

# SURA ASSET MANAGEMENT

Presentación corporativa



# 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.

- 1. CONTEXTO SURA-AM**
- 2. GOBIERNO**
- 3. ESTRATEGIA**
- 4. CIFRAS FINANCIERAS**

# **CONTENIDO**



# CONTEXTO SURAM



## AHORRO Y RETIRO

- » Pensiones obligatorias
- » Cesantías
- » Asulado



## SURA INVESTMENTS

- » Pensiones Voluntarias
- » Fondos Mutuos propios y arquitectura abierta
- » Gestión de portafolios de inversión (Mandatos y Fondos)
- » Crear productos y servicios



## NUEVOS NEGOCIOS

**Arati.**  
Proyecto en desarrollo

# Presencia Regional

**23.7** 15.5 2012

● MILLONES DE CLIENTES

USD  
**158.7** BN vs 61.2 2012  
AUM ●

**9** PAÍSES

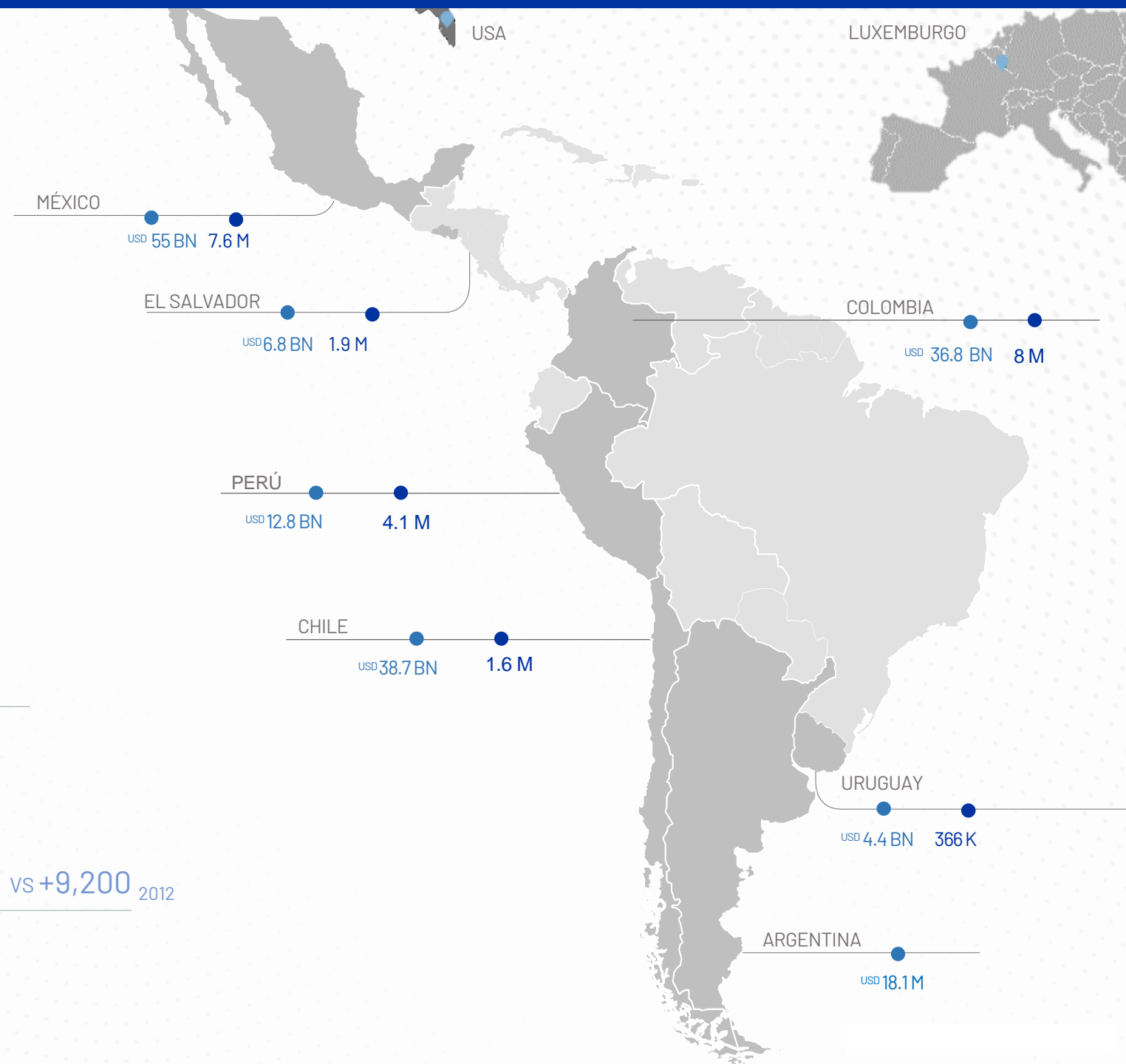
**613**

CORPORATIVOS

GRADO DE INVERSIÓN  
Fitch **BBB Rating**  
Moody's **Baa1 Rating**

**+6,800** vs +9,200 2012

COLABORADORES



# Nuestras principales cifras

## Activos Administrados

USD **134.2** BN  
AYR

USD **24.5** BN  
Negocios Voluntarios

USD **158.7** BN  
Total

## Fee promedio (sobre AUM)

**0.59%**  
AYR

**0.68%**  
Negocio Voluntario

Primas emitidas  
**371.6** MM

## Ingresos

USD **588.4** MM  
Comisiones Negocio AYR

USD **107.5** MM  
Comisiones Negocios Voluntarios

USD **697.2** MM  
Total Ingresos (incluye encaje y otros ingresos)

## Situación Financiera

USD **7.5** BN  
Activos

USD **885** MM  
Deuda Financiera

USD **175** MM  
Cobertura

USD **3.0** BN  
Patrimonio

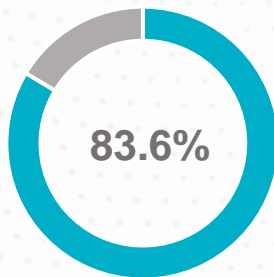
**GOBIERNO**



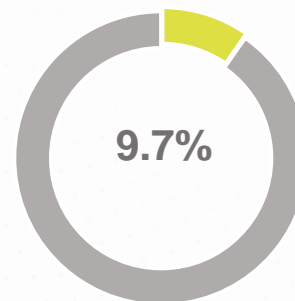
## Respaldan nuestra solidez, transformación y visión global



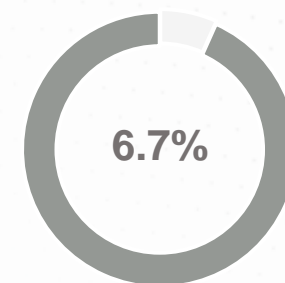
Sociedad holding latinoamericana con enfoque estratégico en el sector de servicios financieros



Grupo de inversión colombiano con gran experiencia en el sector financiero\*



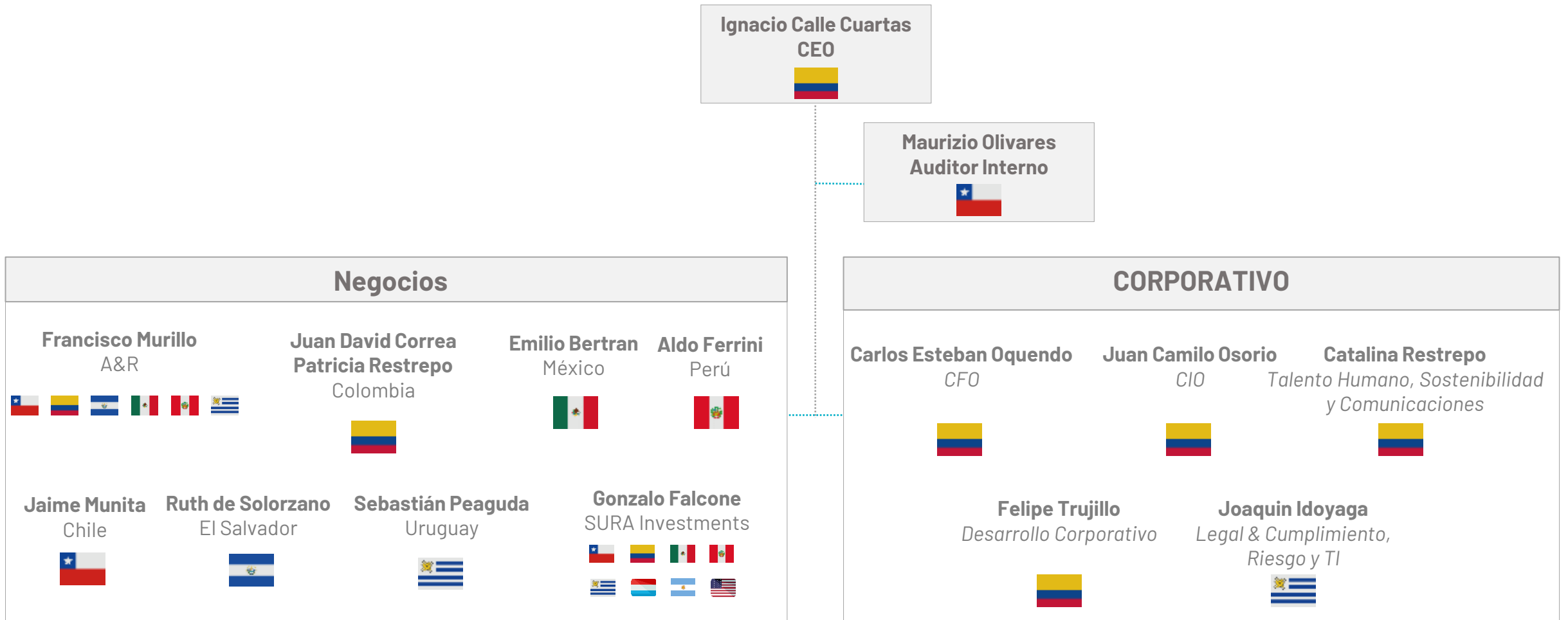
Segundo fondo de pensiones más grande de Canadá, CDPQ administra activos por + USD 390 billones\* invertidos en Canadá y en otros lugares



\* Proceso de salida como accionista de SURA AM

\*\*Fuente: [www.cdpq.com/en/about-us/snapshot](http://www.cdpq.com/en/about-us/snapshot)

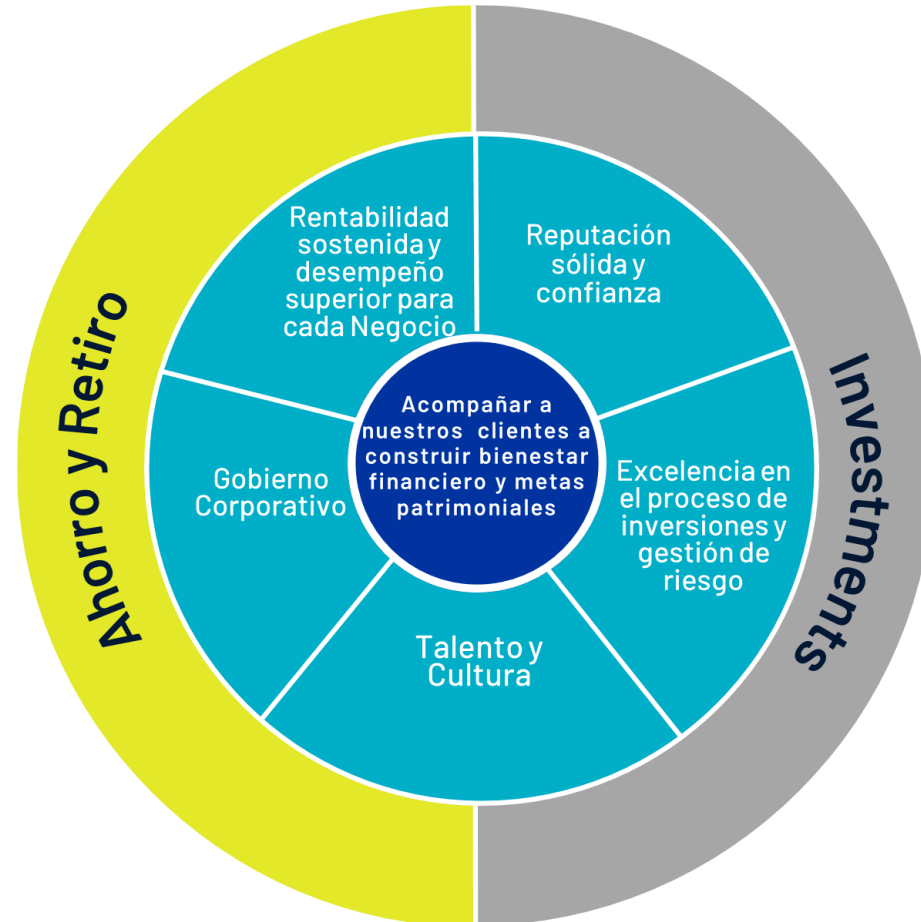
# Equipo Directivo



**ESTRATEGIA**

# Ratificamos nuestro propósito y refinamos nuestros lineamientos

- **Operación eficiente**, desde la gestión del negocio
- **Segmentación y oferta de valor** de clientes por circunstancias de acumulación y formalidad
- **Relacionamiento proactivo en la construcción de mejores pensiones** apalancado en la posición de liderazgo
- Profundización del **ahorro voluntario** y todas sus posibilidades
- **Oferta de valor** para la etapa de **desacumulación**

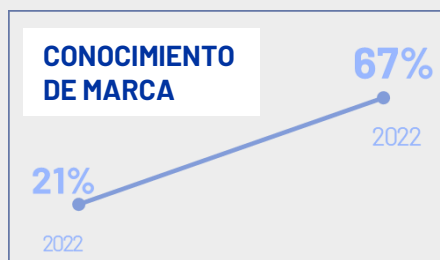


- Acelerar la **rentabilidad de los negocios**
- **Asesoría especializada** y diferenciada
- Desarrollo de **soluciones de inversión** propios y de arquitectura abierta
- **Reputación regional** con cercanía y posicionamiento local
- **Modelos de distribución** adecuados y eficientes

# Ahorro y Retiro

Un negocio con grandes oportunidades.

## Marca empática y relacionamiento institucional



Lideramos **propuestas** de industria para mejorar los **sistemas pensionales**

**Acompañamos** reformas y cambios regulatorios

## Excelente desempeño de los fondos que se traducen en mejores pensiones

AUM CON ALPHA POSITIVO \*

↑ **90.79%** 36 meses  
Vs **68.12%** competencia

Incorporación de los **Activos Alternativos**

**Alianzas** con algunos de los mejores **Asset Managers** globales

**CAGR** del **AUM 10.0%**

(últimos 10 años)

## Modelos de tangibles de bienestar y construcción de futuro para los clientes

**Arati.**



Bienestar Financiero



Bienestar social



Bienestar físico, emocional y mental



Facilitar su día a día

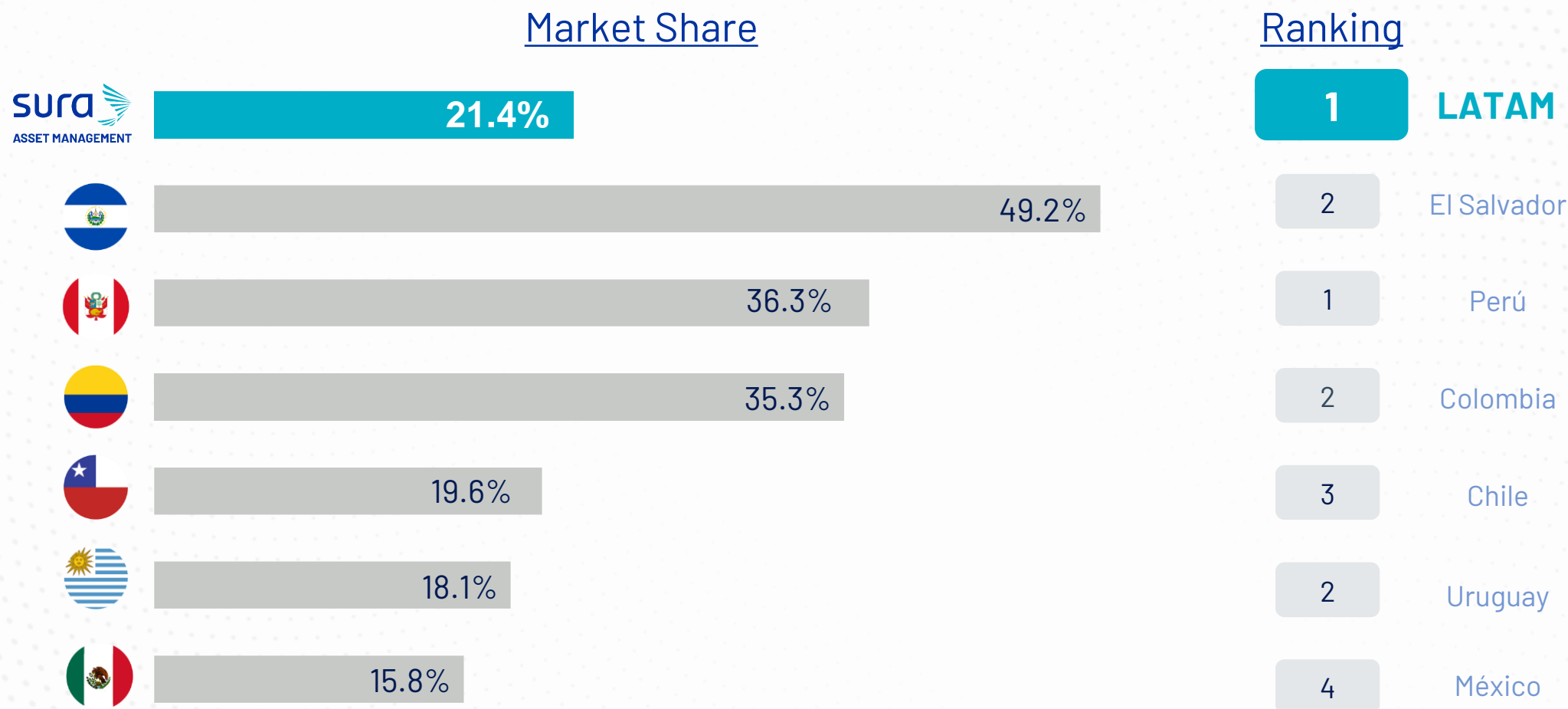
**Apoyamos** la cultura de la **vejez**

**+200** espacios de **diálogo y escucha**





# SURA-AM como actor relevante en la industria de pensiones



**EL DOBLE EN PARTICIPACIÓN QUE NUESTRO COMPETIDOR MÁS CERCANO**

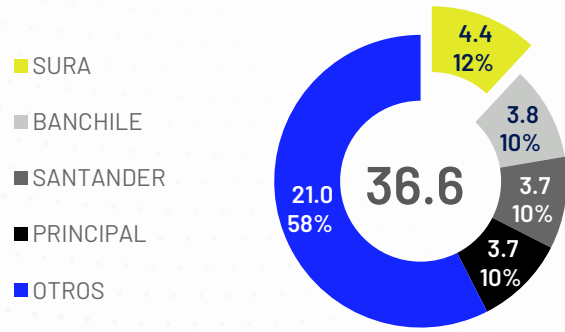
[1] Cifras a Junio de 2023,

Fuente: Superintendencias de cada país la cual incluye el saldo de cierre de los AUM reportados por cada uno de los fondos de pensiones o siefores.

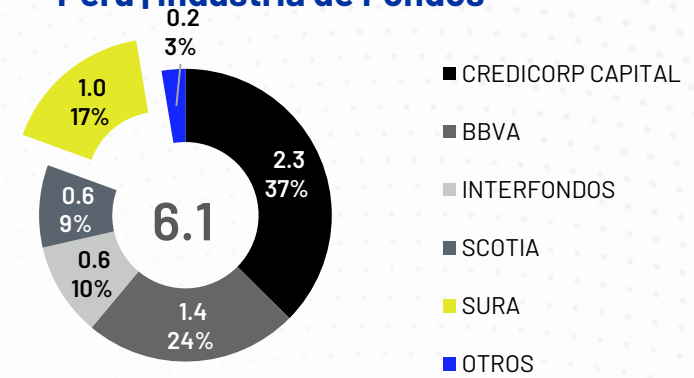
# Inversiones Sura

Actor relevante en la industria de inversiones.

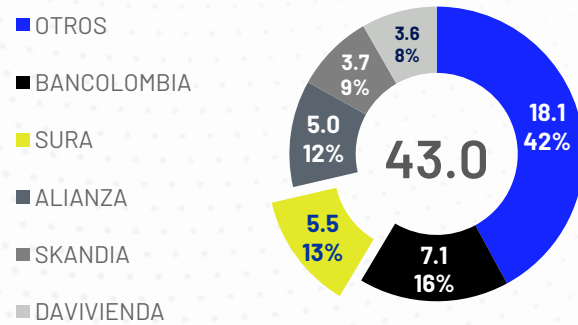
## Chile | Ahorro Voluntario



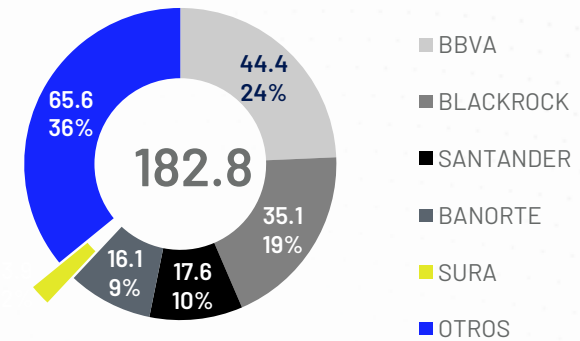
## Perú | Industria de Fondos



## Colombia | Industria Fondos y Pensiones Voluntarias



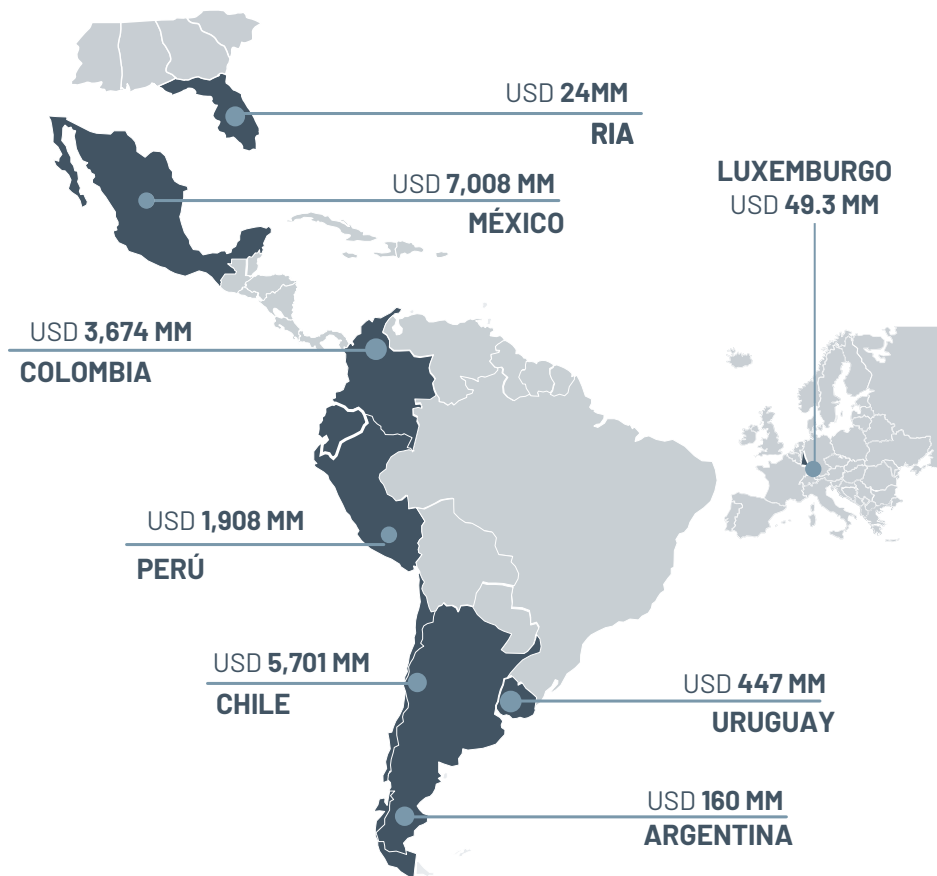
## México | Industria de Fondos



Chile incluye en ahorro voluntario la Corredora de Bolsa, AGF y VIDA. Fuente: CMF Perú incluye industria fondos mutuos (SAF) y la custodia de los clientes de las Sociedades Agentes de Bolsa. Fuente: SMV Colombia incluye la industria de Fondos de Capital Privado y Fondos de Inversión Colectiva y la industria de Fondos de Pensiones. Fuente: Superfinanciera México incluye la industria de Fondos de Inversión. Fuente: CNBV. Valores en USD Bn exceptuando Chile que está en USD MM

# Segmento Voluntario Excluyendo Pensiones Voluntarias

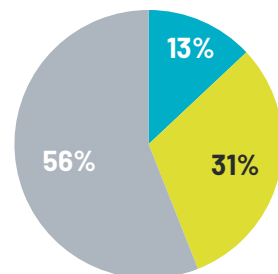
## AuM por país



## AUMs por Negocio

### Wealth Management

USD 6.76 Bn



- Multifondos AFPs
- Arquitectura Abierta y custodias
- Fondos Propios

### Soluciones Corporativas

USD 9.96 Bn

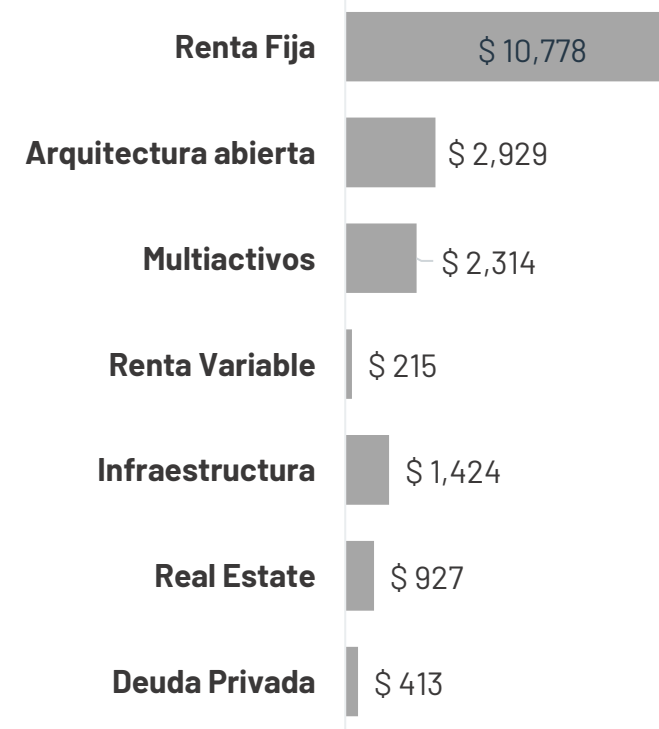
### Investment Management

USD 2.29 Bn

**Total AUM USD 19.0 Bn\***

*Gestión Patrimonial de Protección administra USD 5,5 Bn*

## AUMs Activos Propios



# CIFRAS FINANCIERAS

# Estado de Resultados Integrales | Trimestral

Estado de Resultados Integrales				Proforma		
	3T-2023	3T-2022	Var. % *	3T-2023	3T-2022	Var. % *
Ingresos por comisiones y honorarios	241	152	39.2%	241	209	3.8%
Ingresos por encaje	-16	-13	19.8%	-16	-22	-26.0%
Ingreso (gasto) por método de participación	2	5	-69.0%	2	4	-62.8%
Otros	25	3	533.7%	25	4	395.2%
<b>Ingresos Operacionales</b>	<b>252</b>	<b>147</b>	<b>49.1%</b>	<b>252</b>	<b>196</b>	<b>14.7%</b>
<b>Margen total de seguros</b>	<b>0</b>	<b>9</b>	<b>N/A</b>	<b>0</b>	<b>9</b>	<b>N/A</b>
<b>Gastos operacionales</b>	<b>-173</b>	<b>-120</b>	<b>27.4%</b>	<b>-173</b>	<b>-156</b>	<b>-1.0%</b>
<b>Utilidad Operativa</b>	<b>78</b>	<b>37</b>	<b>78.1%</b>	<b>78</b>	<b>49</b>	<b>41.0%</b>
Ingreso (Gasto) financiero	-8	-12	-45.3%	-8	-13	-47.8%
Ingreso (Gasto) derivados financieros y FX	8	4	51.2%	8	5	43.6%
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>78</b>	<b>29</b>	<b>118.4%</b>	<b>78</b>	<b>41</b>	<b>66.4%</b>
Impuesto de renta	-38	-9	250.8%	-38	-18	90.2%
Operaciones discontinuas	0	-7	N/A	0	-7	N/A
<b>Utilidad después de impuestos (antes de minoritario)</b>	<b>40</b>	<b>12</b>	<b>146.9%</b>	<b>40</b>	<b>15</b>	<b>118.8%</b>
Interés Minoritario	1	0	28.5%	1	2	-96.1%
<b>Utilidad Neta</b>	<b>39</b>	<b>12</b>	<b>147.4%</b>	<b>39</b>	<b>12</b>	<b>144.9%</b>

## Hechos destacados

- Los **ingresos por comisiones** alcanzan **241 MUSD**, con un crecimiento del **39.2%** respecto al mismo trimestre del año anterior (proforma **3.8%**), debido a un aumento del **4.4%** en el negocio de Ahorro y Retiro, impulsado por un incremento del **11.3%** en la Base Salarial y del **10.6%** en el AUM, beneficiado por la recuperación de rendimientos y un aumento del **13.0%** en las contribuciones individuales.
- El **Encaje** tuvo un rendimiento negativo en el tercer trimestre de 2023, tendencia similar a la pérdida registrada en el mismo periodo del 2022
- Los gastos operacionales aumentaron un **27.4%** respecto al mismo trimestre de 2022, influenciados por la consolidación de AFP Protección y AFP Crecer. Ajustado este efecto, se ve un decrecimiento de **1.0%** evidenciando eficiencia en comparación con el aumento de ingresos y la inflación ponderada (**6.5%**). Logrado mediante automatización, gestión de canales y ajustes estructurales.

Cifras en millones de dólares

\*Var % excluye efectos de tipo de cambio, tasa constante promedio septiembre 2023



# Estado de Resultados Integrales | Acumulado

Estado de Resultados Integrales	Septiembre 2023	Septiembre 2022	Var. % *	Proforma		
	Septiembre 2023	Septiembre 2022	Var. % *	Septiembre 2023	Septiembre 2022	Var. % *
Ingresos por comisiones y honorarios	697	465	39.0%	697	647	3.9%
Ingresos por encaje	28	-41	N/A	28	-73	N/A
Ingreso (gasto) por método de participación	6	-1	14222.2%	6	9	-35.2%
Otros	53	23	121.7%	53	22	128.0%
<b>Ingresos Operacionales</b>	<b>784</b>	<b>446</b>	<b>63.1%</b>	<b>784</b>	<b>605</b>	<b>24.5%</b>
Margen total de seguros	24	28	-20.0%	24	28	-20.0%
<b>Gastos operacionales</b>	<b>-523</b>	<b>-363</b>	<b>35.1%</b>	<b>-523</b>	<b>-504</b>	<b>0.9%</b>
<b>Utilidad Operativa</b>	<b>285</b>	<b>111</b>	<b>131.0%</b>	<b>285</b>	<b>130</b>	<b>101.8%</b>
Ingreso (Gasto) financiero	-23	-44	-43.4%	-23	-46	-45.9%
Ingreso (Gasto) derivados financieros y FX	10	-3	N/A	10	-4	N/A
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>271</b>	<b>64</b>	<b>245.5%</b>	<b>271</b>	<b>80</b>	<b>187.9%</b>
Impuesto de renta	-103	-33	199.4%	-103	-57	81.6%
Operaciones discontinuas	0	-7	N/A	0	-7	N/A
<b>Utilidad después de impuestos (antes de minoritario)</b>	<b>169</b>	<b>23</b>	<b>371.6%</b>	<b>169</b>	<b>16</b>	<b>477.9%</b>
Interés Minoritario	22	0	11365.9%	22	-8	N/A
<b>Utilidad Neta</b>	<b>146</b>	<b>23</b>	<b>311.3%</b>	<b>146</b>	<b>23</b>	<b>307.2%</b>

## Hechos destacados

- Los **ingresos por comisiones** alcanzan **697 MUSD**, con un crecimiento del **39.0%** respecto a septiembre del año anterior (proforma **3.9%**), debido a un aumento del **5.3%** en el negocio de Ahorro y Retiro, contrarrestando el efecto del negocio voluntario con un decrecimiento de **4.2%**.
- Para el **encaje** se mantiene un resultado favorable en lo corrido de 2023, periodo en el que el encaje registra un yield anualizado de **3.8%**, contrastado con un yield de **-9.5%** a septiembre de 2022. Este rendimiento positivo del encaje y un buen resultado operacional hace que el impuesta de renta aumente significativamente
- Los gastos operacionales aumentaron un **35.1%** comparado a septiembre del 2022, influenciados por la consolidación de AFP Protección y AFP Crecer. Ajustado este efecto, el crecimiento es del **0.9%**.

Cifras en millones de dólares

\*Var % excluye efectos de tipo de cambio, tasa constante promedio septiembre 2023

# Cumplimiento 2022 y Proyecciones 2023

	2022	2023
<b>AUM</b>	(0.3%) vs +10 - 12%	9% – 11%
<b>Ingresos por comisiones*</b>	(8.3%) vs (2%) - (5%)	26% – 29%
<b>ROE ajustado</b>	5.1% vs 6 - 7%	6% – 7%
<b>ROTE ajustado</b>	15.4% vs 20% - 22%	17% – 21%

Métricas consolidadas

El año 2022 esta expresado en cifras proforma asumiendo que Protección entra en la línea de Método de participación

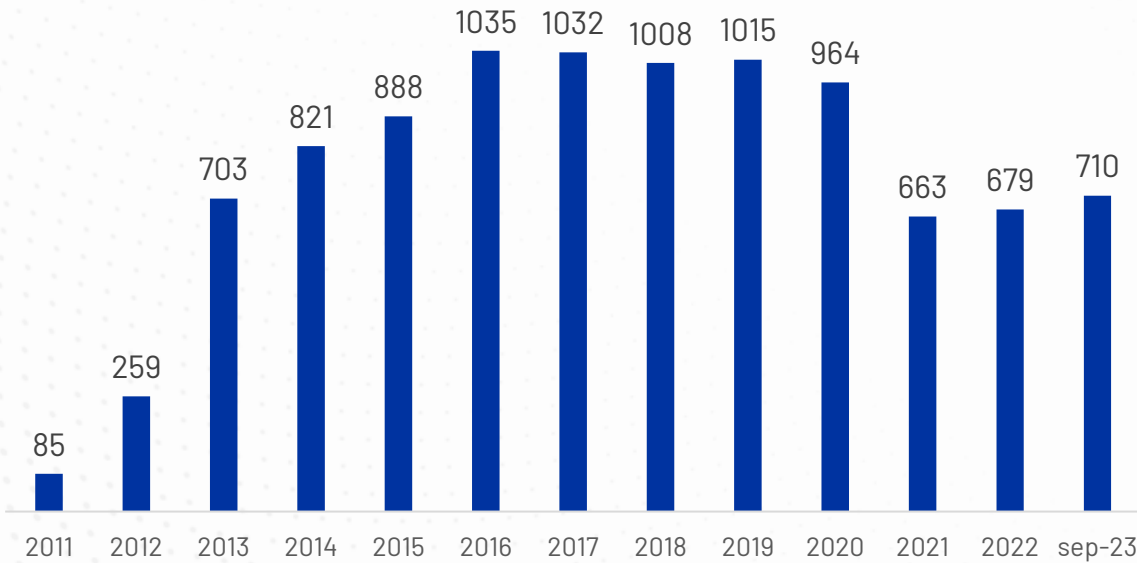
Ingresos por comisiones 2023 incluye la consolidación de Protección al 100%

ROE ajustado: Excluye los gastos por amortizaciones de intangibles asociados a adquisiciones.

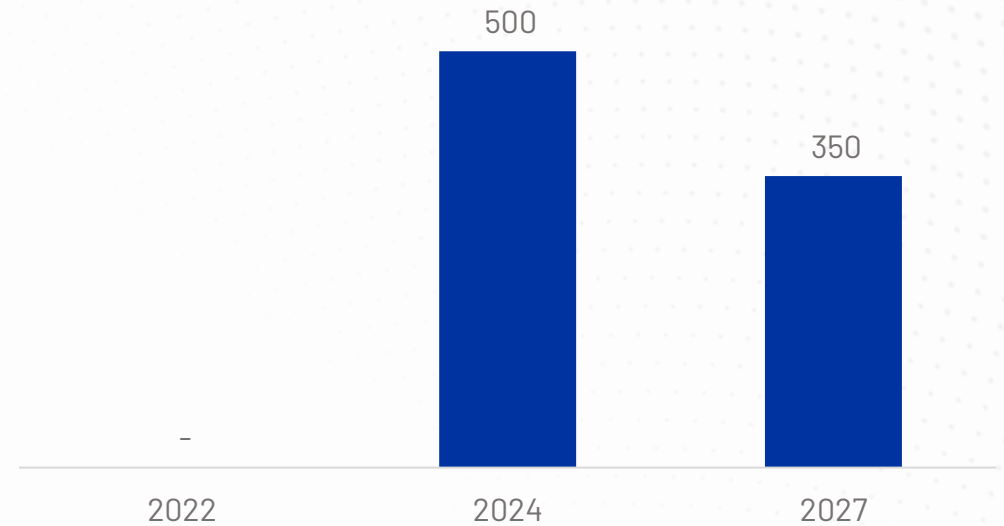
## Perfil de la deuda

Ratio de apalancamiento inferior al rango objetivo.

### EVOLUCIÓN DEUDA BRUTA + SWAP (MUSD)



### PERFIL VENCIMIENTO DEUDA (MUSD)



**Baa1 | BBB**

Calificación Moody's | Fitch

**7.7%<sup>[1]</sup>**

Costo de la Deuda Total

**7.1 x<sup>[1]</sup>**

EBITDA LTM / Intereses

**1.7 x<sup>[1]</sup>**

Deuda Bruta + Swap / EBITDA LTM

**2.5x | 3.0x**

Rango objetivo y referencia para Moody's y Fitch

<sup>[1]</sup> Cifras a Septiembre de 2023.