

# SURA ASSET MANAGEMENT

4 TRIMESTRE

---

diciembre 2018

---

**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



**19.8**

MILLONES DE CLIENTES

USD **128.8** BILLONES

DE ACTIVOS ADMINISTRADOS

USD **10.7** BILLONES

Unidad Investment Management

Participación de mercado (AFP):

**22.8%**  
(Posición 1)

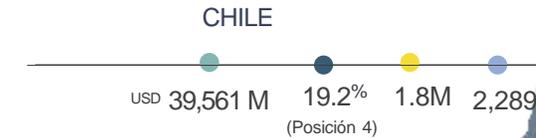
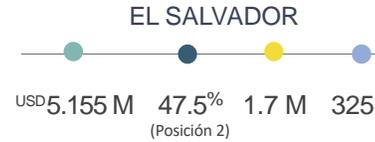
**8,568** EMPLEADOS

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

**6** PAÍSES

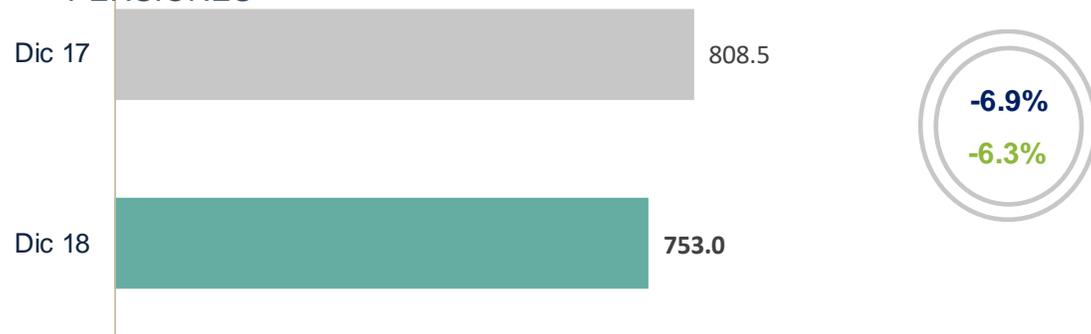
USD **375.0**

EBITDA MILLONES



# DESEMPEÑO FINANCIERO Y CIFRAS DE MERCADO

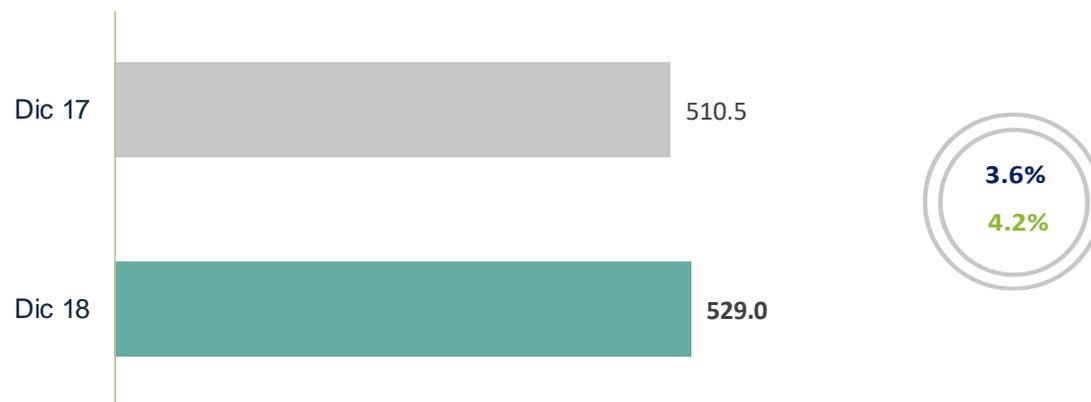
### INGRESOS OPERACIONALES POR ADMINISTRACION DE FONDOS Y PENSIONES



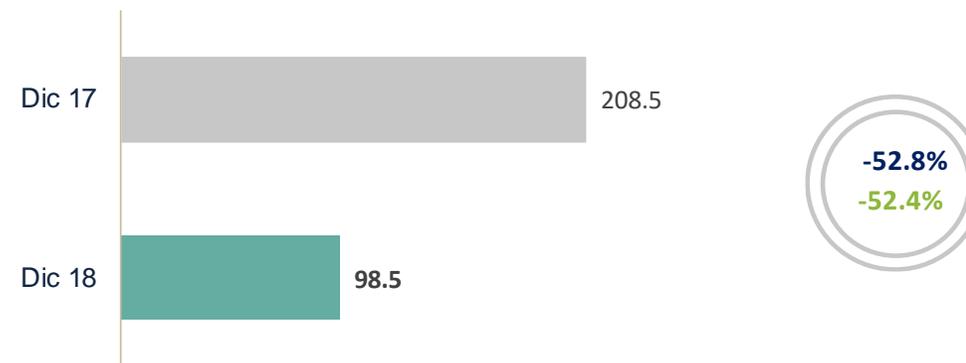
### MARGEN TOTAL DE SEGUROS



### GASTOS OPERACIONALES



### UTILIDAD NETA



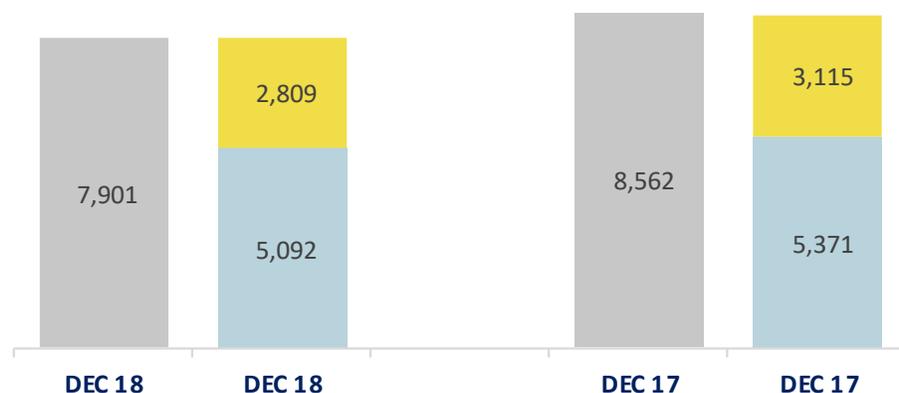
# SURA ASSET MANAGEMENT

## ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES



	DEC 18	DIC 17	% Var	%Var Ex - efectos cambiaris
Ingresos por comisiones y honorarios	706.6	667.8	5.8%	6.6%
Otros ingresos por inversiones	5.5	5.3	4.9%	5.6%
Otras ganancias y pérdidas a valor razonable	(5.2)	4.7	-210.0%	-209.1%
Ingresos por encaje	4.7	69.2	-93.1%	-93.1%
Ingreso (gasto) por método de participación	36.0	58.6	-38.6%	-38.6%
Otros ingresos operacionales	5.3	3.0	75.1%	77.3%
<b>Ingresos Operacionales por administración de Fondos y Pensiones</b>	<b>753.0</b>	<b>808.5</b>	<b>-6.9%</b>	<b>-6.3%</b>
Primas brutas	374.2	443.0	-15.5%	-15.9%
Primas cedidas a reaseguradoras	(15.7)	(10.5)	49.2%	47.7%
<b>Primas netas</b>	<b>358.6</b>	<b>432.5</b>	<b>-17.1%</b>	<b>-17.4%</b>
Ingresos por inversiones que respaldan reservas de seguros	102.2	103.1	-0.9%	-0.2%
de seguros	5.7	29.1	-80.6%	-80.8%
Reclamaciones	(296.2)	(294.3)	0.6%	-0.1%
Movimiento de reservas primas	(118.1)	(219.4)	-46.2%	-46.0%
<b>Margen total de seguros</b>	<b>52.2</b>	<b>51.0</b>	<b>2.3%</b>	<b>2.1%</b>
Gastos operacionales de ventas	(145.1)	(140.2)	3.5%	3.8%
Costos de Adquisición Diferidos -DAC	(5.7)	(2.6)	113.8%	125.9%
Gastos operacionales y administrativos	(378.1)	(360.1)	5.0%	5.6%
Impuesto al patrimonio	(0.1)	(7.5)	-98.2%	-98.2%
<b>Total gastos operacionales</b>	<b>(529.0)</b>	<b>(510.5)</b>	<b>3.6%</b>	<b>4.2%</b>
<b>Utilidad operativa</b>	<b>276.2</b>	<b>349.1</b>	<b>-20.9%</b>	<b>-20.4%</b>
Ingresos financieros	16.2	11.2	44.7%	45.6%
Gastos financieros	(66.9)	(61.9)	8.2%	8.3%
(Gasto) ingreso por derivados financieros	(7.6)	7.4	-202.6%	-202.8%
(Gasto) ingreso por diferencia en cambio	11.8	(21.6)	-154.9%	-154.8%
<b>Útilidad (pérdida) antes de impuestos</b>	<b>229.7</b>	<b>284.3</b>	<b>-19.2%</b>	<b>-18.5%</b>
Impuesto de renta	(83.5)	(122.7)	-31.9%	-31.4%
<b>Utilidad neta del ejercicio operaciones continuadas</b>	<b>146.2</b>	<b>161.6</b>	<b>-9.5%</b>	<b>-8.7%</b>
Utilidad neta del ejercicio operaciones discontinuas	(47.8)	46.9	-201.9%	-201.9%
<b>Utilidad (pérdida) neta del ejercicio</b>	<b>98.5</b>	<b>208.5</b>	<b>-52.8%</b>	<b>-52.4%</b>

# SURA ASSET MANAGEMENT BALANCE



**ACTIVOS (-7.7%)**  
 **PASIVOS (-5.2%)**  
 **PATRIMONIO (-9.8%)**

## ACTIVO

	DEC 18	DEC 17	%Var
Activos financieros	<b>3,275.0</b>	5,073.7	-35.5%
Goodwill y activos intangibles	<b>2,071.6</b>	2,271.8	-8.8%
Inversiones en entidades vinculadas	<b>355.5</b>	387.3	-8.2%
Propiedades de inversión	<b>32.5</b>	328.8	-90.1%
Efectivo y Equivalentes	<b>175.7</b>	98.0	79.3%
Costos de adquisición diferidos (DAC)	<b>170.2</b>	187.5	-9.2%
Impuesto diferido y corriente	<b>17.4</b>	20.4	-14.5%
Impuesto corriente	<b>34.8</b>	29.2	19.0%
Activos no corrientes disponibles para la venta	<b>1,703.5</b>	90.4	
Otros activos	<b>64.9</b>	75.3	-13.8%
<b>Activos totales</b>	<b>7,901.1</b>	8,562.4	-7.7%

## PASIVO Y PATRIMONIO

	DEC 18	DEC 17	%Var
Reservas técnicas	<b>1,940.0</b>	3,606.5	-46.2%
Obligaciones financieras y bonos emitidos	<b>1,046.1</b>	1,036.6	0.9%
Pasivo financiero por operaciones de cobertura	<b>14.1</b>	17.0	-16.9%
Impuestos diferido y corriente	<b>337.6</b>	432.9	-22.0%
Impuesto corriente	<b>48.9</b>	53.1	-7.9%
Cuentas por pagar	<b>129.1</b>	146.1	-11.7%
Otros pasivos	<b>76.8</b>	78.6	-2.3%
Pasivos no corrientes disponibles para la venta	<b>1,499.1</b>	0.0	0.0%
<b>Pasivos totales</b>	<b>5,091.7</b>	5,370.7	-5.2%
<b>Patrimonio</b>	<b>2,809.4</b>	3,114.7	-9.8%

# SEGMENTOS PRINCIPALES CIFRAS

## MANDATORIO

	Dic 18	Dic 17	%Var	%Var Ex - efectos cambiaros
Ingresos por comisiones y honorarios	629	597	5.3%	6.1%
Ingresos por encaje	5	69	-93.4%	-93.4%
Ingreso (gasto) por método de participación	31	55	-44.6%	-44.6%
Ingresos operacionales	666	722	-7.8%	-7.2%
Total gastos operacionales	(313)	(299)	4.5%	5.3%
Utilidad operativa	353	423	-16.5%	-16.0%
Impuesto de renta	(90)	(100)	-10.0%	-9.3%
<b>Utilidad (pérdida) neta del ejercicio</b>	<b>271</b>	<b>325</b>	<b>-16.6%</b>	<b>-16.1%</b>

## VOLUNTARIO

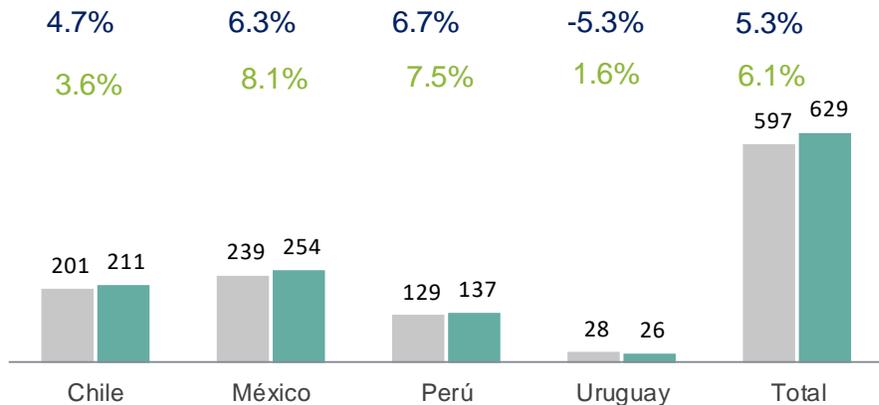
	Dic 18	Dic 17	%Var	%Var Ex - efectos cambiaros
Ingresos por comisiones y honorarios	78.1	70.7	10.5%	10.7%
Ingreso (gasto) por método de participación	5.4	3.4	61.8%	62.1%
Margen total de seguros	23.3	22.1	5.4%	4.3%
Total gastos operacionales	(118.8)	(110.3)	7.7%	7.9%
Utilidad operativa	(9.9)	(12.3)	-19.1%	-17.1%
Impuesto de renta	(1.5)	(0.5)	225.6%	206.7%
<b>Utilidad (pérdida) neta del ejercicio</b>	<b>(11)</b>	<b>(12)</b>	<b>-8.8%</b>	<b>-6.8%</b>

## CORPORATIVO

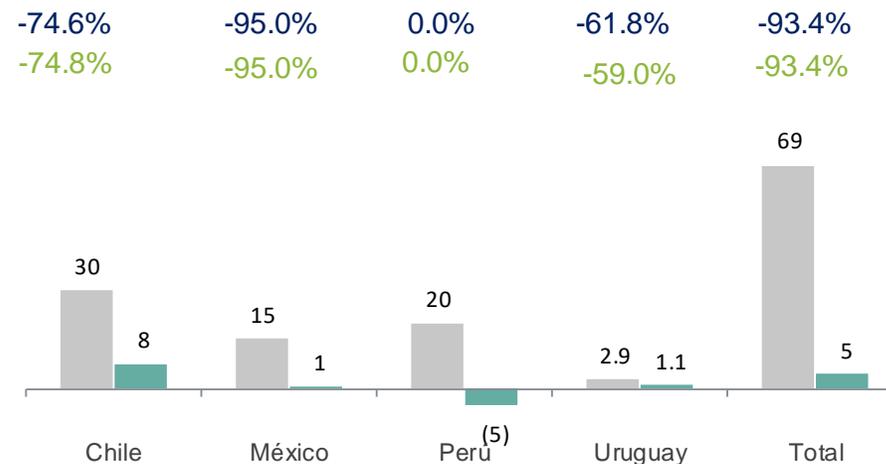
	Dic 18	Dic 17	%Var	%Var Ex - efectos cambiaros
Total gastos operacionales	(77)	(81)	-5.2%	-4.9%
Gastos financieros	(65)	(59)	8.9%	9.0%
(Gasto) ingreso por derivados financieros	(8)	7	-203.0%	-203.2%
(Gasto) ingreso por diferencia en cambio	8	(19)	-142.6%	-142.4%
Impuesto de renta	12	(19)	-161.2%	-161.3%
<b>Utilidad (pérdida) neta del ejercicio</b>	<b>(118)</b>	<b>(130)</b>	<b>-9.7%</b>	<b>-9.6%</b>

# MANDATORIO PRINCIPALES CIFRAS

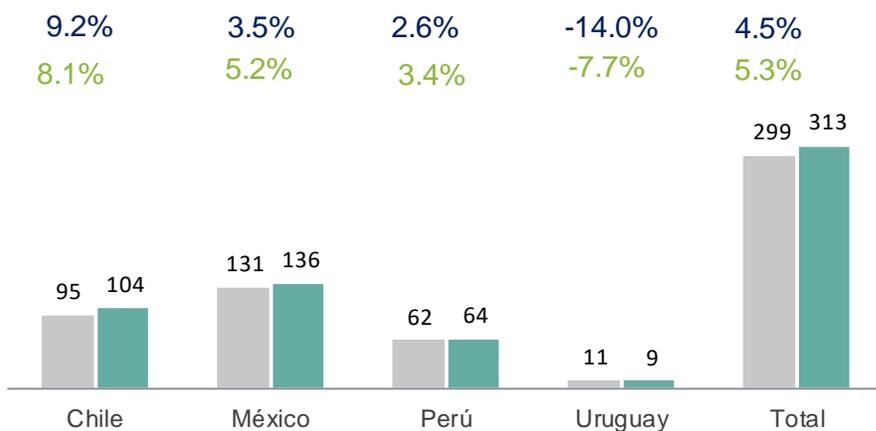
## INGRESOS POR COMISIONES



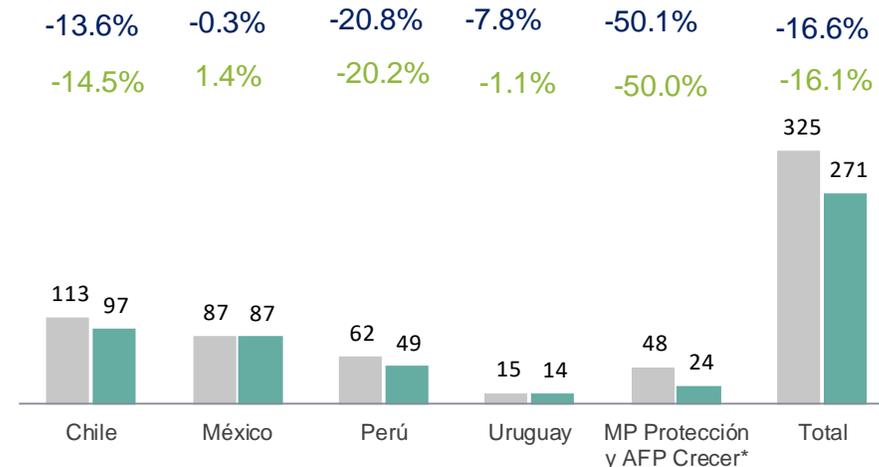
## ENCAJE



## GASTOS OPERATIVOS

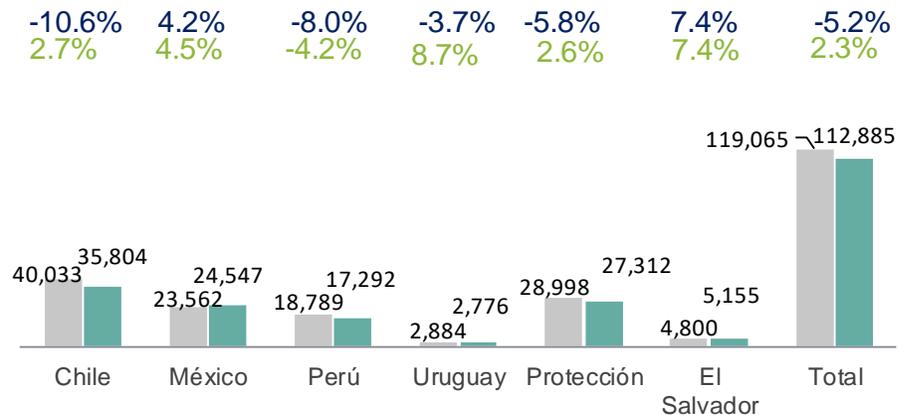


## UTILIDAD NETA

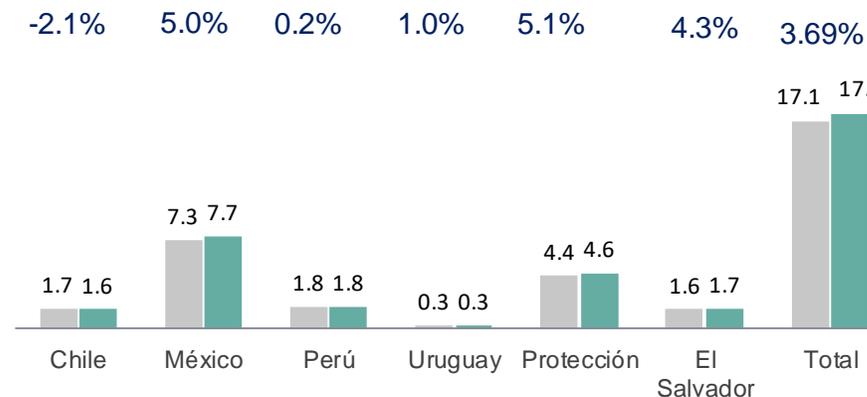


# MANDATORIO CIFRAS DE MERCADO

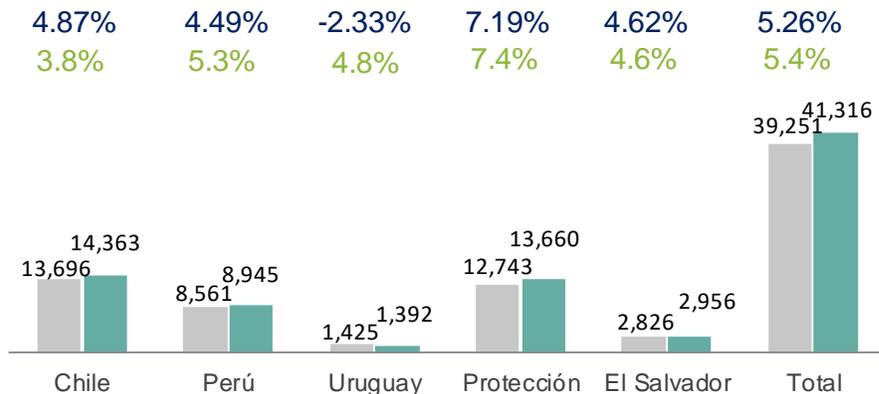
## ACTIVOS BAJO ADMINISTRACIÓN



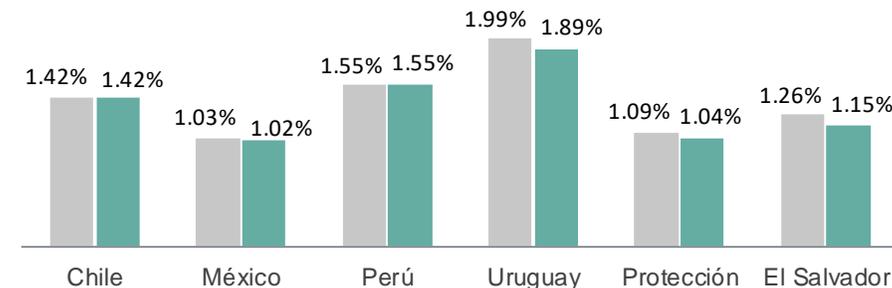
## AFILIADOS (Millones)



## SALARIO BASE



## COMISIÓN



# LIDERAZGO EN PENSIONES

Grupo Económico	Región	Chile	México	Perú	Colombia	Uruguay	El Salvador
	22.8% 1°	19.2% 4°	14.7% 3°	38.6% 1°	36.7% 2°	17.8% 2°	47.5% 2°
	9.3%	24.9%	0.0%				
	9.3%	19.0%	6.8%				
	7.4%		22.4%				
	10.9%	28.0%		4.6%			
	6.8%				42.9%		
	5.9%		17.9%				
	4.3%			25.5%	12.8%		
	4.8%		14.7%				
<b>Total Industria</b>	<b>516</b>	<b>192.7</b>	<b>170.0</b>	<b>45.5</b>	<b>81.6</b>	<b>15.5</b>	<b>10.9</b>
<b>Número de participantes</b>	<b>6</b>	<b>11</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>2</b>
	100%	37%	33%	9%	16%	3%	2%

# HECHOS RELEVANTES

# HECHOS RELEVANTES



**Adquisición CDPQ** La Caisse de dépôt et placement du Québec (CDPQ) llegó a un acuerdo para adquirir la participación de Grupo Bancolombia (3.65%) y Grupo Wiese (3.03%) en SURA Asset Management por un valor de USD 247 millones. De esta forma y una vez se obtenga la autorización por parte del ente regulador, SURA Asset Management contará con un nuevo accionista, de alta relevancia en el mercado inversionista a nivel global y reconocido en la gestión de inversiones.



**Negocio de vida en México** Durante el mes de octubre se recibió la última autorización requerida por parte de la Junta de Gobierno de la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas de México (CNSF), para que la operación local de Suramericana (Seguros SURA) adquiriera el negocio de soluciones de Vida que gestiona SURA Asset Management en ese país. La aprobación se suma a la que dio semanas atrás la Comisión Federal de Competencia Económica (Cofece). De esta manera, se cuenta con el consentimiento de los reguladores mexicanos frente al acuerdo anunciado el 15 de noviembre de 2017.



**Licitación Perú** AFP Integra ganó la cuarta licitación de afiliados al Sistema Privado de Pensiones, ofertando para la comisión mixta un componente por flujo de 0.00% y un componente por saldo de 0.82%, comisión que empezará a cobrarse a partir del mes de junio para todos aquellos afiliados que están inscritos en el cobro por comisión mixta (ahora sólo por saldo administrado). La comisión por flujo puro se mantiene en 1.55%. El 62% de afiliados cotizantes paga comisión por flujo, mientras que el 38% de estos lo hace bajo el esquema mixto. Sin embargo, visto desde los ingresos, esta proporción es opuesta.

