

SURA ASSET MANAGEMENT

RESULTADOS 2T-2024

REPORTE TRIMESTRAL

RESULTADOS FINANCIEROS SEGUNDO TRIMESTRE 2024

Estado de Resultados Integrales	2T-2024	2T-2023	Var. TC %	Var. TR %
Ingresos por comisiones y honorarios	245	222	11.6%	10.2%
Ingresos por encaje	10	23	-56.7%	-55.0%
Ingreso (gasto) por método de participación	2	3	-37.2%	-45.4%
Otros	3	17	-78.3%	-80.6%
Ingresos Operacionales	260	265	-0.1%	-1.7%
Margen total de seguros	0	14	N/A	N/A
Gastos operacionales	-184	-168	9.5%	9.7%
Utilidad Operativa	76	112	-28.5%	-31.8%
Ingreso (Gasto) financiero	-10	-4	90.4%	145.5%
Ingreso (Gasto) derivados financieros y FX	1	1	-16.8%	
Utilidad antes de impuestos	67	109	-34.5%	-38.4%
Impuesto de renta	-25	-36	-32.1%	-31.8%
Operaciones discontinuas	1	1	-47.7%	-56.0%
Utilidad después de impuestos (antes de minoritario)	43	74	-36.0%	-41.9%
Interés Minoritario	9	10	-20.5%	-13.6%
Utilidad Neta	34	64	-39.0%	-46.3%

Hechos destacados

- Los **ingresos por comisiones** crecieron **11.6%** respecto al año anterior, impulsados por un aumento de **9.6%** en Ahorro y Retiro y **30.1%** en SURA Investments.
- El **encaje** tuvo un rendimiento positivo en el 2T24, aunque decreció **56.7%** frente al mismo periodo del año anterior, afectado por la rentabilidad negativa en Chile, compensada por el resultado en Colombia.
- Los **gastos operacionales** aumentaron **9.5%** en el 2T24, debido a un alza del **12.4%** en gastos de adquisición y **8.8%** en gastos administrativos, impactados por mayores provisiones de pólizas de rentas vitalicias en el negocio de Ahorro y Retiro en Colombia.
- La **utilidad neta controladora** para el segundo trimestre del 2024 fue de **34 MUSD**, mostrando un decrecimiento de **39.0%** a comparación del año anterior, explicado por el resultado del encaje y los gastos de provisiones de rentas vitalicias.

Cifras en millones de dólares

Var TC% excluye efectos de tipo de cambio, tasa constante promedio Junio 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	Junio 2024	Junio 2023	Var. % *	Var. TR %
Ingresos por comisiones y honorarios	487	436	10.6%	11.6%
Ingresos por encaje	45	43	-7.4%	2.8%
Ingreso (gasto) por método de participación	4	5	-13.0%	-23.7%
Otros	35	24	30.3%	41.3%
Ingresos Operacionales	570	509	9.8%	11.9%
Margen total de seguros	9	17	-40.7%	-49.3%
Gastos operacionales	-365	-329	8.2%	11.0%
Utilidad Operativa	213	197	8.7%	8.2%
Ingreso (Gasto) financiero	-19	-12	20.9%	59.8%
Ingreso (Gasto) derivados financieros y FX	-3	3	N/A	N/A
Utilidad antes de impuestos	192	189	2.7%	1.8%
Impuesto de renta	-61	-62	-5.7%	-1.5%
Operaciones discontinuas	6	2	295.7%	189.2%
Utilidad después de impuestos (antes de minoritario)	137	129	10.8%	6.5%
Interés Minoritario	22	22	-10.8%	1.3%
Utilidad Neta	116	107	16.2%	7.6%

Hechos destacados

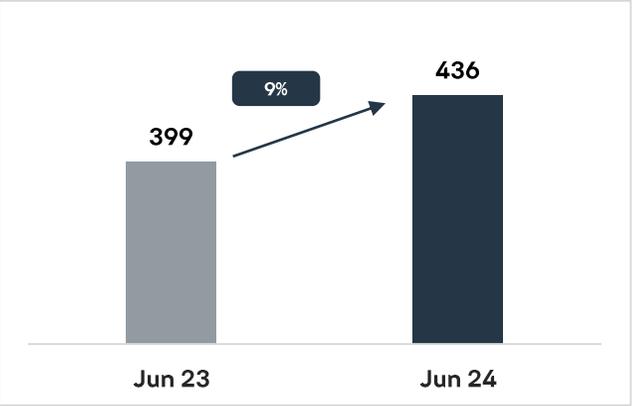
- **Ingresos por comisiones** aumentaron **10.6%** en el primer semestre de 2024, impactados positivamente por:
 - Incremento del **9.1%** en los ingresos del segmento de Ahorro y Retiro, impulsado por un aumento del **12.0%** en México y **10.3%** en Colombia
 - Incremento del **25%** en los ingresos del segmento Sura Investments, impulsado por un aumento en el AUM del **20%**.
- Los **Gastos operacionales** crecieron un **8.2%** a Junio de 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 **4.5%**, niveles inferiores a la inflación promedio ponderada, que se situó en el **5.3%** a junio de 2024.
- La **Utilidad Neta** tuvo un crecimiento positivo de **16.2%** a Junio del 2024 impulsada por el buen comportamiento de los negocios y un efecto positivo por la venta del negocio de Pensiones Obligatorias en El Salvador.

Cifras en millones de dólares

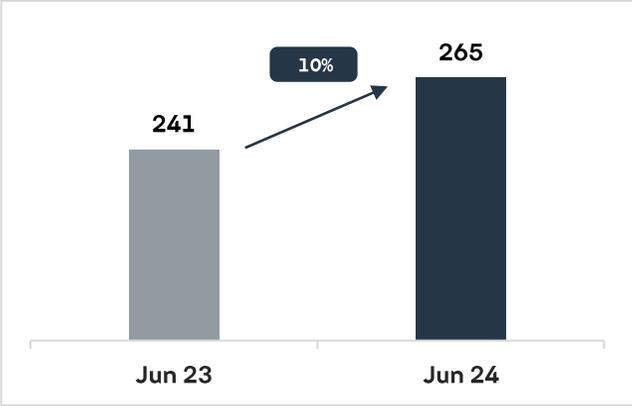
Var TC% excluye efectos de tipo de cambio, tasa constante promedio Junio 2024

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

INGRESOS POR COMISIONES



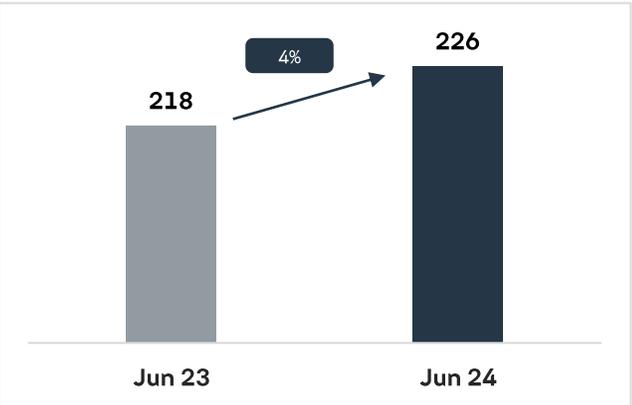
GASTOS OPERACIONALES



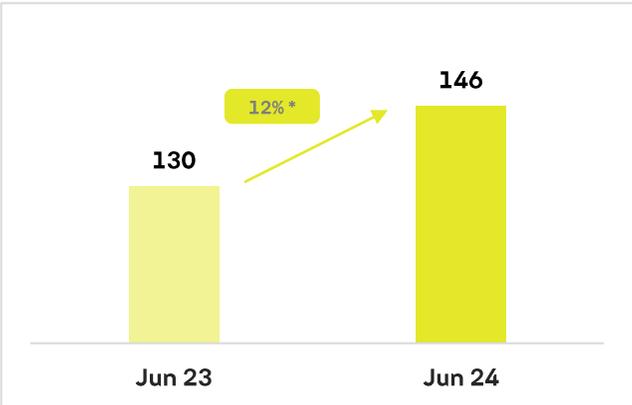
Hechos destacados

- **Ingresos por comisiones** aumentaron **9.1%** a Junio del 2024, impactados positivamente por:
 - Crecimiento del **8.0%*** en la Base Salarial comisionable
 - Incremento del **AUM** en **11.9%***
- El crecimiento del **AUM** a Junio del 2024 fue impulsado por un buen comportamiento del rendimiento.
 - Incremento del **14.6%** en el **AUM** de AFP Protección en Colombia
 - Incremento de **12.1%** en el **AUM** de AFORE Sura en México
- Los **Gastos operacionales** crecieron un **9.6%** a Junio 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



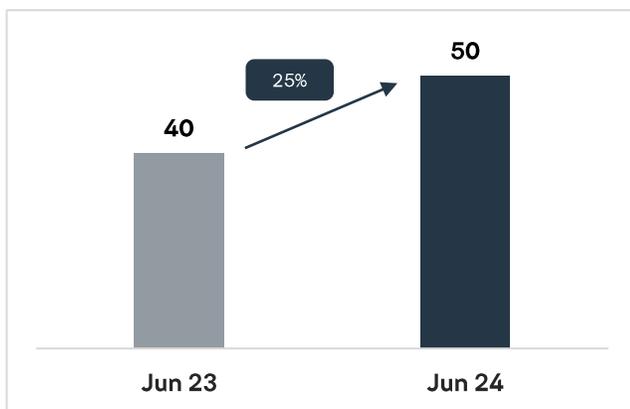
AUM TOTAL



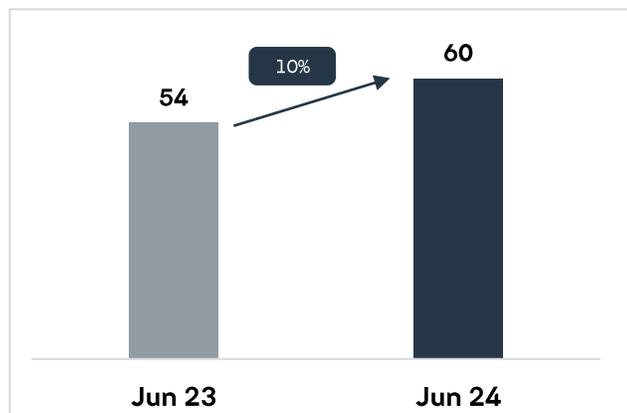
Cifras en millones de dólares, AUM en Billones de dólares
Variación a Tasa Constante
* Variaciones que excluyen el AUM y la Base Salarial del negocio de Ahorro y retiro en El Salvador para el 2023

NEGOCIO SURA INVESTMENTS

INGRESOS POR COMISIONES



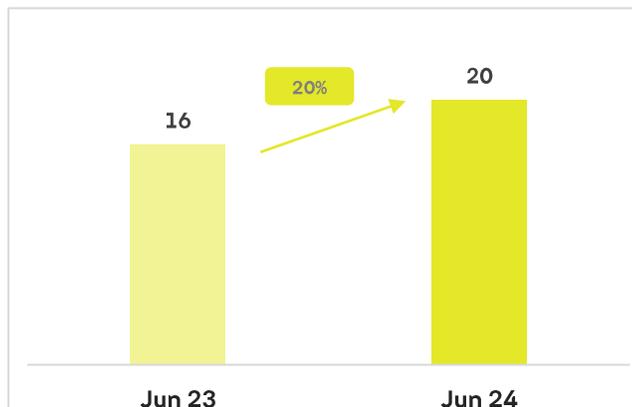
GASTOS OPERACIONALES



UTILIDAD OPERATIVA



AUM TOTAL



Hechos destacados

- Los **Ingresos por Comisiones** se incrementaron en un **25.0%** a comparación de Junio del año anterior.
- El **AUM** tuvo un crecimiento de **20.0%** impulsado por un buen desempeño favorable de los rendimientos.
- Adicionalmente, los **Gastos Operacionales** crecieron un **10.1%** a Junio del 2024. Representando un incremento inferior a los ingresos por comisiones.

VARIACIÓN UTILIDAD NETA CONTROLADORA

ROE Ajustado (%)^[1]

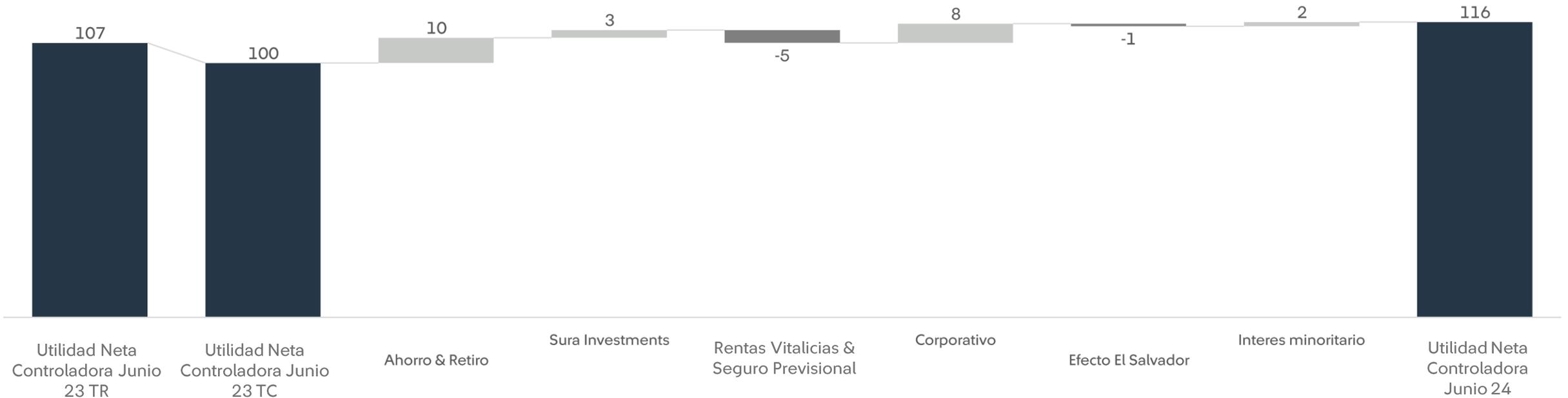
9.0%

ROTE Ajustado (%)^[1]

26.9%

Hechos Destacados

- **Utilidad Neta Controladora** ascendió a **USD 116 millones** a Junio de 2024, mostrando un crecimiento del **16.2%** en comparación con el año anterior explicado principalmente por un rendimiento operativo positivo, atribuido los resultados netos de los negocios de Ahorro y Retiro y SURA Investments los cuales presentaron incrementos acumulados a junio de 2024 de **6.1%**^[2] y **130%**, respectivamente.
- **Los niveles de rentabilidad de SURA Asset Management** mantienen una tendencia de expansión; el ROE aumentó del 8.5% al **9.0%**, mientras que el ROTE subió del 26.2% al **26.9%** en comparación con junio de 2023



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).