

# **SURA ASSET MANAGEMENT**

**RESULTADOS 3T-2025**

REPORTE TRIMESTRAL

# RESULTADOS FINANCIEROS TERCER TRIMESTRE 2025



Estado de Resultados Integrales	3T-2025	3T-2024	Var. TC %	Var. TR %
Ingresos por comisiones y honorarios	275	240	13.2%	14.4%
Ingresos por encaje	76	77	1.6%	-1.4%
Ingreso (gasto) por método de participación	2	2	20.9%	18.1%
Otros	24	11	110.5%	117.1%
<b>Ingresos Operacionales</b>	<b>376</b>	<b>330</b>	<b>13.9%</b>	<b>14.2%</b>
<b>Margen total de seguros</b>	<b>14</b>	<b>11</b>	<b>26.3%</b>	<b>23.2%</b>
<b>Gastos operacionales</b>	<b>-175</b>	<b>-158</b>	<b>8.7%</b>	<b>11.1%</b>
<b>Utilidad Operativa</b>	<b>215</b>	<b>183</b>	<b>19.3%</b>	<b>17.4%</b>
Ingreso (Gasto) financiero	-8	-6	18.3%	23.8%
Ingreso (Gasto) derivados financieros y FX	-1	-1	-25.0%	
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>206</b>	<b>175</b>	<b>19.7%</b>	<b>17.5%</b>
Impuesto de renta	-61	-50	24.8%	23.1%
Operaciones discontinuas	0	6	N/A	N/A
<b>Utilidad después de impuestos (antes de minoritario)</b>	<b>145</b>	<b>132</b>	<b>11.7%</b>	<b>9.5%</b>
Interés Minoritario	24	22	10.7%	9.9%
<b>Utilidad Neta</b>	<b>121</b>	<b>110</b>	<b>11.9%</b>	<b>9.4%</b>

## Hechos destacados

- Los **ingresos por comisiones** registraron un crecimiento de doble dígito durante el tercer trimestre, alcanzando un incremento del **13.2%**.
- La rentabilidad del **encaje** mostró un desempeño destacado, alcanzando una rentabilidad promedio anualizada del **23.8%** frente a un rendimiento de 25.1% en el mismo periodo en 2024.
- Los **Gastos Operacionales** crecieron un **8.7%** en el 3T25, explicados por un incremento del **17.5%** en los gastos de adquisición y del **7.7%** en los gastos administrativos. Este aumento se debió principalmente a expansión de fuerza comercial y mayores pagos de remuneración variable.
- La **Utilidad Neta** controladora del tercer trimestre de 2025 alcanzó los **121 MUSD**, representando un crecimiento del **12%** 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.

# RESULTADOS ACUMULADO 2025

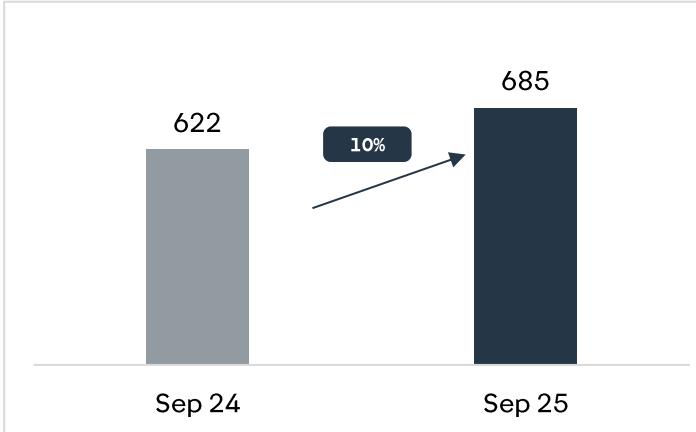
Estado de Resultados Integrales	Septiembre 2025	Septiembre 2024	Var. % *	Var. TR %
Ingresos por comisiones y honorarios	769	725	10.8%	6.0%
Ingresos por encaje	142	122	21.9%	16.7%
Ingreso (gasto) por método de participación	6	5	11.3%	8.9%
Otros	59	50	21.4%	17.2%
<b>Ingresos Operacionales</b>	<b>975</b>	<b>902</b>	<b>12.8%</b>	<b>8.1%</b>
Margen total de seguros	32	23	44.5%	41.1%
<b>Gastos operacionales</b>	<b>-543</b>	<b>-526</b>	<b>7.6%</b>	<b>3.2%</b>
<b>Utilidad Operativa</b>	<b>465</b>	<b>399</b>	<b>21.7%</b>	<b>16.5%</b>
Ingreso (Gasto) financiero	-23	-27	-9.3%	-12.6%
Ingreso (Gasto) derivados financieros y FX	2	-4	N/A	N/A
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>444</b>	<b>368</b>	<b>26.0%</b>	<b>20.6%</b>
Impuesto de renta	-133	-110	25.3%	20.0%
Operaciones discontinuas	0	12	N/A	N/A
<b>Utilidad después de impuestos (antes de minoritario)</b>	<b>311</b>	<b>269</b>	<b>20.5%</b>	<b>15.4%</b>
Interés Minoritario	47	43	13.2%	9.0%
<b>Utilidad Neta</b>	<b>263</b>	<b>226</b>	<b>21.9%</b>	<b>16.6%</b>

## Hechos destacados

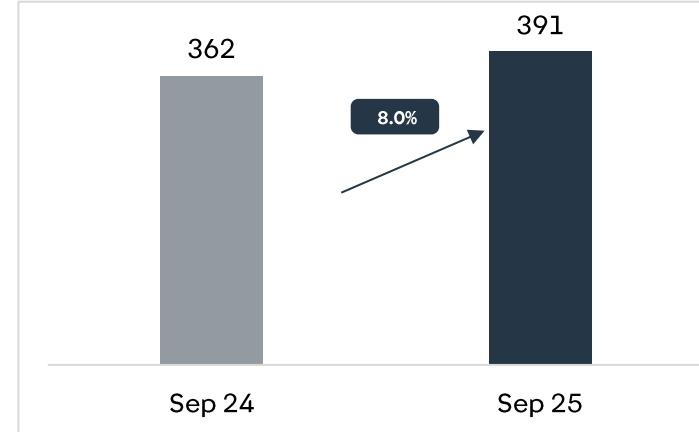
- Los **Ingresos por comisiones** aumentaron **10.8%** a Septiembre de 2025, impactados positivamente por:
  - Incremento del **10%** en los ingresos del segmento de Ahorro y Retiro, impulsado por un aumento del **17.8%** en México y **11.8%** en Colombia.
  - Incremento del **17.2%** en los ingresos del segmento Sura Investments, impulsado por un aumento en el AUM del **16%**.
- Los **Gastos operacionales** crecieron un **7.6%** en lo acumulado del 2025, explicados por la expansión de las fuerzas comerciales en algunos países con mayor actividad y por un aumento en los pagos de comisiones variables.
- La **Utilidad Neta** tuvo un crecimiento positivo de **21.9%** a Septiembre del 2025 reflejando un sólido desempeño operativo.

## NEGOCIO AHORRO Y RETIRO

### INGRESOS POR COMISIONES



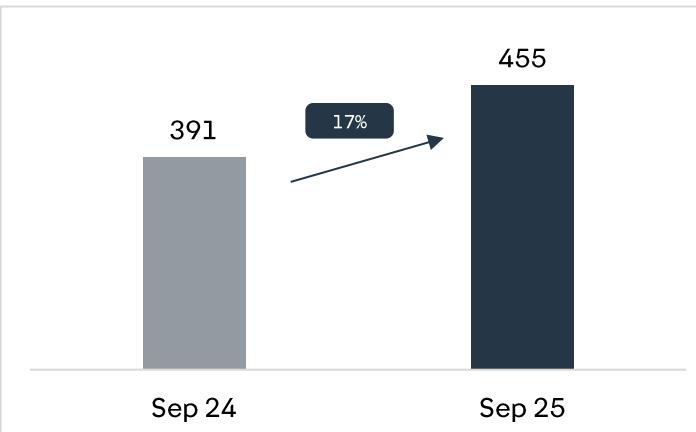
### GASTOS OPERACIONALES



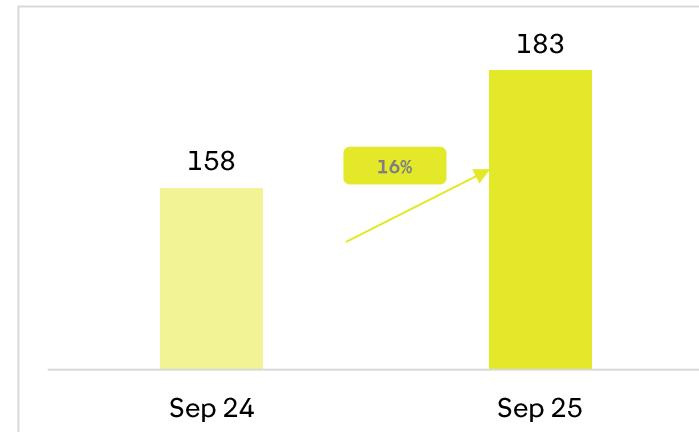
### Hechos destacados

- Los **ingresos por comisiones** aumentaron un **10%** a Septiembre de 2025, impulsados positivamente por:
  - Crecimiento del **4.5%** en la Base Salarial comisionable.
  - Crecimiento doble dígito del AUM.
- El **AUM** registró un crecimiento del **16%** a Septiembre de 2025, impulsado principalmente por los sólidos rendimientos de las inversiones.
- Los **Gastos operacionales** crecieron un **8.0%** a Septiembre de 2025, afectados por un incremento en la fuerza comercial y pagos de comisiones variables.

### UTILIDAD OPERATIVA

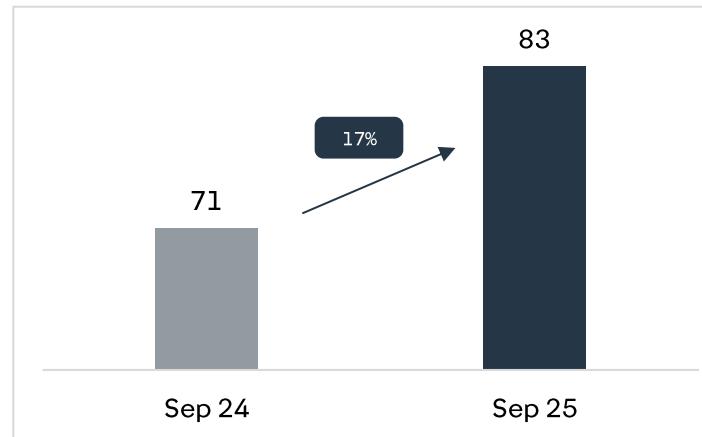


### AUM TOTAL

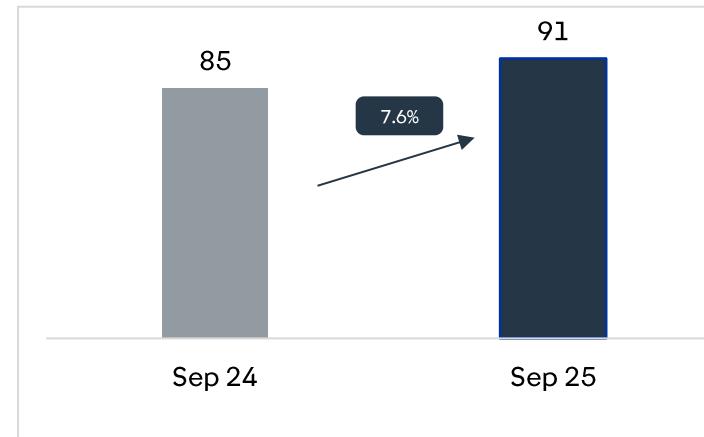


# NEGOCIO SURA INVESTMENTS

## INGRESOS POR COMISIONES



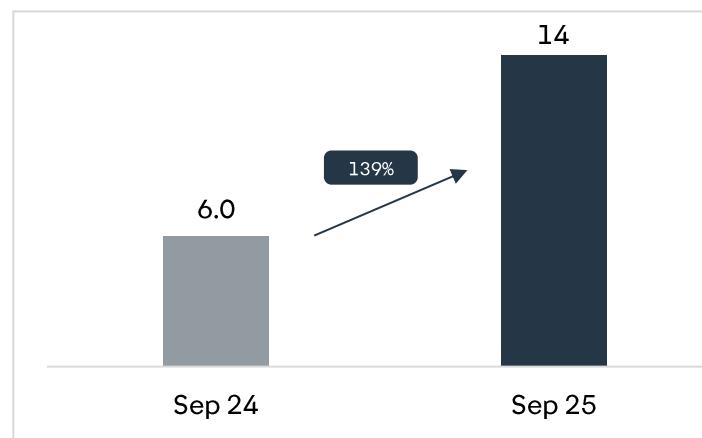
## GASTOS OPERACIONALES



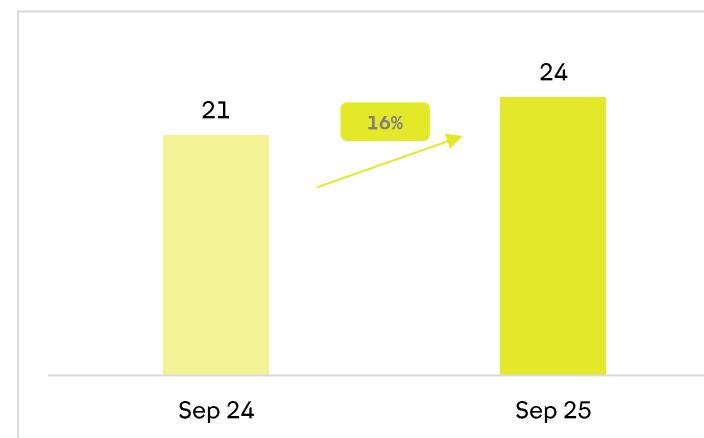
## Hechos destacados

- Los **Ingresos por Comisiones** se incrementaron en un **17%** a comparación de Septiembre del año anterior.
- El **AUM** tuvo un crecimiento de **16%** impulsado por un buen desempeño favorable de los rendimientos y por el buen comportamiento en sus negocios:
  - Wealth Management creció un **22%**.
  - Corporate Solutions un **13%**.
  - Investment Management un **13%**.
- Adicionalmente, los **Gastos Operacionales** crecieron un **7.6%** a Septiembre de 2025. Representando un incremento inferior a los ingresos por comisiones.

## UTILIDAD OPERATIVA



## AUM TOTAL



# VARIACIÓN UTILIDAD NETA CONTROLADORA

ROE Ajustado (%)<sup>[1]</sup>

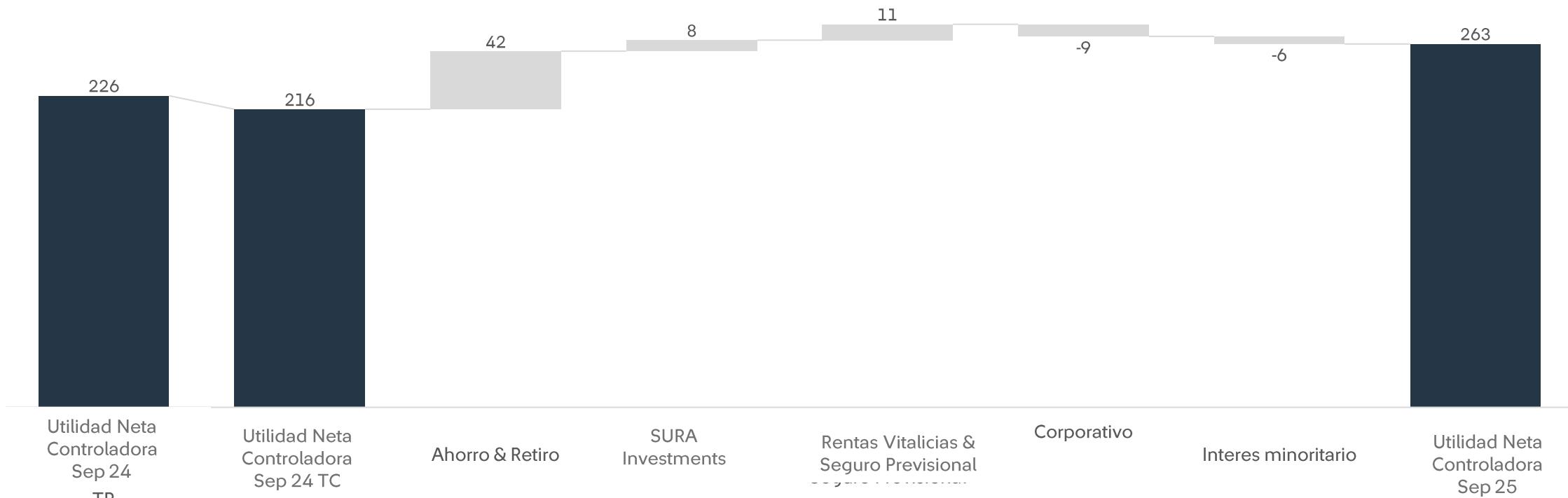


ROTE Ajustado (%)<sup>[1]</sup>



## Hechos Destacados

- Utilidad Neta Controladora ascendió a **USD 264 millones** a Septiembre de 2025, mostrando un crecimiento del **21.9%** 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 **10.6%** y un **ROTE** del **27.4%**, 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.

## 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 23.1 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).