

SURA ASSET MANAGEMENT

Presentación Corporativa 4Q18

01 SURA Asset
Management

02 Desempeño
Financiero y cifras de
mercado

03 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):

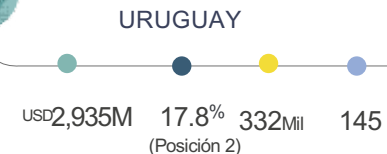
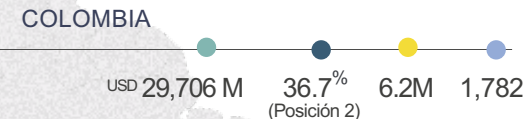
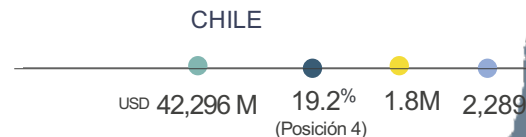
22.8%
(Posición 1)

8,568 EMPLEADOS

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

6 PAÍSES

USD **375.0** MILLONES
EBITDA



UNA EMPRESA CON RESPALDO DE SUS ACCIONISTAS



Si bien el mayor accionista es Grupo SURA, contamos con otros tres que poseen una participación minoritaria: Grupo Bolívar y CDPQ

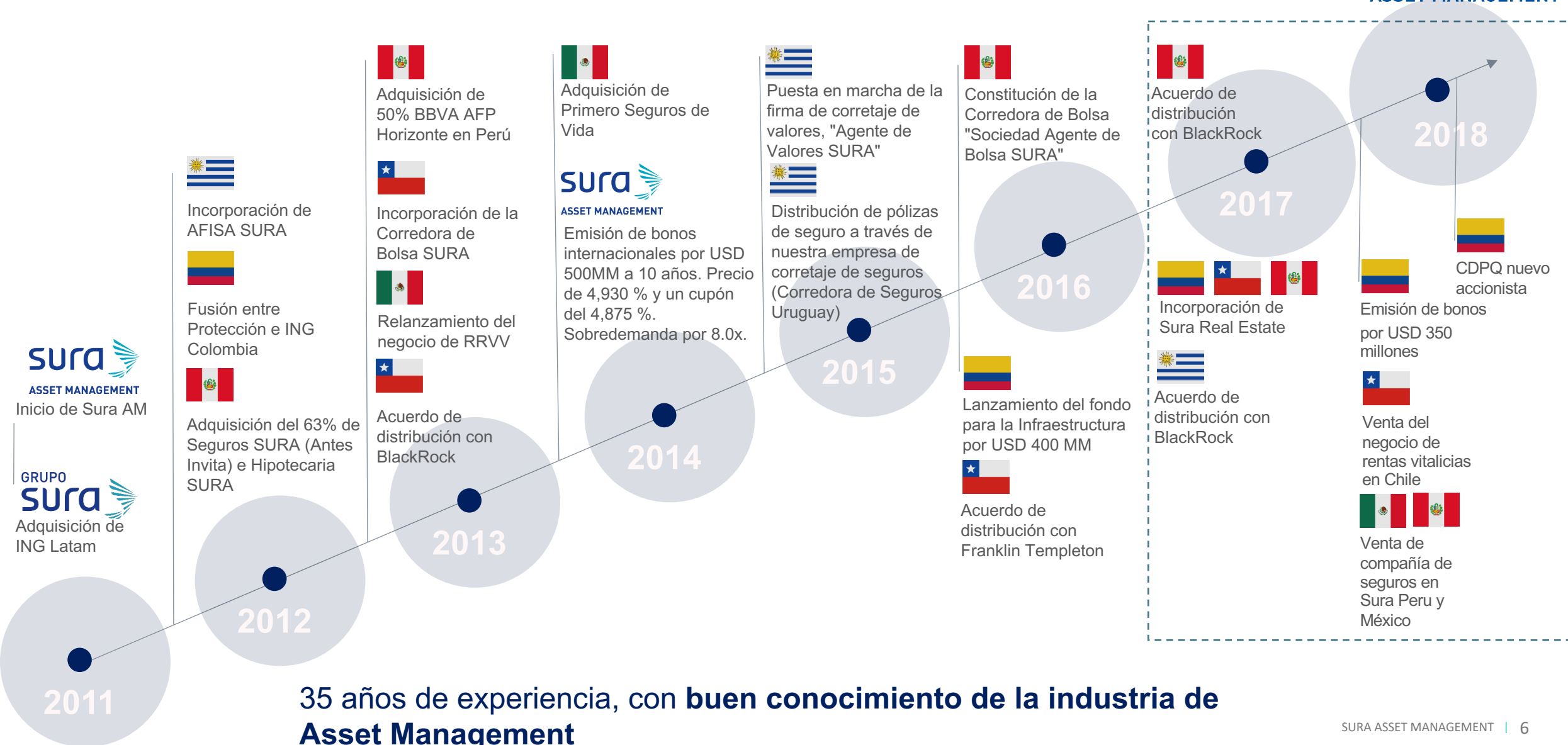
- 83.58% Grupo SURA
- 9.74% Grupo Bolívar
- 6.68% CDPQ

APOYADO POR ACCIONISTAS RECONOCIDOS

Apoyo de accionistas fuertes y sofisticados

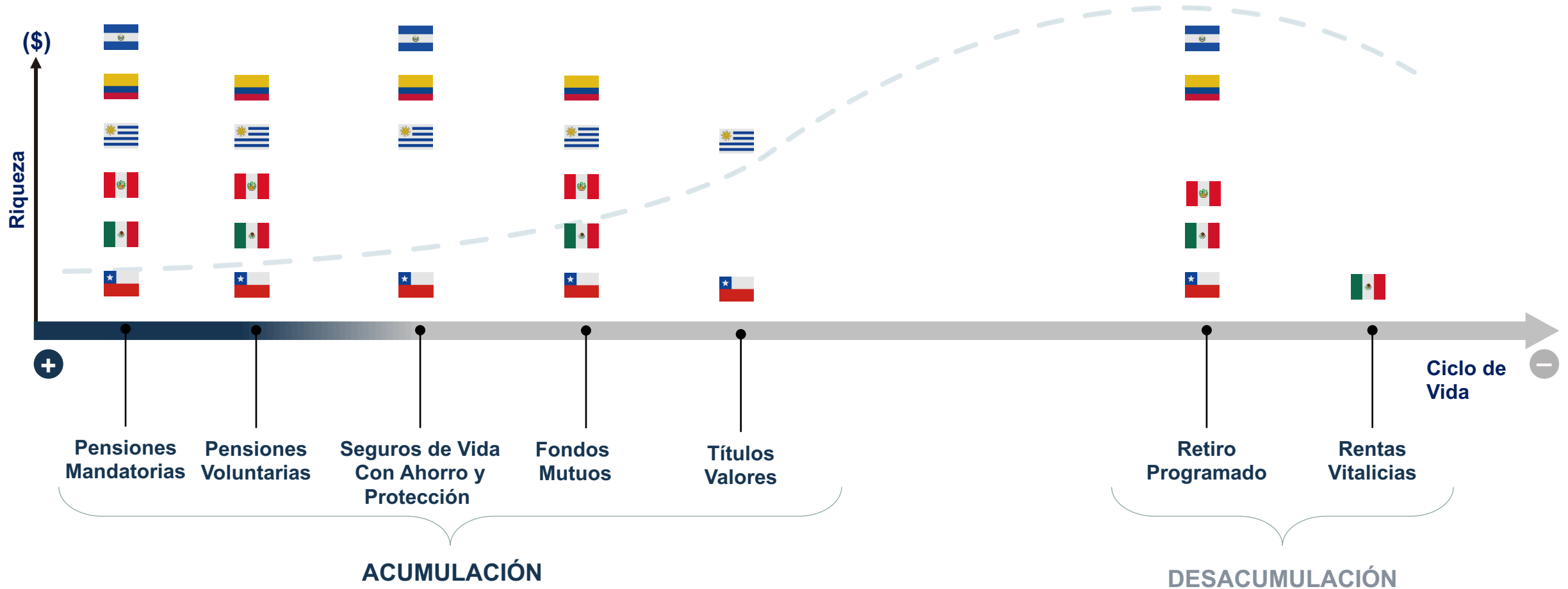
| Compañía | Propiedad | Visión General | | | | | |
|---|--|--|---|--|---|---|--|
| | | Inversiones Financieras | | | Inversiones Industriales | | |
| | | Banca | Seguros | Fondos de pension y AM | Cementos | Alimentos | |
|  | <p>83.58%</p> <p>Propiedad: (2)</p> |  <p>46.4%</p> <ul style="list-style-type: none"> Presencia en 6 países Franquicia líder en Colombia y Centro América Banco # 1 en Colombia (por activos) y noveno banco más importante en LatAm (por activos) |  <p>81.1%</p> <ul style="list-style-type: none"> Presencia en 10 países Especializado en seguros y administración de riesgos |  <p>83.6%</p> <ul style="list-style-type: none"> Presencia en 6 países #1 en pensiones en LatAm |  <p>35.7%</p> <ul style="list-style-type: none"> Presencia en 17 países de LatAm Miembro mayoritario de Cementos Argos (cemento), Celsia (generación de energía) y Odinsa (vías y concesiones de aeropuertos). |  <p>35.7%</p> <ul style="list-style-type: none"> Plantas y redes de distribución en 14 países Líder en la industria colombiana de alimentos procesados | |
| Local / Regional |  | <p>9.7%</p> | <ul style="list-style-type: none"> Grupo de inversion colombiano con experiencia significative en el sector financiero | | |  |  |
|  | <p>6.7 %</p> | <ul style="list-style-type: none"> Segundo fondo de pensiones más grande en Canadá. CDPQ activos manejados de \$308.3 Bn invertidos en Canadá y otros. | | | | | |

CRECIMIENTO DEL NEGOCIO



35 años de experiencia, con **buen conocimiento de la industria de Asset Management**















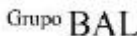
OFRECEMOS UN PORTAFOLIO DE PRODUCTOS COMPLETO
DISEÑADO PARA CUBRIR LAS NECESIDADES DEL CICLO DE VIDA



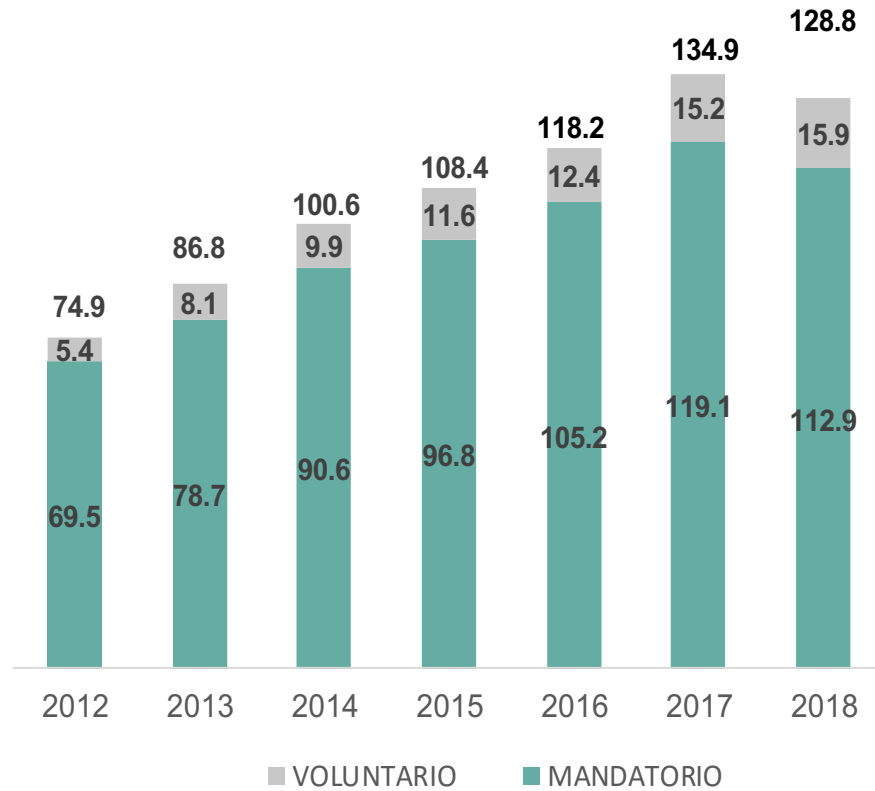
Acompañamos a nuestros clientes a alcanzar sus sueños y metas; mediante asesoría integral y productos de ahorro, protección e inversiones a lo largo del ciclo de vida

LIDER INDISCUTIBLE EN LA ADMINISTRACIÓN DE FONDOS DE PENSIONES

El doble en participación que nuestro competidor más cercano

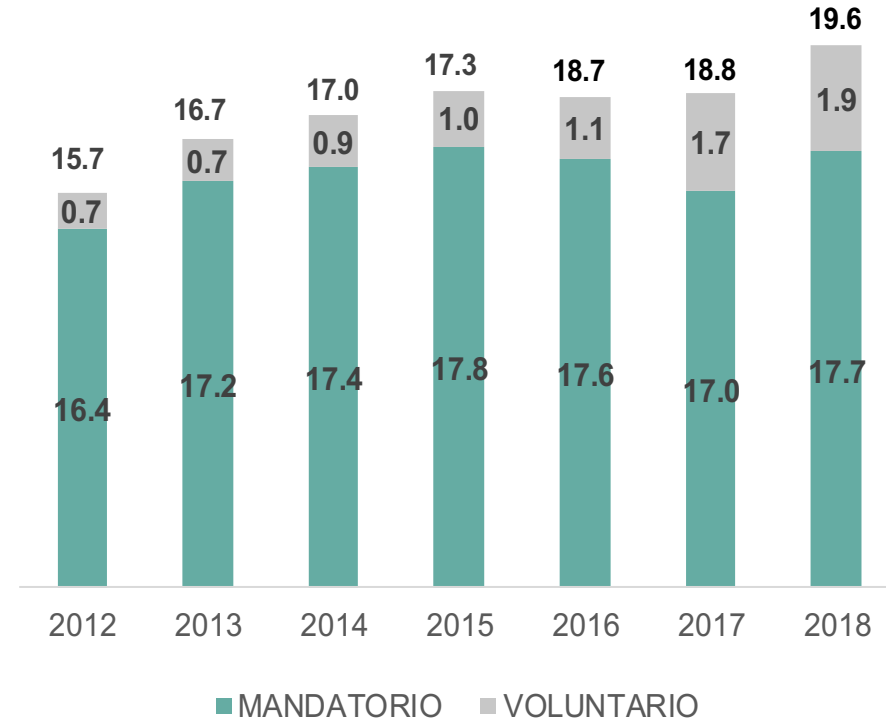
| Grupo Económico | Region |  |  |  |  |  |  |
|---|----------------------------------|---|---|---|---|---|---|
|  | 22.8% Ranking 1 st | 19.2% Ranking 4 th | 14.7% Ranking 3 rd | 38.6% Ranking 1 st | 36.7% Ranking 2 nd | 17.8% Ranking 2 nd | 47.5% Ranking 2 nd |
|  | 9.3% | 24.9% | 0.0% | | | | |
|  | 10.9% | 28.0% | | 4.6% | | | |
|  | 9.3% | 19.0% | 6.8% | | | | |
|  | 7.4% | | 22.4% | | | | |
|  | 6.8% | | | | 42.9% | | |
|  | 5.9% | | 17.9% | | | | |
|  | 4.3% | | | 25.5% | 12.8% | | |
|  | 4.8% | | 14.7% | | | | |
| Total AUM (BNUSD) | 516 | 192.7 | 170.0 | 45.5 | 81.6 | 15.5 | 10.9 |
| Número de jugadores | | 6 | 11 | 4 | 4 | 4 | 2 |

ACTIVOS ADMINISTRADOS



CAGR 2012 – 2018: 9.9%
MANDATORIO 8.8% | WM-SEGUROS Y RRVV 20.6%
Cifras en billones de dólares

CLIENTES



CAGR 2012 – 2018: 4.0%
MANDATORIO 1.4% | WM-SEGUROS Y RRVV 20.1%
Cifras en millones de dólares

(* AFP Protección y AFP Crecer son incluidas, aunque no son entidades consolidadas por SURA Asset Management. Clientes duplicados entre el segmento Mandatorio, Voluntario y cesantías.

LINEAMIENTOS ESTRATÉGICOS



NUESTRO PROPÓSITO

Acompañamos a nuestros clientes a alcanzar sus sueños y metas

LINEAMIENTOS ESTRATÉGICOS

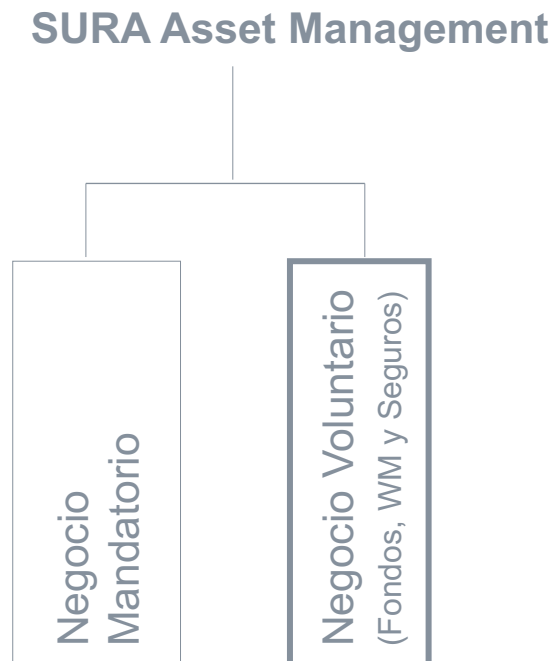
- ❖ Nuestros clientes como **centro de nuestra estrategia**
- ❖ **Lineamientos clave para el desarrollo de nuestros negocios**
- ❖ Desarrollo de capacidades a través de lineamientos **transversales que impulsen la estrategia**

EVOLUCIÓN DEL MODELO DE NEGOCIO

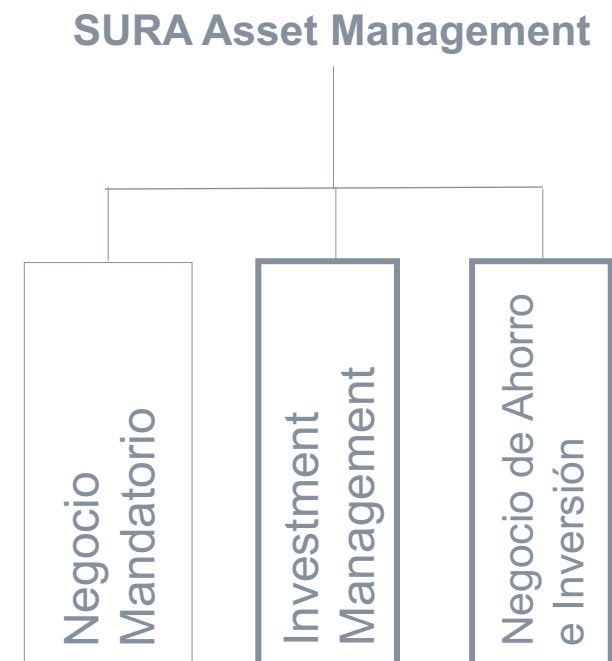
2011 - 2012



2013 - 2016



2017 al futuro



EVOLUCIÓN DEL MODELO DE NEGOCIO



CLIENTE INDIVIDUAL



CLIENTE INSTITUCIONAL

| MANDATORIO | AHORRO E INVERSIÓN | INVESTMENT MANAGEMENT |
|--|---|---|
| <ul style="list-style-type: none">» Pensiones obligatorias» Cesantías | <ul style="list-style-type: none">» Pensiones Voluntarias» Distribución de Fondos Mutuos propios y arquitectura abierta» Unit linked» Distribución de seguros» Compra venta de activos de inversión | <ul style="list-style-type: none">» Gestión de portafolios de inversión (Mandatos y Fondos)» Creación de productos y servicios |

ASESORÍA

FACILIDAD/ACCESIBILIDAD

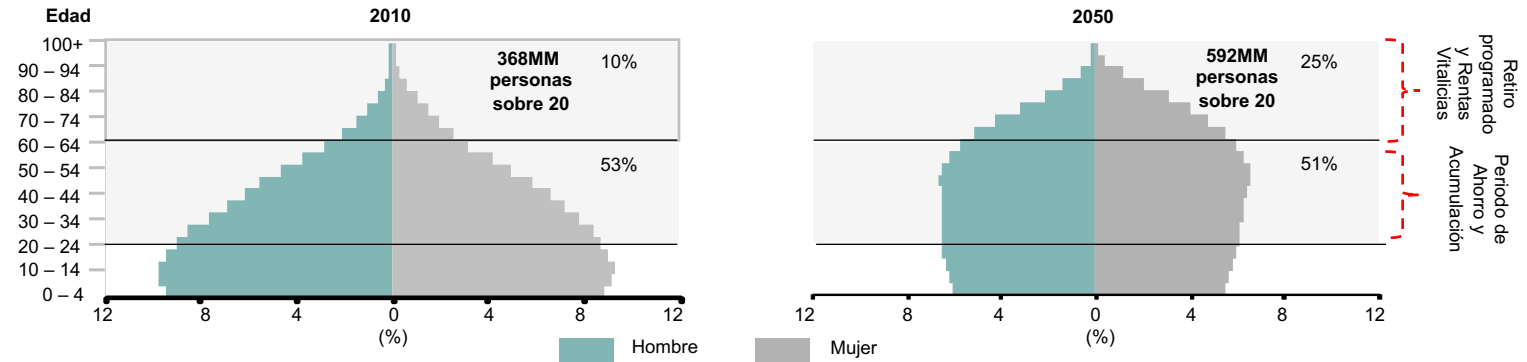
RELACIONAMIENTO/SERVICIO

FUNDAMENTOS DEMOGRÁFICOS

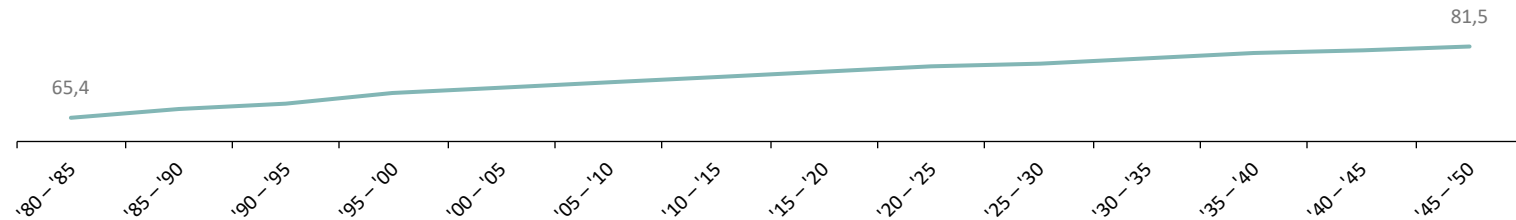
POBLACIÓN JOVEN Y EN CRECIMIENTO

Fuerte proporción de la población en ahorros y acumulación de edad está preparada para reforzar el AUM

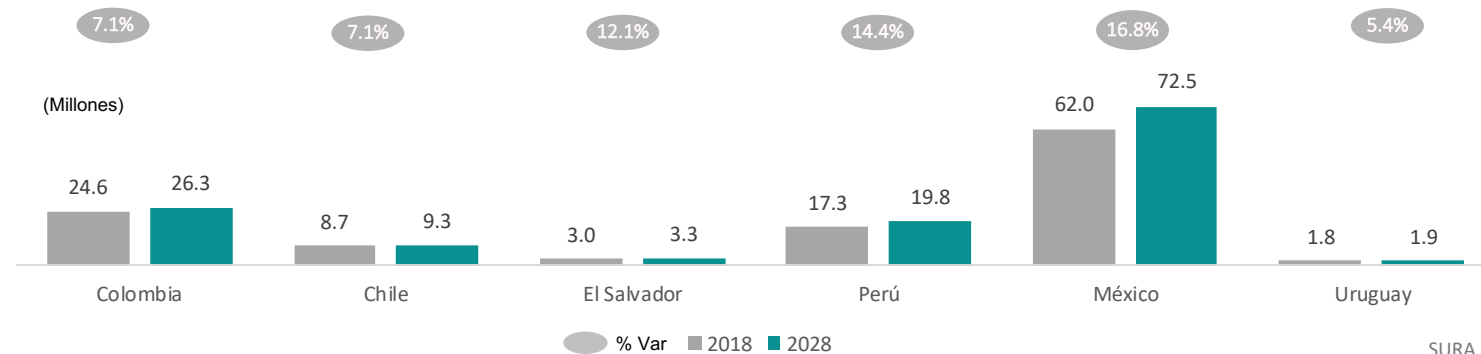
Atractiva evolución demográfica (1)



Crecimiento en la Expectativa de vida(1)



Crecimiento de la población económicamente activa

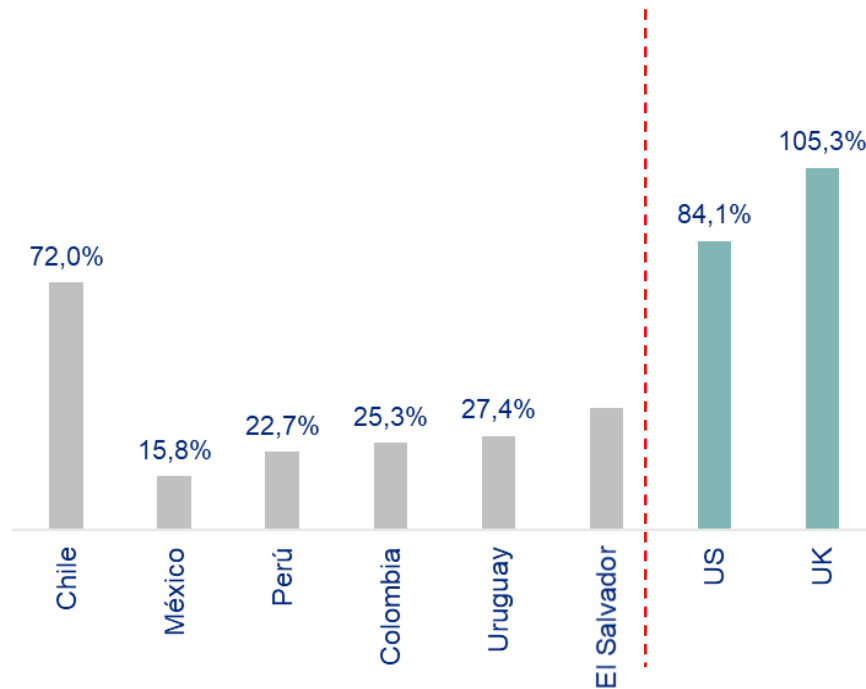


(1) Distribución de la Población para Latin America, reportada por ECLAC
Fuente: ECLAC y la unidad de Inteligencia económica

PENETRACIÓN EN SERVICIO FINANCIEROS

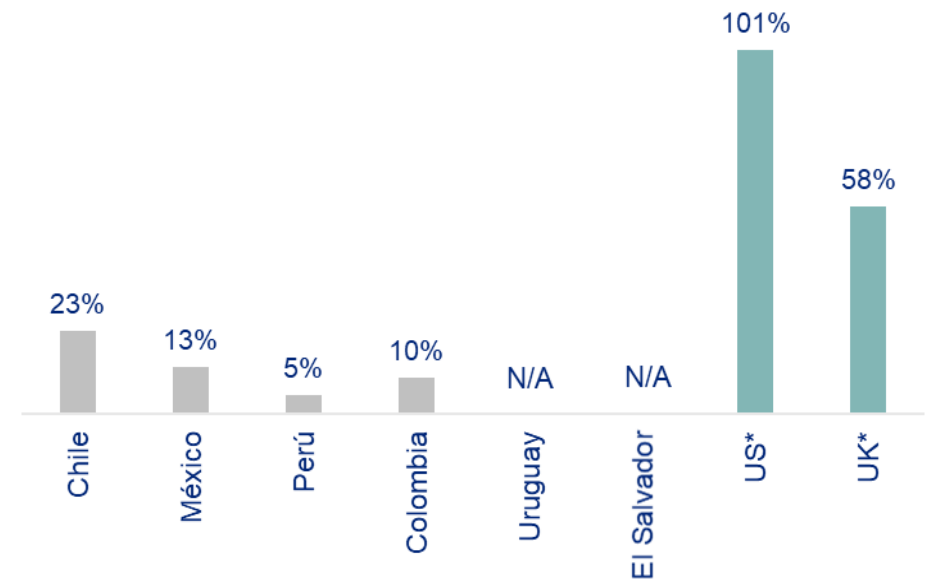
Baja penetración de la industria, con oportunidad de crecimiento en la industria de Pensiones y Ahorro Voluntario

2017 % PIB – PENSIONES

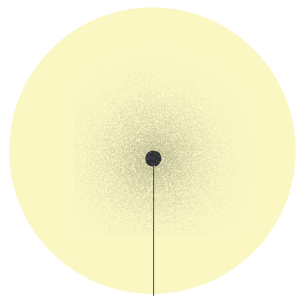


Fuente: OECD
Market penetration = AUM / GDP.

Sep 2017 % PIB – FONDOS MUTUOS⁽¹⁾

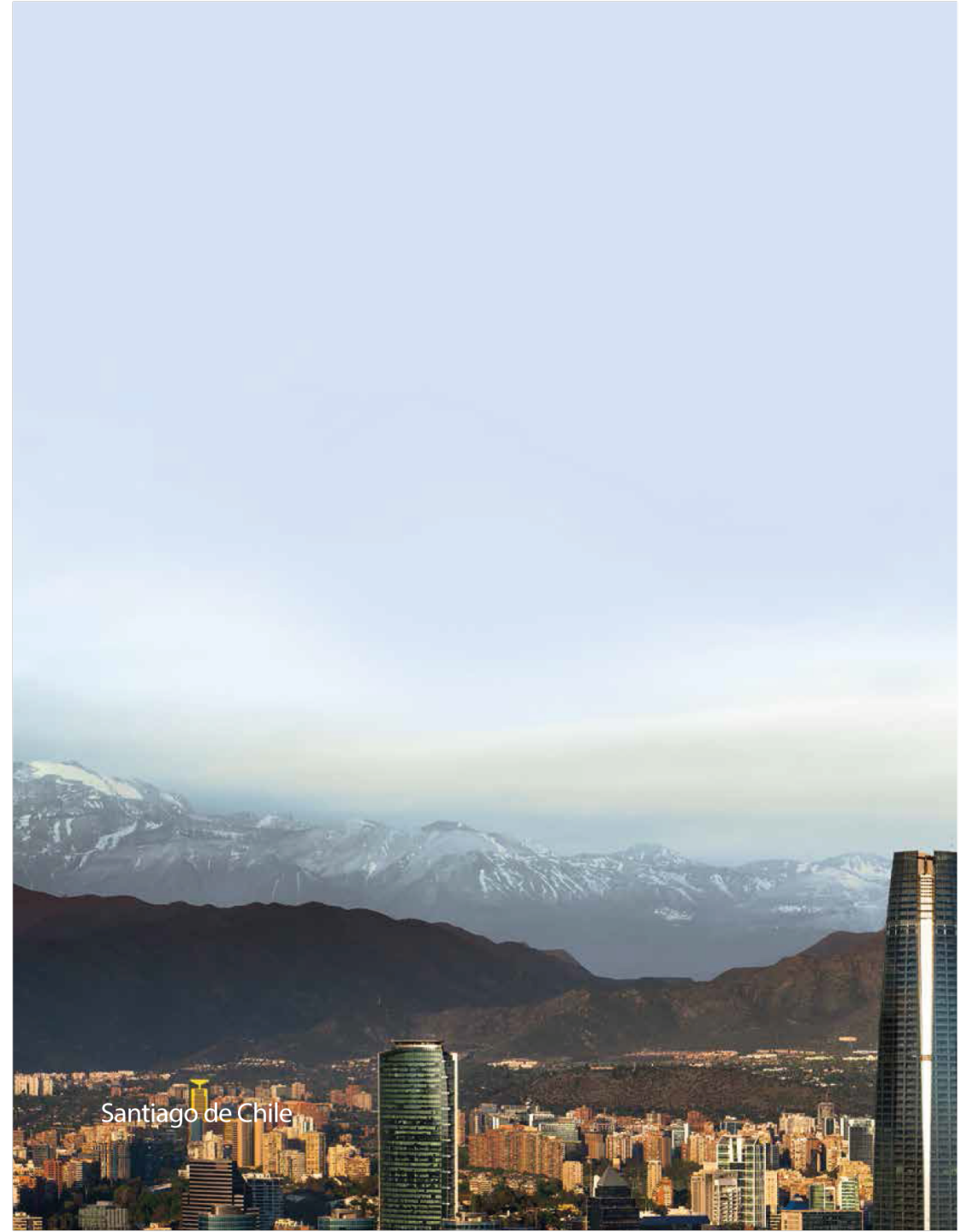


Fuente: FIAFIN, World Bank. * 2016
Market penetration = AUM / GDP.

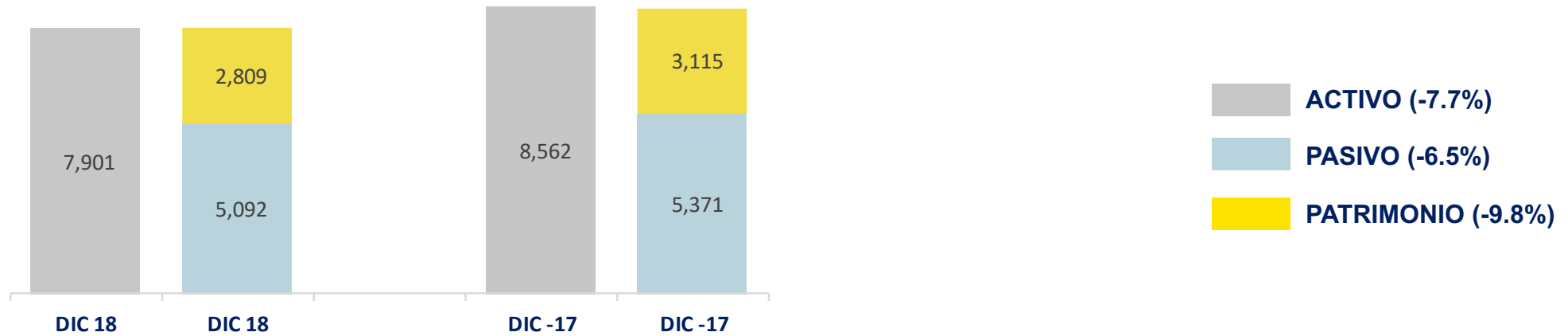


DESEMPEÑO FINANCIERO Y CIFRAS DE MERCADO

Santiago de Chile



ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO



Cifras en billones de dólares

ACTIVO

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

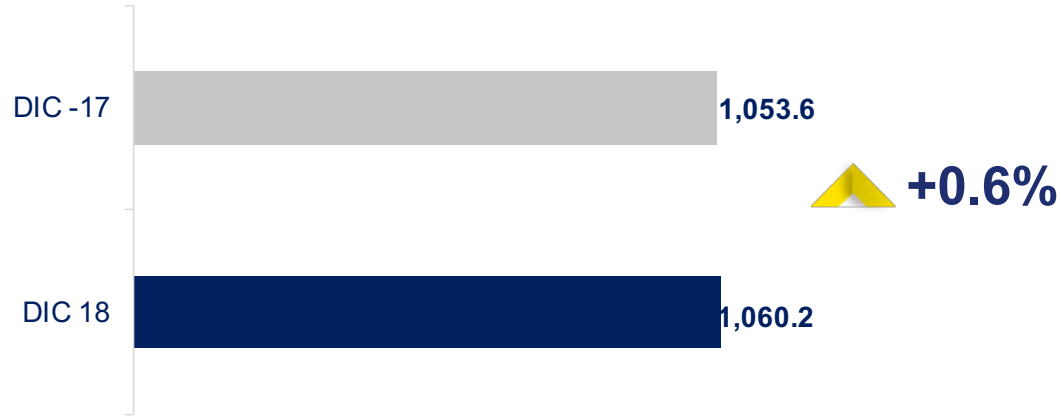
PASIVO Y PATRIMONIO

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

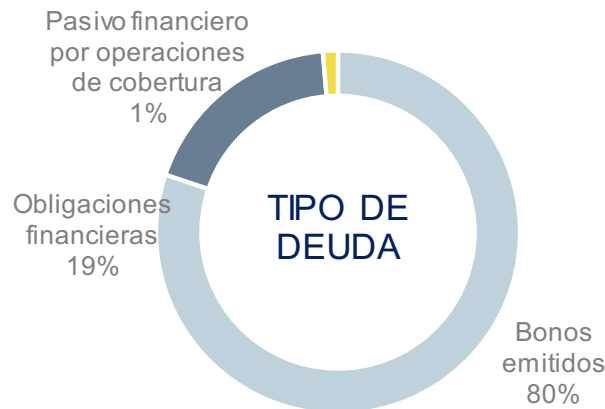
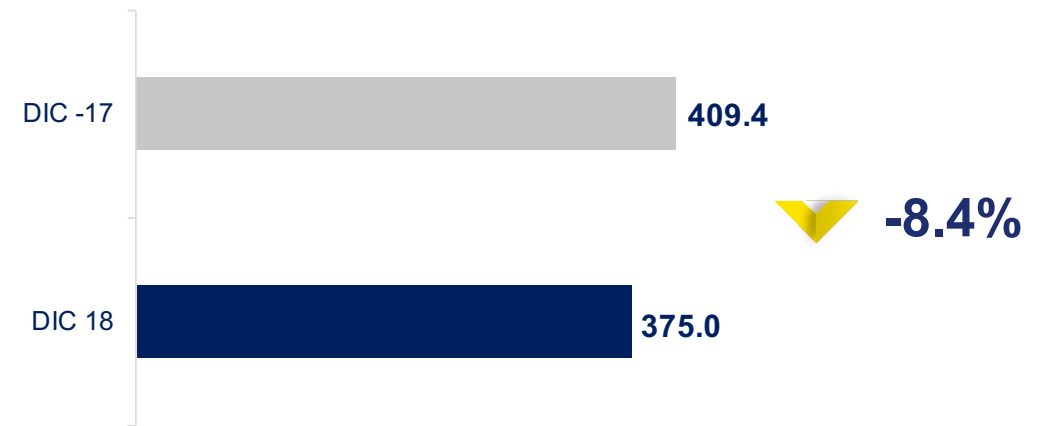
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

DEUDA

DEUDA BRUTA



EBITDA - YTD



2.8x | 2.4x
DEUDA / EBITDA LTM
 (BRUTO | NETO)

5.6x
EBITDA YTD / INTERESES

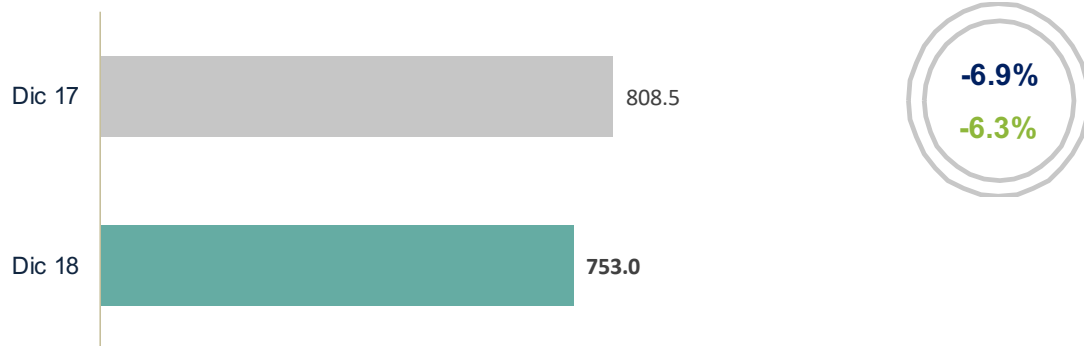
6.4% | 5.7% | 6.3%
COSTO DE DEUDA
 (USD con cobertura | COP | Total)

SURA ASSET MANAGEMENT

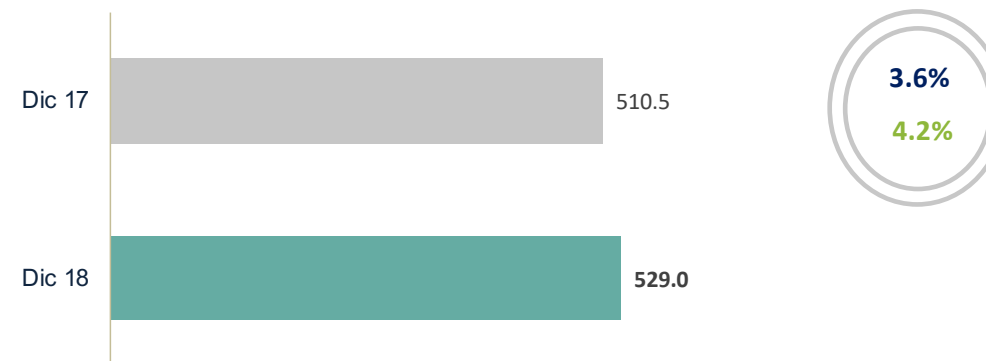
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

| | DIC 18 | DIC 17 | % Var | %Var Ex - efectos cambiaros |
|--|----------------|----------------|---------------|-----------------------------------|
| 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% |
| Ingresos Operacionales por administración de Fondos y Pensiones | 753.0 | 808.5 | -6.9% | -6.3% |
| Primas brutas | 374.2 | 443.0 | -15.5% | -15.9% |
| Primas cedidas a reaseguradoras | (15.7) | (10.5) | 49.2% | 47.7% |
| Primas netas | 358.6 | 432.5 | -17.1% | -17.4% |
| Ingresos por inversiones que respaldan reservas de seguros de seguros | 102.2 | 103.1 | -0.9% | -0.2% |
| Reclamaciones | 5.7 | 29.1 | -80.6% | -80.8% |
| Movimiento de reservas primas | (296.2) | (294.3) | 0.6% | -0.1% |
| Margen total de seguros | (118.1) | (219.4) | -46.2% | -46.0% |
| Margen total de seguros | 52.2 | 51.0 | 2.3% | 2.1% |
| 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% |
| Total gastos operacionales | (529.0) | (510.5) | 3.6% | 4.2% |
| Utilidad operativa | 276.2 | 349.1 | -20.9% | -20.4% |
| 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% |
| Utilidad (pérdida) antes de impuestos | 229.7 | 284.3 | -19.2% | -18.5% |
| Impuesto de renta | (83.5) | (122.7) | -31.9% | -31.4% |
| Utilidad neta del ejercicio operaciones continuadas | 146.2 | 161.6 | -9.5% | -8.7% |
| Utilidad neta del ejercicio operaciones discontinuas | (47.8) | 46.9 | -201.9% | -201.9% |
| Utilidad (pérdida) neta del ejercicio | 98.5 | 208.5 | -52.8% | -52.4% |

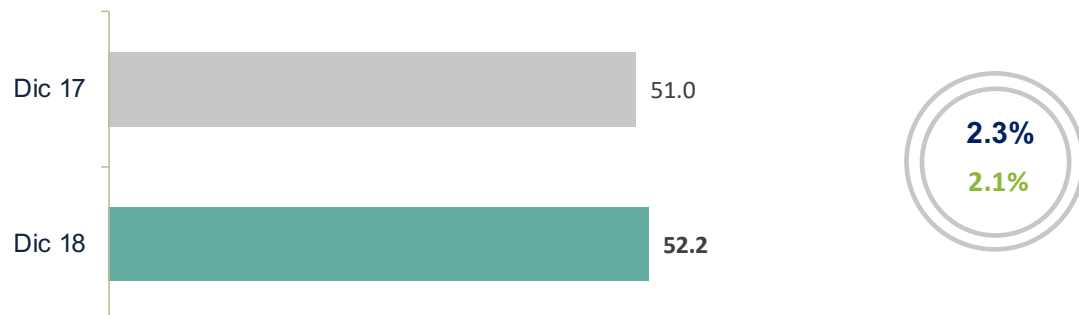
INGRESOS OPERACIONALES POR ADMINISTRACION DE FONDOS Y PENSIONES



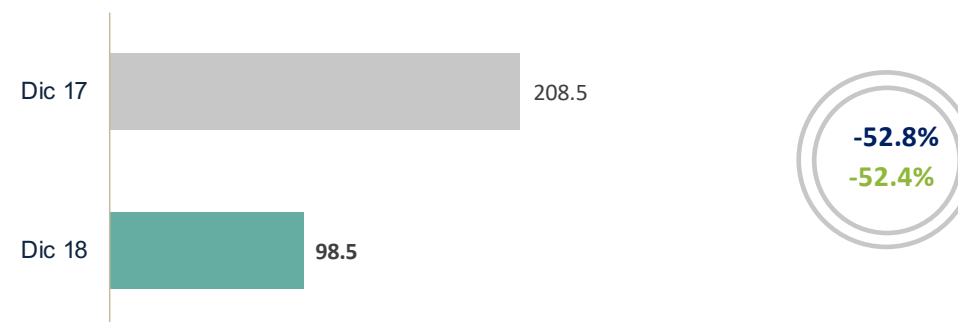
GASTOS OPERACIONALES



MARGEN TOTAL DE SEGUROS



UTILIDAD NETA



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% |
| Utilidad (pérdida) neta del ejercicio | 271 | 325 | -16.6% | -16.1% |

AHORRO E INVERSIÓN

| | Dic 18 | Dic 17 | %Var | %Var Ex - efectos cambiaros |
|--|---------------|---------------|--------------|-----------------------------------|
| Ingresos por comisiones y honorarios | 19.5 | 17.6 | 11.3% | 11.3% |
| Ingreso (gasto) por método de participación | 5.0 | 3.0 | 69.6% | 69.9% |
| Margen total de seguros | 23.3 | 22.1 | 5.4% | 4.3% |
| Total gastos operacionales | (70) | (69) | 0 | 0 |
| Utilidad operativa | (21.5) | (25.3) | -14.8% | -14.5% |
| Impuesto de renta | (2.0) | (0.7) | 202.2% | 201.2% |
| Utilidad (pérdida) neta del ejercicio | (23.6) | (25.7) | -8.3% | -8.1% |

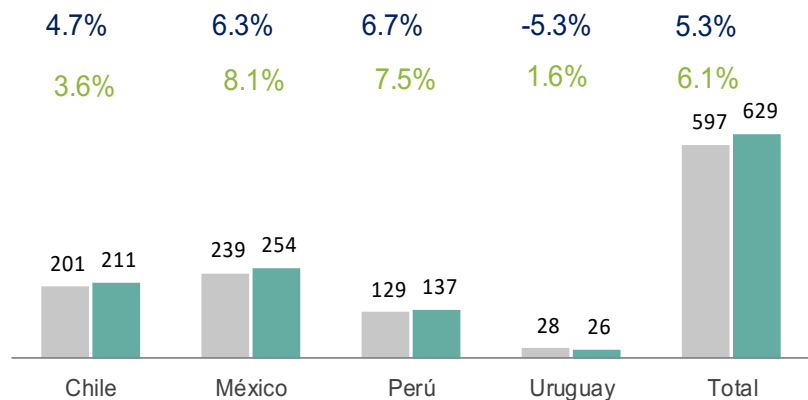
UIM

| | Dic 18 | Dic 17 | %Var | %Var Ex - efectos cambiaros |
|--|-------------|-------------|--------------|-----------------------------------|
| Ingresos por comisiones y honorarios | 58.5 | 53.1 | 10.2% | 10.5% |
| Ingreso (gasto) por método de participación | 0.4 | 0.4 | 3.1% | 3.3% |
| Margen total de seguros | - | - | | |
| Total gastos operacionales | (48) | (42) | 0 | 0 |
| Utilidad operativa | 11.6 | 13.0 | -10.7% | -12.1% |
| Impuesto de renta | 0.5 | 0.2 | 143.2% | 183.8% |
| Utilidad (pérdida) neta del ejercicio | 12.3 | 13.4 | -7.8% | -9.1% |

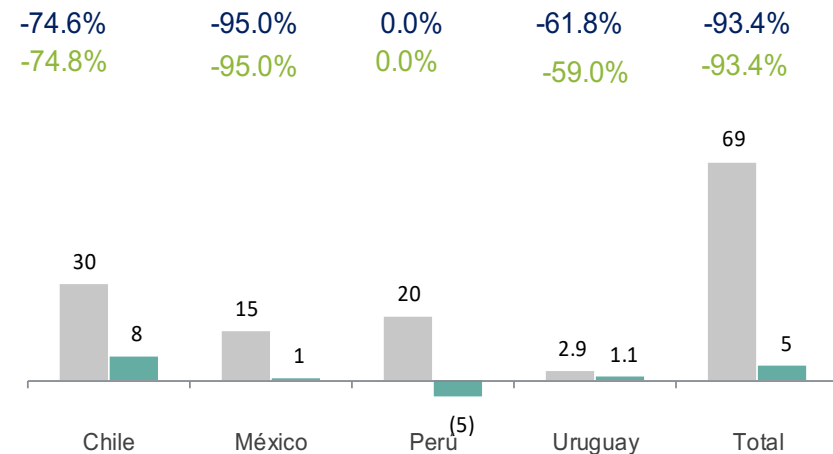
MANDATORIO

PRINCIPALES CIFRAS

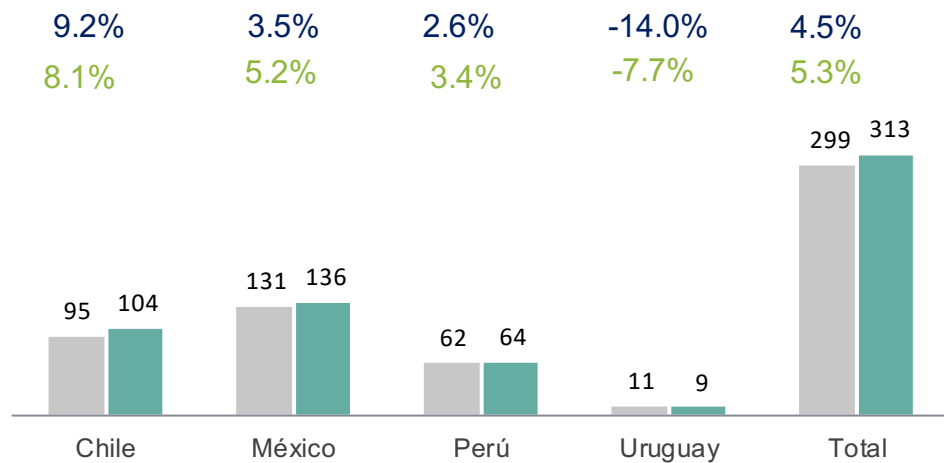
INGRESOS POR COMISIONES



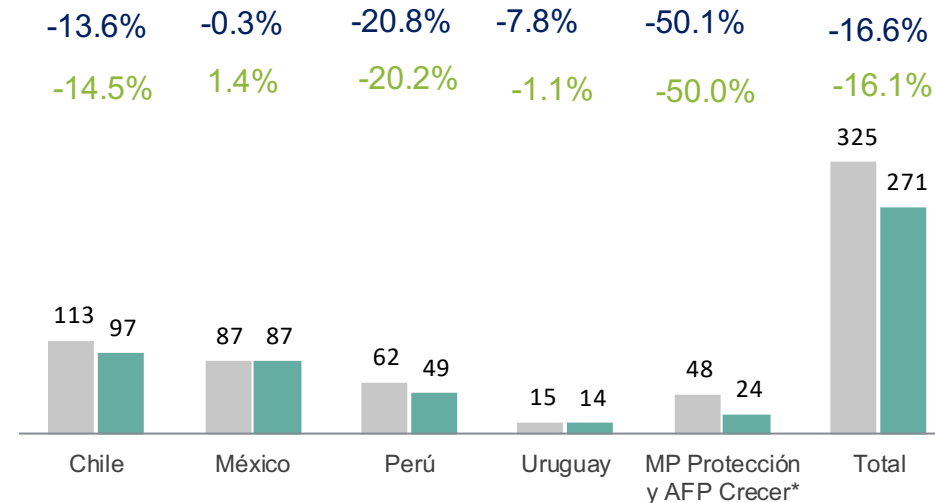
ENCAJE



GASTOS OPERATIVOS



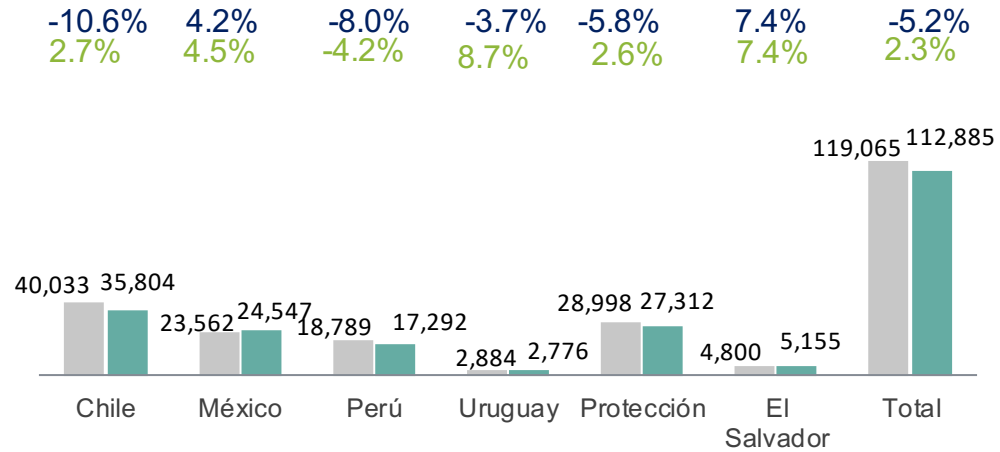
UTILIDAD NETA



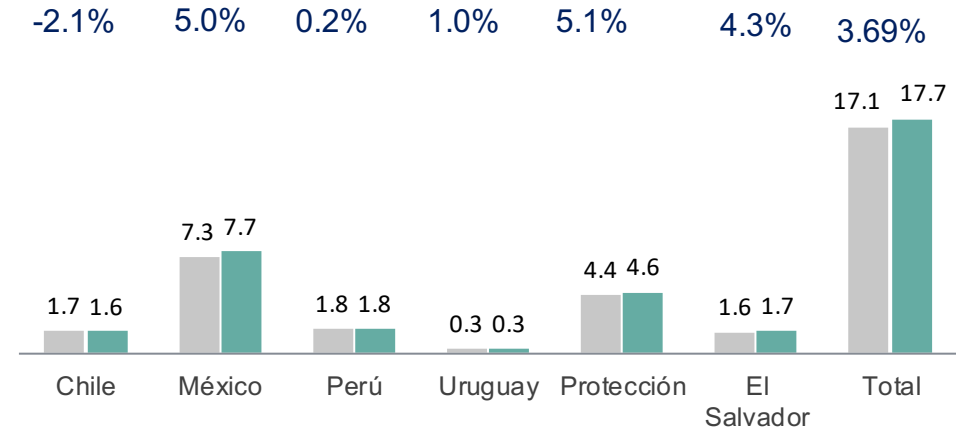
■ Dic-17 ■ Dic-18 %var %variación Monedas Locales

MANDATORIO CIFRAS DE MERCADO

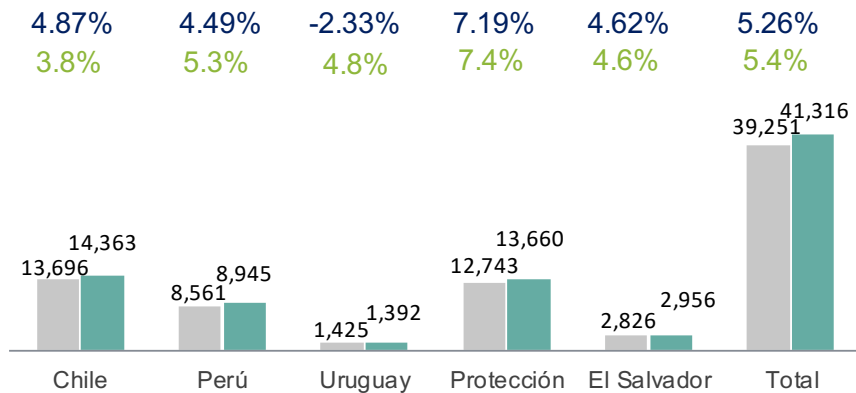
ACTIVOS BAJO ADMINISTRACIÓN



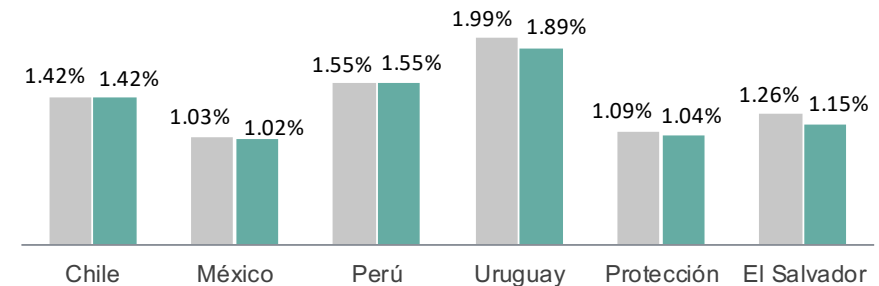
AFILIADOS (Millones)

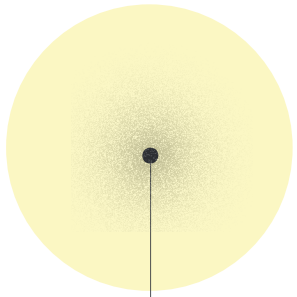


SALARIO BASE



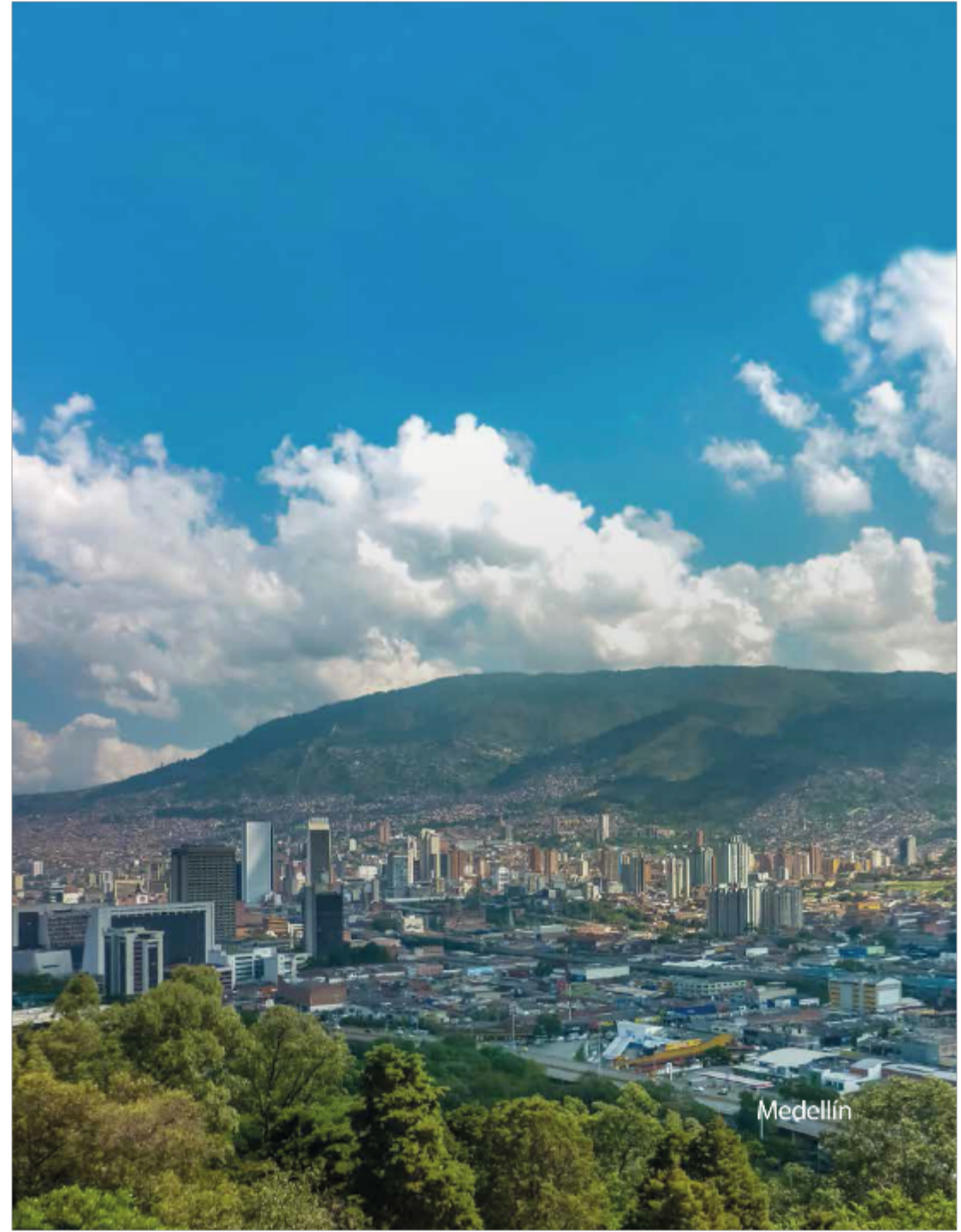
COMISIÓN





ANEXOS

Santiago de Chile



SURA ASSET MANAGEMENT

UTILIDAD RECURRENTE Y EBITDA

| UTILIDAD RECURRENTE | DIC 18 | DIC -17 | % Var | % Var Ex.-Efectos Cambiaros |
|--|--------------|--------------|--------------|-----------------------------------|
| Resultado neto IFRS recurrente | 167.9 | 148.2 | 13.2% | 163.7% |
| Utilidad discontinua | 0.6 | 39.4 | | |
| Ajustes no-recurrentes | (0.1) | (2.0) | (0.9) | 0.0% |
| Impuesto a la riqueza SUAM Colombia | (0.1) | (7.6) | -98% | -98.2% |
| Impacto del Impuesto a la riqueza en el metodo de Protección | | (1.7) | -100% | -100.0% |
| Menor impuesto AFP Capital | | | | |
| Provisión COFECE México Misys | | (14.5) | | |
| Resultado neto IFRS recurrente | 168.2 | 161.8 | 4.0% | 130.3% |
| Partidas no caja | | | | |
| Amortización Intangible (ING e Invita) | (18.1) | (19.7) | -8.0% | -48.9% |
| Impuesto diferido intangibles (ING e Invita) | 5.0 | 5.5 | -8.6% | -49.0% |
| Amortización de Intangibles (Horizonte) | (3.5) | (3.5) | 0.9% | 0.9% |
| Impuestos diferidos Intangibles (Horizonte) | 1.0 | 1.0 | 0.9% | 0.9% |
| Ingreso (gasto) diferencia en cambio | 10.4 | (22.4) | -146.6% | -148.4% |
| Ingreso (gasto) derivados financieros | (7.8) | 10.8 | -171.7% | -204.9% |
| Utilidad neta después de partidas no recurrentes y no caja | 181.2 | 190.2 | -4.7% | 57.0% |
| Rendimiento encaje | 6.5 | 45.9 | -85.8% | -90.5% |
| Utilidad neta después de partidas no recurrentes y no caja - SIN ENCAJE | 174.7 | 144.2 | 21.1% | 275.2% |

| EBITDA | DIC 18 | DIC -17 | % Var | % Var Ex.-Efectos Cambiaros |
|---|--------------|--------------|---------------|-----------------------------------|
| Resultado antes de Interés minoritario | 309.6 | 349.1 | -11.3% | 379.9% |
| +Depreciaciones, Amortización | 65.3 | 63.0 | 3.6% | 313.7% |
| EBITDA consolidado | 375.0 | 412.1 | -9.0% | 186.3% |
| EBITDA sin encaje | 6.5 | 45.9 | -85.8% | 493.4% |
| Margen Ebitda sin encaje | 2.1% | 22.7% | -90.7% | |

SURA ASSET MANAGEMENT

BALANCE



| | DIC 18 | DIC -17 | Var% | | DIC 18 | DIC -17 | Var% |
|---|----------------|----------------|--------------|---|----------------|----------------|--------------|
| ACTIVO | | | | PASIVO | | | |
| Activos financieros | 3,081.3 | 4,909.9 | -37.2% | Reservas técnicas | 1,940.0 | 3,606.5 | -46.2% |
| Goodwill | 1,289.6 | 1,398.9 | -7.8% | Bonos emitidos | 849.6 | 848.2 | 0.2% |
| Otros activos intangibles | 782.0 | 872.9 | -10.4% | Obligaciones financieras | 196.5 | 188.3 | 4.3% |
| Inversiones en entidades vinculadas | 355.5 | 387.3 | -8.2% | Pasivo financiero por operaciones de cobertura | 14.1 | 17.0 | -16.9% |
| Propiedades de inversión | 32.5 | 328.8 | -90.1% | Pasivo por impuesto diferido | 337.6 | 432.9 | -22.0% |
| Cuentas por cobrar | 141.5 | 142.5 | -0.7% | Pasivo por impuesto corriente | 48.9 | 53.1 | -7.9% |
| Costos de adquisición diferidos (DAC) | 170.2 | 187.5 | -9.2% | Cuentas por pagar | 129.1 | 146.1 | -11.7% |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 175.7 | 98.0 | 79.3% | Beneficios a empleados | 45.8 | 45.2 | 1.4% |
| Activo por impuesto diferido | 17.4 | 20.4 | -14.5% | Ingresos Diferidos (DIL) | 18.3 | 19.8 | -7.7% |
| Impuesto corriente | 34.8 | 29.2 | 19.0% | Provisiones | 12.3 | 12.2 | 1.2% |
| Activos fijos | 44.1 | 51.9 | -15.1% | Otros pasivos | 0.3 | 1.4 | -75.1% |
| Activo financiero por operaciones de cobertura | 52.2 | 21.3 | 145.6% | Pasivos no corrientes disponibles para la venta | 1,499.1 | 77.0 | |
| Activos por contratos de reaseguros | 7.1 | 6.3 | 13.3% | TOTAL PASIVO | 5,091.7 | 5,447.7 | -6.5% |
| Otros activos | 13.7 | 17.1 | -20.0% | PATRIMONIO | | | |
| Activos no corrientes disponibles para la venta | 1,703.5 | 90.4 | | Capital suscrito y pagado | 1.4 | 1.4 | 0.0% |
| TOTAL ACTIVO | 7,901.1 | 8,562.4 | -7.7% | Prima en emisión de acciones | 3,607.7 | 3,607.7 | 0.0% |
| | | | | Otras reservas de capital | 187.7 | 135.0 | 39.0% |
| | | | | Otros resultados integrales | (4.4) | 15.3 | -128.9% |
| | | | | Utilidades del ejercicio | 98.2 | 208.1 | -52.8% |
| | | | | Diferencias por conversión | (1,083.9) | (855.9) | 26.6% |
| | | | | Patrimonio controlante | 2,806.6 | 3,111.6 | -9.8% |
| | | | | Intereses minoritarios | 2.7 | 3.1 | -11.7% |
| | | | | | - | | |
| | | | | TOTAL PATRIMONIO | 2,809.4 | 3,115 | -9.8% |
| | | | | TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 7,901.1 | 8,562.4 | -7.7% |