

SURA ASSET MANAGEMENT

RESULTADOS 1T-2024

REPORTE TRIMESTRAL

RESULTADOS FINANCIEROS PRIMER TRIMESTRE 2024

Estado de Resultados Integrales	1T-2024	1T-2023	Var. TC %	Var. TR %
Ingresos por comisiones y honorarios	242	214	9.7%	13.0%
Ingresos por encaje	34	21	37.8%	65.2%
Ingreso (gasto) por método de participación	2	1	40.8%	26.3%
Otros	31	8	164.0%	304.4%
Ingresos Operacionales	309	244	19.6%	26.8%
Margen total de seguros	9	2	1641.8%	253.8%
Gastos operacionales	-181	-161	7.0%	12.5%
Utilidad Operativa	137	86	52.5%	60.4%
Ingreso (Gasto) financiero	-9	-8	-15.2%	13.8%
Ingreso (Gasto) derivados financieros y FX	-4	2	N/A	
Utilidad antes de impuestos	125	80	47.3%	56.9%
Impuesto de renta	-36	-26	28.0%	41.3%
Operaciones discontinuas	6	1	1027.7%	528.6%
Utilidad después de impuestos (antes de minoritario)	94	55	65.5%	71.9%
Interés Minoritario	13	12	-3.1%	14.2%
Utilidad Neta	81	43	87.1%	87.3%

Hechos destacados

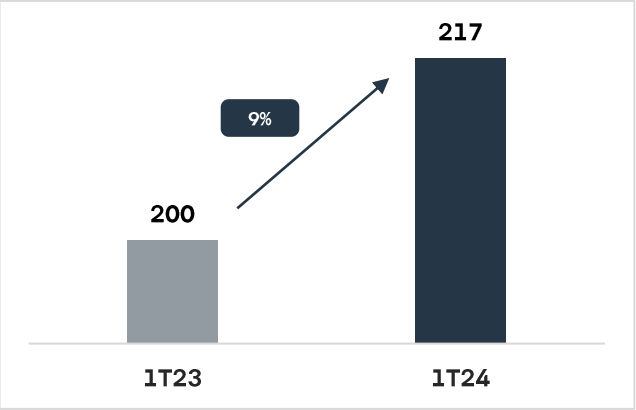
- Los **ingresos por comisiones** alcanzaron **242 MUSD**, lo cual representa un crecimiento del **9.7%** respecto al mismo trimestre del año anterior. Esto explicado por un aumento de **8.7%** en el segmento de Ahorro y Retiro, impulsado principalmente por un incremento del **7.1%** en la Base Salarial y del **14.8%** en el AUM. Adicionalmente el segmento de SURA Investments, presentó un incremento del **19.8%**, apalancado por un crecimiento en el AUM de **24.0%**.
- El **Encaje** tuvo un rendimiento positivo de **34 MUSD** en el primer trimestre del 2024, creciendo un **37.8%** comparado al mismo periodo del año anterior.
- Los **gastos operacionales** aumentaron un **7.0%** durante el primer trimestre de 2024, impulsados por un alza del **11.6%** en los gastos administrativos, que fue mitigado por una disminución del **8.6%** en los gastos de venta.
- La **utilidad neta controladora** cerró el primer trimestre del 2024 en **81 MUSD**, mostrando un crecimiento de **87.1%** a comparación del año anterior.

Cifras en millones de dólares

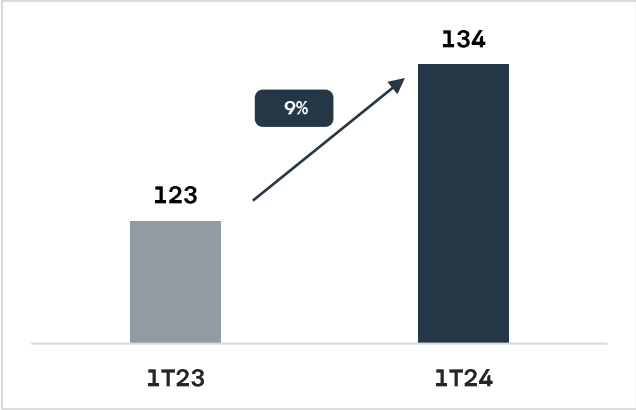
*Var. TC % excluye efectos de tipo de cambio, tasa constante promedio Marzo 2024

** Var TR % variaciones a Tasa Real

INGRESOS POR COMISIONES



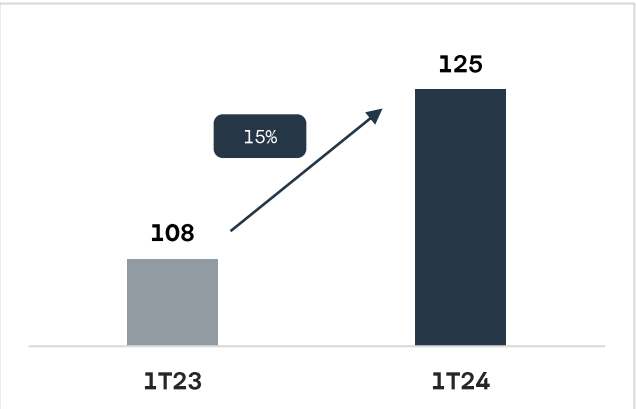
GASTOS OPERACIONALES



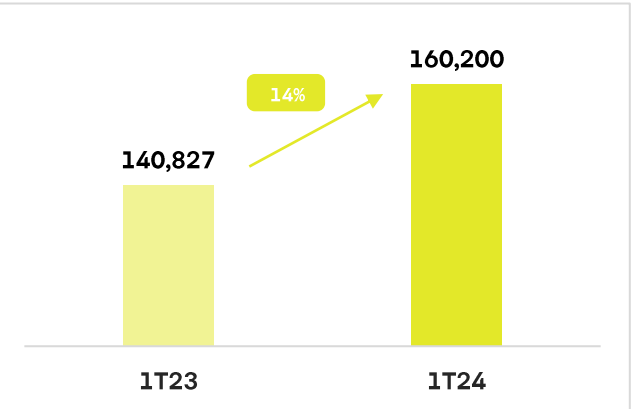
Hechos destacados

- **Ingresos por comisiones** aumentaron **8.7%** en el primer trimestre de 2024, impactados positivamente por:
 - Incremento del **7.1%** en la Base Salarial
 - Crecimiento del **13.7%** en el AUM de AFORE Sura en México
 - Crecimiento de **9.5%** de AFP Protección en Colombia explicado por una mejora del **11.2%** en su base salarial
- El **AUM** del negocio de Ahorro y Retiro creció **13.8%** frente al mismo trimestre del 2023, impulsado por un crecimiento de **9.7%** en las contribuciones a las cuentas individuales de los trabajadores y mejores rendimientos.
- Los **Gastos operacionales** crecieron un **8.6%** a marzo de 2024, impactado por un aumento en los gastos de AFP Protección por la provisión para la adquisición de pólizas de rentas vitalicias y los gastos legales destinados a atender casos de nulidades Aislado el impacto de los gastos no controlables de esta AFP, el crecimiento de los gastos administrativos durante el primer trimestre de 2024 fue del **7.4%**.

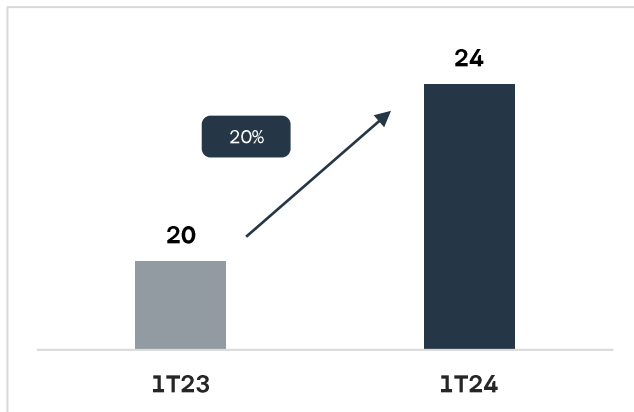
UTILIDAD OPERATIVA



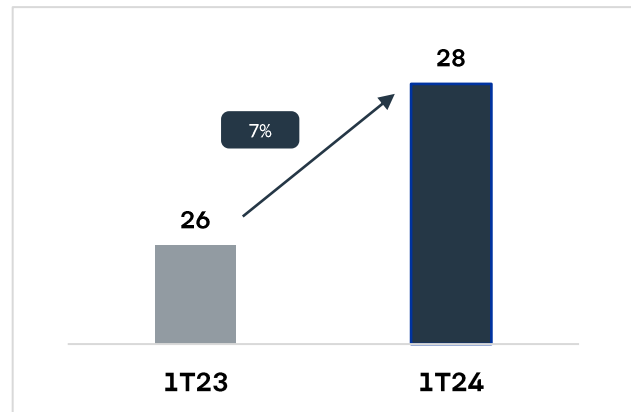
AUM TOTAL



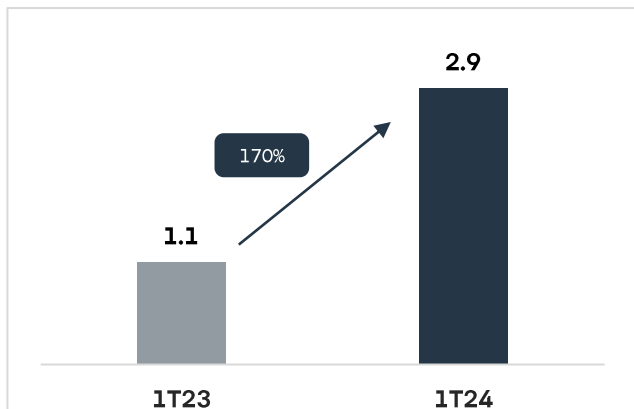
INGRESOS POR COMISIONES



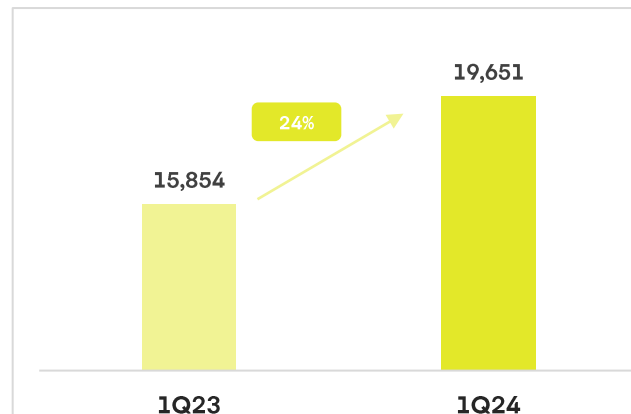
GASTOS OPERACIONALES



UTILIDAD OPERATIVA



AUM TOTAL



Hechos destacados

- Los **Ingresos por Comisiones** se incrementaron en un **19.8%** a comparación del mismo trimestre del año anterior, apalancado principalmente por:
 - Crecimiento en el **AUM**
 - **Gastos Operacionales** creciendo de manera moderada
- El **AUM** tuvo un crecimiento de **24.0%** impulsado por un buen desempeño del flujo neto comercial que creció **18.3%** y un comportamiento favorable de los rendimientos financieros que aumentaron **5.7%**.
- Adicionalmente, los **Gastos Operacionales** crecieron por debajo de los ingresos un **7.2%** a marzo de 2024.

VARIACIÓN UTILIDAD NETA CONTROLADORA

ROE Ajustado (%)*

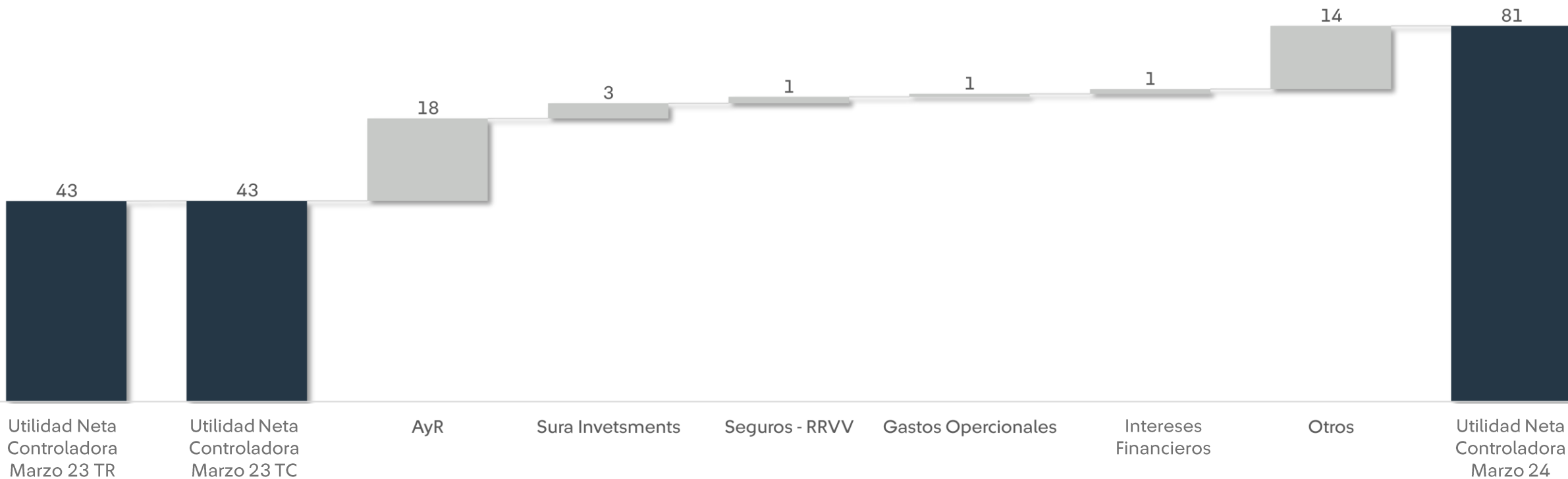


ROTE Ajustado (%)*



Hechos Destacados

- La utilidad neta controladora tuvo un buen desempeño a marzo de 2024, cerrando en **81.2 MUSD** con un crecimiento del **87.1%**, explicado principalmente por un rendimiento operativo positivo, atribuido ingresos que crecen por encima de los gastos operativos, así como a los rendimientos positivos de las inversiones, los cuales se reflejan en los ingresos por encaje y capital semilla.
- La rentabilidad de **SURA Asset Management** mostró una mejora en el 1T24, donde el ROTE aumentó de **21.4%** a **31.3%**, mientras que el ROE se incrementó de **7.0%** a **10.0%**.



Cifras en millones de dólares

* ROE y ROTE Normalizados por los gastos de amortización de intangibles.

DISCLAIMER

En el primer trimestre de 2024 se implementaron modificaciones en el reporte de segmentos de SURA Asset Management. Se eliminó el segmento Voluntario, que consolidaba los negocios de SURA Investments y Pensiones Voluntarias. A partir de ahora, SURA Investments será presentado como un segmento independiente, mientras que el negocio de Pensiones Voluntarias se incluirá en el segmento de Ahorro y Retiro, junto con los negocios de Pensiones Obligatorias y Cesantías.

Además, se suprime el segmento de Seguros, que anteriormente englobaba las operaciones de rentas vitalicias y seguro previsional en Colombia, así como los seguros de vida y salud en Chile. En esta nueva estructura, la operación de seguros en Colombia se reportará como un segmento individual, mientras que la operación de seguros en Chile se integrará dentro del segmento de SURA Investments. La nueva estructura de segmentos está alineada con la forma como se gestionan los negocios.

Sura Investments es una compañía de gestión de activos y asesoría en inversiones con 20.5 billones de USD de AUM, y presencia en México, Colombia, Perú, Chile y Uruguay. Este negocio abarca tres segmentos; Wealth Management, que ofrece soluciones de gestión patrimonial para individuos; Corporate Solutions, que brinda soluciones para empresas (planes de pensiones privados y programas de ahorro) y gestión de reservas de compañías de seguros; e Investment Management, que se encarga de administrar estrategias de inversión en activos alternativos (Real Estate, Deuda Privada e Infraestructura).