

SURA ASSET MANAGEMENT

RESULTADOS 4T-2024

REPORTE TRIMESTRAL

RESULTADOS FINANCIEROS CUARTO TRIMESTRE 2024

Estado de Resultados Integrales	4T-2024	4T-2023	Var. TC %	Var. TR %
Ingresos por comisiones y honorarios	237	225	14.4%	5.3%
Ingresos por encaje	-12	79	N/A	N/A
Ingreso (gasto) por método de participación	2	1	23.1%	17.2%
Otros	13	22	-38.8%	-41.6%
Ingresos Operacionales	240	328	-19.9%	-26.9%
Margen total de seguros	-14	-6	116.0%	156.3%
Gastos operacionales	-186	-184	8.7%	0.8%
Utilidad Operativa	40	139	-64.9%	-71.1%
Ingreso (Gasto) financiero	-12	-7	56.0%	57.5%
Ingreso (Gasto) derivados financieros y FX	1	3	-71.3%	
Utilidad antes de impuestos	29	134	-72.5%	-78.2%
Impuesto de renta	-26	-52	-44.4%	-49.4%
Operaciones discontinuas	-3	-6	-55.5%	-51.3%
Utilidad después de impuestos (antes de minoritario)	0	76	-93.6%	-99.9%
Interés Minoritario	1	14	-89.6%	-96.3%
Utilidad Neta	0	62	-94.6%	N/A

Hechos destacados

- Los **ingresos por comisiones** registraron un crecimiento de doble dígito durante el cuarto trimestre, alcanzando un incremento del **14.4%**.
- La rentabilidad del **encaje** obtuvo un resultado negativo alcanzando una rentabilidad del **-3,1%** durante el trimestre.
- Los **gastos operacionales** crecieron un **8.7%** en el 4T24, impulsados por un incremento del **16.7%** en los gastos de adquisición y del **8.8%** en los gastos administrativos. Este aumento se debió principalmente a mayores provisiones para pólizas de renta vitalicia dentro del negocio de Ahorro y Retiro en Colombia.

Cifras en millones de dólares

Var TC% excluye efectos de tipo de cambio, tasa constante promedio Diciembre 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	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Var. % *	Var. TR %
Ingresos por comisiones y honorarios	965	891	12.1%	8.4%
Ingresos por encaje	109	107	2.9%	2.1%
Ingreso (gasto) por método de participación	7	8	1.4%	-8.5%
Otros	62	70	-8.6%	-11.4%
Ingresos Operacionales	1,144	1,076	9.8%	6.3%
Margen total de seguros	4	15	-62.1%	-73.2%
Gastos operacionales	-713	-681	7.1%	4.6%
Utilidad Operativa	435	409	12.3%	6.3%
Ingreso (Gasto) financiero	-36	-26	21.0%	38.6%
Ingreso (Gasto) derivados financieros y FX	-3	14	N/A	N/A
Utilidad antes de impuestos	397	397	6.3%	-0.1%
Impuesto de renta	-137	-150	-7.0%	-8.7%
Operaciones discontinuas	10	-2	N/A	N/A
Utilidad después de impuestos (antes de minoritario)	269	245	20.4%	10.1%
Interés Minoritario	44	36	15.8%	21.3%
Utilidad Neta	226	209	21.4%	8.2%

Hechos destacados

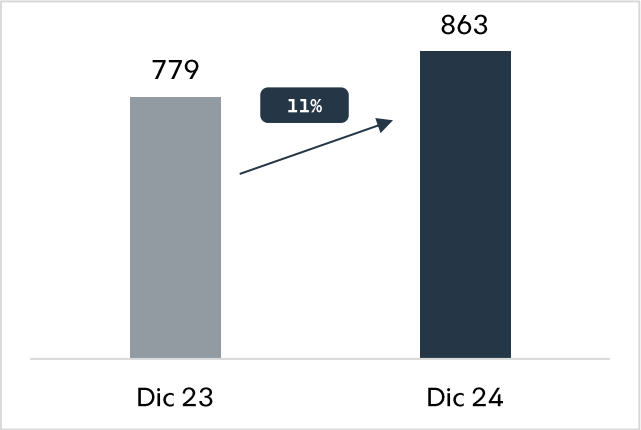
- Los **Ingresos por comisiones** aumentaron **12.1%** a Diciembre de 2024, impactados positivamente por:
 - Incremento del **10.8%** en los ingresos del segmento de Ahorro y Retiro, impulsado por un aumento del **15.8%** en México y **15.2%** en Colombia
 - Incremento del **24.7%** en los ingresos del segmento Sura Investments, impulsado por un aumento en el AUM del **20.9%**.
- Los **Gastos operacionales** crecieron un **7.1%** 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 **5.2%**.
- La **Utilidad Neta** tuvo un crecimiento positivo de **21.4%** a Diciembre del 2024 reflejando un sólido desempeño operativo

Cifras en millones de dólares

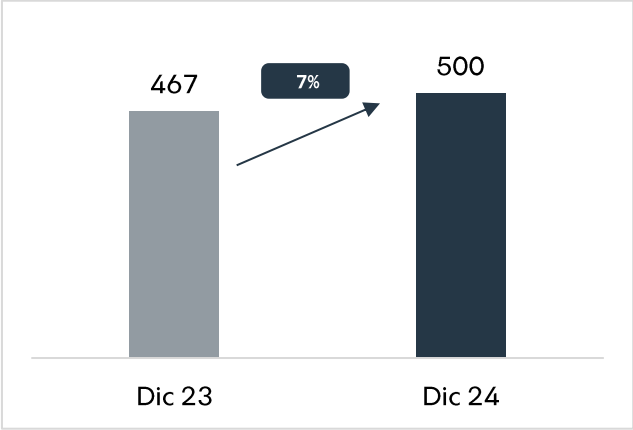
Var TC% excluye efectos de tipo de cambio, tasa constante promedio Diciembre 2024

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

INGRESOS POR COMISIONES



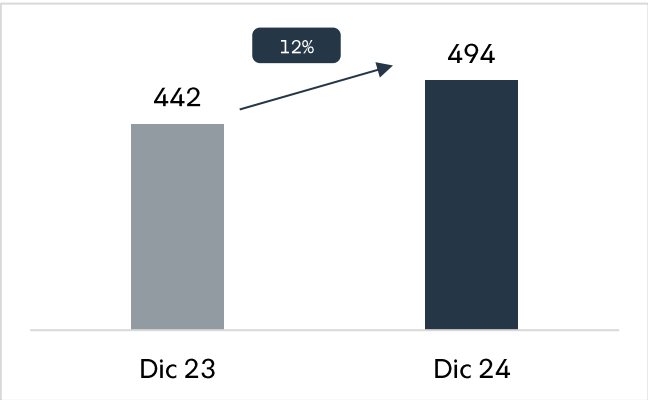
GASTOS OPERACIONALES



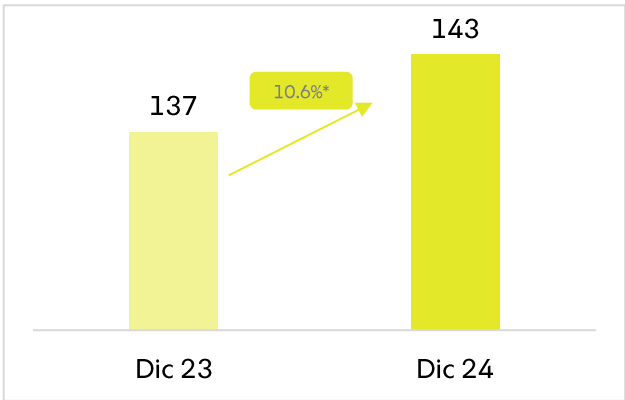
Hechos destacados

- Los **ingresos por comisiones** aumentaron un **10.8%** a diciembre de 2024, impulsados positivamente por:
 - Crecimiento del **7.1%*** en la Base Salarial comisionable
 - Crecimiento doble digito del AUM
- El **AUM** registró un crecimiento del **10.6%*** a diciembre de 2024, impulsado principalmente por los sólidos rendimientos de las inversiones.
 - Incremento del **14.4%** en el **AUM** de AFP Protección en Colombia
 - Incremento de **16.4%** en el **AUM** de AFORE Sura en México
- Los **Gastos operacionales** crecieron un **7.1%** a diciembre 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.

UTILIDAD OPERATIVA



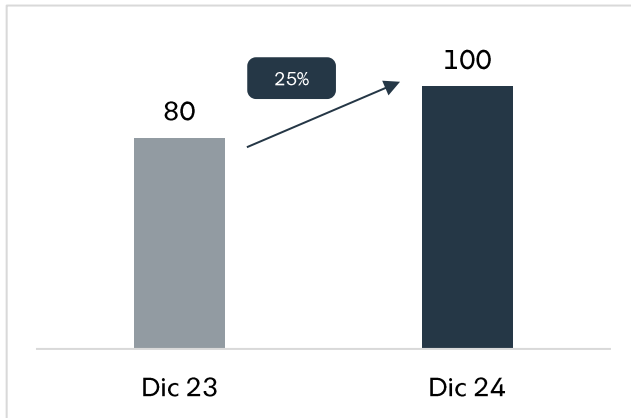
AUM TOTAL



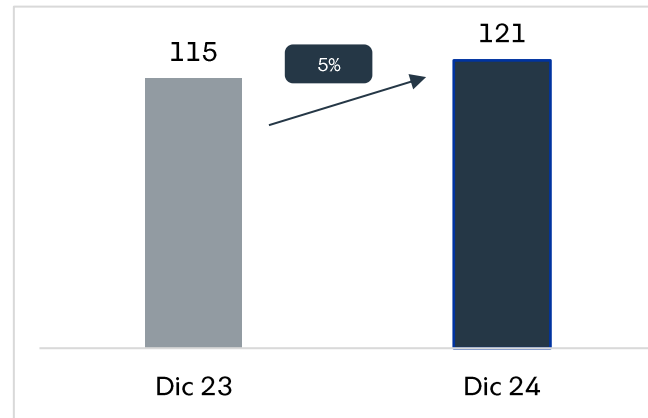
Cifras en millones de dólares, AUM en Billones de dólares
Variación a Tasa Constante

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

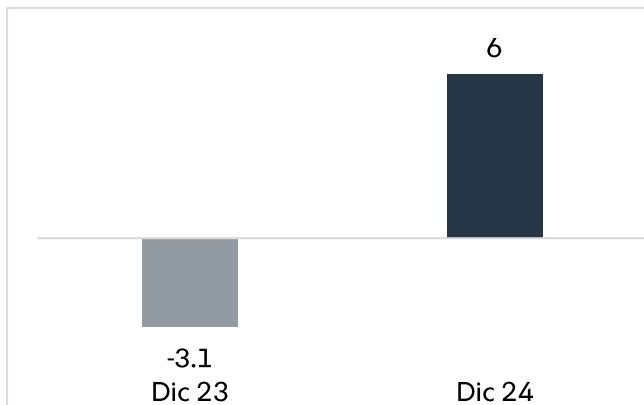
INGRESOS POR COMISIONES



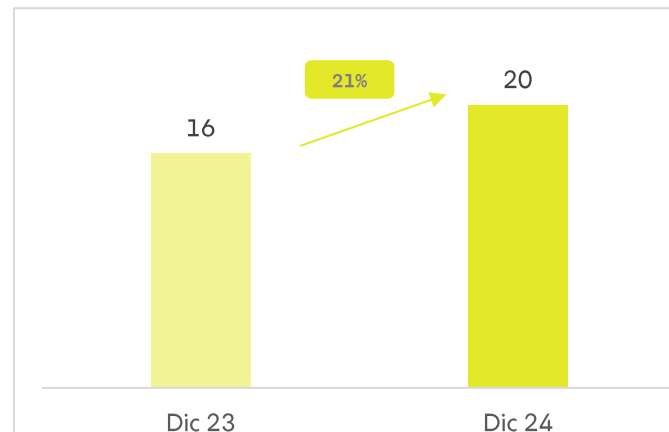
GASTOS OPERACIONALES



UTILIDAD OPERATIVA



AUM TOTAL



Hechos destacados

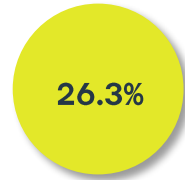
- Los **Ingresos por Comisiones** se incrementaron en un **24.7%** a comparación de diciembre del año anterior.
- El **AUM** tuvo un crecimiento de **20.9%** impulsado por un buen desempeño favorable de los rendimientos y por el buen comportamiento en sus negocios:
 - **Wealth Management** creció un **19.6%**
 - **Corporate Solutions** un **8.0%**
 - **Investment Management** un **23.6%**
- Adicionalmente, los **Gastos Operacionales** crecieron un **5.0%** a diciembre del 2024. Representando un incremento inferior a los ingresos por comisiones.

VARIACIÓN UTILIDAD NETA CONTROLADORA

ROE Ajustado (%)^[1]

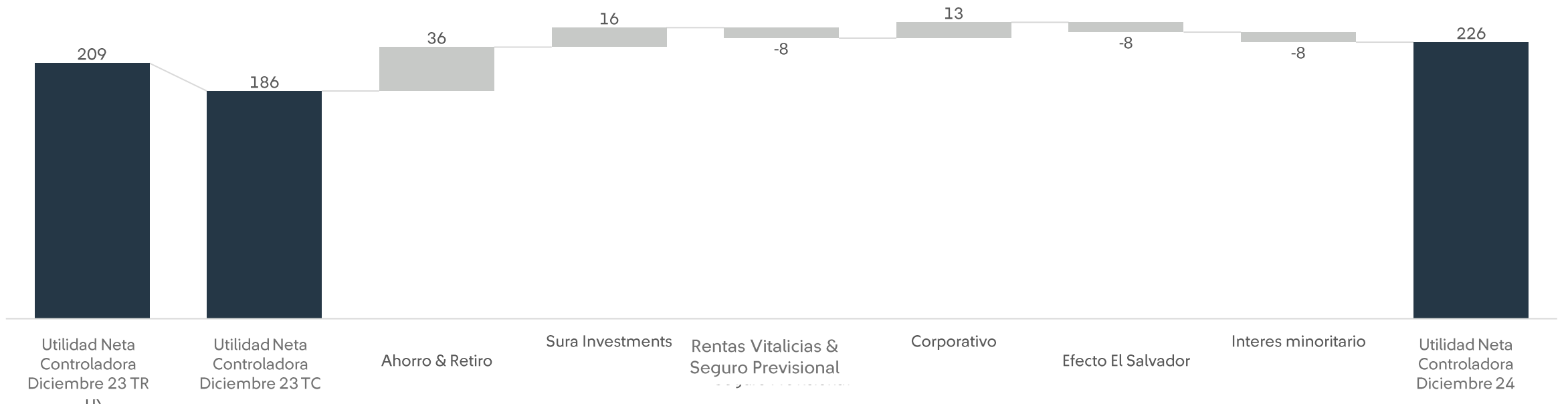


ROTE Ajustado (%)^[1]



Hechos Destacados

- **Utilidad Neta Controladora** ascendió a **USD 226 millones** a diciembre de 2024, mostrando un crecimiento del **21.4%** 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 9.4%** y un **ROTE del 26.3%**, 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 20.7 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).