

SURA Asset Management Presentación Corporativa

Q1 - 2020

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, las cifras de SURA Asset Management y sus subsidiarias son administrativas en lugar de contables 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

22.3%

PARTICIPACIÓN DE MERCADO PENSIONES MANDATORIAS

35 AÑOS DE EXPERIENCIA

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

9,189

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 117 bn

INGRESOS OPERACIONALES

USD 92.4 m

UTILIDAD OPERATIVA

USD -33.1 m

7 PAÍSES

CALIFICACIÓN CREDITICIA:

FITCH BBB+

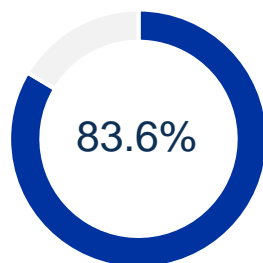
MOODYS Baa1

Respaldo de importantes accionistas

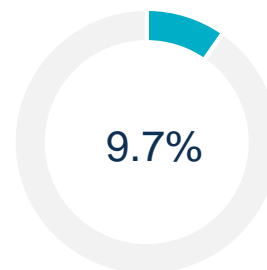
Apoyo de accionistas fuertes y sofisticados



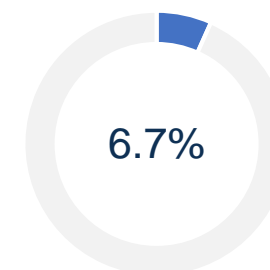
Sociedad holding latinoamericana con enfoque estratégico en el diverso sector de servicios financieros.



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.





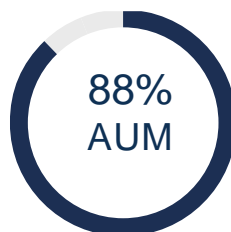
PERSONAS



INSTITUCIONES

MANDATORIO

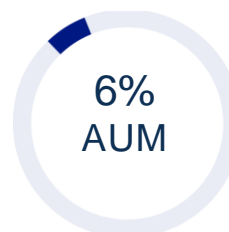
- » Pensiones Mandatorias



AUM
USD 102.9 bn

AHORRO E INVERSIÓN

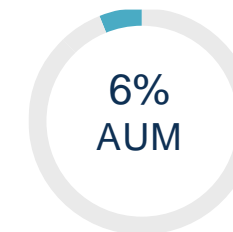
- » Pensiones Voluntarias
- » Distribución de fondos mutuos propios y arquitectura abierta.
- » Unit Linked
- » Distribución de seguros
- » Sales and Trading



AUM
USD 8.7 bn

INVESTMENT MANAGEMENT

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



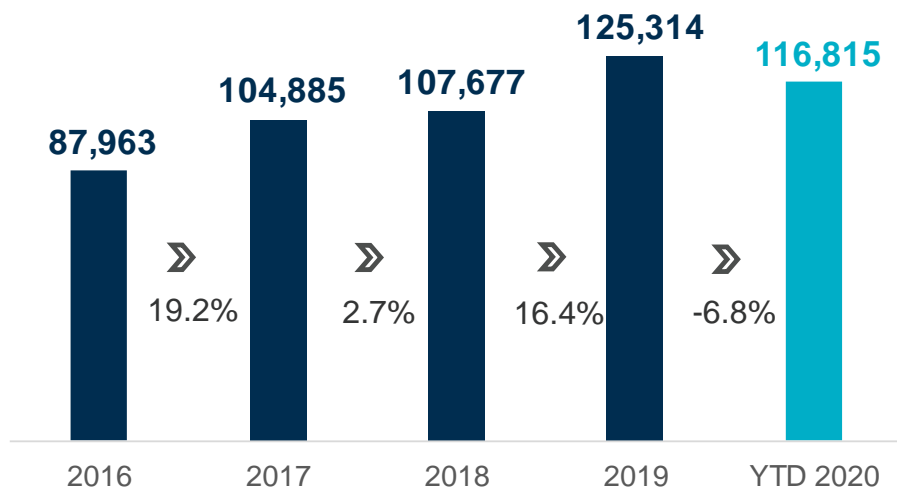
AUM
USD 8.7 bn

* USD 3.5 bn de WM negocio

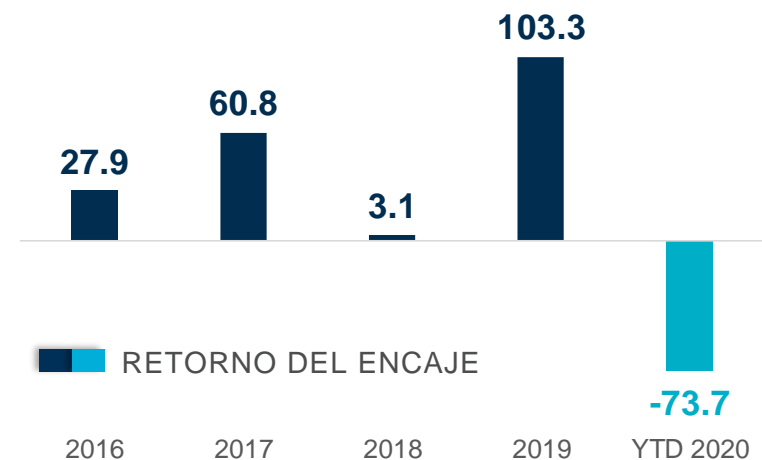
**DESEMPEÑO
FINANCIERO**

Evolución Financiera de SURA AM

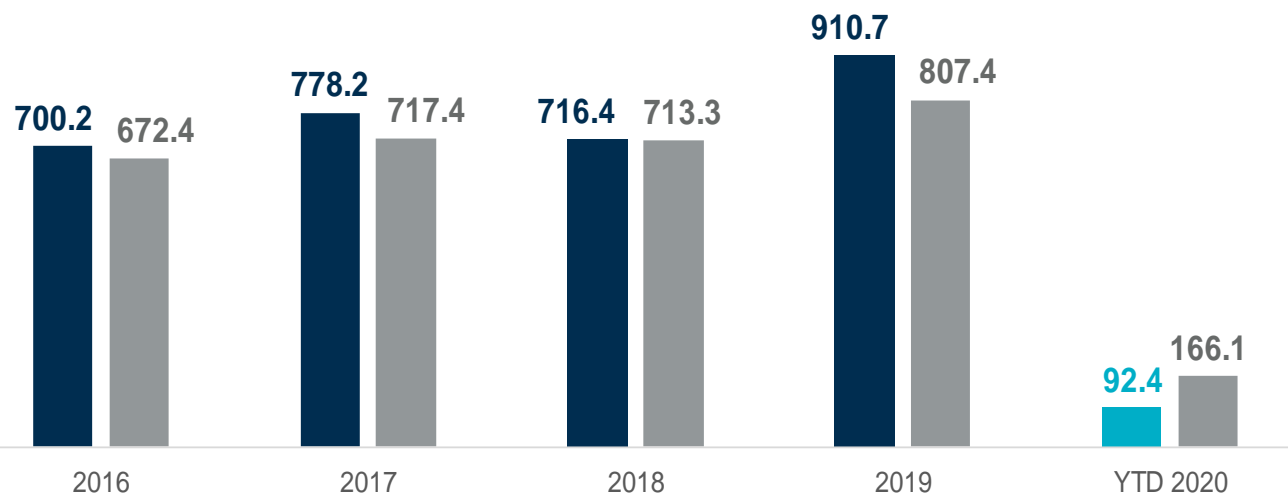
AUM



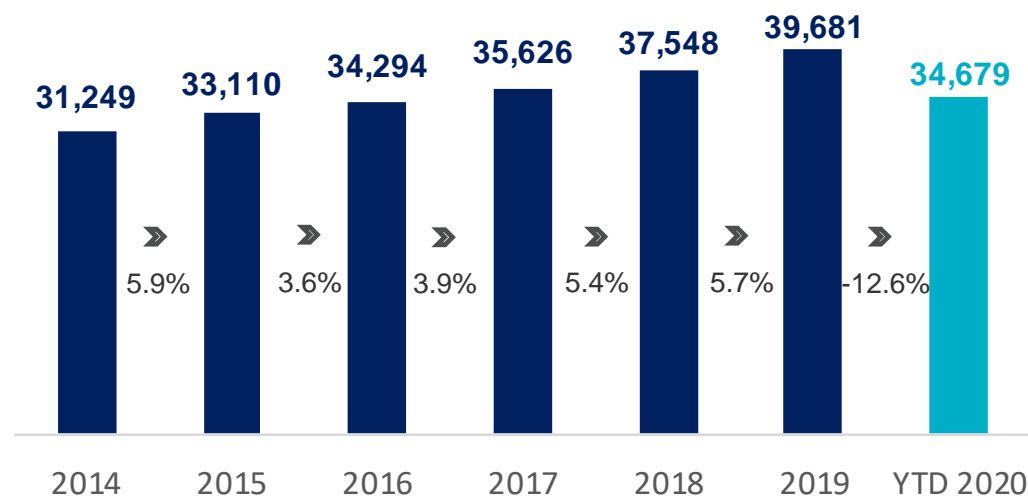
ENCAJE



INGRESOS OPERACIONALES

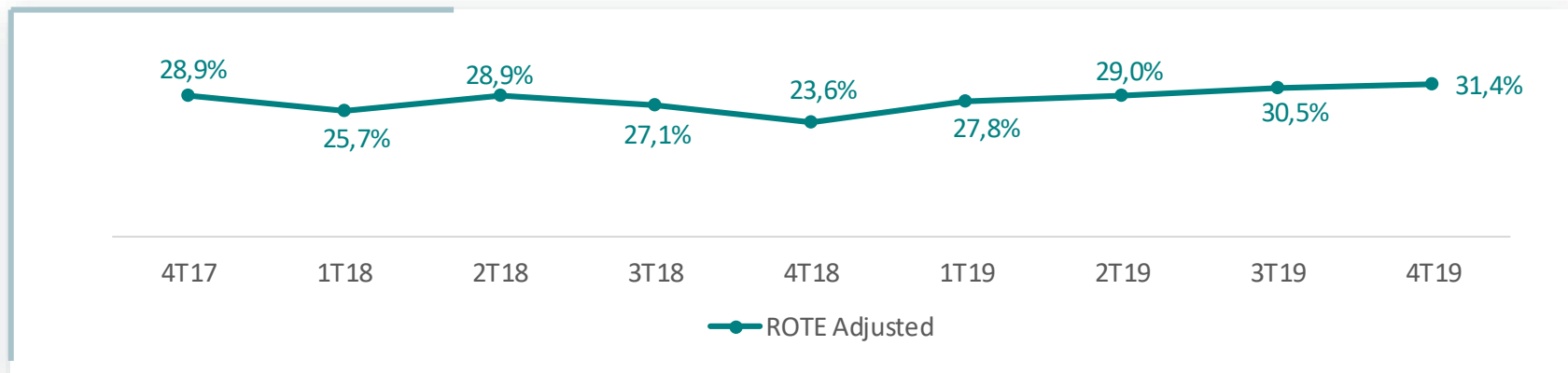
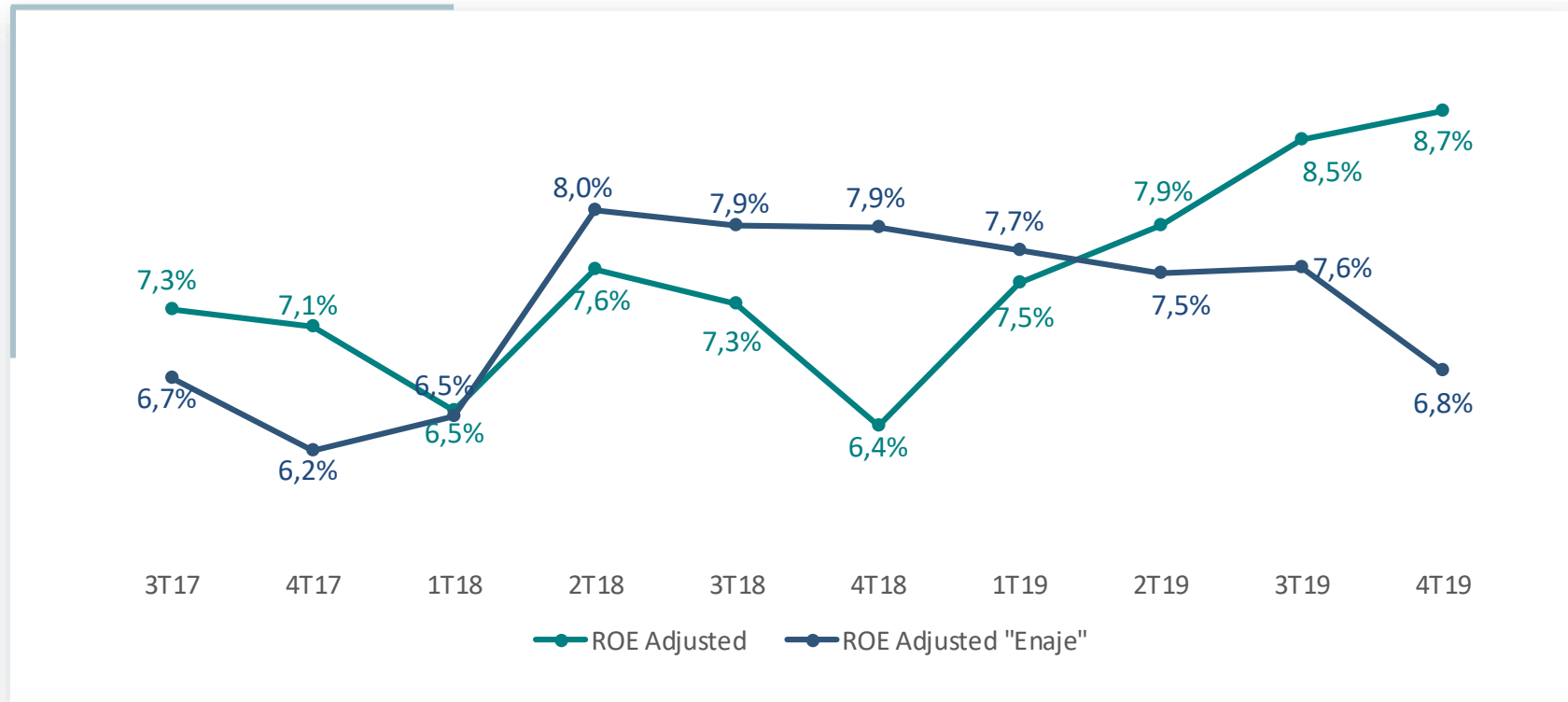


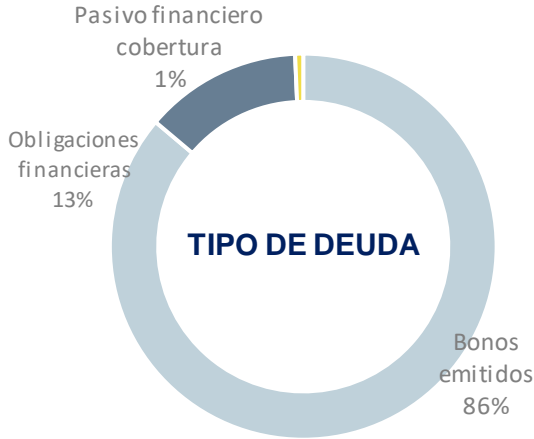
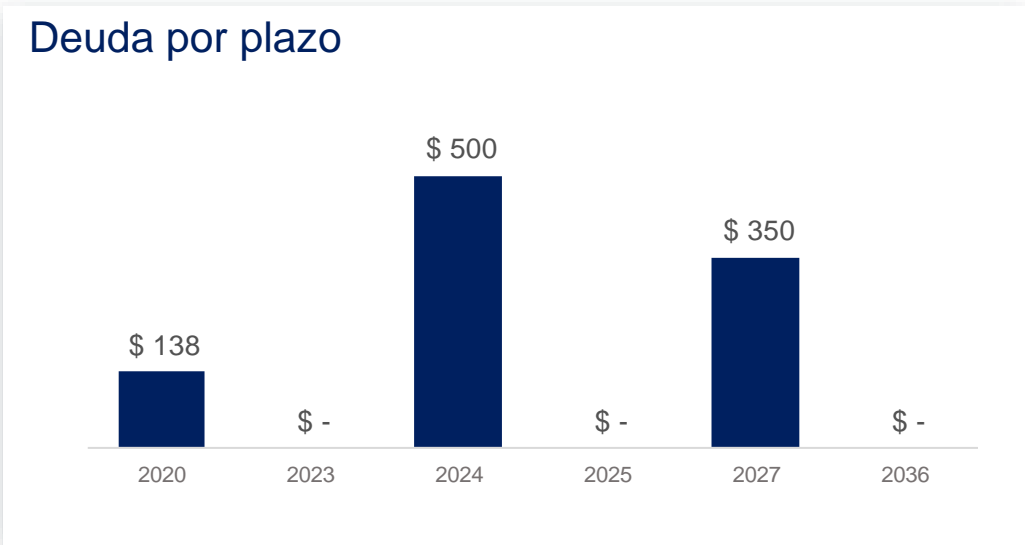
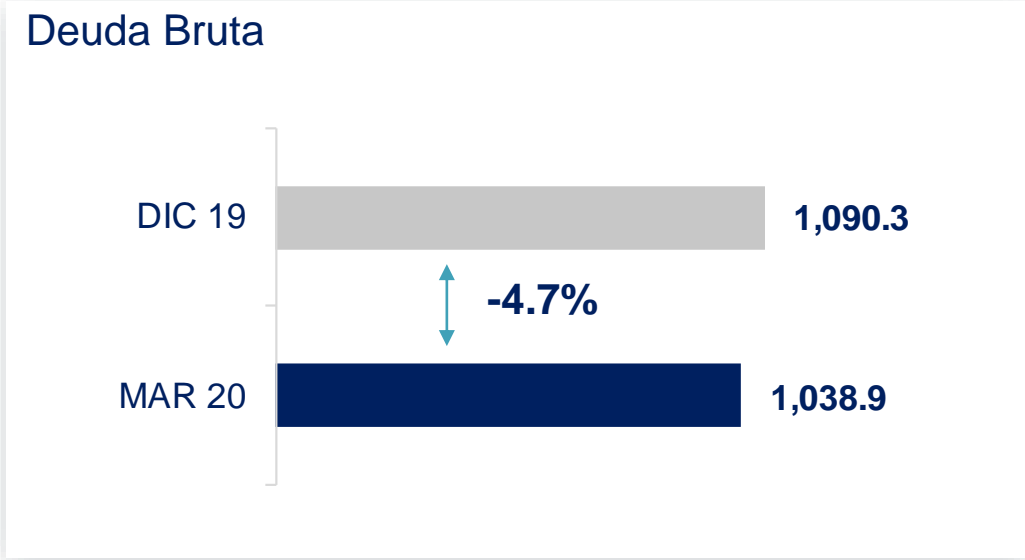
CON UNA BASE SALARIAL ESTABLE



■ Ingresos operacionales
■ Ingresos operacionales exc. "encaje"

ROE Ajustado por Encaje





DEUDA BRUTA / EBITDA LTM (BRUTA)

3.2x

COSTO DE LA DEUDA (Total)

6.27%

EBITDA YTD / INTERESES

4.2x

**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

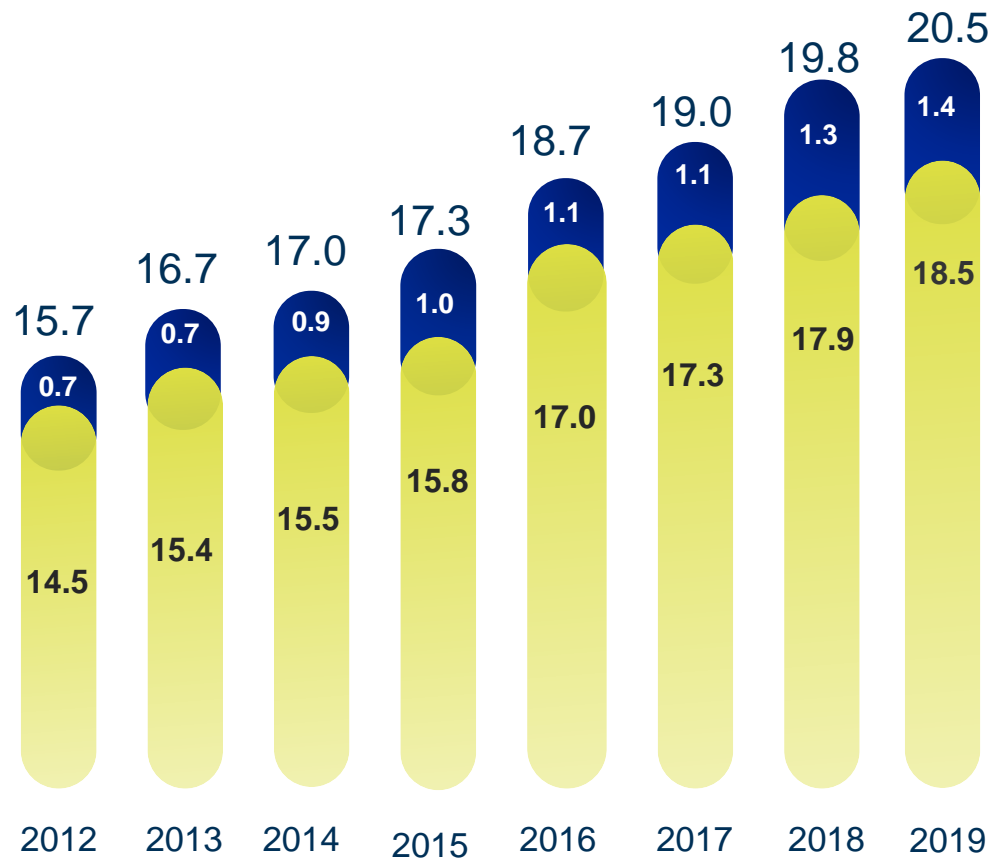
» Desarrollo de capacidades a través de estrategias transversales

- 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

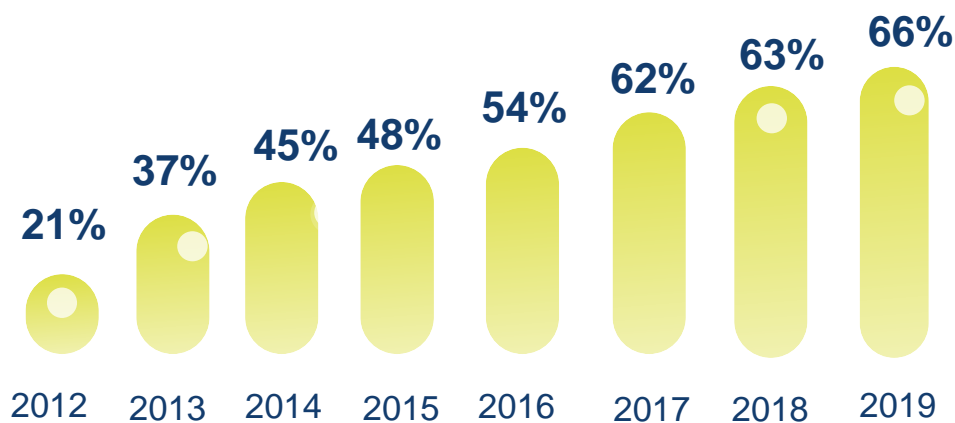


TOTAL
+4.5%
CAGR 12-19

● **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

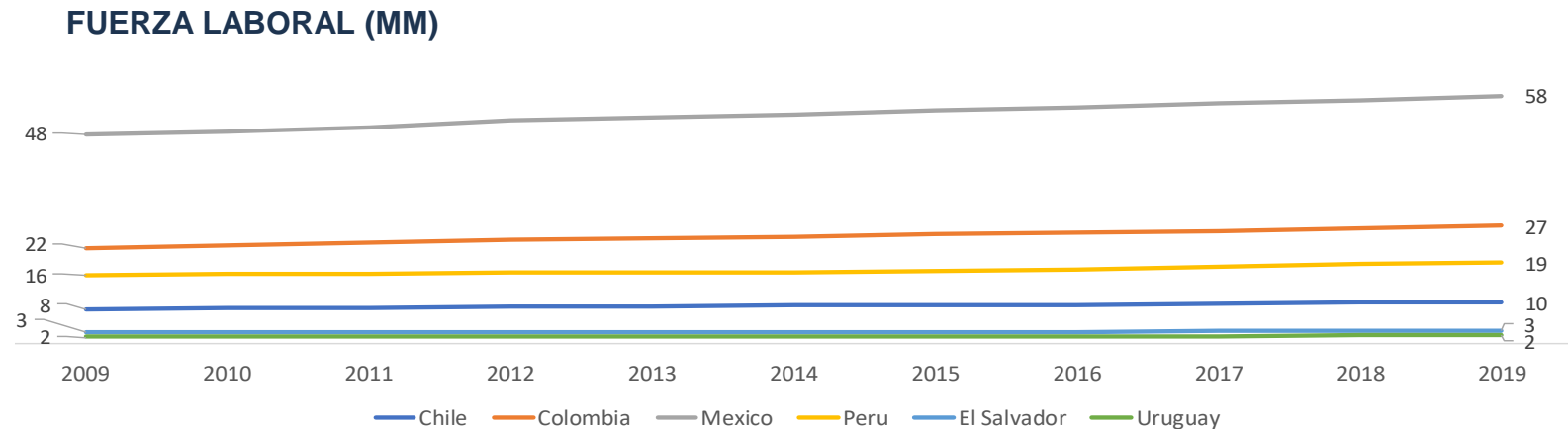
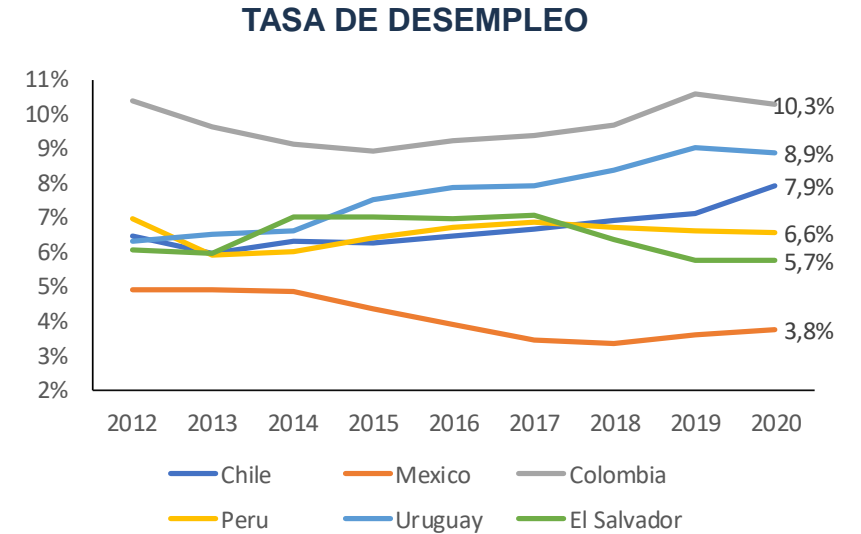
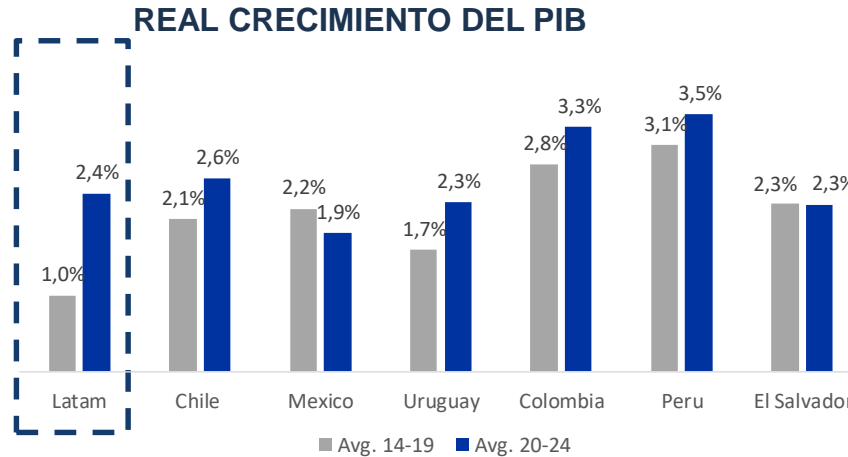


Excelente
desempeño de los
fondos y eficiencia
en el modelo
operativo

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:

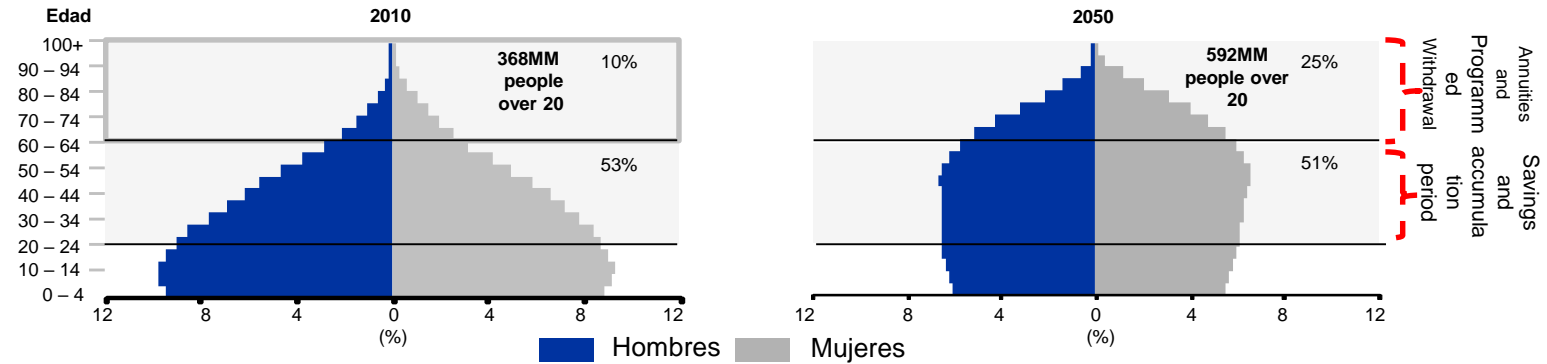
- i** Crecimiento económico resistente y mercados laborales en crecimiento
- ii** Poblaciones jóvenes y creciente formalización del empleo.



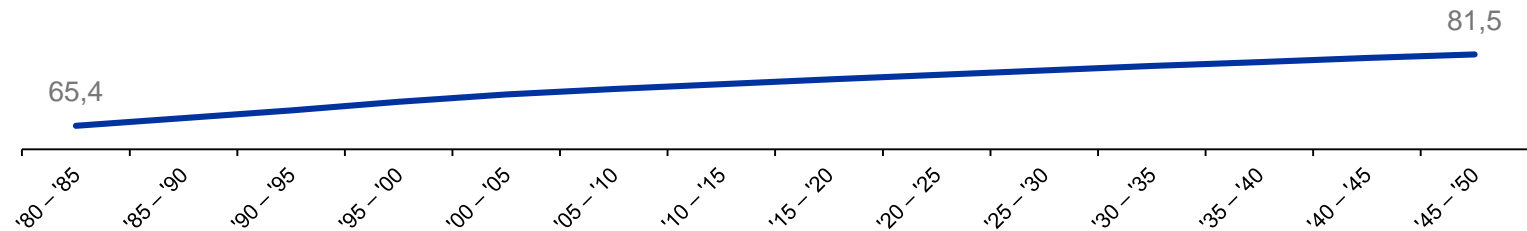
... Junto con un fuerte potencial de crecimiento dada la demografía favorable ...

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

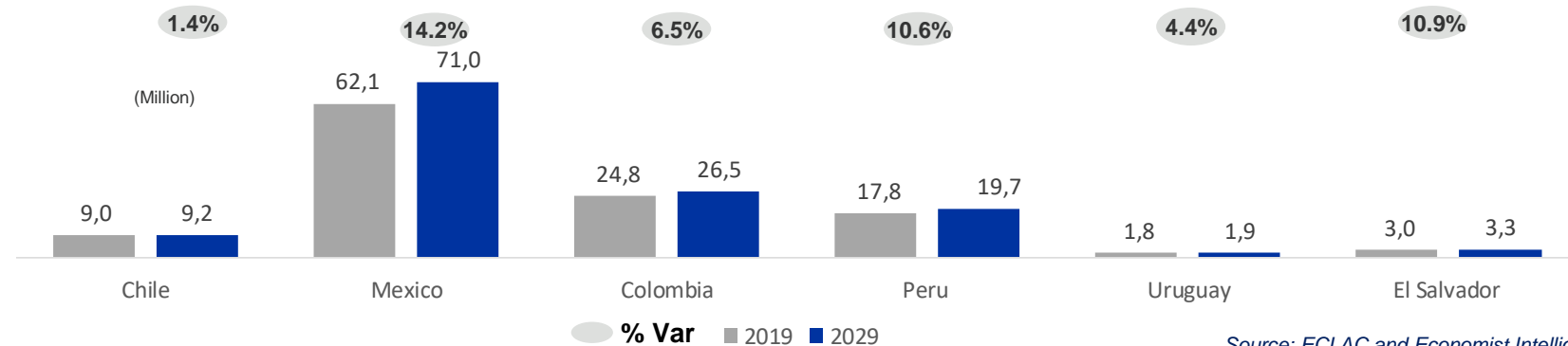
Datos demográficos atractivos en un mercado de rápido crecimiento (1)



Creciente esperanza de vida en LatAm (1)



Creciente población económicamente activa

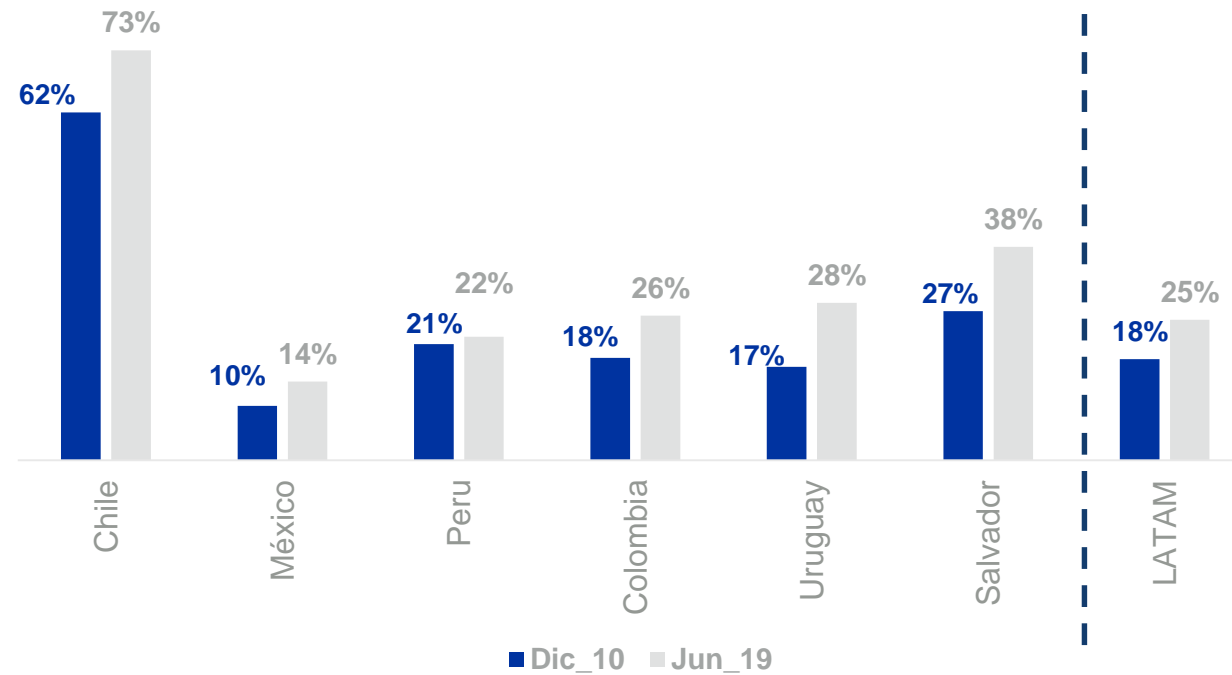


Source: ECLAC and Economist Intelligence Unit.
(1) Population distribution for Latin America as reported by ECLAC.

... 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



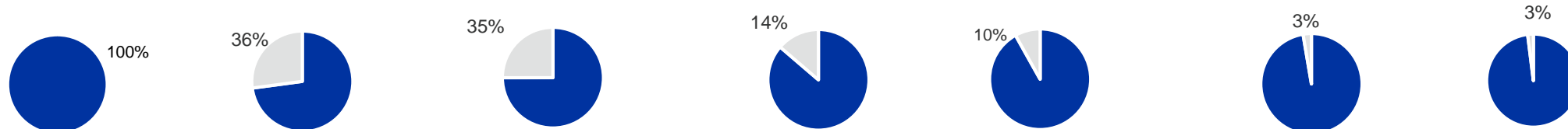
Excelente
desempeño de los
fondos y eficiencia
en el modelo
operativo

Liderazgo en el negocio mandatorio de pensiones



	CHILE	MÉXICO	COLOMBIA	PERÚ	URUGUAY	EL SALVADOR
	22.3%	19.4%	14.4%	35.8%	37.2%	47.5%
	Ranking 1st	Ranking 3th	Ranking 3rd	Ranking 2nd	Ranking 1st	Ranking 2nd
Habitat (ILC + Prudential)	10.9%	28.3%			7.0%	
Metlife	8.8%	24.5%				
Principal	8.7%	17.9%	6.5%			
Banorte	7.7%		22.1%			
Grupo AVAL	6.2%			44.4%		
Citibank	6.1%		17.5%			52.5%
Scotiabank	4.3%			13.5%	25.3%	
Grupo BAL	5.3%		15.2%			
Total AUM (USDBN)	462.2	166.7	160.8	64.6	44.8	13.5
Número de jugadores		6	12	5	4	2

\$462.2 Bn AUM de la industria por país



Negocio Mandatorio

Aspectos destacados de inversiones



Fuente natural
de estabilidad
de ingresos



Crecimiento
económico y
demográfico



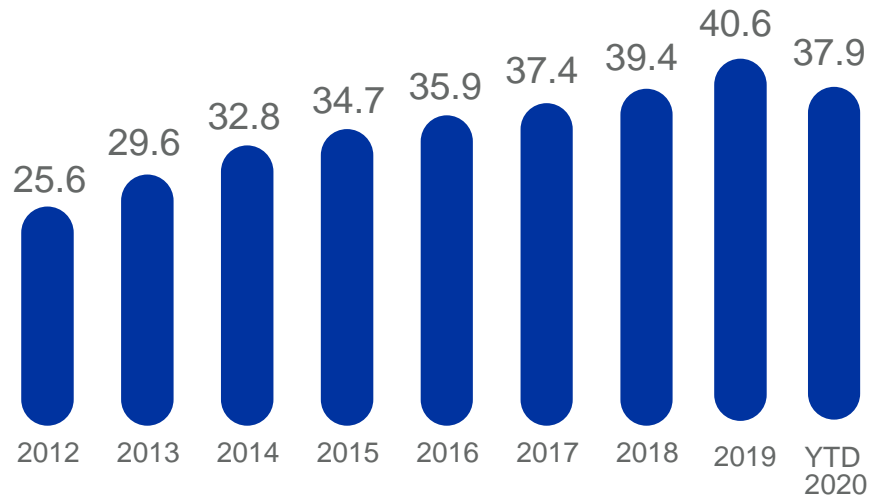
Liderazgo
indiscutible
en la región



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



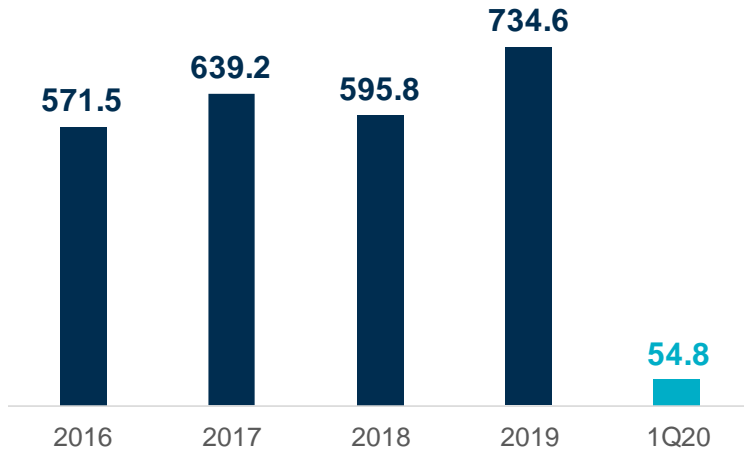
Excelente
desempeño de los
fondos y eficiencia
en el modelo
operativo

Negocio Mandatorio

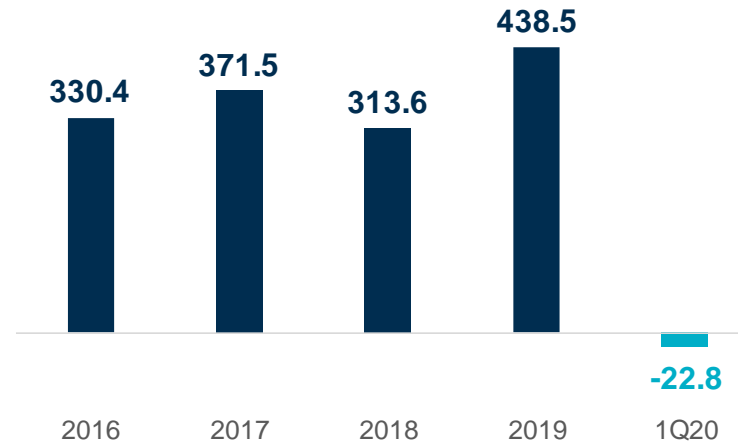


Fuente natural
de estabilidad
de ingresos

INGRESOS OPERACIONALES

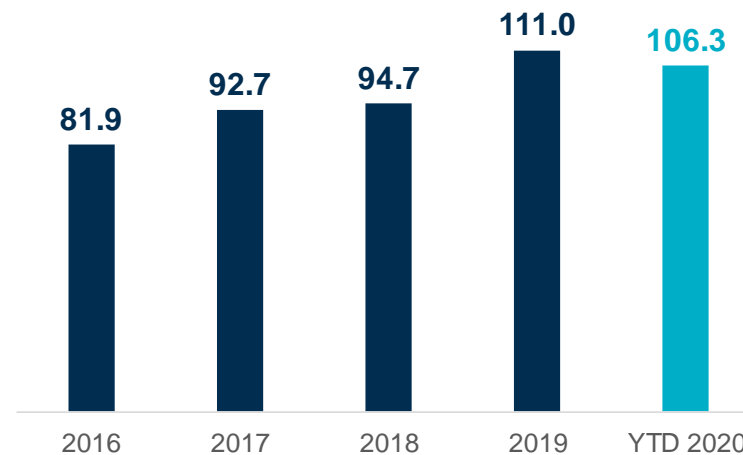


UTILIDAD OPERACIONAL



Crecimiento
económico y
demográfico

AUM



Liderazgo
indiscutible en la
región



Excelente
desempeño de los
fondos y eficiencia
en el modelo
operativo

*Cifras a marzo 2020 en millones de USD.
AUM en billones de USD.*

**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

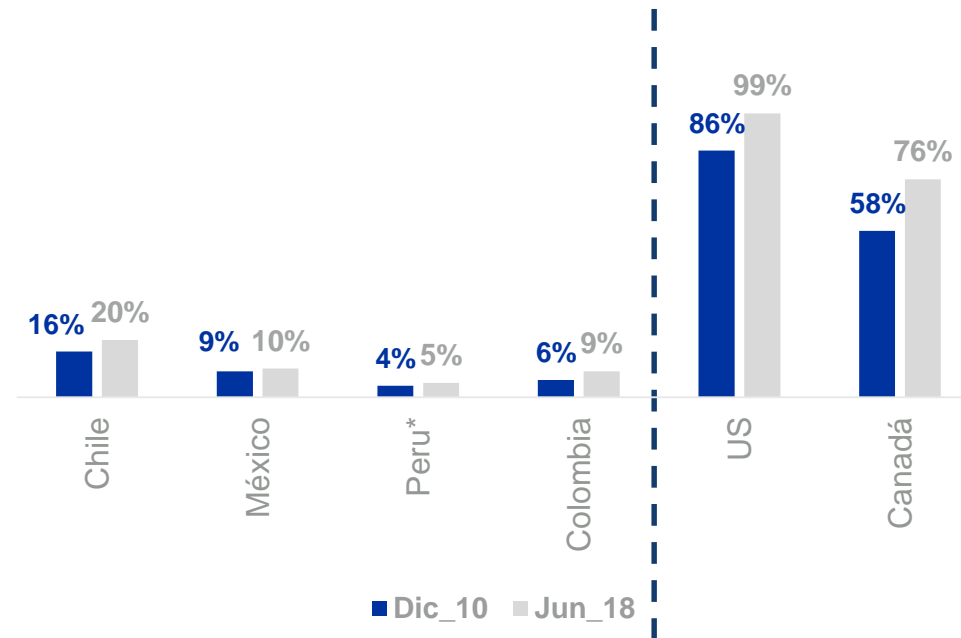


Atracción de
clientes

... 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

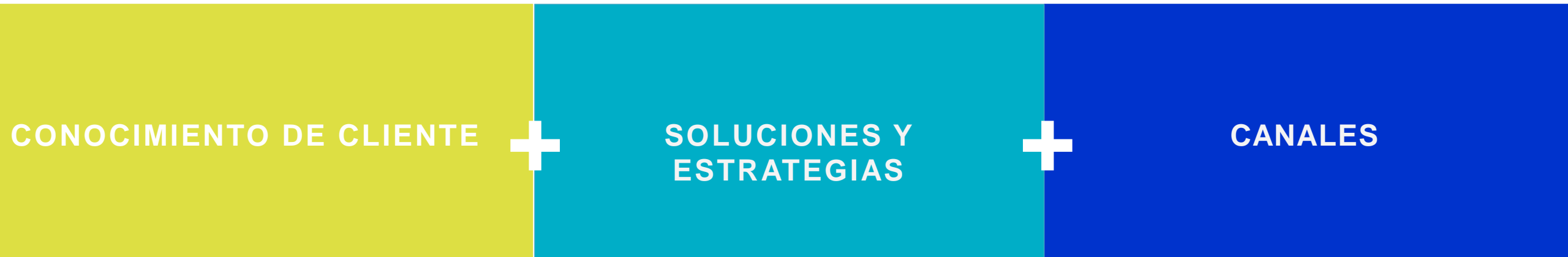


Atracción de
clientes

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



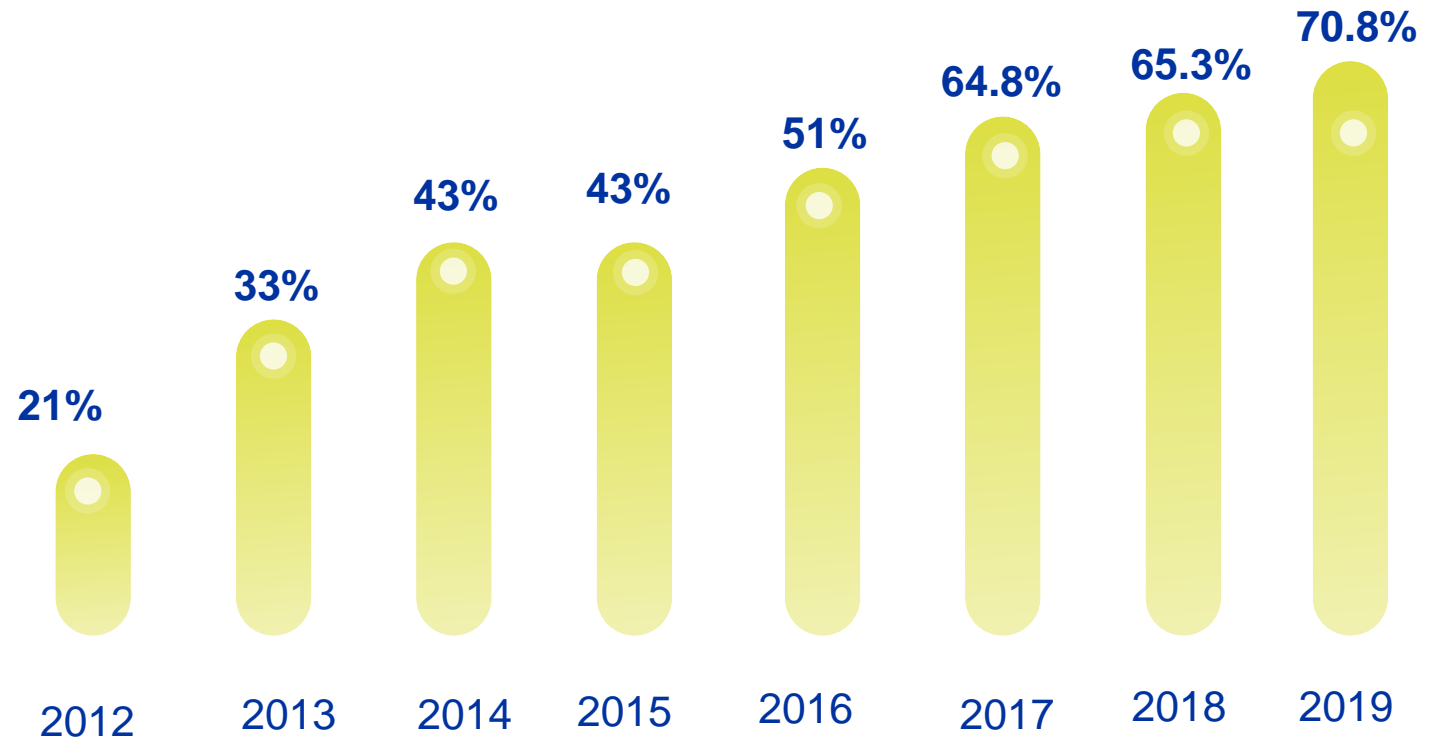
Etapa de
crecimiento, con
la necesidad de
una mayor
escala y una
mayor inversión



Atracción de
clientes

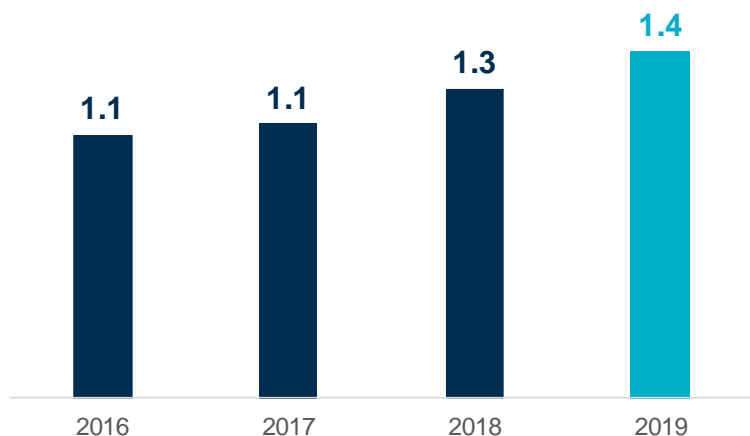
Sura Inversiones Conocimiento de marca

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

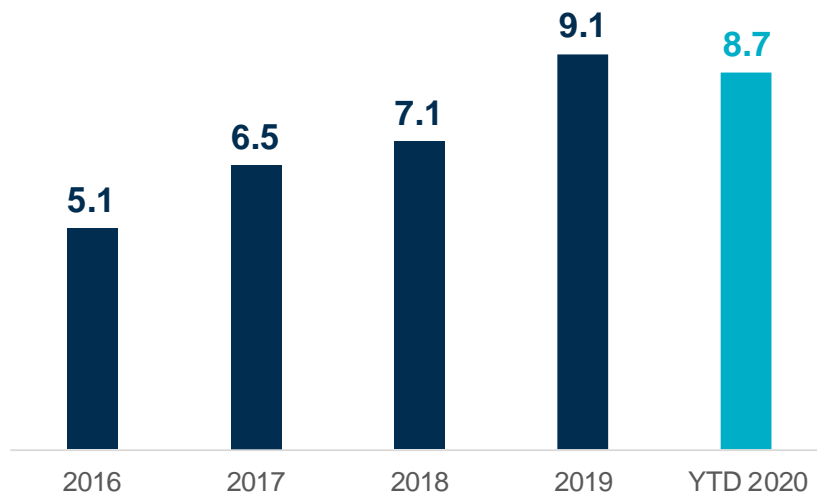


Negocio de Ahorro e Inversión

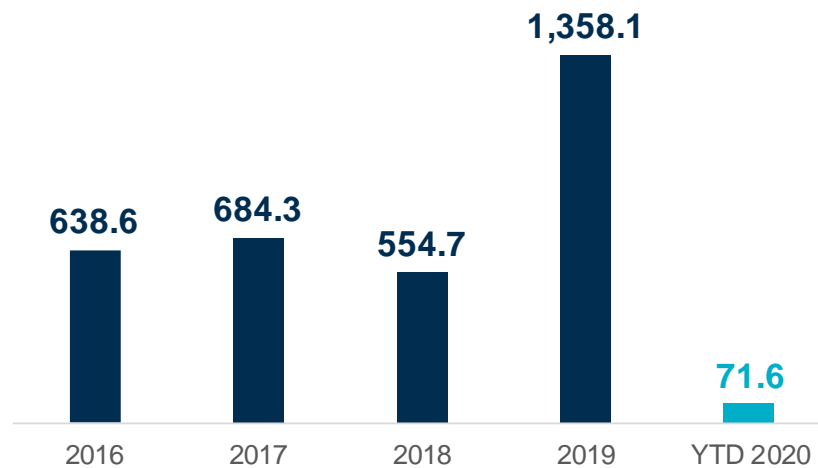
CLIENTES (NEGOCIO VOLUNTARIO)



AUM



FLUJO NETO



Cifras a marzo 2020 del Reporte de Gestión con AFP Protección y AFP Crecer a 100%
AUMs en billones de USD.



Industria con potencial de crecimiento de mercado relevante



Etapa de crecimiento con necesidad de mayor inversión



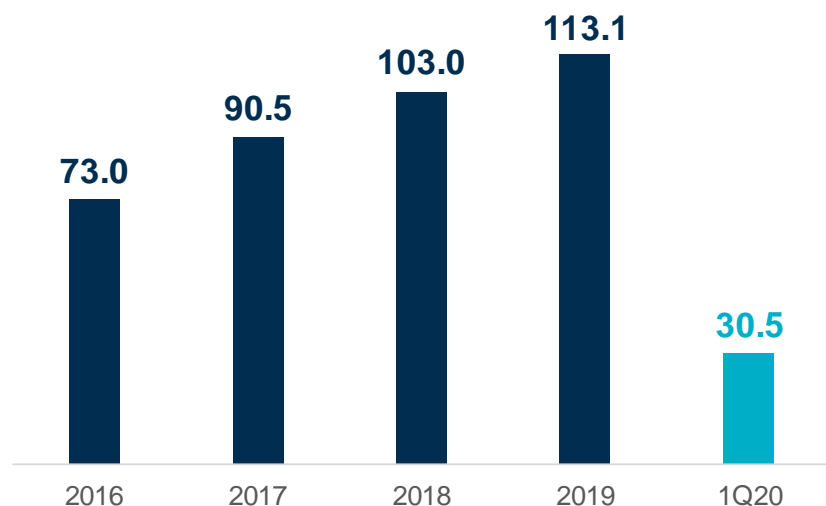
Ecosistema de asesoría en construcción



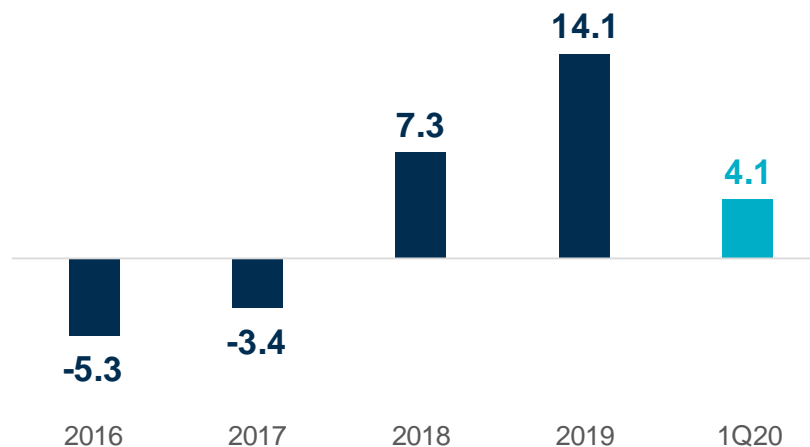
Atracción y penetración de clientes

Negocio de Ahorro e Inversión

INGRESOS OPERACIONALES



RESULTADO OPERATIVO



*Cifras a marzo 2020 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

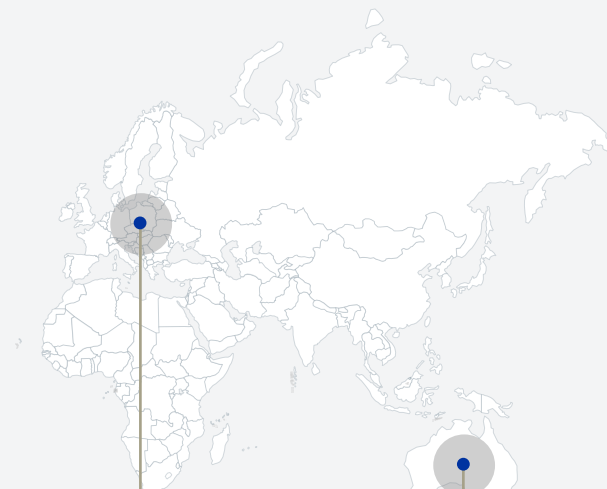
SURA Investment Management (SURA IM) es el brazo de gestión de inversiones de SURA Asset Management

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



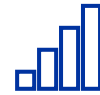
Plataforma regional conectando a Latam con el mundo



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

PERÚ GOLDEN AWARDS 2018

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

GLOBAL BANKING &
Finance
review

- Best Asset Management Company in Mexico

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

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%

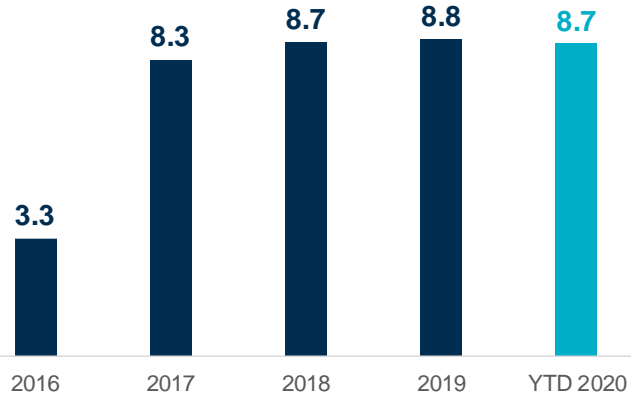
At the top of our ranking is Sura Asset Management's Arturo Hernandez who has been running both his funds since August 2014.

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.

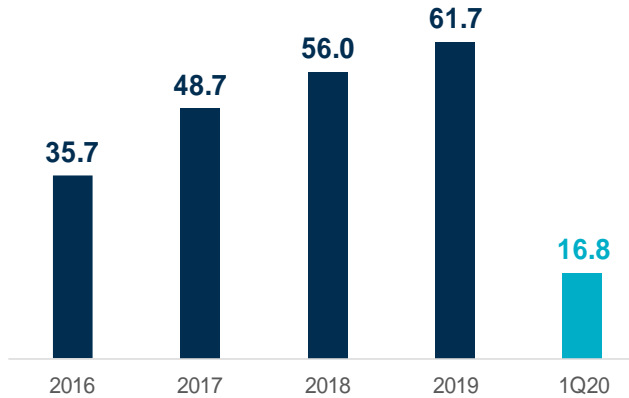
The largest of the two is Sura Patrimonial with 2.7 billion pesos (\$151 million) in assets. In it Hernandez allocated over a quarter (27.6%) toward consumer defensive stocks, with industrials coming next with 23%.

Negocio de Investment Management

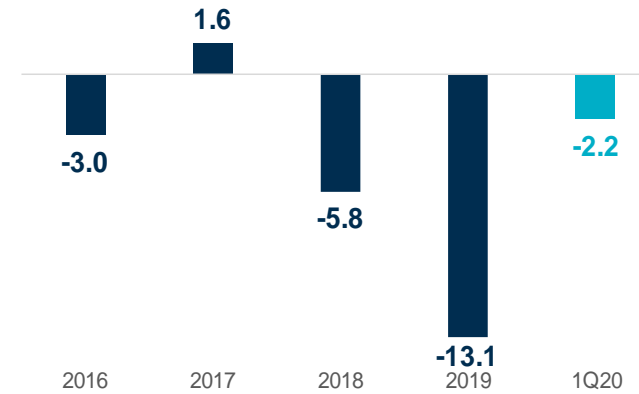
AUM



INGRESOS OPERACIONALES



UTILIDAD OPERATIVA



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

**DIRECTRICES
ESTRATÉGICAS
TRANSVERSALES**

INNOVACIÓN Y TRANSFORMACIÓN DIGITAL

TECNOLOGÍAS EXPONENCIALES



INVESTMENT MANAGEMENT



Plataforma de
inversión/
Aladdin



Portafolio
decarbonización



Centro de
excelencia de
inversión

RESULTADOS Q1-2020

SURA AM: CRECIMIENTO RESILIENTE EN COMISIONES

Opacado por rentabilidad del encaje y su efecto en el método de participación

◆ **TOTAL CLIENTES**

20.5 millones
▲ 3.7%

◆ **CLIENTES INSTITUCIONALES**

304

◆ **UTILIDAD NETA ANTES DE OP DISC**

USD -36.7 million
▲ NA

◆ **EMPLEADOS**

9,189

◆ **PRODUCTOS**

+482

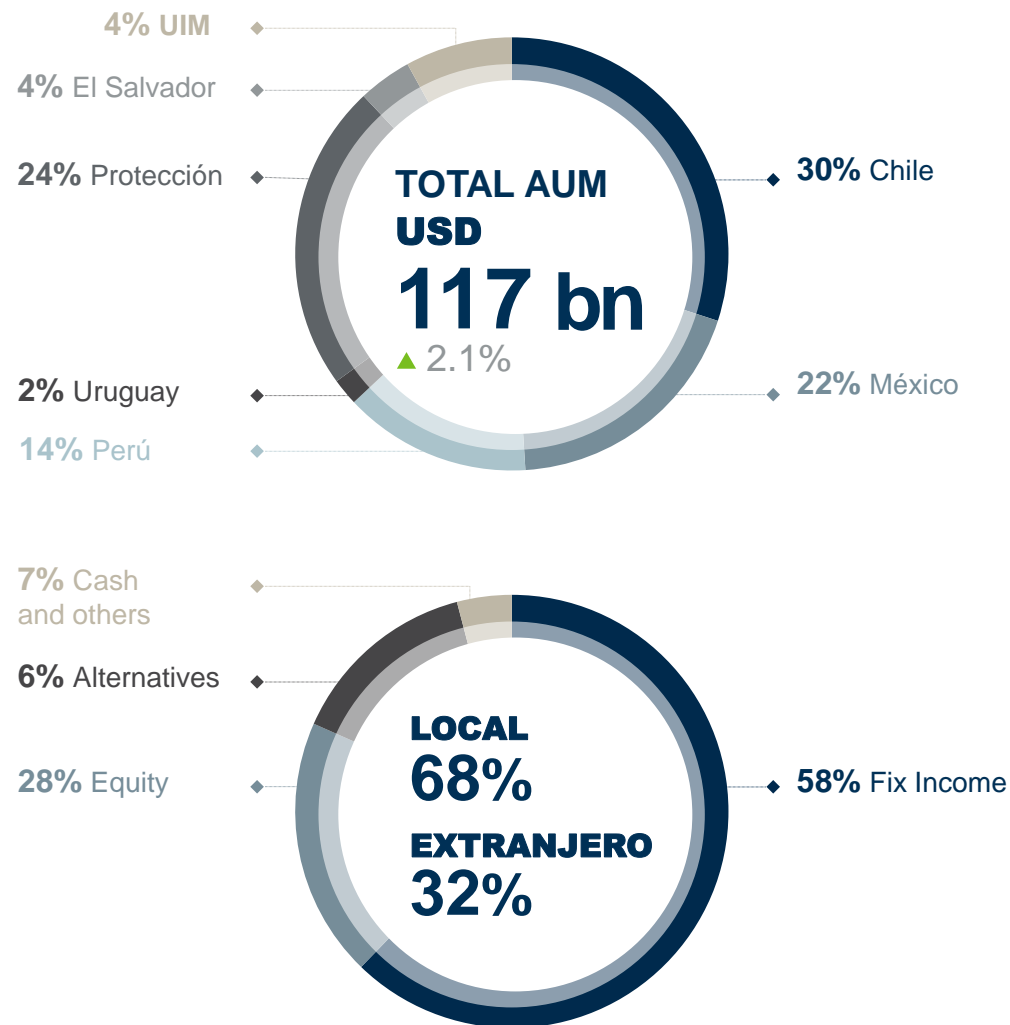
Soluciones y productos para los clientes
187 fondos
295 mandatos

◆ **MANDATORIO**

AUM	Ingresos
▲ 2.4%	▼ -71.7%
Resultado Op	
▲ NA	

◆ **VOLUNTARIO**

AUM	Ingresos
▲ 0.3%	▲ 4.0%
Resultado Op	
▲ 90.0%	



Evoluciones % en tasa constante

*Clientes institucionales y productos a diciembre 2019

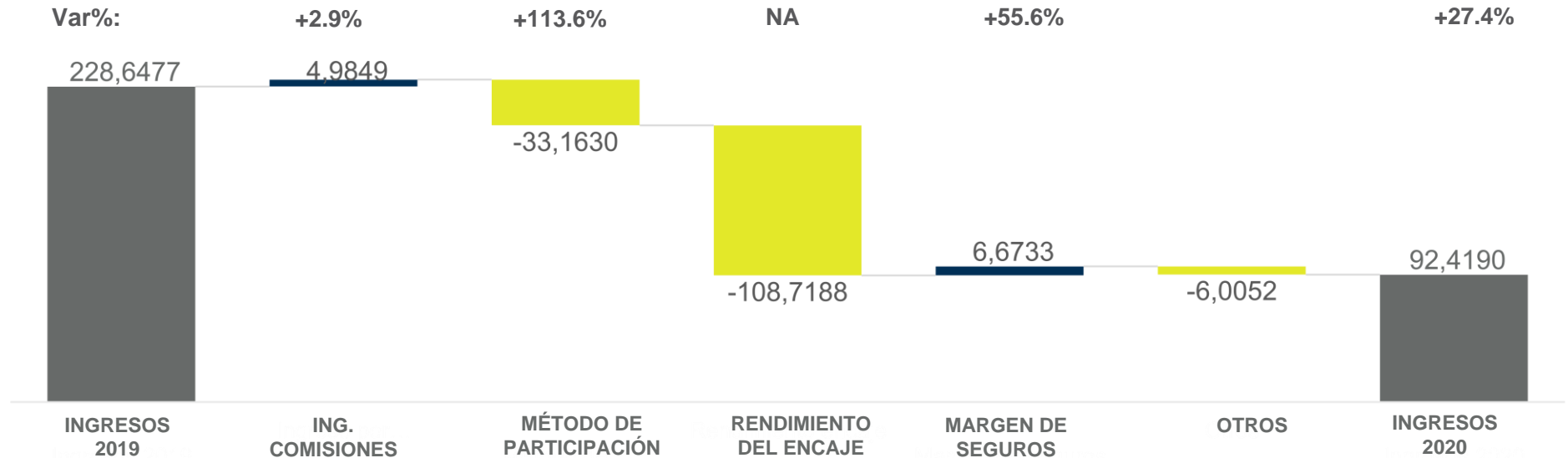
CRECIMIENTO RESILIENTE EN COMISIONES

Opacado por rentabilidad del encaje y su efecto en el método de participación

INGRESOS OPERACIONALES + MARGEN DE SEGUROS

92.4
Millones de USD

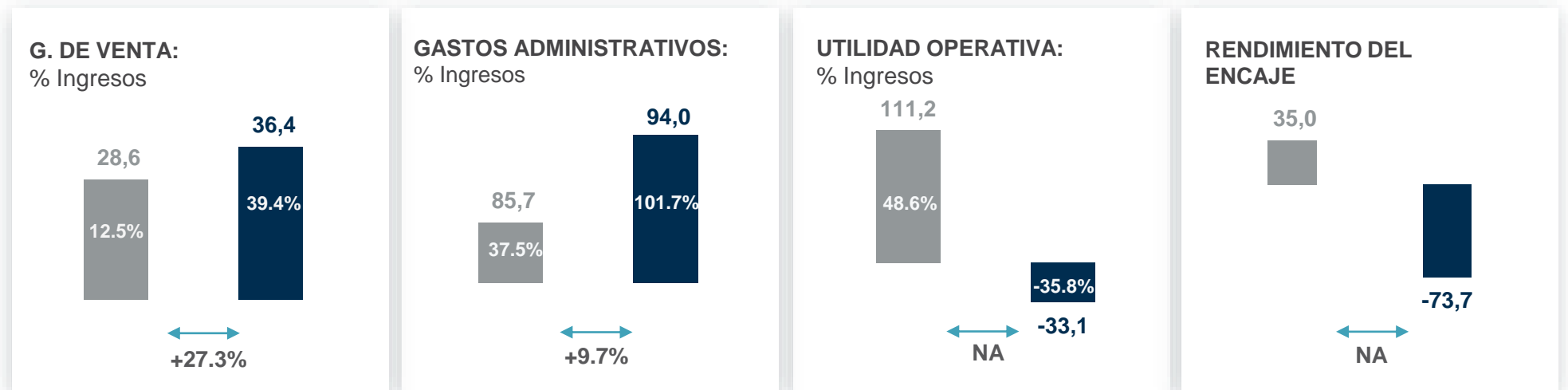
-136.2 M
▼ -59.6%



GASTOS OPERACIONALES

125.5
Millones de USD

-8.1 M
▲ 6.9%



MANDATORIO: DESEMPEÑO DEL ENCAJE Y PRESIÓN EN COMISIONES AFECTAN LOS INGRESOS

INGRESOS OPERACIONALES

USD 54.8 MM

▼ -71.7%

RESULTADO OPERACIONAL

CON ENCAJE

USD -22.8 MM

▲ NA

SIN ENCAJE

USD 49.5 MM

▼ -43.8%

AUM

USD 102.9 bn

▲ 2.4%

◆ MÉXICO

▲ 6.9%

◆ CHILE

▲ 2.6%

BASE SALARIAL

◆ COLOMBIA

6.7%

◆ CHILE

▲ 5.6%

◆ URUGUAY

▲ 6.3%

INGRESO POR COMISIONES

140,7

142,4

↔
+1.3%

INGRESO POR ENCAJE

34,5

-72,3

↔
NA

GASTO DE ADQUISICIÓN

18,8

26,5

↔
+41.2%

GASTO ADMINISTRATIVO

49,2

55,8

↔
+13.3%

VOLUNTARIO: INCREMENTO EN INGRESOS IMPULSADO POR EXPANSIÓN DEL AUM Y DEL NÚMERO DE CLIENTES

INGRESOS OPERACIONALES

USD 26.1 bn

▲ 4.0%

AUM AHORRO E INVERSIÓN

USD 8.7 bn

AUM INVESTMENT MANAGEMENT

USD 8.7 bn

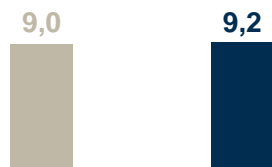
- Los ingresos por comisiones del segmento voluntario, aumentaron 19,1% en el 1T20, impulsados por un incremento de 12.2% en el número de clientes y una expansión en AUM.
- El AUM del segmento voluntario estuvo impulsado por un aumento de 14.0% en el negocio de A&I, que en los últimos doce meses presentó un Flujo Neto Comercial positivo, lo que evidencia una acertada gestión comercial que ha redundado en ganancia de participación de mercado.

INGRESOS OPERACIONALES



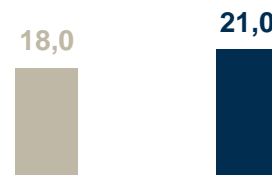
↔ +4.0%

GASTO DE ADQUISICIÓN

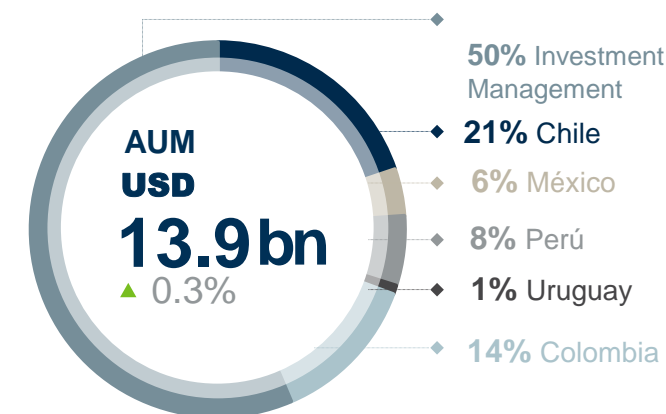


↔ 1.9%

GASTO ADMINISTRATIVO

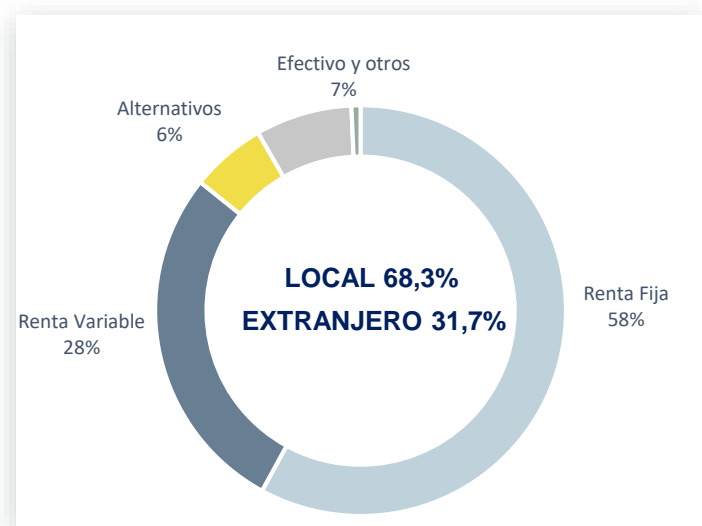


↔ 17.0%

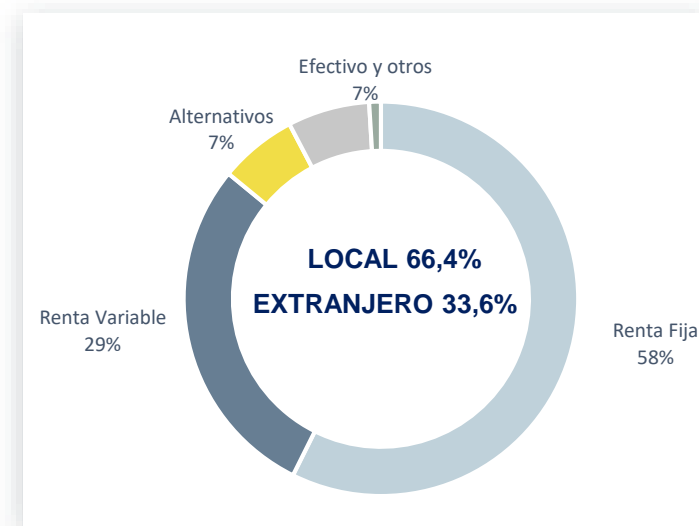


PORTAFOLIO DE ACUERDO AL RENDIMIENTO REGULATORIO Y DE MERCADO

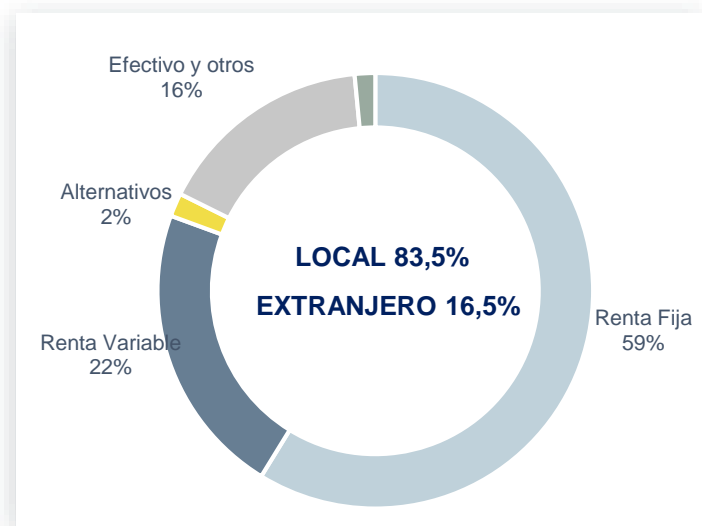
Total



Mandatorio



Voluntario



Seguros y RRVV

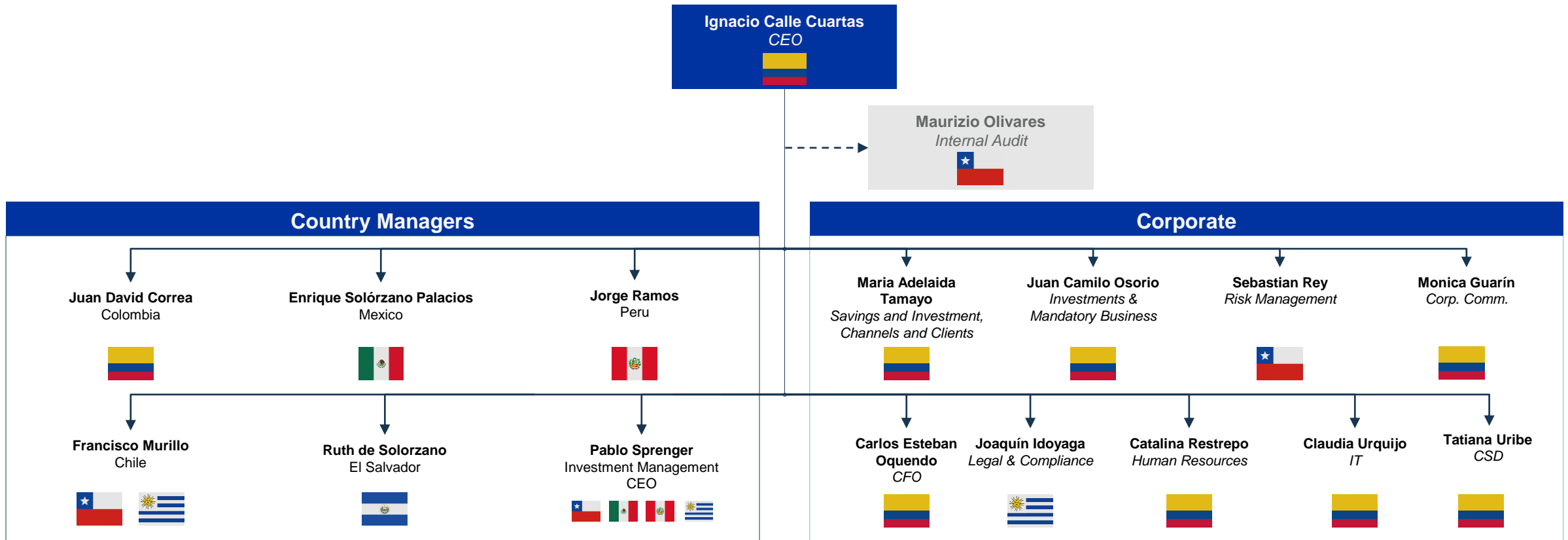


**EQUIPO DIRECTIVO
Y GOBIERNO
CORPORATIVO**

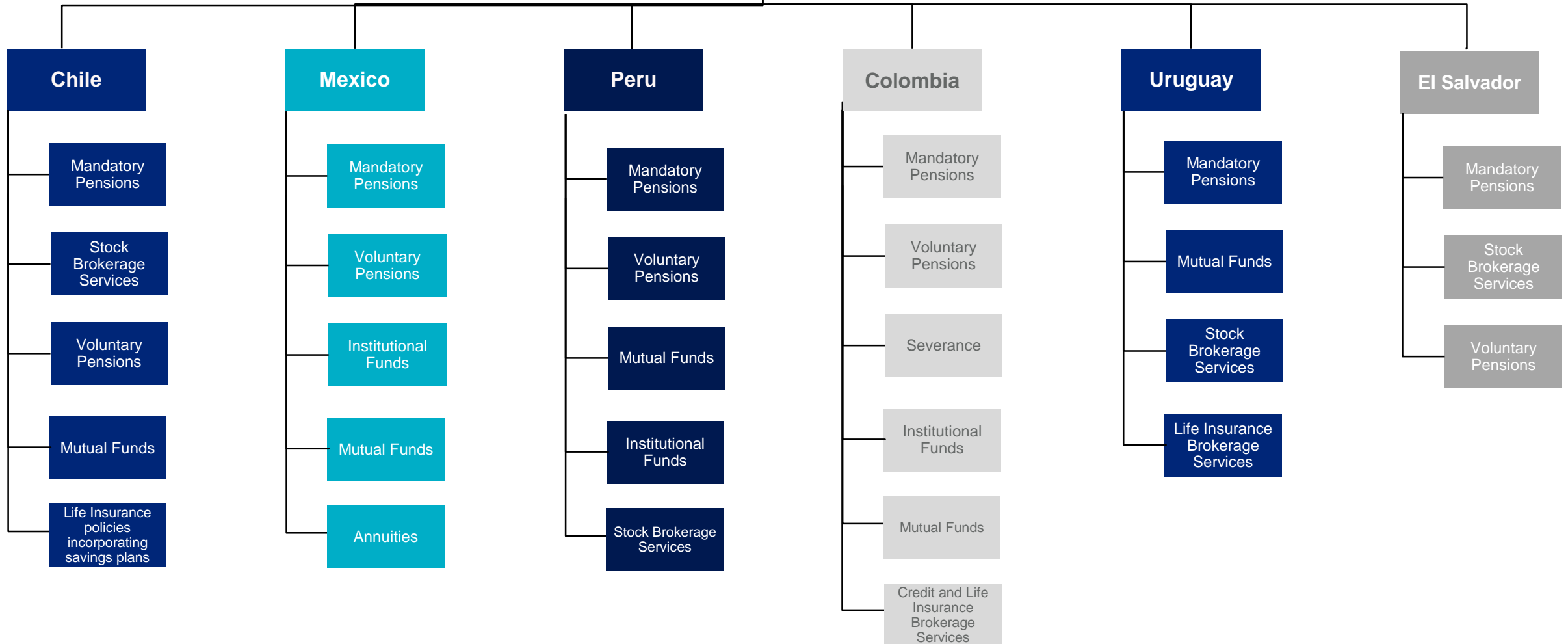
Equipo directivo experimentado

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



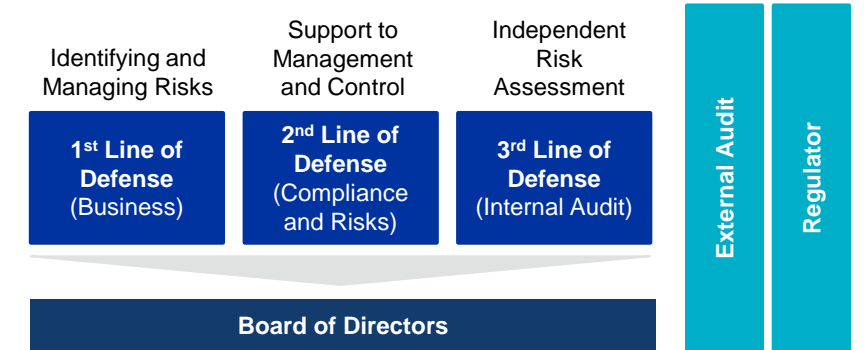
Strong financial performance enhanced by prudent risk management (cont'd)

Prudent and World Class Risk Management Framework

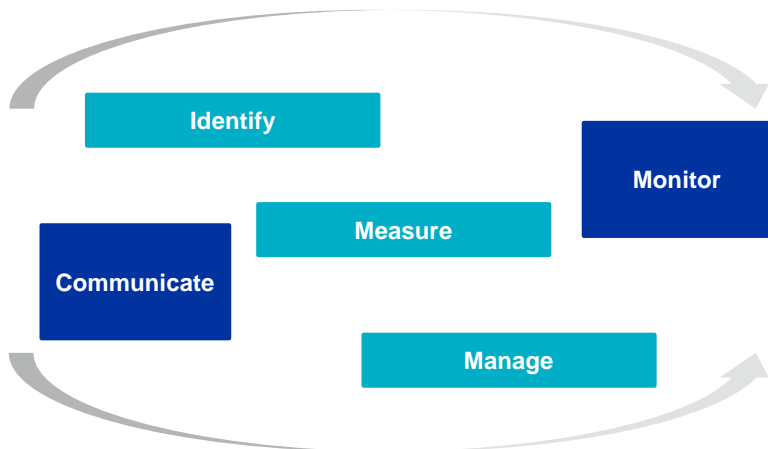
SUAM's Risk Classification



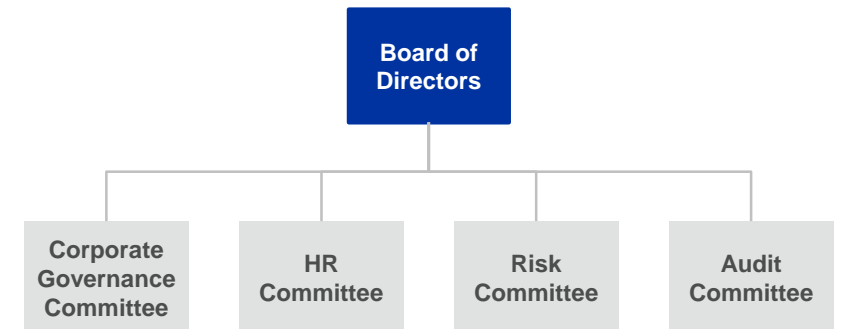
The Risk Management Framework is Based on Three Lines of Defense:



Risk Management Process Based on a Continued Management of Risks



SUAM Corporate Governance Structure



1. Developing risk category