

# Presentación Trimestral 4T

**SURA Asset Management**

---

**01** SURA Asset  
Management  
Presencia  
Latinoamericana

---

**02** Desempeño  
Financiero y cifras de  
mercado

---

**03** Desempeño de las  
Inversiones

---

**04** Temas adicionales

---

**05** Anexos

# SURA ASSET MANAGEMENT EN GRANDES NÚMEROS



**18.8**

MILLONES DE CLIENTES

USD **134.9** BILLONES  
DE ACTIVOS ADMINISTRADOS

Participación de mercado (AFP):

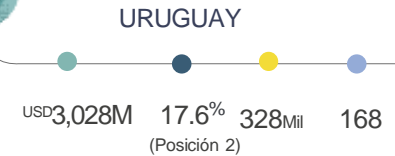
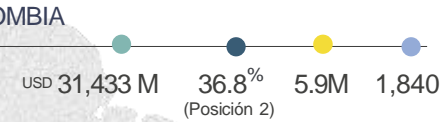
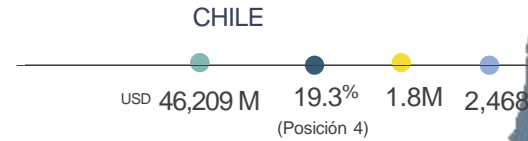
**23.0%**  
(Posición 1)

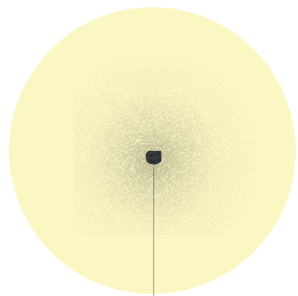
**8,664** EMPLEADOS

Grado de inversión internacional:  
Fitch **BBB+**  
Moody's **Baa1**

**6** PAÍSES

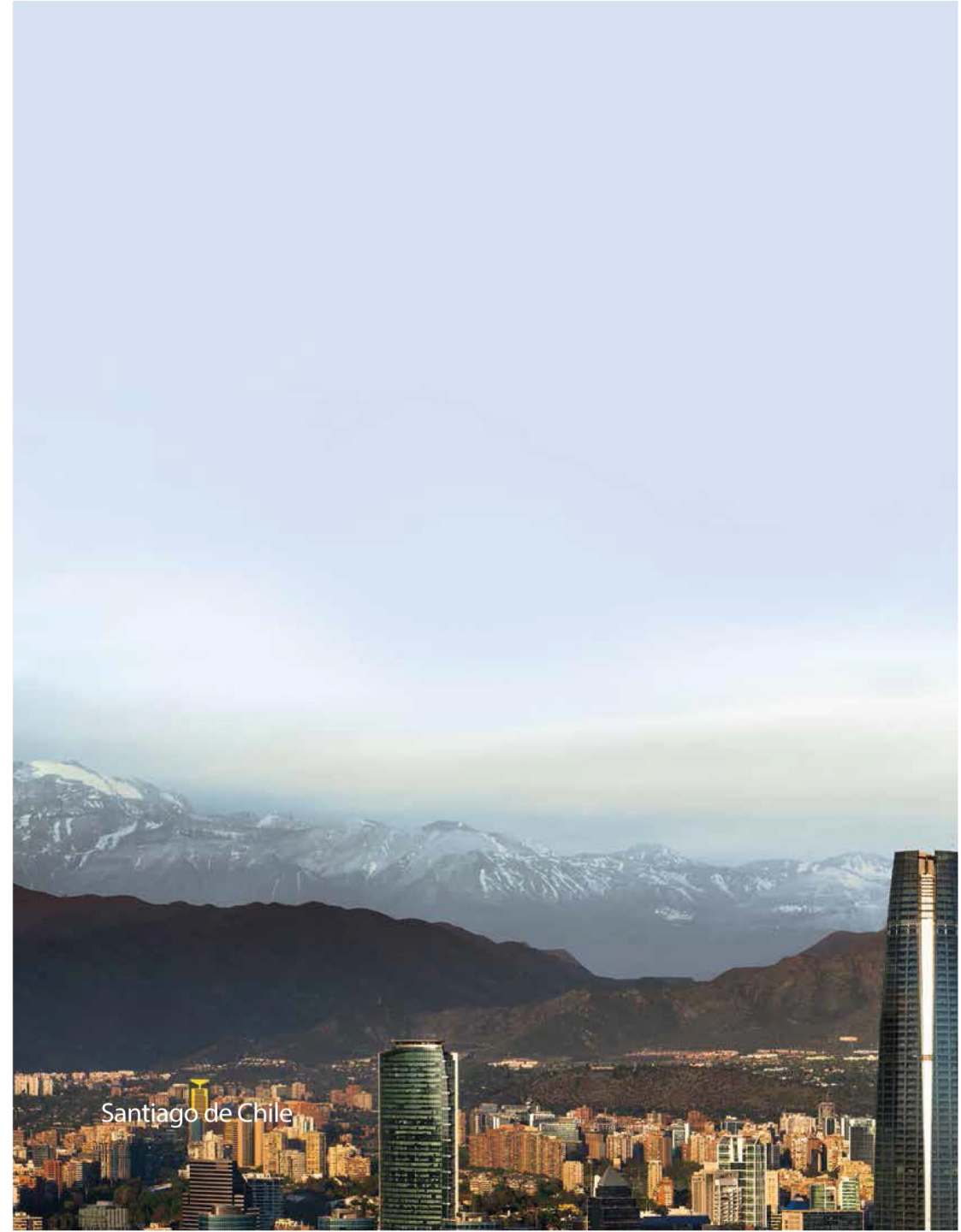
USD **495.2**  
EBITDA MILLONES





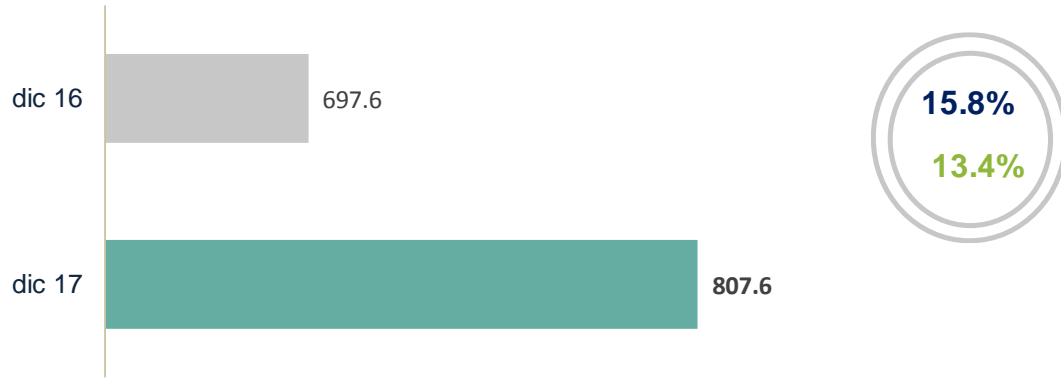
## DESEMPEÑO FINANCIERO Y CIFRAS DE MERCADO

---

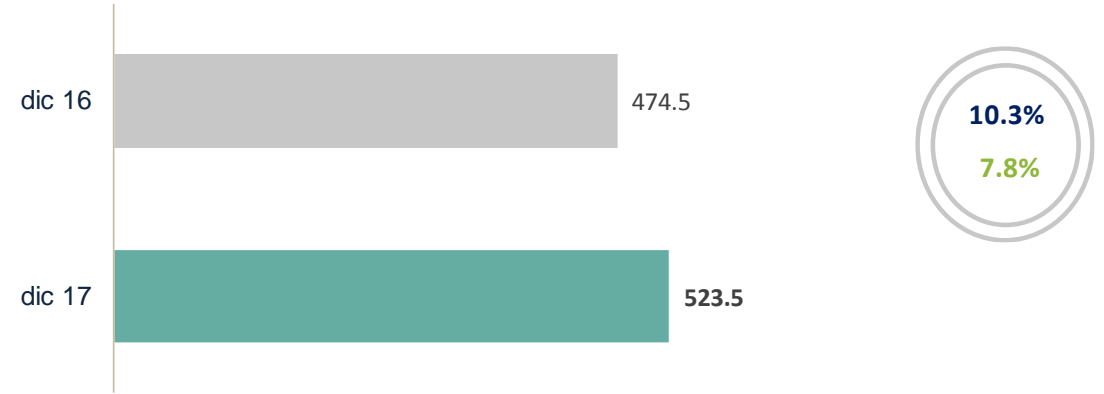


Santiago de Chile

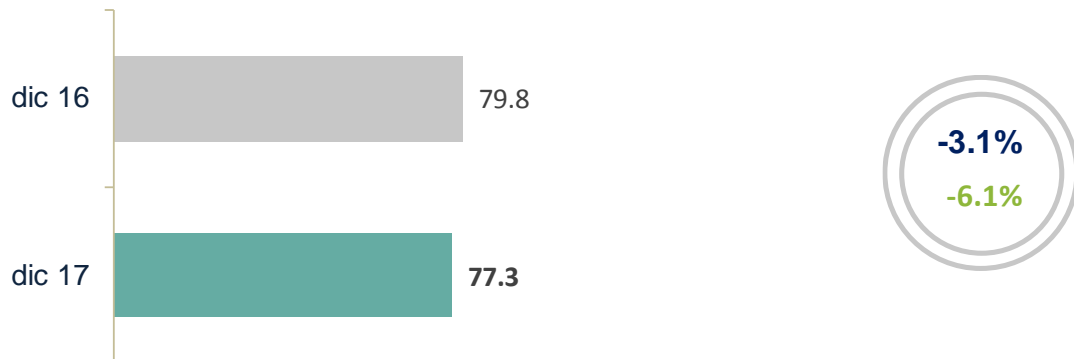
### INGRESOS OPERACIONALES POR ADMINISTRACION DE FONDOS Y PENSIONES



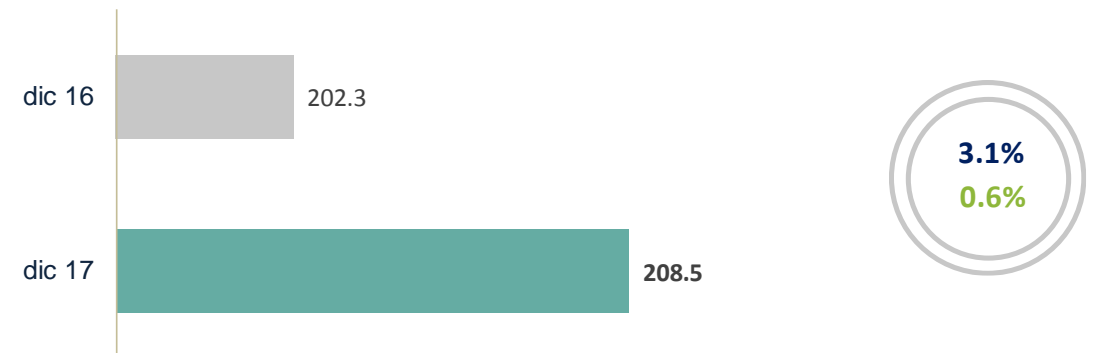
### GASTOS OPERACIONALES



### MARGEN TOTAL DE SEGUROS



### UTILIDAD NETA



# SURA ASSET MANAGEMENT

## ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

	DIC 17	DIC 16	% Var	%Var Ex - efectos cambiaros
Ingresos por comisiones y honorarios	667.4	618.7	7.9%	5.8%
Otros ingresos por inversiones	5.3	5.4	-1.6%	-0.9%
Otras ganancias y pérdidas a valor razonable	4.7	0.4	1164.1%	1122.6%
Ingresos por encaje	69.2	30.5	126.6%	118.7%
Ingreso (gasto) por método de participación	58.6	39.0	50.1%	45.0%
Otros ingresos operacionales	2.5	3.6	-29.5%	-31.0%
<b>Ingresos Operacionales por administración de Fondos y Pensiones</b>	<b>807.6</b>	<b>697.6</b>	<b>15.8%</b>	<b>13.4%</b>
Primas brutas	705.5	790.3	-10.7%	-13.9%
Primas cedidas a reaseguradoras	(10.5)	(7.5)	39.7%	34.0%
<b>Primas netas</b>	<b>695.0</b>	<b>782.8</b>	<b>-11.2%</b>	<b>-14.3%</b>
Ingresos por inversiones que respaldan reservas de seguros	180.3	142.6	26.4%	23.3%
Ganancias y pérdidas a valor razonable de inversiones que respalda reservas de seguros	36.8	27.8	32.2%	26.8%
Reclamaciones	(362.1)	(238.9)	51.6%	46.4%
Movimiento de reservas primas	(472.6)	(634.6)	-25.5%	-28.1%
<b>Margen total de seguros</b>	<b>77.3</b>	<b>79.8</b>	<b>-3.1%</b>	<b>-6.1%</b>
Gastos operacionales de ventas	(143.4)	(134.8)	6.4%	4.1%
Costos de Adquisición Diferidos -DAC	(2.6)	6.1	-143.6%	-141.9%
Gastos operacionales y administrativos	(369.9)	(327.2)	13.1%	10.5%
Impuesto al patrimonio	(7.5)	(18.6)	-59.6%	-60.9%
<b>Total gastos operacionales</b>	<b>(523.5)</b>	<b>(474.5)</b>	<b>10.3%</b>	<b>7.8%</b>
<b>Utilidad operativa</b>	<b>361.5</b>	<b>302.9</b>	<b>19.3%</b>	<b>16.9%</b>
Ingresos financieros	11.2	8.8	28.0%	24.8%
Gastos financieros	(61.9)	(54.2)	14.3%	12.3%
(Gasto) ingreso por derivados financieros	19.9	17.6	13.0%	9.2%
(Gasto) ingreso por diferencia en cambio	(21.6)	0.9	-2596.3%	-2922.9%
<b>Útilidad (pérdida) antes de impuestos</b>	<b>309.0</b>	<b>276.0</b>	<b>12.0%</b>	<b>9.6%</b>
Impuesto de renta	(128.2)	(101.8)	26.0%	23.4%
<b>Utilidad neta del ejercicio operaciones continuadas</b>	<b>180.8</b>	<b>174.2</b>	<b>3.8%</b>	<b>1.5%</b>
Utilidad neta del ejercicio operaciones discontinuas	27.6	28.1	-1.5%	-4.5%
<b>Utilidad (pérdida) neta del ejercicio</b>	<b>208.5</b>	<b>202.3</b>	<b>3.1%</b>	<b>0.6%</b>

# SURA ASSET MANAGEMENT

## UTILIDAD RECURRENTE Y EBITDA



UTILIDAD RECURRENTE	dic 17	DIC 16	% Var	% Var Ex.-Efectos Cambiarios
Resultado neto IFRS recurrente	180.8	174.2	3.8%	1.5%
<b>Ajustes no-recurrentes</b>				<b>0.0%</b>
Impuesto a la riqueza SUAM Colombia	7.5	18.6	-60%	-60.9%
Impacto del Impuesto a la riqueza en el metodo de Protección	1.7	1.9	-11%	-13.6%
Menor impuesto AFP Capital COFECE	9.4	(25.0)	-11%	
<b>Resultado neto IFRS recurrente</b>	<b>199.4</b>	<b>169.7</b>	<b>17.5%</b>	<b>14.4%</b>
<b>Partidas no caja</b>				
Amortización Intangible (ING e Invita)	35.5	31.4	13.2%	10.7%
Impuesto diferido intangibles (ING e Invita)	(9.8)	(3.7)	166.7%	166.3%
Amortización de Intangibles (Horizonte)	7.1	6.8	3.1%	-0.4%
Impuestos diferidos Intangibles (Horizonte)	(2.0)	(1.9)	3.1%	-0.4%
Ingreso (gasto) diferencia en cambio	21.6	(0.9)	-2596.3%	-2922.9%
Ingreso (gasto) derivados financieros	(19.9)	(17.6)	13.0%	9.2%
<b>Utilidad neta después de partidas no recurrentes y no caja</b>	<b>231.9</b>	<b>183.8</b>	<b>26.2%</b>	<b>22.8%</b>
Rendimiento encaje	69.2	30.5	126.6%	118.7%
<b>Utilidad neta después de partidas no recurrentes y no caja - SIN ENCAJE</b>	<b>162.8</b>	<b>153.3</b>	<b>6.2%</b>	<b>3.5%</b>

EBITDA	dic 17	DIC 16	% Var	% Var Ex.-Efectos Cambiarios
<b>Resultado antes de Interés minoritario</b>	<b>208.5</b>	<b>202.3</b>	<b>3.1%</b>	<b>0.6%</b>
+Depreciaciones, Amortización	63.7	57.1	11.5%	9.1%
+ Gastos financieros	85.6	52.8	62.0%	59.3%
+/- Ingreso (gasto)Diferencia en cambio ingreso	21.6	(0.9)	-2596.3%	-2922.9%
+/- Ingreso (gasto) derivados financieros	(19.9)	(17.6)	13.0%	9.2%
+ Impuestos de renta	128.2	101.8	26.0%	23.4%
=+Impuesto a la riqueza	7.5	18.6	-59.6%	-60.9%
<b>EBITDA consolidado</b>	<b>495.2</b>	<b>414.1</b>	<b>19.6%</b>	<b>17.0%</b>
<b>EBITDA sin encaje</b>	<b>426.1</b>	<b>383.6</b>	<b>11.1%</b>	<b>8.8%</b>
<b>Margen Ebitda sin encaje</b>	<b>52.2%</b>	<b>51.4%</b>	<b>1.7%</b>	<b>1.8%</b>



# SURA ASSET MANAGEMENT BALANCE



	DIC 17	DIC 16	Var%
<b>ACTIVO</b>			
Activos financieros	<b>4,909.9</b>	5,144.5	-4.6%
Goodwill	<b>1,398.9</b>	1,309.3	6.8%
Otros activos intangibles	<b>872.9</b>	893.7	-2.3%
Inversiones en entidades vinculadas	<b>387.3</b>	361.3	7.2%
Propiedades de inversión	<b>328.8</b>	328.0	0.2%
Cuentas por cobrar	<b>142.5</b>	209.3	-31.9%
Costos de adquisición diferidos (DAC)	<b>187.5</b>	179.9	4.2%
Efectivo y equivalentes de efectivo	<b>98.0</b>	100.2	-2.2%
Activo por impuesto diferido	<b>20.4</b>	71.3	-71.4%
Impuesto corriente	<b>29.2</b>	77.4	-62.3%
Activos fijos	<b>51.9</b>	58.2	-10.8%
Activo financiero por operaciones de cobertura	<b>21.3</b>	163.1	-87.0%
Activos por contratos de reaseguros	<b>6.3</b>	19.4	-67.5%
Otros activos	<b>17.1</b>	18.8	-9.0%
Activos no corrientes disponibles para la venta	<b>90.4</b>		
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>8,562.4</b>	<b>8,934.3</b>	<b>-4.2%</b>

	DIC 17	DIC 16	Var%
<b>PASIVO</b>			
Reservas técnicas	<b>3,606.5</b>	4,186.1	-13.8%
Bonos emitidos	<b>848.2</b>	504.0	68.3%
Obligaciones financieras	<b>188.3</b>	507.2	-62.9%
Pasivo financiero por operaciones de cobertura	<b>17.0</b>	186.8	-90.9%
Pasivo por impuesto diferido	<b>432.9</b>	442.3	-2.1%
Pasivo por impuesto corriente	<b>53.1</b>	63.1	-15.9%
Cuentas por pagar	<b>146.1</b>	139.8	4.5%
Beneficios a empleados	<b>45.2</b>	43.0	5.0%
Ingresos Diferidos (DIL)	<b>19.8</b>	18.5	7.2%
Provisiones	<b>12.2</b>	7.6	60.3%
Otros pasivos	<b>1.4</b>	3.9	-64.4%
Pasivos no corrientes disponibles para la venta	<b>77.024</b>		
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>5,447.7</b>	<b>6,102.3</b>	<b>-10.7%</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital suscrito y pagado	<b>1.4</b>	1.4	<b>0.0%</b>
Prima en emisión de acciones	<b>3,607.7</b>	3,607.7	0.0%
Otras reservas de capital	<b>135.0</b>	39.8	239.5%
Otros resultados integrales	<b>15.3</b>	8.8	73.3%
Utilidades del ejercicio	<b>208.1</b>	194.5	7.0%
Diferencias por conversión	<b>(855.9)</b>	(1,083.2)	-21.0%
Patrimonio controlante	<b>3,111.6</b>	2,768.9	12.4%
Intereses minoritarios	<b>3.1</b>	63.1	-95.1%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>3,114.7</b>	<b>2,831.97600</b>	<b>10.0%</b>
	842.88		
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>8,562.4</b>	<b>8,934.3</b>	<b>-4.2%</b>



# SEGMENTOS PRINCIPALES CIFRAS

## MANDATORIO

	dic-17	dic-16	%Var	%Var Ex - efectos cambiaros
Ingresos por comisiones y honorarios	597	565	5.7%	3.7%
Ingresos por encaje	69	30	126.6%	118.7%
Ingreso (gasto) por método de participación	55	34	60.2%	54.8%
Ingresos operacionales	722	630	14.5%	12.2%
Total gastos operacionales	(299)	(264)	13.2%	11.2%
Utilidad operativa	423	366	15.5%	12.8%
Impuesto de renta	(100)	(68)	46.8%	44.7%
<b>Utilidad (pérdida) neta del ejercicio</b>	<b>325</b>	<b>303</b>	<b>7.3%</b>	<b>4.6%</b>

## VOLUNTARIO

	dic-17	dic-16	%Var	%Var Ex - efectos cambiaros
Ingresos por comisiones y honorarios	70.2	54.0	29.9%	27.2%
Ingreso (gasto) por método de participación	3.5	4.6	-25.3%	-27.8%
Margen total de seguros	22.1	20.6	7.5%	3.1%
Total gastos operacionales	(107.6)	(93.7)	14.9%	11.7%
Utilidad operativa	(10.6)	(12.8)	-17.5%	-20.3%
Impuesto de renta	(0.4)	(4.8)	-91.0%	-91.3%
<b>Utilidad (pérdida) neta del ejercicio</b>	<b>(10.6)</b>	<b>(17.1)</b>	<b>-37.9%</b>	<b>-40.3%</b>

## SEGUROS

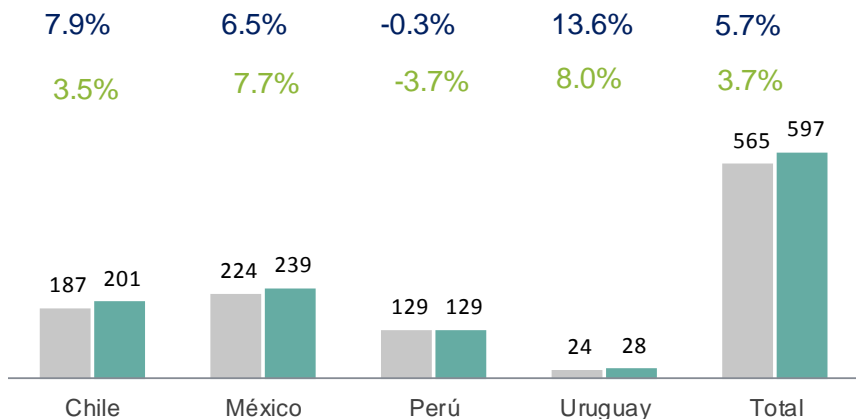
	dic-17	dic-16	%Var	%Var Ex - efectos cambiaros
Primas netas	399	468	-14.9%	-17.6%
Ingresos por inversiones que respaldan reservas de seguros	154	134	15.0%	12.3%
Reclamaciones	(129)	(106)	22.5%	19.3%
Movimiento de reservas primas	(367)	(437)	-15.9%	-18.5%
Margen total de seguros	55	59	-6.9%	-9.4%
Total gastos operacionales	(34)	(30)	0	10.2%
Utilidad operativa	22	30	-27.3%	-28.7%
<b>Utilidad (pérdida) neta del ejercicio</b>	<b>26</b>	<b>58</b>	<b>-54.5%</b>	<b>-55.8%</b>

## CORPORATIVO

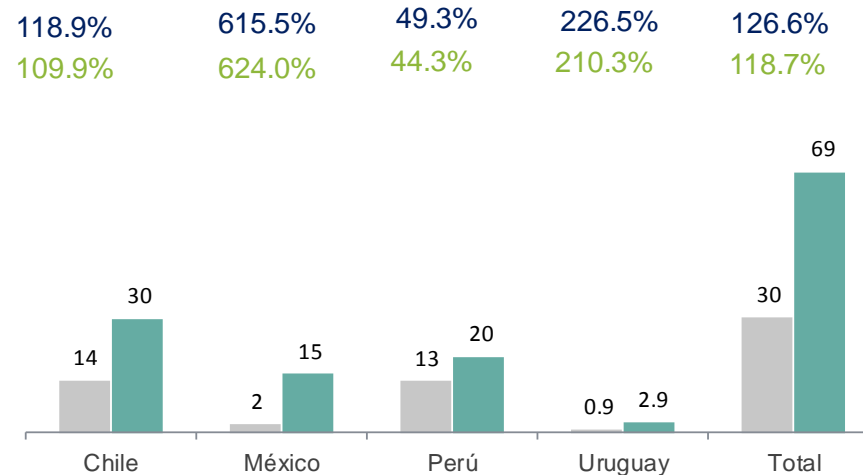
	dic-17	dic-16	%Var	%Var Ex - efectos cambiaros
Total gastos operacionales	(83)	(87)	-4.5%	-7.3%
Gastos financieros	(59)	(52)	13.8%	11.9%
(Gasto) ingreso por derivados financieros	7	14	-48.1%	-49.8%
(Gasto) ingreso por diferencia en cambio	(19)	(0)	8144.9%	5922.4%
Impuesto de renta	(19)	(22)	-10.4%	-13.5%
<b>Utilidad (pérdida) neta del ejercicio</b>	<b>(132)</b>	<b>(141)</b>	<b>-6.3%</b>	<b>-8.8%</b>

# MANDATORIO PRINCIPALES CIFRAS

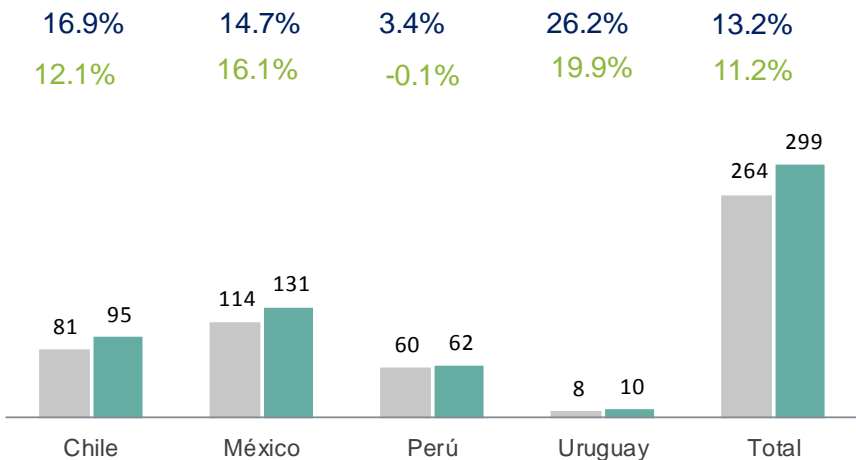
## INGRESOS POR COMISIONES



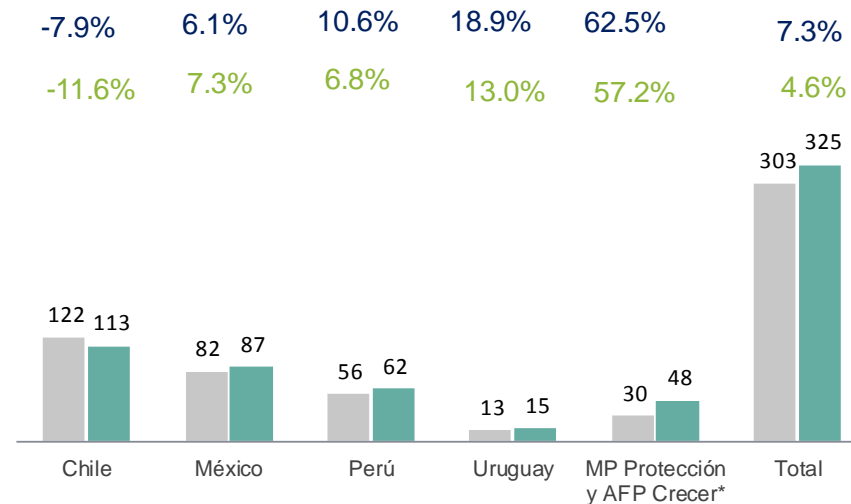
## ENCAJE



## GASTOS OPERATIVOS

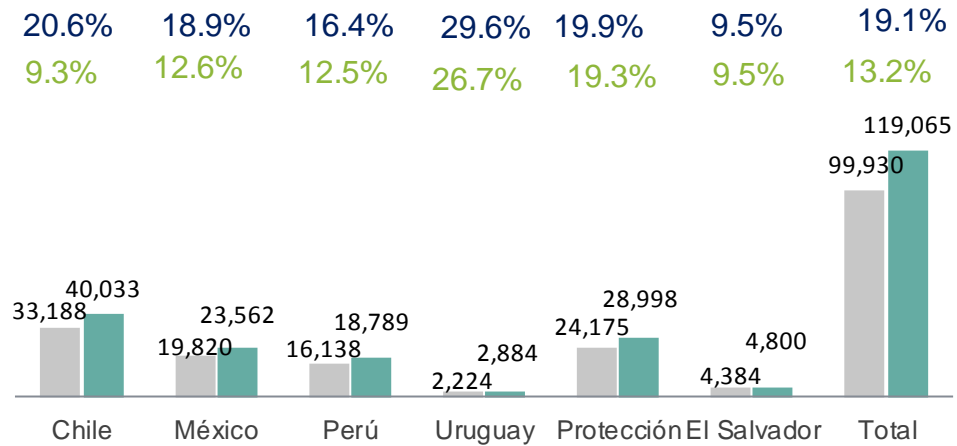


## UTILIDAD NETA

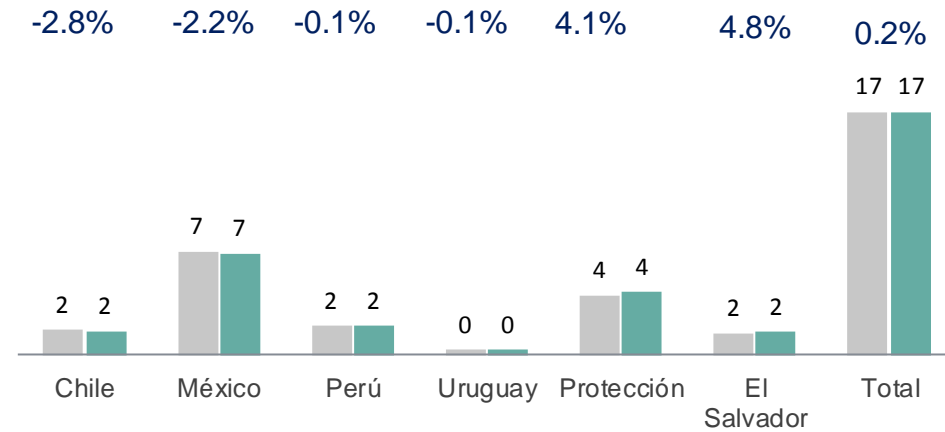


# MANDATORIO CIFRAS DE MERCADO

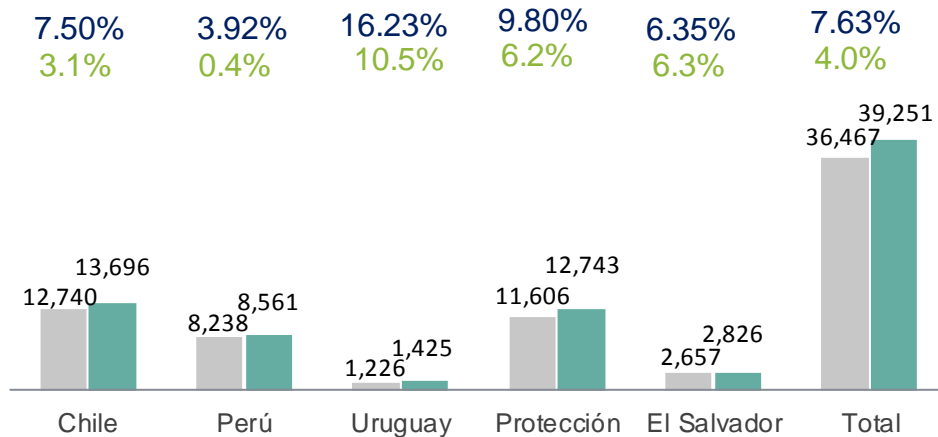
## ACTIVOS BAJO ADMINISTRACIÓN



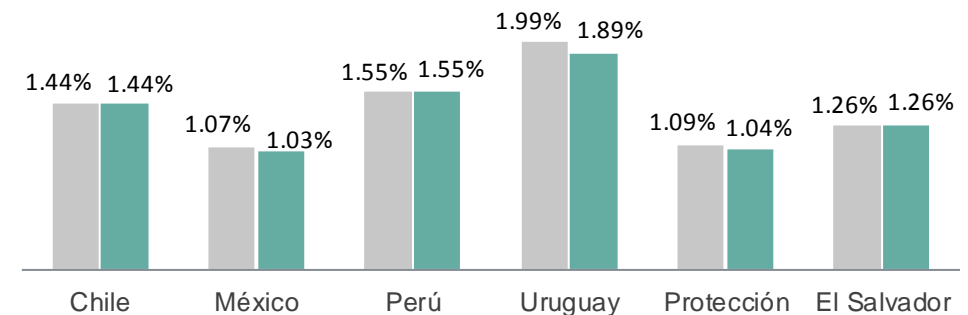
## AFILIADOS (Millones)



## SALARIO BASE



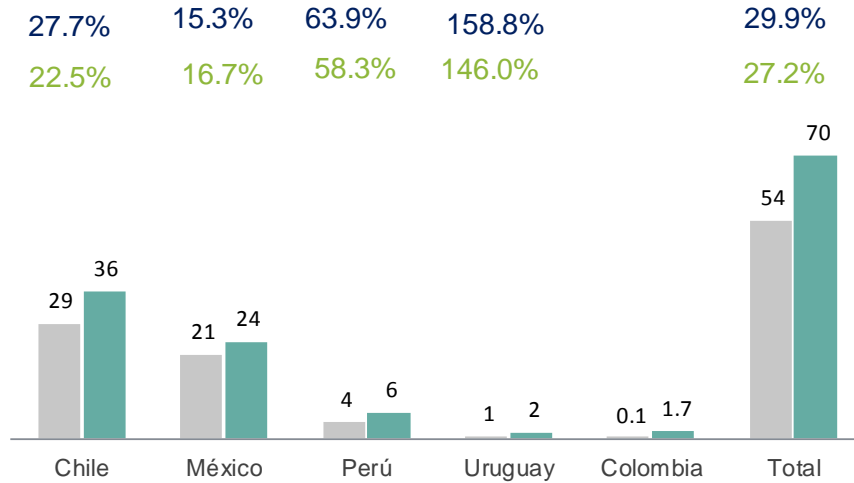
## COMISIÓN



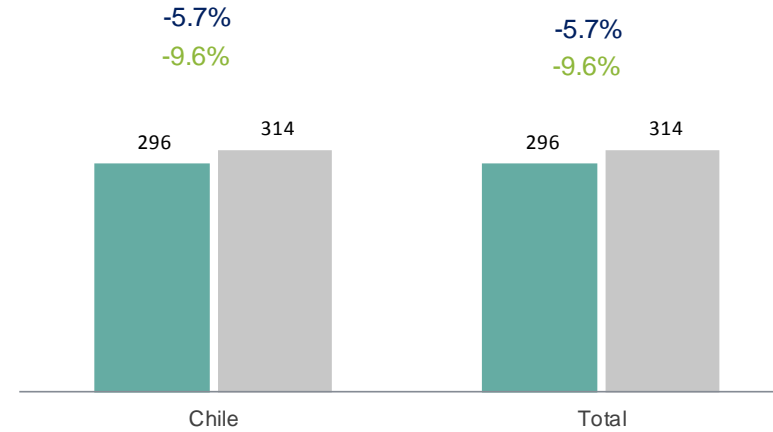
# VOLUNTARIO

## PRINCIPALES CIFRAS

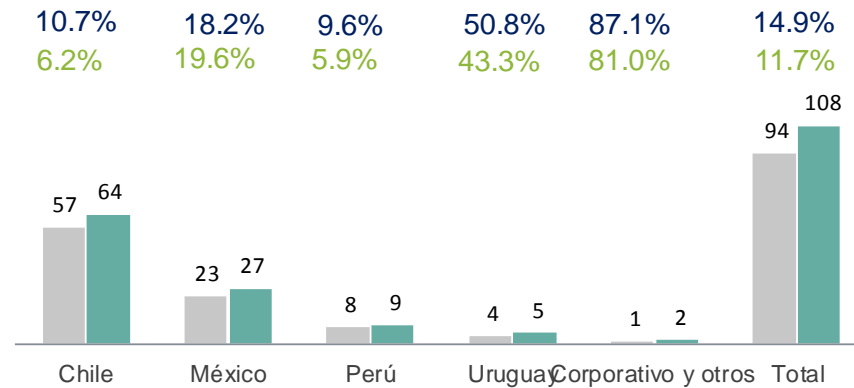
### INGRESOS POR COMISIONES



### PRIMAS NETAS CON AHORRO

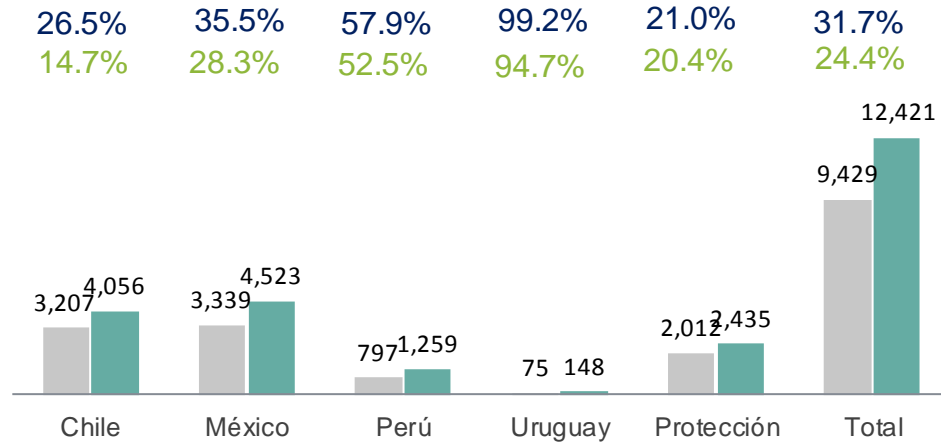


### GASTOS OPERACIONALES

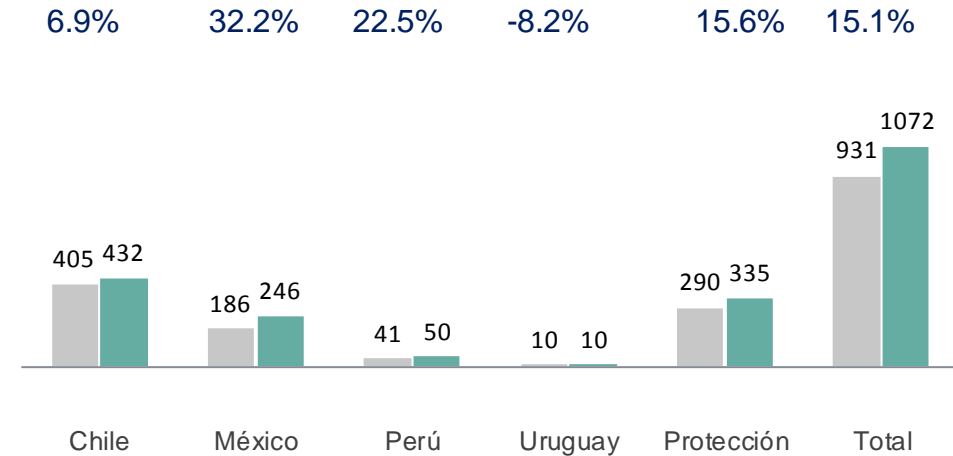


# VOLUNTARIO CIFRAS DE MERCADO

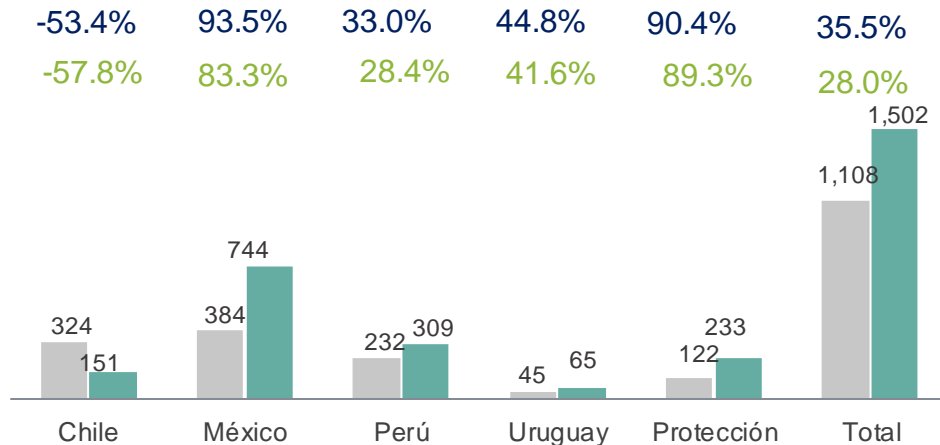
## ACTIVOS BAJO ADMINISTRACIÓN



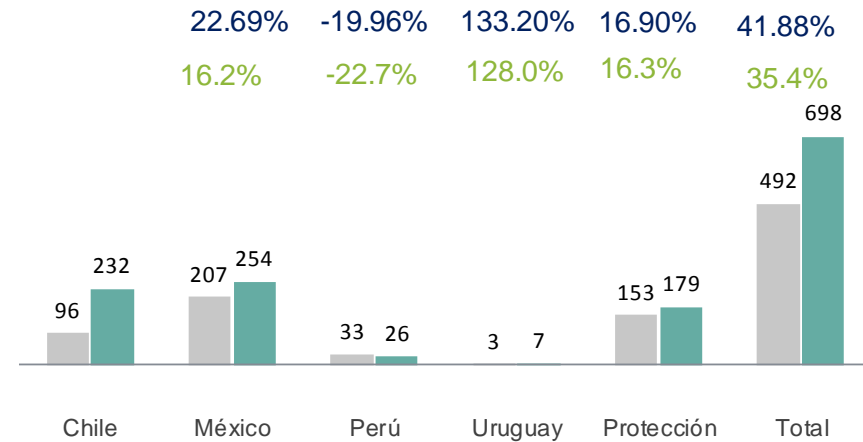
## CLIENTES (Miles)


















## FLUJO NETO

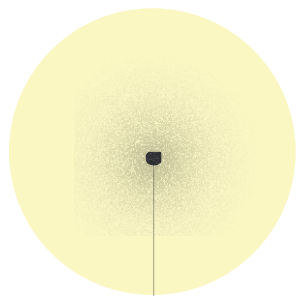


## RENDIMIENTOS



# LIDERAZGO EN PENSIONES

Grupo Económico	Región 	Chile 	México 	Perú 	Colombia 	Uruguay 	El Salvador 
	23.0% 1°	19.3% 4°	14.8% 3°	39.4% 1°	36.8% 2°	17.6% 2°	47.5% 2°
	10.7%	25.2%	2.3%				
	9.3%	19.5%	5.0%				
	7.0%		23.1%				
	11.2%	27.4%		3.5%			
	6.8%				42.9%		
	5.4%		17.9%				
	4.4%			25.6%	12.8%		
Grupo <b>BAL</b>	4.2%		13.9%				
Total Industria	535	213.3	162.4	48.2	85.4	16.2	9.9
Número de participantes		6	11	4	4	4	2



## HECHOS RELEVANTES





## HECHOS RELEVANTES



**SURA Asset Management Perú:** La SBS autorizó a Intercorp comprar Seguros Sura. Le otorga seis meses para que formalice la fusión con Interseguro.



**La operadora de Fondos SURA en México** ganó el premio “Investment Management Company of the year 2017 México por parte de “The European”.



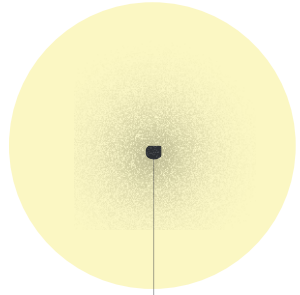
**AFP Integra en Perú** Se ganó licitación de Edificio Platinum. El FIRBI pasa de USD 36 a USD 72 millones.



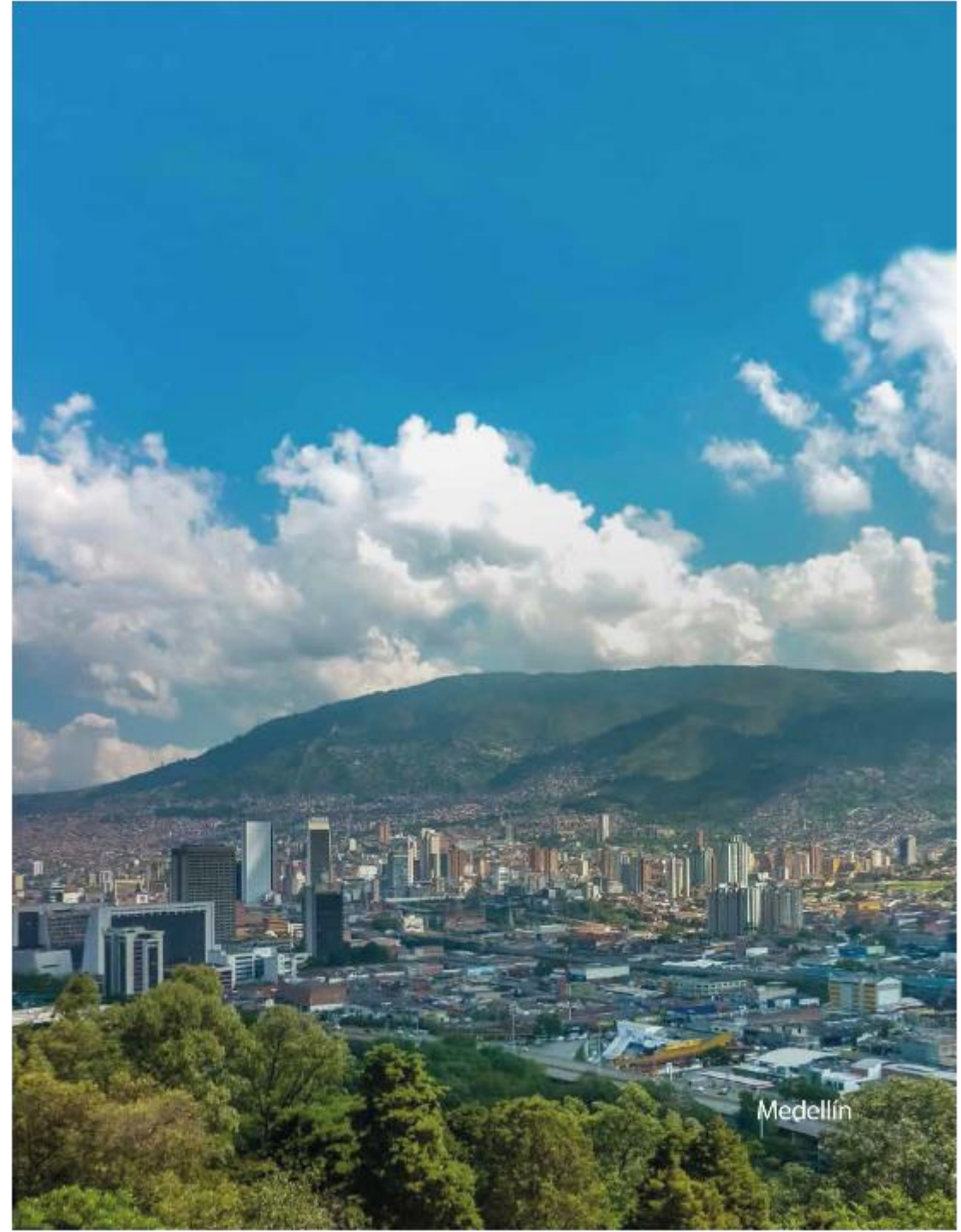
**La Superintendencia de Pensiones de Chile** emitió la norma que permitirá la inversión de los fondos de pensiones en activos alternativos, la reforma entrará en vigor el próximo mes de noviembre.



**SURA Asset Management Uruguay** lanzó su aplicación móvil “SURA Fondos” La herramienta habilita a los clientes a visualizar los diferentes productos de ahorro e inversión contratados con AFISA SURA, como los Fondos Protección, Dólar, Conservador y Ahorro Básico.



**ANEXOS**



# TASAS DE CAMBIO

MONEDA LOCAL A DÓLAR	dic-17
Promedio.MXN	18.9
Promedio.CLP	648.8
Promedio.PEN	3.3
Promedio.COP	2951.3
Promedio.UYU	28.6

MONEDA LOCAL A DÓLAR	dic-17
Ultimo.MXN	19.5
Ultimo.CLP	607.1
Ultimo.PEN	3.2
Ultimo.COP	2984.0
Ultimo.UYU	28.7

