

# SURA ASSET MANAGEMENT

RESULTADOS 3T-2023

REPORTE TRIMESTRAL

# Estado de Resultados Integrales | Trimestral

Estado de Resultados Integrales	3T-2023	3T-2022	Var. % *	Proforma		
				3T-2023	3T-2022	Var. % *
Ingresos por comisiones y honorarios	241	152	39.2%	241	209	3.8%
Ingresos por encaje	-16	-13	19.8%	-16	-22	-26.0%
Ingreso (gasto) por método de participación	2	5	-69.0%	2	4	-62.8%
Otros	25	3	533.7%	25	4	395.2%
<b>Ingresos Operacionales</b>	<b>252</b>	<b>147</b>	<b>49.1%</b>	<b>252</b>	<b>196</b>	<b>14.7%</b>
<b>Margen total de seguros</b>	<b>0</b>	<b>9</b>	<b>N/A</b>	<b>0</b>	<b>9</b>	<b>N/A</b>
<b>Gastos operacionales</b>	<b>-173</b>	<b>-120</b>	<b>27.4%</b>	<b>-173</b>	<b>-156</b>	<b>-1.0%</b>
<b>Utilidad Operativa</b>	<b>78</b>	<b>37</b>	<b>78.1%</b>	<b>78</b>	<b>49</b>	<b>41.0%</b>
Ingreso (Gasto) financiero	-8	-12	-45.3%	-8	-13	-47.8%
Ingreso (Gasto) derivados financieros y FX	8	4	51.2%	8	5	43.6%
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>78</b>	<b>29</b>	<b>118.4%</b>	<b>78</b>	<b>41</b>	<b>66.4%</b>
Impuesto de renta	-38	-9	250.8%	-38	-18	90.2%
Operaciones discontinuas	0	-7	N/A	0	-7	N/A
<b>Utilidad después de impuestos (antes de minoritario)</b>	<b>40</b>	<b>12</b>	<b>146.9%</b>	<b>40</b>	<b>15</b>	<b>118.8%</b>
Interés Minoritario	1	0	28.5%	1	2	-96.1%
<b>Utilidad Neta</b>	<b>39</b>	<b>12</b>	<b>147.4%</b>	<b>39</b>	<b>12</b>	<b>144.9%</b>

## Hechos destacados

- Los **ingresos por comisiones** alcanzan **241 MUSD**, con un crecimiento del **39.2%** respecto al mismo trimestre del año anterior (proforma **3.8%**), debido a un aumento del **4.4%** en el negocio de Ahorro y Retiro, impulsado por un incremento del **11.3%** en la Base Salarial y del **10.6%** en el AUM, beneficiado por la recuperación de rendimientos y un aumento del **13.0%** en las contribuciones individuales.
- El **Encaje** tuvo un rendimiento negativo en el tercer trimestre de 2023, tendencia similar a la pérdida registrada en el mismo periodo del 2022
- Los **gastos operacionales** aumentaron un **27.4%** respecto al mismo trimestre de 2022, influenciados por la consolidación de AFP Protección y AFP Crecer. Ajustado este efecto, se ve un decrecimiento de **1.0%** evidenciando eficiencia en comparación con el aumento de ingresos y la inflación ponderada (**6.5%**). Logrado mediante automatización, gestión de canales y ajustes estructurales.

Cifras en millones de dólares

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

# Estado de Resultados Integrales | Acumulado

Estado de Resultados Integrales	Septiembre 2023	Septiembre 2022	Var. % *	Proforma		
				Septiembre 2023	Septiembre 2022	Var. % *
Ingresos por comisiones y honorarios	697	465	39.0%	697	647	3.9%
Ingresos por encaje	28	-41	N/A	28	-73	N/A
Ingreso (gasto) por método de participación	6	-1	14222.2%	6	9	-35.2%
Otros	53	23	121.7%	53	22	128.0%
<b>Ingresos Operacionales</b>	<b>784</b>	<b>446</b>	<b>63.1%</b>	<b>784</b>	<b>605</b>	<b>24.5%</b>
Margen total de seguros	24	28	-20.0%	24	28	-20.0%
<b>Gastos operacionales</b>	<b>-523</b>	<b>-363</b>	<b>35.1%</b>	<b>-523</b>	<b>-504</b>	<b>0.9%</b>
<b>Utilidad Operativa</b>	<b>285</b>	<b>111</b>	<b>131.0%</b>	<b>285</b>	<b>130</b>	<b>101.8%</b>
Ingreso (Gasto) financiero	-23	-44	-43.4%	-23	-46	-45.9%
Ingreso (Gasto) derivados financieros y FX	10	-3	N/A	10	-4	N/A
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>271</b>	<b>64</b>	<b>245.5%</b>	<b>271</b>	<b>80</b>	<b>187.9%</b>
Impuesto de renta	-103	-33	199.4%	-103	-57	81.6%
Operaciones discontinuas	0	-7	N/A	0	-7	N/A
<b>Utilidad después de impuestos (antes de minoritario)</b>	<b>169</b>	<b>23</b>	<b>371.6%</b>	<b>169</b>	<b>16</b>	<b>477.9%</b>
Interés Minoritario	22	0	11365.9%	22	-8	N/A
<b>Utilidad Neta</b>	<b>146</b>	<b>23</b>	<b>311.3%</b>	<b>146</b>	<b>23</b>	<b>307.2%</b>

## Hechos destacados

- Los **ingresos por comisiones** alcanzan **697 MUSD**, con un crecimiento del **39.0%** respecto a septiembre del año anterior (proforma **3.9%**), debido a un aumento del **5.3%** en el negocio de Ahorro y Retiro, contrarrestando el efecto del negocio voluntario con un decrecimiento de **4.2%**.
- Para el **encaje** se mantiene un resultado favorable en lo corrido de 2023, periodo en el que el encaje registra un yield anualizado de **3.8%**, contrastado con un yield de **-9.5%** a septiembre 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 **35.1%** comparado a septiembre del 2022, influenciados por la consolidación de AFP Protección y AFP Crecer. Ajustado este efecto, el crecimiento es del **0.9%**.

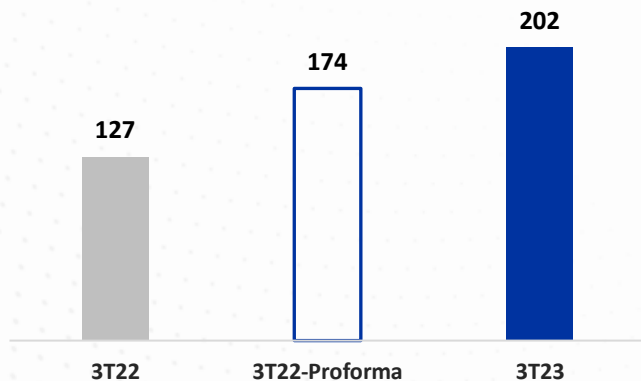
Cifras en millones de dólares

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

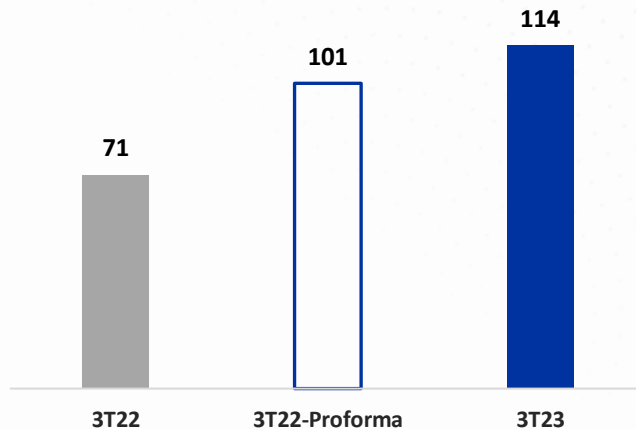
# Ahorro y Retiro

Este segmento se vio favorecido por, un incremento del **11.3%** en la Base Salarial y del **10.6%** en el AUM, beneficiado por la recuperación de rendimientos y un aumento del **11.0%** en las contribuciones

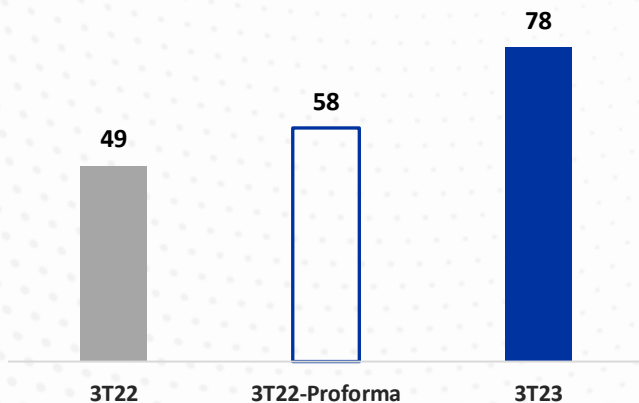
## INGRESOS POR COMISIONES



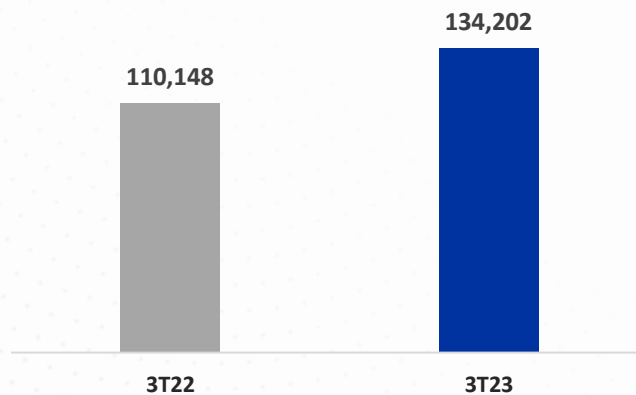
## GASTOS OPERACIONALES



## UTILIDAD OPERATIVA



## AUM TOTAL



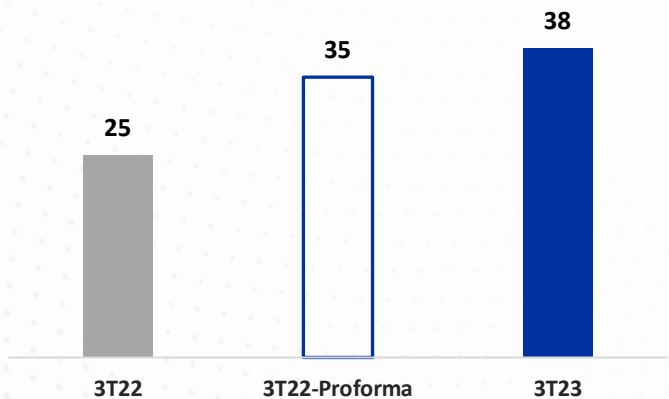
### Hechos destacados

- **Ingresos por comisiones** aumentaron **5.3%** (vista proforma) acumulado a septiembre, beneficiado por:
  - Crecimiento en el AUM de 12.5% México
  - Buena dinámica en Chile y El Salvador explicado por la Base Salarial
- El **AUM** del negocio de Ahorro y Retiro creció **10.6%** 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
- **Gastos operacionales** disminuyeron **1.6%** a septiembre del 203 vista proforma, nivel inferior a la inflación promedio de los países donde opera Sura Asset Management.

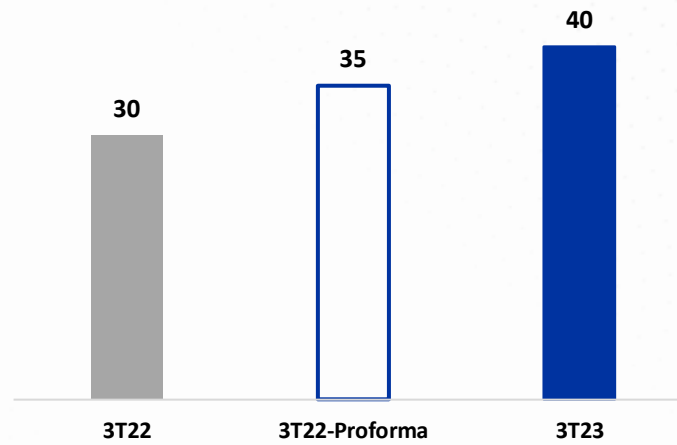
# Segmento Voluntario

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

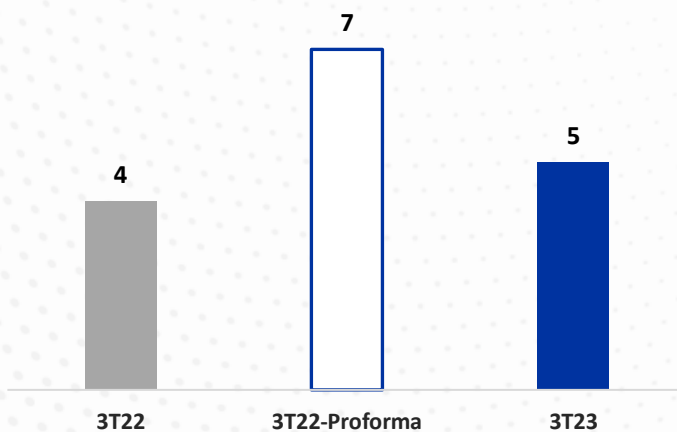
## INGRESOS POR COMISIONES



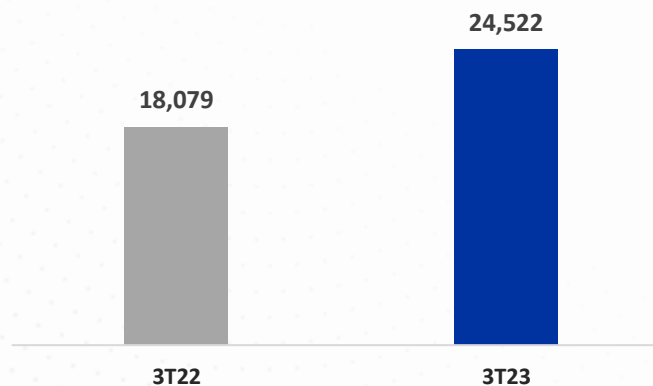
## GASTOS OPERACIONALES



## UTILIDAD OPERATIVA



## AUM TOTAL



### Hechos destacados

- **Ingresos por comisiones** decrecen en **0.4%** 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** disminuyeron **1.0%** acumulado hasta septiembre de 2023 vista proforma, evidenciando la capacidad del negocio para adaptarse y controlar los gastos, en un contexto donde los ingresos por comisiones están bajo presión.
- **AUM** crece **23.9%** 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 en el trimestre y el acumulado del año en 146 MUSD

ROE Ajustado (%)\*

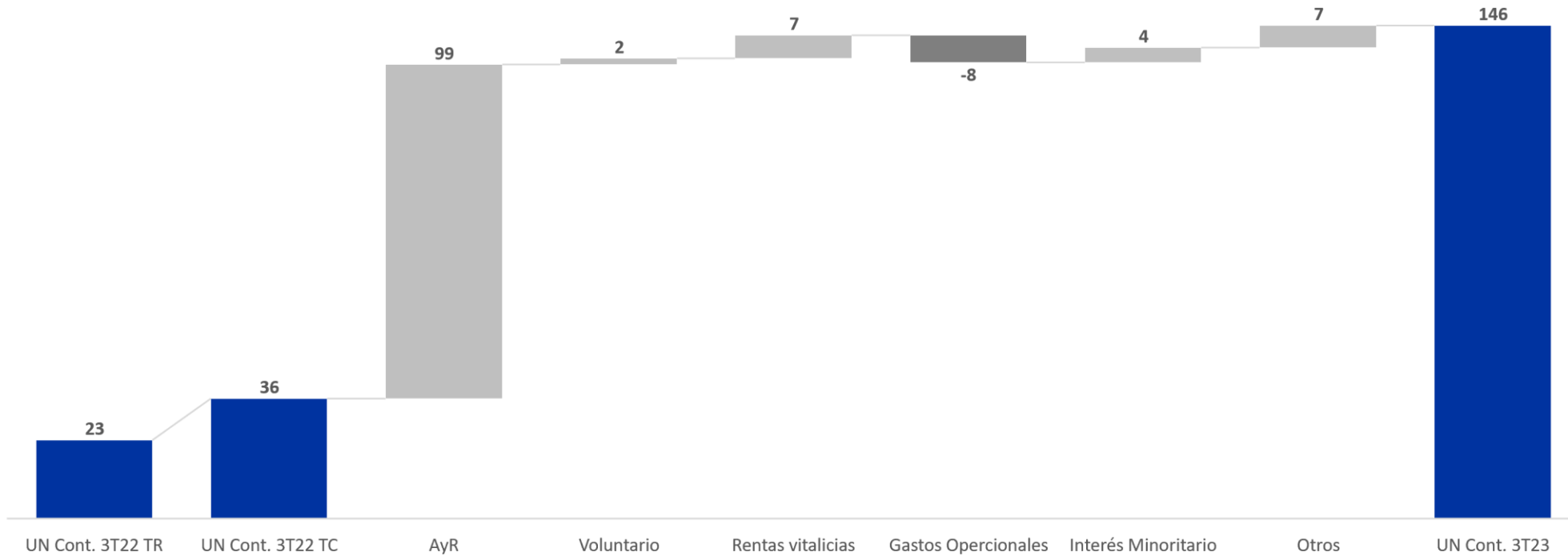
9.3%

ROTE Ajustado (%)\*

26.0%

### Hechos destacados

- La **Utilidad Neta** tuvo un comportamiento positivo, creciendo **147%** 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 3T23, donde el ROTE aumentó de **9.6%** a **26.0%**, mientras que el ROE se incrementó de **3.3%** a **9.3%**.



# 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.