

## NUESTRA COMPAÑÍA

20  
26



# DISCLAIMER



- › Las cifras de este documento están en USD a corte de cierre de marzo de 2026 y reflejan el comportamiento de la Compañía durante todo el trimestre, excepto cuando se mencione lo contrario.
- › La información financiera en algunos apartes se presenta bajo metodología gestión que no es coincidente con información reportada en normas contables locales de las compañías del portafolio o de la misma SURA Asset Management. La información puramente contable puede ser encontrada en toda la información pública formal emitida por la compañía o reportada a autoridades locales, alguna de ella disponible en la página web [www.sura-am.com](http://www.sura-am.com) y los sitios web de cada compañía.

# CONTENIDO

**01**

**Contexto**

**02**

**Gobierno  
Corporativo**

**03**

**Estrategia  
Corporativa**

**04**

**Principales  
Cifras  
Financieras**

**05**

**Cierre y  
Conclusiones**

**CIFRAS A MARZO 2026**



01

02

03

04

05

# CONTEXTO

**SURA AM**

MÉXICO



# CONTEXTO SURA AM

45 años de experiencia en la región,  
con un conocimiento único de la industria



## ACTIVOS BAJO MANEJO

USD **220B**  
vs. 57B 2012

- 01
- 02
- 03
- 04
- 05
- 06

### CLIENTES

Personas

24M

vs. 16M 2012

Corporativos

1.325\*

### COLABORADORES

7,106

vs. 9,200 2012

### GRADO DE INVERSIÓN

Fitch **BBB**

Moody's **Baa2**

\*Incluye corporativos con contacto donde tenemos canal empresa A&R y SI – Colombia Grandes Empleadores (850) y Perú Cash Management (475)

\*\*Incluye Capital Semilla y AUM de Building Blocks



# PRINCIPALES CIFRAS

ACTIVOS BAJO MANEJO

USD **194.9<sub>B</sub>**

Ahorro & Retiro

FEE PROMEDIO\*\*

**0.66%**

Ahorro & Retiro

RESULTADOS FINANCIEROS

**11.2% / 27.9%**

ROE / ROTE

SITUACIÓN FINANCIERA

USD **11.3<sub>B</sub>**

Activos

USD **26<sub>B</sub>**

SURA Investments

**0.49%**

SURA Investments

**36.3%**

Margen Operativo con Encaje

USD **728<sub>M</sub>**

Deuda Bruta + Swap

TOTAL

USD **220<sub>B</sub>**

PRIMAS EMITIDAS

USD **221<sub>M</sub>**

**9.3x**

EBITDA LTM / G. Financiero

USD **3.2<sub>B</sub>**

Patrimonio

Cifras a marzo 2026

Vista contable

AUM incluye duplicados

\*\* Fee Implícito (Ingresos sobre AUM)

- 01
- 02
- 03
- 04**
- 05
- 06



# GOBIERNO CORPORATIVO

01

02

03

04

05

PERÚ



# NUESTROS ACCIONISTAS

Respaldan nuestra solidez, transformación y visión global

01

02

03

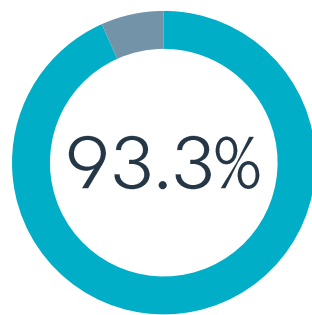
04

05

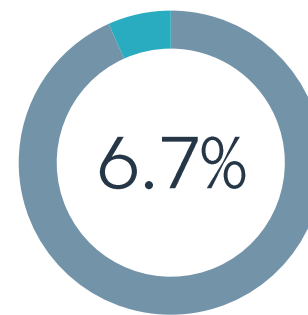
06



Sociedad holding latinoamericana con enfoque estratégico en el sector de servicios financieros



Segundo fondo de pensiones más grande de Canadá, CDPQ administra activos por + USD 517\* billones invertidos en Canadá y en otros lugares





# EQUIPO DIRECTIVO

- 01
- 02**
- 03
- 04
- 05
- 06



**IGNACIO CALLE**  
CEO

## CORPORATIVO



**CARLOS ANDRÉS VALLEJO**  
Finanzas, Riesgos  
Financieros y Servicios  
Administrativos



**JUAN CAMILO OSORIO**  
CIO



**CATALINA RESTREPO**  
Talento Humano,  
Sostenibilidad y  
Comunicaciones



**FELIPE TRUJILLO**  
Desarrollo  
Corporativo



**JOAQUÍN IDOYAGA**  
Legal & Cumplimiento,  
Riesgo y TI

## NEGOCIOS



**MAURIZIO OLIVARES**  
AUDITOR INTERNO



**JUAN CORREA**  
PROTECCIÓN



**PATRICIA RESTREPO**  
ASULADO



**EMILIO BERTRÁN**  
AFORE  
SURA



**ALDO FERRINI**  
AFP  
INTEGRA



**RENZO VERCELLI**  
AFP  
CAPITAL



**SEBASTIÁN PEAGUDA**  
AFAP  
SURA



**GONZALO FALCONE**  
SURA  
Investments

22 años Experiencia Promedio

14 años Promedio en SURA



# ESTRATEGIA CORPORATIVA

01

02

03

04

05

CHILE

sura

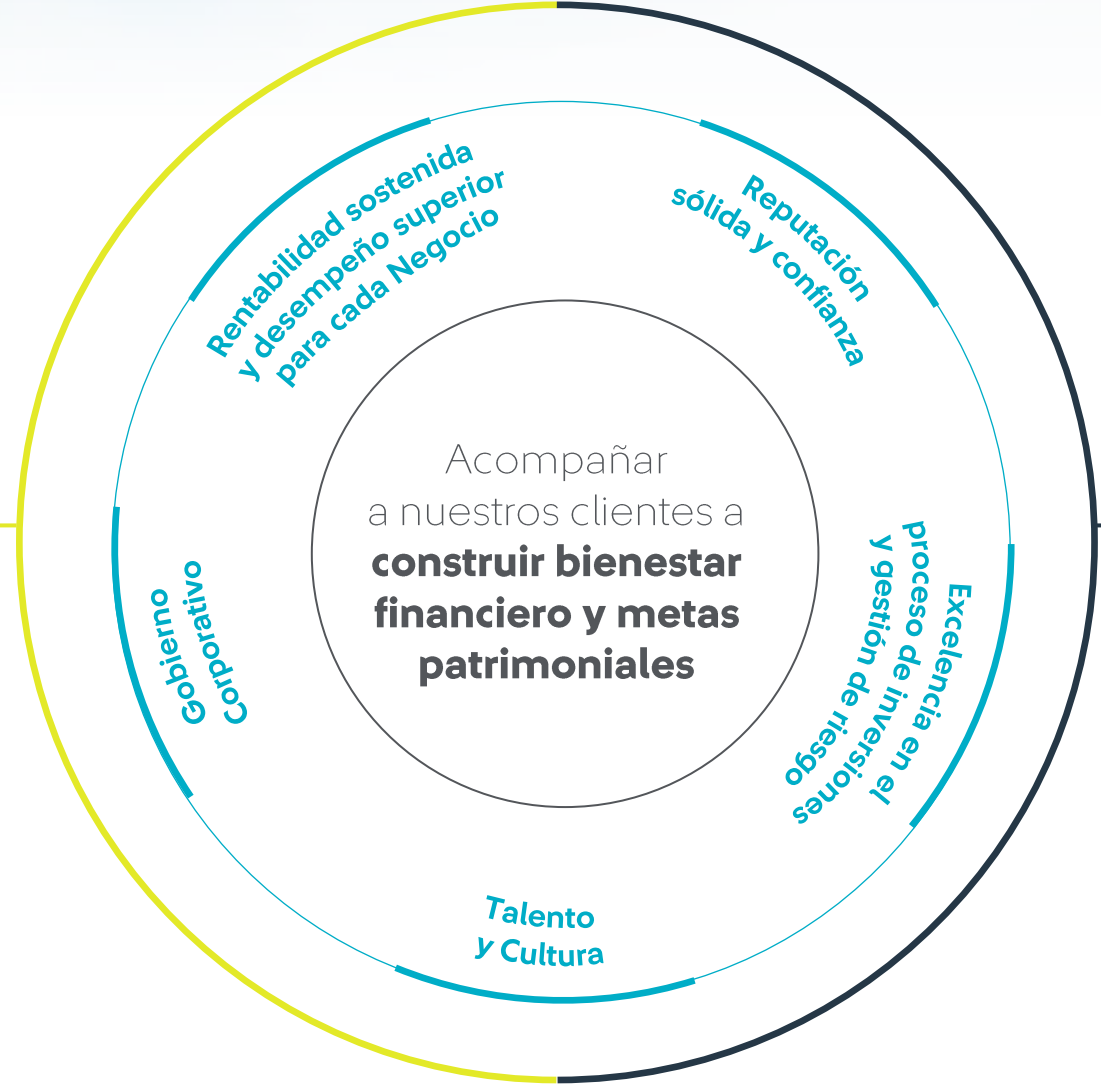
sura



# NUESTRA ESTRATEGIA

- 01
- 02**
- 03
- 04
- 05
- 06

## AHORRO Y RETIRO



## SURA INVESTMENTS

Wealth Management
   
 Investment Management
   
 Corporate Solutions



# FORTALEZA REGIONAL

AUM | INDUSTRIA RESILIENTE QUE CRECE A PESAR DE LOS RETIROS

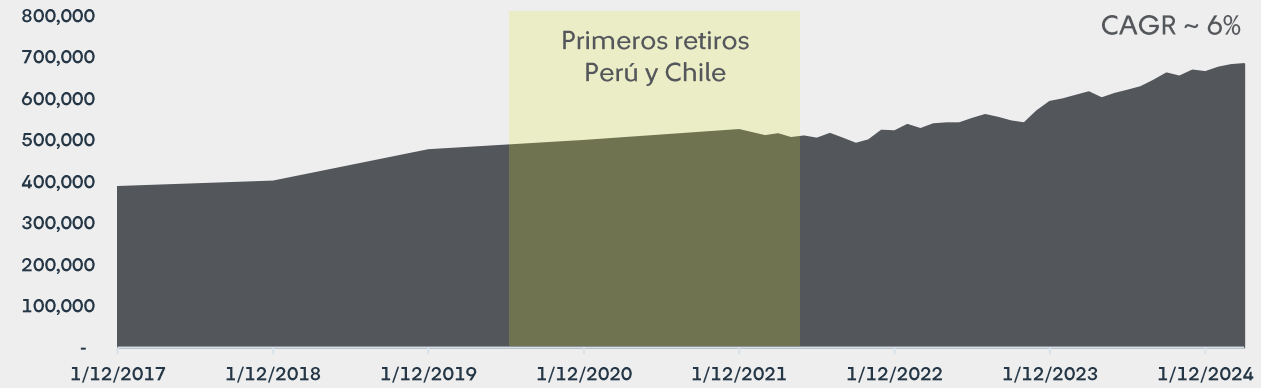
MUNDO

PAÍSES  
SURA AM

**74%**  
AUM / GDP  
2025

vs.

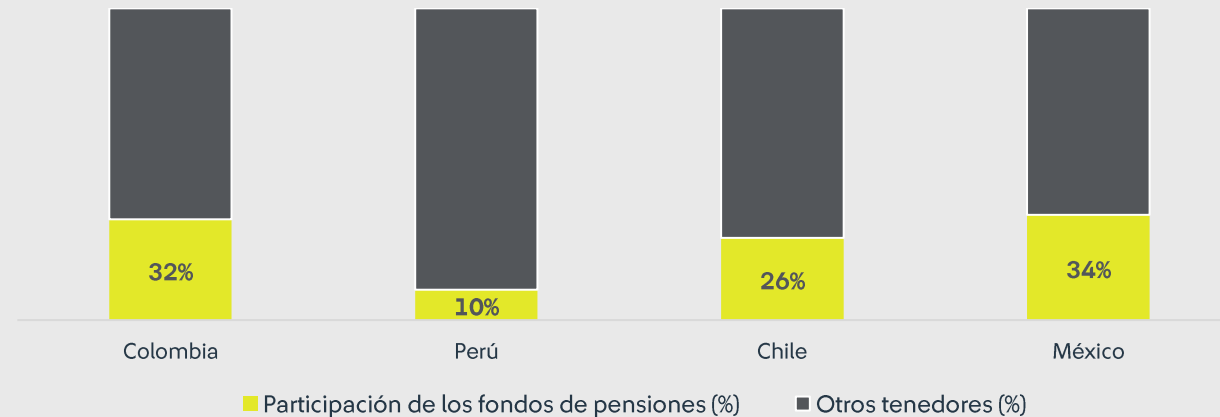
**30%**  
AUM / GDP  
2025



Fuente: Cálculos propios con base en la información publicada en cada uno de los reguladores de los sistemas de pensiones e Información de tenedores de deuda pública emitida por los bancos centrales de cada país, 2024

## EL SISTEMA DE PENSIONES ES UN IMPORTANTE FINANCIADOR DE LOS GOBIERNOS LOCALES

Part. de los fondos de pensiones en la compra y tenencia de deuda pública

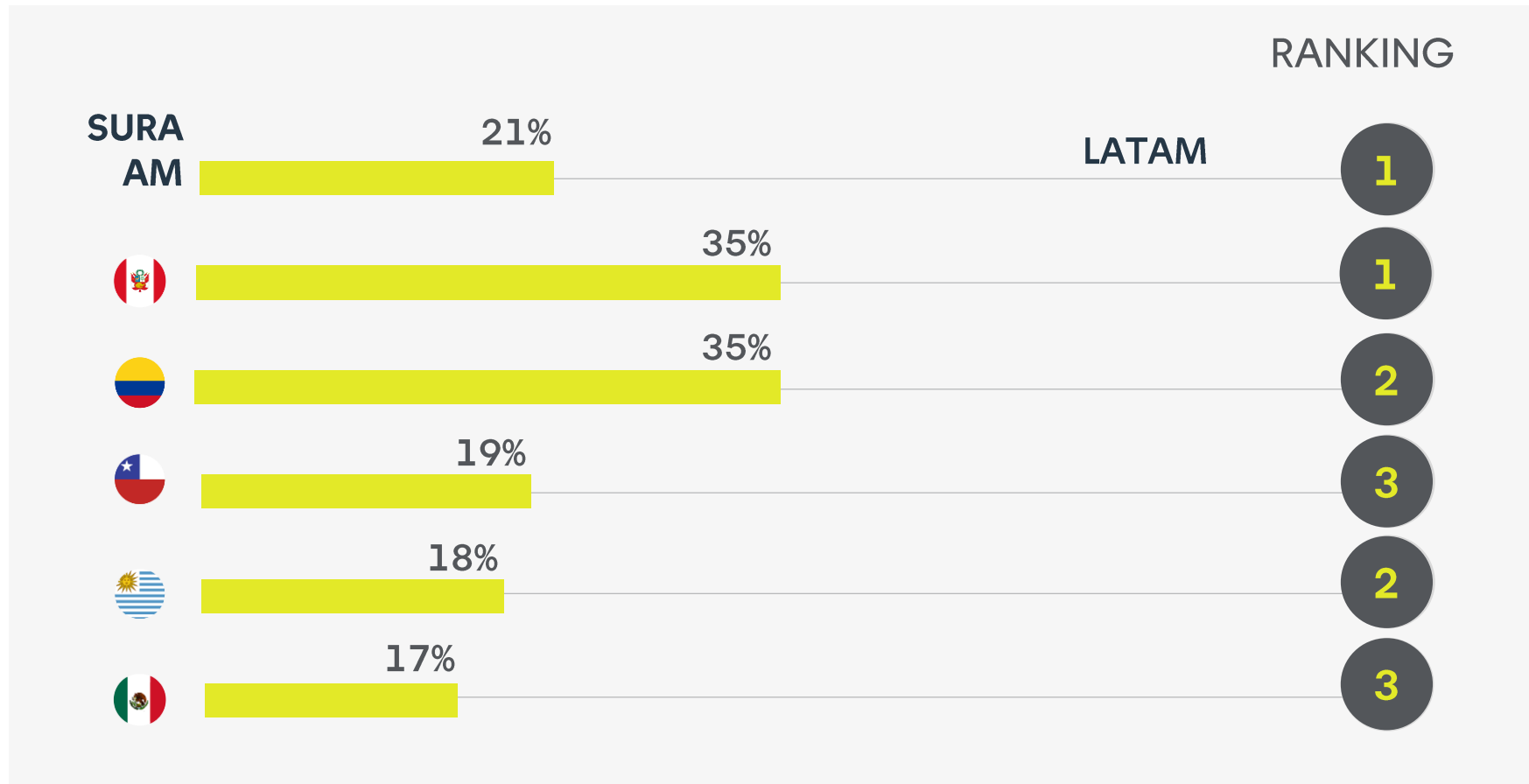


- 01
- 02
- 03**
- 04
- 05
- 06



# SURA: LÍDER EN LA INDUSTRIA

- 01
- 02
- 03**
- 04
- 05
- 06



## PRINCIPALES COMPETIDORES:

- Habitat
- Principal
- Grupo Aval
- Grupo Bal
- Citigroup
- Estatal

**El doble en  
participación que  
nuestro competidor  
más cercano**



# SURA INVESTMENTS

CLIENTES  
Wealth Management

90K

Institucionales

55

Corporativos

497

CLIENTES CORPORATE SOLUTIONS

COLABORADORES

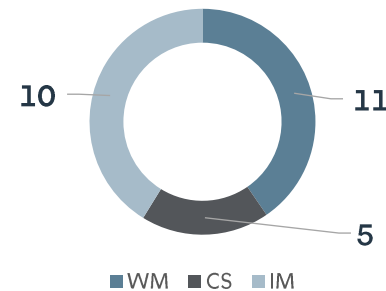
~1,000

EXPERTOS EN INVERSIONES

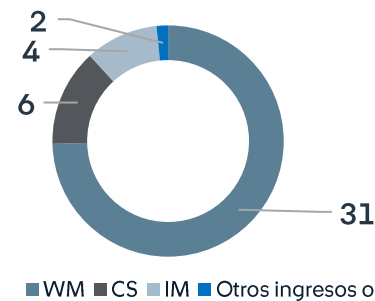
~100

## ACTIVOS BAJO MANEJO

USD **26B**



## INGRESO POR NEGOCIO



- 01
- 02
- 03**
- 04
- 05
- 06



# PRINCIPALES

01

02

03

04

05

# CIFRAS

COLOMBIA



# RESULTADOS ACUMULADOS



Estado de Resultados Integrales	Marzo 2026	Marzo 2025	Var. TR %	Var. TC %
Ingresos por comisiones y honorarios	303	240	27%	13%
Ingresos por encaje	5.5	18	-70%	-74%
Ingreso (gasto) por método de participación	2.4	1.7	44%	31%
Otros	31.5	11.4	177%	145%
Ingresos Operacionales	343	271	27%	12%
Margen total de seguros	29	11	163%	137%
Gastos operacionales	-237	-186	27%	13%
Utilidad Operativa	135	96	40%	25%
Ingreso (Gasto) financiero	-8.9	-7.6	18%	3.6%
Ingreso (Gasto) derivados financieros y FX	2.9	3.4	-14%	-25%
Utilidad antes de impuestos	129	92	40%	25%
Impuesto de renta	-52	-32	61%	42%
Operaciones discontinuas	0.1	0.0	1600%	920%
Utilidad después de impuestos (antes de minoritario)	77	60	29%	15%
Interés Minoritario	5.3	3.4	55%	37%
<b>Utilidad Neta</b>	<b>72</b>	<b>57</b>	<b>28%</b>	<b>14%</b>

Cifras en millones de dólares

Var TC% excluye efectos de tipo de cambio, tasa constante promedio marzo 2026.

## HECHOS DESTACADOS

- Los **Ingresos por comisiones** aumentaron **13%** a Marzo de 2026, impactados positivamente por:
  - Incremento del **12%** en los ingresos del segmento de Ahorro y Retiro, impulsado por un aumento en el AUM del **15%**.
  - Incremento del **12%** en los ingresos del segmento SURA Investments, impulsado por un aumento en el AUM del **12%**.
- Los **Gastos operacionales** crecieron un **13%** en lo acumulado del 2026, explicados por cambios regulatorios en Colombia asociados al incremento del salario mínimo y el pago del impuesto al patrimonio.
- La **Utilidad Neta** tuvo un crecimiento positivo de **14%** a Marzo de 2026, reflejando un sólido desempeño operativo.



# CUMPLIMIENTO DE NUESTRO COMPROMISO

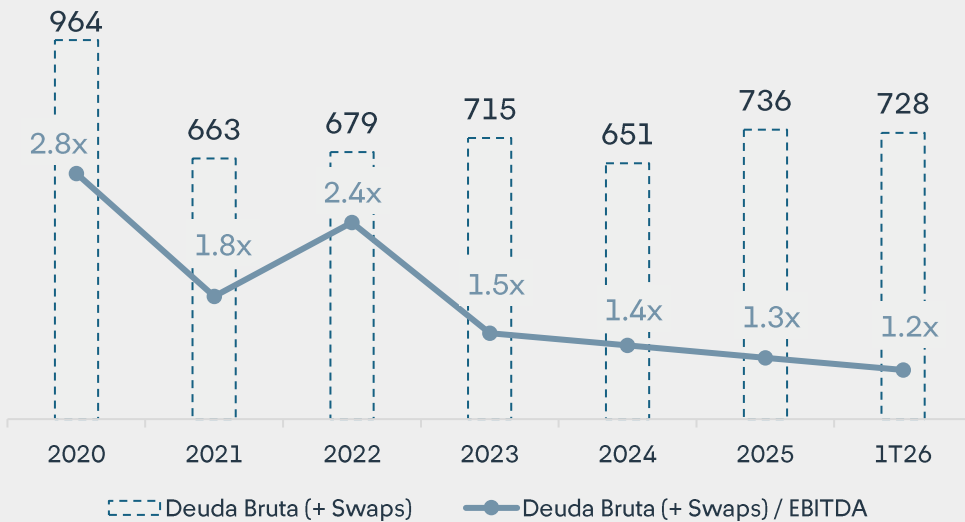
	REAL 2025	PROYECCIONES 2026*
CRECIMIENTO AUM	16.8% Plan 9%- 11%	9% – 10% Crecimiento
CRECIMIENTO INGRESOS POR COMISIONES	11.1% Plan 7% - 9%	5.5% – 6.5% Crecimiento
ROE AJUSTADO	10.9% Plan 8.5% - 9.5%	8.5% – 10.5%
ROTE AJUSTADO	27.5% Plan 24% - 26%	21% – 25%

\* 2026 corresponde a las proyecciones financieras declaradas para inversionistas  
Ingresos por comisiones incluye la consolidación de Protección al 100%  
ROE ajustado: Excluye los gastos por amortizaciones de intangibles asociados a adquisiciones  
Tasa constante

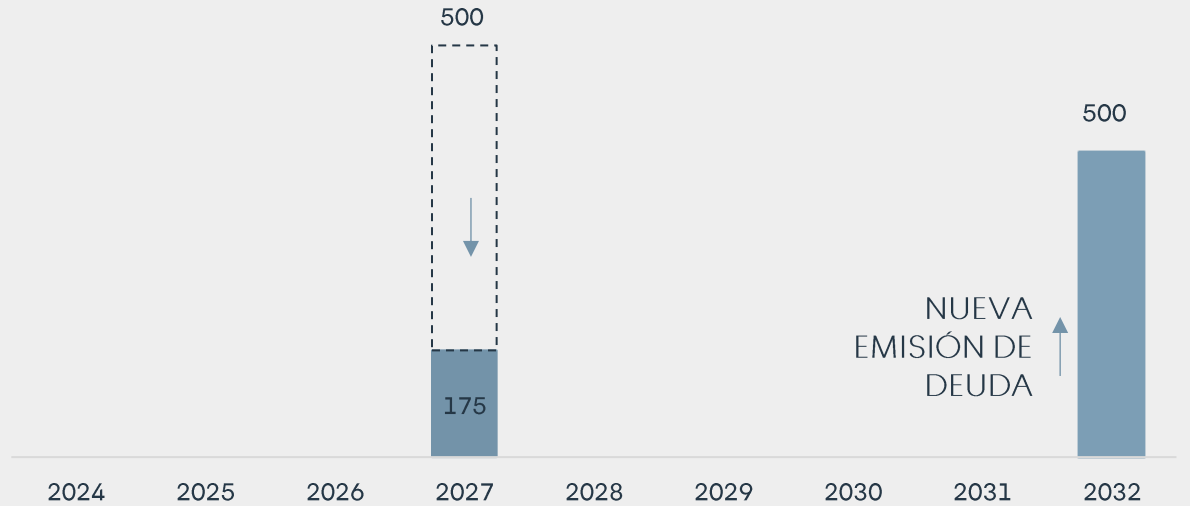


# OPTIMIZACIÓN DE CAPITAL

### EVOLUCIÓN DEUDA



### PERFIL VENCIMIENTO BONOS



01  
02  
03  
**04**  
05  
06

8.65%

COSTO DE LA DEUDA TOTAL

1.2x

DEUDA BRUTA + SWAP / EBITDA LTM\*

9.3x

EBITDA LTM / G. FINANCIERO

Baa2 | BBB

CALIFICACIÓN  
Moody's | FitchRatings

2.5x | 3.0x

RANGO OBJETIVO DEUDA/ EBITDA PARA CALIFICADORAS



01

02

03

04

05

# CIERRE Y CONCLUSIONES

URUGUAY





GENERAMOS VALOR COMO ASSET MANAGER REGIONAL

# Creación de Valor Sostenible



NEGOCIOS DE ASESORÍA CON ESCALA, DISCIPLINA Y VISIÓN

## LA ESTRATEGIA FUNCIONA Y GENERA RESULTADOS

- Crecimiento del AUM: 4x desde 2012. +USD 220 Bn
- Ambición:
  - 59% de 3x Utilidad Operativa 2027
  - 85% de 2.8X ROE 2027

## GENERACIÓN DE VALOR PARA CLIENTES Y ACCIONISTAS, CON PROYECTOS DE TRANSFORMACIÓN Y EVOLUCIÓN

- Expansión de Margen Operativo 1.75x en 2 años
- Dividendos COP 6.8 B entre 2012 – 2025 con un payout de 77%
- + USD 8 M de ahorros en tecnología

## SOLIDEZ, DIVERSIFICACIÓN REGIONAL Y NARRATIVA INSTITUCIONAL HOMOGÉNEA

- Deuda / EBITDA 1.2 X
- Costo de deuda total 8.65%
- EBITDA LTM / Gasto Financiero 9.3X
- 21% de participación en mercado LATAM

## LIDERAZGO Y CRECIMIENTO CON DISCIPLINA FINANCIERA Y ASIGNACIÓN DE CAPITAL

- Inversión orgánica : 30 MUSD / año
- 4X AUM a 2012-2025

## NUESTRA COMPAÑÍA

20  
26





# ANEXOS





# FORTALEZA REGIONAL

## Estrategias competitivas que responden a una industria regulada generando valor

- 01
- 02
- 03**
- 04
- 05

