

INFORME ANUAL • 2014

SURA Asset Management - Filial de Grupo SURA

ACOMPañAMOS  
**LOS SUEÑOS  
Y EL CRECIMIENTO**

SURA Asset Management - Filial del Grupo Empresarial SURA

PENSIONES | AHORRO | INVERSIÓN

**sura**   
ASSET MANAGEMENT







# CONTENIDO

	7	○	SOBRE NUESTRO INFORME ANUAL
INFORMACIÓN CORPORATIVA	13	○	
CARTA A NUESTROS GRUPOS DE INTERÉS	31	○	
	57	○	INFORME DE GOBIERNO CORPORATIVO
RELACIONAMIENTO Y PROYECCIÓN INSTITUCIONAL	85	○	
	107	○	TALENTO HUMANO
	131	○	GESTIÓN COMERCIAL Y DE NEGOCIO
	145	○	GESTIÓN AMBIENTAL
DESEMPEÑO DE LOS PAÍSES	155	○	
GESTIÓN DEL RIESGO	169	○	
	181	○	PREMIOS Y RECONOCIMIENTOS
	191	○	ESTADOS FINANCIEROS
	202	○	TABLA GRI

A thin grey line that starts horizontally from the left edge of the page, then angles downwards to the right, and finally becomes horizontal again, ending with a small circle at the start of the text.

SOBRE NUESTRO  
**INFORME ANUAL**

A series of approximately 10 parallel, slanted lines in a light grey color, positioned below the word 'ANUAL'.

En SURA Asset Management posicionamos los principios corporativos como nuestro norte, la base en la que se sustentan todas nuestras acciones; y es precisamente uno de ellos, la Transparencia, el que nos genera un profundo compromiso con las prácticas que cumplan los más altos estándares de reportes y respondan, a su vez, a las expectativas de nuestros Grupos de Interés.

Así, en el desarrollo de este informe de gestión 2014, identificamos los puntos más relevantes de nuestro desempeño durante el año, dando cuenta de los principales logros articulados a la estrategia y las metas que nos planteamos para el año 2015.

Con este contexto, incorporamos en los distintos capítulos los resultados financieros y el desempeño de los negocios en los seis países donde tenemos presencia, en las diferentes dimensiones de la sostenibilidad, entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2014, entregados por cada una de las compañías en la que tenemos una presencia controlante o relevante, consolidando la información para entregar datos que den cuenta de la gestión integral de la Compañía en este periodo.

En el presente documento respondemos a los indicadores que define la metodología Global Reporting Initiative - GRI -, en su versión 3.1, Nivel B. Si bien no cuenta con verificación externa, todos los datos aquí consignados sí tienen las validaciones internas pertinentes. La información y las cifras incluidas en este informe de gestión corresponden al contenido de los Estados Financieros Consolidados de SURA Asset Management S.A., elaborados bajo International Financial Reporting Standards, IFRS por sus siglas en inglés.

Cabe anotar que, dando cumplimiento a las disposiciones aplicables, la Compañía cuenta con Estados Financieros Individuales, de propósito general, elaborados bajo normas colombianas, los cuales fueron oportunamente presentados y aprobados por la Junta Directiva.

En la parte final del informe presentamos el índice de contenidos GRI, los indicadores en las áreas económicas, ambientales y sociales que aplican para la construcción de una memoria de sostenibilidad.

Para mayor accesibilidad y cobertura, el informe estará disponible en versión digital en [www.sura-am.com](http://www.sura-am.com), como una manera de compartir nuestros resultados respondiendo a un fuerte compromiso ético, a través de un ejercicio que nos permite mirar cómo hemos alcanzado nuestros logros, capitalizar los aprendizajes y seguir trabajando con los ojos puestos en el futuro.

---

El presente informe incluye datos y cifras correspondientes a AFP Protección S.A., dada la participación relevante, sin situación de control, que SURA Asset Management ostenta sobre esta. Asimismo, se incorpora información correspondiente a AFP Crecer S.A de C.V, filial de AFP Protección S.A.



**Andrés Castro González**  
Presidente Ejecutivo  
SURA Asset Management

- El trabajo sostenido y las decisiones que hemos tomado, nos permiten cosechar frutos que sitúan a nuestra compañía como la mayor gestora de activos financieros no bancaria de Latinoamérica y líder de la industria de pensiones en la región, con una participación consolidada de 23.3%, con cifras a diciembre.





## NUESTRA **VISIÓN**

### **Enfocada en convertirnos en una Empresa reconocida en la industria del Ahorro**

Es motivo de gran satisfacción presentarles nuestro Informe Anual 2014, donde damos cuenta de la gestión financiera y de los compromisos en materia económica, social y ambiental que asumimos con todos nuestros Grupos de Interés.

El año 2014 se caracterizó por la heterogeneidad en el crecimiento de la economía mundial y si bien nuestra región mostró una desaceleración, su crecimiento se situó en niveles superiores al resto de los bloques.

En este contexto internacional, el último año fue clave para SURA Asset Management y sus avances en materia de sostenibilidad. En este documento enseñaremos logros concretos de acuerdo con los compromisos dados a conocer en el ejercicio anterior en los ámbitos de: Gobierno Corporativo, Cultura y Gestión del Talento Humano, Relacionamiento y Proyección Institucional, Generación de Valor al Cliente, Cuidado del Medio Ambiente e Inversión Responsable.

El trabajo sostenido y las decisiones que hemos tomado, nos permiten cosechar frutos que sitúan a nuestra Compañía como la mayor gestora de activos financieros no bancaria de Latinoamérica y líder de la industria de Pensiones en la región, con una participación consolidada de 23.3%, a diciembre.

Como filial de Grupo SURA, y a su vez con participación, a través de entidades operativas en México, Perú, Chile, Colombia, Uruguay y El Salvador, contamos con 9,292 colaboradores para atender a más de 17 millones de clientes, ofreciendo una asesoría integral y una oferta amplia y especializada de productos de Ahorro e Inversión para cada etapa de su ciclo de vida.

Nuestra visión enfocada en convertirnos en una Empresa reconocida en la industria del Ahorro, se basa en nuestra amplia experiencia en los distintos mercados, así como en las tendencias que muestran los factores demográficos, económicos y sociales de la región,

# AMÉRICA LATINA

se ha transformado en un

## LUGAR PROPICIO PARA EL DESARROLLO DEL AHORRO

entre los más relevantes, la pirámide poblacional se ha concentrado en personas menores de 45 años, la expectativa de vida continuará en aumento situándose en alrededor de 78 años de vida al 2030\*, y en los últimos 5 años el empleo informal en América Latina ha caído desde 53% a 47% en 2014\*\*.

Por lo tanto, estamos frente a un crecimiento más dinámico de la población económicamente activa respecto del incremento de la población dependiente, lo que ha transformado a América Latina en un lugar propicio para el desarrollo del Ahorro.

Con esta visión y análisis, durante 2014 tomamos decisiones claves en este direccionamiento como el fortalecimiento de nuestro modelo comercial a través de Sello SURA (metodología comercial de relacionamiento centrada en el cliente), la simplificación societaria de nuestras compañías, el desarrollo de un área regional enfocada en las inversiones llamada SURA Investment Management, y el desarrollo de campañas publicitarias regionales y estudios de mercado que ayuden a educar y estimular los hábitos de Ahorro.

Nos orientamos a dar respuestas concretas a las legítimas expectativas de nuestros Grupos de Interés, en línea con el desarrollo sostenible de nuestros negocios, y esperamos que ellos nos reconozcan no solo por ser un actor relevante en términos de tamaño, sino también por el aporte de nuestra experiencia y conocimientos al desarrollo de políticas públicas que redunden en mejoras a los sistemas de pensiones, por medio de una visión integral de los pilares solidario, contributivo y de Ahorro voluntario.

En este aspecto, y al igual que en el ejercicio anterior, nos motiva contribuir a la discusión que se ha desarrollado en el ámbito de las pensiones con el propósito de realizar propuestas concretas para su mejoramiento e incidir en una mejor calidad de vida de las personas. Con este fin, a mediados del año pasado iniciamos la elaboración de un segundo estudio internacional titulado “Cómo fortalecer los pilares del sistema de pensiones latinoamericano”, con la participación de economistas expertos de distintos países, donde incluimos propuestas concretas para el perfeccionamiento de los sistemas previsionales en nuestra región y las investigaciones completas disponibles en nuestra web.

\*Fuente: CEPAL (Comisión Económica para América Latina y El Caribe)

\*\*Fuente: OIT

Otros hitos del último año lo constituyen la inauguración de nuevas oficinas corporativas en Medellín, Colombia, la contribución social a Fundación SURA, y la obtención de reconocimientos y premios en las industrias donde tenemos presencia, que destacan nuestros rendimientos en fondos de inversiones, en un escenario de bastante volatilidad de los mercados.

Sin duda, ninguno de estos logros sería posible sin el aporte de nuestros colaboradores, quienes a diario viven la Esencia SURA y los principios de Equidad, Responsabilidad, Respeto y Transparencia que nos inspiran. Estamos comprometidos con darles oportunidades de proyección y desarrollo, escuchándolos, retribuyéndolos y motivándolos, como parte de nuestras prácticas que nos conducen a ser una empresa sostenible.

Con el apoyo y la confianza de la Junta Directiva y de nuestra matriz Grupo SURA, estamos convencidos de que el desafío de convertirnos en la multilatina líder del sector, en un escenario de grandes retos y transformaciones, es el motor que nos moviliza hacia un objetivo que compartimos quienes trabajamos para SURA Asset Management.

Les saluda cordialmente,



## PRINCIPIOS SURA

- EQUIDAD
- RESPECTO
- TRANSPARENCIA
- RESPONSABILIDAD



# INFORMACIÓN CORPORATIVA





INFORMACIÓN  
**CORPORATIVA**





SURA Asset Management es la compañía número uno en Pensiones en Latinoamérica, especializada en Ahorro, Protección e Inversión, con presencia a nivel Regional en México, El Salvador, Colombia, Perú, Chile y Uruguay.

Nuestro principal accionista, Grupo SURA, junto con otros seis inversionistas que poseen una participación minoritaria, nos generan la confianza para seguir trabajando por los retos que nos hemos planteado en el mediano y largo plazo, siempre orientados en un horizonte sostenible. Estos accionistas son: Grupo Bolívar, Fondo de Inversión Internacional General Atlantic, Corporación Financiera Internacional (IFC) que es miembro del Grupo del Banco Mundial, JP Morgan, Grupo Bancolombia y Grupo Wiese.

Nuestros 9,292 colaboradores desarrollan día a día sus capacidades humanas y técnicas, para asumir con responsabilidad y ética el reto de gestionar efectivamente los más de USD 114 billones de activos administrados, lo que nos ubica como el jugador número uno en el ámbito de las pensiones a nivel Latinoamericano, con una participación de mercado de 23.3%.

Con un total de 17 millones de clientes que nos confían sus sueños, somos cada vez más conscientes del impacto que tenemos en la sociedad, acompañándolos en cada momento de su vida con una oferta de valor adaptada a sus necesidades y sustentada en una estrategia que marca nuestro camino para alcanzar cada uno de los retos que nos proponemos.

## SURA Asset Management en Cifras



**INGRESOS  
OPERACIONALES**  
USD **1,978.3** MILLONES  
(2013 / 1,715.9 MILLONES)

**EBITDA**  
USD **505.2** MILLONES  
(2013 / 429.8 MILLONES)

**UTILIDAD NETA**  
USD **200.9** MILLONES  
(2013 / 233.0 MILLONES)

**COLABORADORES  
TOTALES**

**9,292**

(2013 / 9,822 colaboradores)

**INVERSIÓN EN FORMACIÓN  
A COLABORADORES**

USD **3.8** MILLONES  
(2013 / USD 3.9 MILLONES)

**NUEVOS CARGOS  
CREADOS O PROMOCIÓN**

**256**  
(2013 / 160 CARGOS)



PARTICIPACIÓN  
EN EL MERCADO  
**23.3%**

Base AUM (en pensiones)  
(2013 / 23.4%)

**PATRIMONIO**  
USD **3,729.3** MILLONES  
(2013 / 3,927.8 MILLONES)

**HORAS TOTALES  
DE VOLUNTARIADO**  
**15,838**  
(Colaboradores y referidos)  
4,144 horas de colaboradores generadas  
dentro de horario laboral  
  
(2013 / 10,359)

**ACTIVOS BAJO  
ADMINISTRACIÓN**  
USD **114,022** MILLONES  
(2013 / 98,252 MILLONES)

**NÚMERO DE VOLUNTARIOS**  
**1,948**  
Más **757** colaboradores  
Y referidos (entre familiares y  
Amigos que participan de las actividades)

**NÚMERO DE  
CLIENTES**  
**17** MILLONES  
(2013 / 16.7 MILLONES)

**INVERSIÓN EN LA COMUNIDAD**  
USD **4.4** MILLONES  
(2013 / 2.2 MILLONES)

**NÚMERO DE PROVEEDORES**  
**8,701**  
(2013 / 7,911)

**PAGO TOTAL A PROVEEDORES**  
USD **278.3** MILLONES  
(2013 / 263.1 MILLONES)

**CRECIMIENTO  
BASE SALARIAL**  
**10.9%**  
(2013 / 15.3%)

**IMPUESTO DE RENTA**  
USD **154.8** MILLONES  
(2013 / 104.4 MILLONES)

ESENCIA DE NUESTROS NEGOCIOS  
**EN LATINOAMÉRICA**

## México

AUM: **USD 27,539** MILLONES

Participación de mercado: **14.8% (Posición 3)**

Clientes: **6.1** MILLONES

Colaboradores: **3,320**

## El Salvador

AUM: **USD 3,760** MILLONES

Participación de mercado: **46.7% (Posición 2)**

Clientes: **1.4** MILLONES

Colaboradores: **321**

## Perú

AUM: **USD 17,374** MILLONES

Participación de mercado: **40.9% (Posición 1)**

Clientes: **2.1** MILLONES

Colaboradores: **1,195**



## Chile

AUM: **USD 36,470** MILLONES  
Participación de mercado: **20.6% (Posición 4)**  
Clientes: **1.9** MILLONES  
Colaboradores: **2,443**

## Colombia

AUM: **USD 26,861** MILLONES  
Participación de mercado: **36.7% (Posición 2)**  
Clientes: **5.1** MILLONES  
Colaboradores: **1,826**

## Uruguay

AUM: **USD 2,018** MILLONES  
Participación de mercado: **18.1% (Posición 2)**  
Clientes: **313** MIL  
Colaboradores: **133**

## JUNTA DIRECTIVA



### La Junta Directiva de **SURA Asset Management S.A.**

se compone de nueve (9) miembros principales con sus respectivos suplentes personales

**8** Susana de la Puente asiste a la Junta Directiva en calidad de invitada permanente.

\*Martín Emiliano Escobari no está incluido en la fotografía.

\*\*Carlos Muriel Gaxiola presentó su renuncia a la Junta Directiva el día 14 de julio de 2014. A la fecha de generación del presente informe, la Asamblea de Accionistas no ha dispuesto de dicha vacante.

**① David Bojanini García**

Es Ingeniero Industrial de la Universidad de Los Andes y cuenta con un MBA con énfasis en Actuaría de la Universidad de Michigan.

Ha ocupado diversas posiciones en el sector privado, entre ellas la Presidencia de la Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías Protección S.A., cargo en el que estuvo desde su fundación y por espacio de 15 años.

Desde octubre de 2006, ocupa el cargo de Presidente de Grupo de Inversiones Suramericana S.A. - Grupo SURA, compañía que integra un sólido portafolio de inversiones, con énfasis en los sectores de servicios financieros integrales.

Pertenece además a las juntas directivas de las empresas Grupo Nutresa, Grupo Argos, Grupo Bancolombia y Suramericana.

**② Gonzalo Alberto Pérez Rojas**

Abogado de la Universidad de Medellín, Especialista en Seguros Swiss Re, en Zurich - Suiza, CEO Management Program, Kellogg-Graduate School of Management.

Ha tenido una amplia trayectoria en la Compañía Suramericana S.A., desempeñándose como Gerente de Ventas Empresariales, Gerente Sucursal Corredores Medellín, Vicepresidente de Negocios Corporativos y Vicepresidente de Seguros y Capitalización.

Actualmente es el Presidente de Suramericana y pertenece además a las juntas directivas de Grupo Bancolombia, Grupo Celsia, Grupo Nutresa, Fundación Suramericana, Fundación Nacional de Chocolates, Fasecolda y Suramericana de Seguros Panamá.

**③ Ignacio Calle Cuartas**

Ingeniero de Producción de la Universidad EAFIT de Medellín, Master en Management de la Universidad Pontificia Bolivariana y Master en Economía y Finanzas de State University of New York.

Actualmente se desempeña como Vicepresidente de Finanzas Corporativas de Grupo SURA, cargo que ocupa desde el 16 de enero de 2012. Pertenece además a las juntas directivas de Suramericana, AFP Integra y Seguros SURA Perú entre otras.

**④ Miguel Cortés Kotal**

Economista de Stanford University, Contador Público Certificado de California y MBA de Harvard Business School, Estados Unidos. Desde abril de 2011, es Presidente de Sociedades Bolívar, holding de un grupo de compañías al cual pertenecen entidades como el Banco Davivienda, Seguros Bolívar, Leasing Bolívar, Constructora Bolívar y Fiduciaria Davivienda. Ha trabajado para dicha sociedad por más de 17 años, tiempo durante el cual se ha desempeñado como Vicepresidente Empresarial y Vicepresidente Financiero del Grupo, entre otros cargos.

Pertenece además a las juntas del Grupo Bolívar, y es parte del Consejo Directivo de la Fundación Cardioinfantil y del Colegio Nueva Granada.

- **Martín Emiliano Escobari Lifchitz** (no se encuentra en la foto)  
MBA de la Escuela de Negocios de la Universidad de Harvard, Estados Unidos, donde obtuvo su título con altas distinciones.

Actualmente, trabaja en General Atlantic, donde se desempeña como Gerente Administrativo. Dirigió la oficina de Sao Paulo y su actividad de Inversión en América Latina. También se unió a Boston Consulting Group como socio y es miembro de la Junta Directiva de Decolar.com, Aceco, Smiles, Despegar.com, OurFino, XP Investments.

- ⑤ **Ana Capella Gómez Acebo**

Licenciada en empresariales del CUNEF (Colegio Universitario de Estudios Financieros), de Madrid y Máster en Administración de Empresas del INSEAD.

Se ha desempeñado como Consultora Ejecutiva, en McKinsey & Co., empresa enfocada en banca, seguros, industriales y clientes al por menor. Se incorporó a JP Morgan desde 1993, en el Área de Banca de Inversión y desde 2006 es la Vicepresidenta de Inversiones, enfocada en capital privado.

- **Carlos Jaime Muriel Gaxiola** (no se encuentra en la foto)

Fue miembro de la Junta Directiva hasta el día 14 de julio del año 2014.

Es Ingeniero Industrial de la Universidad Iberoamericana, de la Ciudad de México. Tiene un grado asociado en Economía y Administración de Negocios, del Austin Community College.

Se ha desempeñado como Presidente de Inverlat International Inc., Director Ejecutivo del Grupo Financiero del Sureste y Director General de Afore Santander Serfín, en México. Además, tuvo una amplia trayectoria en ING Group.

Forma parte además de las juntas directivas de la Corporación Actinver, Budget Rent a Car, Kubo-Financiero SOFIPO, Mercado Virtual, Christel House y la Fundación Corazones Felices.

- ⑥ **Marianne Loner**

Recibió su título universitario Cum Laude, en Ciencias Políticas, en New York University, Estados Unidos. Además, cursó un MBA en Finanzas y Negocios internacionales/Desarrollo Económico en la misma Universidad.

Ha desarrollado su carrera profesional, con más de 30 años de experiencia, en los bancos internacionales Manufacturers Hanover Trust Co., de Nueva York; First Chicago, de Nueva York, Londres y Chicago; y UBS Asset Management, de Zurich, Suiza. En estas entidades financieras ha ocupado diversas posiciones en las áreas de Banca de Inversión, Préstamo Comercial, Gestión de Activos y Gestión de Patrimonios.

Es también Consejera en Guardian Holdings Limited, una compañía pan-Caribe ubicada en Trinidad.

### **7 Jaime Humberto López Mesa**

Ingeniero Mecánico de la Universidad de Antioquia, Administrador de Empresas de Lowell University (USA) y Especialista en Finanzas de la Universidad EAFIT.

Actualmente es el Presidente de la Asociación de Comisionistas de Bolsa de Colombia ASOBOLSA, se ha desempeñado como Presidente de varias compañías, entre ellas: Citi Colfondos, Aseguradora Grancolombiana, SAM S.A.. También, fue Vicepresidente de Colseguros.

Pertenece además a las juntas directivas de Suramericana, la Fundación para la Educación Superior y el Desarrollo "Fedesarrollo", Citibank Colombia, Arquitectos Ingenieros Asociados y Dividendo por Colombia.



DIRECCIONAMIENTO  
**ESTRATÉGICO**



ESTRATEGIA  
**ARTICULADA Y SOSTENIBLE**



**Misión**

Acompañar a nuestros clientes a alcanzar sus sueños, mediante asesoría apropiada y productos de Ahorro e inversiones de calidad, asegurando la generación de valor y crecimiento sostenible para nuestros Grupos de Interés.

**Visión**

SURA Asset Management será, la empresa de Ahorro líder en Latinoamérica, N°1 en clientes y activos administrados, reconocida y preferida en cada uno de sus mercados.



## Principios Corporativos que guían cada una de nuestras acciones:



### ○EQUIDAD

Entendida como el trato justo y equilibrado con nuestros Grupos de Interés, independientemente de las condiciones sociales, raciales, sexuales y de género.

### RESPONSABILIDAD

Es actuar de acuerdo con las leyes y normas, velando por los bienes tanto de la Compañía como de nuestros Grupos de Interés. También se evidencia en el cumplimiento de nuestros compromisos, haciéndonos cargo de nuestras acciones y sus consecuencias.



### ○RESPETO

Reconocimiento y aceptación del otro tal y como es. Inclusión de los puntos de vista, necesidades y opiniones de Grupos de Interés en general.

### TRANSPARENCIA

Entendida como la claridad y rectitud con que la Compañía actúa y maneja sus relaciones con los diferentes Grupos de Interés. Es ser consecuentes entre el decir y hacer.

SURA Asset Management cuenta con una gran oportunidad de desarrollo y expansión comercial que contribuye permanentemente al propósito de ser una empresa cada vez más sostenible en el corto, mediano y largo plazo.

Como base de nuestra gestión responsable, contamos con varios ejes de trabajo permanente: compromiso ético, relación con los Grupos de Interés, desarrollo de los negocios, medio ambiente, proyección institucional y las diversas iniciativas en el ámbito del desarrollo social, que conforman nuestro modelo de sostenibilidad.

Adicionalmente, siguiendo el direccionamiento de su principal accionista, Grupo SURA, la Compañía ha definido los siguientes lineamientos estratégicos:

## LINEAMIENTOS ESTRATÉGICOS

- 
- 1 Posicionamiento efectivo a través del desarrollo y estándares de clase mundial
  - 2 Desarrollar una franquicia regional potente
  - 3 Consolidar el negocio mandatorio y liderazgo de excelencia
  - 4 Cultura SURA y compromiso con la sostenibilidad
  - 5 Categoría mundial de *Asset Management* para personas
  - 6 Seguir invirtiendo, expandiendo el negocio vía opciones de crecimiento inorgánico y alianzas

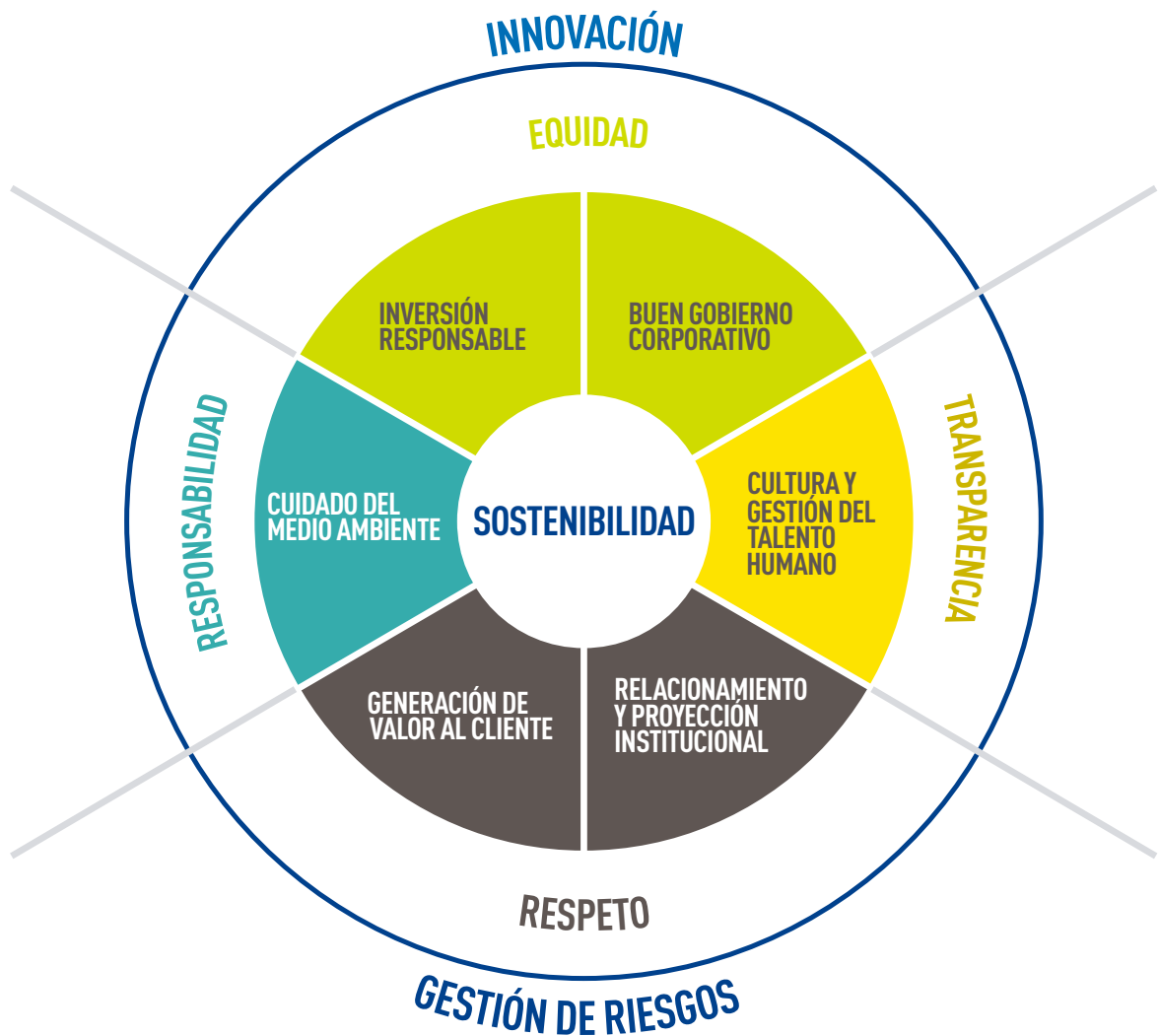
Como complemento, nos hemos esforzado por identificar aquellas capacidades que habilitan la estrategia, nos dan foco y nos ayudan a priorizar recursos; aquellos aspectos que nos determinan como organización y nos movilizan hacia la consecución de nuestras metas.

Estas capacidades estratégicas son:

1. Relación con clientes y asesoría integral
2. Gestión de productos ciclo de vida
3. Distribución multi-producto
4. Marca y reputación inspirar confianza
5. Gestión de inversiones, rendimiento y reputación
6. Relación con Grupos de Interés, transparencia y sostenibilidad
7. Excelencia operacional, simplicidad y eficiencia
8. Gestión del talento y equipos comprometidos
9. Cultura y esencia SURA Asset Management
10. Innovación

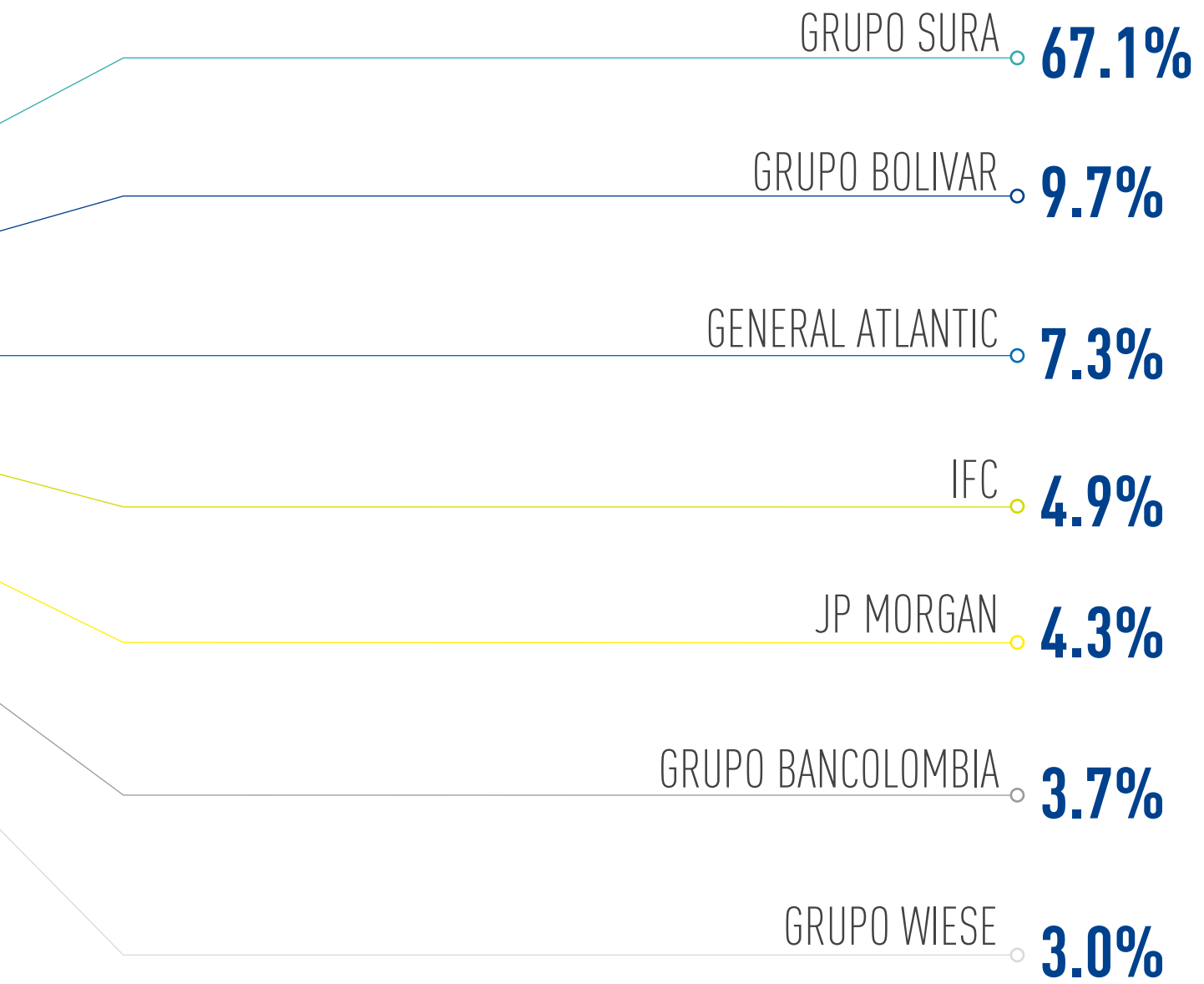
## GESTIÓN SOSTENIBLE DE NEGOCIO

En SURA Asset Management orientamos nuestros esfuerzos a convertirnos en una empresa líder en los ámbitos de Pensiones, Ahorro e Inversión, que reconocemos la importancia de trabajar con una perspectiva de largo plazo en la que se privilegie la gestión ética y el compromiso con el desarrollo sostenible, siendo ejes estructurales la innovación y la gestión de riesgos.



## COMPOSICIÓN ACCIONARIA





La anterior composición accionaria incluye a los distintos accionistas reunidos por grupo económico, no obstante, la composición detallada por entidad legal puede encontrarse en la sección de Gobierno Corporativo.



The page features two thin, light gray diagonal lines that intersect in the center. A small yellow circle is positioned at the intersection point. Below the main text, there is a decorative horizontal line consisting of a series of parallel, slanted gray dashes.

CARTA A NUESTROS  
**Grupos de Interés**



CARTA A NUESTROS  
**Grupos de Interés**



En la actualidad, las organizaciones nos enfrentamos al reto de generar valor para nuestros diversos Grupos de Interés, pero siempre con un enfoque sostenible en el tiempo; esto nos motiva a trabajar por un equilibrio entre los resultados de corto y largo plazo, tomando en consideración el desarrollo del entorno y por supuesto el de las comunidades o ámbitos en los que interactuamos a través de nuestras operaciones de Pensiones, Ahorro e Inversión en México, El Salvador, Colombia, Perú, Chile y Uruguay.

SURA Asset Management no es ajena a este desafío, es por esto que la sostenibilidad es el eje fundamental de su actuar, soportada por nuestros principios corporativos y seis pilares de acción que direccionan los planes de trabajo que emprendemos para alcanzar nuestra estrategia: Relacionamiento y Proyección Institucional; Buen Gobierno Corporativo; Cultura y Gestión del Talento Humano; Generación de Valor al Cliente; Cuidado del Medio Ambiente e Inversión Responsable.



# SURA ASSET MANAGEMENT

Pilares para una gestión sostenible

RELACIONAMIENTO  
**Y PROYECCIÓN INSTITUCIONAL**

GOBIERNO  
**CORPORATIVO**

CULTURA Y GESTIÓN  
**DEL TALENTO HUMANO**

GENERACIÓN  
**DE VALOR AL CLIENTE**

CUIDADO  
**DEL MEDIO AMBIENTE**

INVERSIÓN  
**RESPONSABLE**

GESTIÓN  
**DE RIESGOS E INNOVACIÓN**

## Entorno y perspectivas

Durante 2014, SURA Asset Management continuó consolidando su posición de liderazgo en administración de Fondos de Pensiones, Ahorro e Inversión en las principales economías de América Latina, poseedoras de las más sólidas métricas de crecimiento, estabilidad política y económica, confianza y seguridad inversionista. Esta condición sigue siendo respaldada a través de la conservación, y en algunos casos mejora (Colombia y Perú) de las calificaciones crediticias que las principales agencias otorgan a sus deudas soberanas.

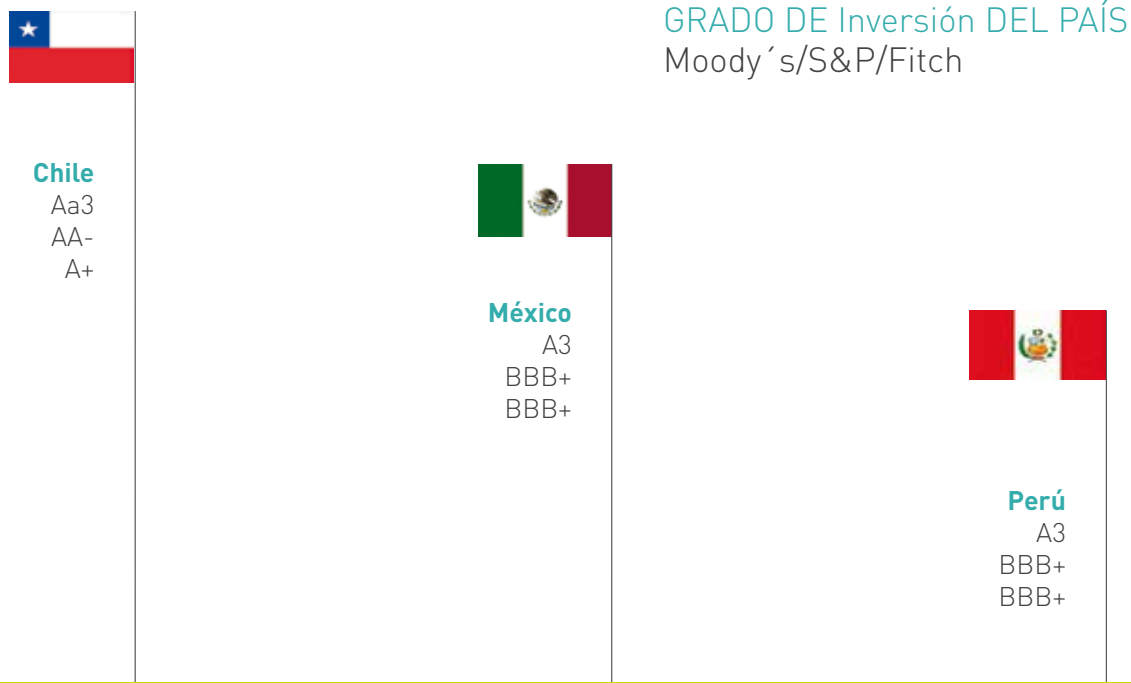
No obstante lo anterior, el panorama de crecimiento mundial y el desempeño de los mercados financieros en las diferentes latitudes han sido y continuarán siendo bastante retadores respecto a nuestra labor de administrar el Ahorro de nuestros clientes.

De un lado, la falta de sincronización en el ciclo económico mundial con recuperación económica en Estados Unidos y desaceleración en Europa, Japón y en los mercados emergentes, sumado a un entorno de inestabilidad geopolítica (tensiones Rusia-Ucrania, ISIS, ébola, entre otros), y el colapso en el precio del petróleo, ha conducido a un escenario en el que los inversionistas globales buscan refugio en bonos soberanos de economías desarrolladas.

Este desempeño mixto se prevé que conllevará a una tasa<sup>1</sup> de crecimiento mundial del 2.7% en 2014 y 3.2% en 2015, donde los países

1. Latin Focus Consensus Forecast. Al cierre de este informe no se cuenta con cifras definitivas frente al comportamiento de la economía mundial con corte al 2014.

## PENSIONES EN LAS MEJORES ECONOMÍAS DE LATINOAMÉRICA



desarrollados mostrarán una dinámica de crecimiento heterogénea, en la que se destaca el Reino Unido, cuya economía se expandiría por encima del ritmo global, mejorando notablemente frente a la tasa de crecimiento del año anterior. La economía de los Estados Unidos, aunque no lograría un incremento por encima del ritmo global, exhibiría un crecimiento superior al 2013, con una trayectoria muy dinámica en el segundo semestre, que permite pronosticar una expansión aún mayor en 2015 según el consenso de los analistas. En la zona Euro, el crecimiento se espera que podría volver a ser limitado en 2014, acercándose a un 0.8% con marcados contrastes entre sus países miembros, pero retomando la senda de crecimiento luego de dos años seguidos de contracción económica.

En contraste, el crecimiento de los países en desarrollo se estima que tendrá una importante desaceleración en 2014 y 2015, con los países latinoamericanos creciendo un 1.0% y un 1.2% respecti-

vamente. Por su parte, se proyecta que China disminuiría su ritmo de crecimiento, pasando de un 7.7% en 2013 a un 7.4% en 2014.

De este modo, la demanda agregada externa que enfrentan los países de América Latina y el Caribe se ha debilitado, debido al crecimiento aún bajo de las economías desarrolladas y a la desaceleración de las economías emergentes, sobre todo de China, que se ha transformado en el principal socio comercial de varios países de la región, en particular los exportadores de materias primas. Esto es más marcado en el caso de Suramérica, que presenta una mayor reducción en el crecimiento de sus socios comerciales por fuera de la región.

En el plano de los mercados financieros latinoamericanos, se observaron caídas en los principales índices accionarios, aumento en los spreads soberanos, fuerte depreciación de las monedas y del precio de los commodities; especialmente el precio del pe-



### Uruguay

Baa2  
BBB-  
BBB-



### Colombia

Baa2  
BBB  
BBB



### El Salvador

Ba3  
BB-  
BB-

tróleo que tuvo una caída del 48% en 2014. En línea con las tasas de cotización de los bonos soberanos de las principales economías desarrolladas, los bonos soberanos de los países latinoamericanos presentaron una tendencia similar pero menos acentuada, con excepción de países como Colombia y Brasil donde estos activos se desvalorizaron.

Las acciones en mercados desarrollados terminaron el año en terreno positivo, impulsadas por la apreciación de 11.6% para el índice S&P 500, el cual registró su tercer año consecutivo al alza. En contraste, los índices MSCI para mercados emergentes y Latinoamérica registraron depreciaciones de 4.6% y 14.8%, respectivamente. La caída en las bolsas Latinoamericanas se explica por una leve contracción en las utilidades corporativas, un desempeño de las economías inferior a lo esperado y una salida neta de fondos de la región.

En un año caracterizado por el bajo apetito de riesgo, la renta fija tuvo un desempeño favorable dado un entorno de amplia liquidez y baja inflación. Por su parte, los tesoros norteamericanos desafiaron el consenso de mercado, cerrando el año en niveles cercanos a 2.0%. Igualmente, los bonos soberanos de Europa desarrollada y Japón terminaron el año 2014 cotizando a tasas históricamente bajas. En general los bonos emergentes se apreciaron en moneda local pero la fuerte devaluación de las monedas generó retornos negativos para inversionistas en dólares. El fortalecimiento del dólar obedeció al sólido crecimiento económico en Estados Unidos y a la divergencia esperada en política monetaria frente a Europa y Japón.

De cara a 2015 los mercados financieros estarán influenciados por la normalización de la política monetaria en Estados Unidos, los estímulos monetarios en Europa y Japón y la evolución del precio del petróleo. El pasado octubre, la Reserva Federal de los Estados Unidos suspendió su programa de compra de bonos y se espera que comience a incrementar la tasa de referencia durante 2015. Por el contrario, para evitar caer en deflación y estimular sus economías, el Banco Central Europeo ha comenzado a aplicar medidas de estímulo monetario y se espera que el Banco Central de Japón continúe haciéndolo. La caída en el precio del petróleo, no solo obedece a la debilidad en la demanda, sino también a una mayor oferta derivada del boom de las fuentes no convencionales de producción petrolera.

Aunque se espera una aceleración en el crecimiento económico mundial en 2015, éste será divergente entre países y sectores, sugiriendo mantener portafolios diversificados globalmente.

En medio de estos escenarios, hemos fortalecido todos nuestros equipos de inversiones y riesgos en Latinoamérica y contamos con un robusto proceso de Inversión, que mediante los más altos estándares nos permite brindar a todos nuestros clientes y afiliados la tranquilidad de que su Ahorro está siendo invertido profesionalmente. Si bien 2014 fue un año volátil, creemos que este fenómeno se puede acentuar con fuerza en 2015 y estamos preparados para tomar las oportunidades que un entorno tan cambiante puede ofrecer.



**2015**  
**los mercados financieros  
estarán influenciados**

por la normalización de la política monetaria en Estados Unidos, los estímulos monetarios en Europa y Japón, y la evolución del precio del petróleo.

Durante 2014 en SURA Asset Management continuamos avanzando en nuestro propósito de posicionarnos como el Líder en Ahorro en Latinoamérica: al cierre del año contamos, a través de nuestras compañías operativas, con USD 114 billones<sup>3</sup> de Activos Bajo Administración pertenecientes a nuestros 17 millones de clientes. En términos de participación de mercado, en la Industria del Ahorro somos un jugador clave ocupando el tercer lugar (con el 8.3%<sup>4</sup>), al tiempo que nos posicionamos como el líder indiscutible en pensiones con una participación del 23.3%, duplicando a nuestro principal competidor que alcanza el 11%.

Desde la perspectiva de los Activos Bajo Administración en el negocio Mandatorio, éstos presentaron un crecimiento importante en 2014 con respecto a 2013 en moneda local. En México el incremento fue del 20.8%, en Uruguay del 18.0%, en Colombia del 15.9%, en Chile del 14.2%, Perú 10.7% y por último en El Salvador del 9.2%. Aislado el efecto de variación en los tipos de cambio los Activos Administrados por SURA Asset Management crecieron un 15.8% en la región. Por su parte el negocio Voluntario, también tuvo una evolución positiva en sus Activos Bajo Administración. En Chile crecieron el 33.1%, en México el 22.5%, en Perú el 16.6% y en Colombia el 10.8%, logrando un crecimiento consolidado de 22.4%. En términos de flujo neto, entendiéndose como la diferencia entre la entrada y salida de Activos Bajo Manejo sin tener en cuenta las valorizaciones, éste fue positivo y tuvo un crecimiento del 9.7% en el negocio Mandatorio y del 155.9% en el negocio Voluntario, lo que materializa nuestros esfuerzos por lograr un crecimiento relevante de este negocio.

Así mismo, nuestra oferta de valor que se centra en un modelo integral de relacionamiento, nos permitió incorporar cerca de un millón de nuevos clientes, al tiempo que el número de personas con productos voluntarios tuvo un crecimiento bastante relevante

Los Activos Administrados por  
**SURA Asset Management**

crecieron  
un **15.8%**  
en la región

3. Para efectos de este informe, un billón de dólares es igual a USD 1,000,000,000

4. Cifra a septiembre de 2014. Cálculos propios basados en información pública obtenida de Superintendencias (Financieras, Valores, Seguros, Bancos, Pensiones), Asociaciones y Bancos Centrales según corresponda de cada país.

correspondiente al 23.4%. De otro lado, a pesar de los desafíos económicos de la región, la base salarial en el negocio Mandatorio ha crecido más de 11% con respecto al año 2013.

En cuanto al rendimiento de las inversiones, si bien el año estuvo caracterizado por una importante volatilidad en los mercados financieros y un comportamiento mixto en los retornos, gracias a la diversificación de nuestras inversiones durante 2014 nuestros fondos terminaron con retornos muy positivos, con rentabilidades promedio que van desde 7.18% hasta 14.04% nominal anual para los principales países donde operamos, alcanzando rentabilidades en términos reales entre 3.84% y 8.92%, lo cual representa un importante valor agregado para nuestros afiliados.

Antes de avanzar con los resultados financieros es importante hacer algunas claridades:

1. Las cifras corresponden a los estados financieros consolidados de SURA Asset Management S.A., bajo Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF.
2. Las cifras no son plenamente comparables debido a: el cambio de participación en Protección, pasando de 16.5% al 49.4%, por lo cual en los ingresos de 2014 se reconoce el método de participación, mientras que en 2013 solo se contabilizaban los dividendos. De otro lado en 2013 solo se tuvieron en cuenta dentro del resultado 8 meses de la operación del 50% de la AFP Horizonte adquirida ese año en Perú; y la adquisición de la Compañía Primero Seguros en México (hoy Seguros SURA) reconoció contablemente a partir de 2014.



3. Debido a cambios en políticas contables como la adopción de la norma NIIF 9 y la reclasificación de otros ingresos no operativos a operativos, los estados financieros de 2013 reportados el año anterior fueron homologados bajo estas nuevas definiciones.
4. Si bien nuestras compañías operan en moneda local, los resultados consolidados se ven afectados por tasas de cambio. En 2014, dado el fortalecimiento del dólar frente a las monedas latinoamericanas, las cifras expresadas en dólares son menores.

Los ingresos operativos de la Compañía sumaron USD 1,978.3 millones creciendo un 15.3% contra el ejercicio anterior, de estos se destacan los ingresos por comisiones que ascendieron a USD 709.6 millones, mientras que las primas netas se ubicaron con un crecimiento del 13.5% en USD 812.4 millones. Es de resaltar que los ingresos por método de participación cerraron en USD 63.2 millones de los cuales USD 57.2 millones corresponden a la AFP Protección.

De otro lado, los egresos operacionales sumaron USD 1,538.8 millones con un crecimiento del 11.0%. Estos gastos están representados principalmente por el movimiento de las reservas que se ubican en USD 717.3 millones, las reclamaciones en USD 268.9 millones y otros gastos operativos y de administración en USD 520.4 millones, estos últimos presentando una disminución de 3.3% con respecto al 2013, lo cual evidencia nuestros esfuerzos por mejorar la eficiencia operativa.

LA UTILIDAD  
OPERATIVA  
PRESENTÓ UN  
CRECIMIENTO DE

**33.2%**  
ALCANZANDO LOS  
USD **439.5**  
millones



La utilidad operativa presentó un crecimiento de 33.2% alcanzando los USD 439.5 millones.

Los costos financieros cerraron en USD 60.6 millones, presentando un aumento del 23.1% respecto al 2013, principalmente por el pago de intereses debido al aumento en la deuda financiera y la emisión de los bonos en el mercado internacional por USD 500 millones en abril de 2014.

En cuanto a la diferencia en cambio cerramos en USD 3.2 millones negativos, debido principalmente al endeudamiento en dólares, el cual se vio afectado por la devaluación del peso colombiano frente a esa moneda.

El impuesto de renta se ubican en el orden de los USD 154.8 millones presentando un aumento del 48.3% respecto a diciembre de 2013, principalmente por el cambio en las tasas del impuesto de renta en Chile, producto de la nueva reforma tributaria.

Todo lo anterior conllevó a cerrar el año con una utilidad neta consolidada de USD 200.9 millones (excluyendo en interés minoritario).

Si consideráramos calcular una utilidad neta ajustada de partidas que no son caja (Diferencia en cambio, depreciaciones y amortizaciones, impuestos diferidos), y efectos no recurrentes (gastos por emisión de bonos 2014 y por garantía bancaria en 2013) tendríamos una utilidad neta ajustada de USD 406.6 millones para 2014 y USD 340.3 millones para 2013, con un crecimiento del 19.3%.

A diciembre 31 de 2014, la Sociedad cerró el año con activos por valor de USD 8,514.5 millones dentro, del activo no corriente se destacan los activos financieros por un valor de USD 2,563.3 millones, el *goodwill* por USD 1,720.1 millones y otros activos intangibles por USD 1,266.9 millones. Los activos financieros corresponden al valor de la inversiones como producto de los activos bajo manejo del negocio mandatario y voluntario y que respaldan las reservas del negocio asegurador, por su parte el *goodwill* y otros activos intangibles corresponden al mayor valor pagado en la adquisición de las inversiones que tenemos de manera directa e indirecta en nuestras compañías.

El pasivo total cerró en USD 4,785.2 millones. De los pasivos se destacan principalmente las reservas técnicas del negocio de seguros por un valor de USD 3,016.1 millones y las obligaciones financieras





que ascendieron al cierre del ejercicio a USD 818.2 millones que incluyen USD 503 millones correspondientes a la emisión de bonos internacionales. Teniendo en cuenta la caja de la Compañía por USD 187.4 millones, la deuda neta es de USD 690.2 millones lo que muestra el bajo apalancamiento de la Empresa.

Por su parte, el patrimonio cerró en USD 3,729.3 millones.

El EBITDA consolidado de SURA Asset Management ascendió a USD 505.2 millones al cierre del 2014, con un crecimiento del 17.6 % respecto a 2013; de éste, Chile contribuye con un 30.3%, México con un 31.0 %, Perú con un 21.8%, Uruguay con un 3.0% y Colombia 13.9%, correspondiente al pago de dividendos y método de participación del 49.36% sobre AFP Protección, que a su vez incluye a AFP Crecer en El Salvador. Esta métrica sustenta la destacada capacidad de generación de caja operacional con la que cuenta la Compañía.

Siguiendo firmemente los principios de Respeto, Equidad, Transparencia y Responsabilidad que guían a nuestra Empresa, estas cifras son un claro reflejo de nuestro compromiso con el trabajo diario, constatando tras tres años de operaciones una sólida posición financiera que genera valor para todos nuestros Grupos de Interés.

El EBITDA consolidado de SURA Asset Management ascendió a



USD **505.2**  
millones

al cierre del 2014, con un crecimiento del  
**17.6%**

## Máxima calificación otorgada a un emisor colombiano



### Una Compañía que evoluciona

Pasando al análisis sobre el desarrollo de nuestro negocio, sin duda el 2014 marcó muchos hitos pues ha sido el año en el que nos hemos posicionado con mucha más contundencia respecto a nuestros distintos Grupos de Interés, generando así valor para ellos y para la Compañía misma.

Uno de los logros más destacables en este año fue la primera emisión de bonos en el mercado internacional realizada a través de nuestra filial SUAM Finance B.V., domiciliada en Curazao. Dicha emisión desarrollada bajo la norma 144A y Regulación S de la Ley de Valores de los Estados Unidos, se realizó por un monto de USD 500 millones con una tasa fija a 10 años de 4.875%.

Para esta emisión se contó con dos calificaciones de riesgo, recibiendo por la Agencia Fitch Ratings una calificación de BBB+ (grado de Inversión) y por Moody's una calificación de Baa2, tanto para la Compañía como para la emi-

sión. Más adelante, para el mes de julio de 2014, la firma Moody's incrementó la calificación a Baa1 a la Compañía y a los bonos, afirmando con esto nuestra solidez y atractivo financiero. Ambas calificaciones están un notch por encima de la República de Colombia, siendo el emisor con la más alta calificación en el país.

Adicional a esto, durante el año continuamos consolidando nuestra estrategia para crecer el negocio Voluntario, al tiempo que continuamos fidelizando nuestros clientes del negocio Mandatorio.

Finalmente en términos de crecimiento inorgánico, y con el fin de fortalecer la oferta de productos para nuestros clientes en la Región, durante el mes de mayo de 2014 adquirimos dos sociedades en Uruguay, una para desarrollar operaciones de distribución de seguros y Ahorro, y la otra para llevar a cabo actividades alrededor de operaciones de intermediación de valores, complementando el negocio Voluntario en dicho país.

GENERACIÓN DE VALOR  
PARA EL CLIENTE

En el ámbito comercial y de relacionamiento con los clientes, durante este año continuamos acercándonos a nuestro propósito de convertirnos en líderes en Ahorro en Latinoamérica, sustentados en un modelo de gestión que ha ido evolucionando con los años, y que tiene sus bases en la asesoría profesional enfocada en sus necesidades y sueños, lo que nos permite posicionarnos cada vez más como el mejor aliado en la construcción de su futuro.

Con este fundamento a diciembre de 2014 contamos con un total 17 millones de clientes en los países donde tenemos presencia de forma directa e indirecta, frente a los cuales México tiene 6.1 millones (36.3%), Colombia 5.1 millones (30.1%), Perú 2.1 millones (12.2%), Chile 1.9 millones (11.4%), El Salvador 1,4 millones (8.2%) y Uruguay 313 mil (1.8%).

EN **2014**  
CONTAMOS CON UN TOTAL

**17 millones**  
DE CLIENTES EN LOS PAÍSES  
donde tenemos presencia de forma  
**DIRECTA E INDIRECTA**



## LA AMPLIACIÓN DE NUESTRA OFERTA DE PRODUCTOS NOS HA PERMITIDO

## INCREMENTAR LA BASE DE CLIENTES DE TODOS LOS SEGMENTOS

Esta estrategia enfocada en el cliente que hemos potenciado con el paso del tiempo, sustenta nuestra filosofía en la búsqueda de la penetración y retención maximizada a través del Ahorro voluntario, lo que nos ha llevado a generar innovación a través de productos, servicios o sistemas de gestión que apunten a este objetivo.

Un ejemplo es la conformación del equipo de SURA Investment Management - SIM, integrado por colaboradores de las áreas de Inversión y riesgo de Inversión del negocio voluntario en México, Colombia, Perú, Uruguay y Chile alineándose como una unidad y enmarcando todo su actuar en el plan estratégico de SURA Asset Management. Éste inició su funcionamiento en el mes de septiembre y nos permitirá continuar proyectándonos como un único Asset Manager, estructurando una oferta de valor integrada y diferenciadora, potenciada por el conocimiento y la experiencia de nuestros equipos de inversiones.

Junto con esto, la ampliación de nuestra oferta de productos nos ha permitido incrementar la base de clientes de todos los segmentos; tal es el caso de SURA Chile, que incorporó a su oferta en el mes de septiembre siete nuevos fondos de BlackRock.

Este objetivo, sumado a nuestro compromiso con la educación financiera de sectores cada vez más amplios de la sociedad, nos llevó a lanzar en México el Fondo de Inversión SURA 90, que incluye un plan gratuito de formación financiera que les permite a los clientes tomar mejores decisiones de Inversión; al tiempo que en Uruguay estructuramos y pusimos en funcionamiento el primer fondo de Inversión alineado con los objetivos del Banco Central de ese país, respondiendo a la necesidad de contar con productos de Inversión de corto plazo.

## RELACIONAMIENTO Y PROYECCIÓN INSTITUCIONAL

### Campañas y planes de posicionamiento de Marca

En complemento a lo anterior, y como una apuesta a la sostenibilidad a través de la innovación, en conjunto con Grupo SURA y Suramericana patrocinamos el concurso “Una Idea para Cambiar la Historia” con History Channel. Este proyecto, desarrollado en toda América Latina, buscaba apoyar aquellas ideas y emprendimientos innovadores que tuvieran como objetivo construir un mundo mejor, una iniciativa alineada con nuestra apuesta por el largo plazo.

En términos de posicionamiento de la marca SURA en Latinoamérica, durante 2014 se implementó la campaña regional “En 21 días aprendo a ahorrar”, con el propósito de promover el desarrollo de los hábitos de Ahorro en las personas, demostrándoles a través de un completo programa de 21 días que ahorrar sí es posible, y que está al alcance de todos.

Como consecuencia de estos esfuerzos, complementados con las distintas acciones locales de marketing, vemos un importante crecimiento en la recordación espontánea de la marca y la asociación de SURA con la categoría de Ahorro.

Finalmente, para fortalecer una relación cada vez más directa con nuestros Grupos de Interés, lanzamos hacia mediados del año el portal web de SURA Asset Management en su versión en inglés, lo que nos acerca a públicos de otros países, generando mucha más penetración y posicionamiento de nuestro negocio.

## SURA EN LATINOAMÉRICA

DURANTE

2014

SE IMPLEMENTÓ  
LA CAMPAÑA REGIONAL

“EN **21** días  
APRENDO A AHORRAR”

### Otros proyectos e iniciativas estratégicas

Durante este año continuamos avanzando con paso firme en los distintos proyectos que nos acercan a nuestra convicción de fortalecer los estándares de clase mundial en todos nuestros procesos internos.

En este ámbito, y producto de un profundo ejercicio de recolección y análisis de la información disponible, determinamos las capacidades organizacionales necesarias para acercarnos a nuestro propósito como Compañía, sin duda un mapa de ruta que nos permitirá enfocar los esfuerzos hacia aquellos aspectos que generan una verdadera diferenciación para SURA Asset Management en el ámbito de los negocios en el que nos desenvolvemos.

En este mismo sentido, la implementación de un ERP Regional fue también uno de los focos de trabajo en este 2014, al poner en marcha el Proyecto Hexágono que ha permitido a la Compañía replantear sus procesos financieros y administrativos de manera mucho más transversal, efectiva y unificada soportándose en la implementación de SAP como plataforma de gestión interna en Latinoamérica de forma escalonada en 2015 y 2016. Esta iniciativa se articula con la continuación de la implementación de la Ley Sarbanes Oxley, SOX, como una forma de mantener la transparencia en nuestros procesos, gestionando los

riesgos para la Compañía o los Grupos de Interés y acercándonos a su vez a estándares de Clase Mundial.

El proyecto de reorganización y simplificación de la estructura societaria que se viene adelantado desde 2013 está cerca de su finalización. Vale la pena recordar que con este proyecto la Compañía busca, además de dar cumplimiento a las autorizaciones regulatorias en el marco de la adquisición de los activos de ING por parte de Grupo SURA, aportar mayor claridad y transparencia a los diferentes Grupos de Interés sobre SURA Asset Management y su manera de gestionar las inversiones.

Para alcanzar los fines propuestos, contaremos con un holding en cada uno de los países en los que la Organización tiene presencia. Dichas compañías locales estarán encargadas de vigilar las subsidiarias operativas de la matriz, para así poder suprimir los vehículos de Inversión con los países latinoamericanos donde tenemos presencia así como en España, Holanda y Luxemburgo. Durante 2014 se culminó el proceso en Uruguay y Colombia. Se cumplieron los compromisos adquiridos con la Superintendencia Financiera de Colombia, transfiriendo el 16.5% de las acciones de Protección desde las entidades europeas, hasta SURA Asset Management S.A. A lo largo de 2015 continuaremos avanzando en la implementación de esta iniciativa.

### Impacto social y reconocimientos

Nuestro compromiso con la sostenibilidad nos ha llevado a vincularnos con importantes iniciativas mundiales que promueven buenas prácticas en el sector empresarial; destacamos entre ellas el Pacto Global de las Naciones Unidas, el Carbon Disclosure Project, el Global Reporting Initiative (GRI), entre otras, las cuales nos brindan un marco de actuación que orienta nuestro quehacer y se reflejan en los resultados compartidos en este informe.

Fundamentados en este precepto, durante 2014 nos vinculamos a distintas causas en beneficio de la comunidad, tales como “Yo Quiero, Yo Puedo aprender sobre Economía y Finanzas” en México; “Emprendiendo”, programa de educación social y financiera en Perú; JUMP, concurso universitario de apoyo a proyectos de emprendimiento con impacto económico y social, junto al lanzamiento del libro “Guía del emprendimiento para saltar alto”, que recopila la metodología y casos recogidos de sus talleres., en Chile; entre otras. A través de estas iniciativas ejecutadas por nuestras Compañías invertimos un total de USD 4.4 millones durante el año.

En esta cifra se contemplan unos USD 2 millones aportados a la Fundación SURA, en Colombia, para la realización de sus diferentes proyectos e iniciativas de desarrollo social, de acuerdo con la aprobación otorgada por la Asamblea de accionistas del mes de marzo de 2014.

DURANTE  
**2014**  
nos vinculamos a distintas  
causas en beneficio de  
**la comunidad, tales como**

**“Yo Quiero,**  
YO PUEDO  
APRENDER SOBRE  
**ECONOMÍA Y FINANZAS”**



En cuanto a nuestra proyección institucional y como reflejo de la gestión corporativa realizada durante este año, destacamos los reconocimientos obtenidos por SURA Asset Management en los distintos países donde tenemos presencia:

- **SURA Investment Management México**, Operadora de Sociedades de Inversión, fue galardonada a fines de febrero como **la mejor Operadora de Fondos multi-activos en México** en los Premios Morningstar 2014. Estos premios reconocen a los más destacados fondos y gestores de Inversión en Estados Unidos, Canadá, Europa, Asia, África y América Latina; y con esta, se trata de la segunda ocasión en que la premiación contempla fondos y gestores de Inversión en México.
- Por segundo año consecutivo la prestigiosa revista británica World Finance **reconoció en Chile a AFP Capital** en los Global Pension Funds Awards, publicación que distingue anualmente a los **principales actores de la industria en servicios financieros**.
- **SURA México** obtuvo, por noveno año consecutivo, el reconocimiento como **Empresa Socialmente Responsable (ESR)**, distintivo otorgado por el Centro Mexicano para la Filantropía (CEMEFI) y la Alianza por la Responsabilidad.
- Por segundo año consecutivo **dos de los Fondos Mutuos SURA Chile** fueron galardonados en los Premios Salmón, **principal reconocimiento que entrega la industria en el país junto con el Diario Financiero**.
- **SURA Asset Management Colombia** y **la AFP Crecer de El Salvador**, fueron destacadas por sus **resultados sobresalientes** entre todas las Compañías que participan en el estudio de Clima adelantado por la firma Cincel en Latinoamérica.



## CULTURA Y GESTIÓN DEL TALENTO HUMANO

La gestión corporativa desde la perspectiva humana ha sido también un foco de atención durante este año, bajo el objetivo de propiciar un desarrollo integral de nuestros colaboradores en todas sus dimensiones, así como identificar y fortalecer una cultura corporativa única, diferenciadora y en línea con nuestros principios, facilitando así el logro de los objetivos estratégicos de SURA Asset Management a través de nuestro talento.

En este ámbito hemos dado continuidad a las diversas iniciativas emprendidas el año anterior que ubican a nuestra gente como uno de los principales activos de la Organización y nos permiten atraer, retener y motivar al mejor talento, desarrollar y potenciar las competencias requeridas, mantener y mejorar su calidad de vida, generar un alto sentido de pertenencia, fomentar un liderazgo inspirador y adquirir, transformar y retener el conocimiento de nuestros empleados.

Todo esto a través de iniciativas para el desarrollo integral, tales como la generación de pasantías internacionales que fomentan la transferencia de conocimiento y la adquisición de experiencias entre colaboradores de los

distintos países, la estructuración de programas de formación que permiten a los colaboradores una actualización permanente de su conocimiento, la profundización en iniciativas de desarrollo a líderes como complemento de su crecimiento profesional en la Compañía y finalmente la maduración en el establecimiento de planes de desarrollo individuales para que los colaboradores fortalezcan sus competencias desde la perspectiva humana, entre otras.

Uno de los focos principales durante 2014 fue precisamente nuestra cultura corporativa, donde desarrollamos el Proyecto de Fortalecimiento Esencia SURA Asset Management, que en su primera fase generó un diagnóstico de los aspectos culturales actuales de la Organización, para ratificar nuestra cultura deseada e identificar algunas brechas en las que nos enfocaremos durante 2015, logrando garantizar elementos comunes y diferenciadores en términos culturales. De esta forma podremos apalancar los resultados de la Compañía a través de una cultura única, fortalecida y alineada con las necesidades de nuestro negocio, que potencie nuestro capital humano y abarque la riqueza que nos aporta el origen multilatinamericano de nuestros colaboradores.

## Inversión **RESPONSABLE**

Una gestión sostenible se enfoca también en los procesos que adelantamos desde el núcleo de las inversiones de la Compañía, asegurando que éstas tengan una perfecta alineación con los parámetros que establecen la idoneidad de este proceso.

Es por esto que durante 2014, y en conjunto con Grupo SURA, se le dió inicio al proceso de implementación de los criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo (“ASG”) en los procesos de análisis y toma de decisiones en materia de Inversión que permitan asumir un rol activo en la gestión de riesgos y el desarrollo de prácticas responsables. Asimismo, realizamos seguimiento a estos e impulsamos la participación en iniciativas de acuerdo con dichos criterios.

De esta forma, cuando analizamos iniciativas de compras y fusiones de compañías, enmarcamos nuestras decisiones en los criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo correspondientes.

La aplicación de estos referentes internacionales nos permite también estar al día con las tendencias mundiales en materia de sostenibilidad.

En conjunto con  
**GRUPO SURA**

SE ESTABLECIERON LOS CRITERIOS  
**AMBIENTALES, SOCIALES  
Y DE GOBIERNO CORPORATIVO**  
**“ASG”**

## MEDIO AMBIENTE

El compromiso ambiental es también un foco de acción para la Compañía, lo que nos lleva a estructurar cada vez más acciones que nos permitan reducir el impacto que generamos en el entorno en el que nos desenvolvemos.

En Perú continuamos fortaleciendo las iniciativas que nos destacan en la materia ambiental, tales como la medición de emisiones de Gases de Efecto Invernadero (GEI) que nos genera valiosos insumos para los planes de acción encaminados hacia la reducción del impacto ambiental.

Por su parte, la adecuación del edificio corporativo de SURA Chile bajo parámetros ambientalmente sostenibles, le permitió obtener la Certificación LEED Gold por parte del US Green Building Council.

Finalmente, en el proceso de reconstrucción y adecuación de los espacios del edificio ocupado por SURA Asset Management en la ciudad de Medellín, Colombia, se tomaron en cuenta múltiples parámetros para ser amigables con el ambiente, entre los que se encuentra la instalación de sensores de movimiento para las luces y los grifos, así como la instalación de regulación térmica que permite eficiencias considerables en términos de consumo de energía.

### SE TOMARON EN CUENTA MÚLTIPLES PARÁMETROS PARA SER

### AMIGABLES CON EL AMBIENTE



En SURA Asset Management contamos desde nuestros inicios con un Marco de Gestión de Riesgos que está contenido en el Sistema de Control Interno, alineado con el Plan Estratégico de la Compañía y que es monitoreado de forma permanente por la Alta Dirección.

Durante el año 2014 seguimos avanzando en la consolidación de este marco, tanto en el ámbito corporativo como local en cada una de nuestras Compañías, mediante planes de trabajo que tienden a la profundización del Modelo de la Gestión de Riesgos y del sistema de monitoreo periódico. A partir de esto el sistema articula distintas instancias para identificar, evaluar y mitigar los riesgos respecto a los objetivos de negocio y las operaciones de SURA Asset Management.

Con relación al Gobierno Corporativo y al mismo Sistema de Control Interno, en la Compañía continuamos avanzando en la consolidación de éstos, comprometidos con alcanzar el desarrollo y cumplimiento de las mejores prácticas y estándares internacionales en la materia. Durante el año se generaron importantes espacios de formación para los administradores y colaboradores de la organización, así como canales para la consulta de la información corporativa de la Compañía para los distintos públicos y Grupos de Interés.

La Línea Ética, que es una herramienta que permite presentar cualquier queja, denuncia o comentario en forma confidencial y anónima, o identificable dependiendo de la forma que el denunciante disponga, ha sido ampliamente divulgada a los usuarios potenciales de la misma y es conocida entre los colaboradores de SURA Asset Management, debido a los esfuerzos realizados para su divulgación a sus Grupos de Interés.

Todos estos aspectos los ampliamos en la Sección de Gobierno Corporativo, contenido en este Informe Anual, en el que se detalla y amplía la información más relevante relacionada con la gestión del Gobierno Corporativo durante el año 2014.

Es importante mencionar que, después del cierre del año y hasta la fecha de este informe, no se tiene conocimiento de ningún tipo de situación o acontecimiento positivo o negativo que afecte o comprometa la evolución económica, financiera u operacional.

De otro lado, y en total coherencia con nuestro principio corporativo de transparencia, declaramos que como Compañía cumplimos las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor; asimismo, declaramos que productos como el software que utilizamos para el normal funcionamiento de nuestras operaciones, responde plenamente a dichas normas. De igual forma, nuestras marcas se encuentran registradas ante las autoridades competentes, para lo cual contamos con la evidencia suficiente que le da base a estas afirmaciones.

Todas las operaciones efectuadas por SURA Asset Management (incluyendo a sus compañías vinculadas) con sus accionistas y administradores, han sido realizadas en términos de mercado, sin beneficios, rebaja de tarifas ni violaciones a las políticas organizacionales o legales.

En relación con aquellos directivos que están vinculados laboralmente a las compañías, y de acuerdo con las normas laborales y prestacionales aplicables, ratificamos que estos han tenido un tratamiento uniforme y en perfecta concordancia con el régimen laboral aprobado para todos los colaboradores de la Organización.

En términos de conflictos de interés, la Junta Directiva está en capacidad de asegurar que durante el año 2014 no fue puesto en su conocimiento ningún caso

al respecto, ya sea relacionado con las operaciones u otras cuestiones que hubieran podido afectar a la Compañía o alguno de sus Grupos de Interés.

De igual forma, es importante reiterar que dicha Junta supervisó las actividades desarrolladas por el Comité de Auditoría y otros Órganos de Control, al tiempo que fue debidamente informada de los acontecimientos más importantes al interior de la Compañía, permitiéndole así ejercer sus funciones a cabalidad y con toda la información requerida, en especial aquella relacionada con la revisión del Sistema de Control Interno y la evaluación de los Estados Financieros.

Por otro lado, la Administración de la Compañía certifica que los Estados Financieros y demás informes relevantes para el público, no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones de SURA Asset Management.

La administración de la Sociedad deja constancia de que no realizaron acciones tendientes a entorpecer la libre circulación de las facturas emitidas por sus proveedores.

Durante el año  
**2014**  
SEGUIMOS AVANZANDO



TANTO EN EL ÁMBITO  
CORPORATIVO  
como local en cada una de  
NUESTRAS COMPAÑÍAS

## INFORME ESPECIAL DE GRUPO EMPRESARIAL

De acuerdo con nuestra calidad de filial de Grupo de Inversiones Suramericana S.A. y en cumplimiento del Artículo 29 de la Ley 222 de 1,995 que aplica a los grupos empresariales con matriz colombiana, a continuación incluimos las principales operaciones al cierre de 2014, efectuadas con nuestra matriz y con las entidades que tienen la calidad de filiales y subsidiarias.

CUENTAS POR COBRAR	USD <b>126,143,523</b>
	SURA Asset Management España S.L. <sup>USD</sup> 124,395,117
	SURA S.A. <sup>USD</sup> 1,748,406
CUENTAS POR PAGAR	PRESTACIÓN DE SERVICIO <sup>USD</sup> 2,864
	Seguros de Vida Suramericana S.A.
CUENTAS POR PAGAR	USD <b>822,173</b>
	Servicios Generales Suramericana S.A.S. <sup>USD</sup> 13,820
	SURA Chile S.A. <sup>USD</sup> 808,353
COSTOS	GASTOS OPERACIONALES <sup>USD</sup> <b>62,932,532</b>
	Pérdida en venta de acciones con SUAM Finance B.V. <sup>USD</sup> 59,026,985
	Cobertura de bonos <sup>USD</sup> 3,342,306
	Seguros Generales Suramericana S.A. <sup>USD</sup> 563,242

**Un agradecimiento a NUESTROS CLIENTES,**  
el centro de nuestro enfoque estratégico, porque su  
voto de confianza **nos impulsa cada día a ser**  
**su aliado en el cumplimiento de sus sueños.**

Concluimos este informe de la gestión realizada en 2014, que nos llena de orgullo, de gran satisfacción y que tiene sustento en todos nuestros Grupos de Interés, quienes con su confianza nos brindan su respaldo para seguir adelante en la consecución de nuestros sueños.

Un agradecimiento a nuestros accionistas, permanentes evaluadores, guías y validadores del camino que hemos recorrido; a nuestros colaboradores, personas con destacadas competencias profesionales, pero ante todo excelentes seres humanos que han asumido con empeño, compromiso y dedicación este reto de ser Guías de Ahorro; a nuestros aliados estratégicos y proveedores, con los que compartimos un propósito y que se constituyen en un soporte fundamental para alcanzar los objetivos que nos hemos trazado. Y finalmente a nuestros clientes, el centro de nuestro enfoque estratégico, porque su voto de confianza nos impulsa cada día a ser su aliado en el cumplimiento de sus sueños.

Después de tres años de operación, el 2015 nos plantea un reto para ser una Organización que seguirá buscando nuevas formas de interactuar con cada cliente, garantizando que el crecimiento

sea sostenible, que perdure en el tiempo, con una clara convicción de que tenemos la capacidad para generar valor hoy y garantizar el crecimiento futuro, buscando la transformación de los individuos y de la sociedad que nos acoge en cada uno de los países.

Atentamente,  
**SURA Asset Management S.A.**

**Miembros principales  
de la junta directiva**

**David Emilio Bojanini**

**Ignacio Calle Cuartas**

**Gonzalo Alberto Pérez**

**Miguel Cortés Kotal**

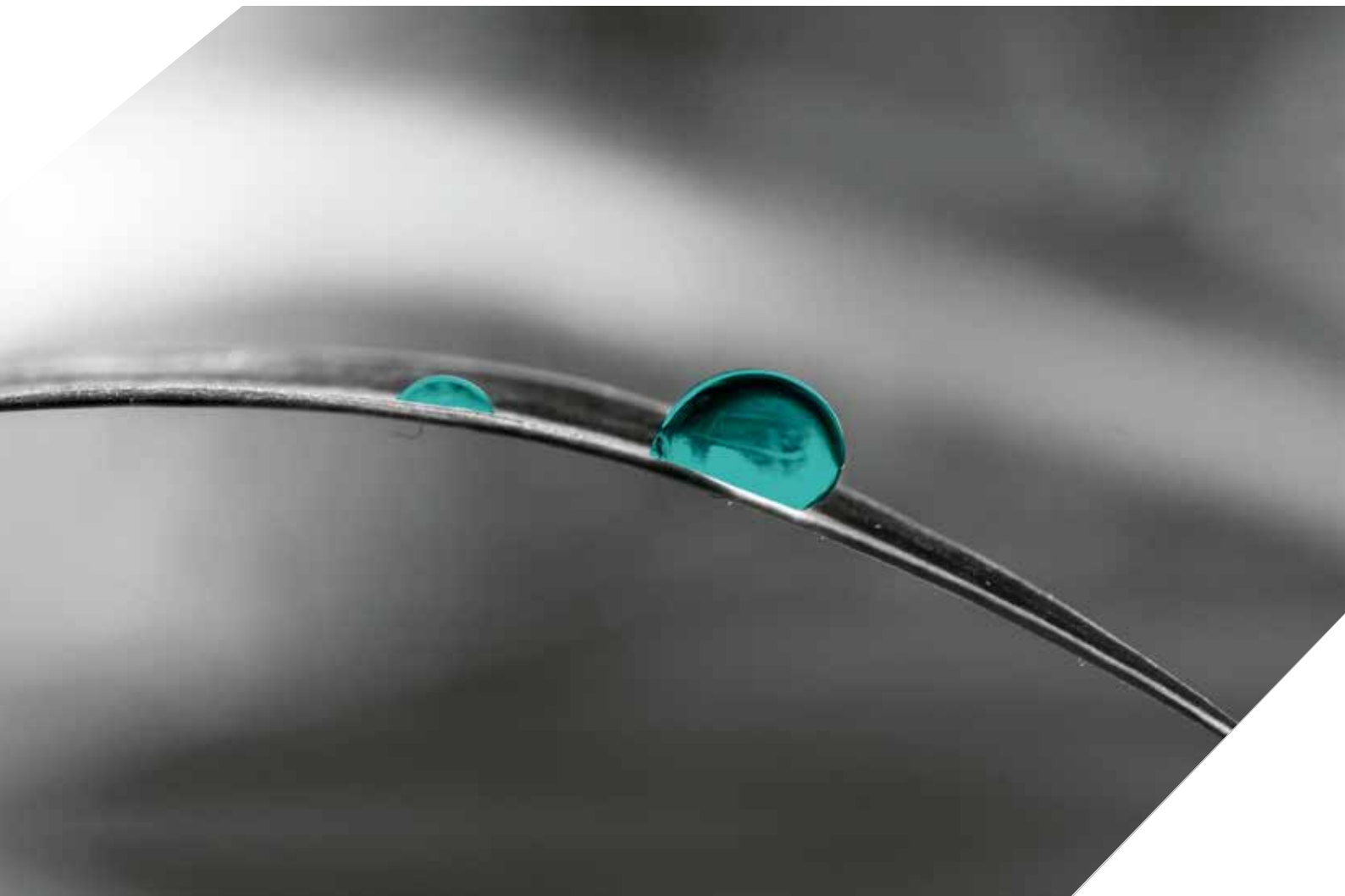
**Martín Emiliano Escobari Lifchitz**

**Ana Capella**

**Marianne Loner**

**Jaime Humberto López**

**Presidente Ejecutivo**  
**Andrés Castro González**  
**Marzo de 2015**





GOBIERNO  
**CORPORATIVO**





## INFORME DE GOBIERNO CORPORATIVO



Para SURA Asset Management, el Gobierno Corporativo es un conjunto de responsabilidades, principios, políticas, prácticas y medidas de dirección, administración y control encaminadas a crear, fomentar, fortalecer, consolidar y preservar una cultura basada en la transparencia empresarial.

SURA Asset Management se apega a los mejores estándares para regir sus propias actuaciones, especialmente en lo relacionado con sus accionistas, Juntas Directivas, administradores, colaboradores, clientes, órganos de control y demás grupos interesados en el funcionamiento, desempeño y los resultados de la Compañía, y enmarca su actuación en un claro compromiso ético, social, económico y medioambiental.

La Compañía fundamenta su gestión en sus principios, de los cuales se deriva el sustento ético que enmarca su cultura organizacional, soportada en elementos de buen gobierno corporativo que rigen el actuar de cada uno de los colaboradores, en armonía con el contexto regulatorio aplicable en cada uno de los países en los que tiene presencia.

Durante el año 2014 la Compañía continuó avanzando en la consolidación de su sistema de Gobierno Corporativo, comprometida con alcanzar en su gestión el desarrollo y cumplimiento de las mejores prácticas internacionales en la materia.

Los Códigos de Gobierno Corporativo y de Conducta y Ética de la Compañía incluyen lineamientos que reflejan la filosofía, las normas y prácticas que rigen las actuaciones tanto de los órganos de gobierno, como de los colaboradores de la Compañía. Se busca garantizar que la Organización se gobierne en sus distintas instancias acogida a los más altos estándares de Gobierno Corporativo y ética, velando al mismo tiempo por que sus gestiones en el ámbito comercial estén alineadas con las mejores prácticas en el direccionamiento empresarial.

Durante el primer semestre del año y a propósito del lanzamiento del sitio web de la Compañía, se incorporó un sitio de Gobierno Corporativo, el cual incluye información de nuestros principios corporativos, los Códigos de Buen Gobierno Corporativo y de Conducta y Ética, la Junta Directiva, la administración de la Compañía y la Línea Ética. De esta manera, avanzamos en la búsqueda de canales y mecanismos que permitan a todos nuestros Grupos de Interés acceder a información relevante sobre el Gobierno Corporativo de la Compañía. Adicionalmente, el Informe de Gobierno Corporativo, contenido dentro del Informe de Gestión correspondiente al año 2013, estuvo a disposición de cualquier interesado en la sección de Gobierno Corporativo de nuestro sitio Web.

En el transcurso del año, se adelantó un programa de formación virtual, dirigido a todos los colaboradores vinculados con la Organización, con el objetivo de divulgar y garantizar la comprensión de los contenidos de los Códigos de Buen Gobierno Corporativo y de Conducta y Ética. El año 2014 se cerró con una participación del 90% de los colaboradores en toda la Organización.

De igual manera, durante el año, se celebraron dos importantes eventos de formación académica dirigidos a los directores y administradores de SURA Asset Management. El primero de ellos, denominado "El Buen Gobierno Corporativo, como pilar de la Sostenibilidad de SURA Asset Management" contó con la participación de 66 personas, incluyendo ejecutivos pertenecientes a la administración de la Compañía y miembros principales y suplentes de su Junta Directiva. Dicho evento, al cual se vincularon miembros de las denominadas big four, en calidad de expositores, permitió ahondar y profundizar en los retos y desafíos que el buen Gobierno Corporativo supone para una Organización de clase mundial.


El segundo, celebrado en el mes de agosto de 2014 en la ciudad de Medellín, Colombia, consistió en el primer encuentro de Directores Independientes, el cual contó con la participación

de los miembros independientes de todas las Juntas Directivas de SURA Asset Management y las entidades legales en las cuales tiene participación, en cada uno de los países. El encuentro fue una gran oportunidad para intercambiar opiniones respecto a mejores prácticas empresariales, específicamente en lo que tiene que ver con el rol de los Directores Independientes, y profundizar en la formación y conocimiento de la Compañía y el Grupo al cual ésta pertenece.

En materia de la evaluación de la Junta Directiva, ésta completó durante el año 2014 un riguroso ejercicio de autoevaluación, cuyos resultados se presentaron al Comité de Gobierno Corporativo en su sesión del 19 de mayo de 2014. El Comité dio lectura a los comentarios de los Directores y resaltó aquellas respuestas que tuvieron las puntuaciones más bajas, con el objeto de iniciar un proceso de seguimiento respecto a las mismas. Adicionalmente, el Comité de Gobierno Corporativo instruyó que los resultados de la autoevaluación se presentaran a la Junta Directiva, a lo cual se dio cumplimiento en la sesión del 20 de mayo de 2014. Para el cierre del año 2014, la Junta Directiva propuso que se efectúe un ejercicio de evaluación por parte de una entidad externa, el cual será realizado durante el año 2015.

SURA Asset Management cuenta con los mecanismos pertinentes, tal como establecen los requerimientos legales y las mejores prácticas, para que sus accionistas comuniquen y hagan llegar sus recomendaciones a la Junta Directiva. Así mismo, los colaboradores pueden hacer llegar sus inquietudes o sugerencias a la alta gerencia, mediante los conductos regulares de la Organización, tales como, la Línea Ética, los conductos de reporte regulares y los mecanismos de evaluación y retroalimentación con sus líderes respectivos.

**SURA Asset Management** cuenta con los  
mecanismos pertinentes para que sus accionistas comuniquen  
y hagan llegar sus recomendaciones a la Junta Directiva



ESTRUCTURA DE LA  
PROPIEDAD DE LA COMPAÑÍA

CAPITAL  
SOCIAL

Capital autorizado  
COP **3,000 millones**

(USD **1,254,180** según tasa de cambio de diciembre de 2014)  
dividido en **3,000,000** de acciones con un valor nominal  
de **COP1,000** (USD 0.41 según tasa de cambio de  
diciembre de 2014) cada una.

Capital suscrito y pagado  
COP **2,616,407,000**

(USD **1,093,815** según tasa de cambio de  
diciembre de 2014)

Accionistas al cierre de 2014

<b>Accionista</b>	<b>Acciones</b>	<b>% Part.</b>
<b>GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.</b>	1,568,632	59.9537%
<b>GENERAL ATLANTIC COOPERATIEF U.A.</b>	191,198	7.3077%
<b>SOCIEDADES BOLIVAR S.A.</b>	191,198	7.3077%
<b>GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA PANAMA S.A.</b>	185,992	7.1087%
<b>J.P. MORGAN SIG HOLDINGS</b>	113,435	4.3355%
<b>BANAGRICOLA S.A.</b>	95,586	3.6533%
<b>INTERNATIONAL FINANCE CORPORATION</b>	79,660	3.0446%
<b>INTERNATIONAL INVESTMENTS S.A.</b>	79,170	3.0259%
<b>COMPAÑÍA DE SEGUROS BOLIVAR S.A.</b>	63,732	2.4359%
<b>IFC ALAC SPAIN S.L.</b>	47,804	1.8270%



## SITUACIÓN DE CONTROL



SURA Asset Management es controlada por Grupo de Inversiones Suramericana S.A., situación que fue registrada en la Cámara de Comercio de Medellín, en los términos previstos en la Ley Colombiana. Adicionalmente, SURA Asset Management hace parte del grupo empresarial Grupo SURA.



**SURA Asset Management**  
hace parte del grupo empresarial  
**Grupo SURA**



## ESTRUCTURA DE LA ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD

### Junta Directiva

La Junta Directiva de SURA Asset Management S.A. se compone de nueve (9) miembros principales con sus respectivos suplentes personales. En el año 2014, la Junta Directiva estuvo conformada por los siguientes miembros:

#### PRINCIPAL

David Bojanini García  
Gonzalo Pérez Rojas  
Ignacio Calle Cuartas  
Miguel Cortés Kotal  
Martín Emiliano Escobari Lifchitz  
Ana Capella Gómez Acebo  
Carlos Muriel Gaxiola (\*)  
Marianne Loner  
Jaime Humberto López Mesa

#### SUPLENTE

Mario López López  
Fernando Ojalvo Prieto  
Juan Esteban Toro  
Javier Suárez Esparragoza  
Luis Cervantes  
Javier Olivares  
Carolina Mesa Herrera  
Eileen Fargis  
Luis Fernando Pérez Cardona

\* El Señor Carlos Muriel Gaxiola presentó su renuncia a la Junta Directiva el día 14 de julio del año 2014.

Dos de los nueve miembros principales de la Junta Directiva, tienen el carácter de independientes por no encontrarse vinculados ni con los accionistas, ni con alguna sociedad relacionada con SURA Asset Management. Los miembros de Junta Directiva que ostentan dicha condición son Marianne Loner y Jaime Humberto López.

Ninguno de los miembros de Junta Directiva ostenta la calidad de Ejecutivo de la Compañía.

La composición de la Junta Directiva que se incluye en el presente informe de Gobierno Corporativo fue aprobada por la Asamblea de Accionistas de SURA Asset Management en reunión ordinaria celebrada el día 25 de marzo de 2014.



EN **2014**  
LA ASAMBLEA GENERAL  
DE ACCIONISTAS

aprobó, para cada uno de los Directores,  
**honorarios equivalentes a USD 5,500**  
por cada reunión a la que asistió.

**Remuneración de los miembros de la Junta Directiva**

De acuerdo con el artículo 23 literal e) de los estatutos sociales de la Compañía, corresponde a la Asamblea General de Accionistas determinar las asignaciones de los miembros de la Junta Directiva, el Revisor Fiscal y sus respectivos suplentes. Para establecer la remuneración de los miembros de la Junta, la Asamblea tiene en cuenta su estructura, obligaciones, las calidades personales y profesionales de los Directores así como su experiencia y el tiempo a dedicar a su actividad. Para el año 2014 la Asamblea General de Accionistas aprobó, para cada uno de los Directores, honorarios equivalentes a la suma de USD 5,500 por cada reunión a la que asistió.

El Director Martín Emiliano Escobari Lifchitz informó a la administración de la Sociedad su decisión de renunciar a los honorarios que le corresponden en atención a su calidad de miembro de la Junta Directiva de la Sociedad.

**Miembros de la Junta Directiva que son miembros de Juntas o directivos de sociedades que ostenten participaciones significativas en esta Sociedad.**

<b>Nombre</b>	<b>Cargo</b>	<b>Entidad</b>
<b>DAVID BOJANINI GARCÍA</b>	Representante Legal	Grupo de Inversiones Suramericana S.A.
<b>MIGUEL CORTÉS KOTAL</b>	Representante Legal	Sociedades Bolívar S.A.
<b>IGNACIO CALLE CUARTAS</b>	Representante Legal	Grupo de Inversiones Suramericana S.A.
<b>FERNANDO OJALVO PRIETO</b>	Representante Legal	Grupo de Inversiones Suramericana S.A.
<b>JAVIER SUÁREZ ESPARRAGOZA</b>	Representante Legal	Sociedades Bolívar S.A. Compañía de Seguros Bolívar S.A.

### Nombramiento, reelección y remoción de los miembros de la Junta Directiva

Los miembros de la Junta Directiva son elegidos por la Asamblea General de Accionistas para períodos de dos (2) años contados a partir de la fecha de su elección, sin perjuicio de que puedan ser reelegidos o removidos libremente en cualquier momento por la misma Asamblea.

Para la toma de tales decisiones, los estatutos sociales no contemplan un quórum especial, por tanto, se aplican las normas generales que al respecto señalan que la Asamblea deliberará con un número plural de personas que represente, por lo menos, la mayoría absoluta de las acciones suscritas y las decisiones se tomarán por la mayoría de los votos presentes.

En la elección de los miembros de la Junta, se debe garantizar que el perfil de estos se ajuste a las necesidades de dirección de la Compañía. De acuerdo a lo establecido en el Código de Buen Gobierno Corporativo, todos los Directores deben contar con habilidades analíticas y gerenciales, visión estratégica acerca del negocio, objetividad y capacidad para presentar sus puntos de vista, y habilidad para evaluar cuadros gerenciales superiores, conocimiento de la industria y del entorno, de buen Gobierno Corporativo, de aspectos financieros, de riesgos, de asuntos jurídicos, sociales, de experiencias internacionales y de manejo de crisis. De igual manera, deben estar comprometidos con la visión corporativa de la Sociedad, gozar de un buen nombre y reconocimiento por su idoneidad profesional e integridad.

### Toma de decisiones de la Junta Directiva

Por regla general, las decisiones en la Junta Directiva se adoptan con la mayoría de votos de los Directores presentes, salvo en los casos en que los estatutos o las leyes exijan unanimidad o una mayoría superior.

### Número de reuniones de la Junta Directiva

Durante el año 2014 la Junta Directiva se reunió en diez (10) ocasiones, siete (7) de ellas de manera presencial.

El porcentaje de asistencia a las reuniones presenciales de la Junta Directiva fue del 90% de los Directores, en el acumulado del año.

### Evaluación previa de los estados financieros

Los estados financieros que se presentan anualmente para la publicación periódica y para la aprobación anual de la Asamblea General de Accionistas, son evaluados previamente por el Comité de Auditoría y la Junta Directiva, quienes los aprueban y discuten antes de presentarlos a la Asamblea, como lo señala el artículo 31, literal E de los Estatutos Sociales.

## COMITÉS DE JUNTA DIRECTIVA

La Junta Directiva de la Sociedad, para su buen desempeño, cuenta con los siguientes Comités, los cuales dan cuenta de cada una de las actividades que desarrollan. La Junta, así mismo, puede definir la creación de otros comités que estime pertinentes:

Este comité tiene como finalidad apoyar a la Junta Directiva en la vigilancia de la gestión y la efectividad del Sistema de Control Interno, para la toma de decisiones en relación con el control y el mejoramiento de la actividad de la Sociedad y sus administradores.

Tiene por objetivo principal revisar y recomendar a la Junta Directiva, políticas, normas y proyectos estratégicos del talento humano enfocados a los procesos claves (selección, evaluación, compensación y desarrollo) de los altos directivos, y otros colaboradores de la Sociedad.

Es un órgano de apoyo a la gestión que realiza la Junta Directiva respecto del buen Gobierno de SURA Asset Management. Tiene como objetivo recomendar a la Junta Directiva esquemas para la adopción, seguimiento y mejora de las prácticas de Gobierno Corporativo y desempeño en materia de sostenibilidad.

Tiene como funciones analizar, evaluar y proponer sobre la gestión y administración de riesgos, y presentar ante la Junta los informes y las decisiones tomadas.

COMITÉ DE  
AUDITORÍA

COMITÉ DE  
COMPENSACIÓN  
Y DESARROLLO

COMITÉ DE  
GOBIERNO  
CORPORATIVO

COMITÉ DE  
RIESGOS

## INTEGRANTES DE LOS COMITÉS DE JUNTA DIRECTIVA

### COMITÉ DE COMPENSACIÓN Y DESARROLLO

David Bojanini García  
Fernando Ojalvo Prieto  
Martín Emiliano Escobari Lifchitz

### COMITÉ DE AUDITORÍA

Ignacio Calle Cuartas  
Jaime Humberto López Mesa  
Mario Gildardo López

### COMITÉ DE GOBIERNO CORPORATIVO

David Bojanini García  
Marianne Loner  
Miguel Cortés Kotal

### COMITÉ DE RIESGOS

Carlos Muriel Gaxiola (\*)  
Ignacio Calle Cuartas  
Javier Suárez Esparragoza



POR CADA REUNIÓN A  
LA QUE ASISTIERON  
LOS INTEGRANTES DE  
**LOS COMITÉS DE  
JUNTA DIRECTIVA**

\* Carlos Muriel Gaxiola presentó su renuncia a la Junta Directiva el día 14 de julio del año 2014.

Los integrantes de los Comités de Junta Directiva perciben honorarios equivalentes a la suma de USD2,750 por cada reunión a la que efectivamente asistieron.

El Director Martín Emiliano Escobari Lifchitz informó a la administración de la Sociedad su decisión de renunciar a los honorarios que le corresponden en atención a su calidad de integrante del Comité de Compensación y Desarrollo.

## COMITÉ EJECUTIVO

Está integrado por el Presidente de la Sociedad y por los Vicepresidentes de ésta. En este Comité participan, en calidad de invitados, los Ejecutivos responsables de cada uno de los países en los que tiene presencia SURA Asset Management.

- **Andrés Castro**  
Presidente
- **Andrés Bernal**  
Vicepresidente de Finanzas y Desarrollo Estratégico
- **Andrés Errázuriz**  
Vicepresidente de Negocios y Desarrollo Comercial
- **Juan Camilo Osorio**  
Vicepresidente de Inversiones
- **Sebastián Rey**  
Vicepresidente de Riesgos
- **Pedro Pesqueira**  
Vicepresidente de Legal y Cumplimiento
- **Catalina Restrepo**  
Vicepresidente de Talento Humano
- **Claudia Patricia Urquijo**  
Vicepresidente de Operaciones y TI
- **Beatriz Castaño**  
Vicepresidente de Auditoría

## PRINCIPALES EJECUTIVOS EN LOS PAÍSES:

- **Pablo Sprenger**  
CEO México
- **Jorge Ramos**  
CEO Perú
- **Francisco Murillo**  
CEO Chile
- **Gonzalo Falcone**  
CEO Uruguay
- **Mauricio Toro**  
Presidente Protección S.A. \*
- **Ruth de Solórzano**  
Presidente AFP Crecer \*

El presente informe incluye datos y cifras correspondientes a AFP Protección S.A., dada la participación relevante, sin situación de control, que SURA Asset Management ostenta sobre esta. Asimismo, se incorpora información correspondiente a AFP Crecer S.A de C.V, filial de AFP Protección S.A.

## REFORMAS ESTATUTARIAS DURANTE EL EJERCICIO

Durante el ejercicio social del año 2014 no

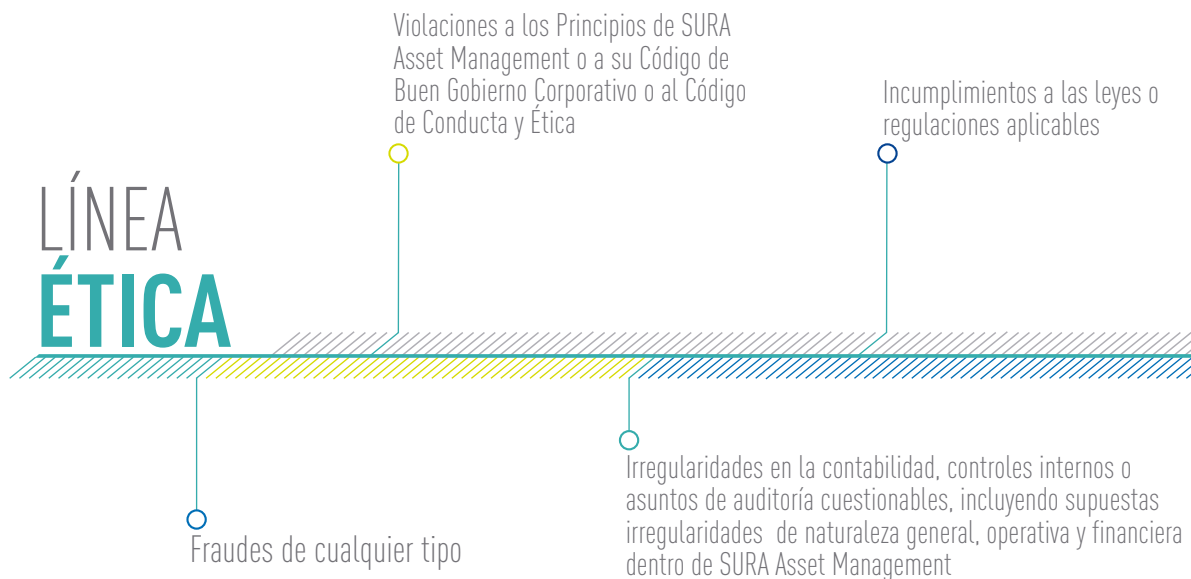
se llevaron a cabo reformas respecto a los estatutos sociales de SURA Asset Management S.A.

## LÍNEA ÉTICA

Todos los colaboradores, proveedores,

socios de negocio, clientes de SURA Asset Management y demás Grupos de Interés, tienen acceso a reportar conductas o sospechas de conductas no éticas o ilegales dentro de SURA Asset Management a través de su Línea Ética, que es una herramienta que permite presentar cualquier queja, denuncia o comentario de forma confidencial y anónima o identificable dependiendo de la forma que el denunciante disponga. Los tipos de conductas no éticas a ser reportadas de conformidad con la Línea Ética de SURA Asset Management, son:

Dentro de los casos reportados destacan temas sobre



EN EL **2014**  
SE DESTACAN  
LAS SIGUIENTES CIFRAS  
RELACIONADAS CON LA  
GESTIÓN DE LA **LÍNEA ÉTICA**

**566** TOTAL  
CASOS RECIBIDOS

**306** TOTAL  
CASOS CONFIRMADOS

Que de manera intencional un colaborador proporcione información incorrecta a entidades públicas o reguladores

Temas de discriminación o acoso de cualquier índole

Supuestas irregularidades en el trato o desarrollo de negocios con proveedores o socios de negocio

La supresión, destrucción o manipulación de manera intencional de información relacionada con cualquier actividad de las referidas anteriormente

Quejas de nuestros clientes por conceptos distintos a servicio

prácticas de venta, de clima laboral, fraude, uso indebido de nuestra marca por terceros, faltas al reglamento interno de trabajo, uso indebido de recursos, Protección de datos personales, desvío de procesos así como temas de discriminación, acoso laboral o sexual o bien temas sobre riesgo reputacional.

El mayor número de incidentes reportados a través de la Línea Ética obedecen a temas de prácticas de venta de las áreas comerciales, que suman aproximadamente el 70% de los casos recibidos.

La respuesta a las violaciones del Código de Conducta y Ética de SURA Asset Management, van desde acciones correctivas como pueden ser llamados de atención verbales, retroalimentación, levantamiento por escrito de llamadas de atención (acta administrativa) que va al expediente del colaborador, la destitución del colaborador tratándose de casos graves o, incluso, acciones penales en aquellos casos en que se trate de presuntas conductas delictivas.

La herramienta de la Línea Ética es ampliamente conocida entre los colaboradores de SURA Asset Management, debido a los esfuerzos realizados por la Compañía para su divulgación a sus Grupos de Interés. Durante 2014 se ofreció un curso virtual sobre el curso del Código de Conducta y Ética que contiene la política de la Línea Ética. El objetivo de este curso fue dar a conocer las políticas contenidas en nuestro Código de Conducta y Ética siendo el mismo obligatorio para todos los colaboradores de la Compañía. Derivado de lo anterior, la Línea Ética de la Compañía es ampliamente reconocida y utilizada por los colaboradores.

Adicionalmente y con el objeto de mantener vigente el uso de la misma se envían recordatorios periódicos a través de diferentes canales de comunicación de la Compañía.

El Código de Conducta y Ética se encuentra en el sitio web de SURA Asset Management en la sección de Gobierno Corporativo, en caso de que cualquier grupo de interés lo quiera consultar.

## EL CÓDIGO DE CONDUCTA Y ÉTICA


○ se encuentra en el sitio web de **SURA Asset Management** en la sección de **Gobierno Corporativo**, en caso de que cualquier grupo de interés lo quiera consultar.



INFORME DE CONTROL  
**DE LAVADO DE ACTIVOS  
Y PRÁCTICAS ANTICORRUPCIÓN**

Se hace constar, a través del presente informe, que SURA Asset Management y las compañías en cada uno de los países:

1. Tienen y mantienen procedimientos establecidos para la administración del riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo de conformidad con las Políticas Internas de SURA Asset Management, así como de la regulación vigente en cada país en donde se encuentran establecidas las compañías de SURA Asset Management.
2. Que dependiendo de la regulación aplicable a cada una de las compañías de SURA Asset Management, las etapas que se comprenden para garantizar el proceso de identificación, medición, control y monitoreo del riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo, son de manera general:
  - Identificación y conocimiento del cliente.
  - Verificación de clientes contra listas sensibles nacionales e internacionales.
  - Identificación y clasificación de clientes de alto riesgo.
  - Monitoreo de transacciones.
  - Análisis y dictamen de operaciones.
  - Envío de reportes al regulador.
3. Dentro de las entidades que conforman SURA Asset Management, se tiene claramente definido el objetivo, alcance, documentación y responsables para cada una de las etapas que comprende el proceso para la administración del riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo. Dicha documentación es administrada por las diferentes áreas involucradas en el proceso de prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo.

- 
- A decorative line graphic consisting of a diagonal line from the top left to the top right, and a horizontal line extending from the end of the diagonal line across the top of the page.
4. Están claramente identificados y definidos los elementos del sistema de administración del riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo, tales como las políticas, procedimientos, manuales para la administración de dicho riesgo, mecanismos para el control de lavado de activos, el Gobierno y las responsabilidades para cada una de las instancias responsables en la ejecución del proceso de administración del riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo, las cuales se encuentran documentadas y administradas por las diferentes áreas de las compañías de SURA Asset Management que intervienen en dicho proceso.
  5. Están claramente definidas las tareas para el procesamiento y generación de reportes relacionados con los análisis de transacciones con clientes de conformidad con las disposiciones legales aplicables a cada compañía de SURA Asset Management.
  6. Se tienen establecidas políticas para el análisis de requisitos en materia del riesgo de lavado de activos en los procesos de contratación de proveedores, personal interno, en cualquier instancia de la Compañía, respecto al riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo.
  7. Existen diferentes instancias de Gobierno Corporativo que supervisan y hacen seguimiento a los resultados de la administración del lavado de activos de cada una de las entidades que conforman SURA Asset Management en los diferentes países en los que están establecidas.

○ Las compañías de  
**SURA Asset Management**  
mantienen procesos de Auditoría **por parte**  
**de los reguladores de cada país**



8. Existe información expedida por parte de diferentes instancias internas (Gobierno Corporativo) de las compañías de SURA Asset Management, que permiten conocer el estado actual de SURA Asset Management para todo lo relativo a lavado de activos y financiación de terrorismo.
9. Que las compañías de SURA Asset Management, realizan de manera permanente revisión de todos sus clientes en las listas sensibles incluyendo la lista OFAC (Office of Foreign Assets Control) entre otras y que a la fecha, no se tiene conocimiento de que existan clientes de las compañías de SURA Asset Management que aparezcan en dichas listas.

No obstante lo anterior es importante señalar: (i) Que algunas compañías de SURA Asset Management, están imposibilitadas de conformidad con la regulación local aplicable a rechazar clientes independientemente de que aparezcan en dichas listas; (ii) Si cualquier compañía de SURA Asset Management, en alguna circunstancia, llega a detectar o a relacionar a personas naturales o jurídicas en listas sensibles, como la lista OFAC, debe proceder a marcar las cuentas, a efectos de suspender cualquier actividad respecto a las mismas de manera inmediata, reportando dicha situación a las Autoridades correspondientes.

10. Las compañías de SURA Asset Management mantienen procesos de Auditoría por parte de los reguladores de cada país.

Con base en los principios de  
**SURA Asset Management,**  
se espera **el nivel más alto de conducta ética**  
de parte de todos sus colaboradores

### Prevención de corrupción

Con base en los principios de SURA Asset Management, se espera el nivel más alto de conducta ética de parte de todos sus colaboradores y de aquellos terceros con los que SURA Asset Management tiene relaciones comerciales. El comportamiento o actividades contrarias a lo establecido en la política de Prevención de Corrupción y política de regalos y entretenimiento van en contra de los Principios de SURA Asset Management así como con las leyes y reglamentos aplicables en la materia, rompiendo la confianza que tienen en SURA Asset Management nuestros Grupos de Interés. La Compañía tiene la política de "cero tolerancia" a temas de soborno y corrupción, independientemente de la posición del originador o receptor del soborno. Esta "cero tolerancia" está respaldada por la alta Dirección de SURA Asset Management incluyendo a su Junta Directiva y su Comité Ejecutivo.

Los actos de corrupción o de soborno están estrictamente prohibidos dentro de la Organización.

Está estrictamente prohibido ofrecer, aceptar o comprometerse en cualquier actividad que dé la apariencia de estar aceptando u ofreciendo algún tipo de soborno o actos de corrupción.

Los colaboradores y terceros, no podrán directa o indirectamente, hacer, prometer, pagar, solicitar, requerir, estar de acuerdo a recibir o aceptar cualquier objeto de valor para o de externos si al hacerlo:

- Violan el contenido de la política de prevención de corrupción, regalos y entretenimiento.
- Puede ser percibido como un soborno o corrupción.
- Influencia, pretende influenciar, o da la apariencia de influenciar cualquier acto o decisión de alguna persona, incluyendo el sugerir o inducir a cualquier persona a hacer u omitir hacer algo; que es o sea poco honesto, ilegal, o bien se pierda la confianza en dicha persona.

- Se lleva a cabo mientras que el receptor oculta la petición, promesa, oferta o regalo a su empleador.
- Haga que el receptor se sienta obligado a hacer algo en favor de SURA Asset Management o que un colaborador de la misma se sienta comprometido a hacer algo.
- Asegure, mantenga u obtenga un negocio o alguna ventaja en los negocios al inducir a alguien a realizar sus funciones de una manera inapropiada.

La administración es responsable de monitorear los riesgos que tengan que ver con actos de corrupción o soborno.

A la fecha del presente informe no se tiene conocimiento de ningún incidente de actos de corrupción dentro de SURA Asset Management y sus entidades afiliadas. Los Colaboradores conocen la política de Prevención de Corrupción, regalos y entretenimiento a través del curso en línea, relacionado con el Código de Conducta y Ética, que contiene la política en cuestión.



A la fecha del presente informe no se tiene conocimiento de ningún incidente de actos de corrupción dentro de **SURA Asset Management** y/o sus entidades afiliadas.



## PROCESOS JUDICIALES

SURA Asset Management S.A. no presenta, para el cierre del año 2014, procesos judiciales en curso de ninguna naturaleza, sin embargo como se explica más adelante, algunas de sus entidades filiales sí cuentan con este tipo de procesos.

Dada la alta sensibilidad de los sectores y los negocios en los cuales participan las compañías vinculadas con SURA Asset Management y la naturaleza de los servicios a su cargo, ciertas diferencias y controversias derivadas de la relación con los clientes, afiliados, terceros, beneficiarios y colaboradores, requieren ser resueltas en instancias judiciales.

SURA Asset Management, a través de sus distintas unidades de negocio, realiza todas sus actuaciones bajo la premisa de proteger y respetar los derechos de sus clientes, velando por que sus decisiones estén siempre amparadas bajo claros preceptos normativos y contractuales y evitando las confrontaciones que puedan ser resueltas a través de mecanismos de negociación directa o de acuerdos extrajudiciales. En las instancias judiciales, se pretende siempre la búsqueda de claros elementos que garanticen la primacía de la realidad y, siempre que se identifican situaciones que permitan dirimir los conflictos, sin necesidad de esperar una decisión judicial, se agotan todos los esfuerzos necesarios en procura de llegar a un acuerdo satisfactorio para las partes.

Para el cierre del año 2014, las filiales y subsidiarias de SURA Asset Management se encontraban vinculadas a un total de 14,338 procesos judiciales, de los cuales 2,218 tienen la categoría de "nuevos", es decir, fueron notificados en el transcurso del año. En el mismo periodo terminaron 5,097 procesos, 1,348 de manera favorable a los intereses de las Compañías y 5,927 en forma desfavorable. A continuación se detalla, por país, la información correspondiente a los litigios:

Para el cierre  
del año **2014,**

las filiales y subsidiarias de  
**SURA Asset Management**  
se encontraban vinculadas  
a un total de

**14,338**  
procesos judiciales

País	Total de procesos judiciales	Procesos nuevos	Procesos terminados	A favor	En contra
<b>Chile</b>	15	3	-	-	-
<b>México*</b>	13,562	2,090	5,043	1,318	3,696
<b>Perú</b>	758	123	54	30	24
<b>Uruguay</b>	3	2	-	-	-
<b>Totales</b>	14,338	2,218	5,097	1,348	3,720

Adicionalmente, en atención a sus criterios de inversionista responsable y dada la participación relevante que SURA Asset Management ostenta en AFP Protección e, indirectamente, en AFP Crecer en El Salvador, se incluye la información que dichas entidades suministraron respecto al estado de sus procesos judiciales para el año 2014:

<b>País</b>	<b>Total de procesos judiciales</b>	<b>Procesos nuevos</b>	<b>Procesos terminados</b>	<b>A favor</b>	<b>En contra</b>
<b>Colombia</b>	2,055	530	175	70	105
<b>El Salvador</b>	4	1	1	-	1
<b>Totales</b>	2,059	531	176	70	106

Las cifras correspondientes a AFP Protección (Colombia) no incluyen información relacionada con los trámites correspondientes a acciones de tutela, dado el carácter extraordinario de dicho mecanismo, el cual no observa ni las formas, ni los términos de un proceso judicial de carácter ordinario.

Adicionalmente, y en forma general, es importante destacar que la información de litigios contenida en el presente informe, se ve impactada en forma considerable por procesos relacionados con el reconocimiento de prestaciones o la definición de beneficiarios, en los que las compañías son parte, no obstante lo cual las decisiones adversas no implican necesariamente un detrimento para las mismas. Particularmente, en el caso de México, las cifras recogen las estadísticas relacionadas a los Juicios SAR que ascienden a un total de 13,379 de los 13,562 reportados. [\*]

Los litigios reportados se enmarcan dentro del curso y la operación ordinaria de los negocios de las entidades vinculadas con SURA Asset Management. Todos los procesos son atendidos en forma diligente y oportuna, evaluando los mejores planes de acción y oportunidades de aprendizaje derivados de los mismos y ninguno de ellos tiene características particulares que generen preocupación a la administración de las entidades que las reportan.



## ASUNTOS Y SANCIONES SIGNIFICATIVAS

Dada la naturaleza de las actividades desarrolladas por las entidades vinculadas con SURA Asset Management, estas se encuentran vigiladas y supervisadas por distintos entes regulatorios, en cada uno de los países en los cuales se tiene presencia. A continuación, se incluye la información de multas significativas impuestas a dichas unidades de negocio durante el año 2014, como consecuencia de visitas de inspección y trámites administrativos adelantados por las autoridades regulatorias correspondientes.

Para efectos de este informe, y tomando en cuenta los lineamientos establecidos por el Comité de Auditoría de SURA Asset Management, se entienden por multas significativas aquellas que exceden la suma de USD 20,000.

## SE ENTIENDEN POR MULTAS SIGNIFICATIVAS

Las que exceden  
la suma de  
USD **20,000**

País	Unidad de negocio	Descripción	Monto en USD	Estado
Chile	AFP Capital	Presuntos errores de gestión y cálculo en la presentación de devoluciones de impuestos, derivados de la remisión de la información a un organismo equivocado y la omisión en la consideración de los cálculos de 4 series de bonos emitidos por el Banco Central.	61,539	Impugnada
Chile	AFP Capital	Irregularidades en la información sobre cobertura por seguro de invalidez	24,000	Impugnada
México	Afore SURA	Visita de inspección para verificar el cumplimiento de la Circular Única Financiera.	142,472	Impugnada
Perú	AFP Integra	Se detectaron hallazgos en materia de prevención de lavado de activos, derivados de deficiencias en la identificación de personas políticamente expuestas; falta de capacitación de su personal en la materia; y ausencia de un plan de capacitación. Esta multa fue impuesta a AFP Horizonte entidad adquirida por AFP Integra	111,000	Pagada
Perú	AFP Integra	Rompimiento del régimen de Inversión de los recursos de fondos de pensiones en el exterior.	47,670	Pagada
Perú	AFP Integra	Inobservancia de procedimiento para el cálculo de pensión preliminar de invalidez de un afiliado.	28,000	Impugnada
Perú	Seguros SURA	Errores en procesos operativos	131,034	Impugnada
Perú	Seguros SURA	Cálculo erróneo de las primas de seguros con base en las remuneraciones promedio de los asegurados.	131,034	Impugnada

## PROCEDIMIENTOS PARA EVITAR CONFLICTOS DE INTERÉS

La Compañía ha regulado diversos procedimientos tendientes a evitar, controlar, gestionar y resolver los conflictos de interés en los que puedan verse inmersos sus administradores, colaboradores o demás Grupos de Interés.

Para el efecto, el capítulo V del Código de Buen Gobierno Corporativo regula expresamente lo relativo a los conflictos de interés, la administración de los mismos y los procedimientos para atender las reclamaciones de los accionistas.

Por su parte, el Código de Conducta y Ética regula en forma amplia y profunda todo lo relativo al tema de los conflictos de interés, bajo la premisa de que SURA Asset Management procura evitar la existencia o apariencia de conflictos de interés entre sus actividades corporativas y de inversiones o, cuando existe algún conflicto, lo maneja con el fin de asegurar un tratamiento correcto y justo.

Durante el año 2014, no se reportaron asuntos que debieran ser analizados bajo las normas y procedimientos correspondientes a los conflictos de interés, ni se identificó ningún asunto que pudiese implicar un conflicto de esta naturaleza, para los administradores de la Sociedad.

## SURA Asset Management

PROCURA EVITAR LA EXISTENCIA DE  
CONFLICTOS DE INTERÉS

- Cuando existe algún conflicto, lo maneja con el fin de asegurar un tratamiento correcto y justo.





RELACIONAMIENTO  
**Y PROYECCIÓN INSTITUCIONAL**



## GRUPOS DE INTERÉS



Definimos la Política de Relacionamiento con Grupos de Interés de SURA Asset Management y filiales, alineada con los principios y la estrategia corporativa. Sus objetivos son favorecer el adecuado despliegue de los negocios, contribuir al desarrollo sostenible y consolidar la reputación de la Compañía.

Nos hemos comprometido con la generación de valor hacia todos nuestros Grupos de Interés con el propósito de ejercer un liderazgo positivo y productivo:

- La activa participación en el diseño de políticas públicas que favorezcan el bien común en los diferentes países en los que tiene presencia la Compañía.
- El desarrollo de buenas prácticas que permitan mejorar condiciones sociales, económicas y ambientales en el entorno en el que se mueve la empresa.
- El aporte a la investigación, el desarrollo, la innovación y la difusión del conocimiento, como pilares del mejoramiento continuo.
- El fomento de las sinergias, las relaciones de largo plazo y el fortalecimiento de la cadena de valor.
- La consolidación de la reputación corporativa.
- La contribución a la construcción de opiniones y decisiones que favorezcan el buen desarrollo de los negocios y, en consecuencia, la gestión sostenible de la Compañía.

A partir del mapeo de Grupos de Interés realizado a fines de 2013 siguiendo el marco de referencia AA1000, comenzamos a levantar temas relevantes para los Grupos de Interés prioritarios con el fin de establecer instancias de relacionamiento. Los datos para el análisis se obtuvieron a través de los mecanismos formales con los cuales nos comunicamos, así como mediante reuniones de participación sectorial y coyuntural en nuestra industria. En la siguiente tabla se detallan los compromisos con nuestros Grupos de Interés prioritarios que definimos en el Informe de Gestión anterior, así como los avances concretos que realizamos en 2014.

Grupo de Interés	Compromiso	Respuesta Compañía
Estado (Autoridades/ Reguladores)	Generar instancias de discusión y trabajo sectorial	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Participación en la Comisión Asesora Presidencial en Chile con "11 Propuestas de mejoras al Sistema de Pensiones".</li> <li>- Desarrollo investigación en 6 países "Cómo fortalecer los pilares del sistema de pensiones latinoamericanos".</li> <li>- Participación en eventos público-privados junto a la FIAP, Federación Interamericana de AFPs.</li> </ul>
Clientes	Ser un Guía en Ahorro para ofrecer soluciones integrales de Ahorro, Inversión y Protección	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Campaña publicitaria regional "En 21 Días Aprendo a Ahorrar".</li> <li>- Estudio Regional IPSOS sobre necesidades y hábitos de Ahorro.</li> <li>- Implementación de la metodología Sello SURA de atención ventas y servicio orientada a las necesidades y sueños de los clientes.</li> <li>- Conformación de la unidad SURA Investment Management, dedicada a la creación de productos de inversión para el Ahorro Voluntario.</li> </ul>
Colaboradores	Ser un canal efectivo para recibir inquietudes y enviar información relevante, fortalecer la cultura organizacional y el desarrollo de personas con conocimiento	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Lanzamiento intranet regional con políticas internas e información corporativa.</li> <li>- Diagnóstico cultural proyecto Esencia SURA.</li> <li>- Ampliación Programa Liderazgo en los países.</li> <li>- Lanzamiento programa potenciación de talentos.</li> <li>- Entrega de 6 Becas de Postgrado SURA Asset Management.</li> </ul>
Comunidad (Sociedad Civil, Academia, Fundaciones, Asociaciones Gremiales, Competencia)	Convertirnos en aliados para desarrollar proyectos sociales, de educación, innovación, emprendimiento y promoción de valores	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Homologación línea ética a nivel nacional.</li> <li>- Donación Fundación SURA.</li> <li>- Lanzamiento Guía del Emprendimiento (<a href="http://www.Jump.cl">www.Jump.cl</a>)</li> <li>- Definición Política de Inversión Responsable Grupo SURA y filiales.</li> <li>- Página web en inglés de SURA Asset Management.</li> </ul>
Medios de Comunicación	Entregar información relevante y oportuna al mercado y la opinión pública	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Alianza con periodistas especializados en economía de AIPEF, para seminarios con autoridades.</li> <li>- Alianza Fundación Nuevo Periodismo.</li> <li>- Patrocinio proyecto History Channel.</li> </ul>
Accionistas e Inversionistas	<p>Informar sobre resultados, rentabilidad y nuevas inversiones del negocio.</p> <p>Profundizar la entrega de información sobre la marcha de los negocios</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Estados Financieros de acuerdo a norma IFRS.</li> <li>- Auspicio Cop20 Lima, firma de convenio PIR Programa de Inversión Responsable junto a la Bolsa de Valores.</li> <li>- Procesos de capacitación y autoevaluación directores independientes.</li> <li>- Información de resultados disponible en forma pública.</li> </ul>
Proveedores	Potenciarlos para convertirlos en socios del negocio	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Actualización clasificación proveedores.</li> <li>- Evaluación y solicitud de información detallada.</li> <li>- Etapa de análisis nuevos criterios de evaluación ASG.</li> </ul>

## PARTICIPACIÓN EN DINÁMICAS PÚBLICAS

En el frente de relacionamiento con los órganos gubernamentales y estatales, en SURA Asset Management procuramos mantener una participación activa y visible, aportando al desarrollo y perfeccionamiento de los sistemas en los distintos países donde tenemos presencia de forma controlante o relevante.

Aportando al fortalecimiento del tema, luego del lanzamiento del libro “Contribución del sistema privado de pensiones al desarrollo económico de Latinoamérica”, presentado en 2013, durante 2014 nos preparamos para la siguiente edición que contará con experiencias, lecciones y propuestas surgidas a través de la investigación realizada por expertos académicos en seis países de la región, además de referencias de países europeos miembros de la OCDE, plasmados en el libro titulado “Cómo fortalecer los sistemas de pensiones latinoamericanos”.

### ● MÉXICO

En SURA México hemos trabajado en pro del mejoramiento de la educación financiera, de la mano de la Secretaría de Educación Pública de los Estados de Tabasco y Veracruz se han impartido talleres que promueven una cultura de Ahorro y brindan las herramientas necesarias para una adecuada administración de los recursos financieros.

Así mismo, se participa activamente en diversas mesas de trabajo y reuniones donde se comentan las propuestas de cambios regulatorios y se sondean nuevas iniciativas que promuevan el Ahorro.

### ● EL SALVADOR

Mediante la Asociación Salvadoreña de Administradoras de Fondos de Pensiones, ASAFONDOS, AFP Crecer participa en la elaboración de propuestas para el perfeccionamiento del sistema de pensiones en El Salvador y el fortalecimiento de los mecanismos de Ahorro existentes.

También se realizan eventos de formación sobre el Ahorro previsional y el impacto de eventuales reformas al sistema de Ahorro para pensiones en el país.





## PROCURAMOS MANTENER UNA **PARTICIPACIÓN ACTIVA Y VISIBLE**

### ● PERÚ

Participamos en diversas reuniones donde se discutieron temas relevantes de la legislación relacionada con las Administradoras de Fondos de Pensiones según las coyunturas evidenciadas.

### ● URUGUAY

Periódicamente se reúne la comisión integrada por el Ministerio de Economía y Finanzas junto otras empresas del sector con quienes participamos activamente, para buscar alternativas que promuevan el desarrollo del mercado de capitales.

### ● CHILE

Participamos en la Comisión Asesora Presidencial sobre el Sistema de Pensiones, conocida como Comisión Bravo, con el objetivo de realizar un diagnóstico acerca del actual funcionamiento del sistema pensional en el país y elaborar propuestas destinadas a resolver las deficiencias que se identifiquen con una mirada en el largo plazo.

En el marco de esta Comisión, AFP Capital presentó en una audiencia su visión y propuesta para mejorar el sistema de pensiones en Chile, la que incluye un diagnóstico y 11 iniciativas concretas para implementar mejoras al sistema previsional.

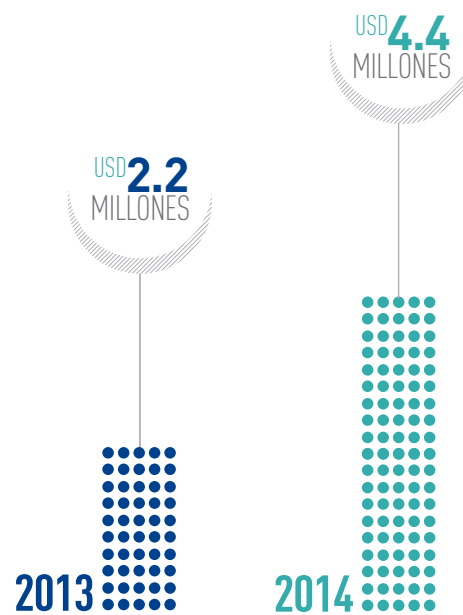
## COMPROMISO SOCIAL

En SURA Asset Management estamos comprometidos con la participación activa en proyectos de desarrollo social, en la construcción de entornos viables y en la calidad de vida de las poblaciones vulnerables en todos aquellos países donde tenemos presencia.

SURA Asset Management invirtió USD 4.4 millones en 2014, vs USD 2.2 millones en 2013, de acuerdo con la siguiente distribución:

De esta cifra total, USD 2 millones se hicieron como donación a la Fundación SURA, entidad con más de 40 años de trabajo en la gestión social. Así mismo, nuestras filiales hicieron aportes en diferentes iniciativas que promueven el desarrollo.

### INVERSIÓN SOCIAL SURA Asset Management



# TOTAL INVERSIÓN SOCIAL

USD **2,000,000**  
SURA  
Asset Management

USD **369,771**  
CHILE

USD **337,310**  
PERÚ


USD **636,832**  
MÉXICO

USD **77,052**  
URUGUAY


USD **780,893**  
AFP  
PROTECCIÓN

USD **199,099**  
EL SALVADOR

USD **4,400,956**  
TOTAL



Presentamos algunas de las iniciativas con  
impacto social lideradas en los países:



## ○ México

### Yo Quiero, Yo Puedo aprender sobre Economía y Finanzas

Junto con el IMIFAP (Instituto Mexicano de Investigación de Familia y Población), dimos continuidad a este programa para que alumnos de educación primaria, entre 6 y 12 años, aprendan sobre economía y finanzas básicas. Un total de 99 escuelas públicas de primaria y preescolar, ubicadas en comunidades vulnerables de los estados de Veracruz y Tabasco, replicaron este curso. Más de 15 mil niños han sido beneficiados por este taller, cuyo objetivo es desarrollar habilidades para la vida para que los niños aprendan a tomar decisiones económicas y financieras.

### Programa Medios de Vida para Jóvenes

En alianza con World Vision, se llevó a cabo la etapa de diagnóstico de este programa holístico que busca, en el mediano plazo, desarrollar jóvenes entre los 13 y 18 años que sean agentes de cambio que impacten a sus comunidades de manera positiva. Este

proyecto comprenderá a poblaciones rurales y urbanas e incluirá lecciones y actividades enfocadas en valores humanos, educación financiera, empleo y autoempleo formal así como vinculación empresarial.

### Programa de Escuelas Auto Sustentables – PEAS –

El PEAS es un programa que reconstruye y/o reubica escuelas dañadas por desastres naturales o mejora la infraestructura de las mismas. Además, en estos centros escolares se imparten talleres de educación financiera, impulsando la cultura del Ahorro entre alumnos, maestros y padres de familia. En 2014 se contó con el apoyo de Happy Hearts Fund a la Telesecundaria José María Pino Suárez, ubicada en Tabasco, y en diciembre se inició la construcción de la Telesecundaria José Emilio Pacheco, en el municipio de Coscomatepec, Veracruz. Un total de 493 personas son las beneficiadas con ambos proyectos.

# JUMP CHILE

SE HAN RECIBIDO 3,654 POSTULACIONES  
Y SE HAN PREMIADO 34 INICIATIVAS  
DE PLAN SEMILLA

## ○ Chile

### Más Oportunidades, en alianza con Fundación Súmate

SURA Chile en alianza con la Fundación Súmate, trabaja desde 2010 en la reinserción escolar de niños y adolescentes en situación de vulnerabilidad. La iniciativa involucra a cinco escuelas en las regiones Metropolitana y Bío-Bío, donde se educan cerca de 800 alumnos, contempla aportes económicos de la compañía y de los colaboradores.

Entre los establecimientos educacionales con los que la Compañía colabora se encuentra la escuela Nuevo Futuro de Lota, construida con los aportes de SURA y Happy Hearts Fund. En 2014 se hicieron mejoras a las instalaciones para facilitar los procesos educativos.

### JUMP Chile

JUMP nació en 2012 como un concurso universitario de emprendimiento de alcance nacional con el objetivo de apoyar proyectos con alto potencial de impacto económico y social. En sus tres versiones se han recibido 3,654 postulaciones y ha premiado a 34 iniciativas con capital semilla para el desarrollo de ideas como potenciales modelos de negocio. Esta iniciativa se desarrolla en alianza entre SURA Chile y la Pontificia Universidad Católica.

Algramo es un proyecto finalista de la primera versión JUMP: Consiste en dispensadores de diversos productos a granel, en sectores vulnerables, permitiendo un precio menor. Durante 2014, Algramo se certificó como Empresa B (Empresas sociales que no compiten por ser las mejores del mundo, sino por ser las mejores para el mundo), y sigue aumentando su red de almacenes que actualmente superan los 80, en cuatro comunas de la Región Metropolitana.

En 2014 JUMP Chile lanzó la Guía del emprendimiento para saltar alto, publicación que recopila la metodología y casos recogidos en sus talleres de innovación y emprendimiento, con impacto ambiental, económico y/o social.

## ○ Perú

### Emprendiendo, programa de educación social y financiera

Su propósito es empoderar a niños y niñas adolescentes, enseñándoles sus derechos y deberes, y fomentando la cultura de Ahorro. Ejecutamos este programa en alianza con la Dirección Regional de Educación de Lima (DRELM), ONG Visión Solidaria y Aflatoun, bajo la metodología de Aflatoun de Holanda. Este programa se desarrolla por octavo año consecutivo en 31 instituciones educativas beneficiando a 19,748 alumnos, 2,141 padres y 295 profesores durante el 2014.

### Programa Intégrate, Pensionados

Tiene como propósito aportar a la mejora de la calidad de vida de los pensionados de AFP Integra y sus familiares mediante actividades de formación, recreación e integración, entre ellas: seminarios de negocios, charlas educativas, chequeos de salud, cine-club, talleres de teatro, coro y baile.

Asimismo, se contó con participación de voluntariado en presentaciones del elenco de teatro en albergues infantiles.

En estas iniciativas participaron 525 pensionados y familiares.

Se realizó el II Concurso de Cuentos Mi nieto y Yo: SURA Integrando Generaciones, en el que participaron 1,515 cuentos, y se publicaron los 10 mejores.

# 2014

## Emprendiendo, programa de educación social y financiera

○ **31 instituciones educativas**

○ **19,748 alumnos**

○ **295 profesores**

## ○ Uruguay

### Endeavor, Emprendimiento

En 2014 se generó una alianza con Endeavor, líder mundial en emprendimiento de alto impacto, para realizar charlas y encuentros en este ámbito.

## ○ Colombia, AFP Protección

### Proyecto Entre Piedras

Protección apoya a la Fundación La Purnia Campesina, en el departamento de Santander, con el proyecto Entre Piedras. En 2014 se destacan avances en la tecnificación y mejora de la capricultura, en la comercialización de la leche de cabra, en la capacitación en agricultura orgánica, en la construcción de 16 galpones de aves menores y en la entrega de un molino triturador para procesar abono de estiércol de cabra, lo cual ha beneficiado a 200 familias en situación de alta vulnerabilidad económica.

### Viviendo Mejor

Programa de Atención Integral al Adulto Mayor creado en 2013, que tiene como objetivo promover el cuidado integral del adulto mayor vulnerable, mediante la formación de cuidadores, familiares e instituciones y la promoción de una cultura de envejecimiento activo y digno.

En el 2014, se inició la formación con 40 cuidadores y 10 instituciones.

### Programa Nutrición y Alfabetización Adultos Mayores

En julio de 2014 comenzamos la línea de trabajo de Alfabetización de Adultos Mayores, que beneficia a 24 personas, con el objetivo de desarrollar su capacidad cognitiva y motora.

Paralelamente, desarrollamos el Programa de Nutrición, que ofrece atención psicosocial y suplementos nutricionales para adultos mayores de cuatro comunas de Medellín.

### Fondo de Vivienda Social Protección

En agosto de 2014 se presentó el Fondo de Vivienda Social Protección en alianza con la Fundación Apostolado La Aguja.

Un total de 12 familias beneficiadas con créditos a 0% de interés y con un 20% de donación, para la compra y el mejoramiento de vivienda. Este fondo está dirigido a empleados y proveedores que trabajan en predios de la Compañía a nivel nacional y que ganen 2 salarios mínimos o menos.

## El Salvador, AFP Crecer

### Club de Empleadores

Esta red entrega el premio Excelencia Previsional a las 36 empresas más responsables con el pago de cotizaciones a sus colaboradores, evaluando los siguientes criterios: cumplimiento y calidad en el pago de planillas previsionales, asistencia a eventos del Programa de Formación Gerencial, declaración oportuna de nuevos empleados o afiliados, apertura para la difusión de la cultura previsional, entre otros. En esta premiación participan las 1,500 empresas más importantes para AFP Crecer y que concentran el 70% del recaudo total.

### Club de Pensionados

Desde 2007 se contribuye al bienestar de nuestros pensionados con actividades que mejoran su calidad de vida. El Club recibe un promedio mensual de 1,500 visitas de pensionados.



## VOLUNTARIOS ACTIVOS

**1,948**  
COLABORADORES  
VOLUNTARIOS

**4,144 horas**  
laborales de voluntariado

### ENTRE LOS PROGRAMAS LIDERADOS ENCONTRAMOS:

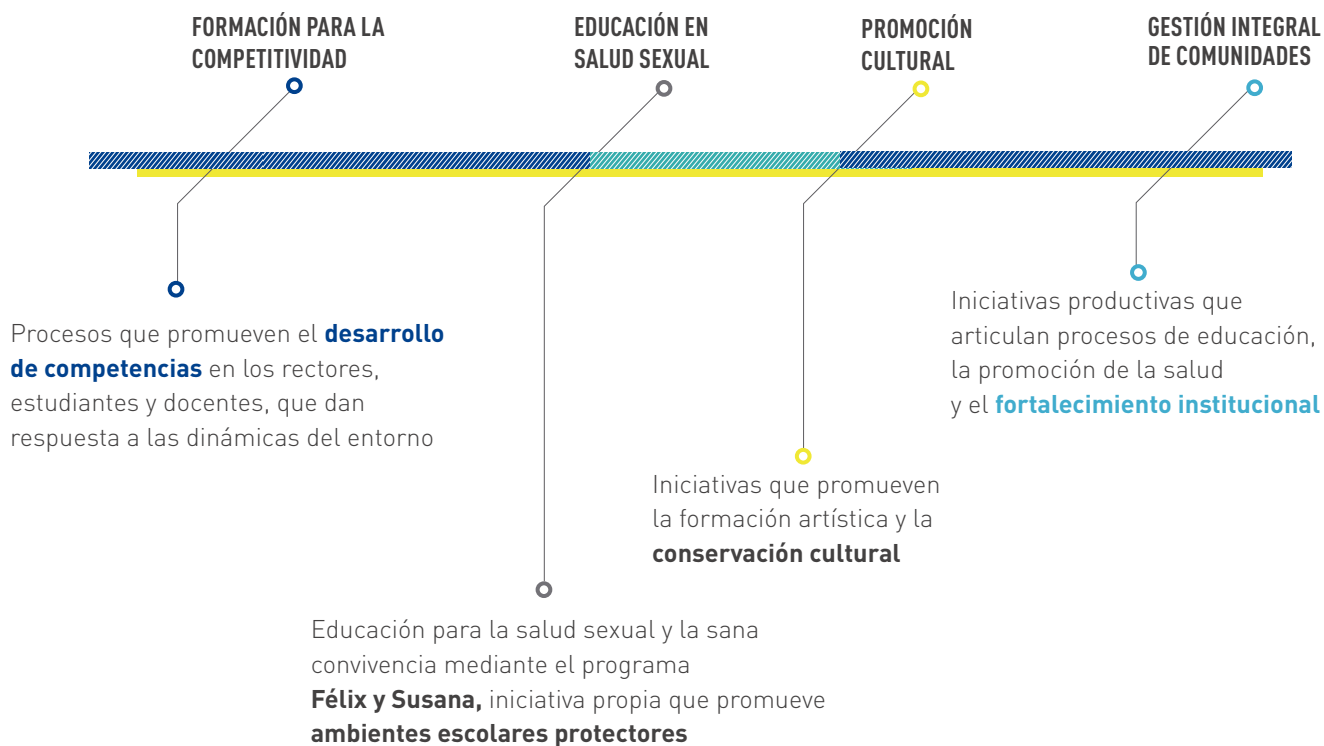
- Visitas guiadas a exposiciones
- Mentorías de inglés
- Embellecimiento locativo y limpieza de espacios públicos
- Jornadas de sensibilización en la cultura del ahorro
- Reforestación

País	Voluntarios	Horas laborales	Horas no laborales	Horas totales
Chile	155	704	170	874
Perú	600	1,781	1,021	2,802
México	497	228	936	1,164
Colombia	696	1,432	5,501	6,932
Total SURA Asset Management	1,948	4,144	7,628	11,772

## FUNDACIÓN SURA

SURA Asset Management aportó USD 2 millones a la Fundación SURA, entidad creada en 1971 que participa en proyectos de desarrollo social mediante aportes institucionales y el voluntariado corporativo.

### LÍNEAS DE INVERSIÓN



# La Fundación SURA en 2014

## Inversión total

cerca de  
**USD 7.3 millones**  
**13.5%**  
más que en 2013

## Inversión social en **4 países**

(Colombia, Panamá,  
República Dominicana,  
El Salvador)

## En Colombia

presencia en

**16 departamentos**  
**84 municipios**

## Alianza con

**91 organizaciones**  
para el desarrollo de  
**97 iniciativas**



**Beneficiarios**

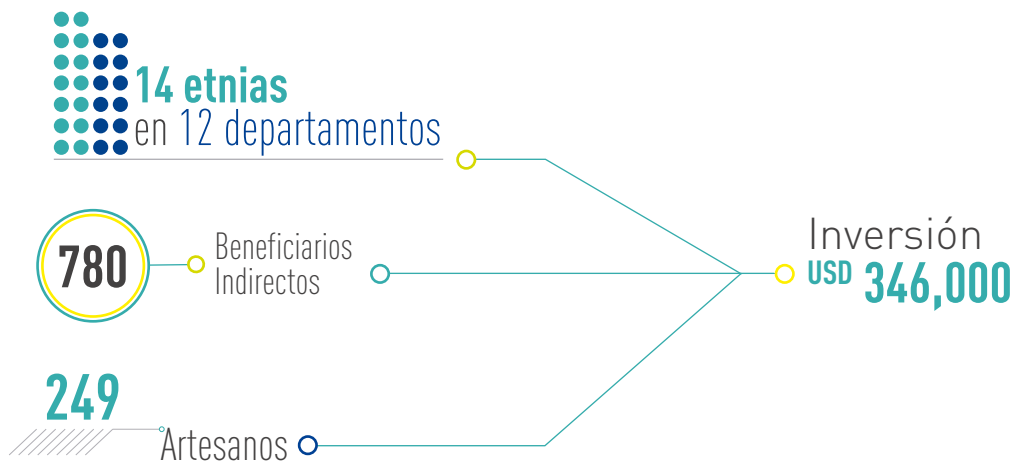
**Directos**  
**32,103** personas  
aproximadamente

**Indirectos**  
**566,470** personas  
aproximadamente

## ALGUNOS PROYECTOS

### MEMORIA Y CREATIVIDAD: LA EMPRESA INDÍGENA

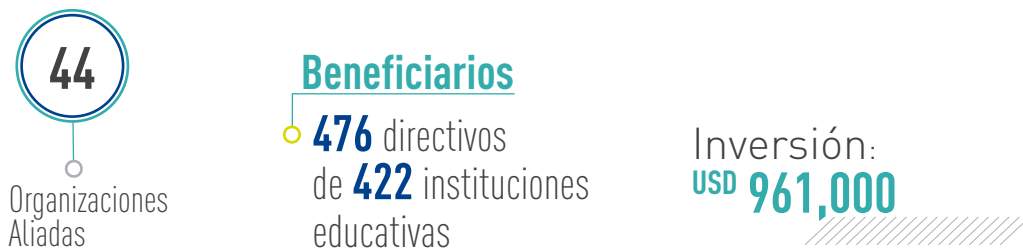
Tiene como objetivo fortalecer, reforzar los procesos creativos, y el desarrollo de los oficios de etnias indígenas de Colombia desde un enfoque de género, valorando sus expresiones creativas, cualificando sus prácticas socio empresariales y apoyando los procesos de conservación del patrimonio cultural del país.



### RECTORES LÍDERES TRANSFORMADORES

Este programa fortalece el liderazgo de los directivos docentes de las instituciones educativas oficiales como punto de partida para lograr transformaciones en la educación de los niños, niñas y jóvenes, bajo el entendimiento de que si un rector es formado integralmente como excelente ser humano y líder transformador, en el mediano y largo plazo su labor se verá reflejada en la calidad del aprendizaje de los estudiantes. Trabaja en el crecimiento personal de los rectores en su ser y su hacer, y en el fortalecimiento de sus competencias como líder pedagógico, administrativo y comunitario.

ALGUNAS CIFRAS:



### BILINGÜISMO PARA LA COMPETITIVIDAD

Es un programa de acompañamiento institucional a escuelas normales superiores que tiene como propósitos fortalecer los procesos de enseñanza de una segunda lengua, mejorar los niveles de comprensión y apropiación en los estudiantes y desarrollar competencias profesionales de los educadores para lograr cambios en sus prácticas pedagógicas.

#### ALGUNAS CIFRAS:

- Inversión: cerca de USD 731,000
- Beneficiarios: 806 estudiantes y docentes
- 3 departamentos, 8 municipios y 8 escuelas normales superiores

### FÉLIX Y SUSANA

La calidad de vida de niños, niñas y adolescentes y el fortalecimiento de ambientes escolares protectores son las prioridades de Félix y Susana, Programa de Educación Sexual y Sana Convivencia. El programa se implementa en los primeros años del proceso educativo – básica primaria–, con la entrega de material pedagógico, formación y acompañamiento a educadores, talleres con familias, identificación de rutas de atención en caso de violencia y movilización social frente a estas temáticas.

#### ALGUNAS CIFRAS:

- Inversión: USD 1,3 millones
- Cobertura: 9 departamentos, 46 municipios y 220 establecimientos educativos.
- Beneficiarios: 2,717 educadores formados, 20,170 adultos participantes en los talleres de familias y 74,514 niños y niñas fueron formados.

Para conocer detalles de la gestión adelantada por la Fundación SURA, visite su sitio web [www.fundacionsura.com](http://www.fundacionsura.com)



## PROVEEDORES



8,701

PROVEEDORES EN  
6 PAÍSES

USD **278.3** MILLONES  
PAGADOS EN CONTRATACIÓN  
DE BIENES Y SERVICIOS



Para SURA Asset Management, nuestros proveedores son aquellas personas o entidades que nos prestan un servicio o comercializan un bien, aportando al óptimo desempeño corporativo.

Al entender la importancia que tienen los proveedores como aliados de nuestro trabajo, asumimos el compromiso de avanzar en procesos que fortalezcan el relacionamiento y promuevan el desarrollo de buenas prácticas, esto es, crecer juntos.

## Enfoque de gestión integral

### Selección:

Criterios y mecanismos para la inclusión de proveedores. Contempla el registro, la categorización, el análisis y la contratación.

### Gestión participativa:

Mecanismos de relacionamiento que permitan la interacción en doble vía.

### Evaluación:

Verificación del cumplimiento de los criterios definidos por la Organización en su relación con los proveedores.

### Desarrollo y fortalecimiento:

Evaluar la gestión del proveedor como un aporte a la dinámica empresarial.

Adicional a los criterios de calidad, precio y oportunidad, en la selección de los proveedores se pondera:

- Comportamiento ético
- Cumplimiento legal y normativo
- Prácticas ambientales, sociales y de Gobierno Corporativo
- Impacto en la gestión de riesgos y la estrategia

	CHILE	MÉXICO	PERÚ	URUGUAY	COLOMBIA		EL SALVADOR
					SURA Asset Management	AFP Protección	
Número de proveedores	828	1,300	3,439	410	419	1,825	480
Valor pagado	75.4	63.6	32.4	5.1	8.1	58.6	35.1
% proveedores nacionales	100.0%	97.0%	99.3%	97.0%	89.9%	98.9%	94.0%

La clasificación de nuestros proveedores, como críticos o estratégicos, responde a una identificación de riesgos que incorpora, entre otras, las siguientes variables de análisis:

- El proveedor es el único que brinda el servicio o producto.
- El proveedor cuenta con su personal trabajando de manera permanente en las dependencias de nuestra Organización.
- El proveedor suministra únicamente a nuestra Organización sus servicios o productos
- El proveedor cuenta con el acceso y/o la gestión de información sensible para nuestra Organización.
- Los servicios o productos que brinda el proveedor son susceptibles de cumplimientos de regulaciones.

NIVEL DE RIESGO	ACCIONES REQUERIDAS
Bajo	No es considerable ni excede el límite de aceptación. Se debe establecer un plan de mitigación en la medida en que se considere necesario. Se debe monitorear que el nivel de riesgo no se incremente.
Medio	Considerable pero no excede el límite de aceptación. Se debe establecer un plan de mitigación y monitorear que el nivel de riesgo no se incremente. Una excepción debe ser autorizada por el Comité Ejecutivo del país.
Alto	Excede el límite de aceptación. Bajo este escenario se deben tomar acciones de mitigación mediante un plan en un plazo razonable. Una excepción debe ser autorizada por el Comité Directivo.
Crítico	Excede el límite de aceptación de forma significativa. Bajo este escenario se deben tomar acciones inmediatas de mitigación. Una excepción debe ser autorizada por la Junta Directiva, basado en la recomendación del Comité de Riesgo.



---

**En México en el 2014, se inscribieron 678 proveedores, principalmente agentes independientes, lo cual apoya la economía local de microempresas**



### Monitoreo y seguimiento

Uno de los retos más significativos en la Gestión de Proveedores es la estandarización de procesos e indicadores, respetando el contexto y legislación de cada país, que permitan desarrollar estrategias regionales de tal manera que se contribuya a una dinámica empresarial competitiva, con prácticas responsables y sostenibles.

Hoy los países tienen diferente nivel de avance en las prácticas y procesos de relacionamiento, y tenemos como reto consolidar una estrategia regional con indicadores clave que den cuenta de nuestra gestión con proveedores:

- En México, existe una guía que comparte los lineamientos que deben seguir los colaboradores de SURA Asset Management para tener una sana relación con los proveedores, y estos están basados en nuestros principios corporativos: Respeto, Transparencia, Responsabilidad y Equidad. En la misma medida se dan a conocer los derechos y deberes de ellos. También se cuenta con la Línea Ética para la denuncia de comportamientos inadecuados por parte de los colaboradores SURA

Asset Management con proveedores, la cual es administrada por el área Legal y de Cumplimiento.

Se cuenta con la herramienta SRM-SAP que permite realizar mediciones a los proveedores. Basado en los resultados obtenidos, se hacen reuniones con los proveedores críticos para el seguimiento de órdenes de compra, pagos pendientes y conciliaciones.

### Impulsando el desarrollo

- En Perú realizamos 3 talleres de formación con proveedores en los que se compartieron temas de relevancia empresarial, entre ellos: importancia de la gestión de la responsabilidad social en la empresa; herramientas de autodiagnóstico de trabajo infantil y gestión del Gobierno Corporativo
- En México en el 2014, se inscribieron 678 proveedores, principalmente agentes independientes, lo cual apoya la economía local de microempresas. Por primera vez, se invitó a uno de nuestros proveedores a participar en el proceso para obtener el distintivo de Empresa Socialmente Responsable.



The image features a minimalist design with teal text and geometric lines. The text 'TALENTO HUMANO' is positioned in the upper-middle section. A thin teal line extends from the top right towards the text. Another thin teal line starts from the bottom left and extends towards a small teal circle. From this circle, a horizontal line with diagonal hatching extends to the right edge of the frame.

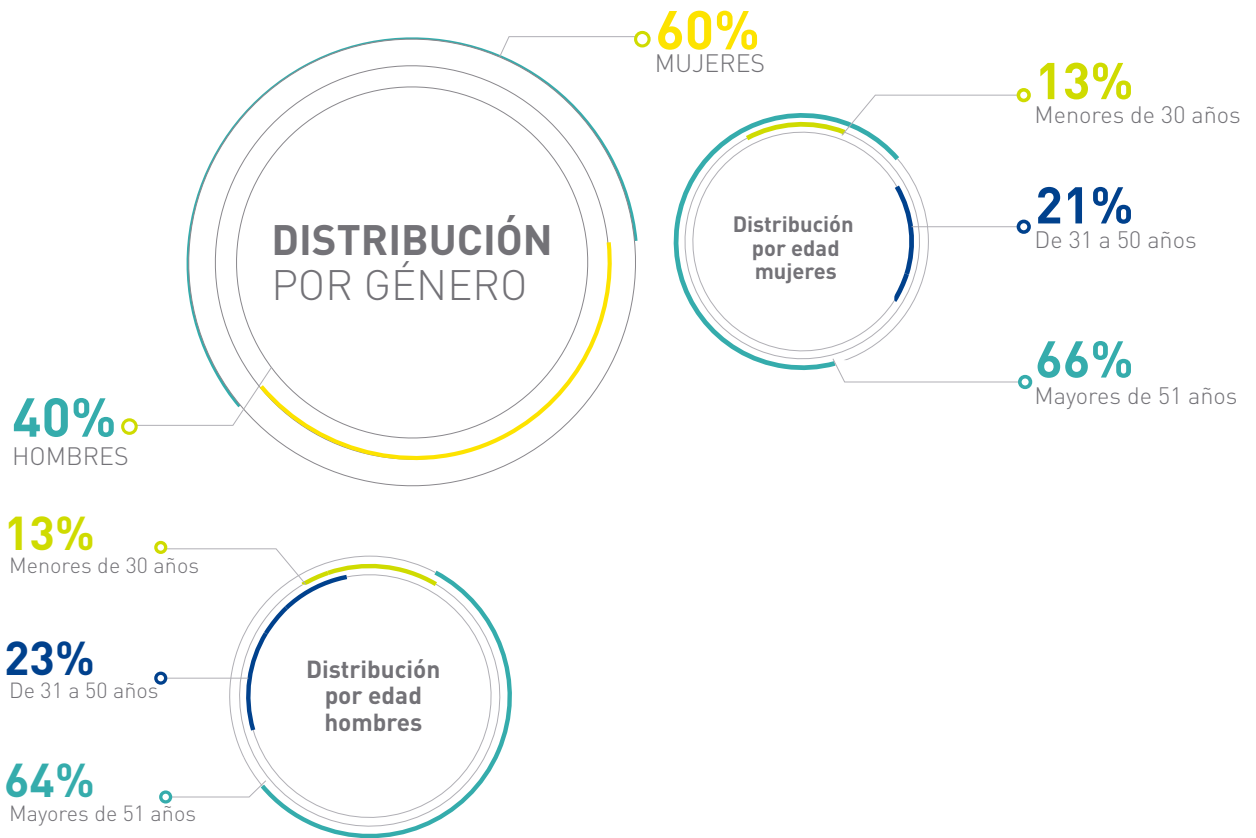
TALENTO  
HUMANO

## TALENTO HUMANO

En SURA Asset Management tenemos el reto de materializar nuestra promesa de enfocarnos en las personas, en su desarrollo, crecimiento profesional y bienestar, como una manera de facilitar el logro de los objetivos que nos hemos planteado como Organización.

Es por esto que, desde los distintos procesos de la Gestión del Talento Humano, nos enfocamos en la sostenibilidad del negocio a través de la atracción, desarrollo y retención de nuestros empleados en todos los aspectos, logrando conformar equipos de trabajo competentes, comprometidos y que se destaquen principalmente por tener las más altas calidades humanas.





### Distribución geográfica de los colaboradores directos

País	Hombres	Mujeres	Total
Chile	935	1,508	2,443
México	1,500	1,820	3,320
AFP Protección	595	1,231	1,826
SURA Asset Management	28	26	54
Perú	465	735	1,195
Uruguay	68	65	133
El Salvador <sup>1</sup>	138	183	321
<b>Total</b>	<b>3,724</b>	<b>5,568</b>	<b>9,292</b>

1 Se incluye AFP Crecer y SUAM Corredora de Seguros

## Estructura de cargos

Nivel	Describe	Número colaboradores en cada nivel
Nivel 1	Presidente Corporativo, Presidentes locales Vicepresidentes Corporativos	15
Nivel 2	Vicepresidentes locales	45
Nivel 3	Gerentes y Directores	115
Nivel 3	Subgerentes, Gerentes de Oficina y Subdirectores	274
Nivel 5	Jefes, Especialistas y Supervisores	867
Nivel 6	Analistas, Asistentes, Ejecutivos entre otros.	7,976
<b>Total</b>		<b>9,292</b>

De los  
**15 colaboradores**  
que se ubican en nivel 1  **27%**  
son mujeres

## Rotación

	Por género		Por edad			Total <sup>1</sup>
	Hombres	Mujeres	Menor de 30 años	De 31 a 50 años	Mayor de 51 años	
Colaboradores nuevos contratados	1,267	1,142	921	1,316	172	2,409
Colaboradores que dejaron el empleo	1,624	1,823	889	2,131	427	3,447
Colaboradores promovidos	236	212	157	273	18	448

En promedio el índice de rotación de SURA Asset Management durante el año 2014 fue de 37.2%, en gran parte impactado por los retiros de la estructura comercial, pues de un total de 3,488 retiros durante el año 2,914 fueron dados por la fuerza de ventas.

<sup>1</sup> En este total de colaboradores nuevos contratados no se cuenta con el detalle de los 41 retiros de la AFP Crecer, de El Salvador.

## INCLUSIÓN DE PERSONAS EN CONDICIÓN DE DISCAPACIDAD

También hemos desarrollado diversas adecuaciones para que nuestras instalaciones cuenten con facilidades de acceso para personas con movilidad reducida, tales como:

- Rampas de acceso.
- Ascensores.
- Baños exclusivos para discapacitados en algunas de las oficinas y edificios administrativos.
- Parqueaderos exclusivos.
- Adecuación en oficinas como counters de atención amplios y adaptados para recibir una silla de discapacitados.
- Estándar en pasillos que permiten la movilidad de sillas de ruedas.
- Señalización específica para que estas personas se movilicen con mayor tranquilidad.
- Se busca que, en la medida de lo posible, las oficinas estén ubicadas en locales de una sola planta, preferiblemente con rampas de acceso y lugares de estacionamiento específicos para personas con cualquier tipo de discapacidad.

En Perú, México, El Salvador y Colombia contamos con colaboradores con alguna condición de discapacidad ya sea motriz o cognitiva, propendiendo por la instauración de esquemas laborales más inclusivos.

## DESEMPEÑO Y DESARROLLO

En el modelo de gestión del desempeño conservamos nuestro objetivo de propender por la claridad en el aporte que realiza cada colaborador a los resultados globales de la Organización, buscando alinear sus esfuerzos y metas individuales con los objetivos estratégicos de la Compañía.

Así, nuestro modelo de desempeño integral incentiva el trabajo en equipo a través de indicadores corporativos e individuales, partiendo también de las habilidades blandas de cada colaborador a través de la evaluación anual de competencias

Como complemento, en SURA Asset Management creemos firmemente en el poder de la retroalimentación como herramienta de desarrollo, de ahí que buscamos promover conversaciones permanentes entre los líderes y sus colaboradores, a través de las cuales se identifiquen de forma proactiva posibles desviaciones en el desempeño individual.

Durante los últimos dos años hemos extendido de forma paulatina a otros equipos la medición de competencias 360°, incorporando en ella la evaluación por parte de los clientes, colaboradores y el jefe inmediato, lo que permite una perspectiva más integral y objetiva de las competencias de cada persona.

Por otra parte, buscando fortalecer los roles corporativos y la visión integral como una sola Compañía, en el año 2014 definimos que los líderes del equipo corporativo de SURA Asset Management participaran en la evaluación de competencias de los equipos directivos de las compañías, bajo el rol de "jefes", contribuyendo así al fortalecimiento de nuestra estructura corporativa y brindando una perspectiva mucho más amplia en este ejercicio de medición.

## COLABORADORES EVALUADOS POR DESEMPEÑO

Hombres  
**2,295**  
62%

Mujeres  
**3,608**  
65%



## COMPENSACIÓN

Otro de los pilares que apalancan nuestro propósito de desarrollar a nuestro talento desde todas las dimensiones es el de la retribución.

Para lograrlo, contamos con una política salarial integrada para toda la región, la cual es aprobada por el Comité de Compensación y Desarrollo de SURA Asset Management, instancia que le reporta a la Junta Directiva como máxima autoridad de la Compañía, y que permite una administración de la compensación de forma equitativa hacia el interior y competitiva frente al mercado.

### Valor pagado en salarios y prestaciones legales y extralegales

<b>Directivo hasta segundo nivel</b>	<b>Promedio</b>
Salario base femenino promedio	USD 14,321*
Salario base masculino promedio	USD 20,531
Proporción o ratio entre ambas	69,7%
<b>Directivo hasta cuarto nivel</b>	
Salario base femenino promedio	USD 4.493
Salario base masculino promedio	USD 4.984
Proporción o ratio entre ambas	90,1%
<b>Personal otros niveles</b>	
Salario base femenino promedio	USD 576
Salario base masculino promedio	USD 633
Proporción o ratio entre ambas	91,0%

\* Cifras mensuales.

### Contamos con una política salarial integrada para toda la región

la cual es aprobada por el Comité de Compensación y Desarrollo de SURA Asset Management

Cabe anotar que nuestra política salarial se basa en un sistema por puntos, lo que explica las diferencias en el salario promedio de la tabla anterior, las cuales no están dadas en ninguna medida por el género de quien ocupa cada cargo, sino por el nivel de responsabilidad que existe en cada rol de la estructura.

Otro insumo analizado durante 2014, se deriva de la realización de una encuesta de salarios en línea, ejecutada con un tercero, que nos permite analizar todos los componentes de la compensación en términos de equidad y competitividad, para todos los cargos de la Compañía.

Este estudio se complementó con los análisis locales, lo que nos ha permitido un conocimiento más profundo de cada uno de los países y un entendimiento de sus singularidades en este campo.

Derivado de este ejercicio, en la gran mayoría de países, de acuerdo con la política corporativa de la Compañía, se determinó la necesidad de revisar los niveles de valoración y las escalas salariales de cada posición teniendo en cuenta nuevas funciones y responsabilidades, para lo cual se elaboró una nueva matriz de estructura salarial y se implementaron los ajustes identificados de forma paulatina durante 2014 y que finalizará su determinación y aplicación en 2015.

Finalmente, para los esquemas de compensación por desempeño, en 2014 se le otorgó formalmente una estructura de gobierno al modelo, ratificando o definiendo las instancias y los roles participantes en todo el proceso desde la concepción, diseño, procesamiento y la liquidación del mismo, asegurando que se incluyen las validaciones adecuadas al mismo bajo un ambiente de control aceptado por la Compañía y los estándares que perseguimos como una empresa de Clase Mundial.

○ **Nuestra política salarial se basa en un sistema por puntos, los cuales no están dados en ninguna medida por el género de quien ocupa cada cargo, sino por el nivel de responsabilidad que existe en cada rol de la estructura.** //

## PERMANENCIA EN LA COMPAÑÍA

Teniendo en cuenta la gran ventaja competitiva que da el conocimiento, y cómo su conservación aporta a la sostenibilidad del negocio, propendemos por que los colaboradores perduren en la Organización, contribuyendo a su desarrollo y crecimiento no solo en el ámbito profesional sino también como personas.

Hoy contamos con 4,891 colaboradores que tienen más de 3 años en la Compañía y de ellos 1,748 han estado con nosotros más de 10 años, al tiempo que 9 de ellos han hecho parte de la Organización por 30 años, lo que da cuenta de la estabilidad que representa la Compañía no solo para ellos sino también para su familia y entorno.

### Índice de antigüedad en la Organización

2014	Hombres	Mujeres
Menos de 1 año	874	944
Entre 1 y 3 años	1,064	1,519
Entre 3 y 7 años	828	1,355
Entre 7 y 10 años	328	632
Entre 10 y 20 años	502	902
Entre 20 y 30 años	121	214
Más de 30 años	7	2
Total	3,724	5,568

Para SURA Asset Management, la búsqueda de un clima laboral adecuado hace parte de sus prioridades para generar un ambiente que propenda por el crecimiento y estabilidad de los colaboradores.

Así, nuestra práctica de clima está estandarizada en la región y busca posicionar la gestión del clima organizacional como componente fundamental del direccionamiento estratégico. Así mismo realizar un proceso sistemático de acompañamiento a la gestión del clima que trasciende la medición y abarca hasta el acompañamiento de los planes de mejora identificados.

El ciclo anual de gestión de clima consta de 4 etapas principales: (i) medición del clima, (ii) difusión y profundización de resultados, (iii) implementación de planes de acción y (iv) monitoreo permanente.

Para 2014 SURA Asset Management presenta un perfil de clima organizacional positivo, ya que la totalidad de las variables examinadas se ubican en la franja de valores del referente, y de ellas específicamente, un 60% está en el nivel medio alto.

Los resultados del estudio actual muestran una tendencia similar a los de 2013, lo que favorece la satisfacción de las personas, su deseo de permanencia, disminuye los índices de rotación, ausentismos y aumenta la productividad.

La participación de los países en la encuesta se resume en la siguiente tabla:

PAÍS/COMPAÑÍA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Chile	1,740	79.2%
México	2,503	92.9%
Perú	1,018	93%
AFP Protección	1,636	87.3%
Uruguay	122	93.8%
El Salvador	282	86.5%
Oficina Corporativa	66	98.5%

En SURA Asset Management reconocemos el derecho a la negociación colectiva y a la libertad de asociación y contamos con sindicatos en Chile, AFP Protección (Colombia) y Uruguay, países que lo han declarado públicamente al suscribirse, junto con México, al Pacto Global de las Naciones Unidas. En tanto, AFP Integra, en Perú, cuenta con nivel avanzado en la misma instancia.

En todos los casos mantenemos una buena relación con las asociaciones sindicales, contando con una comunicación fluida, una coordinación oportuna para la solución de problemas, reuniones individuales y grupales con líderes sindicales, entre otros mecanismos.

### Colaboradores cubiertos por convenios colectivos

País/Compañía	2013			2014		
	Total planta activa	Colaboradores cubiertos	Asociados en cada compañía	Total planta activa	Colaboradores cubiertos	Asociados en cada compañía
Chile						
Convenios colectivos	2,698	352	13.6%	2,443	476	19.5%
AFP Protección (Convención colectiva)	1,882	107	5.7%	1,826	136	7.4%
AFP Protección (Pacto Colectivo)	1,882	427	22.7%	1,826	331	18.1%

En Chile de acuerdo con la norma local se entiende por sindicato la asociación integrada por trabajadores ya sea de empresas públicas o privadas que se agrupan en defensa y promoción de sus intereses sociales, económicos y profesionales relacionados con su actividad laboral o con respecto al centro de producción, y que desde el momento de la asamblea de constitución se convierte en una persona jurídica.

Convenio Colectivo es la forma normal de poner término a un proceso de negociación colectiva, mediante la suscripción del correspondiente contrato colectivo que contiene el acuerdo de las partes relativo a las condiciones comunes de trabajo y remuneraciones por un tiempo determinado.

## BINESTAR Y SALUD OCUPACIONAL

En SURA Asset Management mantenemos un foco en la promoción de una salud integral, entendida como el estado de bienestar que se alcanza cuando hay un equilibrio entre los factores físicos, biológicos, emocionales, mentales y sociales, que permiten un adecuado crecimiento y desarrollo de las habilidades y capacidades de cada individuo.

Es por esto que contamos con una amplia oferta de beneficios, complementarios al factor salarial, que facilitan ese bienestar integral de nuestros colaboradores y su entorno.

TODOS LOS BENEFICIOS ENFOCADOS EN LA  
SALUD Y Protección, ESTÁN ENMARCADOS  
EN NUESTRO PROGRAMA DE EQUILIBRIO Y  
CALIDAD DE VIDA

Beneficio extralegal	Número de colaboradores que se beneficiaron en 2014	Descripción
<b>Pólizas y Seguros</b>		
Pólizas de vida	7,963	Póliza de vida que es cubierta al 100% por la Compañía para los colaboradores. Cubre los riesgos de vida, invalidez total y permanente, así como una doble indemnización por muerte accidental.  NOTA: en Perú solo cubre al Comité Ejecutivo y en Uruguay es opcional para los colaboradores.
Póliza accidentes	2,102	Se cuenta con esta póliza en AFP Protección y SURA Asset Management Colombia para todos los colaboradores y pagada al 100% por la cobertura del 4% aproximadamente de la planta activa, que corresponde a los colaboradores que se desempeñan como conductores, motorizados y personal que realiza viajes por trabajo.
Póliza salud y complemento de salud	5,794	En todos los países existen diversas modalidades de seguros para la salud, que contribuyen al bienestar de los colaboradores y su grupo familiar:  <ul style="list-style-type: none"> <li>• Chile: la Compañía asume el 100% de la póliza a todos los colaboradores</li> <li>• Uruguay: se cuenta con algunos complementos en caso de enfermedad</li> <li>• México: la Compañía asume el 100% para un 40% aproximadamente de colaboradores</li> <li>• El Salvador: también aplica un seguro médico y hospitalización para el 100% de los colaboradores</li> <li>• Perú: seguro médico cubierto al 100% para el colaborador en el plan básico, cuenta con un 90% de colaboradores asegurados</li> <li>• AFP Protección: reconoce una prima para el colaborador o un 65% del valor de la prima para los beneficiarios</li> <li>• SURA Asset Management Colombia: se otorga un 65% costo póliza pagado por compañía a los beneficiarios del colaborador (en caso de ser casado al cónyuge) y hasta 2 hijos, o si es soltero a sus padres</li> </ul>
Seguro oncológico	1,084	Aplica en Perú solo los afiliados a EPS privadas
Seguro complementario de trabajo de riesgo	52	Solo se otorga en Perú y es para aquellas personas que realizan labores de mantenimiento en la oficina central y colaboradores que ingresan a minas.
<b>Primas y Créditos</b>		
Plan de Contribución	796	Corresponde a un plan de retiro generado para los colaboradores en México
Regalos	1,210	Aplica en Perú bajo el nombre de Canasta Navideña. En Chile se otorga a los hijos de los colaboradores, de edades entre 0 a 12 años, un juguete durante la época navideña. En AFP Protección y SURA Asset Management Colombia, este regalo se otorga en el mes de octubre.

Beneficio extralegal	Número de colaboradores que se beneficiaron en 2014	Descripción
Prima extralegal	2,026	<p>En algunos países se tiene la prima extralegal como se relaciona:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• SURA Asset Management Colombia y AFP Protección: 15 días del salario básico en junio. 30 días del salario básico en diciembre para personal administrativo</li> <li>• En AFP Protección para el personal comercial corresponde a 15 días del salario básico en junio y 15 en diciembre</li> <li>• En El Salvador: corresponde al pago de un mes de salario para el área administrativa y de acuerdo a la Ley para el área de ventas y personal con contratación temporal</li> </ul>
Prima de vacaciones	5,663	<p>Se cuenta con la prima de vacaciones que se da en el momento del disfrute de la misma, así:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• El Salvador: consiste en un recargo del 50% sobre el salario de 15 días de vacaciones, para los colaboradores permanentes de la empresa</li> <li>• En Colombia tanto en AFP Protección como SURA Asset Management, corresponde a 15 días del salario básico al momento del disfrute</li> </ul>
Prima de antigüedad	254	<p>Se otorga sólo en AFP Protección, cada 5 años, una suma en dinero correspondiente a tantos días de salario básico como años cumplidos.</p>
Créditos	552	<p>Se presenta las siguientes modalidades de crédito en los siguientes países:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• El Salvador: consiste en un anticipo salarial, cuyo monto no puede exceder a un mes de salario base para el caso de personal administrativo y a un mes de salario promedio para el personal con salario variable</li> <li>• Tanto en SURA Asset Management Colombia como en Protección se cuenta con crédito de vivienda y de vehículo. Adicional en AFP Protección está la modalidad de préstamo de estudios, de formación avanzada y calamidad, figura similar que se cuenta en Chile que son otorgados por presentarse un hecho imprevisto cuya gravedad afecte el normal desarrollo de las actividades del empleado</li> </ul> <p>En Chile, la empresa otorgará un préstamo en el mes de marzo a los colaboradores que lo requieran, definido por la Compañía, y será restituido por el trabajador en un plazo máximo de 12 meses. También existe el crédito fácil rol privado, en el que la empresa presta hasta 2 rentas brutas en 24 meses para quienes tengan al menos 2 años de antigüedad (solo aplica a ejecutivos).</p>



Beneficio extralegal	Número de colaboradores que se beneficiaron en 2014	Descripción
Becas	10	<p>Adicional al programa regional de becas, en los siguientes países se presenta el otorgamiento de becas:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• En el Salvador se otorgan becas para estudios de primera carrera universitaria</li> <li>• En Chile la empresa otorga becas para hijos de colaboradores que tengan rendimientos sobresalientes y que estén acreditados como cargas familiares legales, adicional se otorgan becas para estudios universitarios, técnico y de post grado para el colaborador</li> </ul>
<b>Esquema de Ahorro programado o auxilios</b>		
Ahorro	1,424	<ul style="list-style-type: none"> <li>• En el Salvador los colaboradores con contrato indefinido pueden ahorrar hasta el 5% de su salario base durante todo el año, cuyo Ahorro es depositado en la primera semana del mes de enero del siguiente año y al cual se le aplica un recargo del 15% sobre el monto total.</li> <li>• En Chile se cuenta con un Ahorro previsional por cada Ahorro voluntario suscrito en SURA, en el que la empresa otorga el 50% con tope establecido de aproximadamente USD 184,8. Esta modalidad solo aplica para pensión.</li> </ul>
Auxilios	4,632	<p>En las Compañías se cuenta con diversos auxilios para el Colaborador o su grupo familiar tales como:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• AFP Protección cuenta con auxilio educativo de pregrado, de formación avanzada, de vivienda, auxilio de nacimiento y auxilio óptico</li> <li>• En Chile existen los siguientes beneficios: Auxilio dental, auxilio de nacimiento, auxilio de alimentación (sólo aplica para personal administrativo), auxilio de educación, asignación de escolaridad y aguinaldo de navidad que se otorgan a todos los colaboradores</li> <li>• El Salvador otorga a los empleados USD 285 en concepto de apoyo de gastos por defunción de familiares en primer grado de consanguinidad y conyugues por cualquier causa</li> </ul>
Otros	3,596	<ul style="list-style-type: none"> <li>• En Chile se cuenta con aguinaldo de fiestas patrias: la empresa otorgará al trabajador en el mes de septiembre de cada año, USD 46,45. Este beneficio será pagado de forma proporcional a la fecha de ingreso</li> <li>• También cuenta con el seguro dental cofinanciado entre empresa y trabajadores, que cubre a los colaboradores y sus cargas familiares legales (sólo considera hijos y cónyuge), y que cubre hasta un 50% del gasto, según el arancel del colegio de dentistas. Tope 15 unidades de fomento por carga anual (aprox. USD 696)</li> <li>• Uruguay: se otorga un apoyo anual en indumentaria de trabajo</li> </ul>

**340**  
Brigadistas

para **actuar de forma efectiva** y coordinada  
**en caso de alguna emergencia** en las  
instalaciones de la Compañía

Junto a lo anterior, dentro del pilar de salud integral hemos desarrollado distintas actividades para mantener la salud de los colaboradores y promover la prevención de distintas enfermedades, entre ellas están:

- Medidas de control del estrés: espacios voluntarios de masajes y campañas anti estrés en las instalaciones de la oficina dentro de la jornada laboral, desarrolladas en México, Perú, Chile, Protección y SURA Asset Management.
- Prevención de enfermedades: campaña enfermedades crónicas, salud dental, cáncer de mama y clases de rumba-terapia y yoga.
- Ambiente de trabajo saludable y seguro: realización de exámenes médicos ocupacionales de ingreso, periódicos y retiro, brigadas de seguridad y campañas internas a través de los medios de comunicación.
- Salud y nutrición: charlas, evaluaciones nutricionales individuales, exámenes preventivos, medición de agudeza visual, entre otros.

Adicionalmente contamos con 340 brigadistas en total, colaboradores que están capacitados para actuar de forma efectiva y coordinada en caso de alguna emergencia en las instalaciones de la Compañía, a quienes se les otorga formación permanente para actuar en ese tipo de situaciones.

## FORMACIÓN

En SURA Asset Management entendemos que la formación es la adquisición de conocimientos y el desarrollo de habilidades generales y de la especialidad, que incrementan el desempeño nuestros colaboradores, a través de la reducción de brechas actuales y la maximización de potencialidades futuras.

Es por esto que implementamos nuestros programas de formación en directa relación con los focos de negocio (regionales / locales), como una forma de apoyar desde la preparación de las personas al logro de las metas de la Compañía y al establecimiento de la Cultura Corporativa deseada.

En términos generales contamos con dos tipos de formación: la Corporativa, que incluye a todos los colaboradores de la Compañía y la Segmentada o de alta especialidad que responde a los tipos de cargo y a las necesidades particulares derivadas de proyectos o cambios en el negocio.

Tanto la formación general como la segmentada se desarrollan de manera mixta, es decir, internamente y también con apoyo de proveedores, universidades y casas de estudio especializadas.

### Formación Corporativa

En este campo destacamos los cursos de competencias SURA Asset Management, los procesos de inducción a la Compañía, los cursos en línea de lavado de dinero, los del Código de Ética y Buen Gobierno Corporativo y, los entrenamientos en SOX, entre otros.

### Formación Segmentada o de Alta Especialidad

En relación a este tipo de formación, cada grupo específico de cargo tiene su propia malla de acuerdo con sus necesidades técnicas y de actualización. Es así como incorporamos en este sentido programas especializados en áreas comerciales y en unidades de back office, los programas para líderes con un carácter propio de desarrollo de competencias, las formaciones necesarias para implementar proyectos (ejemplo: SAP) o cambios del negocio (ejemplo: productos nuevos)

A continuación describimos algunos de los programas transversales que corresponden a este tipo de formación:

### 1.- Mallas Comerciales

Los programas de formación comercial tienen como objetivo desarrollar una fuerza de ventas destacada y única en el mercado, caracterizada por asesores profesionales que ayuden a nuestros clientes a cumplir sus sueños y acerquen a la Organización al desarrollo de una franquicia de Ahorro en Latinoamérica. También busca fortalecer el liderazgo comercial pues estamos convencidos de que la labor de nuestros líderes de venta es fundamental para contar con equipos sólidos, exitosos en materia de resultados y estables en el tiempo.

Prioritariamente las estructuras de formación comercial son internas, contando con instructores propios que se especializan en la formación comercial, pues consideramos estas son más efectivas cuando quien imparte a formación conoce la estrategia, se compromete con los resultados de venta y sistematiza su conocimiento al interior de la Organización multiplicando su impacto.

Un elemento a destacar, que se ha transformado en una mejor práctica regional adaptada por varios países, se trata de los llamados "acompañamientos a campo", en el que los instructores de talento humano visitan clientes con los asesores e identificar oportunidades en la asesoría, así nuestros profesores internos no solo están preparados para impartir materias sino para dar retroalimentación a los alumnos en campo.

### 2.- Mallas de Back Office

Para el caso de las áreas de back office o servicios compartidos, en todos los países se cuenta con una malla de formación principalmente de índole técnico y de actualización que responde a los desafíos propios de la especialidad (finanzas, riesgos, mercadotecnia, talento humano, legal, auditoría, etc).

Se destaca aquí la iniciativa para entrenar en productos de la Compañía a todas las áreas de back office, en un gesto inequívoco de compromiso con el cliente y con el negocio, incrementado el conocimiento general de nuestros colaboradores en materias propias de la industria.

### 3.- Programa de Formación Estratégica LATAEM

Está dirigido a la alta dirección de SURA Asset Management que incluye a los cargos de nivel 1 de la Organización, buscando su desarrollo permanente, la actualización en contenidos propios de cada especialidad, la potenciación de habilidades de liderazgo y habilidades blandas, la apertura de espacios de networking y el posicionamiento de SURA Asset Management como un empleador de clase mundial.

Durante el 2014 los ejecutivos que participaron tomaron entrenamientos de alto nivel, entre los que se encuentran Managing Innovation Strategies en la universidad de Babson USA, The Senior HR Executive Program en la Universidad de Michigan USA y el Leadership at The pick de Center of Creative Leadership USA.

### 4.- Programas de Liderazgo

En SURA Asset Management comprendemos que el desarrollo de nuestros líderes es pieza fundamental para establecer la cultura que deseamos. Su estilo de administración de personas construye realidades al interior de la organización, así que durante 2014 nos enfocamos en programas segmentados por nivel estructural, uno a nivel regional para el equipo LATAEM Ampliado (Latin American Executive Meeting), complementado con el Programa de Liderazgo Local desarrollado en los países.

Este 2014, y continuando en 2015, el foco apunta a potenciar las capacidades propias de un estilo de liderazgo estratégico, que se hace cargo de los desafíos adaptativos del momento en que la compañía está viviendo y del proceso de transformación cultural. En otras palabras, el objetivo de estos planes es desarrollar las competencias propias del Liderazgo Estratégico con el fin de ir moldeando la Cultura Corporativa de SURA Asset Management.

Independiente al programa particular al que pertenezcan, si es regional o local, la Compañía ha implementado en todos los países evaluaciones 360° a sus segmentos de líderes como un insumo adicional que permite valorar las competencias como insumo para el desarrollo.

### 5.- Becas SURA Asset Management

Programa que se encuentra en su tercer año consecutivo y busca apoyar a nuestros empleados en su desarrollo académico, intelectual y profesional mediante la ejecución de estudios superiores ofrecidos por instituciones educativas de prestigio a nivel internacional. Durante 2014, 6 personas de los distintos países pudieron acceder a cada programas de maestrías y especialidad que incrementan sus conocimientos y experiencias, enriqueciendo su ejercicio profesional y su aporte al desarrollo de los negocios.

Adicional a esto, en todos los países donde se tiene presencia se cuenta con instancias de formación continua, ya sea como parte de la formación corporativa o como parte de la formación segmentada o de alta especialidad, que tienen el objetivo de fortalecer las capacidades de los colaboradores y apoyarlos en su desarrollo profesional.

Como ejemplos de estos programas, implementados en algunos países, son:

- Apoyo económico para becas universitarias de primera carrera y de maestrías
- Programas de financiamiento para carreras de pregrado
- Certificaciones referidas a la especialidad
- Conferencias magistrales
- Cursos virtuales de habilidades personales
- Cursos de idiomas
- Programas y sistemas
- Otros cursos locales de expertos y/o universidades dependiendo del requerimiento de las diversas áreas de la Compañía

# INVERSIÓN EN FORMACIÓN

## 3.8 MILLONES

USD



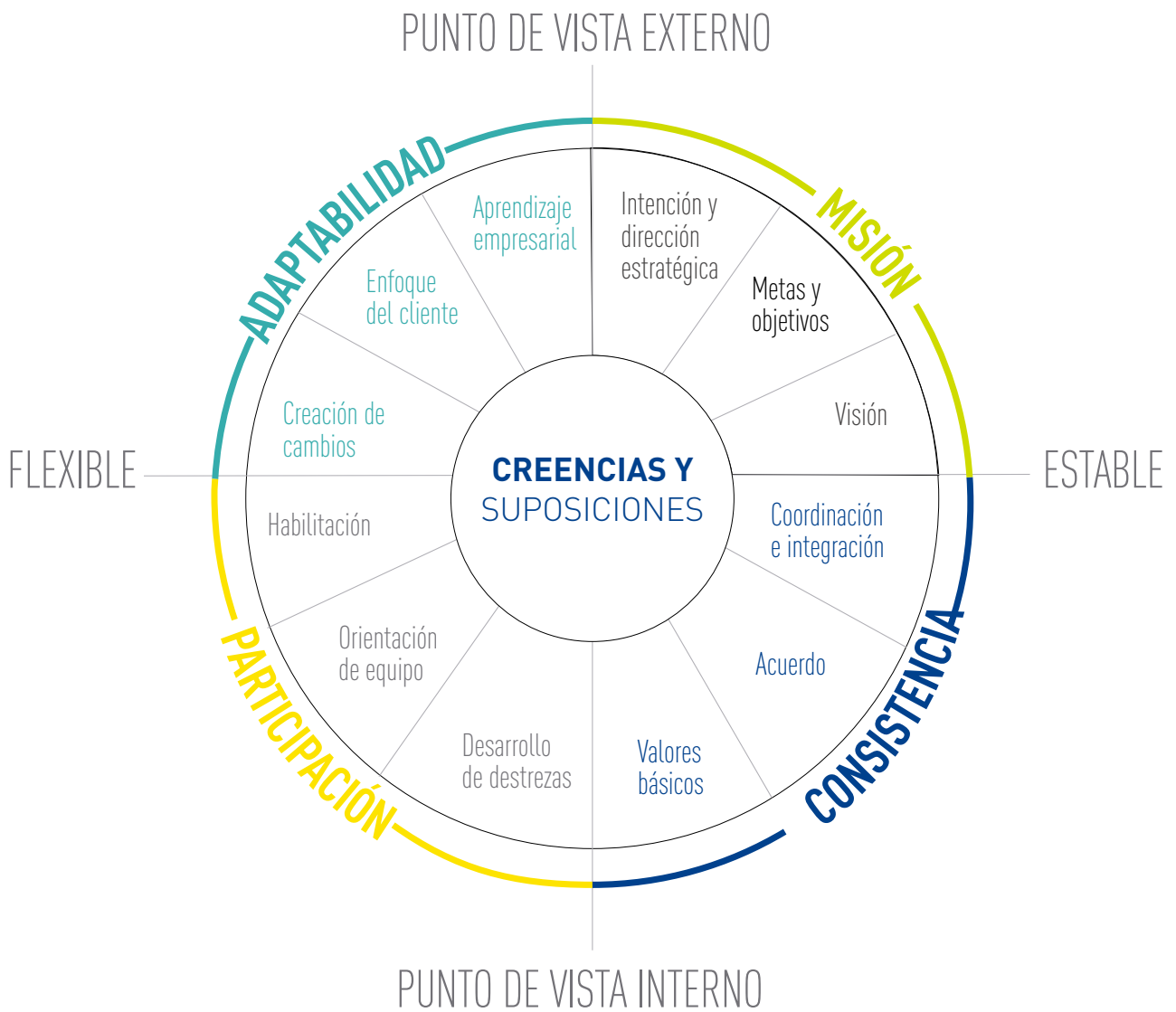
# 56.8% MUJERES BENEFICIADAS CON ESTOS PROGRAMAS



Conscientes de la relevancia que tiene la cultura organizacional de una Compañía, como uno de los principales apalancadores para la consecución de sus resultados estratégicos, durante 2014 en SURA Asset Management emprendimos un proceso para identificar el estado actual de este intangible.

Este ejercicio, planteado bajo la metodología del Modelo Cultural de Deninson, incluyó el desarrollo de cuestionarios virtuales a muestras aleatorias en la Región (600 colaboradores en los seis países), entrevistas individuales, charlas con los comités directivos, grupos focales y análisis de fuentes secundarias, permitiéndonos recolectar la mayor cantidad de insumos para el análisis.

A partir de allí, identificamos las brechas que tenemos desde cada país, y en conjunto como Organización, en 4 dimensiones principales conformadas por tres componentes cada una





A cada una de estas perspectivas se le otorgó un puntaje, entre 0 y 100, lo que nos permitió finalmente contar con un mapa que identifica el estado de cada una, y por lo tanto las brechas de esa cultura actual con respecto a los aspectos que son relevantes para nuestra Organización y para el negocio en el que nos desenvolvemos.

Como fortalezas se destacan las variables de la dimensión "Misión", obteniendo en las tres puntajes por encima de los 84 puntos, lo que evidencia los esfuerzos por determinar y compartir el planteamiento estratégico de la Compañía, que le da sentido al quehacer de cada colaborador de SURA Asset Management. La variable con mayor puntaje global fue la de "Valores Básicos" (87 puntos), como una evidencia de nuestra firme convicción en los principios como el sustento de nuestro actuar.

En el año 2015 nos concentraremos en profundizar internamente en el concepto de foco en el cliente para permear otras áreas distintas al front office; asimismo, generaremos distintos planes de trabajo para profundizar en la definición de Innovación para SURA Asset Management y cómo a través de esta incrementamos valor para todos nuestros Grupos de Interés.

Asimismo, enfocaremos nuestros planes de trabajo desde la perspectiva humana y estratégica, para continuar homologando esta cultura tanto a nivel país como en conjunto para toda la Compañía, lo que nos permitirá continuar potenciando esa Esencia SURA Asset Management que nos diferencia, nos destaca y nos hace verdaderamente una sola Compañía.

Queremos **una cultura enfocada en las personas**, orientada desde el cliente, **generadora de confianza**, con mirada de largo plazo y basada en principios



A thin, light gray diagonal line runs from the top right corner towards the bottom left. A small blue circle is positioned on this line, to the right of the main text. To the right of this circle, a horizontal hatched area with diagonal lines extends to the right edge of the page.

# GESTIÓN COMERCIAL Y DE NEGOCIO



## NUESTRA MARCA



En SURA Asset Management nos hemos propuesto posicionar a SURA como la marca líder en Ahorro en América Latina, que acompaña a sus clientes en el logro de sus sueños y metas.

Somos conscientes de la importancia de conocer y entender las definiciones estratégicas de la marca, porque éstas le dan sentido y dirección a su desarrollo futuro, permitiendo alinear a la Organización y a los equipos de marca a lo largo de la región, contribuyendo a la generación de identidad y sentido de pertenencia.

Así, desde su lanzamiento en 2012, hemos venido desarrollando nuestro plan de marca de mediano plazo buscando darle un posicionamiento claro y consistente con el direccionamiento estratégico de SURA Asset Management, el cual nos invita a acompañar a nuestros clientes a lo largo de su vida para que logren sus grandes proyectos y sueños a través del Ahorro, la Protección y la Inversión.

Para que esta estrategia de marca sea sostenible, es fundamental encontrar un equilibrio en las acciones realizadas, de modo que el mensaje hacia el público externo encuentre respuesta en

una cultura organizacional en perfecta armonía con su promesa.

Con este norte, en 2014 se implementó la segunda etapa del programa "Viviendo La Marca", el cual es dirigido a los colaboradores y está enfocado en tangibilizar la asesoría y el acompañamiento a nuestros clientes, trabajando con las áreas de soporte sobre la importancia y el impacto de su gestión en el cliente. Durante este año desarrollamos múltiples talleres con los líderes de las áreas de soporte en Chile, Colombia, El Salvador, México, Perú y Uruguay.

Por otro lado, para las áreas comerciales definimos todo un protocolo de ventas y asesoría, denominado Sello SURA, en el que homologamos y divulgamos todos los aspectos relativos a nuestro contacto con los clientes, alineados siempre con la promesa de marca.

A nivel externo, se realizó en Chile, México, Perú y Uruguay la campaña publicitaria "En 21 días aprendo a ahorrar".

Así como en 2013 la comunicación se basó en tomar conciencia de que el Ahorro es pilar fundamental en el desarrollo de las grandes metas, en 2014 se decidió

## LA CAMPAÑA PUBLICITARIA “En 21 días aprendo a ahorrar”

a nivel externo, se realizó en:



dar un paso más, y evolucionamos con un mensaje para demostrar que con simples acciones el Ahorro sí es posible y está al alcance de todos.

Esta campaña, que también aporta a nuestro compromiso con la formación financiera de los clientes potenciales y reales, enseña que el Ahorro debe ser prioritario en el presupuesto de las personas, incentivándolos a realizarlo en forma consistente y sistemática ejemplificando que “cuando se repite una acción consecutivamente durante 21 días, ésta se vuelve un hábito”; de modo que a través de simples cambios en la rutina se construirán hábitos de Ahorro.

El llamado a la acción fue participar de un programa a través del sitio web [www.sura21dias.com](http://www.sura21dias.com), que a diciembre del 2014 tenía más de un millón de visitas, con más de 38 mil personas inscritas en el programa.

Complementando esta campaña de posicionamiento regional, cada país incrementó su presencia publicitaria con campañas orientadas a su oferta específica de productos en cada mercado, siempre alineado al concepto del Ahorro.

Algunas acciones destacadas:

- Chile realizó la campaña “Escáner Previsional” para su Administradora de Fondos de Pensiones, mostrando cómo mejorar la futura pensión. Esta campaña contó con una aplicación web para que los clientes vieran el estado de sus cotizaciones.
- En Colombia, se realizó la campaña “Puedes simplemente ahorrar, o ahorrar tus pensiones y cesantías en AFP Protección”.
- En el caso de El Salvador se realizó la campaña “Ahorrar es Crecer”, con la que se buscó posicionar a la Administradora de

Fondos de Pensiones como un asesor y un guía que te ayuda a ahorrar para el futuro.

- En México se realizó una campaña de rendimientos que mostró los buenos resultados y el liderazgo en rentabilidad con que cuenta SURA en dicho país, apoyándose de un referente para el público mexicano como es el jugador de fútbol Rafael Márquez.
- En el caso de Perú, se realizó una campaña de productos “Otra forma de Ahorrar”, en donde se reforzaron los productos de Pensiones, Fondos de Inversión y Seguros de Vida.
- En Uruguay se realizó la campaña de Fondos de Inversión haciendo referencia a la rentabilidad y liquidez de dicho producto, con el objetivo de incrementar el conocimiento del negocio voluntario entre los uruguayos.

Otro hito relevante, es el trabajo realizado en redes sociales, que ha permitido contar con la implementación de una estrategia coordinada para SURA Asset Management en todos los países en que opera, con claros focos de comunicación. Algunas cifras relevantes hablan del incremento en un 67% en los seguidores en Facebook, llegando a más de 1.1 millones, más de 219 mil visitas al blog “Aprendo a Ahorrar”, y un crecimiento de 226% en el canal de Youtube, con más de 4.5 millones de visualizaciones.

MÁS DE **219**mil  
visitas al blog  
“Aprendo a Ahorrar”

## ALGUNAS CIFRAS RELEVANTES

INCREMENTO DE UN  
**67%** EN LOS  
SEGUIDORES DE FACEBOOK  
llegando a más de **1.1** millones

### Estudio de hábitos de Ahorro

Para conocer los hábitos de Ahorro de los latinoamericanos, como un mecanismo de recolección de información para el desarrollo de nuestra campaña publicitaria de 2014, SURA Asset Management realizó con el apoyo de la Empresa Consultora IPSOS un estudio de perfil de Ahorro que se aplicó a más de tres mil personas de Chile, México, Colombia, Perú, Uruguay y El Salvador.

A través de esa iniciativa, se logró identificar, entre otros datos interesantes, que un 57% de los latinoamericanos encuestados ahorra voluntariamente y de ellos, un 62% lo hace mensualmente para enfrentar imprevistos. En el mismo estudio, un porcentaje importante de las personas que declara no ahorrar explica que es porque no le alcanza el presupuesto o porque no tienen el hábito, ambos puntos abordados a través de la campaña.

### Iniciativas conjuntas con Grupo SURA y Suramericana

Durante 2014 continuamos con la campaña en conjunto con Grupo SURA y Suramericana, bajo el concepto: "Aunque somos diferentes, tenemos mucho en común", mensaje que pone énfasis en la diversidad de países y soluciones de servicios financieros que ofrecemos en América Latina, donde la confianza en el respaldo, la responsabilidad y experiencia de SURA, es el factor común para millones de clientes en la región.

La iniciativa más importante del año fue la coorganización junto a The History Channel para América Latina del concurso "Una Idea para cambiar la historia" que consistió en convocar a todos los latinoamericanos para presentar ideas que contribuyeran a mejorar la vida de las personas en el continente.

Como resultado de este concurso, apoyado con una importante pauta de difusión publicitaria para SURA, logramos congregarnos cerca de 6,000 ideas de todos los rincones del continente, premiando finalmente a los 3 mejores proyectos, provenientes de Colombia, Chile y México.

Todas estas acciones han permitido obtener importantes resultados de posicionamiento para la marca SURA en los diferentes mercados en los que opera, con un crecimiento sostenido en el conocimiento total y los atributos de marca. En este último aspecto, indicadores como el conocimiento total de marca ya alcanza niveles del 45% en promedio, destacando el importante crecimiento del conocimiento espontáneo de la marca, que ya alcanza un 21% en promedio en la última medición del año.

Finalmente, estos resultados reafirman el camino que hemos trazado y renuevan nuestros esfuerzos para convertirnos en la mejor alternativa de Ahorro para que los latinoamericanos alcancen sus sueños.



**226%** DE  
CRECIMIENTO  
en el canal de **YOUTUBE**  
llegando a más de **4.5 millones**  
de visualizaciones

## GESTIÓN COMERCIAL Y DEL NEGOCIO

En nuestro modelo de negocio, el cliente se sitúa en el centro, por ello, desarrollamos una oferta de valor basada en la asesoría, y en una amplia gama de productos y soluciones, con canales de distribución que tienen directa relación con ese grupo de interés.

Durante este proceso de relacionamiento e interacción, las compañías de SURA Asset Management están atentas a considerar el entorno económico, cumplimiento regulatorio y desarrollo competitivo, teniendo como premisa la promoción de la sostenibilidad en la forma de hacer negocios.

Es así como nuestra estrategia se sustenta en tres pilares fundamentales: oferta de valor, productos y canales distribución. Estos pilares nos permiten entregar una asesoría integral y establecer una relación cercana y sostenible con el cliente, mientras que las líneas de negocios de pensiones mandatorias y de negocios voluntarios brindan la posibilidad de concretar nuestra propuesta de valor en el ciclo completo de vida de nuestros clientes y sus necesidades.



Para facilitar este objetivo, las empresas de SURA Asset Management se esfuerzan cada día por fortalecer su oferta de valor, desarrollando los canales adecuados y contando con una gama de productos amplia y especializada para satisfacer las necesidades de nuestros clientes a lo largo de la vida y así ayudarlos a cumplir sus sueños.



### Oferta de valor basada en la asesoría

Durante el año 2014 iniciamos un proceso de identificación de las capacidades estratégicas más importantes para SURA Asset Management, entre las que se encuentra "Relación con el Cliente - Asesoría Integral", evidenciándola como un aspecto fundamental para la consecución de nuestra estrategia. Hemos establecido como su principal foco el desarrollo de una oferta diferenciadora para cada grupo de clientes, identificando su comportamiento, necesidades, aspiraciones y sueños, y generando protocolos o herramientas para acompañarlo, logrando finalmente monitorear la calidad de asesoría y servicio provisto por nuestros distintos canales de contacto.

Asimismo, durante 2014 se continuó en el desarrollo de los estándares mínimos a nivel regional respecto a la oferta de valor de SURA en cada uno de los países, tanto en términos de relacionamiento como de servicio, para cada uno de los segmentos definidos.

Con esto en mente, nos focalizamos en asegurar el nivel de contactos definidos en la oferta de valor a través de los canales más adecuados según la realidad y necesidad de cada cliente, entre los que se encuentran los asesores, call centers, oficinas de servicio al cliente, redes sociales, correo electrónico, entre otros.

De otro lado, trabajamos por completar y ajustar la información que les permite tomar sus decisiones de Protección, Ahorro e Inversión, buscando simplicidad y claridad en los mensajes, otorgándoles

todos los datos relacionados con nuestros productos, aludiendo así a nuestro principio corporativo de la transparencia en cada contacto con ellos.

En este sentido se resaltan dos iniciativas que reflejan el avance de este propósito, desarrolladas específicamente en Chile y México, donde implementamos la "Recomendación de Inversión" por perfil de inversionista, y la presentación de "Saldos Consolidados" para el seguimiento mensual del Ahorro, accediendo a este insumo a través de correo electrónico o en la página web bajo una vista consolidada que les facilita el seguimiento en la construcción del Ahorro para la consecución de sus sueños y objetivos.

De otro lado, y como complemento a nuestro propósito de generar conciencia sobre la relevancia de la construcción adecuada de un Ahorro como vehículo para alcanzar las metas, este año realizamos en el marco del SURA Wealth Management Summit (en Chile) una charla con John Lipsky - destacado economista internacional - quien dictó ante más de 700 personas la conferencia "Qué esperar de la economía global", analizando los desafíos que enfrenta el escenario mundial, y los esfuerzos que debemos hacer para abordarlos de forma efectiva.

Esta actividad se complementó con las desarrolladas en otros países, buscando propender por la educación financiera de los clientes, para que puedan así tomar decisiones informadas que respondan efectivamente a sus necesidades.

## Interacción con los Clientes

Gracias a las constantes acciones orientadas a profundizar la relación con nuestros clientes, logramos mejoras importantes en los índices de satisfacción durante 2014. Estos logros se vieron reflejados en premios o menciones en distintos países y que resumimos al final de este informe.

Como complemento de esto, a continuación presentamos la evolución de la satisfacción de los clientes con base en los estudios realizados en cada uno de los países:

### Satisfacción Clientes SURA Asset Management

País	Tipo Cliente	2013	2014
Chile <sup>(1)</sup>	Mandatorio	81%	83%
	Voluntario	74%	77%
Colombia <sup>(2)</sup>	Mandatorio	77	71
	Voluntario	71	68
El Salvador <sup>(1)</sup>	Mandatorio	91%	90%
México <sup>(1)</sup>	Mandatorio	46%	50%
Perú <sup>(3)</sup>	Mandatorio <sup>(4)</sup>	68%	70%
	Voluntario <sup>(5)</sup>	75%	77%
Uruguay <sup>(2)</sup>	Mandatorio	8.4	8.7
	Voluntario	8	8.6

<sup>(1)</sup> Metodología de Medición – Satisfacción Neta.

<sup>(2)</sup> Metodología de Medición – Promedio Ponderado.

<sup>(3)</sup> Metodología de Medición - Top Two Boxes.

<sup>(4)</sup> Medición de Satisfacción Mandatoria en Perú considera solo clientes AFP Integra.

<sup>(5)</sup> Medición de Satisfacción Voluntaria en Perú considera solo clientes de Seguros de Vida SURA.

Igualmente, durante 2014 trabajamos fuertemente para completar la oferta de valor y reforzar los procesos de servicio de cara al cliente, que finalmente redundan en buscar estándares de excelencia en servicio.

Dentro de las iniciativas llevadas a cabo podemos mencionar el refuerzo de la estructura y los procesos para el seguimiento del servicio y la calidad de la asesoría; la generación de reportes para gestión en los canales de servicio y áreas comerciales; la medición de satisfacción en los múltiples puntos de contacto con el cliente; la implementación de iniciativas dentro de la oferta que permitan una mayor cercanía con el cliente y el despliegue de las campañas de marca en cada uno de los países, tema que desarrollamos ampliamente en el capítulo de gestión de marca, en este mismo informe.

## Quejas y Reclamos

Adicional a los mecanismos que velan por la satisfacción, el cumplimiento de la promesa de marca y la oferta de valor, en SURA Asset Management también hemos establecido los canales adecuados para el manejo de reclamos y quejas por parte de nuestros clientes o cualquier otro grupo de interés que quiera manifestar su inconformidad.

Estos mecanismos se encuentran fundamentados en el Código de Conducta y Ética de la Compañía a través de los Principios de SURA (Equidad, Respeto, Responsabilidad y Transparencia), así como las distintas políticas definidas para este fin.

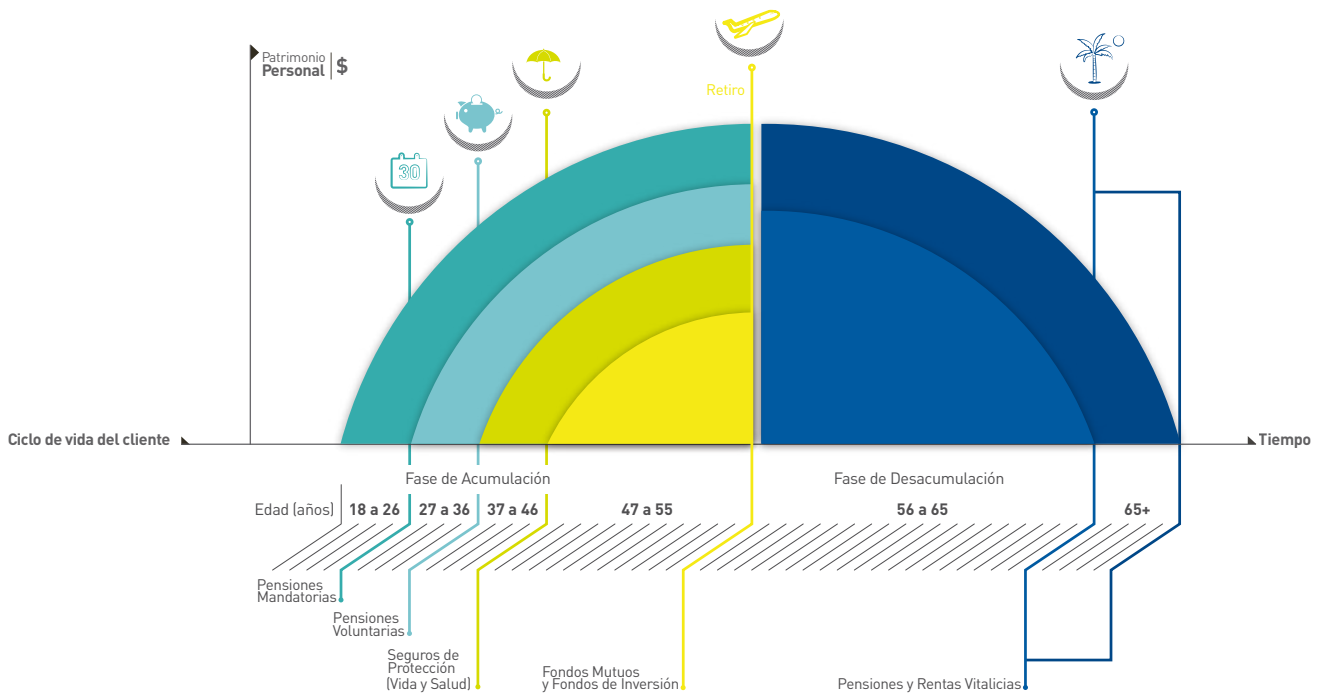
Así, este insumo se convierte en una de las fuentes más importantes de información para conocer mejor a nuestros clientes, y es por esto que durante el 2014 varios de los países realizaron gestiones que permitieron controlar los requerimientos y quejas, disminuyendo los volúmenes y generando mejoras en los procesos de servicio.

En este aspecto vale la pena mencionar el caso de Chile, donde existe un comité con dedicación al seguimiento de los tiempos de respuesta y tipo de solicitudes, permitiendo identificar y diseñar mejoras en los procesos críticos al igual que mejorar la cadena de valor al cliente. En el caso de México y Colombia, también se cuenta con un proceso similar que recibe y administra en forma centralizada los reclamos con indicadores de medición para gestión.

////////////////////////////////////  
**SURA Asset Management** a través de sus compañías operativas, cuenta con áreas de atención al público en donde se otorga un servicio integral al cliente //////////////////////////////////////

## Productos

En la Compañía estamos orientados a entregar una oferta ampliada de productos para cubrir las necesidades de nuestros clientes durante todo su ciclo de vida, es decir, a lo largo de su recorrido laboral y también durante su etapa de retiro o jubilación, como se explica en el siguiente gráfico:



Consolidando el trabajo iniciado en el año 2013, enfocado en contar con una oferta de productos integral en todos los países para cubrir las necesidades de Protección, Ahorro e Inversión, durante el año 2014 nos concentramos en asegurar la entrega de la oferta cumpliendo con altos estándares de calidad establecidos para nuestros segmentos y sub-segmentos de clientes.

La implementación de dichos estándares se traduce en los siguientes resultados observables:

- a) Desarrollo de nuevos productos que cumplen con las exigencias de nuestros clientes y el mercado
- b) Empaquetamiento de productos según las necesidades más relevantes de los grupos de clientes, para incrementar la vinculación de estos con nuestra marca
- c) Homologación de las herramientas de asesoría que son el vehículo para la detección de necesidades por parte de nuestros canales de distribución y para la posterior adquisición de productos por parte de nuestros clientes

**Líneas de negocio y oferta ampliada de productos**

Junto con nuestro esfuerzo en la ampliación de la oferta de productos en cada uno de los países, en SURA Asset

Management ratificamos el compromiso de actuar de acuerdo con nuestros Principios Corporativos respecto a cada uno de los productos y servicios que constituyen la oferta de SURA Asset Management, tal como lo consigna nuestro Código de Ética y Conducta.

Ajustados a la normativa vigente en cada una de las industrias y países donde operamos, es importante reiterar que cumplimos con las exigencias locales en cuanto a información a clientes, en relación con nuestros productos y servicios. Asimismo, únicamente promovemos productos y servicios que satisfacen las necesidades financieras del cliente, siempre acorde con su apetito de riesgo, conocimiento, experiencia y situación financiera.

A continuación describimos los productos ofrecidos en cada uno de los países donde tenemos una presencia controlante o relevante.

Linea de Negocio						
 Pensiones mandatorias	AFP Capital	AFORE SURA	AFP Integra	AFP Protección	AFAP SURA	AFP Crecer
 Pensiones voluntarias	AFP Capital	AFORE SURA	AFP Integra	AFP Protección		
 Fondos mutuos	AGF SURA Corredores de Bolsa SURA	SURA Investment Management	Fondos SURA		AFISA SURA Agente de Valores SURA (en proceso)	
 Seguros de vida	Seguros de Vida SURA	Seguros de Vida SURA	Seguros SURA	Distribución de Seguros de Vida - AFP Protección*	Corredora de Seguros SURA (en proceso)	SUAM Corredora de Seguros
Rentas vitalicias	Seguros de Vida SURA	Pensiones SURA	Seguros SURA			

\*A través de la alianza con Suramericana de Seguros

## Canales de Distribución

Nuestros canales de distribución son un pilar fundamental en nuestra estrategia, dado que a través de ellos sostenemos la constante interacción con nuestros clientes, generando mayor cercanía y buscando una relación sostenible en el tiempo.

Lo anterior forma parte de lo que hemos llamado "Sello SURA" un modelo de relacionamiento que nos invita a actuar como Guías de Ahorro y acompañar a nuestros clientes a lo largo de toda su vida, ayudándolos a alcanzar sus sueños.

Por ello, durante el 2013 y acompañando la promesa de marca, SURA comenzó un proceso de profundización en la forma y calidad de asesoría que queremos brindar a los clientes a través de los canales. Se desarrollaron planes de capacitación y formación permanente, al igual que su inclusión en las inducciones a nuevos colaboradores, buscando tangibilizar la promesa de marca en los clientes a través de la oferta de valor y diferenciándonos en el mercado de nuestros competidores.

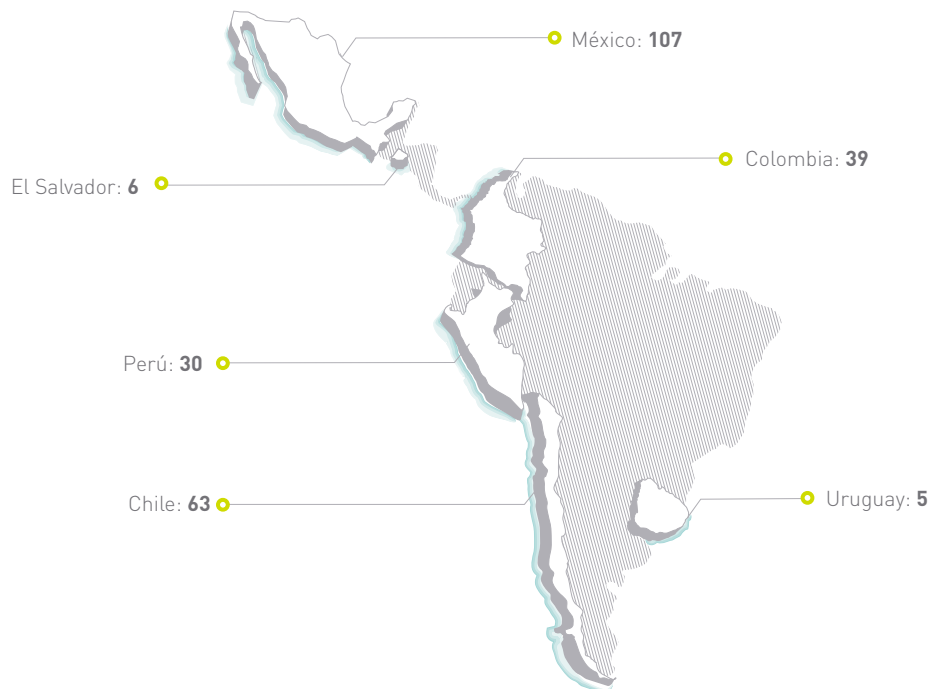
El Guía en Ahorro SURA personifica los principios, atributos y la promesa de nuestra marca. Esto nos permite contar con un profesional con las competencias y el entrenamiento idóneo para entregar ofertas de valor, que se hace cargo de las necesidades de Ahorro, Inversión y Protección de las personas.

Dentro de este modelo de relacionamiento con nuestros clientes, hemos identificado dos etapas claves: la instancia de venta y la de servicio, para las cuales hemos diseñado planes de acción homologados y coordinados. Para lograr esta congruencia entre el planteamiento y su materialización, durante el 2014 todos nuestros ejecutivos comerciales, dentro de los 6 países de la región, recibieron la capacitación Sello SURA (enfocada principalmente en la etapa de venta) entregándoles las herramientas para dejar huella a través de la asesoría y generar un vínculo y relación de largo plazo con nuestros clientes. Para el caso de Sello SURA servicio, iniciamos la planificación del despliegue formativo a finales del año con foco en su implementación durante el 2015.

Este Sello SURA, como un todo, se refleja en las interacciones con los clientes en la red de atención, que consta de más de 190 sucursales y más de 6,000 ejecutivos comerciales en toda la región, esto último nos permite cultivar las relaciones existentes con nuestros clientes así como atraer nuevos cada día.

Finalmente, en este campo hemos seguido profundizando en los canales más masivos para ampliar precisamente esta base de clientes. Un ejemplo de esta iniciativa es el fortalecimiento de la relación con las empresas, a través de la cual otorgamos una oferta de valor al empleador, logrando también brindar servicio a nuestros clientes en su lugar de trabajo.

### Número de oficinas









GESTIÓN  
**AMBIENTAL**

## CUIDADO DEL **MEDIO AMBIENTE**

### ENFOQUES DE NUESTRA **GESTIÓN AMBIENTAL**

**ECOEficiENCIA**

**RIESGOS Y OPORTUNIDADES**

**CULTURA AMBIENTAL**

Hoy en día las empresas no pueden estar ajenas a las condiciones que plantea el medio ambiente, reconocemos que es una interacción permanente y recíproca de impactos y afectaciones, por tanto en SURA Asset Management hemos asumido el compromiso de trabajar en pro de la identificación de los riesgos a los que se expone la Compañía y las oportunidades que tiene tanto desde su operación como en el desarrollo de mercados y nuevos negocios.

## ○ ECOEFICIENCIA

En 2014 iniciamos un proceso de documentación de los consumos de agua, energía y generación de residuos de las principales sedes a nivel regional, esto permitirá homologar la medición, cuantificar los impactos y establecer planes de acción y metas concretas en este sentido.

Es importante aclarar que hay diferentes niveles de avance y desarrollo en materia ambiental en las filiales, por lo que la información no es comparable ni homogénea, destacamos algunos datos de gestión particular en los países.

### Medición y compensación de la Huella de Carbono en Perú

AFP Integra mide anualmente las emisiones de Gases de Efecto Invernadero (GEI) de sus filiales en Perú, siguiendo la metodología IPCC Guidelines for National Greenhouse Gas Inventories. Los resultados son compensados mediante la compra de bonos en el proyecto Reforestación de las áreas de pastura en la Sociedad Agrícola de Interés Social José Carlos Mariátegui, Departamento de Cajamarca.

Los resultados son entregados durante el primer semestre de cada año, por tanto la información reportada corresponde a 2013; los datos correspondientes a 2014 se reportarán en 2015. En esta oportunidad, además de AFP Integra, se incluyeron las actividades de las empresas de Seguros, Fondos e Hipotecaria que conforman nuestras operaciones en dicho país.

La medición contempló las emisiones directas (Alcance 1) e indirectas (Alcances 2 y 3) y su resultado fue el siguiente:

Emisiones de GEI SURA Asset Management Perú  
2013 / Consolidado

<b>FUENTE / EMISIONES</b>	<b>EMISIONES GEI 2013 (CO<sub>2</sub>e)</b>	<b>PARTICIPACIÓN 2013 (%)</b>
<b>Alcance 1</b>	<b>64.96</b>	<b>1.3%</b>
Consumo combustible de unidades propias	64.96	1.3%
<b>Alcance 2</b>	<b>1,553.11</b>	
Consumo de energía eléctrica	1,553.11	30.6%
<b>Alcance 3</b>	<b>3,460.71</b>	<b>68.1%</b>
Transporte aéreo Nacional	253.39	5%
Transporte aéreo Internacional	283.28	7.5%
Transporte Terrestre	3.65	0.07%
Consumo de Agua	12.54	0.2%
Consumo de Papel	195.47	3.8%
Valija	142.20	2.8%
Residuos sólidos	1.81	0.04%
Transporte de residuos sólidos	0.24	0.00%
Degradación de residuos sólidos	1.57	0.03%
Transporte terrestre Casa al trabajo	2,468.38	48.6%
<b>Total</b>	<b>5,079</b>	<b>100%</b>

Fuente: A2G Climate Partners

Se destaca una reducción en las emisiones transporte casa-trabajo, consumo de papel y transporte aéreo nacional en AFP Integra.

AFP Integra única AFP Carbono neutro en Perú.

## RECICLAJE

México, El Salvador, Perú y Chile tienen procesos de reciclaje sobre algunos materiales, colectando en 2014 unos 62,751 kilogramos:

- En México, los ingresos por comercialización de reciclaje se destinaron a charlas de educación ambiental. En 2014, disminuyeron los materiales reciclables en un 23%, lo que significó una recaudación de dinero un 25% menor.
- En Perú fueron invertidos en un aula bioclimática, con capacidades térmicas y acústicas, en la ciudad de Cusco construida con 3,000 botellas PET.
- Chile no recibe ingresos por reciclaje, paga a un tercero por la disposición final de los residuos. En mediciones de consumo de impresión en papel, se está estableciendo un sistema de control basado en ingreso de password para realizar la impresión, con ello se pretende realizar un ranking y con base en este realizar desafíos de Ahorro.

MATERIAL/ PAÍS	MÉXICO	EL SALVADOR	PERÚ	CHILE	TOTAL (KG)
Papel	9,757	5,487	11,854	17,662	44,761
Botellas			190		190
Periódico			1,535	205	1,740
Cartón	3,263		4,013	5,710	12,986
Lata aluminio	203			142	345
PET	1,628			257	1,885
Varios	754			89	843
<b>TOTAL</b>	<b>15,605</b>	<b>5,487</b>	<b>17,593</b>	<b>24,065</b>	<b>62,751</b>
<b>INGRESOS</b>	<b>USD 1,072</b>	<b>USD 2,994</b>	<b>USD 2,903</b>		<b>USD 6,970</b>

- En Uruguay, se realizó durante el año 2014, una donación de 485 kg de papel de desecho a la ONG REPAPEL, el cual es utilizado por ellos para conseguir recursos económicos que ayudan a la implementación de programas de educación ambiental en las escuelas públicas que la ONG desarrolla desde 2012 (escuelas beneficiarias: Pedernal y Rontondaro)

#### Edificio corporativo de SURA Chile obtuvo Certificación LEED Gold

El *US Green Building Council* otorgó la certificación LEED categoría Gold para el edificio corporativo en Santiago de Chile.

*Leadership in Energy & Environmental Design* – LEED – es un sistema de certificación de edificios sostenibles, desarrollado por el Consejo de la Construcción Verde de Estados Unidos (*US Green Building Council*). Establece un conjunto de normas relativas a la adopción de estrategias que minimicen el impacto ambiental de sus operaciones, asumiendo como tópicos relevantes la eficiencia energética, el uso de energías alternativas, la mejora de la calidad ambiental interior, el consumo racional y eficiente de los recursos hídricos, el desarrollo sostenible de los espacios libres, y la exhaustiva y consciente selección de materiales en la edificación.

En la sede corporativa en Colombia, con motivo de las instalaciones inauguradas en agosto, se empezó la medición de los consumos de agua y energía, lo que permitirá afinar la metodología para sistematizar la práctica en 2015, en el que se espera calcular la huella de carbono. Cabe destacar que esta sede incorporó prácticas amigables con el medio ambiente tales como iluminación inteligente, unidades sanitarias inteligentes, dispositivos ahorradores de agua en los baños, entre otras.

## RIESGOS Y OPORTUNIDADES

### Cambio Climático y programa de Inversión Responsable

En el marco de la Vigésima Conferencia de las Partes –COP20– de Naciones Unidas, realizada en Lima, Perú, se llevó a cabo la firma del convenio del Programa de Inversión Responsable – PIR –, que promueve SURA en este país, en alianza con la Corporación Financiera de Desarrollo –COFIDE– y la Bolsa de Valores de Lima, con el respaldo del Ministerio del Ambiente local, *Driving Sustainable Economies* –CDP–, Principios de Inversión Responsable –PRI–, *Sustainable Stock Exchanges* –SSE– y el Banco Interamericano de Desarrollo –BID–.

Se trata de una iniciativa que fomenta la Inversión responsable en el sector financiero, uno de los pilares de nuestra estrategia, como una prioridad para lograr el desarrollo sostenible de la economía.

AFP Integra es signataria del CDP y reporta anualmente la cuantificación de sus impactos a esta Organización.



## CULTURA AMBIENTAL



Perú cuenta con un programa llamado Aventones, el cual desarrolla un sistema de Carpooling que busca generar Ahorro en el recorrido casa-trabajo-casa. Gracias a éste, durante 2014 ahorramos 7,889 kg de CO<sub>2</sub>.

En Chile el 75% de los colaboradores utilizan el sistema de transporte público para desplazarse desde sus residencias al lugar de trabajo y viceversa.

México logró un Ahorro de 7,985kg de CO<sub>2</sub> gracias al programa de Aventones, esto fue el resultado de la colaboración de 410 funcionarios que se registraron e informaron 692 aventones realizados.









DESEMPEÑO  
**DE LOS PAÍSES**

# CHILE

## PRINCIPALES LOGROS

- Crecimos un 36,2% en nuestros resultados operacionales y el retorno del encaje durante 2014 más que duplicó como resultado de la rentabilidad de los multifondos.
- Alcanzamos buenas rentabilidades nominales para nuestros afiliados en el Negocio Mandatorio, además de promover propuestas concretas para perfeccionar el sistema de pensiones en el marco de una reforma previsional.
- AFP Capital fue reconocida nuevamente como la Mejor Administradora de Fondos de Pensiones de Chile por la prestigiosa revista británica World Finance, en el marco de los Global Pension Funds Awards.
- En el negocio de seguros avanzamos posicionando las rentas vitalicias y duplicamos la cantidad de pólizas en vida individual respecto del año anterior.
- Por segundo año consecutivo, dos de los Fondos Mutuos SURA fueron galardonados en los Premios Salmón, principal reconocimiento que entrega la industria en el país, junto con Diario Financiero.
- Corredores de Bolsa SURA consolidó una plataforma que actualmente distribuye más de 80 fondos mutuos, junto con acciones, bajo un modelo de arquitectura abierta, convirtiéndose así en un actor relevante en la oferta de productos de ahorro e inversión.
- SURA se ubica por primera vez en el lugar 68 del ranking de las "100 compañías con mejor reputación", esto gracias a un incremento de siete posiciones respecto a la medición de 2013.

**2,443**  
COLABORADORES  
DIRECTOS

**65.2%**  
Fuerza comercial

**34.8%**  
Administrativos

**CLIENTES**  
**1,934,867**

**19.9%**  
Son clientes  
del negocio Voluntario

**93.7%**  
Son clientes del negocio  
Mandatorio de los cuales el  
13.6% tiene al menos un  
producto voluntario

USD **944**  
**MILLONES**

## INGRESOS OPERACIONALES

Los ingresos operacionales incluyen ingresos por primas, primas de reaseguro, ingresos por comisiones y honorarios, ingresos por inversiones y otros. Se excluyen los movimientos de reservas.

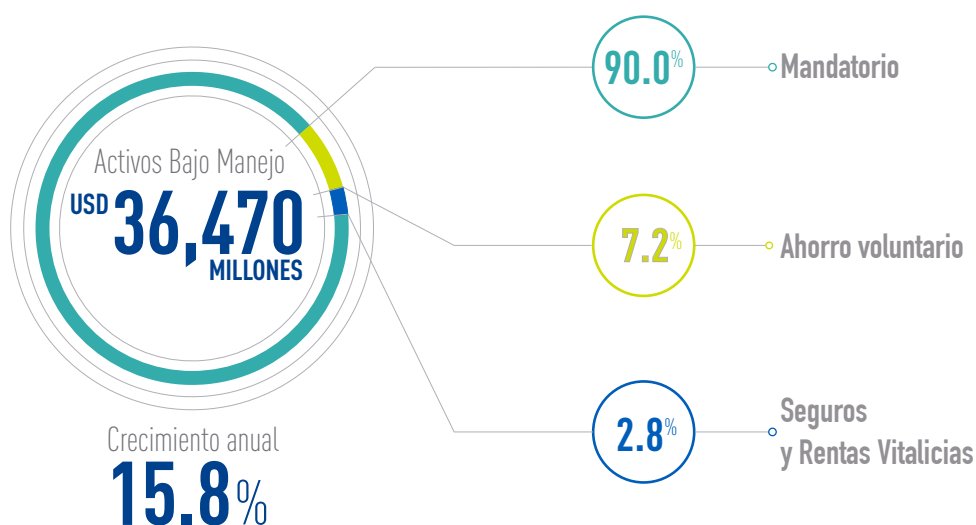
LOS SALARIOS DE NUESTROS AFILIADOS CRECIERON UN **6.4%**

## PARTICIPACIÓN DE MERCADO

La participación de mercado sin tener en cuenta la licitación de afiliados de AFP Capital es de 21.6%, (posición 4).

**20.6%**

\*Participación de mercado de las AFP con base en los Activos Bajo Manejo, calculada con información publicada por la Superintendencia de Pensiones.



Contribución al  
EBITDA consolidado

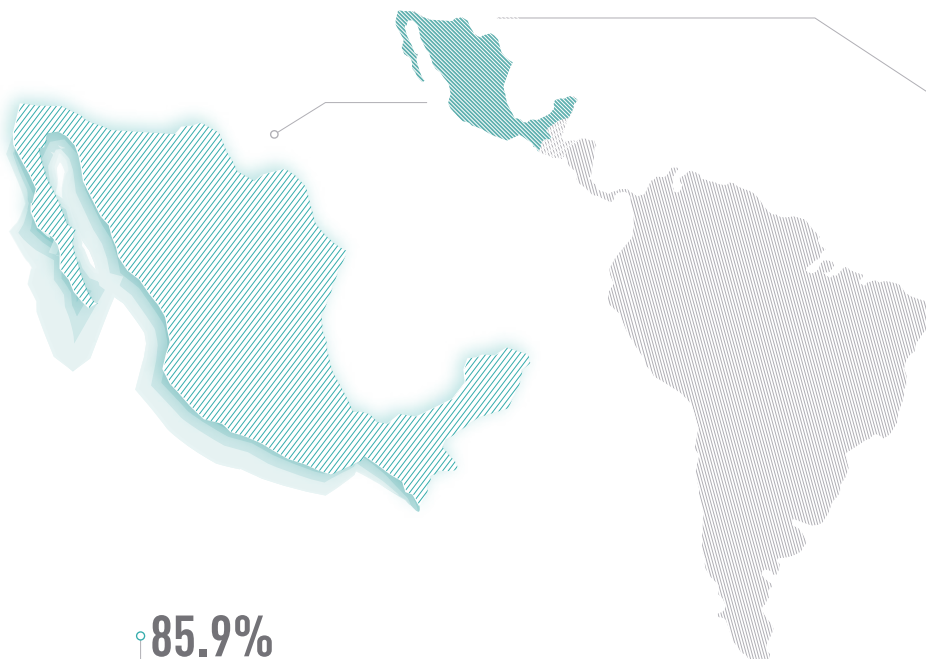
USD **152.9**  
MILLONES

**30.3%** DEL TOTAL

## NUESTROS RETOS

- Aumentar nuestra participación de mercado en la administración de activos en el Negocio Voluntario convirtiéndonos en un actor relevante en el Ahorro Previsional Voluntario.
- Asegurar un sistema de capitalización individual sostenible basado no sólo en buenas rentabilidades y activos seguros, sino además sobre la base de fuertes gobiernos corporativos y una adecuada información para que los afiliados que les permita tomar buenas decisiones para lograr mayores niveles de ahorro en el largo plazo.
- Potenciar el Negocio de Seguros colectivos y tradicionales a través de una oferta integral para alcanzar una destacada posición en el mercado.
- Seguir generando valor a nuestros grupos de interés con una perspectiva de largo plazo, en donde los negocios sean motor de desarrollo sostenible del país.

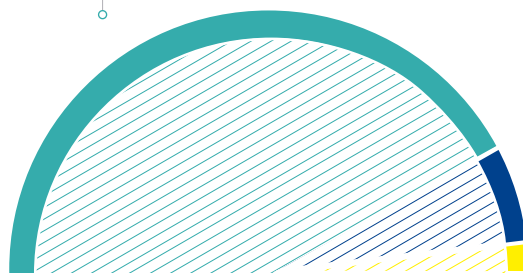
# MÉXICO



85.9%  
Mandatorio

12.3%  
Ahorro

1.8%  
Seguros  
y Rentas Vitalicias



**ACTIVOS**  
BAJO MANEJO **USD 27,539**  
MILLONES

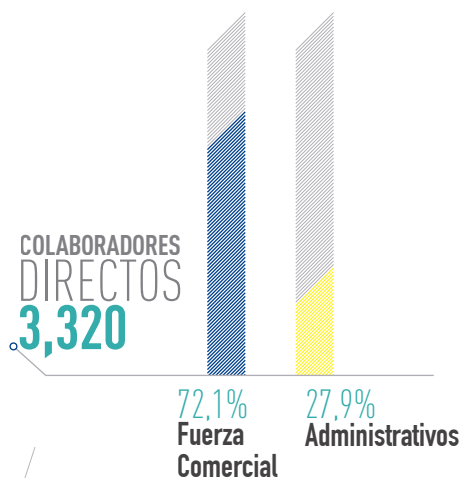
Crecimiento anual **21.0%**

## PRINCIPALES LOGROS

- Destacada estrategia comercial, logrando una excelente posición en la tabla de rendimientos como la Afore #1 en este indicador en la mayoría de las sociedades de inversión.
- Puesta en operación de la Compañía de Seguros, complementando así la oferta de productos en el país.
- Se potenció el negocio de Rentas Vitalicias, alcanzando resultados positivos durante este período.
- SURA México fue considerada dentro del grupo de las 50 empresas más innovadoras de México, en proyectos de tecnología.
- Recibimos el distintivo de Empresa Socialmente Responsable por 9º año consecutivo.
- Reconocimiento como la *Best Pension Fund Management Company* México 2014, otorgado por el portal financiero *Global Banking & Finance Review*.
- Premio *Best Asset Management Company* otorgado por *Global Banking and Finance Review*.
- *Morningstar Award* otorgado por Morningstar México
- *World Finance Management Award* otorgado por la revista financiera *World Finance*

PARTICIPACIÓN DE MERCADO MANDATORIO **14.8%** POSICIÓN 3

\*Participación de mercado de las AFORE con base en los Activos Bajo Manejo, calculada con información publicada por la CONSAR



CONTRIBUCIÓN AL EBITDA CONSOLIDADO  
USD **156.8** MILLONES  
**31.0%** DEL TOTAL

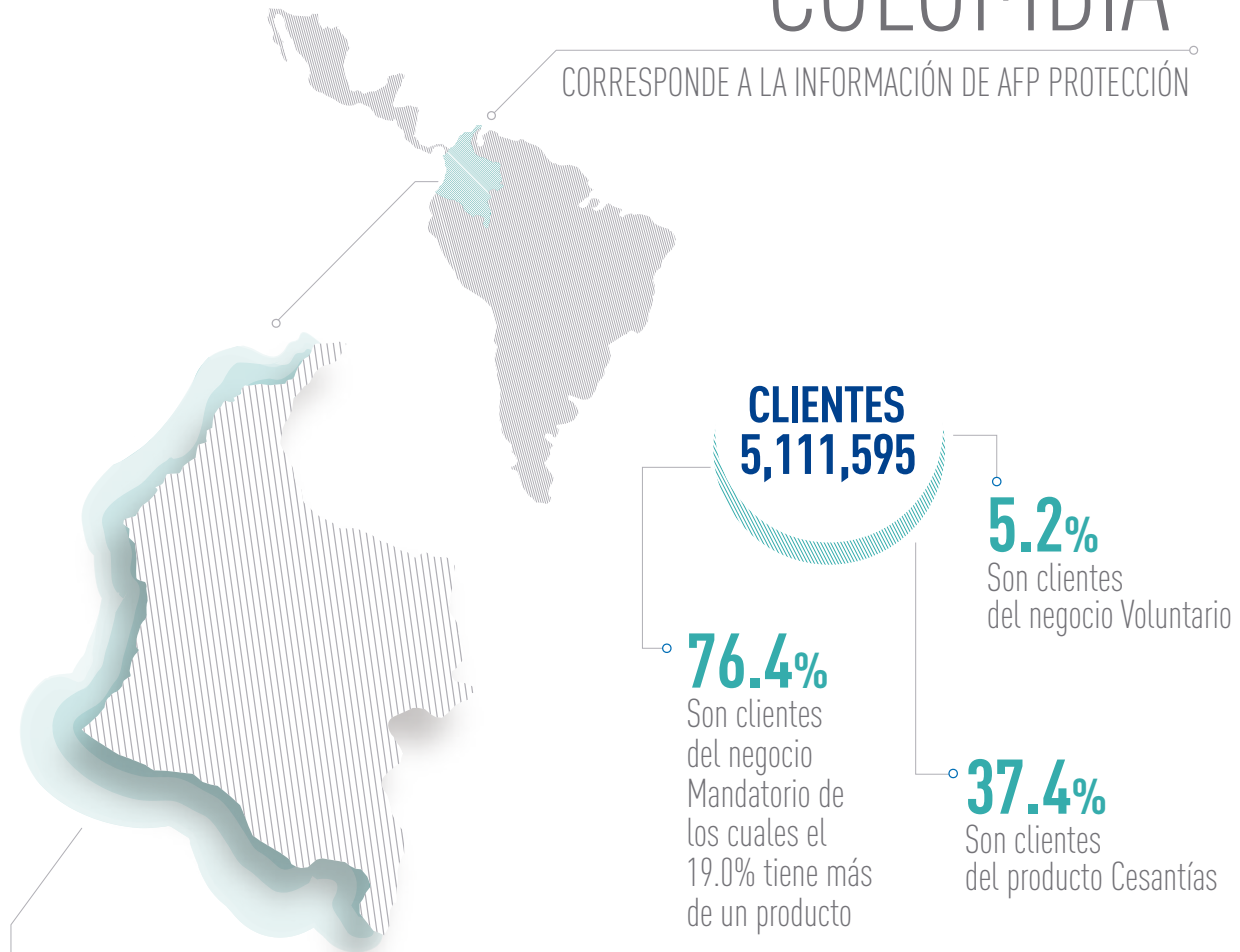
INGRESOS OPERACIONALES  
USD **510.1** MILLONES

## NUESTROS RETOS

- Implementar efectivamente los cambios regulatorios en los negocios en que estos tengan incidencia, entre los que proyectamos las nuevas disposiciones para agentes promotores sobre el proceso de afiliación y transferencias, así como las certificaciones técnicas aplicables a la fuerza de ventas, entre otros.
- Acelerar el crecimiento del ahorro voluntario.
- Mantener la posición en la tabla de rendimientos para el Negocio Mandatorio.
- Implementar los proyectos y desarrollos tecnológicos para mejorar las plataformas operativas.
- Acelerar el crecimiento del ahorro voluntario.

# COLOMBIA

CORRESPONDE A LA INFORMACIÓN DE AFP PROTECCIÓN



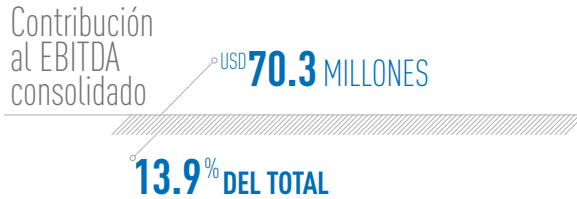
## PRINCIPALES LOGROS

- Buen desempeño en Pensiones Voluntarias, creciendo la participación de mercado en Fondos Administrados y posicionando a la Compañía como los líderes en ingresos por comisión en el mercado de AFP's.
- Mejora importante en el número de cotizantes, producto del menor desempleo y de los sistemas de recaudo.
- Puesta en marcha de la nueva plataforma tecnológica que da soporte al Negocio de Voluntario.
- A pesar del incremento en la volatilidad de los mercados financieros, todos los fondos mandatorios rentaron positivamente durante el año, así como las alternativas de inversión en Pensiones Voluntarias.
- Consolidación de la oferta de productos voluntarios a través de alianzas comerciales (distribución de seguros y créditos de SURA y Bancolombia).



## NUESTROS RETOS

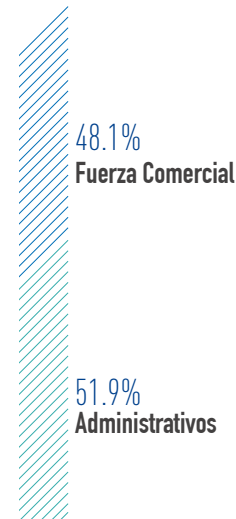
- Potenciar el crecimiento del negocio voluntario a través de la generación de planes institucionales.
- Diseñar e implementar un proceso eficiente en la definición del trámite de la prestación y administración del pensionado, cumpliendo con la oferta de atención y las exigencias de ley.
- Diseñar e implementar un modelo de atención de peticiones, quejas y reclamos, que nos permita ampliar la capacidad de respuesta y cumplir nuestra oferta de servicio en términos de oportunidad, calidad y eficiencia.
- Estandarizar los procesos Financieros (Contabilidad, Tesorería y Presupuesto) y Administrativos (Compras y Activos Fijos), teniendo en cuenta las sinergias del proyecto de implementación de la plataforma SAP a nivel regional.
- Fortalecer el esquema de acompañamiento para afiliados y empleadores con el objetivo de incrementar su satisfacción y fidelidad.



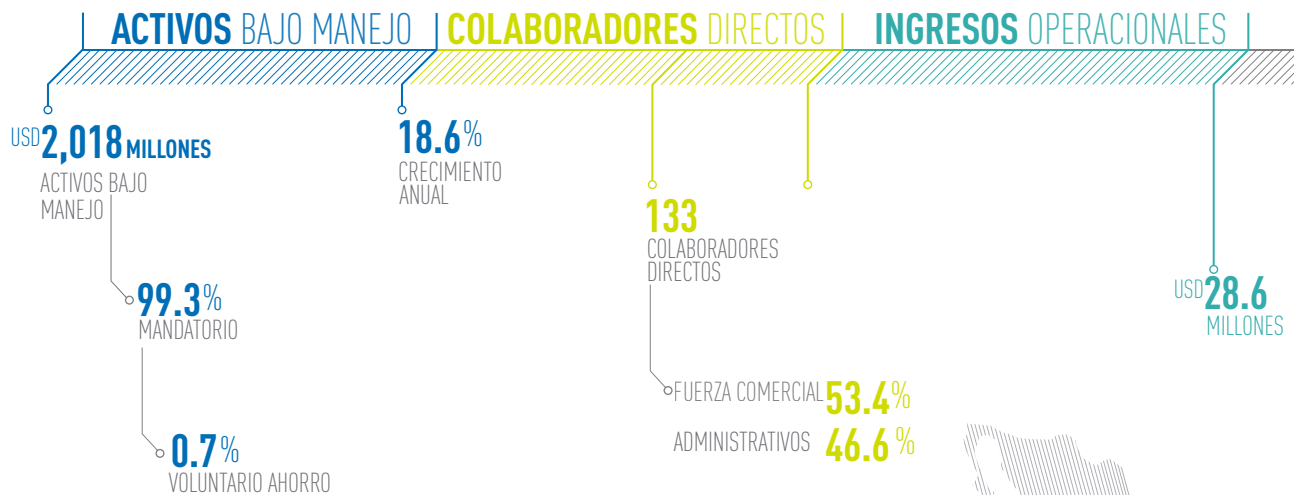
### PARTICIPACIÓN DE MERCADO



\*Participación de mercado de las AFP con base en los Activos Bajo Manejo, calculada con información publicada por la Superintendencia Financiera de Colombia.



# URUGUAY



## NUESTROS LOGROS

- Creación de SURA Asset Management Uruguay, compañía accionista de las sociedades que operan en nuestro país, lo cual brinda mayor eficiencia a los negocios y transparencia hacia nuestros grupos de interés.
- Implementación de la Ley N° 19,162, la cual introdujo reformas al Sistema de Capitalización Individual destacándose la creación de un segundo fondo para los afiliados próximos a su edad de retiro.
- Lanzamiento de un nuevo fondo de inversión (Fondo de Ahorro Básico) destinado al público masivo a través de un acuerdo con una red de distribución con alcance nacional.
- Incorporación de la oferta de seguros al portafolio de productos disponible para los clientes.

## NUESTROS RETOS

- Consolidar la oferta de productos de ahorro voluntario con alternativas para todos los segmentos.
- Crear nuevos canales de distribución multiproducto con alta productividad.
- Desarrollar alternativas de inversión más rentables y que aporten diversificación a los Fondos de Pensiones.

**313,752**  
CLIENTES

**99.2%**

Son clientes del negocio Mandatorio de los cuales el 0.3% tiene al menos un producto voluntario

**0.8%**

Son clientes del negocio Voluntario

**14.3%**

**CRECIMIENTO  
BASE  
SALARIAL**

CONTRIBUCIÓN AL  
**EBITDA CONSOLIDADO**

USD **15.4** MILLONES

**3.0%** DEL TOTAL

PARTICIPACIÓN DE  
MERCADO MANDATORIO

**18.1%**

\*Participación de mercado de las AFAP con base en los Activos Bajo Manejo, calculada con información publicada por el Banco Central de Uruguay.

# PERÚ

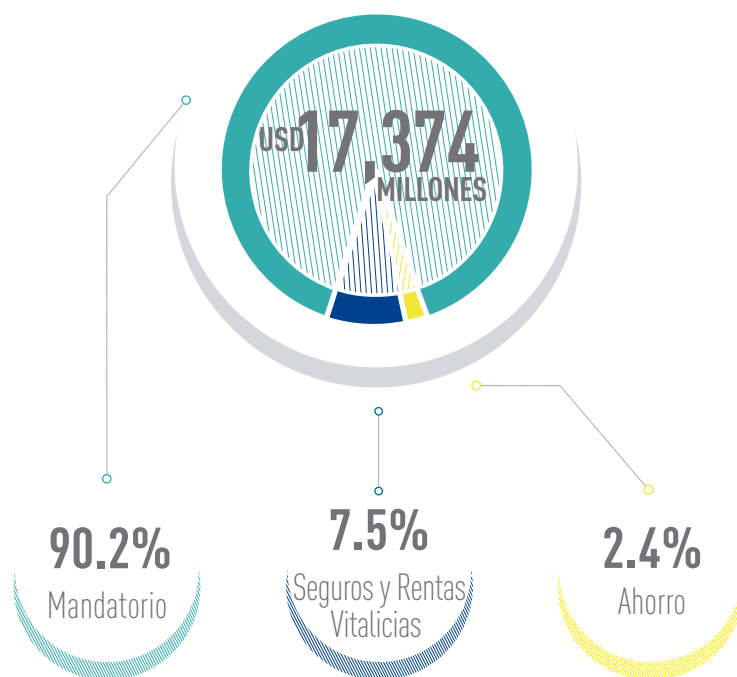


## ACTIVOS BAJO MANEJO

Crecimiento anual **11.2%**

### PRINCIPALES LOGROS

- Contamos con los Fondos Mutuos más rentables del Perú (Renta Soles y Acciones USA), y fuimos los primeros en lanzar fondos mutuos internacionales (Acciones USA, Mercados Emergentes, Acciones Euro).
- Crecimiento en la satisfacción del cliente, así como en la recordación espontánea de la marca, pasando de 4.3% a 9.3%, con un Top of Mind de categoría en el Negocio Mandatorio de 35%.
- Recibimos el distintivo de Empresa Socialmente Responsable.
- AFP Integra y Seguros SURA fueron reconocidas por el cumplimiento de los principios de Buen Gobierno Corporativo, distinción que otorga la Bolsa de Valores de Lima (BVL)



## NUESTROS RETOS

- Potenciar la inversión de marketing enfocada en el posicionamiento de la marca SURA.
- Desarrollo en canales, innovación en productos y desarrollo de sistemas que soporten la operación.
- Salvaguardar el negocio Mandatorio, a través de una orientación hacia el servicio, el desempeño de un rol protagónico en la modernización del sistema y la consolidación de un equipo de inversiones como referente en el país.
- Continuar impulsando la cultura SURA y el compromiso con la sostenibilidad a través de los procesos de Responsabilidad Corporativa.
- Relacionamiento con clientes.

Contribución al EBITDA consolidado

USD **109.9** MILLONES

**21.8%** DEL TOTAL

## PARTICIPACIÓN DE MERCADO MANDATARIO

**40.9%**  
**POSICIÓN 1**

La participación de mercado sin tener en cuenta la licitación de afiliados de AFP Integra es de 41.1%, (posición 1).

\*Participación de mercado de las AFP con base en los Activos Bajo Manejo, calculada con información publicada por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.

**CLIENTES**  
**2,073,189**

**3.2%**

Son clientes del negocio Voluntario

**97.9%**

Son clientes del negocio Mandatorio de los cuales el 1.1% tiene al menos un producto voluntario



49,4%  
**Fuerza Comercial**  
50,6%  
**Administrativos**

**COLABORADORES DIRECTOS**  
**1,195**

**INGRESOS OPERACIONALES**  
USD **419** MILLONES



# EL SALVADOR

ACTIVOS BAJO  
MANEJO  
USD **3,760**  
MILLONES

CRECIMIENTO  
ANUAL  
**9.2%**

**6.8%** CRECIMIENTO  
DE LA BASE SALARIAL



## NUESTROS LOGROS

- El Fondo de Pensiones presentó rentabilidades superiores a la competencia de forma consistente durante todo el año.
- Eficiencias en el otorgamiento de beneficios de pensión al consolidar las herramientas tecnológicas, reduciendo riesgos por operación manual, mejorando los tiempos de respuesta y permitiendo incrementar un 9% la gestión de solicitudes de beneficios.
- Continuidad en la excelencia operacional al finalizar proyectos tecnológicos, mejorando la eficiencia en procesos de pagos en exceso, gestión de rezagos y acreditación de cotizaciones.
- Incorporación del modelo de franquicia en negocio voluntario.

**CLIENTES**  
**1,388,778**

**1,704**

Son clientes  
del negocio Voluntario\*

\* A través de la empresa SUAM Corredora de Seguros S.A.

**1,388,231**

Son clientes del negocio  
Mandatorio de los cuales el  
1,157 tiene al menos un  
producto voluntario

## PARTICIPACIÓN DE MERCADO

**46.7%**  
**POSICIÓN 2**

\*Participación de mercado de las AFP con base en los Activos Bajo Manejo, calculada con información publicada por la Superintendencia del Sistema Financiero.



## NUESTROS RETOS

- Promover que la reforma al Sistema de Pensiones planteada por el Gobierno se realice con bases técnicas y con participación de los diferentes grupos de interés, apuntándole así a la sostenibilidad del sistema.
- Consolidar la eficiencia en la gestión de cobro administrativo de las cotizaciones previsionales.
- Implementar la metodología AGIL para la gestión de proyectos tecnológicos.
- Consolidar el modelo de franquicia de ahorro.







GESTIÓN  
**DEL RIESGO**





## SISTEMA DE CONTROL INTERNO



Conscientes de la importancia de gestionar de una manera oportuna y eficiente los riesgos a los que se puedan ver expuestos nuestros negocios en los distintos países, SURA Asset Management se rige por un Marco de Gestión de Riesgos establecido de acuerdo con las necesidades de la Compañía y los riesgos propios de la actividad financiera que desarrolla.

Con esto en mente, los riesgos son identificados y categorizados para su adecuada gestión según las siguientes tipologías:

# RIESGOS

**Rentabilidad y Balance:** es el riesgo de potenciales pérdidas o desviaciones en la rentabilidad por movimientos en variables demográficas, financieras y de negocio; que afecten directamente los resultados financieros de SURA Asset Management.

**Gestión de Activos de Terceros:** es el riesgo de pérdidas en los fondos de los clientes por variaciones en precios de mercado, eventos de crédito, contraparte y liquidez.

**Contexto de Negocio:** es el riesgo de impactar negativamente sobre la imagen de SURA Asset Management por operar de forma desviada en un contexto de mercado competitivo (gestión de fondos, productos, estrategia, entre otros).

**Estabilidad Operacional:** es el riesgo de potenciales pérdidas por fallas humanas, sistemas o fraudes, continuidad de negocio y seguridad de las personas, activos físicos y de información.

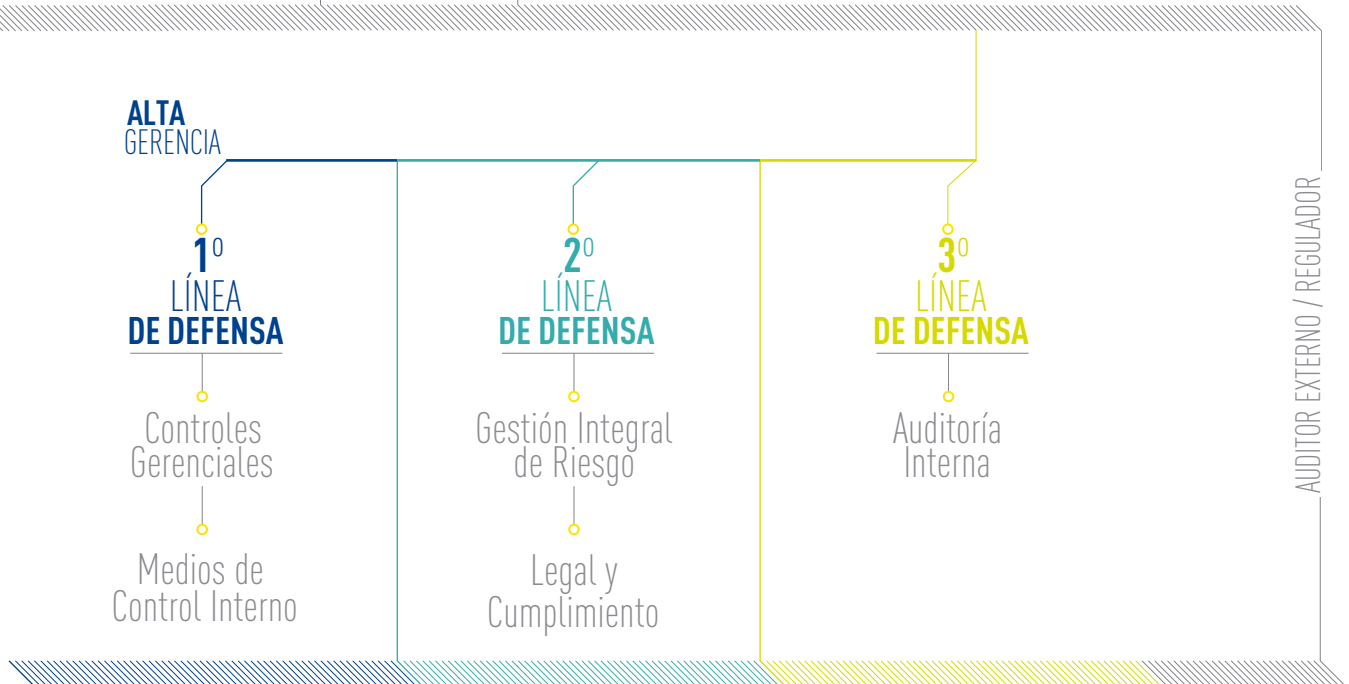
**Legal y Cumplimiento:** es el riesgo derivado del incumplimiento (real o percibido) de las leyes, regulación, principios, políticas y lineamientos aplicables a los negocios de SURA Asset Management, que puedan impactar negativamente la integridad o reputación de nuestros negocios, con o sin una pérdida económica.

**Riesgos Emergentes:** comprende los riesgos sociales y ambientales que atenten contra la sostenibilidad de las operaciones de SURA Asset Management (en proceso de definición).

\*Los riesgos reputacionales y regulatorios/políticos, (sean reales o percibidos), por su transversalidad, se encuentran contenidos en todas las tipologías de riesgo.

Este proceso de gestión de riesgos es llevado adelante basado en el siguiente modelo de gobierno, en el que distintas instancias de la organización intervienen para mitigar efectiva y oportunamente los riesgos que sean identificados:

**CUERPO DE GOBIERNO | DIRECTORIO | COMITÉ DE AUDITORÍA**



**AUTOCONTROLA**

Como primera línea de defensa, los gerentes operativos gestionan los riesgos. Son responsables de desarrollar e implementar los controles para abordar las deficiencias de control y mitigar los riesgos; a su vez asumen las consecuencias de las pérdidas económicas o daños reputacionales.

**PREVIENE Y ASESORA**

Ayudan a formular las estrategias, políticas y estructuras organizacionales que permiten administrar los riesgos. Realiza actividades de monitoreo. Identifica, en conjunto con la primera línea, las necesidades, regulaciones y políticas aplicables. Además del área de cumplimiento, transmite las leyes, regulaciones y circulares emitidas y monitorea su cumplimiento.

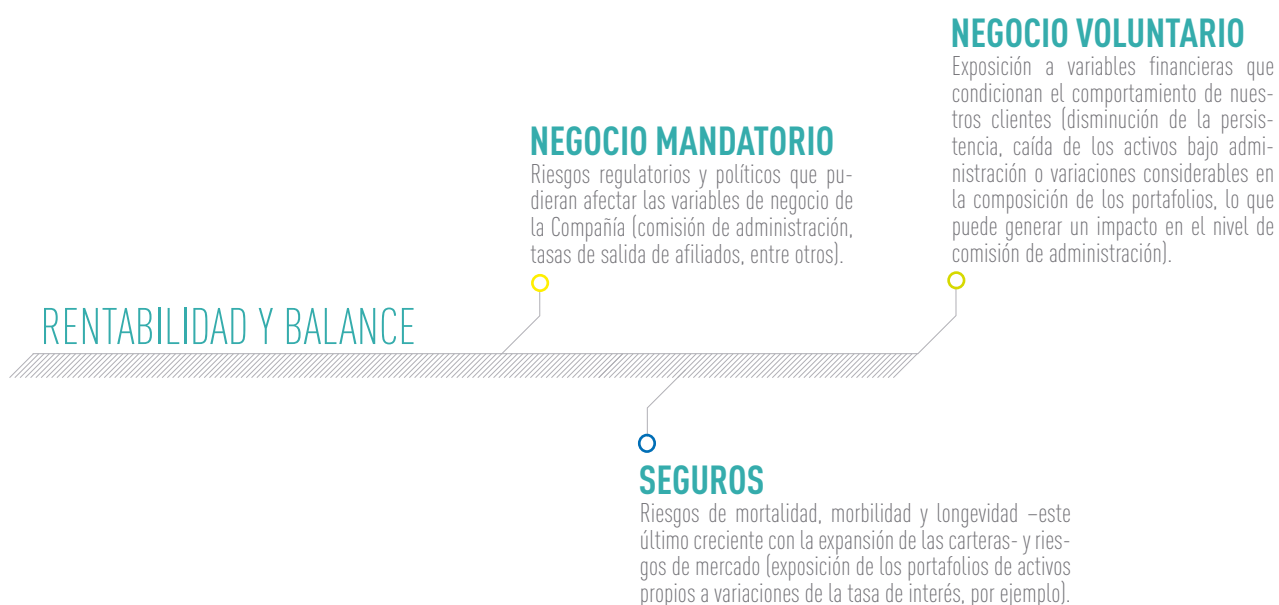
**EVALÚA LA ACTIVIDAD DEL SCI**

Auditoría interna proporciona una evaluación independiente del diseño y la efectividad de los controles internos sobre los riesgos del desempeño del negocio. Adicionalmente, proporciona recomendaciones específicas para mejorar el proceso de Gestión del Riesgo, Gobierno y Control.

La cuarta línea de defensa es la Junta Directiva y su Comité de Riesgos, quienes:

1. Aprueban las principales políticas para la gestión de riesgos
2. Fijan el apetito de riesgo de la Compañía.
3. Revisan periódicamente el nivel de riesgo de la Organización a través de las herramientas de monitoreo establecidas por las políticas y gestionadas por la administración de la Compañía.

Así, luego de desarrollar los procesos pertinentes, identificamos que los principales riesgos a los que nos encontramos expuestos en SURA Asset Management, de acuerdo con las distintas líneas de negocio, son:



Los riesgos demográficos son gestionados mediante reaseguros y políticas de suscripción.

**Estabilidad Operacional y Cumplimiento: Ejecución, entrega y gestión de procesos:** comprende los riesgos de pérdidas (financieras o afectación a la reputación) derivadas de errores en el procesamiento de operaciones o en la gestión de procesos, así como de relaciones con contrapartes comerciales y proveedores.

**Fraude:** comprende los riesgos de pérdidas (financieras o reputacionales) derivadas de algún tipo de actuación encaminada a defraudar, apropiarse de bienes indebidamente o eludir regulaciones, leyes o políticas empresariales (excluidos los eventos de diversidad / discriminación) en las que se encuentran implicados tanto miembros de la Organización como entes o personas externas a la misma.

**Tecnología:** comprende los riesgos de pérdida (financiera o reputacional) debido a fallas en los sistemas de información en donde se obtenga como resultado una pérdida de confidencialidad y/o integridad y/o disponibilidad de la información.

**Gestión de Activos de Terceros:** los portafolios de Inversión administrados por la Compañía en los diferentes países están sujetos a riesgos propios de la actividad de Inversión. En SURA Asset Management gestionamos de forma permanente los principales riesgos que podrían afectar el desempeño económico de los recursos de nuestros clientes.

Los principales riesgos que se monitorean y controlan son:

**Riesgo de Mercado:** se refiere a la probabilidad de incurrir en pérdidas económicas por cambios imprevistos en el valor de las inversiones.

**Riesgo de Crédito:** se refiere a la capacidad que tienen las instituciones en las que invertimos, de pagar sus obligaciones con nosotros oportunamente.

**Riesgo de Liquidez:** se debe controlar que los portafolios de Inversión tengan recursos líquidos suficientes para cubrir los retiros solicitados por los afiliados en cualquier momento.

**En la medida en que estos riesgos sean gestionados de manera adecuada,** se lograrán mejores resultados para nuestros Grupos de Interés

## GESTIÓN INTEGRAL DEL RIESGO

En cuanto a los Riesgos de Negocio, durante 2014 hemos continuado con el monitoreo de las exposiciones que pudieran afectar los objetivos estratégicos de la Organización. Asimismo, hemos robustecido el proceso de aprobación de nuevas iniciativas de negocios, al tiempo que hemos ejecutado proyectos en materia de gestión de riesgos de seguros, por ejemplo el Comité Corporativo de Gestión de Activos y Pasivos.

En materia de Riesgo Operacional, desarrollamos el marco de gestión en línea con la política de riesgo operacional aprobada por la Junta Directiva, e igualmente implementamos iniciativas para articular de manera ordenada los esfuerzos en el modelo de Control Interno, mediante la conformación de un grupo de trabajo interdisciplinario conformado por la primera línea de defensa (Procesos y Tecnología), la segunda línea de defensa (Riesgos, Cumplimiento y SOX) y la tercera línea de defensa (Auditoría).

Se ha desarrollado una política corporativa referente al plan de continuidad de los negocio, donde se han establecido los estándares del más alto nivel como complemento a las actividades

que se han venido implementando cada año en esa materia.

El cuanto a la gestión del Riesgo de Inversiones, estos se han desarrollado en mayor medida en torno a los Centros de Excelencia definidos en conjunto con la Vicepresidencia de Inversiones. En este sentido, hemos implementado actividades en torno a la Gestión de Derivados, la selección de Fondos Mutuos Internacionales, la Gestión de Inversiones en Mercados Privados (Private Equity, etc.) y el Riesgo de Crédito. Asimismo, hemos robustecido y organizado la estructura de Riesgos para la dimensión de negocios de SURA Investment Management (Gestión de Inversiones en el Negocio Voluntario).

Por último, hemos dado continuidad a las actividades en materia de Gestión de Riesgo de impacto transversal. En este sentido puede mencionarse la Gestión del Riesgo Reputacional (mediante la implementación del Comité de Mitigación de Impacto Reputacional, COMIR), la Gestión del Riesgo Regulatorio (mediante un monitoreo permanente en los posibles cambios en las regulaciones de las diferentes Unidades de Negocio), y la Gestión de los Riesgos Emergentes.

La auditoría interna en SURA Asset Management, opera como un socio para el negocio, manteniendo un nivel adecuado de independencia, para así poder proporcionar opiniones y recomendaciones de valor, objetivas e independientes, mediante la evaluación de la efectividad del Sistema de Control Interno, apoyando así la mejora continua de los procesos de Gestión del Riesgo, Gobierno y Control de la Organización.

Para proporcionar esta independencia, la actividad de Auditoría Interna responde funcionalmente ante el Comité de Auditoría y administrativamente ante el Presidente de la Compañía.

En este frente, 2014 fue un año de consolidación de muchos de los propósitos que se establecieron desde el año 2012 y que nos permiten reforzar el reto de ser una función de Auditoría con estándares de Clase Mundial.

Al respecto se destacamos los siguientes como principales resultados:

#### **Modelo del Comité de Auditoría**

Durante el año 2014 los Comités de Auditoría en la región tuvieron una evolución satisfactoria, logrando afianzar su modelo e implementación hacia los países donde opera SURA Asset Management.

En este ámbito destacamos el fortalecimiento en calidad, estructura y profundidad de los temas tratados en las sesiones del Comité a fin de asegurar que su estatuto, actividades y procesos sean apropiados para cumplir con la responsabilidad asignada por la Junta Directiva de velar y evaluar la efectividad del Sistema de Control Interno de la Organización.

Así mismo, se desarrollaron esquemas de monitoreo del nivel de madurez e implementación de los lineamientos del modelo, los cuales están relacionados principalmente con la conformación del Comité, miembros independientes y número de sesiones.

Adicionalmente, es de destacar que todos los comités de auditoría sesionaron al menos las cuatro veces mínimas establecidas, todas las localidades incorporaron miembros independientes, se dio cobertura a la mayoría de los temas incluidos en la agenda propuesta, la calidad



de la información ha sido cada vez mejor y las sesiones han tenido una duración adecuada para dar cobertura a los temas.

Por último es importante resaltar que buscando un mayor entendimiento y claridad de las responsabilidades de este ente de gobierno, se llevaron a cabo capacitaciones relacionadas con el marco de Gobierno de nuestro principal accionista, así como en tópicos de ley Sarbanes-Oxley, Gobierno Corporativo y Fraude, entre otros.

Marco internacional para la práctica de auditoría interna

Respondiendo a los retos y tendencias del entorno, la Auditoría Interna desde su creación adoptó el Marco internacional para la práctica de auditoría emitido por el Instituto de Auditores Internos (IIA, por sus siglas en inglés). Como parte de su evolución, en el año 2014 se implementó el Programa de Aseguramiento y Mejora de la Calidad de Auditoría (PAMC), diseñado para propor-

cionar seguridad razonable de que la Auditoría Interna realiza su trabajo de acuerdo con el Estatuto y las Normas para el Ejercicio Profesional de la Auditoría Interna y Código de Ética, opera de una manera efectiva y eficiente, las partes interesadas lo perciben como un valor agregado y contribuye a mejorar las operaciones.

Adicionalmente y bajo el compromiso con la excelencia, nos sometimos voluntariamente, con el apoyo de la Administración y del Comité de Auditoría, a un diagnóstico por un evaluador externo del cumplimiento de las Normas internacionales de Auditoría (emitidas por el Instituto de Auditores Internos - IIA por sus siglas en inglés) y el estándar de ISACA (Information Systems Audit and Control Association), obteniendo un resultado positivo frente a la meta trazada para esta evaluación e identificando unas oportunidades de mejora que nos marcan un reto de continuar en la implementación de los mejores estándares.

**2014**  
SE IMPLEMENTÓ

○ EL PROGRAMA DE ASEGURAMIENTO  
Y MEJORA DE LA CALIDAD DE LA AUDITORÍA  
**(PAMC)**

### **Arquitectura de Auditoría**

Durante el año 2014 se continuó con la consolidación del Modelo de Auditoría, así como en el mayor entendimiento de la Administración y del Comité de Auditoría, logrando fortalecer la tercera línea de defensa de SURA Asset Management para finalmente trabajar por la meta de ser una función de auditoría de Clase Mundial.

Este modelo de Auditoría constituye nuestro mapa de navegación y está establecido bajo las mejores prácticas, acorde a los elementos de arquitectura empresarial (estrategia, procesos, gente y tecnología), los cuales se han venido consolidado y evolucionado alienados con la estrategia, el negocio y los riesgos críticos.

### **Auditoría basada en riesgos**

La planeación de Auditoría se determina mediante una priorización basada en riesgos, esto es, de acuerdo con el impacto en los componentes estratégicos de la Organización, la significatividad del riesgo y la exposición, así como la calidad de los controles, con el fin de estar alineados con los riesgos que conlleva el entorno en el cual opera SURA Asset Management. Es importante destacar que para el año 2014 el resultado de las auditorías fue positivo, evidenciado en que más del 90% de los trabajos obtuvieron una calificación fuerte o suficiente.

### **Opinión de auditoría sobre el Sistema de Control Interno**

Observando el camino que se ha recorrido desde el año 2012, el año 2014 deja iniciativas y avances de reconocida importancia en materia del nivel de madurez en construcción para el Sistema de Control Interno de SURA Asset Management y su objetivo de lograr un nivel de seguridad razonable en la Gestión. Algunos de los avances más relevantes a destacar son:

- El proceso de maduración acerca del ambiente de control, sustentado en la institucionalidad de las instancias de gobierno y dirección, en particular lo relacionado con la evolución del Comité de Auditoría y su responsabilidad para evaluar entender e Influenciar el sistema de control.
- Iniciativas propias de la Dirección de adoptar e implementar voluntariamente requisitos de estándares internacionales como los propuestos por la ley Sarbanes-Oxley, generando disciplina y retos en nuestro modelo de operación que apenas comienzan, pero fundamentales de cara al compromiso de una Organización donde tanto los clientes, accionistas, inversionistas, empleados tienen depositada su confianza.
- Un camino hacia la Identificación de la Cultura de SURA Asset Management en la forma de hacer las cosas, promoviendo conductas y comportamientos con principios que sustentan la permanencia, la coherencia y la transparencia en la gente y dando profundo sentido a lo que hacemos.
- Avance en el entendimiento del modelo de las tres líneas de defensa cada vez más sustentada en la gestión integral desde la primera línea, basada en el autocontrol y apropiación de la administración de los

riesgos de su gestión como parte de su responsabilidad.

- Mejora significativa frente a la responsabilidad de gestionar, de forma oportuna y dentro del marco y tono de riesgo definido, las acciones necesarias para adecuar las debilidades de control de la gestión de SURA Asset Management.
- Un ambiente más exigente y con todo el sentido para la administración responsable y segura para las decisiones en Asset Management; y emprender iniciativas de mejora para la eficiencia y mayor seguridad en temas relacionados con el proceso financiero y la trazabilidad en las cifras del modelo del negocio.

Así cómo se ha avanzado, también para el año 2015, siguen grandes retos para hacer materiales acciones emprendidas y que finalmente nos den la seguridad necesaria, razonable y adecuada que nos hemos propuesto.

Todos estos esfuerzos conllevan a concluir que la opinión sobre el Sistema de Control Interno de SURA Asset Management se encuentra en un nivel "Suficiente", es decir, que si bien se identifican unas oportunidades de mejora, su impacto expone a la Organización a un nivel de riesgo limitado para lo que se promueve la ejecución de ciertas acciones para mitigar los riesgos identificados de manera oportuna.



The page features two thin, light gray diagonal lines that intersect at the center. A small yellow circle is positioned at the intersection point. The text 'PREMIOS Y RECONOCIMIENTOS' is centered horizontally and partially overlaps the lines. Below the text is a decorative horizontal bar with a hatched pattern.

# PREMIOS Y RECONOCIMIENTOS

## PREMIOS Y RECONOCIMIENTOS



Colombia

### SURA Asset Management

#### Reconocido por resultados en la encuesta de Clima Organizacional CINCEL

Se entregó reconocimiento a la Compañía por haber obtenido resultados destacados en clima organizacional entre empresas con menos de 100 colaboradores, obteniendo el segundo lugar en la categoría "Apoyo del jefe y apoyo organizacional percibido". Este estudio es realizado por el Centro de Investigación en Comportamiento Organizacional, CINCEL.



El Salvador

#### **Empresas más atractivas para trabajar 2014**

Tecoloco, sitio de reclutamiento en línea, incluyó a la AFP Crecer, en el puesto número 25 en cuanto al liderazgo y la admiración que las personas tienen acerca de la empresa como empleador. En 2013 habíamos alcanzado el lugar 32, medición en la que se evalúan aspectos como liderazgo, imagen institucional, percepción del ambiente laboral.

#### **Marca Preferida**

El diario El Economista publicó su encuesta, donde calificó la preferencia de marca del público en la industria de las AFP, donde AFP Crecer obtuvo el segundo lugar.

### Las empresas más innovadoras de México "Identity Management"

SURA México fue considerada dentro del grupo de las 50 empresas más innovadoras de México, en proyectos de tecnología. El proyecto por el cual obtuvo este reconocimiento por el uso creativo de las tecnologías aplicadas a la mejora de productos, servicios y procesos de negocio es el "Identity Management" ya que permite al usuario acceder a diferentes aplicativos de acuerdo con su cargo o rol en la organización. Este sistema simplifica el seguimiento a los accesos otorgados o retirados, pues de manera automática otorga los privilegios necesarios en el caso de nuevo ingreso de personal, ajusta los permisos de usuario necesarios en los cambios de rol o de cargo, o elimina todos los privilegios en caso de un retiro. Este reconocimiento ha sido otorgado durante los 5 últimos años consecutivos a la compañía, por la revista especializada Information Week de México.

### Distintivo Empresa Socialmente Responsable

El Distintivo ESR se otorga a aquellas empresas que cumplen satisfactoriamente con los estándares establecidos en los ámbitos estratégicos de la responsabilidad social empresarial, valorando el esfuerzo de la empresa por asumir voluntaria y públicamente el compromiso de implementar una gestión socialmente responsable y de mejora continua, como parte de su cultura y estrategia de negocio.

En el 2014 se obtuvo el Distintivo de Empresa Socialmente Responsable por 9º año consecutivo, pues desde el 2006, la Compañía ha recibido esta distinción entregada por el Centro Mexicano para la Filantropía (Cemefi).

### Best Asset Management Company México 2014

Este premio reconoce a SURA Investment Management México por su Gestión de Activos, premio otorgado por el portal financiero "Global Banking & Finance Review".

### Best Pension Fund Management Company México 2014

Este premio reconoce a Afore SURA como la mejor compañía de Gestión de Fondos de Pensiones en México, reconocimiento otorgado por el portal financiero "Global Banking & Finance Review".



### World Finance Investment Management Awards

Premio concedido a SURA México fue por su gestión de Inversión en el 2014, este reconocimiento considera la opinión del jurado, que se compone por un equipo que realiza una profunda investigación y evaluación de las organizaciones para asegurar que los premiados sean efectivamente quienes más lo ameriten, y también considera la opinión de lectores y expertos en el tema. Este reconocimiento es otorgado por la Revista World Finance.

### Morningstar Awards

SURA Investment Management México fue galardonada como la mejor Operadora de Fondos multi-activos en México, en el 2014. Los premios Morningstar reconocen a los más destacados fondos y gestores de Inversión en Estados Unidos, Canadá, Europa, Asia, África y América Latina. Ésta es la segunda ocasión que la premiación contempla fondos y gestores de Inversión domiciliados en México.

Los galardonados son evaluados por la reconocida firma de análisis, con el objetivo de ayudar a los inversionistas a identificar aquellos fondos y operadoras más destacados a lo largo de un año en un país por presentar sólidos rendimientos ajustados al riesgo, en este caso, tanto en 2013 como durante un periodo que abarca los tres últimos años.





Chile

#### **World Finance**

Por segundo año consecutivo, AFP Capital fue reconocida como la mejor Administradora de Fondos de Pensiones del país, en la categoría servicio al cliente, por segundo año consecutivo. Este reconocimiento es entregado por la destacada revista inglesa World Finance.

#### **Premios Salmón**

La Administradora General de Fondos SURA fue reconocida con el Premio Salmón, principal reconocimiento otorgado a las Fondos Mutuos en Chile. SURA logró el segundo lugar en la categoría Fondo Deuda Mayor 365 días Nacional en Unidades de Fomento / Duración mayor 3 años, y el tercer lugar Categoría Fondo Accionario Nacional.

Este reconocimiento es entregado por Diario Financiero y la Asociación de Fondos Mutuos en Chile.

#### **Ranking de Fondos Online (FOL) - El Mercurio: los mejores Fondos Mutuos de la industria a marzo de 2014**

La Administradora General de Fondos es rankeada entre los mejores fondos mutuos de la industria en marzo, junio y septiembre, listado en el que se destacan a los portafolios de mejor desempeño, considerando los datos de los últimos 24 meses móviles.

#### **Ranking FOL-"El Mercurio": los mejores fondos mutuos de APV y APVC a noviembre**

La Administradora General de Fondos es reconocida en el ranking de noviembre, en los que se destaca a los portafolios con mejor rendimiento dentro de las categorías de renta fija y renta variable.

#### **Merco, mejor reputación**

SURA se ubica por primera vez en el lugar 68 del ranking de las "100 compañías con mejor reputación" (incrementando 7 lugares respecto a la medición de 2013) En el Monitor Merco Líderes, el CEO, Francisco Murillo, se ubicó en el lugar 70 (entre 100 más relevantes). Asimismo, la Compañía figura por primera vez entre las primeras 50 empresas más sostenibles y con mejor Gobierno Corporativo.

#### **ICSA, Índice de Calidad de Servicio de las AFP**

SURA Chile se ubicó en el primer lugar del ranking elaborado por la Superintendencia de Pensiones de ese país, en el cuatrimestre mayo - agosto de 2014. ICSA mide el desempeño de la calidad de atención a los afiliados con respecto a las otras Administradoras del sistema. Esta medición considera 75 indicadores que se agrupan en 3 áreas: trámite de pensiones, relación con el afiliado y gestión de cuentas.



Perú

### **Distintivo Empresa Socialmente Responsable-ESR**

Se otorgó la certificación a SURA Perú como una empresa comprometida, voluntaria y públicamente, con una gestión socialmente responsable.

### **Reconocimiento por el importante apoyo al desarrollo de la educación en el país**

Premio entregado a SURA Perú como una de las empresas privadas que aportaron a la educación durante el 2014 en el país, premio entregado por el Ministerio de Educación de ese país.

### **Buen Gobierno Corporativo**

AFP Integra y Seguros SURA fueron reconocidas por el cumplimiento de los principios de Buen Gobierno Corporativo, distinción que otorga la Bolsa De valores de Lima (BVL) a las principales compañías que engloban los principios de responsabilidad con los accionistas y stakeholders. Este galardón reconoce por cuarto año consecutivo la gestión profesional y transparente de AFP Integra dentro del sistema de pensiones. Asimismo Seguros SURA recibe por primera vez este premio.

### **Monitor Empresarial de Reputación Corporativa – Merco**

AFP Integra obtuvo el lugar número 20 en el ranking general de empresas 2014 en este medidor, por otra parte obtuvo el lugar número 41 en el ranking de empresas más responsables y con mejor Gobierno Corporativo 2014, dentro de las 100 empresas top, distinguida por Merco.

AFP Integra también se ubica en el primer lugar como la AFP con mejor reputación empresarial Metodología Monitor Empresarial de Reputación Empresarial.

### **“Primera Mención Espontánea” - IPSOS**

AFP Integra se ubica en el primer lugar como la AFP con mayor recordación en el Estudio de Satisfacción de Afiliados 2014, realizado por IPSOS y el Estudio de Satisfacción de Empresas 2014.

### **Encuesta anual de ejecutivos Cámara de Comercio de Lima**

AFP Integra es reconocida por segundo año consecutivo como la AFP con mayor preferencia entre los ejecutivos, premio entregado por parte de la Cámara de Comercio de Lima.

### **“Estudio de Satisfacción de Empresas” - IPSOS**

AFP Integra ocupó el primer lugar en satisfacción de Empresas en el Sistema Privado de Pensiones de acuerdo con el estudio realizado por IPSOS.

### **Reconocimiento como Socio Promotor - ABE (asociación de buenos empleadores)**

Reconocimiento a AFP Integra por el cumplimiento de buenas prácticas en recursos humanos, reconocimiento por la Cámara de Comercio Americana.

### **Premio Mejor Gestor de Inversiones 2013, Fondo de Pensiones, Fondo Tipo 2 – Mixto**

AFP Integra recibió el premio al Mejor Gestor de Inversiones 2013, reconocimiento entregado por El Dorado Investments y la Universidad del Pacífico.

## MEMBRESÍAS Y PARTICIPACIÓN EN ASOCIACIONES, ORGANIZACIONES Y GREMIOS

SURA Asset Management S.A. pertenece a la Federación Internacional de Administradoras de Fondos de Pensiones (FIAP).

Respecto a las distintas Compañías, se presentan a continuación las asociaciones, organizaciones y gremios de las cuales forman parte cada una de ellas:



- Asociación de Administradoras de Fondos de Pensiones (AAFP) por lo que respecta a AFP Integra
- Asociación de Empresas Promotoras del Mercado de Capitales (PROCAPITALES) por AFP Integra
- Cámara de Comercio Americana del Perú (AMCHAM) por AFP Integra
- Asociación de Bancos del Perú (ASBANC) por lo que respecta a Fondos SURA y AFP Integra
- Asociación Peruana de Empresas de Seguros APESEG por lo que respecta a Seguros SURA

Adicionalmente, las sociedades AFP Protección y AFP Crecer, en las cuales SURA Asset Management presenta una participación accionaria no controlante, pertenecen también a asociaciones y agremiaciones en los países de Colombia y El Salvador, respectivamente.

# SURA

## ASSET MANAGEMENT S.A.

**PERTENECE A LA FEDERACIÓN INTERNACIONAL DE ADMINISTRADORAS DE FONDOS DE PENSIONES (FIAP).**

### MÉXICO

- Asociación Mexicana de Administradoras de Fondos para el Retiro (Amafore) por Afore SURA
- Asociación Mexicana de Instituciones de Seguros (Amis) por lo que respecta a Seguros de Vida SURA y Pensiones SURA.
- Asociación Mexicana de Intermediarios Bursátiles (Amib) por lo que respecta a la operadora de fondos.

### CHILE

- Asociación Gremial de Fondos Mutuos, por la Administradora General de Fondos
- Asociación Gremial de Administradoras de Fondos de Pensiones, por la AFP Capital
- Asociación de Aseguradores de Chile, por Seguros de Vida SURA





ESTADOS  
**FINANCIEROS**







# Estados de Resultados Consolidados

## SURA Asset Management S.A. y Sociedades Dependientes

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

		<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>Nota</b>	<b>En miles de USD</b>	<b>En miles de USD</b>
Primas brutas	5	849,077	772,662
Primas cedidas a reaseguradoras	5	(36,727)	(57,093)
Primas netas		812,350	715,569
Ingresos por comisiones y honorarios	6	709,665	709,524
Ingresos por inversiones	7	242,625	159,049
Ganancias y pérdidas a valor razonable	8	132,295	106,576
Ingreso por método de participación	37	63,162	5,522
Otros ingresos operacionales	9	18,192	19,635
Total ingresos operacionales		1,978,289	1,715,875
Reclamaciones	10	268,960	311,781
Movimiento de reservas primas	11	717,288	498,924
Gastos por comisiones y honorarios	12	32,098	36,817
Gastos operacionales y administrativos	12	520,460	538,414
Total gastos operacionales		1,538,806	1,385,936
Utilidad operacional		439,483	329,939
Ingresos financieros	13	11,691	24,593
Gastos financieros	14	(60,618)	(49,254)
(Gasto) ingreso por derivados financieros	14	(27,796)	1,476
(Gasto) ingreso por diferencia en cambio	14	(3,175)	35,885
Utilidad neta antes de impuesto de renta de operaciones continuas		359,585	342,639
Impuesto de renta	19	(154,835)	(104,424)
Utilidad neta de operaciones continuas del ejercicio		204,750	238,215
Utilidad neta del ejercicio		204,750	238,215
Atribuible a:			
Participación controladora		200,896	232,965
Participaciones no controladoras		3,854	5,250

# Estados de Resultados Integrales Consolidados

## SURA Asset Management S.A. y Sociedades Dependientes

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

		<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>Nota</b>	<b>En miles de USD</b>	<b>En miles de USD</b>
Ingresos netos del ejercicio		204,750	238,215
Otros resultados integrales a ser reclasificados a resultados durante ejercicios posteriores:			
Diferencias de conversión de moneda	29	(210,216)	(37,457)
Otros resultados integrales netos, a ser reclasificados a resultados durante ejercicios posteriores:		(210,216)	(37,457)
Otros resultados integrales que no serán reclasificados a resultados durante ejercicios posteriores:			
Revaluación de terrenos y edificaciones para uso propio	29	2,400	817
Efecto impuesto de renta diferido	19	681	(748)
Otros resultados integrales netos que no serán reclasificados a resultados durante ejercicios posteriores		3,081	69
Otros resultados integrales del ejercicio, después de impuestos		(207,135)	(37,388)
Total resultados integrales del ejercicio, después de impuestos		(2,385)	200,827
Atribuible a:			
Participación controladora		(2,867)	213,700
Participación no controlada		482	(12,873)

# Estados de Situación Financiera Consolidados

## SURA Asset Management S.A. y Sociedades Dependientes

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

		2014	2013
	Nota	En miles de USD	En miles de USD
<b>Activo</b>			
<b>Activo No Corriente</b>			
Activos financieros	22	2,563,263	2,211,219
Activos por contratos de reaseguros	23	25,500	34,197
Cuentas por cobrar	22 24	142,965	125,616
Inversiones en asociadas y vinculadas	36 37	441,110	476,696
Propiedades de Inversión	16	262,005	242,329
Propiedad, planta y equipo	15	64,355	53,589
Activos intangibles	17	2.987.020	3.056.565
Costos de adquisición diferidos (DAC)	18	188,100	144,370
Activo por impuesto diferido	19	77,157	79,418
Otros activos	20	17,647	19,218
<b>Total Activos No Corrientes</b>		<b>6,769,122</b>	<b>6,443,217</b>
<b>Activo Corriente</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	21	187,420	245,968
Activos financieros	22	1,350,831	1,266,307
Cuentas por cobrar	22 24	105,619	177,143
Impuesto corriente	19	99,164	86,724
Otros activos y gastos pagados por anticipado	20	2,315	6,350
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>1,745,349</b>	<b>1,782,492t</b>
<b>Total Activo</b>		<b>8,514,471</b>	<b>8,225,709</b>
<b>Pasivo</b>			
<b>Pasivo No Corriente</b>			
Obligaciones financieras	25	231,104	549,889
Reservas técnicas-Contratos de seguros	26	2,318,520	1,902,372
Bonos Emitidos	27	502,799	2,998
Pasivo por impuesto diferido	19	544,446	512,157
Cuentas por pagar	30	50,081	70,074
Beneficios a empleados	32	1,126	1,430
Provisiones	33	42,451	47,236
Ingresos Diferidos (DIL)	34	22,021	24,150
<b>Total Pasivo No Corriente</b>		<b>3,712,548</b>	<b>3,110,306</b>

# Estados de Situación Financiera Consolidados

## SURA Asset Management S.A. y Sociedades Dependientes

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

		2014	2013
	Nota	En miles de USD	En miles de USD
<b>Pasivo Corriente</b>			
Obligaciones financieras	25	84,269	149,883
Reservas técnicas – Contratos de Seguros	26	697,562	707,904
Pasivo por impuesto corriente	19	107,611	111,629
Beneficios a empleados	32	52,719	47,144
Cuentas por pagar	30	117,173	149,581
Provisiones	33	13,186	18,785
Otros pasivos	31	95	2,649
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>1,072,615</b>	<b>1,187,575</b>
<b>Total Pasivo</b>		<b>4,785,163</b>	<b>4,297,881</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital suscrito y pagado	28	1,360	1,360
Prima en emisión de acciones	28	3,785,406	3,785,406
Otras reservas de capital	28	(117,446)	(154,276)
Otros resultados integrales	28	4,880	1,799
Utilidades del ejercicio	28	200,896	232,965
Diferencias por conversión	28	(204,648)	2,196
<b>Total Patrimonio antes de participación no controlada</b>		<b>3,670,448</b>	<b>3,869,450</b>
Participación no controlada	28	58,860	58,378
Total Patrimonio		3,729,308	3,927,828
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<b>8,514,471</b>	<b>8,225,709</b>

# Estados de Flujos de Efectivo Consolidados

## SURA Asset Management S.A. y Sociedades Dependientes

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

	2014	2013
<b>Actividades de operación</b>		
<b>Ganancia antes del impuesto de renta por operaciones continuadas</b>	<b>359,585</b>	<b>342,639</b>
Ajustes para conciliar la ganancia del ejercicio antes del impuesto de renta con los flujos netos de efectivo:		
Depreciación de activos fijos	12,789	8,104
Amortización de activos intangibles y costos de adquisición diferidos (DAC)	101,923	81,278
Ganancias a valor razonable	(132,849)	(87,145)
Pérdidas por deterioro	554	2,768
Ingreso por método de participación	(63,162)	-
Provisiones	133,067	183,089
Ajustes por:		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar y otros activos	59,781	(74,493)
Aumento en costos de adquisición diferidos (DAC)	(77,439)	(94,892)
Disminución (aumento) en activos de reaseguro, neto	8,697	(15,077)
Aumento en reservas técnicas	405,806	284,353
Disminución (aumento) en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(51,813)	32,973
Variación en participación no controlada	482	(146,580)
Diferencia por conversión	(206,844)	(20,523)
Impuesto de renta pagado	(125,359)	(140,133)
<b>Flujo neto de efectivo generado procedente de las actividades de operación</b>	<b>425,218</b>	<b>356,361</b>
<b>Actividades de Inversión</b>		
Disminución (adquisición) de asociadas, neto del efectivo adquirido	98,748	(251,671)
Adquisición de propiedades y equipo	(23,555)	(10,205)
Adquisición de propiedades de Inversión	(19,676)	(4,474)
(Adquisición) redenciones de instrumentos financieros (neto)	(304,273)	161,202
Disminución (adquisición) de activos intangibles	1,331	(252,721)
<b>Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de Inversión</b>	<b>(247,425)</b>	<b>(357,869)</b>
<b>Actividades de financiación</b>		
Pagos de dividendos	(190,825)	(110,534)
Disminución en reservas patrimoniales	(160,918)	(155,696)
Préstamos recibidos	714,621	533,422
Préstamos pagados	(579,816)	(90,011)
Intereses pagados	(19,403)	(17,738)
<b>Flujo neto de efectivo procedente de las actividades de financiación</b>	<b>(236,341)</b>	<b>159,443</b>
<b>(Disminución) aumento del efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>(58,548)</b>	<b>157,935</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al 1 de enero</b>	<b>245,968</b>	<b>88,033</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre</b>	<b>187,420</b>	<b>245,968</b>

# Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados SURA Asset Management S.A. y Sociedades Dependientes

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

	Capital social emitido	Prima en emisión de acciones	Reserva legal	Otras reservas de patrimonio	Ganancias y pérdidas netas realizadas en activos financieros disponibles para la venta
	(Nota 28)	(Nota 28)			
<b>Al 31 de diciembre de 2012</b>					
<b>Ajuste por adopción de IFRS 9</b>					
<b>Al 01 de enero de 2013 (reexpresado*)</b>	<b>646</b>	<b>1,763,583</b>	<b>50,027</b>	<b>(72,901)</b>	<b>53,135</b>
Otros resultados integrales	-	-	-	(67,473)	(53,135)
Capitalizaciones (Nota 28)	646	1,763,583	50,027	(140,374)	-
Reserva legal	-	-	-	-	-
Pagos de dividendos	714	2,021,823	-	-	-
Combinaciones de negocios	-	-	19,326	-	-
Aumento en participaciones controladoras	-	-	-	-	-
Diferencias por conversión (Nota 29)	-	-	(48,575)	(34,680)	-
Utilidades del ejercicio	-	-	-	-	-
<b>Al 31 de Diciembre de 2013 (reexpresado *)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Traslado a utilidades de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-
Otros resultados integrales	1,360	3,785,406	20,778	(175,054)	-
Otros cambios patrimoniales	-	-	-	232,965	-
Reserva legal	-	-	-	-	-
Dividendos decretados	-	-	-	(5,310)	-
Diferencias por conversión (Nota 29)	-	-	4,008	(4,008)	-
Utilidades del ejercicio	-	-	-	(190,825)	-
<b>Al 31 de Diciembre de 2014</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Utilidad (pérdida) antes del impuesto de renta por operaciones continuadas	-	-	-	-	-
Impuesto de renta	1,360	3,785,406	24,786	(142,232)	-
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio	324.426	(63.340)	103.582	(10.141)	(116.312)

# Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados

## SURA Asset Management S.A. y Sociedades Dependientes

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

	Revaluación de terrenos y edificaciones para uso propio	Impuesto de renta sobre otros resultados integrales	Ingresos netos del ejercicio	Diferencias por conversión (Nota 28)	Participación controladora	Participación no controlada	Total patrimonio
<b>Al 31 de diciembre de 2012</b>							
<b>Ajuste por adopción de IFRS 9</b>							
<b>Al 01 de enero de 2013 (reexpresado*)</b>	<b>1,810</b>	<b>(23,381)</b>	<b>202,672</b>	<b>22,719</b>	<b>1,998,310</b>	<b>1,936,997</b>	<b>3,935,307</b>
Otros resultados integrales	-	22,112	-	-	(98,496)	(28,785)	(127,281)
Capitalizaciones (Nota 28)	1,810	(1,269)	202,672	22,719	1,899,814	1,908,212	3,808,026
Reserva legal	2,006	(748)	-	-	1,258	(1,189)	69
Pagos de dividendos	-	-	-	-	2,022,537	(1,794,091)	228,446
Combinaciones de negocios	-	-	(19,326)	-	-	(575)	(575)
Aumento en participaciones controladoras	-	-	(110,534)	-	(110,534)	-	(110,534)
Diferencias por conversión (Nota 29)	-	-	(72,812)	-	(156,067)	-	(156,067)
Utilidades del ejercicio	-	-	-	-	-	(42,295)	(42,295)
<b>Al 31 de Diciembre de 2013 (reexpresado *)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(20,523)</b>	<b>(20,523)</b>	<b>(16,934)</b>	<b>(37,457)</b>
Traslado a utilidades de ejercicios anteriores	-	-	232,965	-	232,965	5,250	238,215
Otros resultados integrales	3,816	(2,017)	232,965	2,196	3,869,450	58,378	3,927,828
Otros cambios patrimoniales	-	-	(232,965)	-	-	-	-
Reserva legal	2,400	681	-	-	3,081	-	3,081
Dividendos decretados	-	-	-	-	(5,310)	-	(5,310)
Diferencias por conversión (Nota 29)	-	-	-	-	-	-	-
Utilidades del ejercicio	-	-	-	-	(190,825)	-	(190,825)
<b>Al 31 de Diciembre de 2014</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(206,844)</b>	<b>(206,844)</b>	<b>(3,372)</b>	<b>(210,216)</b>
Utilidad (pérdida) antes del impuesto de renta por operaciones continuadas	-	-	200,896	-	200,896	3,854	204,750
Impuesto de renta	6,216	(1,336)	200,896	(204,648)	3,670,448	58,860	3,729,308
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio	238.215						



## Reporte de Auditoría sobre los Estados Financieros Consolidados

A los Accionistas de  
SURA Asset Management S.A.

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de SURA Asset Management S.A. y sus subsidiarias (en adelante "el Grupo"), que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2014 y 2013, estado de resultados consolidado, estado de otros resultados integrales consolidado, estado de cambios en el patrimonio consolidado y estado de flujos de efectivo consolidado para los años terminados en dichas fechas, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### Responsabilidad de la Administración

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) y del control interno que la administración determina necesario para permitir la preparación de los estados financieros consolidados libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error.

### Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los citados estados financieros consolidados basada en nuestra auditoría. Hemos realizado nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos nuestra auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría supone la realización de procedimientos para obtener evidencia sobre los importes y revelaciones de los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material de los estados financieros, libres de fraude o de error. Para realizar dichas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno que es relevante para la compañía en la preparación y presentación de los estados financieros, con el objetivo de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la compañía. Una auditoría incluye también, evaluar lo apropiadas que son las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Ernst & Young Audit S.A.S  
Bogotá D.C.  
Carrera 11 No. 98-07  
Tercer Piso  
Tel: +57 1 484 70 00  
Fax: +57 1 484 74 74

Ernst & Young Audit S.A.S  
Medellín - Antioquia  
Calle 7 Sur No. 42 - 70  
Edificio Forum II, Of. 618  
Tel: +57 4 369 84 00  
Fax: +57 4 369 84 84

Ernst & Young Audit S.A.S  
Cali - Valle del Cauca  
Avenida 4 Norte No. 6N - 61  
Edificio Siglo XXI, Of. 502 | 503  
Tel: +57 2 485 62 80  
Fax: +57 2 661 80 07

Ernst & Young Audit S.A.S  
Barranquilla - Atlántico  
Calle 77B No. 59 - 61  
C.E de las Américas II, Of. 311  
Tel: +57 5 385 22 01  
Fax: +57 5 369 05 80





**Building a better  
working world**

### **Opinión**

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Grupo al 31 de diciembre 2014 y 2013, los resultados consolidados de sus operaciones y los flujos consolidados de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el IASB.

Felipe Janica Vanegas  
Auditor Independiente  
Tarjeta Profesional 63125-T  
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530

Medellín, Colombia  
6 de marzo, 2015

## INDICADORES ESPECÍFICOS GRI

INDICADOR	CONTENIDO	COMENTARIO DE APLICABILIDAD	NIVEL DE REPORTE
<b>1. Estrategia y análisis</b>			
1.1	Declaración del máximo responsable de la toma de decisiones de la organización	Carta del Presidente (Pág.8)	Total
1.2	Descripción de los principales impactos riesgos y oportunidades	Carta a los Grupos de Interés (Pág.32) Sistema de control interno (Pág.170 - 175) Desempeño de los Países (Pág. 156-167)	Total
<b>2. Perfil de la organización</b>			
2.1	Nombre de la organización	Carta del Presidente (Pág. 8 - 11) Información corporativa (Pág. 15)	Total
2.2	Principales marcas, productos y/o servicios	Infográfico desplegable (versión impresa) Información corporativa (Pág. 15)	Total
2.3	Estructura operativa de la organización, incluyendo las principales divisiones, entidades operativas, filiales y empresas conjuntas	Información corporativa (Pág. 9) Gestión Comercial y de Negocio (Pág. 136, 140 y 141)	Total
2.4	Dirección de la sede principal	El domicilio de la Sociedad está localizado en la ciudad de Medellín, Colombia Cra 43 A # 3 - 101, Edificio Corfinsura.	Total
2.5	Número de países donde opera la organización y los nombres de los países ya sea con operaciones significativas o ya sea las que son relevantes específicamente con respecto a los aspectos de sostenibilidad tratados en el informe	Información corporativa (Pág. 16 y 17) Desempeño de los Países (Pág. 156 - 167)	Total
2.6	Naturaleza de la propiedad y forma jurídica	Información corporativa (Pág. 18)	Total
2.7	Mercados servidos (incluyendo el desglose geográfico, los sectores que abastece y los tipos de clientes/beneficiarios)	Información corporativa (Pág. 16 y 17) Desempeño de los Países (Pág. 156 - 167)	Total
2.8	Escala de la organización informante	Información corporativa (Pág. 16-17) Carta a Grupos de Interés (Pág. 32-36)	Total
2.9	Cambios significativos durante el periodo del Informe sobre el tamaño, estructura y propiedad	Carta a Grupos de Interés (Pág. 32-55)	Total

2.10	Reconocimientos recibidos durante el periodo del Informe	Premios y Reconocimientos (Pág. 182-187)	Total
<b>3. Parámetros del informe</b>			
3.1	Periodo del Informe (por ejemplo, año fiscal/ calendario) para la información suministrada	Sobre Nuestro Informe Anual (Pág. 7)	Total
3.2	Fecha del informe anterior (Si existe)	Informe Anual 2013	Total
3.3	Ciclo del informe (anual, bienal)	Anual	Total
3.4	Punto de contacto para cuestiones relacionadas con el informe o su contenido	www.sura-am.com correo electrónico: contacto@sura-am.com	Total
3.5	Proceso para definir el contenido del informe	Sobre nuestro informe Anual (Pág. 7)	Total
3.6	Cobertura del informe (por ejemplo países, divisiones, filiales, instalaciones arrendadas, empresas conjuntas, proveedores)	Carta a Grupos de Interés (Pág. 32-55) Información Corporativa (Pág 11-15) Información Comercial y de Negocio (Pág. 142 - 143) Proveedores (Pág. 102 - 105) La información reportada corresponde a los resultados de las principales filiales de los 6 países donde tiene presencia la Compañía	Total
3.7	Indicar la existencia de limitaciones específicas sobre el alcance o cobertura del informe	Carta a Grupos de Interés (Pág. 32-55)	Total
3.8	Bases para la presentación de informe sobre empresas conjuntas, filiales, instalaciones arrendadas, actividades subcontratadas, y otras entidades que puedan afectar significativamente la comparabilidad entre periodos y/o entre organizaciones	Sobre Nuestro Informe Anual (Pág. 6-9)	Total
3.9	Técnicas de medición de los datos y bases para realizar los cálculos, incluyendo las hipótesis y técnicas subyacentes a las estimaciones aplicadas en la recopilación de indicadores y otras informaciones contenidas en el informe	Sobre nuestro informe Anual (Pág. 7)	Total
3.10	Explicación del efecto que puede tener la reexpresión de información perteneciente a informes anteriores, y las razones de dicha reexpresión	En el informe no hay reexpresión de información frente al informe del año anterior	Total

3.11	Cambios significativos relativos a los períodos anteriores en el alcance, la cobertura o los métodos de medición aplicados en el informe	En el informe no se dieron cambios significativos en el alcance de los indicadores presentados en el informe del año anterior	Total
3.12	Tabla que identifica la localización de los Contenidos Básicos (Standard Disclosures) en el informe	Tabla GRI (Pág. 190)	Total
3.13	Verificación externa	El informe no cuenta con aseguramiento externo	Total

#### 4. Gobierno, compromisos y participación

4.1	Estructura de gobierno de la organización, incluyendo los comités del máximo órgano de gobierno responsables de tareas específicas, como la definición de la estrategia o la supervisión de la organización	Información Corporativa (Pág. 12-21) Gobierno Corporativo (Pág. 52-55 y 58 - 69)	Total
4.2	Indicar si el presidente del máximo órgano de gobierno ocupa también un cargo ejecutivo	Gobierno Corporativo (Pág. 64)	Total
4.3	Para las organizaciones que tengan una estructura directiva unitaria, indicar el número y género de los miembros del máximo órgano de gobierno que sean miembros independientes y/o no ejecutivos	Información Corporativa (Pág. 18-21) Gobierno Corporativo (Pág. 64 - 65)	Total
4.4	Mecanismo de accionistas y empleados para comunicar recomendaciones o indicaciones al máximo órgano de gobierno	SURA Asset Management cuenta con los mecanismos pertinentes, tal como establece la normativa y requerimientos legales, para que sus accionistas comuniquen y hagan llegar sus recomendaciones a la Junta Directiva, máximo órgano de Gobierno Corporativo de la Compañía. Asimismo, los colaboradores pueden hacer llegar sus inquietudes o sugerencias a la alta gerencia, mediante los conductos regulares de la Organización.	Total
4.5	Vínculos entre la retribución de los miembros del máximo órgano de gobierno, altos directivos y ejecutivos (Incluyendo los acuerdos de abandono del cargo) y el desempeño de la organización (incluyendo su desempeño social y ambiental)	Gobierno Corporativo (Pág. 65)	Total

4.6	Procedimientos implementados para que el máximo órgano de gobierno garantice que se eviten los conflictos de interés	Gobierno Corporativo (Pág. 83)	Total
4.7	Procedimientos para determinar la composición, calificaciones y experiencia de los miembros del máximo órgano de gobierno y sus comités, incluyendo cualquier consideración de género y otros indicadores de diversidad	Información Corporativa (Pág. 18-21) Gobierno Corporativo (Pág. 64 - 65)	Total
4.8	Declaraciones de misión o valores, códigos de conducta o principios relevantes al desempeño económico, ambiental y social que hayan sido desarrollados dentro de la compañía, y el estado de su implementación	Información Corporativa (Pág 19) Gobierno Corporativo (Pág. 70)	Total
4.9	Procedimientos del máximo órgano de gobierno para supervisar la identificación y gestión del desempeño económico, ambiental y social de la organización, incluyendo los riesgos y oportunidades relevantes, así como la adherencia o cumplimiento de los estándares, códigos de conducta y principios acordados a nivel internacional	Gobierno Corporativo (Pág. 58-146)	Total
4.10	Procedimiento para evaluar el desempeño propio del máximo órgano de gobierno, particularmente con respecto al desempeño económico, social y ambiental	Gobierno Corporativo (Pág. 58-60, 67-68)	Total
4.11	Explicación sobre si y cómo el enfoque o principio de precaución es tratado por la organización	Gobierno Corporativo (Pág 58-60) Sistema de Control Interno (Pág. 170- 171)	Total
4.12	Principios o programas sociales, ambientales y económicos desarrollados externamente, que la organización suscriba o apruebe	Compromiso Social (90-101) Cuidado del Medio Ambiental (Pág. 146 - 152) Reconocimientos y Membresías (Pág. 182 - 187)	Total

4.13	Membresía/participación en asociaciones (tales como asociaciones sectoriales) y/o organizaciones de defensa nacionales/internacionales en las que la organización: *Tiene posiciones en los órganos de gobierno. *Participa en proyectos o comités; *Proporcione una financiación importante que exceda las obligaciones de los socios o miembros; o *Considera la membresía como estratégico	Premios y Reconocimientos (Pág. 188-189)	Total
4.14	Relación de Grupos de Interés que ha incluido la organización	Grupos de Interés (Pág. 86,87)	Total
4.15	Base para la selección e identificación de los Grupos de Interés	Grupos de Interés (Pág. 86,87)	Total
4.16	Enfoque utilizado para la inclusión de los Grupos de Interés	Grupos de Interés (Pág. 86,87)	Total
4.17	Principales preocupaciones y aspectos de interés que hayan surgido de la participación de los Grupos de Interés, y la forma en que ha respondido la organización	Grupos de Interés (Pág. 86,87)	Total

#### Enfoque de Gestión

	Desempeño económico	Información Corporativa (Pág. 16-19)	Total
Económico	Presencia de mercado	Información Corporativa (Pág. 16 - 17) Generación de valor para el cliente (Pág 43-46, 48) Gestión Comercial y del Negocio (Pág 132 - 142)	Total
	Impacto económico indirecto	Información Corporativa (Pág. 16 -17) Compromiso Social (Pág. 90-101)	Total
Medio ambiente	Materiales	Gestión Ambiental (Pág. 146 -152)	Parcial
	Emisiones y desechos	Gestión Ambiental (Pág. 146 -152)	Parcial
	General	Gestión Ambiental (Pág. 146 -152)	Parcial
Laboral	Empleo	Talento Humano (Pág. 108 - 110)	Total
	Manejo de relaciones Laborales	Talento Humano (Pág. 108 - 117)	Total
	Salud y seguridad ocupacional	Talento Humano (Pág. 118 - 121)	Total
	Formación	Talento Humano (Pág. 123 - 126 )	Total
	Diversidad e igualdad en las oportunidades	Talento Humano (Pág. 108 - 129 )	Total
	Igualdad en la remuneración	Talento Humano (Pág.113 - 114)	Total





Este libro se imprimió en papel certificado FSC®.

Este libro fue impreso en Colombia. Durante el proceso productivo se utilizaron tintas de última generación, ecológicas con aceites vegetales y el menor VOC del mercado, hubo optimización en los tamaños para minimizar desperdicios y se separaron las materias primas para ser reprocesadas o dispuestas adecuadamente.

El impresor cuenta con certificación **FSC®** en cadena de custodia, lo que garantiza que el papel utilizado en las hojas interiores proviene de bosques controlados y que durante el proceso se hizo su custodia. Esta certificación refleja el compromiso de todos los involucrados en este libro con la conservación de los bosques a nivel mundial y la preservación del medio ambiente. Para mayor información visitar: [www.fsc.org](http://www.fsc.org)



