

SURA ASSET MANAGEMENT

3 TRIMESTRE

Septiembre 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



19.6

MILLONES DE CLIENTES

USD **138.9** BILLONES

DE ACTIVOS ADMINISTRADOS

USD **11.2** BILLONES

Unidad Investment Management

Participación de mercado (AFP):

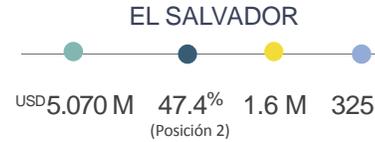
22.8%
(Posición 1)

8,493 EMPLEADOS

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

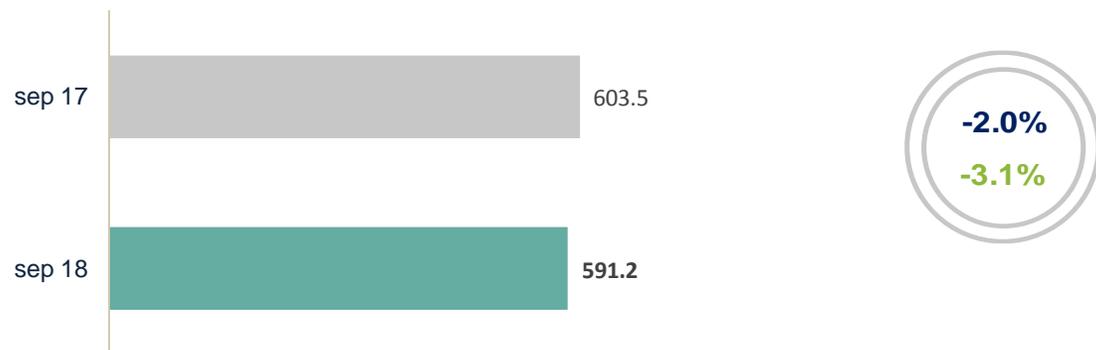
6 PAÍSES

USD **308.5** MILLONES
EBITDA

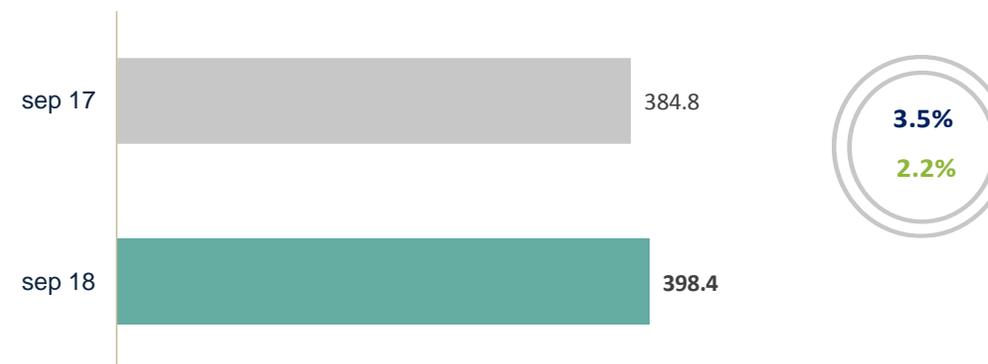


DESEMPEÑO FINANCIERO Y CIFRAS DE MERCADO

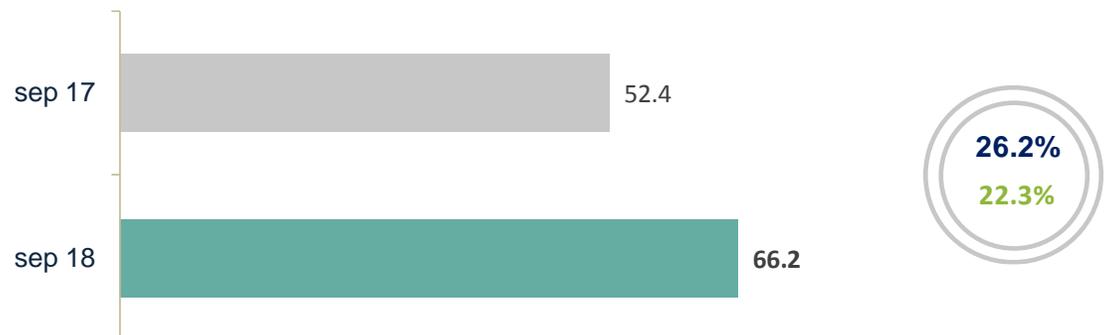
INGRESOS OPERACIONALES POR ADMINISTRACION DE FONDOS Y PENSIONES



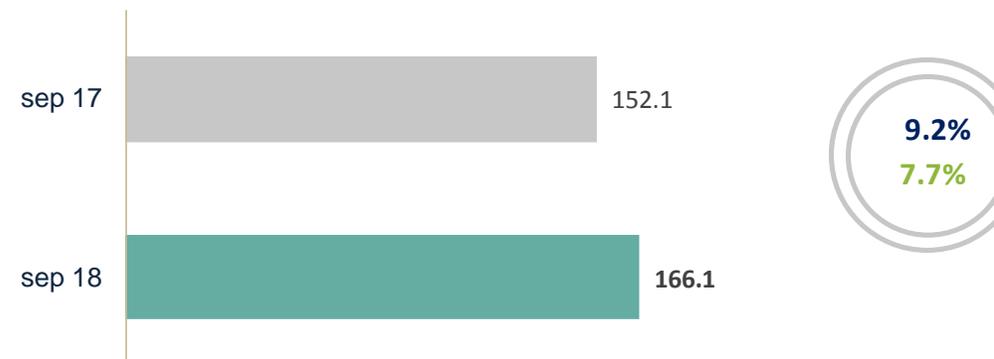
GASTOS OPERACIONALES



MARGEN TOTAL DE SEGUROS



UTILIDAD NETA



SURA ASSET MANAGEMENT

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES



	SEP 18	SEP 17	% Var	%Var Ex - efectos cambiaros
Ingresos por comisiones y honorarios	533.8	491.9	8.5%	7.5%
Otros ingresos por inversiones	1.1	1.3	-18.3%	-20.3%
Otras ganancias y pérdidas a valor razonable	0.3	4.1	-93.8%	-94.0%
Ingresos por encaje	21.8	61.1	-64.3%	-64.8%
Ingreso (gasto) por método de participación	32.2	42.5	-24.3%	-25.9%
Otros ingresos operacionales	2.1	2.5	-16.0%	-16.3%
Ingresos Operacionales por administración de Fondos y Pensiones	591.2	603.5	-2.0%	-3.1%
Primas brutas	342.4	567.0	-39.6%	-41.6%
Primas cedidas a reaseguradoras	(11.7)	(7.8)	50.6%	44.9%
Primas netas	330.7	559.2	-40.9%	-42.8%
Ingresos por inversiones que respaldan reservas de seguros	175.7	133.4	31.7%	28.6%
Ganancias y pérdidas a valor razonable de inversiones que respalda reservas de seguros	19.9	32.2	-38.1%	-40.5%
Reclamaciones	(292.9)	(251.4)	16.5%	12.6%
Movimiento de reservas primas	(167.2)	(421.1)	-60.3%	-61.5%
Margen total de seguros	66.2	52.4	26.2%	22.3%
Gastos operacionales de ventas	(108.5)	(100.4)	8.2%	6.2%
Costos de Adquisición Diferidos -DAC	(6.0)	(4.6)	30.7%	37.2%
Gastos operacionales y administrativos	(283.7)	(272.3)	4.2%	3.0%
Impuesto al patrimonio	(0.1)	(7.5)	-98.3%	-98.3%
Total gastos operacionales	(398.4)	(384.8)	3.5%	2.2%
Utilidad operativa	259.1	271.1	-4.5%	-5.6%
Ingresos financieros	13.0	7.7	68.5%	66.1%
Gastos financieros	(41.7)	(47.0)	-11.4%	-12.3%
(Gasto) ingreso por derivados financieros	(9.1)	8.8	-203.9%	-200.3%
(Gasto) ingreso por diferencia en cambio	11.7	(12.0)	-197.0%	-195.0%
Útilidad (pérdida) antes de impuestos	233.0	228.7	1.9%	0.6%
Impuesto de renta	(67.4)	(85.7)	-21.3%	-22.0%
Utilidad neta del ejercicio operaciones continuadas	165.5	142.9	15.8%	14.2%
Utilidad neta del ejercicio operaciones discontinuas	0.5	9.2	-94.1%	-94.1%
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio	166.1	152.1	9.2%	7.7%

SURA ASSET MANAGEMENT

BALANCE



	SEP 18	DIC 17	Var%
ACTIVO			
Activos financieros	4,817.8	4,909.9	-1.9%
Goodwill	1,345.8	1,398.9	-3.8%
Otros activos intangibles	820.6	872.9	-6.0%
Inversiones en entidades vinculadas	384.6	387.3	-0.7%
Propiedades de inversión	309.9	328.8	-5.7%
Cuentas por cobrar	134.7	142.5	-5.5%
Costos de adquisición diferidos (DAC)	178.7	187.5	-4.7%
Efectivo y equivalentes de efectivo	224.8	98.0	129.4%
Activo por impuesto diferido	71.3	20.4	249.3%
Impuesto corriente	81.6	29.2	179.2%
Activos fijos	47.4	51.9	-8.8%
Activo financiero por operaciones de cobertura	26.8	21.3	25.9%
Activos por contratos de reaseguros	10.9	6.3	72.6%
Otros activos	17.8	17.1	3.9%
Activos no corrientes disponibles para la venta	114.0	90.4	
TOTAL ACTIVO	8,586.5	8,562.4	0.3%

	SEP 18	DIC 17	Var%
PASIVO			
Reservas técnicas	3,577.1	3,606.5	-0.8%
Bonos emitidos	859.2	848.2	1.3%
Obligaciones financieras	140.4	188.3	-25.4%
Pasivo financiero por operaciones de cobertura	14.5	17.0	-14.5%
Pasivo por impuesto diferido	457.1	432.9	5.6%
Pasivo por impuesto corriente	97.8	53.1	84.1%
Cuentas por pagar	261.1	146.1	78.7%
Beneficios a empleados	38.4	45.2	-15.1%
Ingresos Diferidos (DIL)	18.8	19.8	-5.2%
Provisiones	11.6	12.2	-4.8%
Otros pasivos	0.5	1.4	-60.4%
Pasivos no corrientes disponibles para la venta	95.3	77.0	
TOTAL PASIVO	5,571.8	5,447.7	2.3%
PATRIMONIO			
Capital suscrito y pagado	1.4	1.4	0.0%
Prima en emisión de acciones	3,607.7	3,607.7	0.0%
Otras reservas de capital	215.3	135.0	59.5%
Otros resultados integrales	10.6	15.3	-30.6%
Utilidades del ejercicio	166.0	208.1	-20.3%
Diferencias por conversión	(988.9)	(855.9)	15.5%
Patrimonio controlante	3,012.0	3,111.6	-3.2%
Intereses minoritarios	2.6	3.1	-16.0%
TOTAL PATRIMONIO	3,014.6	3,115	-3.2%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	8,586.5	8,562.4	0.3%

SEGMENTOS PRINCIPALES CIFRAS

MANDATORIO

	sep 18	sep 17	%Var	%Var Ex - efectos cambiaros
Ingresos por comisiones y honorarios	475	442	7.5%	6.6%
Ingresos por encaje	21	61	-64.5%	-65.0%
Ingreso (gasto) por método de participación	28	40	-30.4%	-31.8%
Ingresos operacionales	525	544	-3.4%	-4.3%
Total gastos operacionales	(230)	(221)	3.9%	3.1%
Utilidad operativa	296	322	-8.3%	-9.4%
Impuesto de renta	(74)	(79)	-6.5%	-7.2%
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio	227	244	-7.0%	-8.2%

VOLUNTARIO

	sep 18	sep 17	%Var	%Var Ex - efectos cambiaros
Ingresos por comisiones y honorarios	58.8	50.2	17.1%	15.1%
Ingreso (gasto) por método de participación	4.2	2.4	71.5%	68.4%
Margen total de seguros	15.9	15.9	-0.1%	-3.9%
Total gastos operacionales	(84)	(77)	0	0
Utilidad operativa	(3.4)	(6.7)	-48.9%	-48.3%
Impuesto de renta	(2.4)	(0.2)	1384.9%	1109.9%
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio	(5.4)	(4.4)	23.8%	25.2%

SEGUROS

	sep 18	sep 17	%Var	%Var Ex - efectos cambiaros
Primas netas	146	317	-53.9%	-55.2%
Ingresos por inversiones que respaldan reservas de seguros	141	106	32.3%	29.9%
Reclamaciones	(113)	(95)	18.6%	15.6%
Movimiento de reservas primas	(123)	(291)	-57.7%	-58.7%
Margen total de seguros	50	36	37.7%	33.9%
Total gastos operacionales	(27)	(25)	0	3.0%
Utilidad operativa	24	12	102.9%	100.0%
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio	15	23	-33.9%	-35.0%

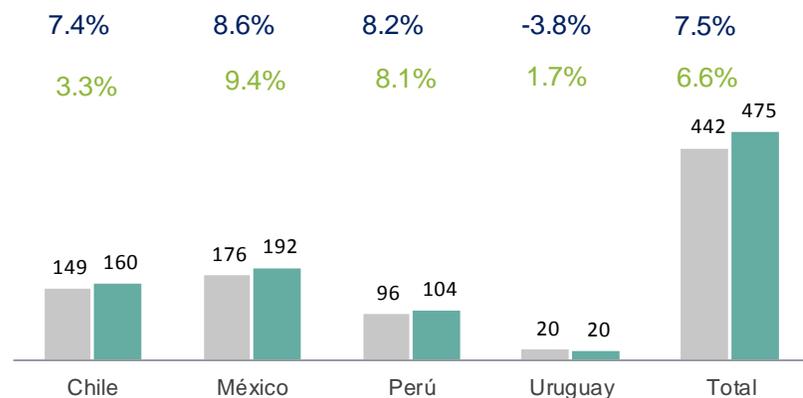
CORPORATIVO

	sep 18	sep 17	%Var	%Var Ex - efectos cambiaros
Total gastos operacionales	(58)	(61)	-5.8%	-7.2%
Gastos financieros	(40)	(45)	-11.8%	-12.7%
(Gasto) ingreso por derivados financieros	(2)	1	-271.7%	-268.6%
(Gasto) ingreso por diferencia en cambio	9	(10)	-195.2%	-192.6%
Impuesto de renta	11	(2)	-617.5%	-599.8%
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio	(71)	(111)	-36.0%	-36.8%

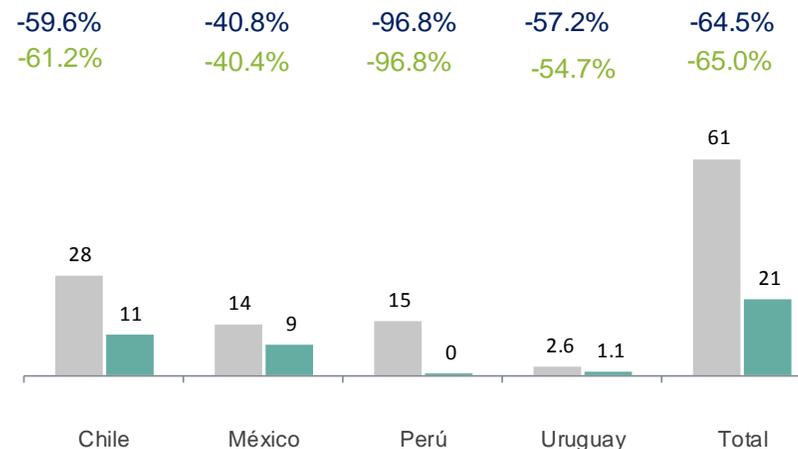
MANDATORIO

PRINCIPALES CIFRAS

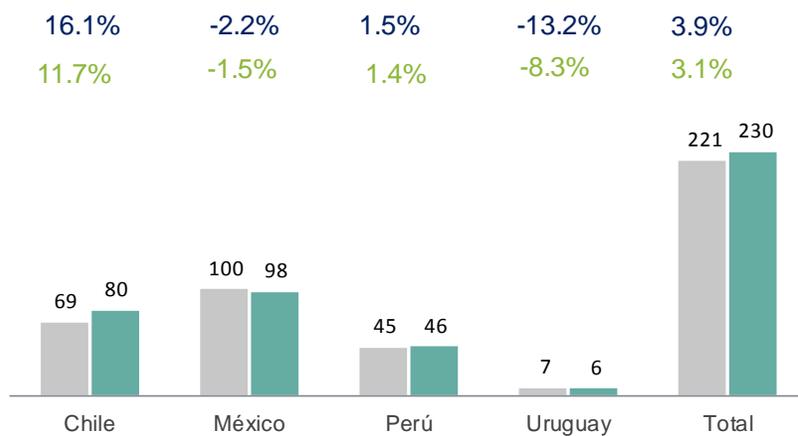
INGRESOS POR COMISIONES



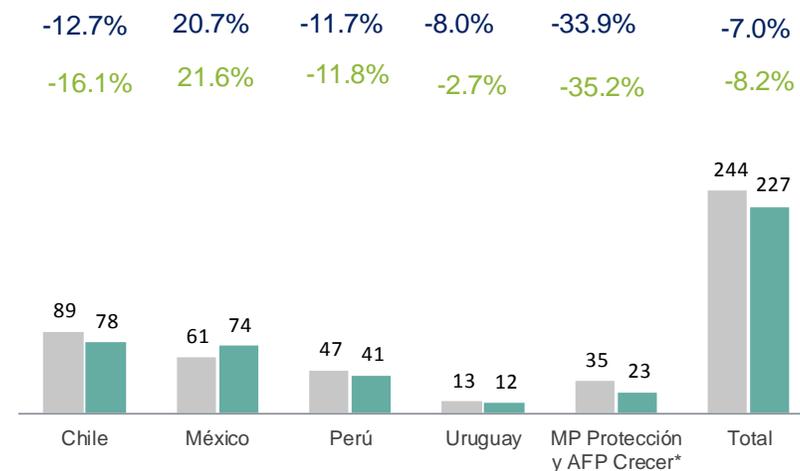
ENCAJE



GASTOS OPERATIVOS

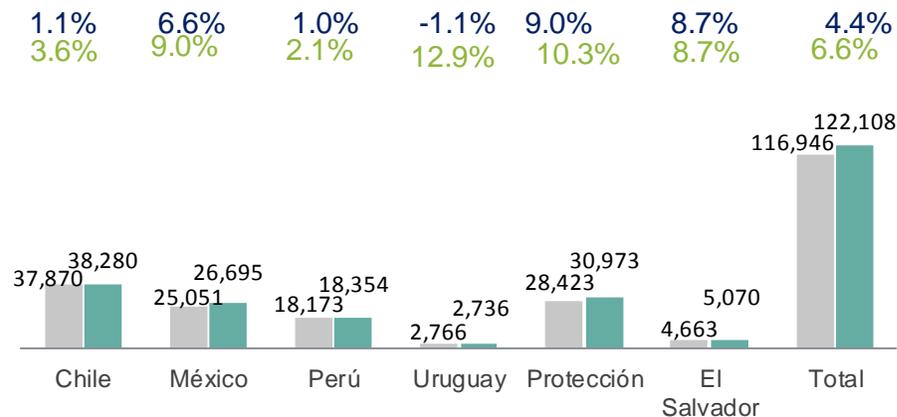


UTILIDAD NETA

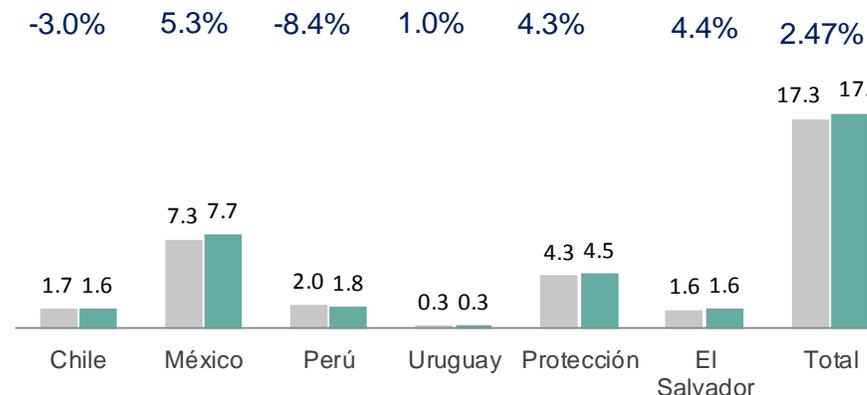


MANDATORIO CIFRAS DE MERCADO

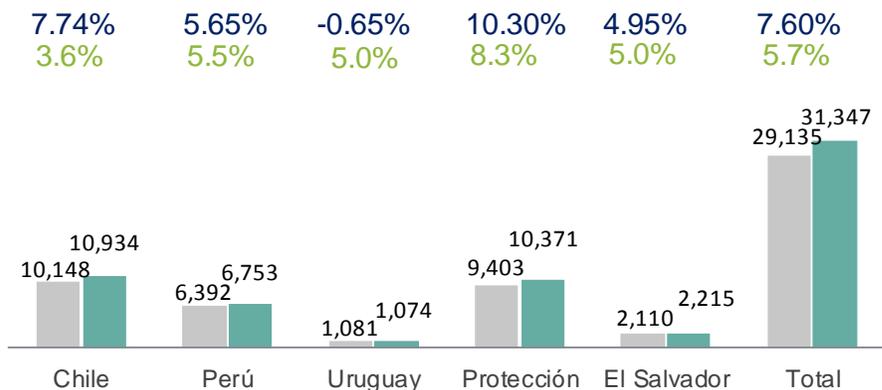
ACTIVOS BAJO ADMINISTRACIÓN



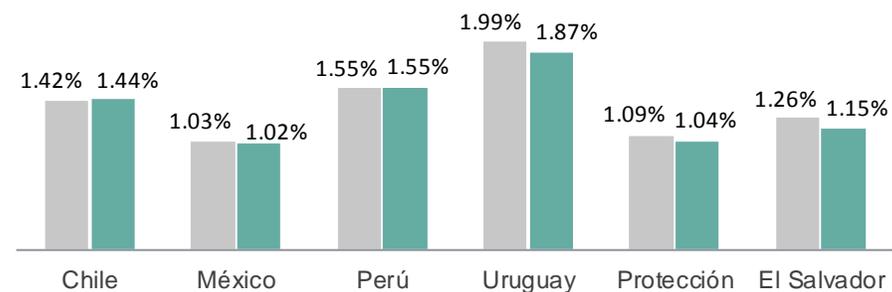
AFILIADOS (Millones)



SALARIO BASE



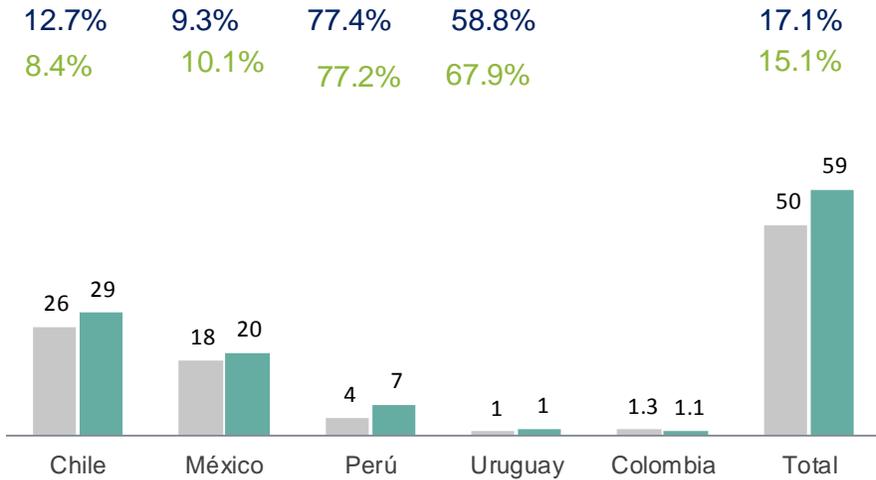
COMISIÓN



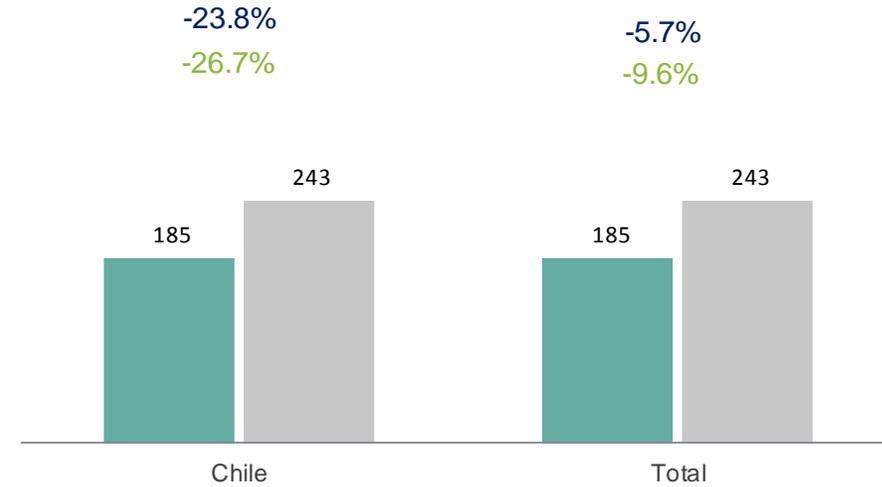
VOLUNTARIO

PRINCIPALES CIFRAS

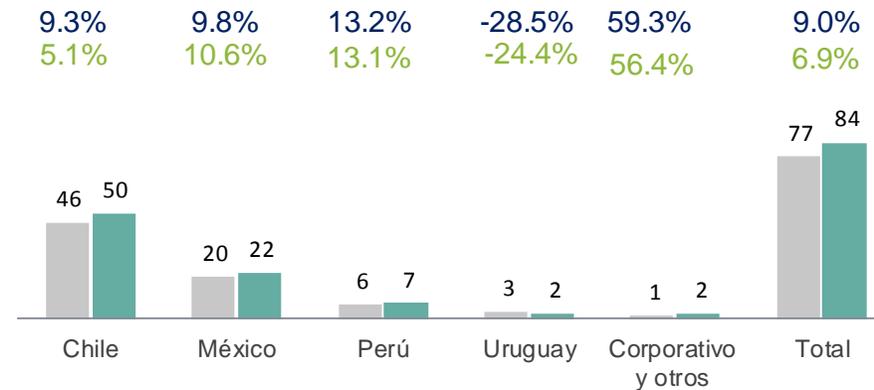
INGRESOS POR COMISIONES



PRIMAS NETAS CON AHORRO

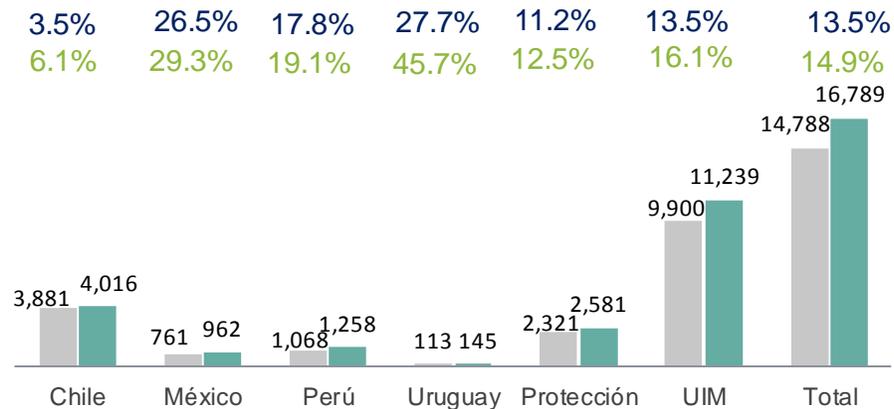


GASTOS OPERACIONALES

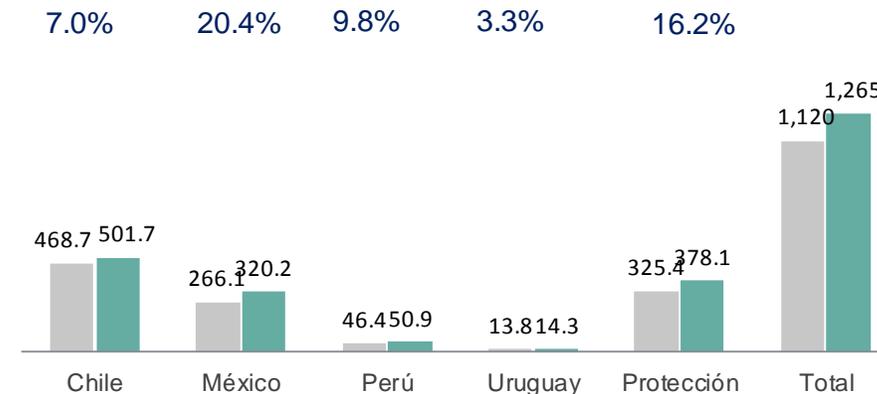


VOLUNTARIO CIFRAS DE MERCADO

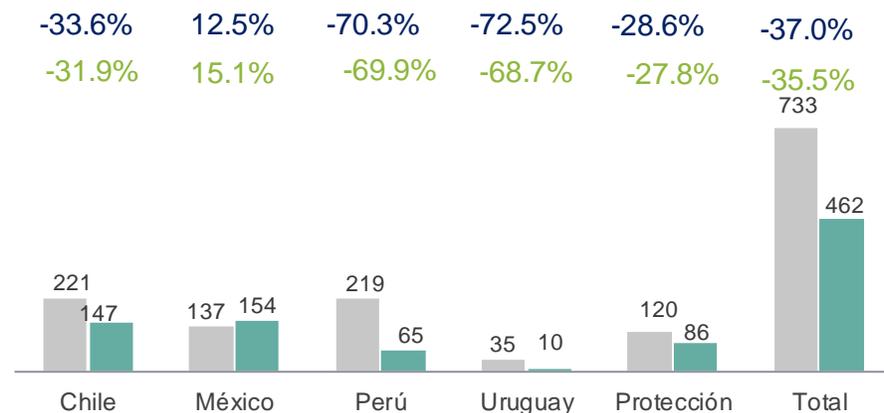
ACTIVOS BAJO ADMINISTRACIÓN



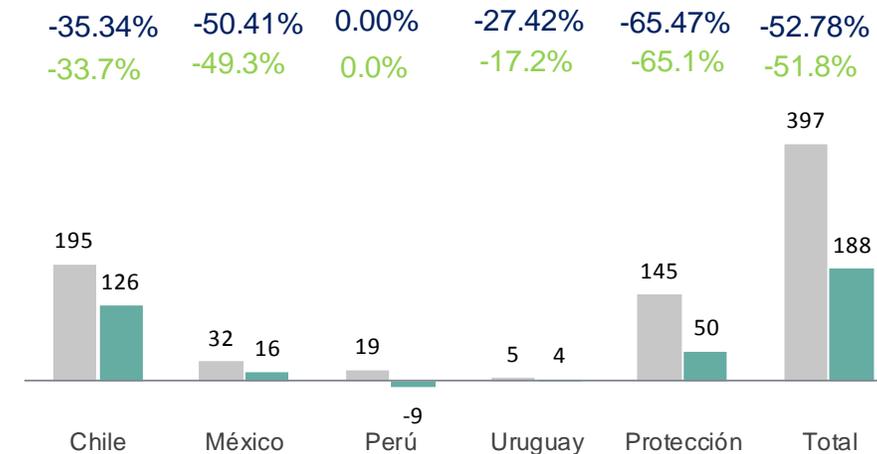
CLIENTES (Miles)



FLUJO NETO



RENDIMIENTOS



LIDERAZGO EN PENSIONES

Grupo Económico	Región 	 Chile	 México	 Perú	 Colombia	 Uruguay	 El Salvador
 SURA	22.8% 1°	19.2% 4°	14.8% 3°	38.8% 1°	36.9% 2°	17.5% 2°	47.4% 2°
 MetLife	9.3%	25.0%	0.0%				
 Principal	9.4%	19.2%	6.8%				
 BANORTE	7.5%		22.6%				
 Prudential	10.8%	27.9%		4.4%			
 AVAL	6.9%				42.8%		
 Citi	6.1%		18.3%				
 Scotiabank	4.3%			25.5%	12.8%		
Grupo BAL	4.8%		14.5%				
Total Industria	552	205.7	183.0	48.0	88.9	15.6	10.7
Número de participantes		6	11	4	4	4	2

HECHOS RELEVANTES

HECHOS RELEVANTES



The European entrega reconocimiento a Protección reconocido como el Fondo de Pensiones más innovador de Colombia y el Fondo de Pensiones del Año – Colombia 2018.

En los Premios Global Business and Finance de la revista inglesa The European, Protección fue elegido como el fondo de pensiones más innovador del país y el fondo de pensiones del año en Colombia.

La publicación entrega el reconocimiento a la innovación al considerar factores como la adaptación continua y transformación en el área de inversión, diseño de productos, mecanismos de gestión de riesgos, entre otros. “Protección ha sido galardonada por el trabajo que actualmente adelanta y por establecer el punto de referencia para agregar valor real al mercado de las pensiones y crear beneficios a partir de iniciativas digitales.



Protección pone a disposición de los colombianos SMART:

Protección Smart, plataforma robótica que, con analítica e inteligencia artificial, entra a complementar el modelo de asesoría experta de Protección, ayudándole a los ahorradores a tomar decisiones respecto a la diversificación de sus inversiones.

Ahora con Protección Smart quienes estén haciendo un ahorro voluntario con Protección, podrán, gracias a tecnologías como la Inteligencia Artificial y el Machine Learning, hacer uso de este servicio que, diseña una estrategia personalizada de inversión y monitorea de forma constante el mercado para ofrecer soluciones a cada cliente según su plan de ahorro, perspectivas de retorno y tolerancia al riesgo.



Siefores administradas por Afore SURA, reciben calificación Plata por parte de Morningstar:

Las Siefores administradas por Afore SURA fueron las únicas en obtener una Clasificación Analista Morningstar Plata, la más alta otorgada este año a las Siefores mexicanas. “Un equipo de inversión de primer nivel hace atractiva a esta Afore”, señalaron los analistas de Morningstar en el reporte de este año. Las Clasificaciones Analista tienen una escala de cinco niveles de Oro a Negativa. Las tres primeras calificaciones, Oro, Plata y Bronce, indican que los analistas tienen una perspectiva positiva sobre una Siefore. La diferencia entre estas tres calificaciones, radica en el nivel de convicción del analista sobre la capacidad de las Siefores para superar a sus competidores y/o referencia relevante a lo largo del tiempo, considerando el nivel de riesgo.

