

SURA ASSET MANAGEMENT

RESULTADOS 3T-2024

REPORTE TRIMESTRAL

RESULTADOS FINANCIEROS TERCER TRIMESTRE 2024

Estado de Resultados Integrales	3T-2024	3T-2023	Var. TC %	Var. TR %
Ingresos por comisiones y honorarios	241	229	12.9%	5.3%
Ingresos por encaje	77	-16	N/A	N/A
Ingreso (gasto) por método de participación	2	2	21.1%	13.3%
Otros	15	24	-24.4%	-37.8%
Ingresos Operacionales	334	238	53.2%	40.2%
Margen total de seguros	10	4	264.0%	172.6%
Gastos operacionales	-162	-169	3.2%	-3.8%
Utilidad Operativa	182	73	189.1%	147.6%
Ingreso (Gasto) financiero	-5	-6	-21.9%	-21.2%
Ingreso (Gasto) derivados financieros y FX	-1	7	N/A	
Utilidad antes de impuestos	175	74	181.3%	136.3%
Impuesto de renta	-50	-36	47.2%	37.4%
Operaciones discontinuas	7	2	285.8%	297.6%
Utilidad después de impuestos (antes de minoritario)	132	40	338.5%	233.6%
Interés Minoritario	22	1	N/A	2635.7%
Utilidad Neta	110	39	264.5%	184.7%

Hechos destacados

- Los **ingresos por comisiones** registraron un crecimiento de doble dígito durante el tercer trimestre, alcanzando un incremento del **12.9%**.
- La rentabilidad del **encaje** mostró un desempeño destacado, alcanzando una rentabilidad anualizada del **25.4%** durante el trimestre, en contraste con el **-6.6%** registrado en el tercer trimestre de 2023.
- Los **gastos operacionales** crecieron un **3.2%** en el 3T24, impulsados por un incremento del **9.2%** en los gastos de adquisición y del **2.4%** en los gastos administrativos. Este aumento se debió principalmente a mayores provisiones en pólizas de rentas vitalicias dentro del negocio de Ahorro y Retiro en Colombia.
- La **utilidad neta** controladora del tercer trimestre de 2024 alcanzó los **110 MUSD**, representando un crecimiento del **265%** en comparación con el mismo periodo del año anterior. Este resultado se explica por el incremento en los ingresos y el destacado desempeño del encaje.

Cifras en millones de dólares

Var TC% excluye efectos de tipo de cambio, tasa constante promedio Septiembre 2024

* Variaciones que excluyen el AUM y la Base Salarial del negocio de Ahorro y retiro en El Salvador para el 2023

RESULTADOS ACUMULADO 2024

Estado de Resultados Integrales	Septiembre 2024	Septiembre 2023	Var. % *	Var. TR %
Ingresos por comisiones y honorarios	728	665	11.4%	9.4%
Ingresos por encaje	121	28	310.9%	338.5%
Ingreso (gasto) por método de participación	5	6	-4.2%	-14.6%
Otros	49	48	6.7%	2.3%
Ingresos Operacionales	904	747	23.0%	20.9%
Margen total de seguros	18	20	6.8%	-10.5%
Gastos operacionales	-527	-497	6.6%	6.0%
Utilidad Operativa	395	271	53.5%	46.0%
Ingreso (Gasto) financiero	-24	-18	7.8%	30.9%
Ingreso (Gasto) derivados financieros y FX	-4	10	N/A	N/A
Utilidad antes de impuestos	367	263	48.4%	39.8%
Impuesto de renta	-111	-98	13.0%	12.9%
Operaciones discontinuas	13	4	266.1%	236.7%
Utilidad después de impuestos (antes de minoritario)	269	169	76.1%	59.9%
Interés Minoritario	43	22	80.9%	94.4%
Utilidad Neta	226	146	75.2%	54.6%

Hechos destacados

- Los **Ingresos por comisiones** aumentaron **11.4%** a Septiembre de 2024, impactados positivamente por:
 - Incremento del **10%** en los ingresos del segmento de Ahorro y Retiro, impulsado por un aumento del **13.7%** en México y **13.6%** en Colombia
 - Incremento del **24%** en los ingresos del segmento Sura Investments, impulsado por un aumento en el AUM del **19%**.
- Los **Gastos operacionales** crecieron un **6.6%** en lo acumulado del 2024, impactado por un incremento en las provisiones de pólizas de rentas vitalicias en el negocio de Ahorro y Retiro en Colombia. Aislado este efecto, el crecimiento de los gastos administrativos de SURA Asset Management en el acumulado del año es del **4.2%**, niveles inferiores a la inflación promedio ponderada, manteniendo la tendencia eficiente de los últimos trimestres.
- La **Utilidad Neta** tuvo un crecimiento positivo de **75.2%** a Septiembre del 2024 reflejando un sólido desempeño operativo

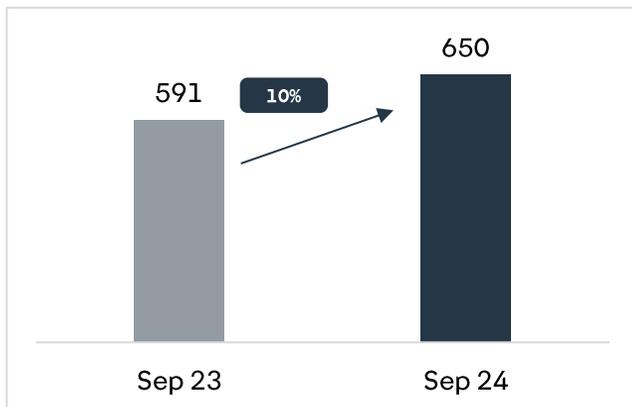
Cifras en millones de dólares

Var TC% excluye efectos de tipo de cambio, tasa constante promedio Septiembre 2024

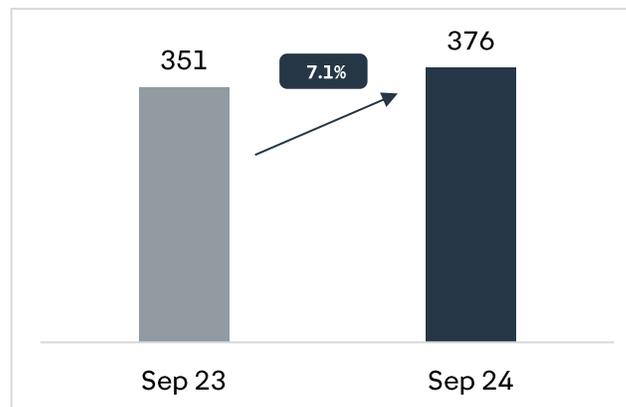
* Variaciones que excluyen el AUM y la Base Salarial del negocio de Ahorro y retiro en El Salvador para el 2023

NEGOCIO AHORRO Y RETIRO

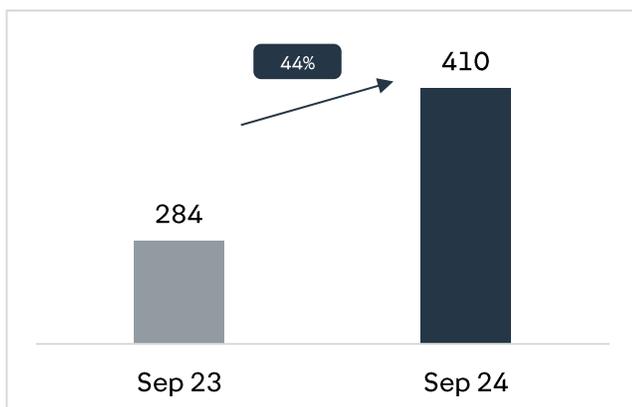
INGRESOS POR COMISIONES



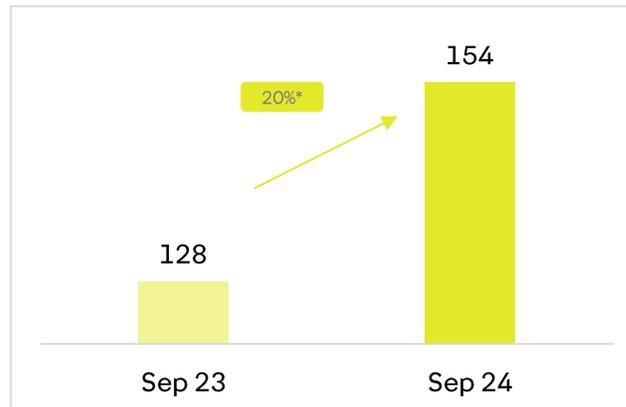
GASTOS OPERACIONALES



UTILIDAD OPERATIVA



AUM TOTAL

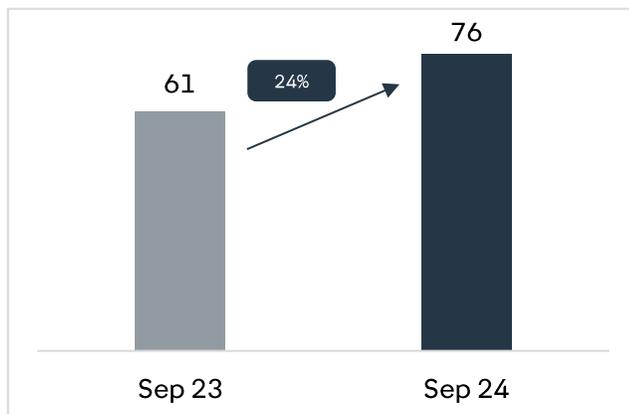


Hechos destacados

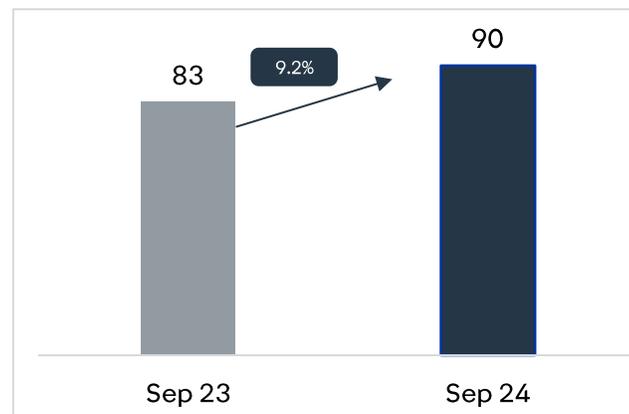
- Los **ingresos por comisiones** aumentaron un **10%** a septiembre de 2024, impulsados positivamente por:
 - Crecimiento del **7.2%*** en la Base Salarial comisionable
 - Crecimiento doble dígito del AUM
- El **AUM** registró un crecimiento del **20.1%*** a septiembre de 2024, impulsado principalmente por los sólidos rendimientos de las inversiones.
 - Incremento del **23.2%** en el **AUM** de AFP Protección en Colombia
 - Incremento de **27.1%** en el **AUM** de AFORE Sura en México
- Los **Gastos operacionales** crecieron un **7.1%** a septiembre del 2024, afectados por un incremento en la partida relacionada con las provisiones de pólizas de rentas vitalicias en el negocio de Ahorro y Retiro en Colombia.

NEGOCIO SURA INVESTMENTS

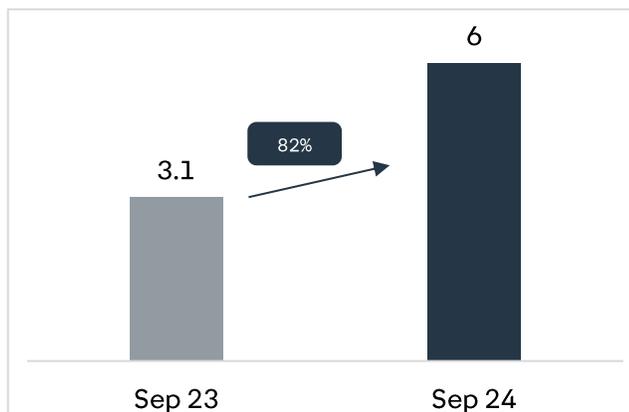
INGRESOS POR COMISIONES



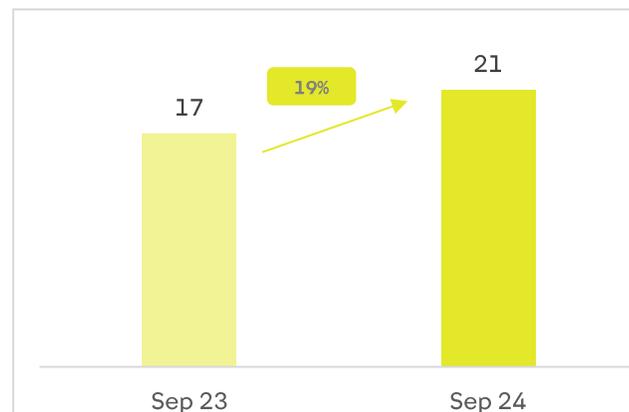
GASTOS OPERACIONALES



UTILIDAD OPERATIVA



AUM TOTAL



Hechos destacados

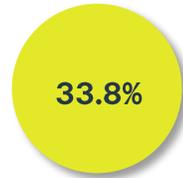
- Los **Ingresos por Comisiones** se incrementaron en un **24.0%** a comparación de septiembre del año anterior.
- El **AUM** tuvo un crecimiento de **20.0%** impulsado por un buen desempeño favorable de los rendimientos y por el buen comportamiento en sus negocios:
 - **Wealth Management** creció un **14.4%**
 - **Corporate Solutions** un **11.3%**
 - **Investment Management** un **32.5%**
- Adicionalmente, los **Gastos Operacionales** crecieron un **9.2%** a septiembre del 2024. Representando un incremento inferior a los ingresos por comisiones.

VARIACIÓN UTILIDAD NETA CONTROLADORA

ROE Ajustado (%)^[1]

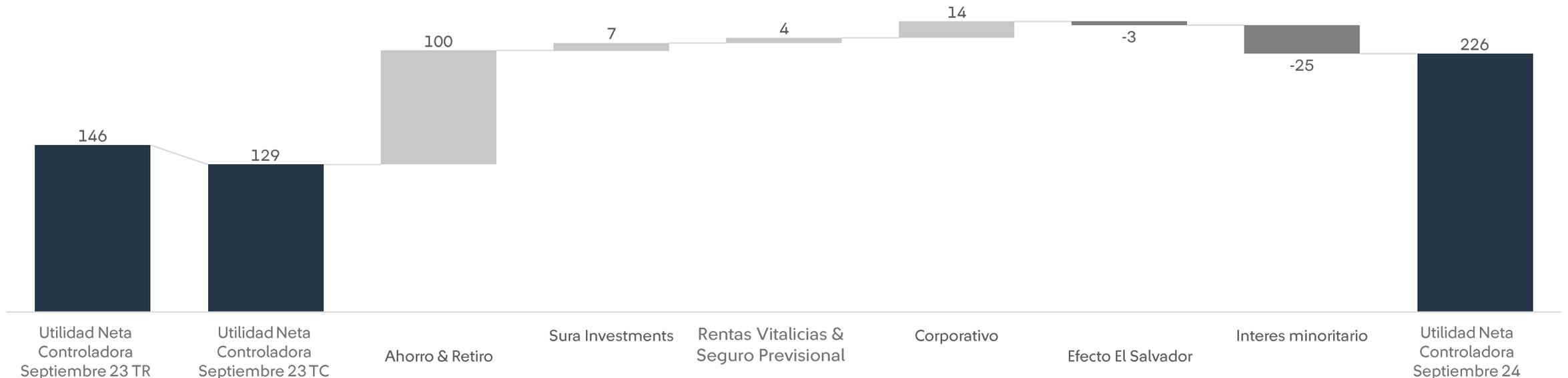


ROTE Ajustado (%)^[1]



Hechos Destacados

- **Utilidad Neta Controladora** ascendió a **USD 226 millones** a septiembre de 2024, mostrando un crecimiento del **75.2%** en comparación con el año anterior explicado por el buen comportamiento de los ingresos por comisiones y el rendimiento del encaje.
- La **rentabilidad de SURA Asset Management** alcanzó máximos históricos, con un **ROE del 11.7%** y un **ROTE del 33.8%**, impulsada por un sólido desempeño operativo y una estrategia alineada con la generación de valor sostenible.



Cifras en millones de dólares

[1] ROE y ROTE Normalizados por los gastos de amortización de intangibles.

[2] Variaciones que excluyen el AUM y la Base Salarial del negocio de Ahorro y retiro en El Salvador para el 2023

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).