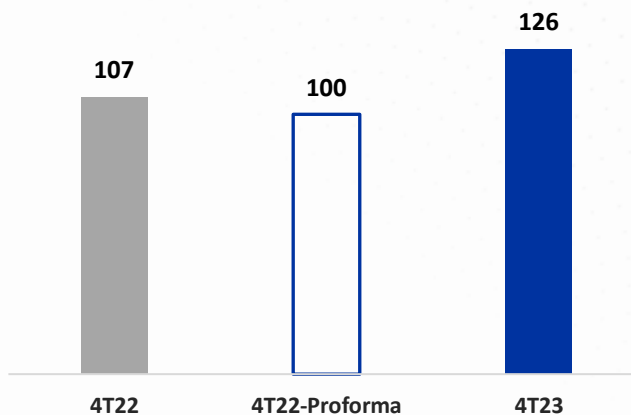
# Ahorro y Retiro

Este segmento se vio favorecido por, un incremento del **10.7%** en la Base Salarial y del **13.5%** en el AUM, beneficiado por la recuperación de rendimientos y un aumento del **11.2%** en las contribuciones.

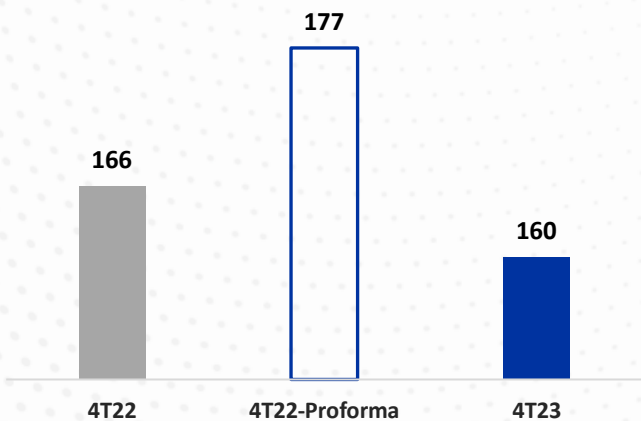
## INGRESOS POR COMISIONES



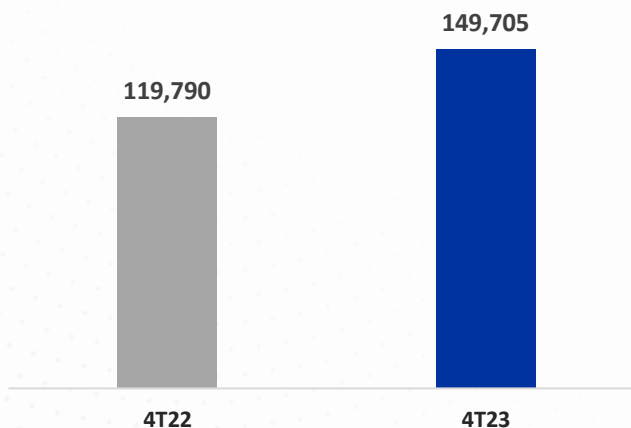
## GASTOS OPERACIONALES



## UTILIDAD OPERATIVA



## AUM TOTAL



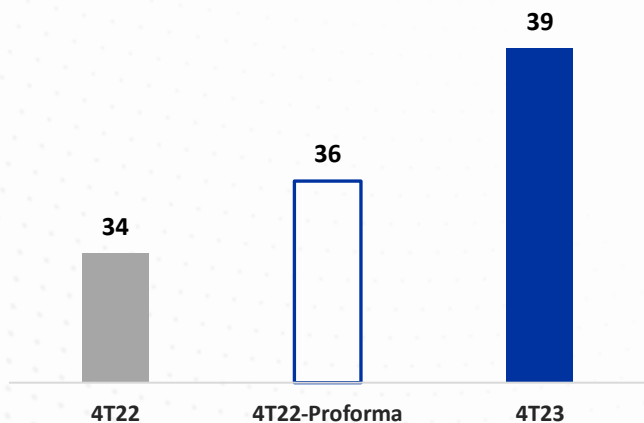
### Hechos destacados

- **Ingresos por comisiones** aumentaron **6.6%** (vista proforma) acumulado a diciembre, beneficiado por:
  - Crecimiento en el AUM de **13.6%** México
  - Buena dinámica en Chile y El Salvador explicado por la Base Salarial
- El **AUM** del negocio de Ahorro y Retiro creció **13.5%** frente al mismo trimestre del 2022, impulsado por el crecimiento de las contribuciones a las cuentas individuales de los trabajadores y la recuperación de los rendimientos.
- Los **Gastos operacionales** crecieron un **1.7%** a diciembre del 2023 vista proforma, nivel inferior a la inflación ponderada de los países donde opera Sura Asset Management.

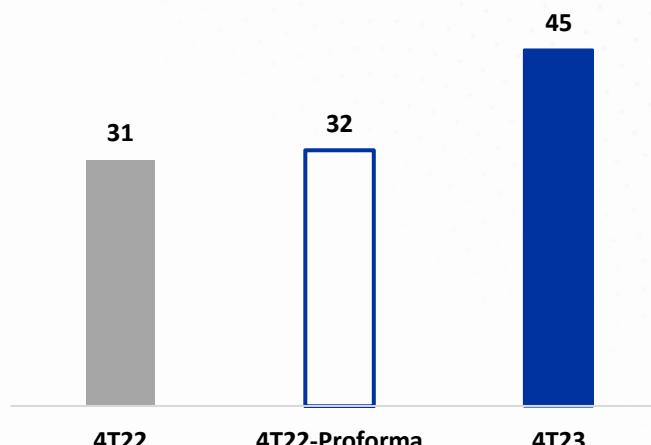
# Segmento Voluntario

Resultados continúan en terreno positivo a pesar de un entorno de industria más retador.

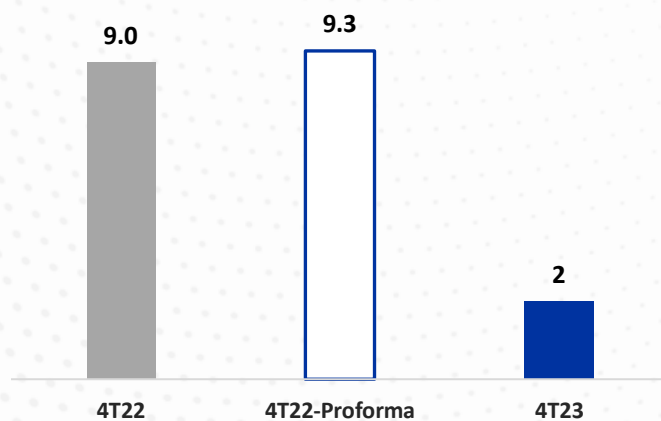
## INGRESOS POR COMISIONES



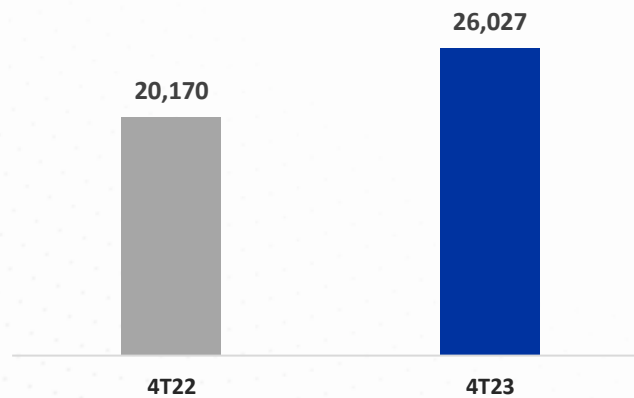
## GASTOS OPERACIONALES



## UTILIDAD OPERATIVA



## AUM TOTAL



### Hechos destacados

- **Ingresos por comisiones** decrecen en **0.8%** a comparación del mismo trimestre del año anterior vista proforma, afectados por menores tasas de comisión a raíz de una mayor participación en los mandatos de seguros y las altas tasas de interés ofrecidas por los bancos comerciales en los depósitos a término.
- **Gastos operacionales** crecieron **5.8%** acumulado hasta diciembre de 2023 vista proforma, en consonancia con la inflación ponderada en los países donde opera SURA Asset Management.
- **AUM** crece **20.4%** explicado principalmente por el crecimiento de los mandatos de seguros, así como a la recuperación de los rendimientos financieros y el fortalecimiento de nuestra oferta comercial.

Cifras en millones de dólares

• Variación real

\*\* Proforma 2022, son cifras administrativas, se consolidan los Estados de Resultados de AFP Protección y AFP Crecer línea por línea en el Estado de Resultados de SURA Asset Management.

## Variación Utilidad Neta Consolidada

La utilidad neta controladora tuvo un buen desempeño al cierre del 2023 en **209 MUSD**.

ROE Ajustado (%)\*

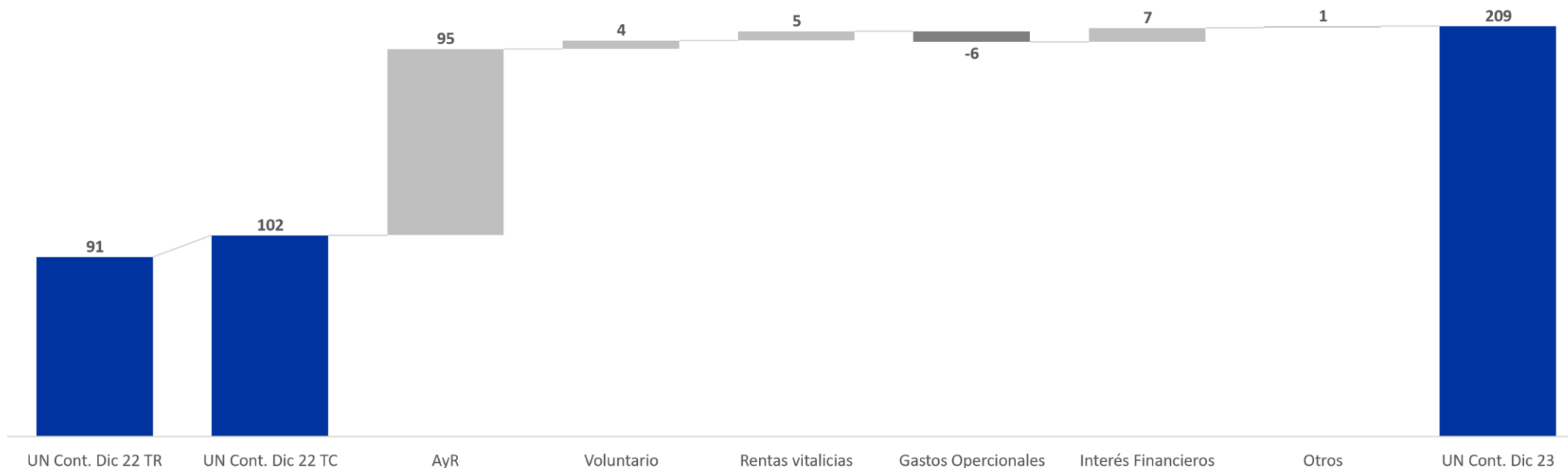
8.8%

ROTE Ajustado (%)\*

27.8%

### Hechos destacados

- La **Utilidad Neta Controladora** tuvo un comportamiento positivo, creciendo **103.9%** explicado principalmente por un rendimiento operativo positivo, caracterizado por un incremento en los ingresos por comisiones que supera la tasa de crecimiento de los gastos operacionales.
- La rentabilidad de SURA Asset Management mostró una mejora en el 4T23, donde el ROTE aumentó de **15.9%** a **27.8%**, mientras que el ROE se incrementó de **5.1%** a **8.8%**.



# Disclaimer

- » El Estado de Resultados proforma ha sido preparado por la compañía con fines meramente ilustrativos, con el objetivo de facilitar la comprensión de las cifras y hechos más relevantes en los Estados Financieros. Sin embargo, es importante destacar que este documento no reemplaza el análisis detallado de los Estados Financieros reportados. Todas las decisiones y afirmaciones realizadas por inversionistas y demás interesados en la información financiera deben basarse exclusivamente en los Estados Financieros oficiales. Grupo SURA no asume ninguna responsabilidad por las decisiones tomadas con base en el mencionado Estado de Resultados proforma.
- » El Estado de Resultados proforma tiene como propósito comparar el desempeño financiero entre 2023 y 2022, al presentar los datos del año anterior utilizando la metodología de 2023, que incluye la consolidación de los Estados de Resultados de AFP Protección y AFP Crecer, línea por línea, en el Estado de Resultados de SURA Asset Management. Esto facilita la comparabilidad de los resultados entre ambos periodos.