

# **SURA Asset Management Presentación Corporativa**

Q4 - 2019

# Disclaimer

Las declaraciones a futuro contenidas en este documento se basan en las previsiones y perspectivas actuales de la Administración.

Para una mejor ilustración y toma de decisiones, algunas de las cifras de SURA Asset Management y sus subsidiarias son administrativas y, por lo tanto, pueden diferir de las presentadas a las entidades oficiales. Por lo tanto, SURA Asset Management no asume ninguna obligación de actualizar o corregir la información contenida en esta presentación.

---

**01** Visión  
general

---

**02** Desempeño  
financiero

---

**03** Estrategia  
Corporativa

---

**04** Foco en el  
cliente

---

**05** Negocio  
Mandatorio

---

**06** Ahorro e  
Inversión

---

**07** Investment  
Management

---

**08** Directrices  
estratégicas  
transversales

---

**09** Q4 – 2019  
Resultados

---

**10** Equipo directivo  
y Gobierno  
Corporativo

**VISIÓN GENERAL**

# Quienes somos

## #1 ADMINISTRADOR DE PENSIONES

en Latam, con un creciente negocio voluntario de ahorro e inversión

**22.2%**

**PARTICIPACIÓN DE MERCADO PENSIONES MANDATORIAS**

## 35 AÑOS DE EXPERIENCIA

en la región, con un conocimiento único en la industria de gestión de activos.

**9,164**

Colaboradores

## PLATAFORMA REGIONAL

con presencia líder en 7 países

**+482**

SOLUCIONES Y PRODUCTOS PARA NUESTROS CLIENTES

## RELEVANTE BASE DE CLIENTES

En atractivos mercados

**~20.5**

millones de clientes retail

y **304** clientes institucionales



ACTIVOS BAJO MANEJO

**USD 147 bn**

INGRESOS OPERACIONALES

**USD 980.4 m**

UTILIDAD OPERATIVA

**USD 435.9 m**

**7** PAÍSES

CALIFICACIÓN CREDITICIA:

**FITCH BBB+**

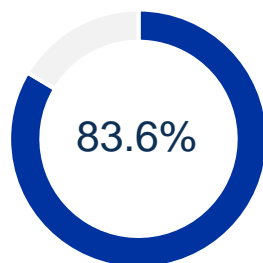
**MOODYS Baa1**

# Respaldo de importantes accionistas

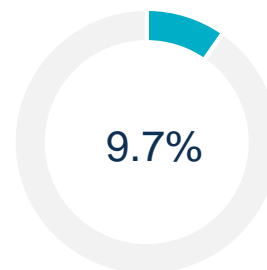
## Apoyo de accionistas fuertes y sofisticados



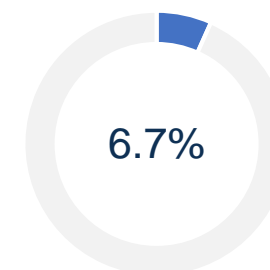
Sociedad holding latinoamericana con enfoque estratégico en el diverso sector de servicios financieros.



Grupo de inversión colombiano con gran experiencia en el sector financiero.



Segundo fondo de pensiones más grande de Canadá, CDPQ administra activos por USD \$308.3 billones invertidos en Canadá y en otros lugares.





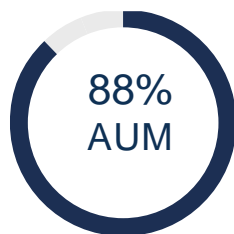
PERSONAS



INSTITUCIONES

## MANDATORIO

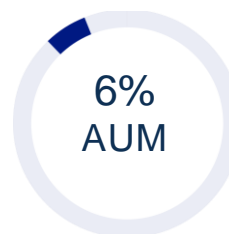
- » Pensiones Mandatorias



**AUM**  
**USD 130.4 bn**

## AHORRO E INVERSIÓN

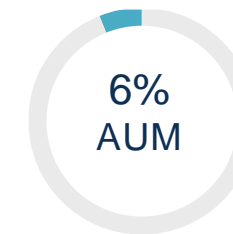
- » Pensiones Voluntarias
- » Distribución de fondos mutuos propios y arquitectura abierta.
- » Unit Linked
- » Distribución de seguros
- » Sales and Trading



**AUM**  
**USD 10.7 bn**

## INVESTMENT MANAGEMENT

- » Oferta de valor de productos y servicios, incluyendo distribución para el cliente institucional
- » Gestión de portafolios de inversión (Mandatos y Fondos)



**AUM**  
**USD 10.5 bn**

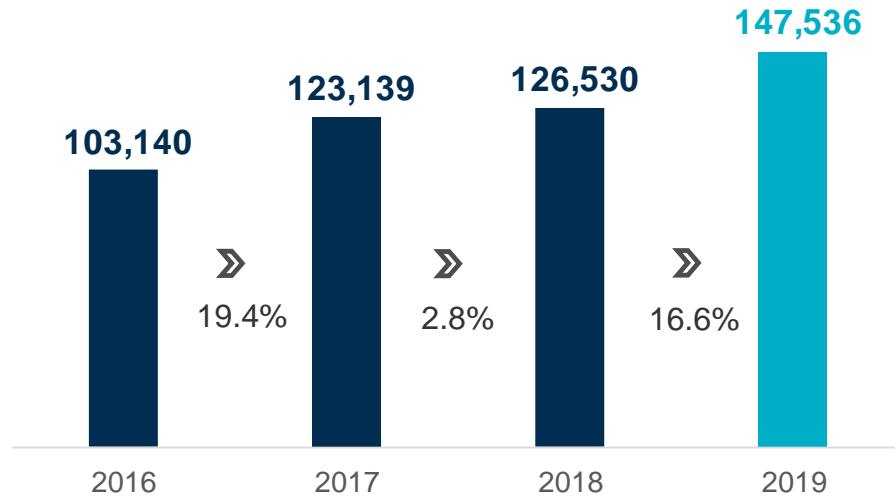
\* USD 4.0 bn de WM negocio

**DESEMPEÑO  
FINANCIERO**

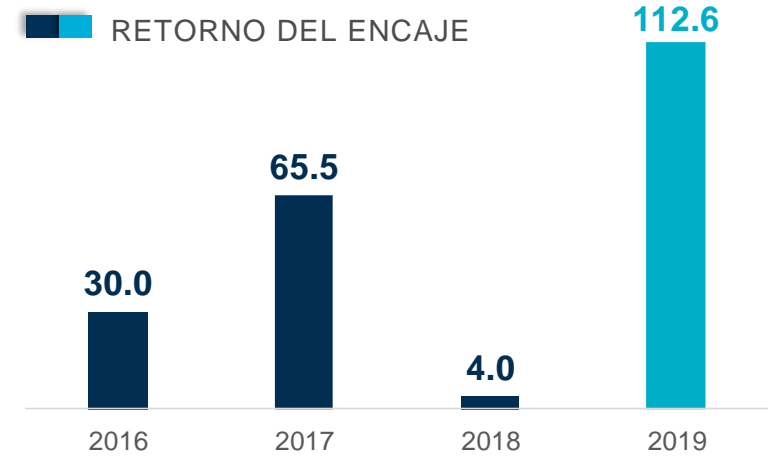


# Evolución Financiera de SURA AM

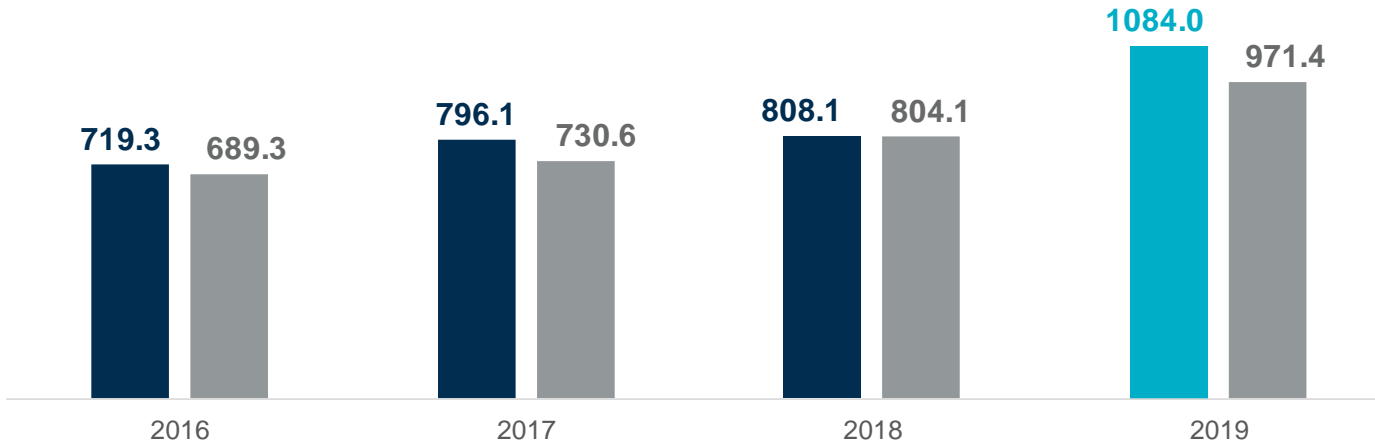
## AUM



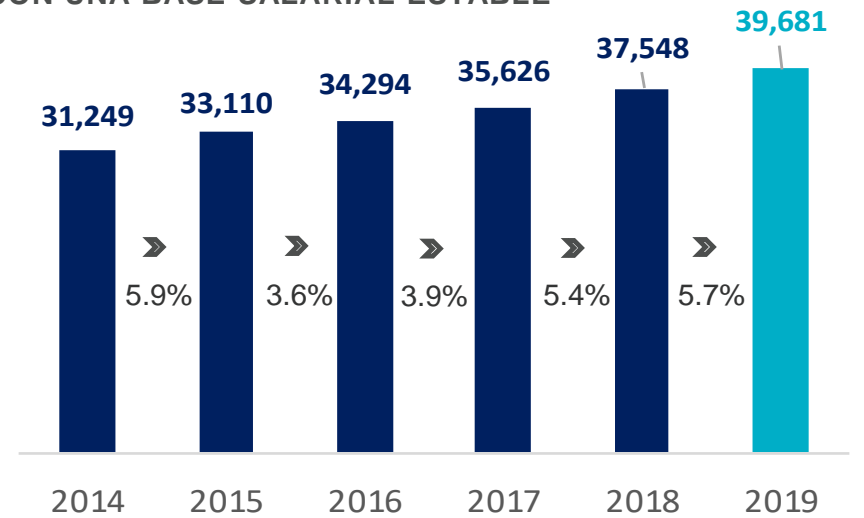
## ENCAJE



## INGRESOS OPERACIONALES

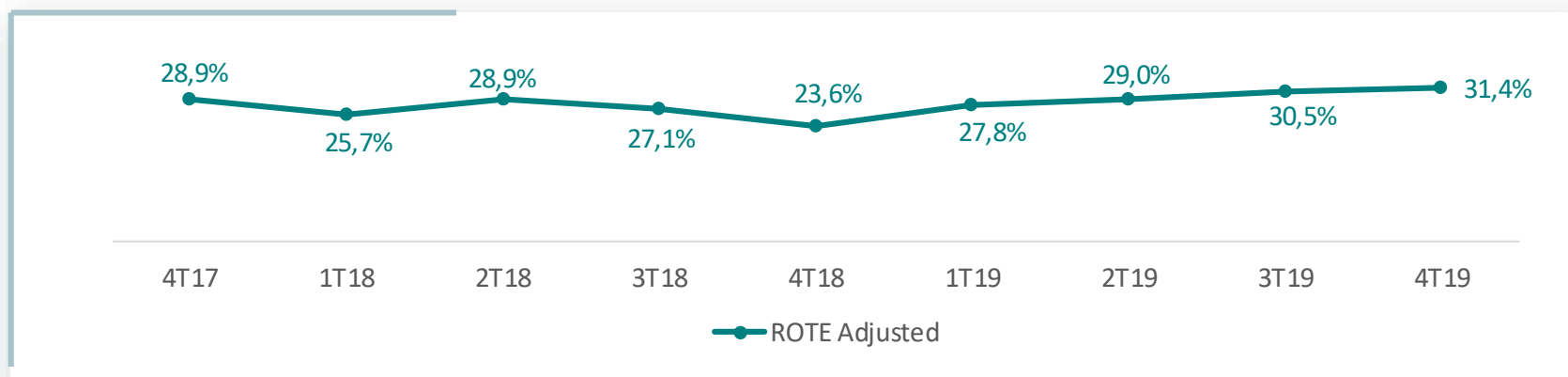
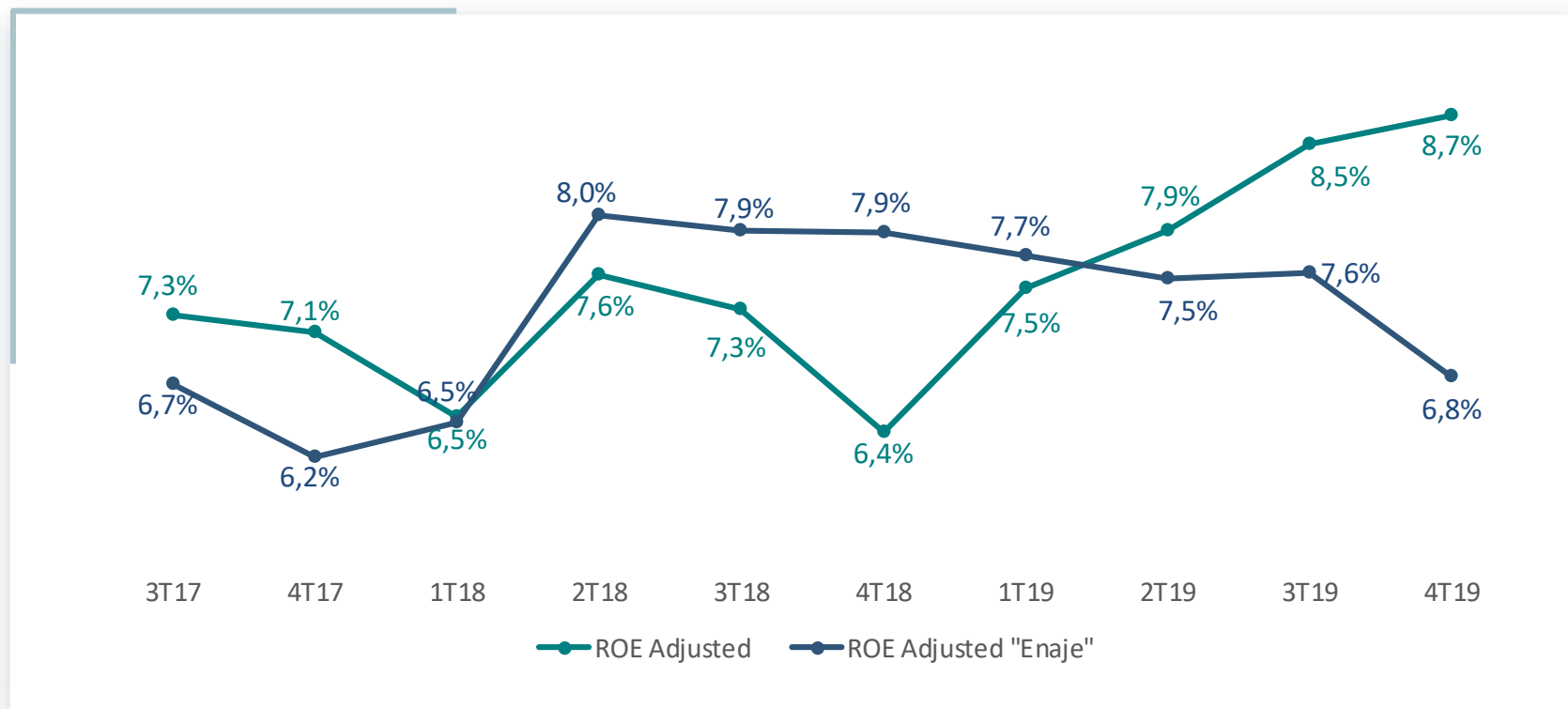


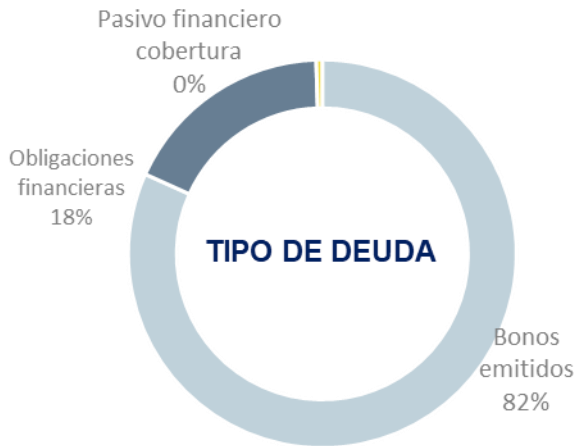
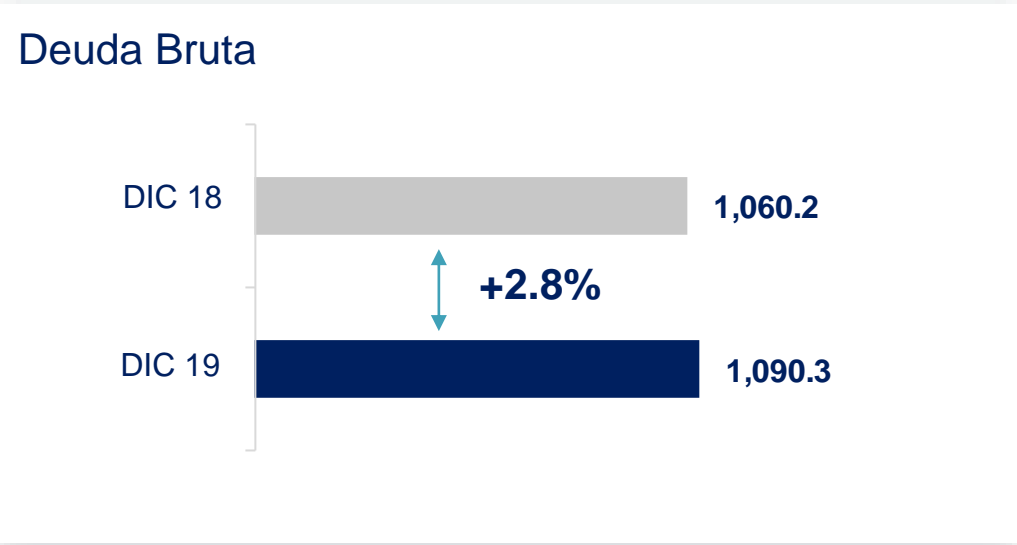
## CON UNA BASE SALARIAL ESTABLE



■ Ingresos operacionales  
■ Ingresos operacionales exc. "encaje"

# ROE Ajustado por Encaje





**2.1x**  
 DEUDA BRUTA/EBITDA LTM

**6.21%**  
 COSTO DE LA DEUDA(Total)

**5.2x**  
 EBITDA YTD / INTERESES

**ESTRATEGIA  
CORPORATIVA**

## NUESTRO PROPÓSITO

Ayudar a nuestros clientes a cumplir sus sueños y metas.

## LINEAMIENTOS ESTRATÉGICOS

» Nuestro cliente en el centro de nuestra estrategia.

- Personas
- Instituciones

» Directrices para el desarrollo de nuestros negocios.

- Sostenibilidad de nuestro negocio Mandatorio
- Transformando nuestro negocio de Ahorro e Inversión
- Desarrollando nuestro negocio de Investment Management

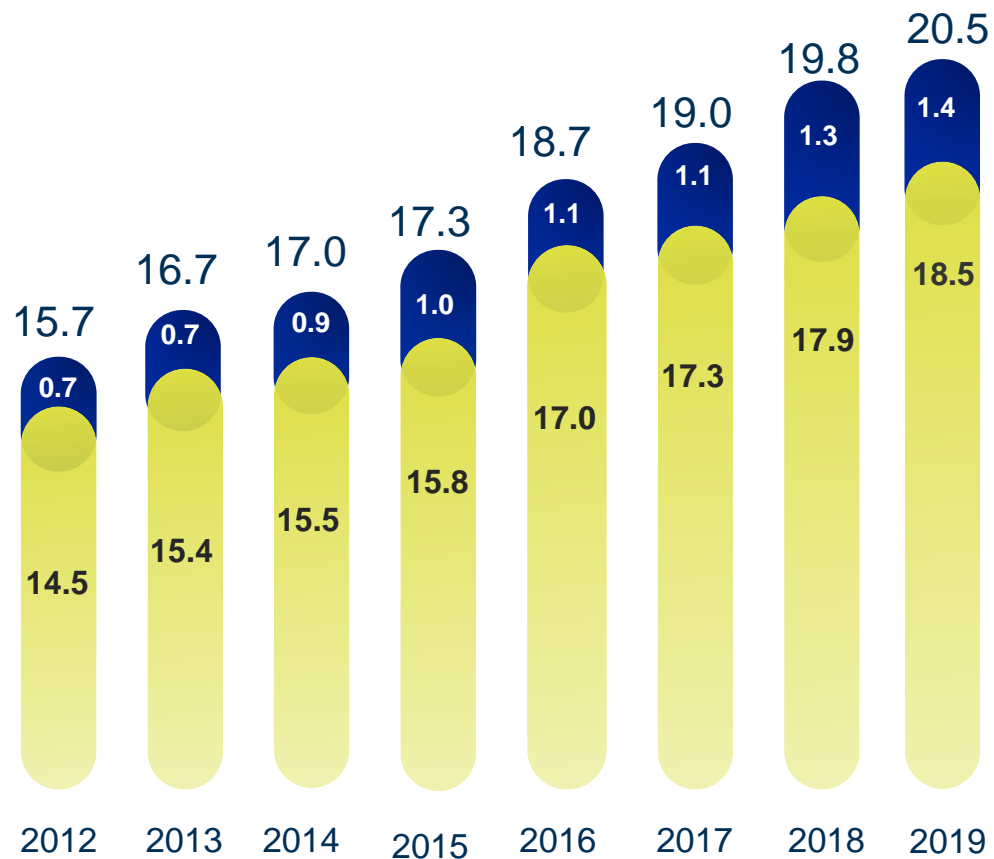
» Desarrollo de capacidades a través de estrategias transversales

- Gestión de inversiones
- Gestión de canales basada en nuestros servicios de asesoramiento.
- Innovación y transformación digital.
- El talento humano y nuestra cultura transformadora

**FOCO EN EL  
CLIENTE**

# Clientes en el centro de nuestra estrategia corporativa

## CLIENTES

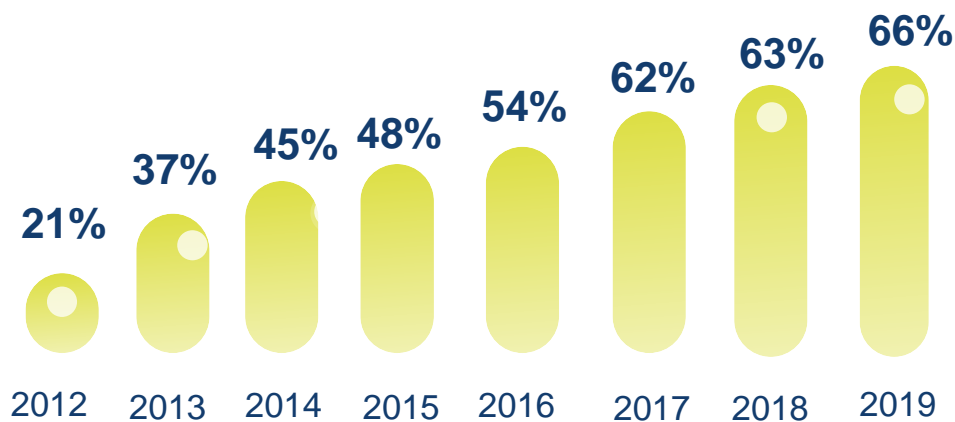


**TOTAL**  
**+4.5%**  
**CAGR 12-19**

● **MANDATORIO**  
**+3.7%**  
**CAGR 12-19**

● **VOLUNTARIO**  
**+11.4%**  
**CAGR 12-19**

## CONOCIMIENTO DE LA MARCA



Excepcional  
Reconocimiento  
de marca



Importante  
base de  
clientes



Alta  
recomendación  
del cliente

**NEGOCIO  
MANDATORIO**



# Negocio Mandatorio

Aspectos destacados de inversiones



Fuente natural  
de estabilidad  
de ingresos



Crecimiento  
económico y  
demográfico



Liderazgo  
indiscutible  
en la región



Excelente  
desempeño de los  
fondos y eficiencia  
en el modelo  
operativo

# Negocio Mandatorio

Aspectos destacados de inversiones



Fuente natural  
de estabilidad  
de ingresos



Crecimiento  
económico y  
demográfico



Liderazgo  
indiscutible  
en la región



Excelente  
desempeño de los  
fondos y eficiencia  
en el modelo  
operativo

# Negocio altamente estable en comparación con otros servicios financieros

El sistema obligatorio de fondos de pensiones es una fuente natural de estabilidad de ingresos



Flujos de efectivo estables ya que las tarifas se basan principalmente en contribuciones mensuales

Larga relación con el cliente con contribuciones recurrentes y "fijas"

El rendimiento de los fondos regulados es similar entre los administradores de fondos, lo que lleva a una menor rotación de clientes

Potencial al alza debido a tendencias demográficas atractivas

## ADMINISTRADORES DE ACTIVOS TRADICIONALES

Vulnerable cash generation as fees are more volatile, generally based on AuM and performance

Not captive client base, can flee easily

Investor's asset allocation and performance lead to higher client churn

More mature and developed markets

# Negocio Mandatorio

Aspectos destacados de inversiones



Fuente natural  
de estabilidad  
de ingresos



Crecimiento  
económico y  
demográfico



Liderazgo  
indiscutible  
en la región

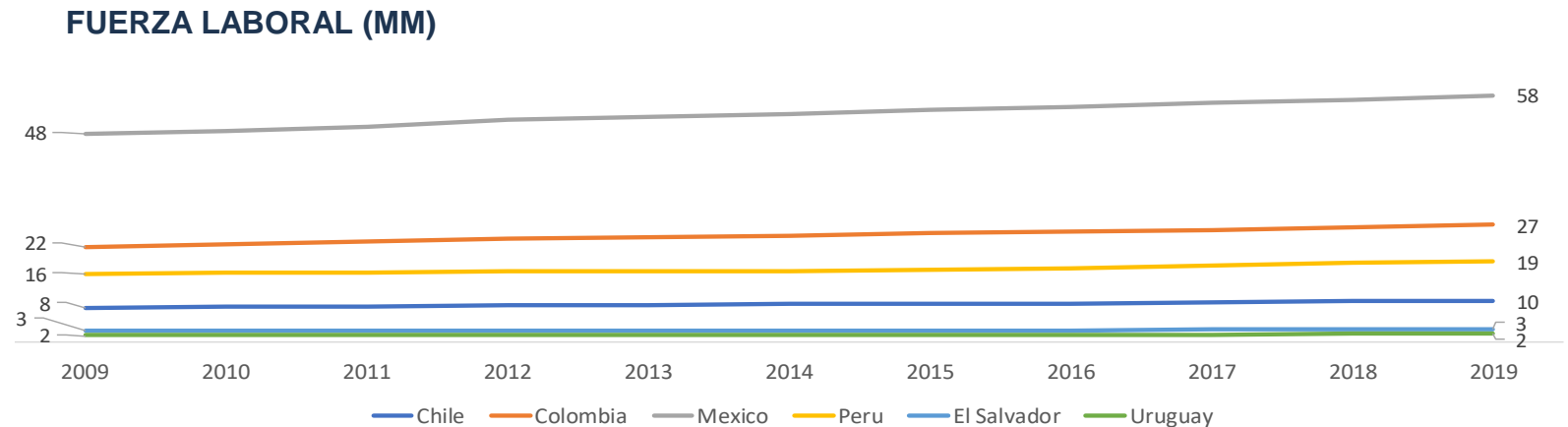
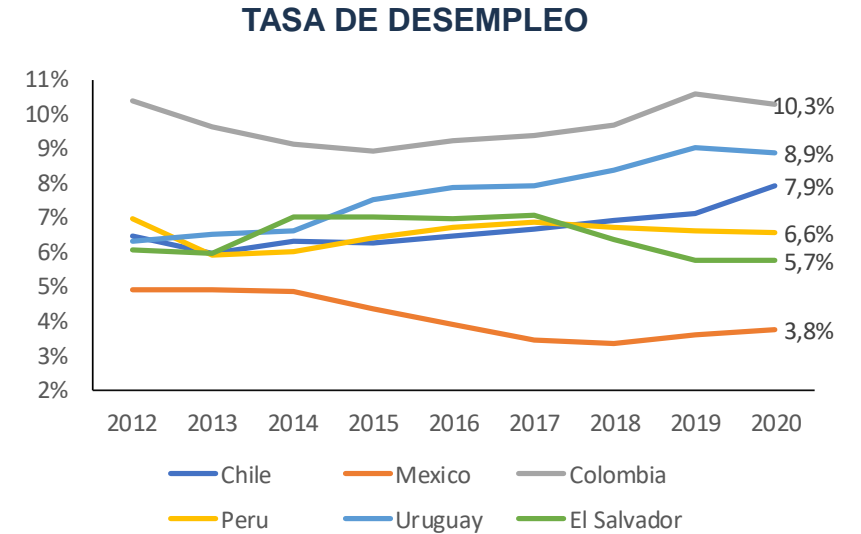
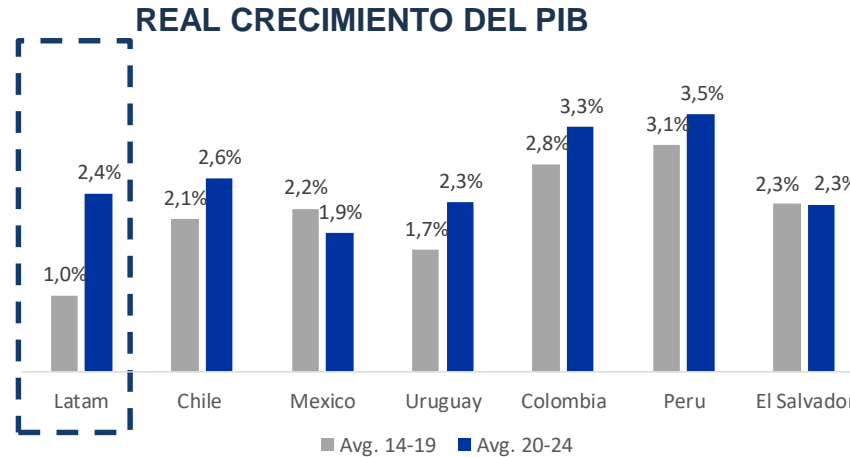


Excelente  
desempeño de los  
fondos y eficiencia  
en el modelo  
operativo

# Fuerte rendimiento macro a pesar de la volatilidad global...

Los mercados de SURA-AM continúan presentando fundamentos convincentes que respaldan el crecimiento a largo plazo:

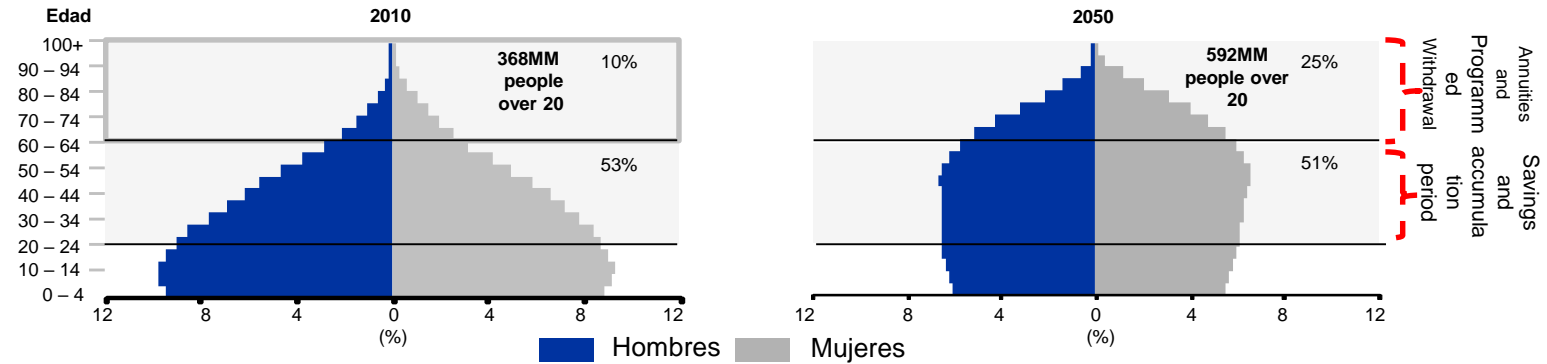
- i** Crecimiento económico resistente y mercados laborales en crecimiento
- ii** Poblaciones jóvenes y creciente formalización del empleo.



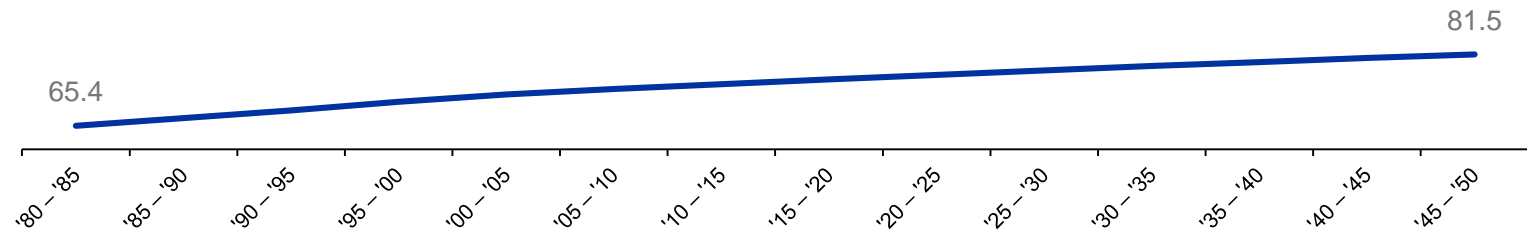
# ... Junto con un fuerte potencial de crecimiento dada la demografía favorable ...

Fuerte participación de la población en ahorros y acumulaciones Edad preparada para reforzar AUM

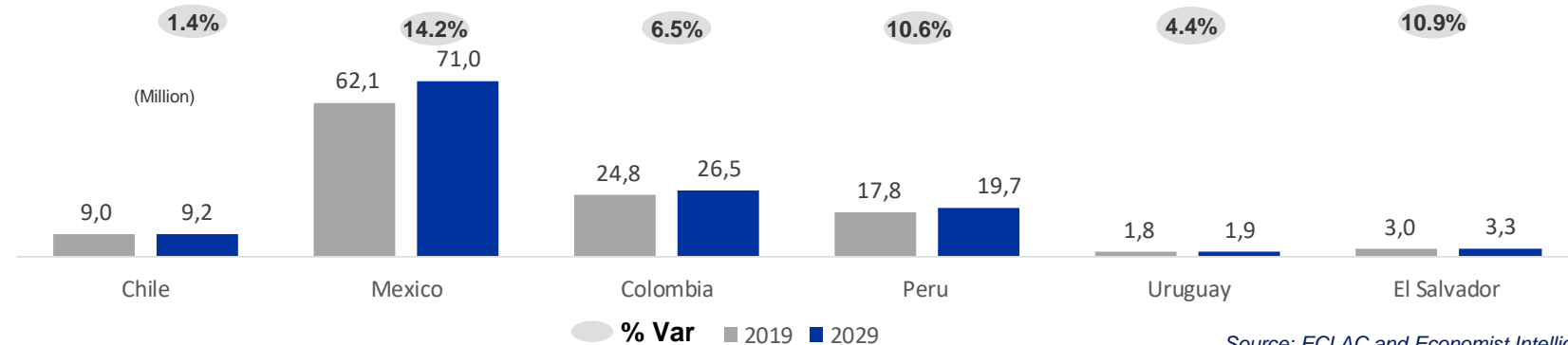
Datos demográficos atractivos en un mercado de rápido crecimiento (1)



Creciente esperanza de vida en LatAm (1)



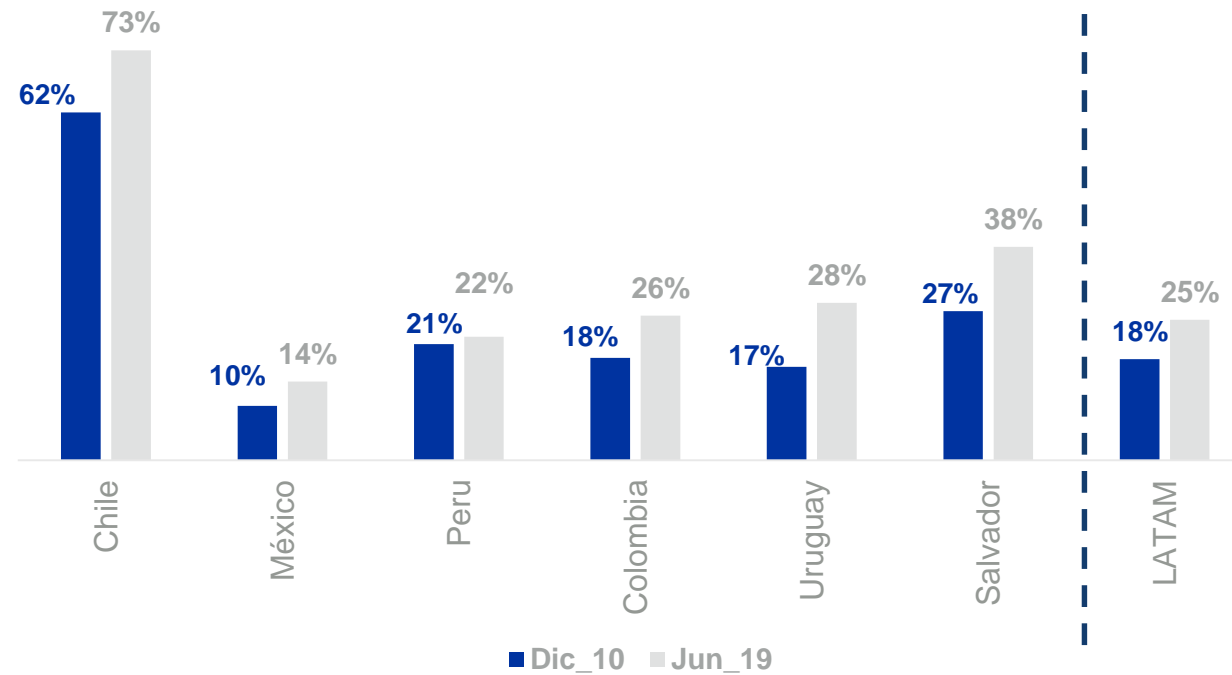
Creciente población económicamente activa



# ... Industria de pensiones

La baja penetración de los servicios financieros en América Latina da como resultado una creciente oportunidad en la pensión obligatoria

## June 2019 % PIB – PENSIONES



Source: LatinoAFP \*2019  
Market penetration = AUM / GDP.

# Negocio Mandatorio

Aspectos destacados de inversiones



Fuente natural  
de estabilidad  
de ingresos



Crecimiento  
económico y  
demográfico



Liderazgo  
indiscutible  
en la región



Excelente  
desempeño de los  
fondos y eficiencia  
en el modelo  
operativo

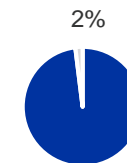
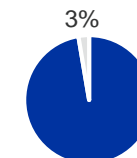
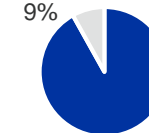
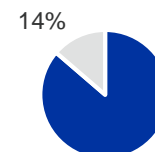
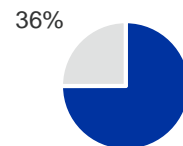
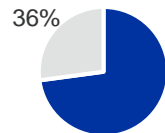


# Liderazgo en el negocio mandatorio de pensiones



	CHILE	MÉXICO	COLOMBIA	PERÚ	URUGUAY	EL SALVADOR
	<b>22.2%</b>	<b>19.3%</b>	<b>14.8%</b>	<b>37.4%</b>	<b>35.9%</b>	<b>47.5%</b>
	<b>Ranking 1<sup>st</sup></b>	<b>Ranking 3<sup>th</sup></b>	<b>Ranking 3<sup>rd</sup></b>	<b>Ranking 2<sup>nd</sup></b>	<b>Ranking 2<sup>nd</sup></b>	<b>Ranking 2<sup>nd</sup></b>
Habitat (ILC + Prudential)	10.7%	28.2%			6.5%	
Metlife	8.8%	24.6%				
Principal	8.8%	18.1%	6.5%			
Banorte	8.0%		22.0%			
Grupo AVAL	6.4%			44.3%		
Citibank	6.6%		18.1%			
Scotiabank	4.2%			13.5%	25.1%	
Grupo BAL	5.5%		15.1%			
<b>Total AUM (USDBN)</b>	<b>594.4</b>	<b>213.0</b>	<b>215.6</b>	<b>85.9</b>	<b>52.8</b>	<b>15.2</b>
<b>Número de jugadores</b>		<b>6</b>	<b>12</b>	<b>5</b>	<b>4</b>	<b>4</b>

\$557 Bn AUM de la industria por país



# Negocio Mandatorio

Aspectos destacados de inversiones



Fuente natural  
de estabilidad  
de ingresos



Crecimiento  
económico y  
demográfico



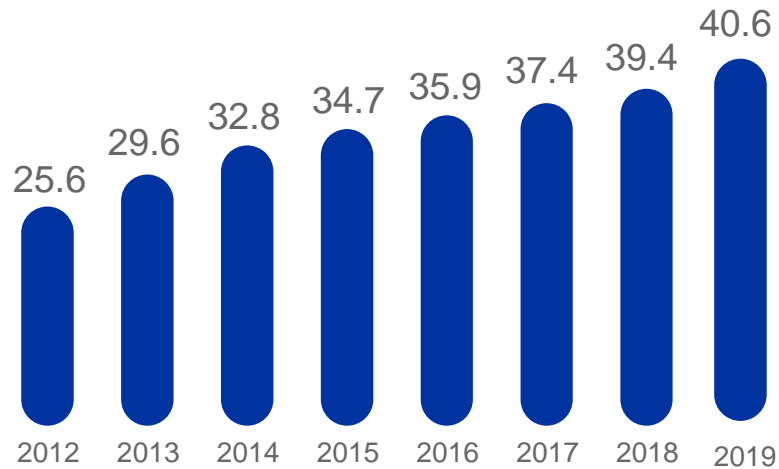
Liderazgo  
indiscutible  
en la región



Excelente  
desempeño de los  
fondos y eficiencia  
en el modelo  
operativo

# Negocio Mandatorio

## BASE SALARIAL



**54%\***  
**%AUM ALPHA POSITIVO**

## CLIENTES



*Figures as of December 2019 in USD million  
\*12 months % AUM Alpha Positive*



Fuente natural  
de estabilidad  
de ingresos



Crecimiento  
económico y  
demográfico



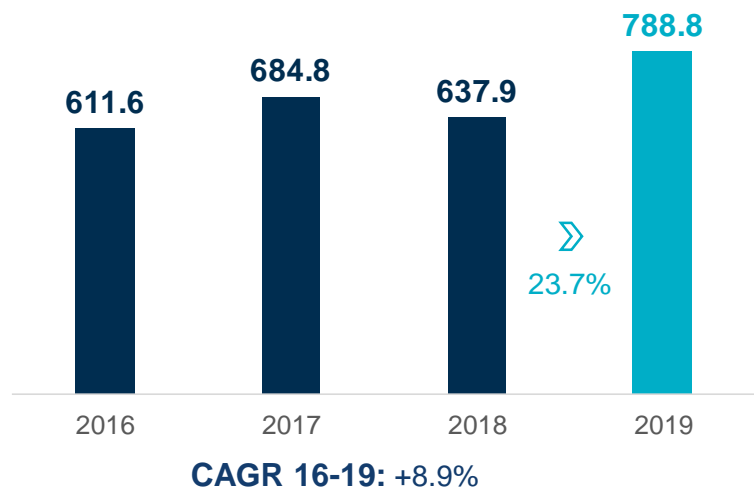
Liderazgo  
indiscutible en la  
región



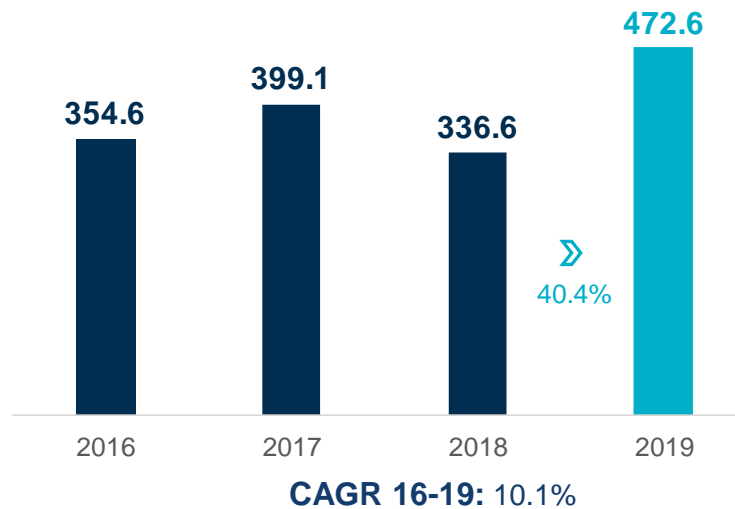
Excelente  
desempeño de los  
fondos y eficiencia  
en el modelo  
operativo

# Negocio Mandatorio

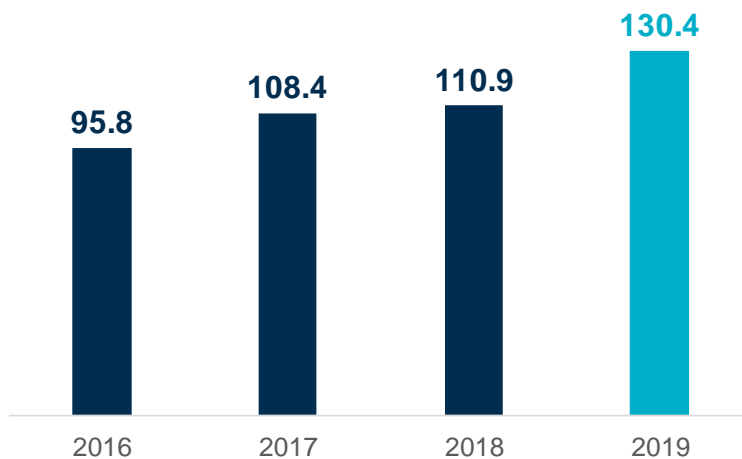
## INGRESOS OPERACIONALES



## UTILIDAD OPERACIONAL



## AUM



Cifras a diciembre 2019 en millones de USD.  
AUM en billones de USD.



Fuente natural  
de estabilidad  
de ingresos



Crecimiento  
económico y  
demográfico



Liderazgo  
indiscutible en la  
región



Excelente  
desempeño de los  
fondos y eficiencia  
en el modelo  
operativo

**AHORRO E  
INVERSIÓN**

# Negocio de Ahorro e Inversión

## Aspectos destacados de inversiones



Industria con un  
mercado  
potencial  
importante



Construyendo un  
ecosistema de  
asesoramiento



Etapa de  
crecimiento, con  
la necesidad de  
una mayor  
escala y una  
mayor inversión



Atracción de  
clientes

# Negocio de Ahorro e Inversión

Aspectos destacados de inversiones



Industria con un  
mercado  
potencial  
importante



Construyendo un  
ecosistema de  
asesoramiento



Etapa de  
crecimiento, con  
la necesidad de  
una mayor  
escala y una  
mayor inversión

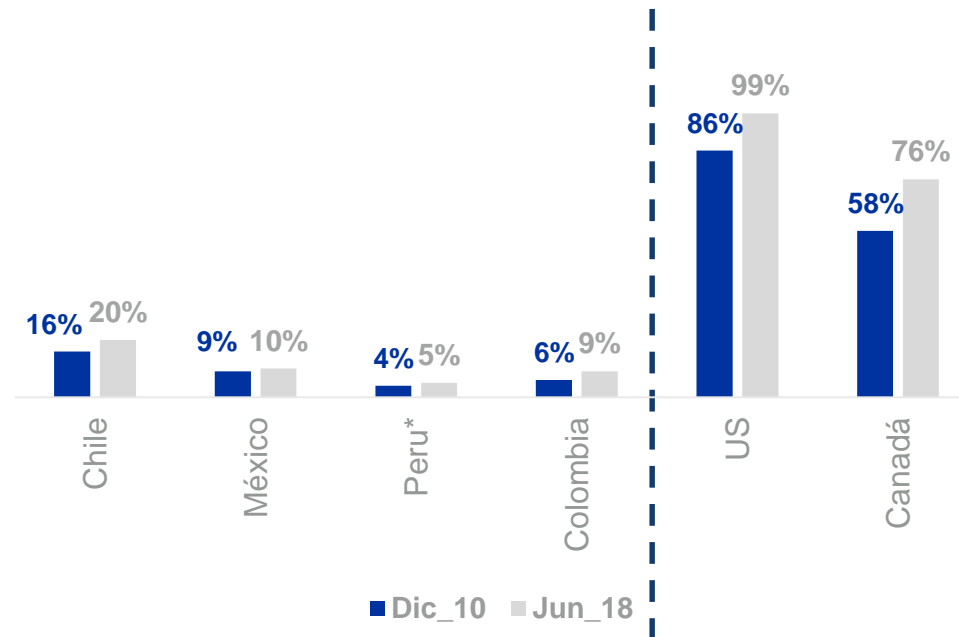


Atracción de  
clientes

# ... industria de Ahorro e Inversión

La baja penetración de los servicios financieros en América Latina da como resultado una oportunidad creciente en las industrias de ahorro

### Jun 2018 % PIB – Fondos Mutuos





# Negocio de Ahorro e Inversión

Aspectos destacados de inversiones



Industria con un  
mercado  
potencial  
importante



Construyendo un  
ecosistema de  
asesoramiento



Etapa de  
crecimiento, con  
la necesidad de  
una mayor  
escala y una  
mayor inversión



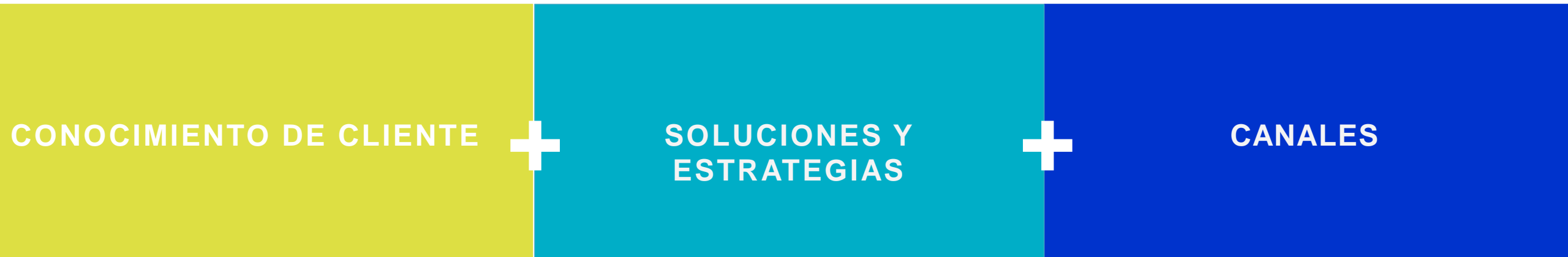
Atracción de  
clientes

# Transformando nuestro negocio de Ahorro e Inversión

ESTAMOS TRANSFORMANDO NUESTRO ECOSISTEMA DE ASESORÍA

## EXPERIENCIA DE MARCA Y CLIENTE

---



## ARQUITECTURA TECNOLÓGICA

# Negocio de Ahorro e Inversión

## Aspectos destacados de inversiones



Industria con un  
mercado  
potencial  
importante



Construyendo un  
ecosistema de  
asesoramiento



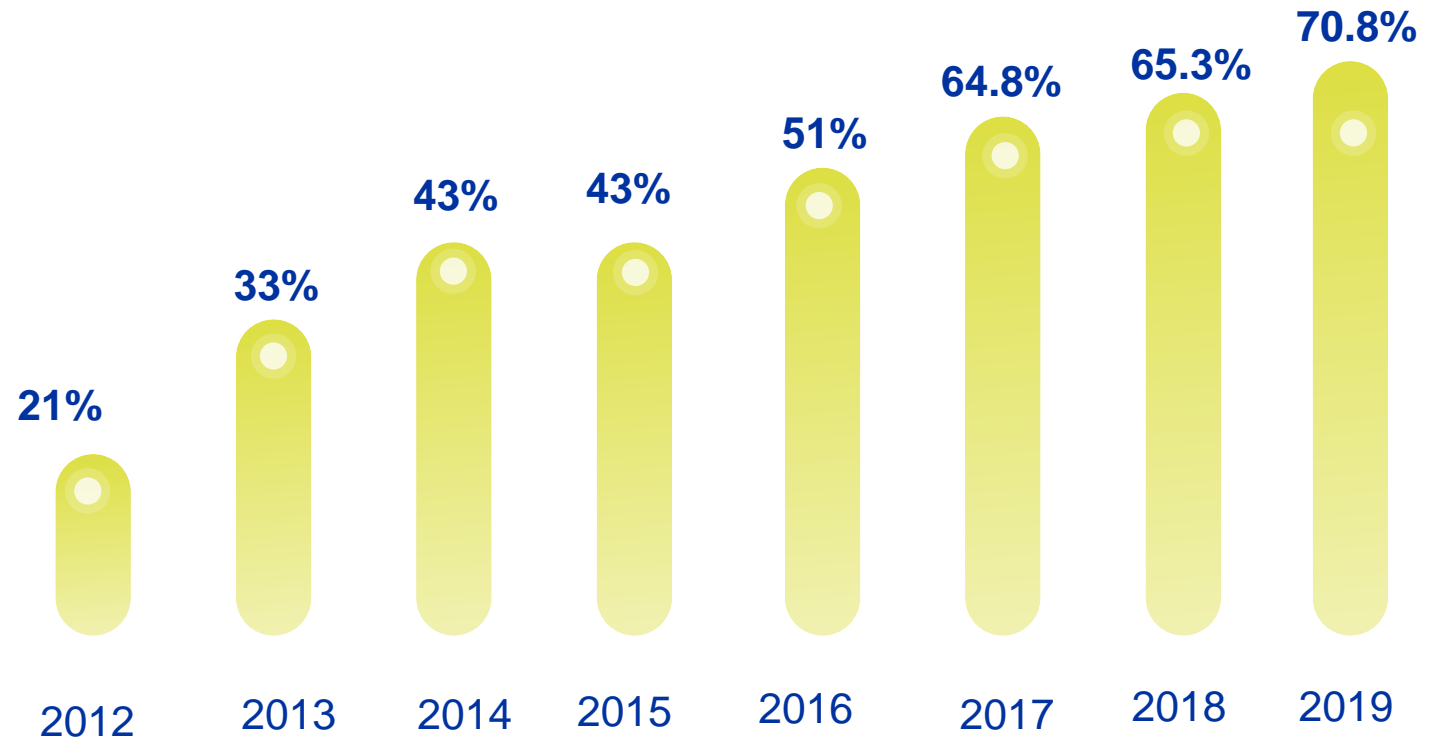
Etapa de  
crecimiento, con  
la necesidad de  
una mayor  
escala y una  
mayor inversión



Atracción de  
clientes

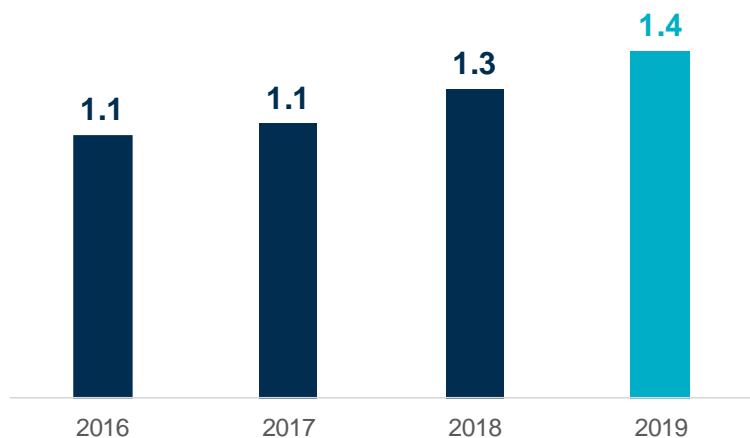
# Sura Inversiones Conocimiento de marca

Posicionar una marca que va en línea con la estrategia comercial y transmita confianza



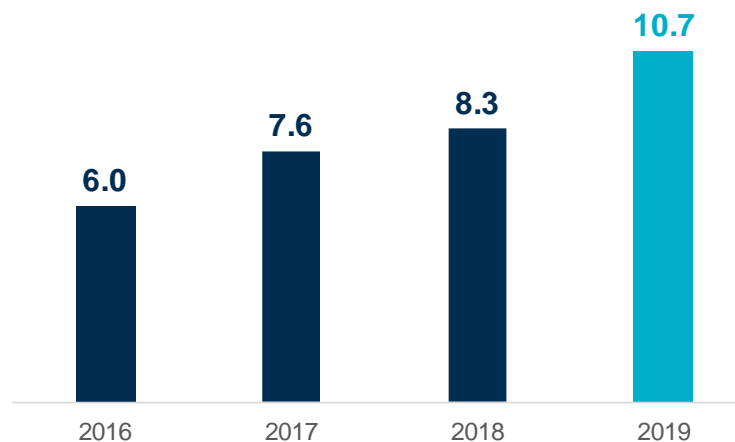
# Negocio de Ahorro e Inversión

## CLIENTES (NEGOCIO VOLUNTARIO)



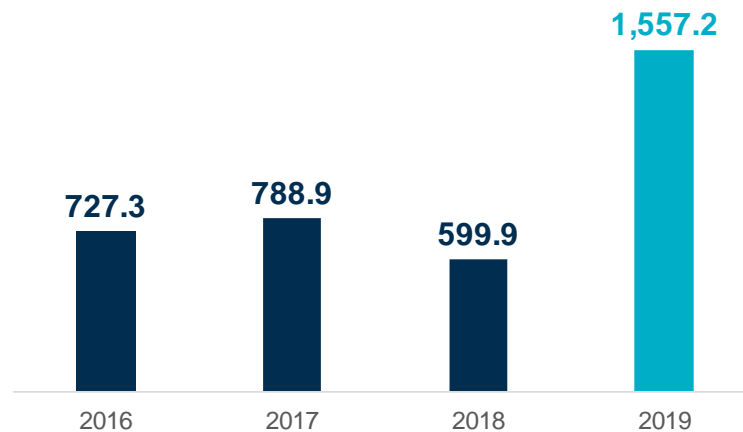
Cifras en millones de USD

## AUM



Cifras en billones de USD

## FLUJO NETO



Cifras en millones de USD



Industria con potencial de crecimiento de mercado relevante



Etapa de crecimiento con necesidad de mayor inversión



Ecosistema de asesoría en construcción

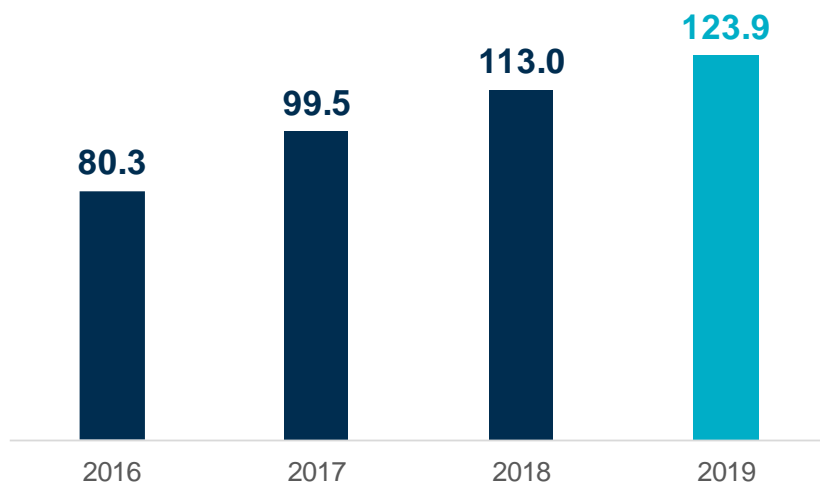


Atracción y penetración de clientes

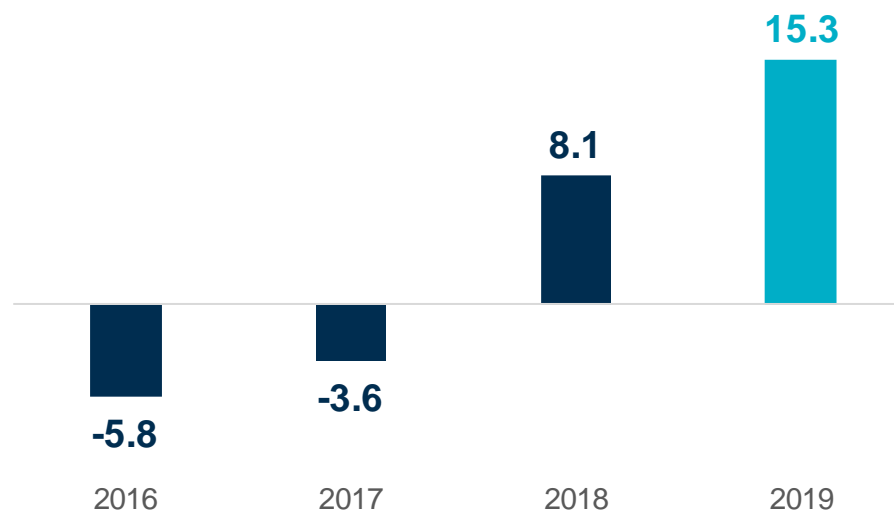
Cifras a diciembre 2019 del Reporte de Gestión con AFP Protección y AFP Crecer a 100%.

# Negocio de Ahorro e Inversión

## INGRESOS OPERACIONALES



## RESULTADO OPERATIVO



Cifras a diciembre 2019 en millones de USD del Reporte de Gestión con AFP Protección y AFP Crecer a 100%.



Industria con potencial de crecimiento de mercado relevante



Etapa de crecimiento con necesidad de mayor inversión



Ecosistema de asesoría en construcción



Atracción y penetración de clientes

**NEGOCIO  
INVESTMENT  
MANAGEMENT**

# Negocio Investment Management

Aspectos destacados de inversiones



Plataforma regional conectando a Latam con el mundo



Jugador puro de Latam con alcance local



Fortaleza de ser un actor regional multiactivo



Destacado Track-Record



# Negocio Investment Management

Aspectos destacados de inversiones



Plataforma regional conectando a Latam con el mundo



Jugador puro de Latam con alcance local



Fortaleza de ser un actor regional multiactivo



Destacado Track-Record

# Posicionarnos como el gestor de inversiones no bancarias más relevante de América Latina.

## Plataforma IM

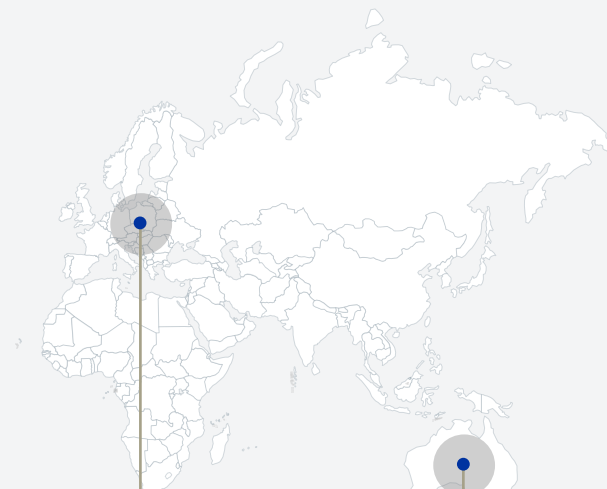
SURA Investment Management (SURA IM) es el brazo de gestión de inversiones de SURA Asset Management

Expertos en

# LATAM



## Off shore



**LUXEMBOURG**



**AUSTRALIA**

AUM  
25 M



# Negocio Investment Management

Aspectos destacados de inversiones



Plataforma regional conectando a Latam con el mundo



Jugador puro de Latam con alcance local



Fortaleza de ser un actor regional multiactivo



Destacado Track-Record

# Plataforma regional que conecta a Latam con el mundo

## FONDOS Y MANDATOS

### ACTIVOS TRADICIONALES

Renta Fija 73%	Renta Variable 2.6%	Multi activo 13.1%
-------------------	------------------------	-----------------------

### ACTIVOS ALTERNATIVOS

Real Estate 5.5%	Infraestructura 5.1%	Deuda Privada 0,3%
---------------------	-------------------------	-----------------------

## CLIENTS

Wealth Manager SURA and others Wealth Managers

### Institutionals

- Insurance Companies
- Pension funds plans

- Sovereign funds
- Family Offices

- Corporates

# Negocio Investment Management

Aspectos destacados de inversiones



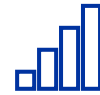
Plataforma regional conectando a Latam con el mundo



Jugador puro de Latam con alcance local



Fortaleza de ser un actor regional multiactivo



Destacado Track-Record

# Premios y reconocimientos

El riguroso proceso de inversión ha permitido que SURA Investment Management supere al mercado en los países donde se encuentra.

**MORNINGSTAR**®

- Best Global Manager
- Best Equity Manager
- Best Fixed Income Manager
- Best International Equity Fund

GLOBAL BANKING &  
**Finance**  
review

- Best Asset Management Company in Mexico

**CITYWIRE**

## Turnaround stars: the three most improved PMs in LatAm equity

By Atholl Simpson / 16 Nov, 2017



- Funds: [Sura Acciones FMIV/Sura Mercados Integrados FMIV](#)
- Places gained: +56
- 1-year ranking (Oct. 17): 4/69
- 1-year returns: 18.65%

Coming top of our most improved ranking in Latin America is José Block of Sura Asset Management in Peru. He runs two Peru-domiciled funds, the largest of which, Sura Acciones, invests in the Peruvian equity market.

His other fund, Mercados Emergentes, invests in the Peruvian, Chilean and Colombian market. Little information on their portfolios' composition was available but Block has been running both funds since September 2015.

## ¡Adelante! The three best Mexican equity managers revealed

By Atholl Simpson / 01 Sep, 2017



- Funds: SURA Patrimonial SA de CV SIRV A/SURA Indizado SA de CV SIRV BOE2
- 1-year return: 17.86%

At the top of our ranking is Sura Asset Management's Arturo Hernandez who has been running both his funds since August 2014.

His Patrimonial fund was initially launched at the end of 2013 while the Indizado fund was launched in 2010. Both funds have very similar portfolios, with only 1 or 2 percentage point differences in the amount they allocate to each of their top sector, namely consumer defensive, industrials, financials and cyclical consumer.

The largest of the two is Sura Patrimonial with 2.7 billion pesos (\$151 million) in assets. In it Hernandez allocated over a quarter (27.6%) toward consumer defensive stocks, with industrials coming next with 23%.

**PERÚ GOLDEN AWARDS 2018**

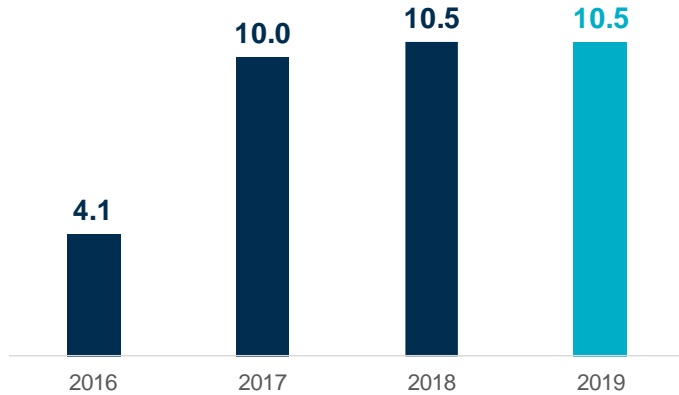
- Best mutual fund in Peruvian Soles
- Best equity mutual fund denominated in Peruvian soles.

**PREMIO SALMÓN 2019**

- Best Debt Fund with maturity of less than 90 days
- Best Debt Fund with maturity of more than 365 days
- Second Equity Fund
- Second Debt Fund category with maturities of less than 365 days

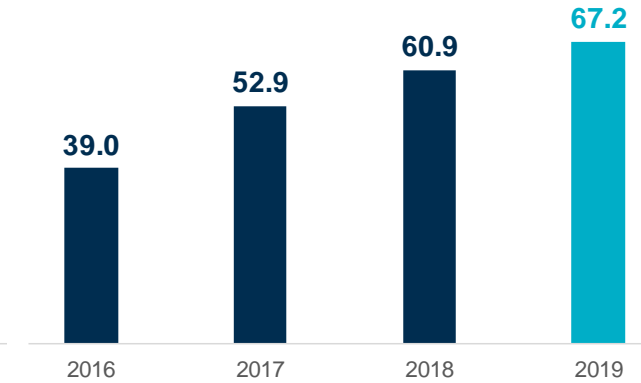
# Negocio de Investment Management

## AUM



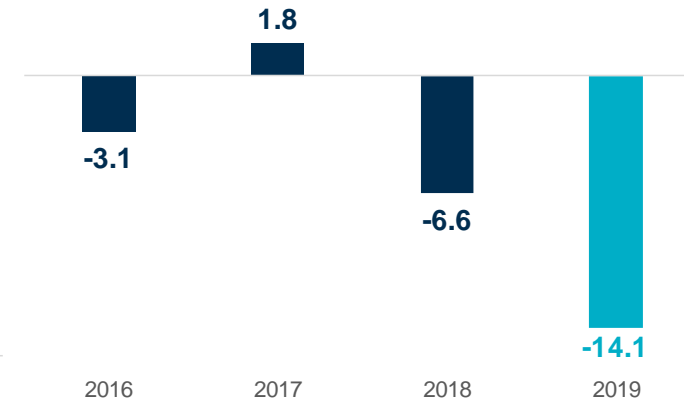
Cifras en billones de USD

## INGRESOS OPERACIONALES



Cifras en millones de USD

## UTILIDAD OPERATIVA



Cifras en millones de USD

**73.5%**  
AUM ALPHA  
POSITIVO

**2.8%**  
FONDOS MS



Plataforma regional conectando a Latam con el mundo



Jugador puro de Latam con alcance local



Fortaleza de ser un actor regional multiactivo



Destacado Track-Record

Cifras a diciembre 2019 del Reporte de Gestión con AFP Protección y AFP Crecer a 100%.

**DIRECTRICES  
ESTRATÉGICAS  
TRANSVERSALES**



# INNOVACIÓN Y TRANSFORMACIÓN DIGITAL

## TECNOLOGÍAS EXPONENCIALES



# INVESTMENT MANAGEMENT



Plataforma de  
inversión/  
Aladdin



Portafolio  
decarbonización



Centro de  
excelencia de  
inversión

**RESULTADOS Q4-2019**

# SURA AM: Utilidad neta crece 52% impulsada por rendimiento del encaje y resultado operativo de los negocios

◆ **TOTAL CLIENTES**

**20.5 millones**  
▲ 3.7%

◆ **CLIENTES INSTITUCIONALES**

**304**

◆ **UTILIDAD NETA ANTES DE OP DISC USD**  
**218.5 million**  
▲ 51.5%

◆ **EMPLEADOS**

**9,164**

◆ **PRODUCTOS**

**+482**

Soluciones y productos para los clientes  
**187 fondos**  
**295 mandatos**

◆ **MANDATORIO**

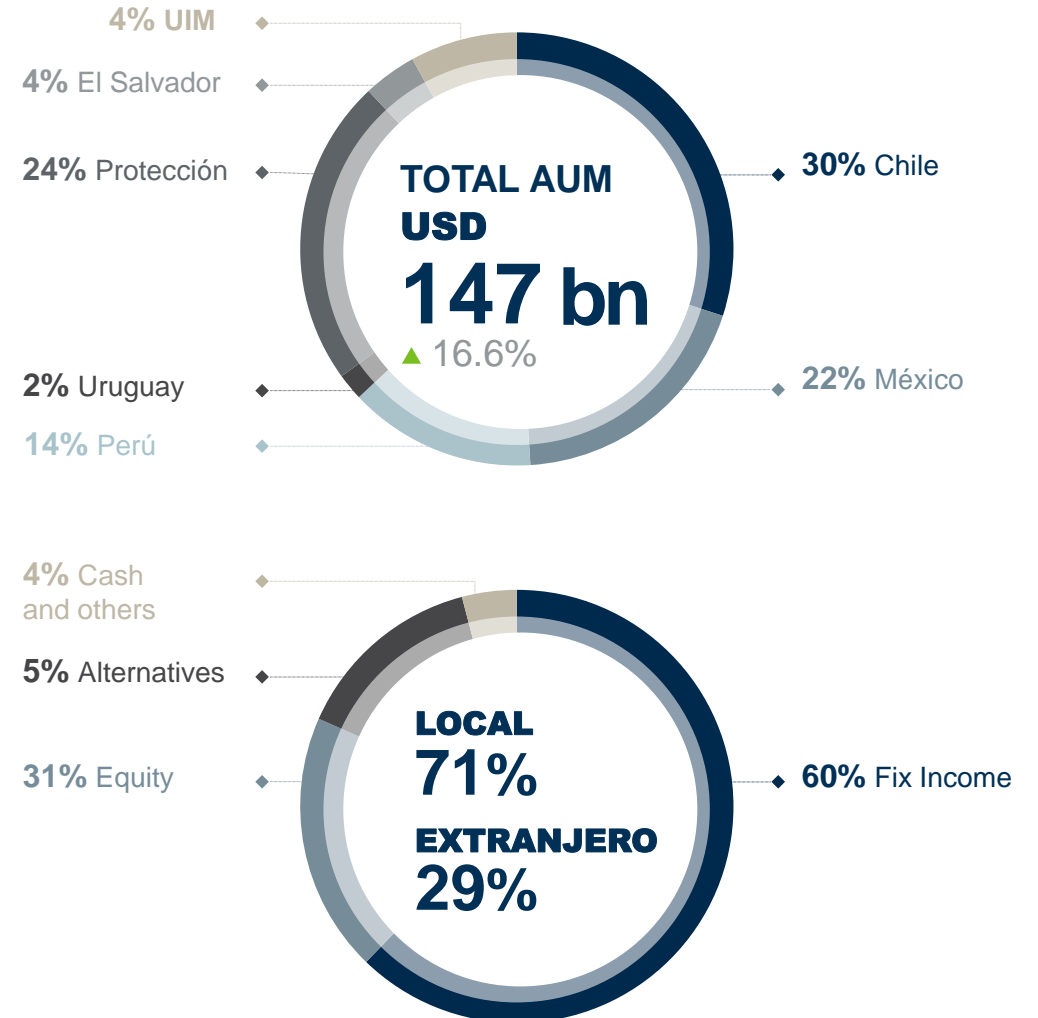
AUM Ingresos  
▲ 17.6% ▲ 23.7%

Resultado Op  
▲ 40.4%

◆ **VOLUNTARIO**

AUM Ingresos  
▲ 9.8% ▲ 19.0%

Resultado Op  
▲ -0.9%



# CRECIMIENTO EN TODAS LAS LÍNEAS DE INGRESOS

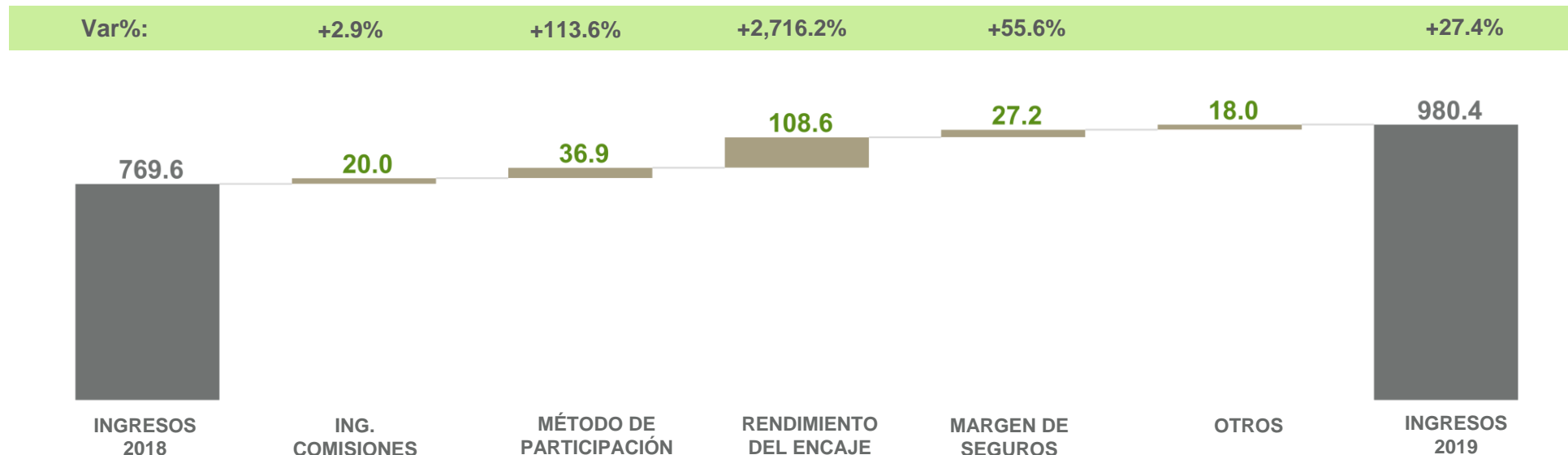
Y mejores rendimientos de las inversiones se reflejan en crecimiento del 64% de la utilidad operativa

## INGRESOS OPERACIONALES + MARGEN DE SEGUROS

**980.4**  
Millones de USD

**+210.8 M**

▲ 27.4%

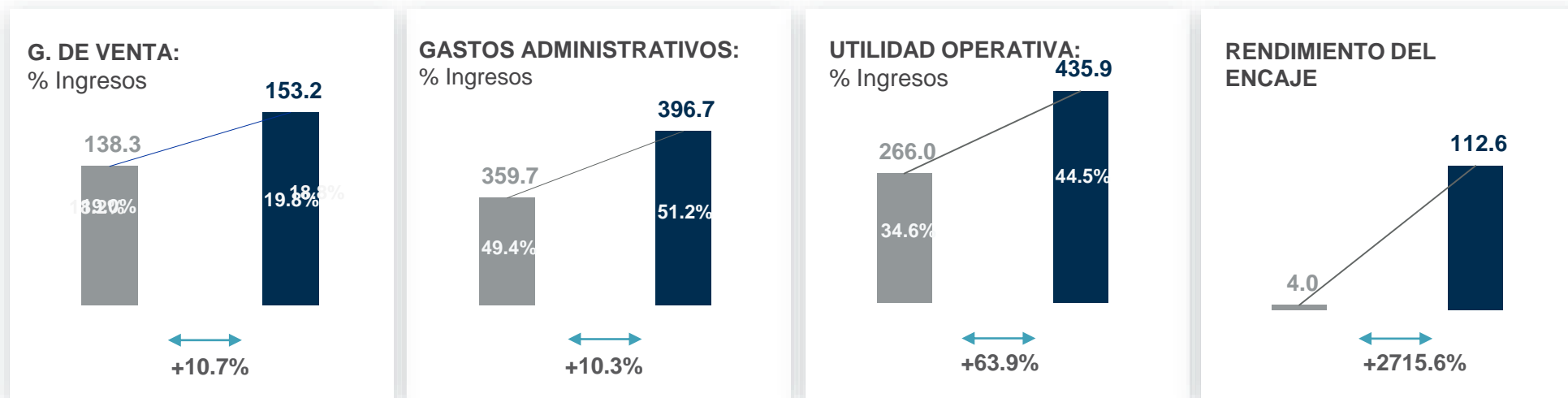


## GASTOS OPERACIONALES

**544.5**  
Millones de USD

**+40.9 M**

▲ 8.1%



# MANDATORIO: ALTO RENDIMIENTO DEL ENCAJE Y GESTIÓN COMERCIAL

superan impacto por presión de comisiones

## INGRESOS OPERACIONALES

**USD 788.8 MM**

▲ 23.7%

## RESULTADO OPERACIONAL

CON ENCAJE

**USD 472.6 MM**

▲ 40.4%

SIN ENCAJE

**USD 362.0 MM**

▲ 8.8%

## AUM

**USD 130.4 bn**

▲ 17.6%

- ◆ MÉXICO ▲ 19.8%
- ◆ CHILE ▲ 19.8%

## BASE SALARIAL

- ◆ CHILE ▲ 5.1%

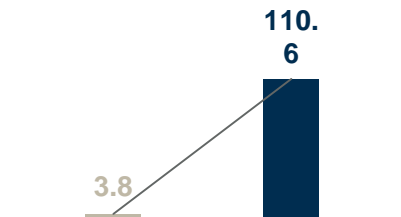
- ◆ COLOMBIA 8.1%
- ◆ URUGUAY ▲ 7.6%

### INGRESO POR COMISIONES



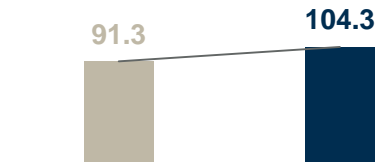
↔ +1.5%

### INGRESO POR ENCAJE



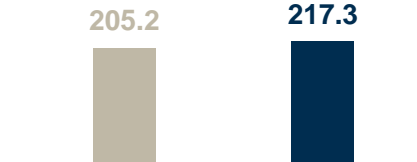
↔ +2805.7%

### GASTO DE ADQUISICIÓN



↔ +14.3%

### GASTO ADMINISTRATIVO



↔ +5.9%

# MEJORA DINÁMICA DE CRECIMIENTO EN EL TRIMESTRE

## INGRESOS OPERACIONALES

**USD 121.7 bn**

▲ 19.0%

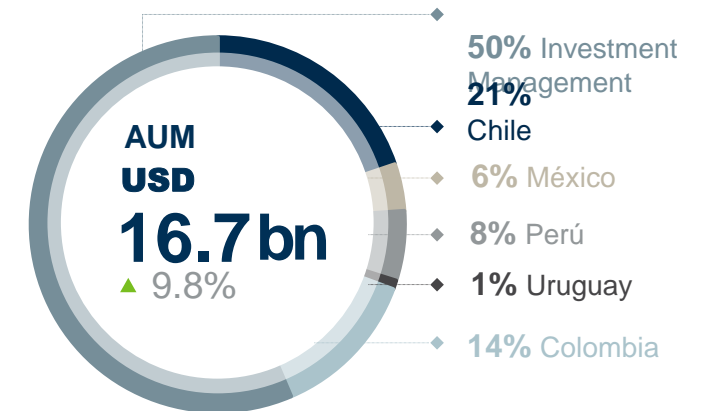
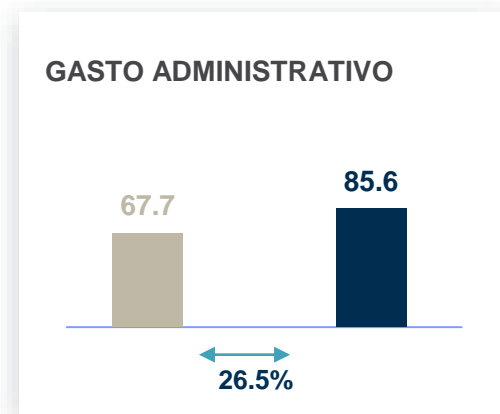
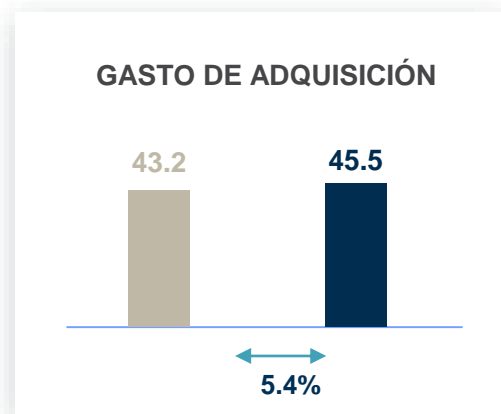
## AUM AHORRO E INVERSIÓN

**USD 10.2 bn**

## AUM INVESTMENT MANAGEMENT

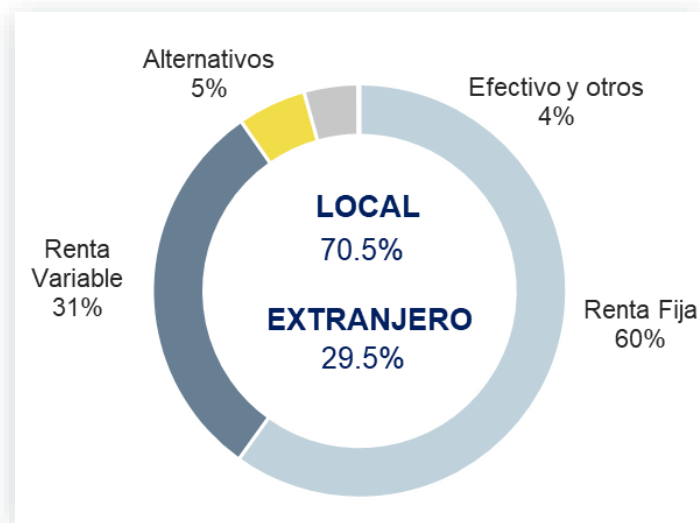
**USD 10.5 bn**

- **A&I: crecimiento con mayor productividad comercial**
  - 16 nuevos productos de inversión
- **IM: lanzamiento nuevos fondos**
  - 6 fondos de activos alternativos
  - 11 fondos de activos tradicionales

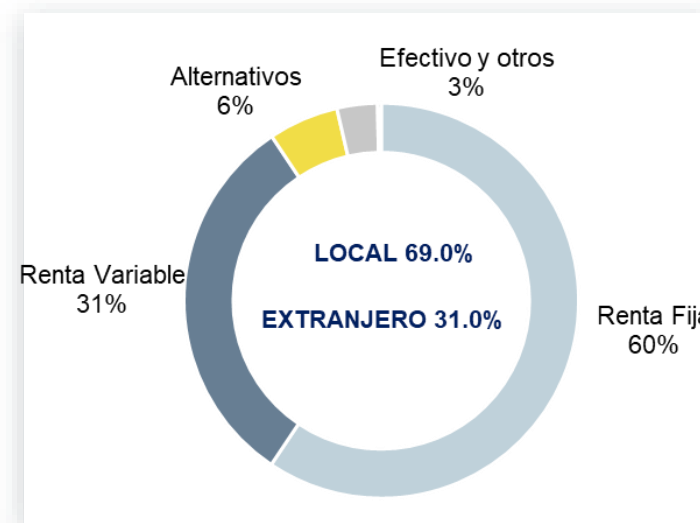


# PORTAFOLIO DE ACUERDO AL RENDIMIENTO REGULATORIO Y DE MERCADO

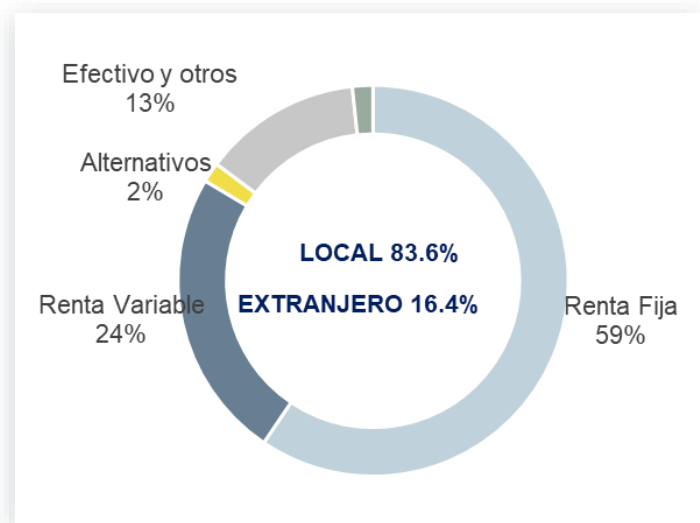
Total



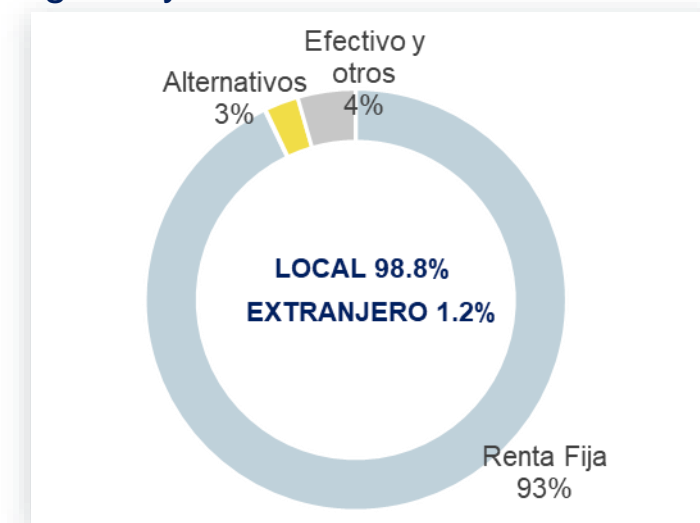
Mandatorio



Voluntario



Seguros y RRVV



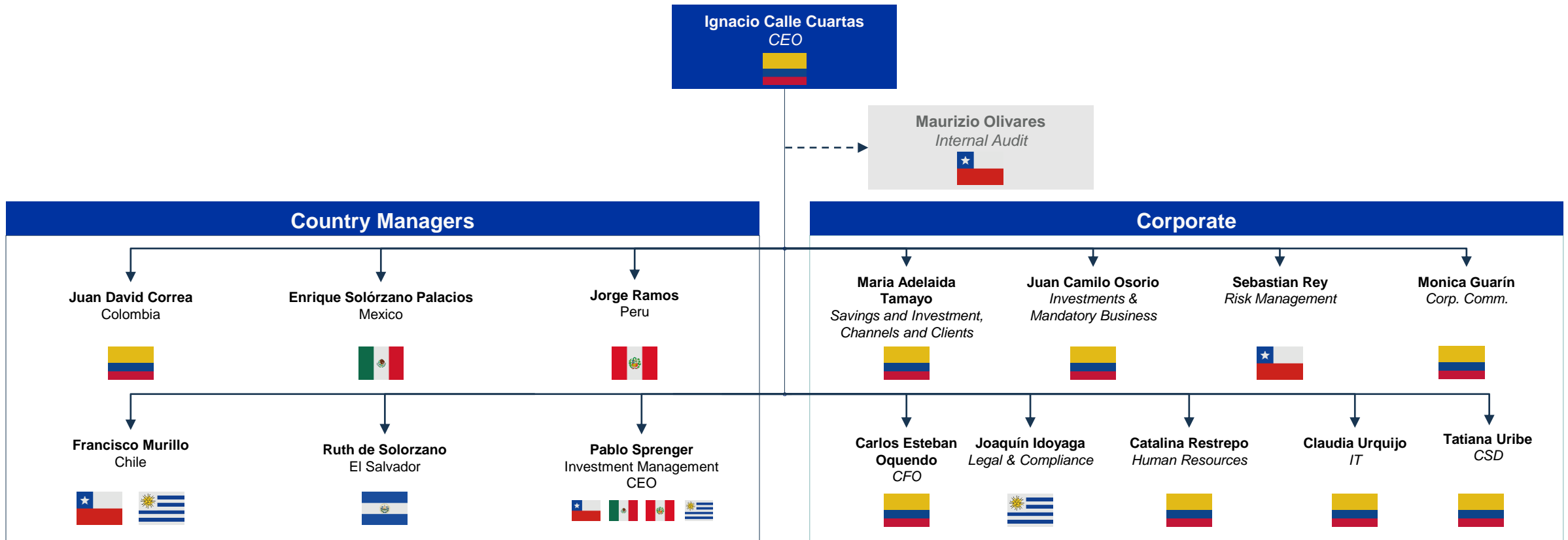


**EQUIPO DIRECTIVO  
Y GOBIERNO  
CORPORATIVO**

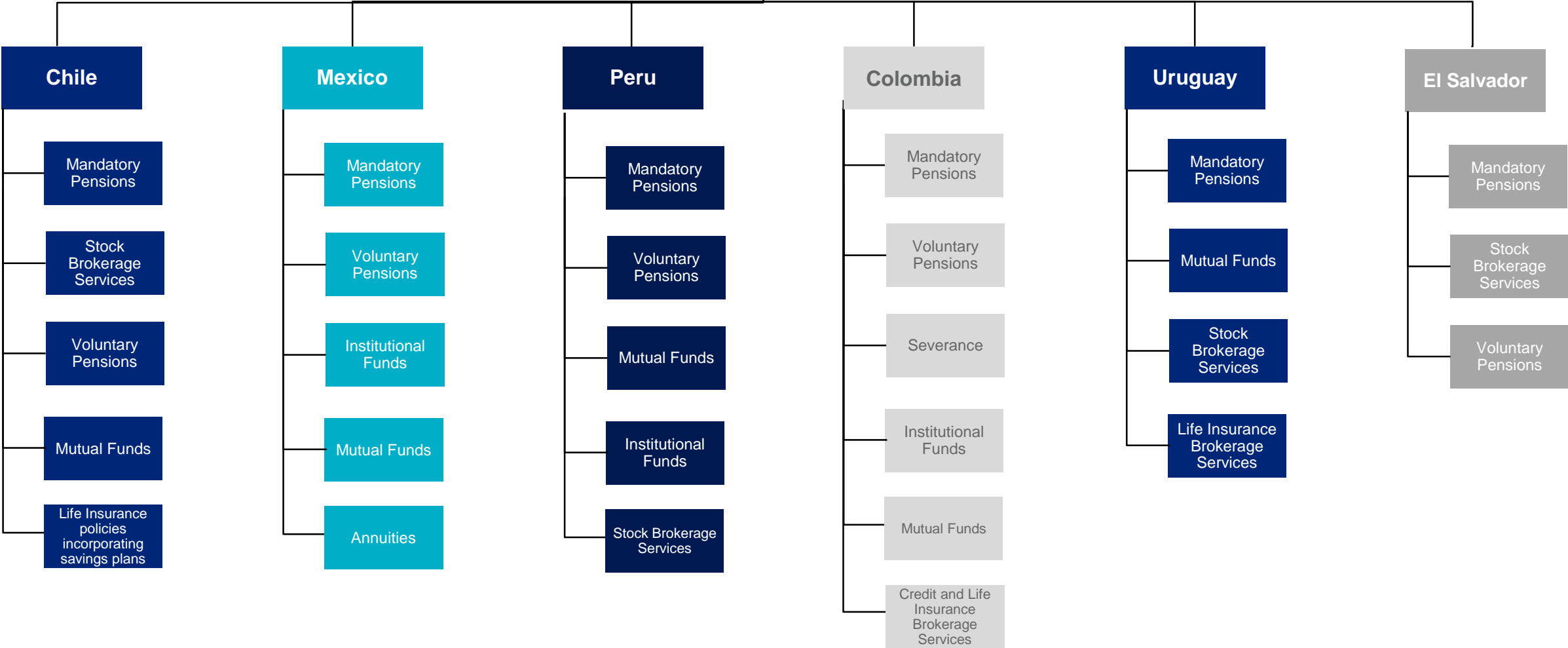
# Equipo directivo experimentado

Equipo de gestión diverso, experimentado y altamente coordinado

- » La alta gerencia ha ocupado sus cargos durante un promedio de 20 años.
- » Estrategia única.
- » Experiencia local en la industria.



## SURA Asset Management



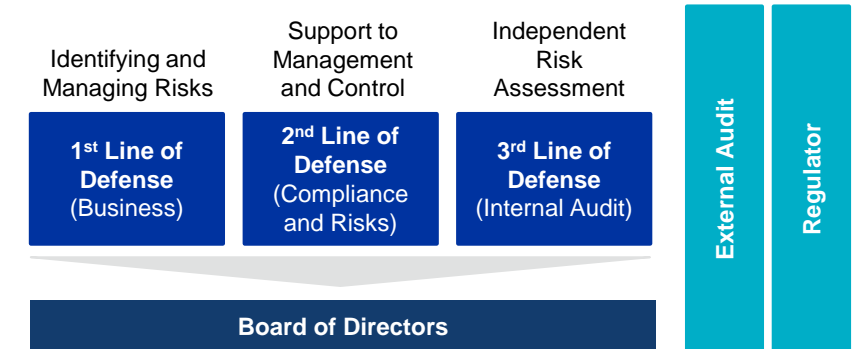
# Strong financial performance enhanced by prudent risk management (cont'd)

## Prudent and World Class Risk Management Framework

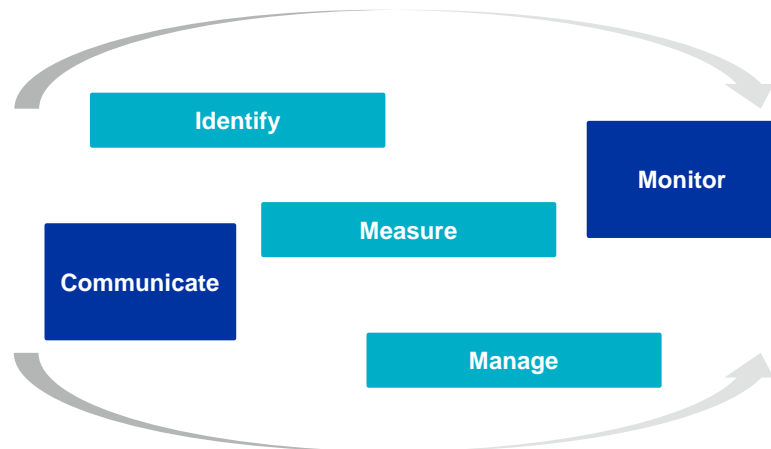
### SUAM's Risk Classification



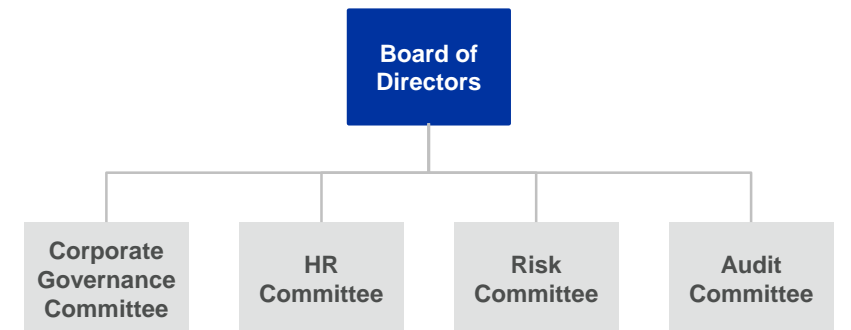
### The Risk Management Framework is Based on Three Lines of Defense:



### Risk Management Process Based on a Continued Management of Risks



### SUAM Corporate Governance Structure



1. Developing risk category