

**Informe**

**Annual**

**2023**

---

## INTRODUCCIÓN

Para SURA Asset Management, 2023 no fue un año ajeno a los grandes sucesos sociales, económicos y políticos que se dieron en el mundo. Hemos navegado diferentes procesos de incertidumbre, de volatilidades, de cambios sustanciales en nuestra sociedad, que nos han invitado a la reflexión constante de cómo una empresa se inserta y aporta su conocimiento en estos cambios que vivimos como ciudadanos.

El entorno y los cambios que se presentan, nos retan siempre para entender y preguntarnos, por ejemplo, el uso correcto y ético de las nuevas tecnologías, el cómo informar de manera veraz a los ciudadanos, de la forma como debe participar una empresa en la sociedad, entre otros asuntos, y es ahí donde cobra relevancia la forma como SURA Asset Management evoluciona para, precisamente, ser un actor que genera valor para sus grupos de interés, que los acompaña en estos procesos a través de su conocimiento y su oferta.

Como Compañía enfocada en acompañar a sus clientes a construir bienestar financiero y metas patrimoniales, 2023 fue un año apremiante en el desarrollo estratégico de la organización. La comprensión integral de todos los elementos y lineamientos que nos habilitan para actuar como una unidad de trabajo, nos permitió desarrollar un redireccionamiento estratégico para adaptarnos, de manera rápida, a los cambios que le exige el entorno a nuestros negocios.

Es así como esta comprensión de los cambios estratégicos nos ha permitido tener una evolución positiva en nuestro desempeño operativo y en los resultados financieros de la Compañía. 2023 fue un año en el que, pese a la dinámica de los diferentes mercados, a las presiones regulatorias y los retos globales, SURA Asset Management alcanzó un desempeño financiero sobresaliente.

Durante 2023 pudimos comprobar la resiliencia y capacidad de adaptación de los equipos de la Compañía y sus negocios en la región. Transitamos por un periodo de transformaciones que exigió de líderes y colaboradores, todo el compromiso para llevar a cabo cambios estratégicos que nos permitirán seguir siendo una Compañía enfocada en entregar valor a nuestros grupos de interés. Por eso, la cultura de SURA Asset Management se vio reflejada en los resultados de la Compañía.

A partir de 2023, SURA Asset Management se divide en dos componentes de negocio: SURA Investments y Ahorro y Retiro. El primero es la integración de Inversiones SURA y SURA Investment Management, que le permite a la Compañía, consolidar, en una sola unidad o grupo estratégico, todo el negocio voluntario que contempla su oferta de valor para clientes institucionales y personas. Por su parte, Ahorro y Retiro consolida las compañías de administración de fondos previsionales (AFP, Afore y AFAP) y la compañía de seguros Asulado.

Estas dos unidades de negocio están enlazadas por una visión integral para la forma de gestionar las operaciones a través de cinco imperativos estratégicos que delimitan su actuar, que son: rentabilidad sostenida y desempeño superior para cada negocio, reputación sólida y confianza, excelencia en procesos de inversiones y gestión de riesgo, talento y cultura, y modelo de Gobierno Corporativo.

Partiendo del nuevo propósito, los negocios disponen de un modelo que pone en el centro a nuestros clientes y desarrolla todas las capacidades necesarias, utilizando diferentes herramientas para acompañarlos durante sus procesos y puntos de encuentro con la organización. Es así como, apalancados en la utilización de tecnologías exponenciales como la inteligencia artificial, hemos logrado conocer mejor a nuestros clientes, entregarles una asesoría personalizada y objetiva, además de disponer de múltiples herramientas tecnológicas para facilitar el acceso y los diferentes trámites que realizan en el día a día. Por ejemplo, en Perú, un ciudadano solo requiere de 2 minutos para afiliarse a AFP Integra o, en Colombia, una persona puede descargar su certificado de afiliación a Protección y otros documentos, a través de *WhatsApp*, en solo 3 minutos. Estos procesos no solo han significado valor para nuestros clientes, también para la compañía en la automatización de procesos y eficiencias.

Para 2024, las prioridades de SURA Asset Management serán mantener el foco en la generación de valor por negocio, al aumentar estrategias competitivas con prioridades y eficiencias. Otro aspecto prioritario para el año es la transformación, desde las necesidades del cliente, a través de los medios digitales, la escucha, la omnicanalidad, las inversiones, entre otros. Por último, continuar con el propósito de impulsar el liderazgo y promoción de la cultura de la Compañía, por medio de la confianza, la colaboración, la comunicación, entre otros.

## ENTORNO Y MERCADOS

En 2023, a pesar de los altibajos, los mercados presentaron buenos rendimientos, impulsados durante la primera mitad por la falta de materialización de la anticipada recesión en Estados Unidos, el buen desempeño del sector tecnológico y, sobre el final del año, por el marcado cambio en el discurso de la Reserva Federal que, apoyado en la mejora de la inflación, permitió una importante corrección a la baja en las tasas de mercado. Las plazas emergentes presentaron un desempeño dispar durante 2023, con un rendimiento estelar de los activos latinoamericanos y un comportamiento mixto en Asia ex. Japón, impactada por la economía china, cuya reapertura no tuvo el dinamismo esperado por el consenso de mercado.

**Las inflaciones, aún altas, impidieron acciones agresivas por parte de los principales bancos centrales.** 2023 fue un año lleno de eventos de mercado de relieve. En primer lugar, los riesgos geopolíticos tuvieron un comportamiento errático, pero se contuvieron hacia el cierre de año; crucialmente, los que involucran directamente a EE. UU. y China no se manifestaron, pero no descartamos que se acrecienten a medida que las elecciones en EE. UU. se aproximen. La distensión permitió que el apetito por el riesgo prevaleciera y, además, que las presiones inflacionarias por costos se enfriaran, tanto por menores disrupciones en cadenas de suministro como por precios de materias primas en rango.

De la mano de lo anterior, la inflación se desaceleró de manera importante en el mundo, pero las condiciones de pleno empleo no mostraron holgura. Este factor, en conjunto con un abultado déficit fiscal, remanentes del exceso de ahorro gestado durante la pandemia y crecimiento real salarial, explican el buen desempeño del consumo interno, en especial el americano, lo que mantuvo a flote las utilidades de las principales compañías globales. Asimismo, las presiones de demanda impidieron a numerosos bancos centrales de relieve iniciar sus políticas de relajamiento, lo que mantuvo las curvas de tasas invertidas y en niveles aún altos. Sin embargo, con el cambio de tono de la FED en sus últimas reuniones del año, las condiciones parecen dadas para el inicio de sus recortes en 2024.

**La Reserva Federal fue el principal catalizador de la bolsa y las tasas.** El giro de la FED permitió una fuerte corrección en tasas y desempeños accionarios sólidos a nivel global, pero vale la pena mencionar el *sell-off* ocurrido en marzo, con la cristalización de riesgos en el sistema financiero por cuenta de un grupo de bancos regionales con problemas, así como el retroceso de mediados de año por datos de actividad que señalaban sobrecaletamiento. Con todo, la FED cambió el tono y la recesión se postergó, pero no descartamos que en 2024 este riesgo se mantenga latente.

Por último, no sobra mencionar algunos desarrollos de relieve en otras latitudes: la reapertura plena en China no fue el bálsamo esperado en términos de crecimiento, especialmente en países emergentes, pero fue suficiente para estabilizar su propio ritmo de expansión; esperamos que esta tónica se mantenga en 2024, creando un soporte para el precio de numerosas materias primas y el comercio internacional, aunque su situación inmobiliaria nos preocupa; en Europa se observó un dinamismo muy pobre que, en oposición a lo visto en EE. UU., no generó una trayectoria de política monetaria más clara y relajada; en Japón, el crecimiento fue más generoso y, en marcado contraste con el resto del mundo, la inflación no fue enfrentada por su banco central, lo que permitió la depreciación del Yen en un entorno de debilidad global del dólar y los altos rendimientos en moneda local de sus principales bolsas, cosa que difícilmente se repetirá en 2024 por el retiro gradual de la política monetaria heterodoxa.

## ENTORNO REGULATORIO

A continuación, transitamos por los principales cambios y novedades regulatorias con impacto en los negocios de SURA Asset Management, en los países en los que tiene presencia.

### CHILE

Luego del rechazo a la segunda propuesta constitucional, el Gobierno incorporó las indicaciones al proyecto de Reforma Previsional, las cuales versan principalmente sobre los siguientes puntos:

1. Aumentar la Pensión Garantizada Universal (“PGU”) de CLP\$206.173.- a CLP\$250.000.-, la cual se financiará con recaudación fiscal.
2. Persevera la idea de tener un 6% de cotización adicional. Esta distribución ha tenido varios giros en la negociación política de la reforma y no es claro aún como terminará, pues la propuesta inicial del gobierno no fue adoptada por los partidos políticos de oposición.
3. Por su parte, se mantiene la idea de reorganizar la industria transformando las actuales AFP a un Inversor de Pensiones Privado (IPP), asimismo se crea el Inversor de Pensiones Estatal (IPE) quien competirá con las IPP y se crea el Gestor del Fondo Integrado de Pensiones, encargado de la administración y sostenibilidad de largo plazo del Fondo Integrado de Pensiones, el cual será licitado; también se crea el Administrador Previsional que se encargará de administrar las cuentas y también será licitado, no pudiendo cobrar comisión a los trabajadores por sus servicios. El costo de su operación será de cargo fiscal.
4. Con todo, se propone la idea de un autopréstamo por un máximo del 5% de lo ahorrado con un tope de 30UF.
5. Finalmente, se desiste de la idea de derogar el Decreto Ley 3.500 y se hará una reforma al mismo.

### EL SALVADOR

Para 2023, se continuaron recibiendo normas técnicas para la implementación de las nuevas leyes del sistema de pensiones, las cuales entraron en vigor el 30 de diciembre de 2022. El Comité de Normas del Banco Central de Reserva emitió 5 normas nuevas para regular temas como registro de accionistas, autorización de agencias, transferencia de información, manejo del aporte especial de garantía y para la Implementación de la Planilla Única en el Sistema de Pensiones. Esta última es la que tuvo mayor impacto por su corto plazo de implementación y el cambio en el sistema por medio del cual los empleadores declaran las planillas. Adicionalmente, se emitieron 28 modificaciones a las normas vigentes en temas contables, beneficios, etc.

## MÉXICO

- El 13 de septiembre de 2023, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) publicó la Resolución que modifica las disposiciones de carácter general aplicables a las entidades financieras y demás personas que proporcionen servicios de inversión. Esta Resolución agregó la capacitación que tienen a su cargo las entidades y los asesores en inversión, por lo que se deberá validar que los asesores en inversión reciban dicha capacitación con anterioridad a la prestación de los servicios.
- Modificaciones y adiciones a la Circular Única de Servicios (CUS). Se busca fortalecer el servicio brindado a los usuarios del Sistema de Ahorro para el Retiro, imponiendo mayores obligaciones y costos para las Administradoras, en la implementación, cumplimiento y medición de niveles de servicio.
- Finalmente, la Junta de Gobierno del regulador mexicano autorizó, en noviembre de 2023, las comisiones que podrán cobrar las administradoras de fondos para el retiro durante el año 2024. La comisión se mantuvo en 0.57% sobre los saldos administrados.

## COLOMBIA

En materia regulatoria, 2023 tuvo como grandes protagonistas las reformas del Gobierno entrante, donde se destacan la pensional, laboral y de salud, además, de que entró en vigor la aplicación de la reforma tributaria aprobada en 2022.

Las Reformas iniciaron con mucha fuerza durante el primer semestre del año, sin embargo, luego del primer debate en el Congreso de la República y dado el panorama político producto de las elecciones regionales en Colombia, se disminuyó el impulso de su discusión. De esta manera, el segundo semestre cerró con una reforma pensional que alcanzó solamente a ser aprobada en primer debate de Comisión Séptima del Senado; una reforma laboral que, en su segundo intento, no alcanza a culminar la primera discusión, quedando suspendida para continuarse en 2024, y una reforma a la salud que deberá enfrentar dos debates más en el Senado para ser ley de la República.

SOBRE REFORMA PENSIONAL (Proyecto de Ley N° 293 Senado de 2023): en 2023 se aprobó, en la Comisión Séptima del Senado de la República, el articulado objeto de discusión durante el primer debate. En el segundo semestre del año, se radicaron tres ponencias para continuar la discusión en la plenaria del Senado: la de Gobierno, una alternativa y una de archivo, las cuales serán discutidas y votadas en el transcurso de los debates en 2024. Por lo pronto, el sistema pensional sigue operando como hasta ahora lo conocemos.

## PERÚ

Durante 2023, se han reactivado las iniciativas legislativas respecto a la autorización de Retiros Extraordinarios de los fondos de pensiones. Existen veintidós (22) proyectos de ley

que promueven dichos retiros; respecto a los sustentos que los sostendrían, todos redundan en una misma motivación: crisis económica, crisis por efecto de fenómenos climáticos, no efectuar aportaciones, etc., ninguno de ellos con mayores argumentos.

Al mismo tiempo, se mantiene en discusión la necesidad de reforma total del Sistema Previsional Peruano; al respecto, se han presentado siete (7) proyectos de ley en 2023. De estos, dos de ellos proponen la desaparición de las AFP como administradoras de fondos de pensiones, redirigiéndose todo a una administración única estatal. No obstante, el proyecto de reforma más relevante a este momento es el presentado por la Comisión Especial a cargo del Poder Ejecutivo Peruano y liderada por el Ministerio de Economía y Finanzas, que centra su propuesta en: crear un sistema de estructura multipilar que pueda atender, incluso, a aquellos que no aportan regularmente; fijar un meta de pensión mínima; mantener los esquemas de reparto en el Sistema Nacional y de Cuentas individuales en el Sistema Privado; además de incorporar, como nuevos partícipes en el SPP, a las entidades del sistema financiero.

## URUGUAY

Cierra el año con la puesta en marcha de la reforma aprobada en mayo de 2023. Esta reforma cuenta, entre muchos cambios, con: modificación de la edad mínima de retiro - pasando de 60 a 65 años-; una nueva distribución de los aportes de los trabajadores entre el Banco de Previsión Social (pilar de reparto) y las Administradoras de Fondos de Ahorro Previsional (pilar de capitalización individual), en un 10% y un 5%; cambios en el esquema de comisionamiento, pasando al uso de una comisión por saldo en el que la tasa no puede ser superior al 20% del promedio de la industria ponderado por AUM, dicha comisión será calculada mensualmente por el ente regulador; cambios en la dinámica comercial, introduciendo mecanismos de licitación y generando periodos de no cobro de comisión para nuevos entrantes. A pesar de la entrada en operación de la reforma, continúan actores como el PIT-CNT manifestando su inconformismo frente a lo aprobado y convocando movilizaciones sociales y políticas para lograr revertir la reforma.

Se autoriza a las AFAP la inversión en Bonos a tasa fija emitidos por la Corporación Andina de Fomento (CAF), el International Bank for Reconstruction and Development (IBRD), el European Bank for Reconstruction and Development (EBRD), el Inter – American Development Bank (IDB), el European Investment Bank (EIB) y el International Finance Corporation (IFC).

Sobre límites de Inversión de las AFAP, se modifica la normativa relativa a los límites de inversión en los que pueden invertir las AFAP con respecto a empresas privadas nacionales, aumentando del 10% hasta el 20% las acciones que pueden comprarse (que sean ordinarias, preferidas o de goce).

**SOSTENIBILIDAD**

En SURA Asset Management seguimos entendiendo la sostenibilidad como la construcción permanente de confianza con las personas y las empresas, logrando relaciones de largo plazo que nos permitan crecer juntos.

Reafirmamos nuestros focos, pero con ajuste en los enfoques y priorización. La gestión de 2023 se concentró en las capas de la estrategia corporativa y competitiva, las brechas derivadas de la medición en Dow Jones de Grupo SURA y de SURA AM, y los compromisos con este Comité.







Nuestros focos:

**Cuidamos los recursos:**

Durante 2023 continuamos trabajando en nuestro marco de inversión sostenible, profundizando en la integración de temas climáticos en los análisis de los portafolios y en las métricas de carbono.

En 2022 definimos las métricas de carbono para la región: huella de carbono absoluta e intensidad de carbono, utilizando la metodología de PCAF, teniendo los resultados en febrero de 2023.

- Emisiones Financiadas (Ton. CO2 equiv.) agregadas SURA AM: 4,970,680,
- Intensidad de Carbono (Ton. CO2 equiv. / MM USD invertido): 124
- Porcentaje de AUM cubierto: 31.8% 40 Bn USD.

	<b>Emisiones Financiadas</b> (Ton. CO <sub>2</sub> equiv.)	<b>Intensidad de Carbono</b> (Ton. CO <sub>2</sub> equiv / MM Usd invertido.)	
	<b>493,977</b>	<b>90</b>	<b>13%</b>
	<b>1,028,360</b>	<b>81</b>	<b>44%</b>
	<b>754,072</b>	<b>315</b>	<b>28%</b>
	<b>1,491,995</b>	<b>84</b>	<b>52%</b>
	<b>765,583</b>	<b>2.190</b>	<b>10%</b>
	<b>436,694</b>	<b>451</b>	<b>9%</b>



A finales de 2023 iniciamos la actualización de estas métricas buscando aumentar la cobertura.

Siguiendo con nuestro compromiso con el cambio climático y el cumplimiento de estándares en esta temática, Protección, AFORE SURA y AFP Integra avanzan en la implementación del marco TCFD, lo que nos lleva a trabajar en 2024 en la identificación de riesgos físicos y de transición de nuestros portafolios.

### **Creamos capacidades para el desarrollo:**

Parte del foco principal de sostenibilidad de SURA AM está en impulsar el empleo formal, con énfasis en “lagunas”, ingresos y trayectorias.

Para 2023 decidimos enfocar las acciones en los siguientes caminos para impactar en la formalización:

- Trabajar sobre el rezago educativo
- La transición justa por el cambio climático y la industria 4.0
- Aprovechar el boom laboral en torno a la transformación digital
- Iniciativas específicas enfocadas en grupos rezagados

Con este marco, apalancamos iniciativas que veníamos desarrollando desde 2022 tanto en Colombia como en Perú. En Colombia, a través del Fondo SUMANTI y de una alianza con la Fundación Juan Felipe Gomez, en las que invertimos USD696k y con las que hemos impactado 320 personas. En Perú, se invirtieron alrededor de USD100k en la plataforma Talento Imparable que ha ayudado a 12,222 jóvenes a adquirir competencias y habilidades para el empleo y se invirtieron USD130k a la Alianza Talento Digital de la organización ESHOY, con lo cual llegaremos a 80 jóvenes.

### **Fortalecimiento institucional:**

Basándonos en la Guía para las empresas: Cómo desarrollar una política de Derechos Humanos, construimos el primer borrador de Compromiso con los Derechos Humanos de SURA AM y la primera Política de Derechos Humanos de la Compañía, los cuales están en proceso de socialización con los países para nutrirlos y proceder con las respectivas aprobaciones por parte de nuestros órganos de gobierno.

### **Acompañamos tus decisiones:**

Nuestra gestión en Diversidad, Equidad e Inclusión durante 2023 se focalizó en temas de género.

Abordamos el tema de brechas de género en pensiones a través de un apalancamiento de recursos y conocimientos del Banco Interamericano de Desarrollo -BID-, con quien

coincidimos en el interés de contribuir a este tema que afecta a mujeres en toda Latinoamérica.

Se diseñó un espacio de trabajo iniciado en 2023 y que continuará en 2024, en 2 ámbitos:

- Evaluación y sugerencia de recomendaciones para aumentar la participación y la calidad de la pensión para las mujeres en Colombia.
- Diseño de un piloto para trabajar en alianza con el sector privado y promover el ahorro programado para la pensión a mujeres en Colombia. Este piloto deberá ser escalable a otros países de la región.

En la mirada interna, promovimos que todas las posiciones y áreas de la compañía se cuente con equipos diversos; para lograrlo, contamos con diferentes instrumentos corporativos.

Política DEI, actualizada en agosto de 2022, en la cual se establece, como parte de nuestros compromisos, procesos de atracción, selección, promoción y sucesión objetivos y no excluyentes, tanto para colaboradores como para nuestra Junta Directiva.

Para garantizar la aplicación de esta Política, ajustamos también nuestro Manual de Atracción y Selección, para toda la región, con lineamientos para incorporar en estos procesos.

En nuestra Política DEI, nos comprometemos a sensibilizar y capacitar a nuestros equipos, generar espacios de conversación y reflexión para la implementación efectiva de los conceptos de diversidad e inclusión y el cumplimiento de las disposiciones de dicha política, por lo que, en 2023, como parte de dicho proceso de conciencia proactiva, en donde se busca la implementación de la Política DEI de la Organización, se ha desarrollado, para SURA Asset Management y todos sus negocios y marcas, una campaña transversal denominada “SOY: Diversidad, Equidad e Inclusión”, que, a través de microcápsulas, busca la socialización del manifiesto, así como educar sobre conceptos relacionados y clave, que sienten las bases de lo que entendemos por DEI y qué es lo que buscamos alcanzar, para que todas las personas puedan involucrarse en el proceso.

## DESARROLLO DE LOS NEGOCIOS

### Ahorro y Retiro

2023 fue un año retador en materia de crecimiento económico y empleabilidad, y estuvo enmarcado por amplias conversaciones de desaceleración económica y de posibles escenarios recesivos que impactarían el crecimiento económico del mundo y en particular de la región. Esta desaceleración estuvo presente en América Latina en contextos de inflaciones elevadas, crecimiento de tasas de interés, políticas monetarias restrictivas,

debilidad del comercio, desempleo, entre otros. Con todo lo anterior, se estima que la región cierre con un crecimiento económico de 2.2%<sup>1</sup>.

En materia de empleabilidad, 4 años después de la pandemia, se estima que la región logre recuperar plenamente la tasa de ocupación y desocupación, aunque continúa siendo insuficiente la tasa de participación. La Organización Internacional del Trabajo<sup>2</sup> proyecta que la tasa de desocupación se encontrará, al cierre de 2023, en el 6.3%, con un rango entre 6.2% y 6.4%. Sin embargo, si bien se recupera la ocupación, la informalidad sigue presentándose no solo como un reto cíclico sino también como un reto regional estructural. El empleo sigue inclinándose hacia la generación de trabajo informal como respuesta a la ralentización del crecimiento económico. Enmarcados en los retos laborales que presentan los diferentes países, cerramos el año con 8.7 millones de cotizantes, acompañado por una base salarial acumulada que crece un 12.2%.

Nuestra estrategia de focalización de clientes ha permitido mejorar la densidad de cotización y los niveles salariales de nuestra cartera que resultan en un comportamiento muy positivo del recaudo, creciendo, frente a 2022, un 14%. Se resalta el crecimiento del recaudo para AFP Protección con un avance de 17.5% y AFP Crecer en El Salvador con un crecimiento del 20.4%, dado el aumento del porcentaje de cotización que pasó del 15% al 16% a partir de 2023, el establecimiento de la planilla única y el incremento de la base salarial del 13%.

En línea con el desempeño de nuestra cartera, cerramos el año con un total de 23.6 millones de clientes, 3% más frente a 2022, de los cuales 91% corresponde al negocio de Ahorro para el Retiro (incluye Cesantías en AFP Protección) y el 9% restante corresponde aquellos clientes que depositan en nosotros su Ahorro Voluntario, con o sin carácter previsional. Se destaca el crecimiento en afiliados que se evidenció en AFP Integra (Perú) de 12.7% y 5.9% en cotizantes, alcanzando un hito de más de 4.2 millones de afiliados totales. Todo lo anterior, producto del buen desempeño del cierre de la quinta y el inicio de la sexta licitación. Esta última licitación comenzó a regir a partir del 1 de junio de 2023 con una comisión por activos administrados de 0.78%.

En materia comercial, se evidenció un mayor dinamismo competitivo lo que se traduce en una mayor agresividad en la industria de pensiones obligatorias. Dado lo anterior, nuestro Gasto de Adquisición cerró en USD 105.2 millones con un crecimiento, incluyendo el *Deferred Acquisition Cost- DAC*, de 5.7%. Si se eliminase este efecto contable, por el contrario, se evidencia un control del gasto, a pesar de una mayor actividad comercial, con un decrecimiento de 0.6%. Esto como reflejo a una estrategia comercial basada en mejores productividades, focalización de segmentos clave para las diferentes administradoras y el logro de eficiencias comerciales.

---

<sup>1</sup> Informe de Perspectivas Económicas Mundiales del Banco Mundial

<sup>2</sup> Panorama Laboral 2023 de América Latina y el Caribe, OIT

La arquitectura de la estrategia comercial continúa siendo un pilar estratégico para nuestras Administradoras, seguimos mejorando nuestros procesos de servicio y autogestión en la medida en la que nos acercamos más a nuestra base de clientes con una oferta de valor que permita la construcción de un mayor bienestar financiero y la construcción de sus metas en el mediano y largo plazo y apalancados en la utilización de tecnologías exponenciales.

Nuestro Flujo Neto Comercial - FNC consolidado cerró en terreno negativo en USD 265 millones. Este efecto se debe principalmente a las consecuencias de traslado entre regímenes en el sistema colombiano y la agresividad comercial antes mencionada. No obstante, a nivel individual, México y Chile cerraron el año con saldos positivos, USD 449 millones y 427 millones respectivamente. México, si bien continuó con algunas restricciones regulatorias a la actividad comercial heredadas desde 2022, logró un crecimiento de los activos bajo administración -AUM- de 13.6% apalancado por una actividad comercial positiva, un buen desempeño de las inversiones y el proceso de asignación / reasignación de 2023 que trajo consigo más de 157 mil cuentas y un total de activos por USD 250 millones. En Chile, a pesar de la ya mencionada activación competitiva, AFP Capital ha logrado mantener la tercera posición del mercado, 17.4% en cotizantes, en sus segmentos foco en los últimos años creciendo aún más que la industria, lo que permitió el logro de un mayor flujo al cierre del año.

Durante 2023, mantuvimos nuestra disciplina en la gestión del gasto administrativo, si bien de manera consolidada se obtuvo un crecimiento del 4.8%, esto se debe principalmente a los efectos negativos que traen los gastos no controlables de AFP Protección, dada la asimetría del sistema pensional colombiano en cuanto a las condiciones de traslados y reclamaciones entre el régimen público (Régimen de Prima Media) y el régimen privado, y la intermediación de las instancias legales para cada caso. Si se descuenta el impacto de AFP Protección, los gastos administrativos crecen tan solo un 1.6%, muy por debajo de la inflación promedio de la región (5.1% promedio ponderado fuente *Latinfocus* cierre 2023). La Compañía sigue enfocada en tener operaciones cada vez más eficientes y productivas, destacándose la gestión operacional de AFP Capital, logrando un decrecimiento del gasto operacional de 2.4%.

Producto de nuestra actividad comercial y gestión de los recursos administrados, nuestros activos bajo administración cerraron en USD 149.7 billones con un crecimiento del 13.5% con respecto a 2022. Frente al desarrollo del Ahorro Voluntario, el negocio cerró con unos AUM de USD 7.1 billones con un crecimiento de 10.5% consolidado que representa el ahorro de más de 2.1 millones de clientes.

Como hecho relevante en el desarrollo de la unidad de negocio de Ahorro y Retiro de SURA Asset Management, destacamos la puesta en marcha, estabilización y operación de la compañía Asulado Seguros de Vida S.A. en Colombia durante 2023. Esta nació con el fin de complementar la oferta de aseguramiento que tiene el sistema de pensiones en las modalidades de renta vitalicia y seguro previsional, y es hoy quien respalda el seguro de invalidez y sobrevivencia de AFP Protección. Durante este primer año de ejecución, Asulado cerró 2023 con ingresos por primas por USD 606 millones y unos siniestros liquidados de

USD 121 millones que, sumado a otros movimientos, resultan en una utilidad del ejercicio de USD 17 millones. En total, cerramos el año con 22,100 pólizas de las cuales 427 corresponden a rentas vitalicias del seguro previsional y 21,673 a otras rentas. A un año de operación, Asulado se ha convertido en la segunda aseguradora más grande en el ramo y, en particular, en rentas vitalicias logramos posicionarnos con 19% del mercado de primas emitidas, y un 35% en primas del seguro previsional en el sector (cifras al cierre de noviembre de 2023).

Nuestro negocio de Ahorro y Retiro se encuentra inmerso en una industria altamente regulada y politizada. Durante los últimos años se han venido dando cambios regulatorios relevantes en algunos países que han impactado a los sistemas de pensiones. Esto ha significado amplias discusiones direccionadas hacia proponer cambios en algunos de los pilares socioeconómicos, como el de la Seguridad Social, particularmente en Pensiones, mercado laboral, salud, entre otros. La industria de pensiones siempre estará inmersa en una conversación política dado que cualquier cambio estructural que pretenda realizarse deberá contar no solo con la articulación y el consenso entre el ejecutivo y legislativo, sino también al interior de cada uno de los órganos que lo componen, además de la sociedad.

Si bien, la problemática del bienestar en la vejez tiene que ver con las condiciones socioeconómicas y políticas de la región, es evidente que lograr cambios estructurales implica muchos años de conversación y transición. Es posible que se evidencien en adelante intentos más contundentes para cambiar los sistemas, sobre todo en un escenario de cambio sociodemográfico importante, creciente informalidad y transformación de las dinámicas laborales.

Desde SURA Asset Management promovemos activamente una conversación entre todos los actores de la industria, en pro de lograr las mejores condiciones técnicas que permitan la obtención de un bienestar adecuado en la vejez, a través de espacios abiertos y cerrados de conversación y transformación. Al permanecer en esta industria con vocación de largo plazo, siempre se contarán con momentos de mayor discusión que no siempre se materializarán de manera negativa o a través de una reforma estructural.

2024 se presentará como un año desafiante en materia previsional, especialmente para Chile, Colombia y Perú, quienes enfrentarán discusiones de reformas estructurales. Propuestas que contienen cambios que pretenden abrirle paso a una mayor participación estatal para garantizar mayores pensiones sobre todo a quienes más lo necesitan. Continúan siendo relevantes la promoción de espacios de diálogo que permitan articular conversaciones sobre la importancia del ahorro y la necesidad de contar con una visión integral de la seguridad social. Modernizar el sistema no es volver al pasado, es entender las nuevas realidades para mejorar, donde cada actor puede traer a la mesa una experiencia positiva de la cual partir. Continuaremos promoviendo la colaboración público-privada, motivando la consciencia e inteligencia colectiva para que todos podamos servirle a la sociedad con el propósito común de la búsqueda del bienestar financiero en la vejez.

Para finalizar, y posterior al cierre de 2023, en febrero de 2024, Protección S.A., subsidiaria donde SURA AM tiene una participación de 52.91%, suscribió un contrato de compraventa de acciones con Centro Financiero Crecer S.A., sociedad panameña que opera en mercados financieros de Centroamérica y el Caribe. El contrato tiene como propósito la enajenación del 100% de las acciones que la compañía tiene en la Administradora de Fondos de Pensiones Crecer S.A., una sociedad anónima, constituida y domiciliada en El Salvador.

El valor de la negociación de las acciones de AFP Crecer S.A., se compone de la siguiente forma: un precio de venta por valor de USD 60 millones más un ajuste a la suma anterior derivado del desempeño de AFP Crecer desde el 1 de enero del año 2024 hasta el cierre de la operación (entrega de las acciones).

Como resultado de la firma del anterior contrato, la inversión en AFP Crecer reconocida en los estados financieros será reclasificada en el primer trimestre del año 2024 como activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuas de acuerdo con los criterios de presentación y valoración establecidos en la NIIF 5; producto de esta reclasificación, no se espera el reconocimiento de pérdidas por deterioro.

### **SURA Investments**

Durante 2023 se dio la integración de los negocios SURA Investment Management e Inversiones SURA, creando SURA Investments, una compañía latinoamericana experta en gestión y asesoría en inversiones, que ofrece soluciones de inversión para personas, empresas e instituciones, administrando activos por más de USD 20 billones -Bn-, con presencia en cinco países: México, Colombia, Perú, Chile y Uruguay, con un equipo multicultural con más de 100 expertos en inversiones.

SURA Investments avanzó, durante en el año, en la consolidación de los equipos y la operación, se dieron cambios de dinámicas de trabajo creando una nueva identidad e incorporando los valores culturales de SURA, manteniendo la satisfacción de los clientes actuales, respondiendo al plan de negocio y generando eficiencias.

En 2023, SURA Investments redefine su estrategia y fija las prioridades de sus negocios, ajustando su estructura a la nueva forma de trabajo. Más de 200 colaboradores cambiaron sus roles y funciones, con un nuevo modelo de operación transversal que conecta los negocios con la ejecución local en una sola compañía. A mediados de año se da el lanzamiento de la marca SURA Investments, logrando un alcance importante en los públicos objetivo, y finaliza con el rediseño de su nuevo Gobierno Corporativo para consolidar eficazmente las operaciones de los negocios.

Es así como hoy SURA Investments divide su operación en estas líneas de negocio:

#### **Wealth Management:**



Soluciones de gestión patrimonial que cubren integralmente las necesidades de las personas, llegando a través de canales de distribución propios y/o con canales externos (Wealth Partners). Hoy se administran activos por USD 7.2 Bn con 111,000 clientes en la región.

#### **Corporate Solutions:**

**Soluciones para empleadores:** administración de planes de pensiones privados, cajas de ahorro y fondos de ahorro patrocinados por compañías a sus empleados, como parte de su oferta de beneficios laborales. La mayoría de estos planes tienen por objetivo ser complemento de pensión y tienen beneficios tributarios para el empleador y los empleados. En México se tiene un negocio maduro, con más de 20 años de desarrollo, donde se administran activos por USD 3.9 Bn en este tipo de soluciones a más de 500 clientes.

**Soluciones para Aseguradoras:** gestión de reservas de compañías de seguros, a través de mandatos con un marco de gestión de riesgo definido que asegura su solvencia y sostenibilidad en el tiempo. Hoy se administran activos por USD 6.5 Bn para 22 clientes en la región.

#### **Investment Management:**

**Estrategias de Inversión propias:** administración y gestión de las estrategias de inversión propias en activos alternativos (Real Estate, Deuda Privada, Infraestructura) en Latinoamérica. Actualmente la compañía gestiona alrededor de USD 1.8 Bn de AUM de 28 clientes inversionistas institucionales.

**Distribución de Fondos de Terceros:** distribución y colocación de fondos de gestores globales en inversionistas institucionales latinoamericanos

#### **Resultados de los Negocios**

##### Wealth Management

- En activos administrados, este segmento pasó de USD 6.57 Bn en 2022 a USD 7.16 Bn en 2023, creciendo un 9%. Adicional, se obtuvo una importante mejora en el NPS de Chile, México y Uruguay, logrando también una disminución de la tasa de fuga en 2 puntos porcentuales.
- Se estandariza la segmentación de clientes en todos los países, creando también un nuevo segmento AP Top Plus (más de USD 5 millones) y, además, se homologa la oferta de valor transversal.
- Aumentó un 5.3% la cantidad de clientes foco (>100K USD), mientras que los clientes de más de USD 1 millón (AP Top y AP Top Plus), crecieron un 13%.

- El modelo de negocio de *Wealth Partners* comenzó su desarrollo en Chile y exploración en México y Colombia.

### Corporate Solutions

- Soluciones para empleadores cierra 2023 con un crecimiento del 17% en activos bajo administración y 13% en los ingresos, apalancado por una excelente gestión comercial y un reenfoque de organización operacional.
- Se mejora el nivel de servicio a través de la herramienta de individualización de cuentas (*Record Keeping*), asegurando mantener el liderazgo y la competitividad en este mercado.
- Soluciones para aseguradoras obtuvo un crecimiento histórico de USD 1,8 Bn de activos bajo administración, creciendo 44% vs. 2022. Crece el AUM de clientes actuales y se materializa un nuevo negocio regional.

### Investment Management

- Estrategias de inversión propias: se recibieron compromisos de clientes inversionistas institucionales para fondos de Infraestructura y Deuda Privada en Colombia por USD 700 millones.
- Distribución de Terceros: se trabajó activamente en todos los mercados donde SURA Investments está presente, materializando el levantamiento de capital en distintas estrategias de activos tradicionales y alternativos para los gestores representados en la región, obteniendo compromisos de compañías de seguros, fondos de pensiones y *family offices*.
- Por último, se logró un nuevo acuerdo de representación para la región con un Manager internacional de activos alternativos.

Otros asuntos que fueron de gran relevancia para el negocio durante 2023 tienen que ver con la tecnología y cómo esta habilita nuestra plataformas de inversión y la asesoría con nuestros clientes. En esta línea, la Compañía estuvo enfocada en:

- **Desarrollo de la plataforma tecnológica:** modernización de procesos y lanzamiento de dos nuevas aplicaciones web de QUANTIM para facilitar la visualización y el consumo de servicios por parte de los usuarios.
- **Soporte a proceso para gestión y control de inversiones:** se consolida y ponen disponibles el total de posiciones de los portafolios gestionados por SURA Investments en toda la región bajo una estructura única regional. Adicional, se están soportando múltiples servicios para gestión de portafolios (métricas de retorno y riesgo, *performance attribution*, AUM por emisor/fondo/país y otros) para todos los países.



- **Despliegue de servicios de análisis cuantitativo:** se desplegaron más de 60 nuevos servicios de análisis cuantitativo y análisis de datos y reportería. Nuevas capacidades para los equipos de soluciones, selección de fondos, ESG.

2023 fue un año de integración, en 2024 SURA Investments busca su consolidación y crecimiento como equipo y negocio, generando valor y desarrollando futuro para la región y para sus clientes.

## RESULTADOS FINANCIEROS

Los resultados financieros de SURA Asset Management exhibieron un sólido desempeño durante 2023. Se destaca el notable crecimiento de la utilidad neta controladora, que alcanzó los USD 209 millones, representando un incremento del 103.9% en comparación con el año anterior. La Compañía superó las expectativas de rentabilidad, impulsada por un favorable desempeño operativo. Los ingresos por comisiones aumentaron un 5.0%, mientras que los gastos operacionales solo crecieron un 3.5% proforma. Asimismo, se observó una recuperación significativa en el rendimiento del encaje, que pasó de USD 8 millones a USD 107 millones. Además, el gasto financiero neto disminuyó un 49.8%, gracias a mayores rendimientos de los excedentes temporales de caja, estabilidad en los niveles de endeudamiento en dólares y un efecto cambiario favorable por la revaluación del peso colombiano.

El Estado de Resultados de SURA Asset Management consolida línea a línea las operaciones de AFP Protección, AFP Crecer y Asulado Seguros de Vida durante 2023. En el mismo periodo de 2022, el resultado neto de AFP Protección, que a su vez incorporaba el resultado de AFP Crecer, se registraba como método de participación y Asulado no había sido constituida. Para efectos de comparación del desempeño financiero se hace referencia en este informe a variaciones proforma, que presentan los resultados financieros de SURA Asset Management en 2022, asumiendo que AFP Protección hubiese sido reportado bajo una metodología similar a la que se está aplicando en 2023.

La Base Salarial experimentó un incremento del 10.7%, impulsado por un crecimiento del 9.4% en los niveles salariales de la cartera, así como por nuestra estrategia de focalización de clientes, la cual ha permitido mejorar la densidad de cotización. Asimismo, el AUM consolidado registró un crecimiento del 14.4%, impulsado tanto por el negocio de Ahorro y Retiro como por el negocio Voluntario. En particular, el AUM del primero aumentó un 13.5%, impulsado por el crecimiento de las contribuciones a las cuentas individuales de los trabajadores, que se incrementaron un 11.2% en el periodo, así como por la recuperación de los rendimientos. En cuanto al segmento Voluntario, el AUM alcanzó los USD 26,027

millones al cierre de 2023, mostrando un crecimiento del 20.4%. Este crecimiento se atribuye principalmente a la incorporación de nuevos mandatos de seguros, así como a la recuperación de los rendimientos financieros y al fortalecimiento de nuestra oferta comercial. Cabe destacar que este desempeño se logró a pesar del entorno desafiante que enfrentó la industria de inversiones en Latinoamérica, caracterizado por políticas monetarias restrictivas y tasas de interés elevadas en los depósitos a plazo ofrecidos por los bancos comerciales.

Los ingresos por comisiones alcanzaron USD 939 millones en 2023, registrando un aumento del 31.8%. Cuando se ajusta el efecto de la consolidación de AFP Protección, observamos un crecimiento del 5.0%, impulsado por un incremento del 6.6% en el segmento de Ahorro y Retiro. Dentro de este segmento, el negocio que comisiona por AUM experimentó un incremento del 10.2%, impulsado por los mejores rendimientos, el aumento en la tasa de contribución en México -de 6.5% a 7.5%, y el crecimiento orgánico de las contribuciones de los afiliados capturados a través de las licitaciones adjudicadas en AFP Integra. En cuanto al segmento que comisiona por Base Salarial, se observó un crecimiento del 49.8% hasta diciembre de 2023, favorecido por la consolidación de AFP Protección. Si se excluye la variación de AFP Protección, el crecimiento de este segmento se ubica en 7.3%, impulsado por Chile y El Salvador.

Por otra parte, los ingresos por comisiones del segmento Voluntario vista proforma disminuyeron un 3.3%, explicado principalmente por la reducción en la tasa de comisión, la cual se vio influenciada por un incremento en la participación de los AUM de los mandatos de seguros, los cuales suelen tener tasas de comisión más bajas. Además, debido a las tasas de interés elevadas ofrecidas por los bancos comerciales en los depósitos a término, se realizaron ajustes en el Asset Allocation favoreciendo productos con un perfil de riesgo más bajo y tasas de comisión menores. La tasa de comisión del negocio de Pensiones Voluntarias experimentó una caída del 17.4% en el año 2023, influenciada tanto por los cambios en el Asset Allocation como por una reducción regulatoria en México.

Los ingresos por Encaje ascendieron a USD 107 millones en 2023, superando los USD 8 millones del año anterior, en línea con la evolución de los mercados financieros a nivel global, que se vieron favorecidos por el control de la inflación y la expectativa de que la Reserva Federal de Estados Unidos inicie un ciclo de reducciones de su tasa de política monetaria. Los equipos de inversiones de SURA Asset Management lograron rentabilidades superiores para los clientes, resultado de un proceso de inversión robusto, con una gestión de portafolios realizada por equipos altamente calificados que buscan retornos de largo plazo con una adecuada gestión de los riesgos. En el negocio de Ahorro y Retiro, el 63% del AUM gestionado alcanzó *alpha* en los últimos 36 meses, lo que representa USD 621.72 millones de excedentes de rentabilidad para los afiliados de SURA Asset Management. Por otro lado, en SURA Investment Management, se obtuvo *alpha* en el 49.5% de los activos tradicionales gestionados.

La utilidad operativa alcanzó USD 430 millones en 2023, un incremento del 61.0% respecto al nivel de 2022 y un 45.2% por encima en la vista proforma. El margen operativo experimentó una mejora, pasando del 37.8% al 48.8%. Este sólido desempeño se debe al crecimiento de los ingresos por comisiones en el negocio de Ahorro y Retiro, la recuperación en los rendimientos de las inversiones y un crecimiento controlado del 3.5% en los gastos operacionales vista proforma; un nivel inferior a la inflación promedio ponderada en los países donde opera SURA Asset Management (5.7%). Esta eficiencia en los gastos ha sido posible gracias a los esfuerzos realizados por la Compañía en términos de automatización de procesos, gestión de canales comerciales y ajustes en las estructuras de equipos comerciales y corporativos.

En cuanto a la deuda financiera, esta se mantuvo en niveles estables de USD 876.2 millones en 2022 a USD 872.9 millones en 2023. La cobertura sobre el 93% del nominal de los bonos emitidos en dólares (USD 850 millones) registró una posición activa por USD 158 millones al cierre de 2023. El indicador de apalancamiento (Deuda Bruta + Cobertura) / EBITDA se situó en 1.5x, por debajo del rango objetivo de 2.5x a 3.0x, lo cual es consistente con las calificaciones internacionales de deuda por parte de Fitch (BBB, dos escalones por encima del grado de inversión) y Moody's (Baa1, tres escalones por encima del grado de inversión).

El gasto financiero, neto de ingresos financieros, experimentó una disminución del 49.8%, beneficiado por el impacto de la revaluación del peso colombiano en los cupones de los bonos denominados en dólares y un efecto base de comparación favorable por el deterioro de una inversión propia en 2022. Los ingresos financieros aumentaron un 134.7%, pasando de USD 14 millones en 2022 a USD 33 millones en 2023, beneficiados por las mayores tasas de rendimiento que se percibieron en los excedentes temporales de caja.

## GOBIERNO CORPORATIVO Y CUMPLIMIENTO

El Gobierno Corporativo se mantiene y se sigue consolidando como un activo fundamental para SURA Asset Management y sus compañías filiales, y hace parte esencial de su estrategia y desarrollo de negocios.

Mediante el fortalecimiento de su ética y Gobierno Corporativo, SURA AM busca consolidar una cultura basada en sus principios corporativos, que le permitan implementar una estrategia sostenible y de largo plazo, con foco en sus clientes y considerando los grupos de interés, pero con un claro compromiso ético, social, económico y medioambiental. Para ello, es fundamental seguir enfocados en la consolidación e implementación de estándares de Gobierno Corporativo transversales a la organización y las filiales.

Durante 2023 se continuó trabajando en el fortalecimiento y monitoreo de los órganos de Gobierno Corporativo en la región, buscando lograr cada vez mayor homologación en las

actividades y procesos que se ejecutan en el ámbito local, de conformidad con lineamientos emitidos regionalmente, así como, también, profundizar el uso de herramientas tecnológicas que permiten el funcionamiento de los procesos de forma automática, más eficiente y con mayores niveles de seguridad de la información.

Durante el año se destacan los siguientes hitos o logros relevantes en los procesos de gobierno corporativo y cumplimiento de SURA AM: (a) instancias de encuentro, inducción y formación para directores independientes de Juntas Directivas de SURA AM y filiales en toda la región; (b) instancias de encuentro con las Secretarías Locales tendientes al fortalecimiento del gobierno corporativo y sus funciones en particular. Además, se llevó a cabo un seguimiento exhaustivo al cumplimiento de los estándares en las páginas web de las filiales, con un enfoque particular en los temas relacionados con el gobierno corporativo; (c) fortalecimiento del uso de una herramienta tecnológica de gestión de la secretaría general (*Dilitrust*), tanto para Juntas Directivas de SURA AM y filiales como para ciertas instancias de gobierno propias de la administración de SURA AM y sus filiales; (d) fortalecimiento de la herramienta tecnológica de gestión societaria (*Dilitrust*); (e) proceso de evaluación a la Junta Directiva por parte de un asesor externo, que tuvo como foco principal la evaluación del rol y funcionamiento de la Junta Directiva y la competitividad en la remuneración de la misma; (f) transformación en la encuesta de evaluación y autoevaluación, tendiente a realizar un monitoreo del cumplimiento de la política regional de gobierno corporativo; (g) realización del curso anual sobre Ética, Gobierno Corporativo y Riesgos Empresariales con alcance a todos los colaboradores de los negocios de SURA AM en la región, (h) consolidación de la gestión de la Línea Ética, a través de un tercero independiente, bajo una sola directriz regional, y (i) Diseño de estándares de cumplimiento para la inversión de recursos de terceros entre partes vinculadas.

Adicionalmente, durante el año, se destacan las siguientes situaciones relevantes, que se tendrán también como retos para 2024 en cuanto a la implementación de los procesos de gobierno corporativo y cumplimiento de las compañías, entre los cuales se encuentran: (i) implementación del gobierno corporativo de la unidad de negocios SURA Investments. Esto incluye revisión de las instancias estratégicas y de control del negocio, generación de valor para los negocios locales y coordinación con relación a la toma de decisiones estratégicas, y (ii) adopción de altos estándares internacionales sobre prácticas de anticorrupción, antisoborno y prevención del lavado de activos y financiación del terrorismo en la región.

Por otra parte, resalta también la autorización, por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia, respecto de la adquisición de acciones de la Sociedad Asulado Seguros de Vida S.A., entidad aseguradora colombiana, por parte de SURA AM. En virtud de la mencionada transacción, SURA AM adquirió 1.390.712 acciones de Asulado y con el perfeccionamiento de las referidas adquisiciones, SURA AM resulta como titular de 22.565.227 acciones ordinarias de Asulado Seguros de Vida S.A., lo que representa una participación accionaria del 78,32%.

Por último, el 30 de noviembre de 2023, Grupo SURA y Grupo Bolívar S.A. (directamente y a través de la Compañía de Seguros Bolívar S.A., “Grupo Bolívar”), suscribieron un contrato de compraventa de acciones mediante el cual Grupo SURA se compromete a adquirir 254.930 acciones ordinarias de SURA Asset Management S.A., actualmente de propiedad de Grupo Bolívar (el “Contrato”), equivalentes a un 9,74% de SURA AM. El cierre de este Contrato está sujeto a determinadas condiciones precedentes, incluyendo las aprobaciones regulatorias aplicables.

Finalmente, en cuanto a la gestión de la Línea Ética, se destaca que durante 2023 se consolidó la gestión de la Línea Ética bajo una sola directriz regional, lo cual ha permitido asegurar una gestión oportuna de las denuncias, bajo los estándares de confidencialidad, anonimato y no retaliación que son aplicables. Para conocer mayores detalles y cifras relativas a la gestión de gobierno corporativo y cumplimiento, se hace referencia al Informe Anual de Gobierno Corporativo correspondiente al año 2023, al cual se puede encontrar en la página web de SURA Asset Management, sección de Gobierno Corporativo: <https://sura-am.com/es/sobre-nosotros/gobierno-corporativo>.

A 31 de diciembre de 2023, SURA Asset Management no está vinculada a procesos judiciales que pudieran afectar materialmente su situación financiera.

## 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, la mejora continua y la adopción de mejores prácticas internacionales.

Como parte de la evolución estratégica y con el fin de dar foco en la gestión de negocios que tienen desafíos competitivos comunes, se estableció un nuevo ordenamiento de SURA Asset Management que inició con la creación de SURA Investments por un lado, y por el

otro, con la agrupación de los negocios relacionados con el Ahorro y el Retiro dentro de una unidad de coordinación estratégica para los negocios con mayor vocación previsional.

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, como consecuencia del ordenamiento por negocios, el equipo corporativo 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, Riesgo reputacional y, de Tecnología y seguridad de la información.

El marco metodológico de la compañía contempla las cuatro etapas de la gestión del Riesgo Operacional:

- **Identificación:** el proceso de identificación y actualización de los riesgos operacionales se desarrolla con una periodicidad anual, de acuerdo con la planeación definida. En la Compañía la identificación se realiza a nivel de proceso/subproceso. Para esta etapa se pueden utilizar diferentes insumos que incluyen, pero no están limitados a: resultados de auditorías, eventos de riesgo, planes de remediación.

La identificación de los riesgos incluye el entendimiento del contexto, determinar las fuentes generadoras, los eventos ocurridos o potenciales, las causas y las consecuencias que pueden ser expresadas de manera cualitativa o cuantitativa.

El proceso de identificación y actualización de los riesgos operacionales se desarrolla con una periodicidad anual, de acuerdo con la planeación definida.

- **Medición:** todos los riesgos identificados deben ser medidos, con el objetivo de conocer el impacto en el perfil de riesgos de la compañía. La medición de riesgos en la Compañía debe contemplar el cálculo del Nivel de Riesgo Inherente y Nivel de Riesgo Residual, cuya metodología es semicuantitativa, y los umbrales consideran la definición de Apetito, Tolerancia y Capacidad definido por la Compañía.

Los criterios de medición de riesgos (impacto y probabilidad) son revisados y actualizados cada vez que se requiera por la Gerencia de Riesgo Operacional.

- **Control:** todos los riesgos identificados en los procesos/subprocesos deben contemplar actividades de control necesarias para ayudar a prevenir o mitigar sus consecuencias y estar documentados en la Matriz de Riesgos. De no encontrarse definidas, se gestionará la creación de un plan de remediación que permita el diseño e implementación de la actividad de control.



La Compañía establece la evaluación del diseño y ejecución del control, así como la evaluación de la eficacia y efectividad para mitigar y/o controlar los riesgos identificados.

- Monitoreo: en esta fase se realiza seguimiento y revisión de toda la gestión del riesgo operacional, mediante el uso de indicadores clave de riesgos. La Compañía define diversos tipos de estos, para realizar un monitoreo periódico de los mismos y ser presentados a los Órganos de Gobierno, siendo estructurados por país y/o empresas.

La Compañía realiza seguimiento a aquellas alertas de riesgo clave que exceden los niveles tolerables definidos con respecto a los umbrales del apetito, tolerancia y capacidad.

La Compañía monitorea la ejecución de los planes de remediación, para garantizar su implementación y efectividad en la mitigación del riesgo.

## AUDITORÍA INTERNA

La Unidad de Auditoría Interna Corporativa (UAC) apoya el logro de la estrategia de negocio de SURA Asset Management a partir de un plan anual basado en riesgos. Ejecuta trabajos de aseguramiento y consultoría que permiten evaluar, de manera objetiva e independiente, la efectividad del Sistema de Control Interno (SCI), proporcionando opiniones y recomendaciones de valor que contribuyen a una mejora continua de los procesos de Gestión del Riesgo, Gobierno y Control de la organización.

Adicionalmente, la UAC cuenta con un Direccionamiento Estratégico que promueve la transformación de la función, a través de la automatización de pruebas y auditoría continua, digitalización de sus procesos, formación y desarrollo del talento y la madurez del autocontrol organizacional.

La UAC responde funcionalmente ante el Comité de Auditoría y administrativamente ante el CEO, lo que permite mantener un desempeño con alto grado de objetividad e independencia de la Administración.

### Gestión

2023 estuvo marcado por un reordenamiento estratégico organizacional derivado de importantes cambios que respondieron a la evolución constante de los negocios. La UAC se adaptó proactivamente a la nueva dinámica organizacional, reordenando los equipos para abordar los objetivos estratégicos, necesidades y retos, tanto corporativos como locales, de los dos grupos de negocios definidos y manteniendo la premisa de ser una

Unidad de Auditoría Corporativa, que establece metodologías, buenas prácticas y lineamientos únicos para todos sus negocios en la región.

Como parte del modelo de servicio implementado en la UAC, se cuenta con dos Centros de Auditoría Regional (CAR) para los ámbitos de Inversiones y Tecnologías de la Información, que, en su segundo año de funcionamiento, han continuado fortaleciendo sus equipos y promoviendo la formación especializada. Estos CAR, compuestos por auditores especialistas de diversas localidades, han mejorado la eficiencia de los procesos de auditoría y han formado equipos con el objetivo de generar especialistas en los temas más críticos de cada CAR. A través de procesos estandarizados, han logrado optimizar sus recursos, generar sinergia de conocimientos y, en consecuencia, ampliar la cobertura de riesgos y el número de trabajos bajo un enfoque regional. Además, se ha buscado posicionar a estos CAR con los distintos grupos de interés, reforzando su papel esencial en la UAC.

Nuestra prioridad ha sido la implementación de un modelo de Auditoría Continua. Este modelo, que implica la automatización de pruebas de auditoría, nos permite reportar, de manera más eficiente y oportuna, los errores operacionales, las alertas de prevención y la detección de fraudes e incumplimientos regulatorios. Es importante destacar que la Auditoría Continua es un complemento al aseguramiento tradicional y no un reemplazo. Este pilar fundamental sigue siendo un área en la que apostamos para mejorar cobertura y oportunidad en la detección de riesgos.

Desde la UAC estamos comprometidos con la excelencia y la innovación. Continuamos invirtiendo en la automatización y robotización de nuestros procesos, con el objetivo de mantenernos a la vanguardia en la incorporación de tecnología y análisis de datos. En 2023 nos enfrentamos al desafío de obtener indicadores de medición de cobertura y madurez de pruebas automatizadas, así como integrar nuevas tecnologías que permitan una mayor cobertura con foco directo en la prevención y detección de eventos de fraude. Como parte de este esfuerzo, hemos fomentado la especialización y formación en áreas emergentes como la inteligencia artificial y el aprendizaje automático, así como el desarrollo de prototipos de prueba que incorporen estas tecnologías.

Asimismo, continuamos en nuestra continua búsqueda de excelencia, invirtiendo en tecnología con el objetivo de implementar una plataforma integrada de Gobierno, Riesgo y Cumplimiento (GRC). Esto nos ha permitido desarrollar un modelo integrado que abarca los procesos de auditoría, riesgo operacional, cumplimiento y seguridad de la información, fortaleciendo así el Sistema de Control Interno de SURA Asset Management. Durante 2023, como organización hemos logrado la implementación exitosa del módulo de riesgos. Este logro nos permite un mejor monitoreo, control e información para la toma de decisiones. Para 2024, tenemos prevista la implementación de varios módulos adicionales, incluyendo el módulo de auditoría interna, con entrada en operación finalizando el primer semestre.



Adicionalmente, la comunicación y coordinación con la primera y segunda línea de la administración, juntas directivas y sus comités, auditores externos y reguladores, entre otros grupos de interés, ha sido permanente para identificar riesgos clave que puedan afectar la estrategia de la organización, así como para la revisión de lecciones aprendidas de riesgos materializados en la industria, que pudiesen impactar a la organización.

Un logro significativo para la UAC fue la obtención, en 2022, de la certificación de calidad de los procesos de auditoría por parte del *Global Institute of Internal Auditors* (IIA), una distinción que valida, por 5 años, nuestro compromiso con la aplicación de altos estándares de la profesión, así como la eficiencia y efectividad en la ejecución de nuestra misión, objetivo, autoridad, responsabilidades y líneas de reporte. Como parte de nuestros procesos continuos, durante 2023 realizamos revisiones internas que nos permiten asegurar la vigencia y aplicación de estos estándares certificados. A inicios de 2024, el IIA Global lanzará una versión actualizada de sus normas, lo que nos impulsa a actualizar nuestra metodología para mantenernos al día con las mejores prácticas en el campo de la auditoría. Este esfuerzo constante refuerza nuestro compromiso con la excelencia y la mejora continua.

La UAC ha continuado fortaleciendo su metodología robusta de planeación anual Basada en Riesgos, la que se centra en la identificación y priorización de temas clave, denominados “Macro temas”, focos de atención a los que se les da cobertura durante el año. Estos están alineados con los objetivos y riesgos estratégicos de la organización. A través de un modelo de priorización riguroso, esta metodología nos ha permitido generar un plan integral que comprende alrededor de 300 trabajos al año, distribuidos en 10 Macro temas esenciales. Este enfoque garantiza que nuestra atención y recursos estén dirigidos hacia las áreas de mayor impacto y riesgo para nuestra organización, siendo estos los siguientes: Gestión de inversiones, Experiencia del cliente y estrategia comercial, Gestión operativa de los negocios, Resiliencia en operaciones de TI, Ciberseguridad y seguridad de la información, Gobierno y gestión de TI, Gestión y razonabilidad financiera, Gestión del Talento Humano, Gestión integral del riesgo y Gobierno corporativo & cumplimiento.

Se realizaron actividades de seguimiento periódico a los planes de remediación preparados por la Administración como respuesta a las recomendaciones de la UAC. Los resultados de este seguimiento fueron presentados en las reuniones ejecutivas de la Compañía y en el Comité de Auditoría.

Asimismo, como parte de la definición de indicadores que apoyen nuestra estrategia, durante el transcurso del presente año, hemos llevado a cabo una evaluación exhaustiva del nivel de madurez de nuestro sistema de control interno, siguiendo el estándar COSO. Este esfuerzo conjunto, involucró a la administración, las áreas de riesgo y auditoría a nivel regional, con una colaboración estrecha y efectiva entre todas las partes. El resultado de este trabajo nos ha proporcionado una visión clara y objetiva de dónde nos encontramos actualmente en términos de madurez del sistema de control interno a nivel organizacional, identificando fortalezas y aspectos de mejora. Este análisis nos ha permitido proyectar un

nivel de madurez esperado para 2027, objetivo que nos guiará en nuestros esfuerzos futuros para mejorar y fortalecer nuestro sistema de control interno.

Podemos destacar adicionalmente para 2023, como un gran hito, la formalización del “Centro de Pensamiento Atenea” donde nuestra organización es uno de los miembros fundadores de esta corporación, cuyo propósito es ser un generador de tendencias, conocimientos y prácticas aplicadas en auditoría, a partir de la experiencia e investigación con el fin de contribuir a la sostenibilidad y generación de valor de sus aliados y grupos de interés. Está integrado por profesionales de auditoría con interés investigativo, estructurándose en 4 líneas de pensamiento: personas, organizaciones, innovación & tecnología, y métodos de aseguramiento.

---

Las actividades más relevantes desarrolladas por el Comité de Auditoría de SURA Asset Management durante 2023 fueron:

- Evaluó, de acuerdo con la información presentada por la Administración y el Auditor Externo, la razonabilidad de los estados financieros, confianza en la revelación y en la exactitud de estos, para su respectiva aprobación desde el ejercicio del control financiero.
- Corroboró que el proceso contable que soporta la confección de estados financieros se realiza bajo estándares locales e internacionales y dicha confección es revisada periódicamente por los Auditores Externos.
- Revisó la eficacia del Sistema de Control Interno en vigilar el cumplimiento de las leyes y regulaciones.
- Conoció los informes de cumplimiento y los requerimientos de los reguladores.
- Analizó y aprobó la estrategia y plan anual de Auditoría Interna, el plan anual de Auditoría Externa y realizó seguimiento a la ejecución de sus trabajos.
- Conoció los informes de gestión de riesgos y estado de los planes de remediación para fortalecer el Sistema de Control Interno de la Organización.

## DECLARACIONES LEGALES

En cuanto a los aspectos legales, SURA Asset Management certifica que cumple a cabalidad con las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor. Asimismo, el uso de productos como el software que la Compañía utiliza para su normal funcionamiento se encuentra acorde con las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor vigentes en nuestra legislación y sus marcas se encuentran registradas ante las autoridades competentes. La Compañía tiene evidencia suficiente para realizar estas afirmaciones, soportada en resultados satisfactorios de auditorías internas, así como en la celebración de

contratos para el licenciamiento y desarrollo de software, la adquisición o cesión de derechos de autor y resoluciones de la Superintendencia de Industria y Comercio que acreditan sus registros marcarios, entre otros.

Adicionalmente, y en cumplimiento de lo dispuesto en la Ley 1676 de 2013, la Sociedad declara que no afectó la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores de la Compañía.

## INFORME GRUPO EMPRESARIAL

De acuerdo con lo establecido en el artículo 29 de la Ley 222 de 1995, se presenta a continuación el Informe Especial del Grupo Empresarial SURA:

### COMPOSICIÓN DEL GRUPO EMPRESARIAL SURA

#### **Compañía controlante (Matriz): Grupo de Inversiones Suramericana S.A. (Grupo SURA)**

Grupo SURA es la compañía matriz del Grupo Empresarial SURA, presente en 10 países de América Latina y con foco estratégico en los servicios financieros de seguros, pensiones, ahorro, inversión, gestión de activos y banca. Sus acciones se encuentran listadas en la Bolsa de Valores de Colombia (BVC) y cuenta con un programa de ADR nivel 1 listada en la NYSE.

### DECLARACIONES Y CUMPLIMIENTO LEGAL

- El Grupo Empresarial SURA, al 31 de diciembre de 2023, lo integraban 77 compañías (en adelante las ‘Compañías’).
- Durante el periodo reportado, las Compañías realizaron operaciones entre ellas de manera eventual, y tanto estas, como las celebradas con terceras partes, se pactaron en el mejor interés de cada una de las Compañías, y procurando su realización en condiciones de mercado competitivas que reconozcan las sinergias como Grupo Empresarial y protegiendo el equilibrio contractual.
- Las operaciones y decisiones de las compañías del Grupo Empresarial SURA, no fueron adoptadas por influencia o en interés exclusivo de su Matriz. Además, fueron tomadas, o se dejaron de tomar, buscando generar valor para todo el Grupo, en el mejor interés de las Compañías controladas involucradas en las operaciones.
- Las operaciones de mayor importancia celebradas entre las compañías del Grupo Empresarial SURA se ajustan a las disposiciones legales aplicables, a la “Política Marco de Operaciones entre Partes Relacionadas” y demás normas internas que la desarrollan, y se encuentran debidamente reflejadas en los estados financieros de las sociedades.

OPERACIONES CELEBRADAS ENTRE LA ENTIDAD QUE REPORTA [GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.] Y LAS DEMÁS ENTIDADES DEL GRUPO EMPRESARIAL

\*Cifras expresadas en millones de pesos colombianos (COP)

Cuentas Activas		
Contraparte	Concepto	Monto
SURA ASSET MANAGEMENT S.A.	Cuenta pos cobrar dividendos	143,295
SURAMERICANA S.A.	Otras cuentas por cobrar	1,420
SURA ASSET MANAGEMENT S.A.	Otras cuentas por cobrar	311

Cuentas Pasivas		
Contraparte	Concepto	Monto
INVERSIONES Y CONSTRUCCIONES ESTRATÉGICAS S.A.S.	Obligaciones compañías vinculadas	(31,472)
INVERSIONES Y CONSTRUCCIONES ESTRATÉGICAS S.A.S.	Intereses obligaciones compañías vinculadas	(3,355)
SEGUROS DE VIDA SURAMERICANA S.A.	Otras cuentas por pagar	(632)
SERVICIOS GENERALES SURAMERICANA S.A.S.	Otras cuentas por pagar	(167)
SEGUROS DE VIDA SURAMERICANA S.A.	Otras cuentas por pagar	(31)
SURA ASSET MANAGEMENT S.A.	Obligaciones compañías vinculadas	(30)
ARUS S.A.	Cuentas por pagar a proveedores	(26)
CONSULTORÍA EN GESTIÓN DE RIESGOS SURAMERICANA S.A.S.	Cuentas por pagar a proveedores	(5)
SERVICIOS DE SALUD IPS SURAMERICANA S.A.S.	Cuentas por pagar a proveedores	(5)

Ingresos		
Contraparte	Concepto	Monto
INVERSIONES Y CONSTRUCCIONES ESTRATÉGICAS S.A.S.	Ingreso contrato de usufructo	32,177
SURAMERICANA S.A.	Otros ingresos	13

Gastos		
Contraparte	Concepto	Monto
INVERSIONES Y CONSTRUCCIONES ESTRATÉGICAS S.A.S.	Otros intereses	(3,502)
SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.	Gastos seguros	(599)
SEGUROS DE VIDA SURAMERICANA S.A.	Gastos seguros	(416)
ARUS S.A.	Procesamiento de datos	(306)
SEGUROS DE VIDA SURAMERICANA S.A.	Gasto seguro empleados	(179)
CONSULTORÍA EN GESTIÓN DE RIESGOS SURAMERICANA S.A.S.	Otros honorarios	(26)
OPERACIONES GENERALES SURAMERICANA S.A.S.	Mantenimiento de vehículos	(22)
CONSULTORÍA EN GESTIÓN DE RIESGOS SURAMERICANA S.A.S.	Otros gastos	(12)
SERVICIOS DE SALUD IPS SURAMERICANA S.A.S.	Honorarios Asesoría técnica	(5)
OPERACIONES GENERALES SURAMERICANA S.A.S.	Otros gastos	(3)

## OPERACIONES CONSOLIDADAS GRUPO EMPRESARIAL SURA

El siguiente cuadro presenta la intensidad de las relaciones económicas entre las compañías del Grupo Empresarial SURA y refleja de manera consolidada las operaciones celebradas entre éstas.

Entidad	Activos	Pasivos	Ingresos	Gastos
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SURA S.A.	920	(11,041)	9,907	(145,573)
AFAP SURA S.A.	2,784	(53)	-	(9,580)
AFISA SURA S.A.	-	(794)	8,913	(13,515)
AFORE SURA S.A. DE C.V.	2,342	(582)	27,643	(6,874)
AFP CAPITAL S.A.	-	(1,195)	(2,702)	(115,160)
AFP CRECER S.A.	114,662	1	8,559	(131)
AFP INTEGRAL S.A.	18,386	(25)	3,191	(1,605)
ARUS S.A.	4,028	(16,749)	46,786	(992)
ASULADO SEGUROS DE VIDA S.A.	-	(3,457)	155,572	(13,041)
AYUDAS DIAGNÓSTICAS SURA S.A.S.	27,273	(2,652)	445,408	(18,557)

CHILEAN HOLDING SURAMERICANA SPA	84	(33,681)	-	(1,757)
CONSULTORÍA EN GESTIÓN DE RIESGOS SURAMERICANA S.A.S.	13,462	(839)	146,551	(3,677)
CORREDOR DE BOLSA SURA S.A.	836	-	25,413	(5,097)
CORREDORES DE BOLSA SURA S.A.	5,551	(1,664)	70,684	(25,695)
DISGELY S.A.	-	-	-	-
ENLACE OPERATIVO S.A.	16,119	(339)	24,061	(48)
EPS SURAMERICANA S.A.	8,236	(71,876)	13,421	(1,083,031)
FIDUCIARIA SURA S.A.	2,487	(316)	10,847	(1,360)
FONDOS SURA SAF S.A.C.	-	(39,095)	2	(3,539)
GESTION PATRIMONIAL SURA ASESORES S.A DE C.V	-	-	399	(392)
GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.	145,025	(35,722)	32,190	(5,070)
HÁBITAT ADULTO MAYOR S.A.	-	(5,331)	183	(865)
INVERSIONES SURA BRASIL PARTICIPACOES LTDA.	-	(292)	-	-
INVERSIONES SURA CHILE S.A.	33,680	(500)	1,757	-
INVERSIONES SURA CORP	-	(777)	-	(5,873)
INVERSIONES Y CONSTRUCCIONES ESTRATÉGICAS S.A.S.	40,259	-	5,143	(32,707)
NB INNOVA, S.A. DE C.V.	21	-	219	(63)
NBM INNOVA S.A.S.	26	(4,096)	2,217	(3,854)
NUBLOQ S.A.S.	10	(6)	153	(137)
OPERACIONES GENERALES SURAMERICANA S.A.S.	9,890	(26,778)	133,516	(5,872)
PROMOTORA SURA AM S.A. DE C.V.	-	-	152	-
PROTECCIÓN S.A.	2,198	(864)	8,141	(170,236)
PROYECTOS EMPRESARIALES AI SURA S.A. DE C.V.	-	-	8,228	(772)
RUSSMAN S.A.	49	(1,201)	1,140	-
SANTA MARIA DEL SOL S.A.	-	(665)	-	-
SEGUROS DE VIDA SURA S.A.	8,612	(1,826)	105,161	(47,006)
SEGUROS DE VIDA SURAMERICANA S.A.	14,088	(53,638)	28,572	(543,259)
SEGUROS DE VIDA SURAMERICANA S.A. (CHILE)	-	(7,312)	297	(11,917)
SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.	53,738	(35,340)	133,751	(205,187)
SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A. (CHILE)	9,858	(16,076)	16,911	(67,006)
SEGUROS SURA S.A (BRASIL)	292	(545)	-	(401)
SEGUROS SURA S.A. (REPÚBLICA DOMINICANA)	-	(4,418)	8,213	(11,261)
SEGUROS SURA S.A. (URUGUAY)	9	(527)	-	(18,857)
SEGUROS SURA, S.A DE C.V. (MÉXICO)	1,142	(4,986)	3,025	(13,652)

SEGUROS SURAMERICANA, S.A. (PANAMÁ)	2,820	(3,253)	4,256	(38,167)
SERVICIOS DE SALUD IPS SURAMERICANA S.A.S.	63,217	(35,014)	965,380	(83,398)
SERVICIOS GENERALES SURAMERICANA S.A. (PANAMÁ)	-	-	3	-
SERVICIOS GENERALES SURAMERICANA S.A.S.	64,004	(8,189)	32,879	(2,388)
SERVIÇOS SURA LTDA	-	-	(12)	-
SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.	284	-	1,639	(374)
SOCIEDAD TITULIZADORA SURA S.A.	-	-	-	(4)
SURA ART CORPORATION S.A. DE C.V.	425	(26)	3,244	(337)
SURA ASSET MANAGEMENT CHILE S.A.	-	(119,617)	-	(407)
SURA ASSET MANAGEMENT MÉXICO S.A. DE C.V.	-	(11,509)	-	(344)
SURA ASSET MANAGEMENT PERÚ S.A.	38,811	(18,386)	1,031	(1,775)
SURA ASSET MANAGEMENT S.A.	124,841	(260,805)	13,865	(16,957)
SURA ASSET MANAGEMENT URUGUAY SOCIEDAD DE INVERSIÓN S.A.	46	(2,790)	18,329	(25,407)
SURA DATA CHILE S.A.	-	(14,149)	94,107	(2,158)
SURA IM GESTORA DE INVERSIONES S.A.S.	311	-	215	(33)
SURA IM GESTORA MÉXICO S.A DE C.V.	11,481	(16)	-	(213)
SURA INVESTMENT MANAGEMENT COLOMBIA S.A.S.	-	(3,061)	-	(23,199)
SURA INVESTMENT MANAGEMENT S.A. DE C.V.	266	(2,295)	3,582	(35,585)
SURA RE LTD.	35,614	(46,437)	180,186	(96,238)
SURA SAC LTD.	-	(459)	-	(519)
SURA SERVICIOS PROFESIONALES S.A.	19,583	(10)	94,579	(721)
SURAMERICANA S.A.	10,997	(2,024)	8,411	(2,464)
SURAMERICANA TECH S.A.S.	3,018	(86)	2,735	(576)
VINNYC S.A.	1,598	-	17,611	(781)



# Informe

# Annual

# 2023

---

**SURA Asset Management**

[www.sura-am.com](http://www.sura-am.com)

