

SURA ASSET MANAGEMENT

RESULTADOS 1T-2025

REPORTE TRIMESTRAL

RESULTADOS FINANCIEROS PRIMER TRIMESTRE 2025

Estado de Resultados Integrales

	1T-2025	1T-2024	Var. TC %	Var. TR %
Ingresos por comisiones y honorarios	240	241	8.1%	-0.6%
Ingresos por encaje	18	35	-44.4%	-47.0%
Ingreso (gasto) por método de participación	2	2	-4.2%	-6.6%
Otros	12	33	-62.5%	-64.4%
Ingresos Operacionales	271	311	-5.7%	-12.6%
Margen total de seguros	11	9	29.7%	25.3%
Gastos operacionales	-185	-182	10.2%	1.6%
Utilidad Operativa	97	137	-24.2%	-29.1%
Ingreso (Gasto) financiero	-8	-9	1.0%	-5.8%
Ingreso (Gasto) derivados financieros y FX	3	-4	N/A	N/A
Utilidad antes de impuestos	93	125	-21.0%	-26.0%
Impuesto de renta	-33	-36	-3.0%	-9.2%
Operaciones discontinuas	0	5	-99.9%	-99.9%
Utilidad después de impuestos (antes de minoritario)	60	94	-32.6%	-36.5%
Interés Minoritario	3	13	-72.7%	-74.1%
Utilidad Neta	57	81	-26.0%	-30.4%

Hechos destacados

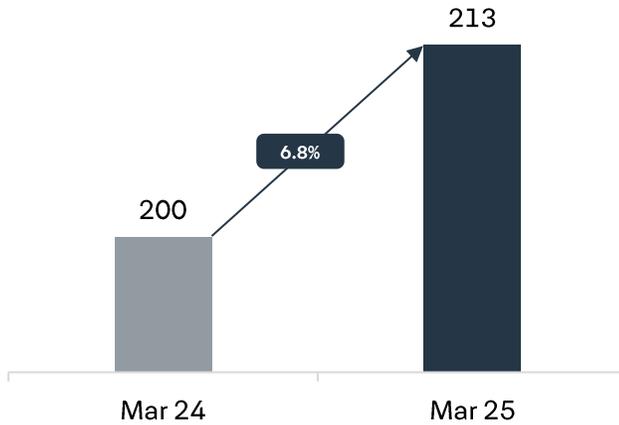
- Los **ingresos por comisiones** alcanzaron un valor de **240 MUSD** en el primer trimestre del 2025, registrando un crecimiento de **8.1%** frente al mismo periodo de 2024.
- El **encaje** cerró el primer trimestre del año con un resultado positivo, alcanzando **18 MUSD**, lo que representa un rendimiento anualizado del **6.4%**, destacando la gestión de los equipos de inversiones del negocio de Ahorro y Retiro que lograron **Alpha** de 36 meses en el **75%** de los AUM's.
- Los **gastos operacionales** presentaron una variación de **10.2%** respecto al primer trimestre de 2024.

Cifras en millones de dólares

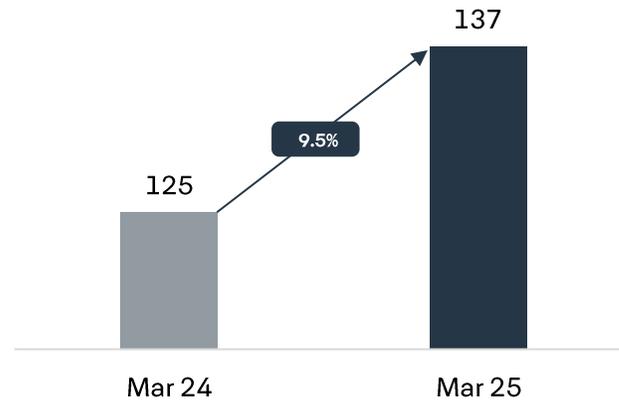
Var TC% excluye efectos de tipo de cambio, tasa constante promedio Marzo 2025

* Variaciones que excluyen el AUM y la Base Salarial del negocio de Ahorro y retiro en El Salvador para el 2024

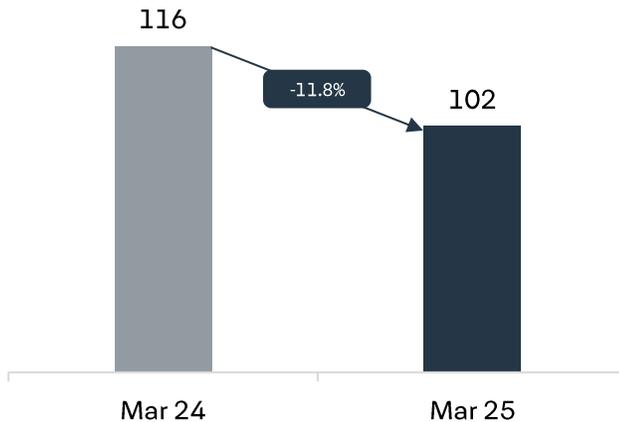
INGRESOS POR COMISIONES



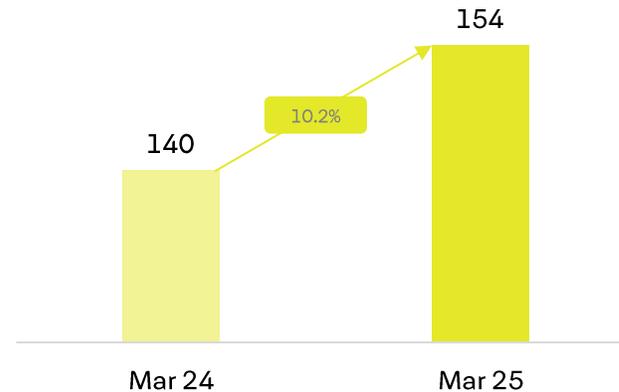
GASTOS OPERACIONALES



UTILIDAD OPERATIVA



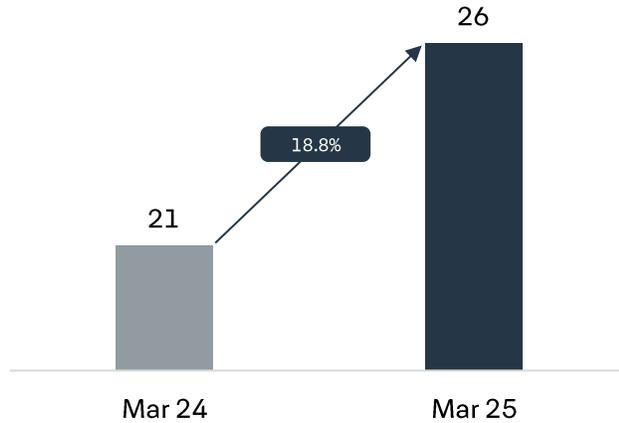
AUM TOTAL



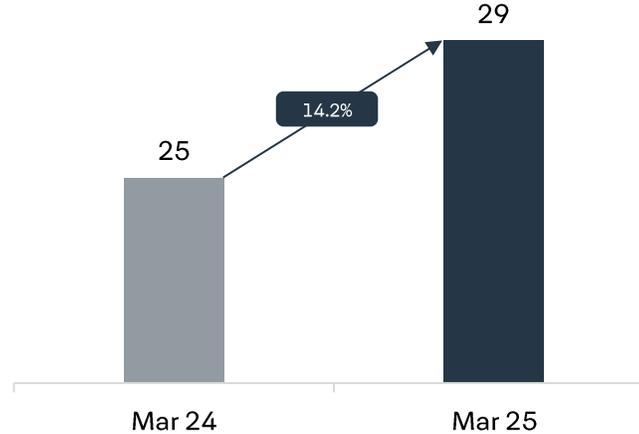
Hechos destacados

- Los **ingresos por comisiones** aumentaron un **6.8%** a Marzo de 2025, impulsados principalmente por el crecimiento doble dígito del AUM.
- El **AUM** registró un crecimiento del **10.2%*** en el primer trimestre del 2025, impulsado principalmente por:
 - Crecimiento de **14.2%** en las contribuciones
 - Incremento del **11.0%** en el **AUM** de AFP Protección en Colombia
 - Incremento de **21.3%** en el **AUM** de AFORE Sura en México
- Los **Gastos operacionales** crecieron un **9.5%** a Marzo del 2025. Esto se debe principalmente a:
 - **México:** Aumento en gastos de ventas por estrategia para fortalecer la fuerza comercial.
 - **AFP Protección:** Mayor gasto operativo por efecto del deslizamiento del salario mínimo en provisión del antiguo esquema de autoseguro (+142.4%).

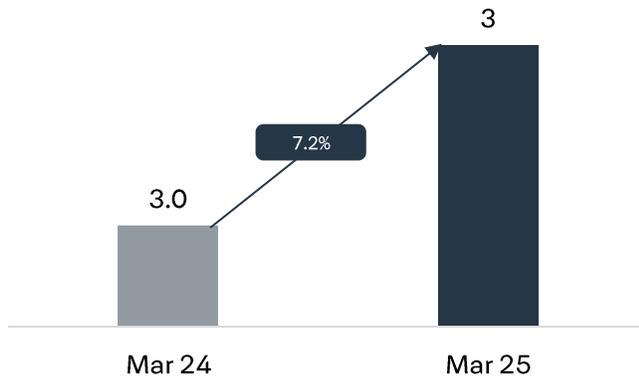
INGRESOS POR COMISIONES



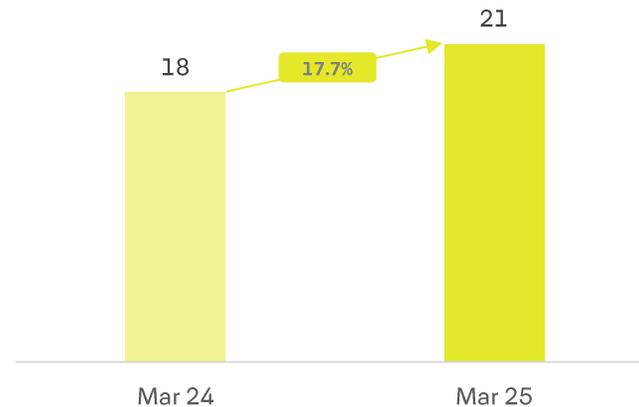
GASTOS OPERACIONALES



UTILIDAD OPERATIVA



AUM TOTAL



Hechos destacados

- Los **Ingresos por Comisiones** se incrementaron en un **18.8%** a comparación de Marzo del año anterior.
- El **AUM** tuvo un crecimiento de **17.7%** impulsado por un buen desempeño favorable de los rendimientos y por el buen comportamiento en sus negocios:
 - **Wealth Management** creció un **14.5%**
 - **Corporate Solutions** un **12.5%**
 - **Investment Management** un **23.0%**
- Adicionalmente, los **Gastos Operacionales** crecieron un **14.2%** a Marzo del 2025, representando un incremento inferior a los ingresos por comisiones. Este incremento se debe principalmente a un **efecto temporal** en la **causación contable** de personal externo de tecnología y licencias.

VARIACIÓN UTILIDAD NETA CONTROLADORA

ROE Ajustado (%)^[1]

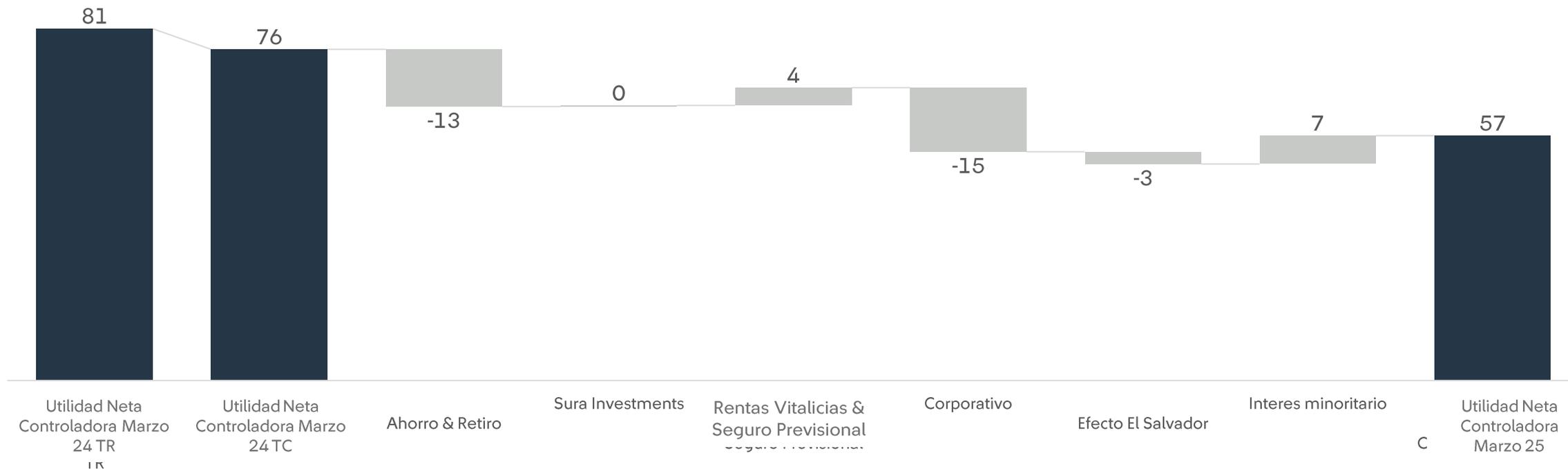


ROTE Ajustado (%)^[1]



Hechos Destacados

- **Utilidad Neta Controladora** ascendió a **USD 56.5 millones** a marzo de 2025, mostrando un decrecimiento del **26.0%** en comparación con el año anterior explicado por el rendimiento del encaje, disminución en otros ingresos operacionales por efectos “one time” en el 2024.
- La **rentabilidad de SURA Asset Management** alcanzó un **ROE del 8.6%** y un **ROTE del 23.5%**, 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 2024.

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 21.2 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).