

# **SURA ASSET MANAGEMENT**

**2 TRIMESTRE**

**Junio 2018**

---

**01** SURA Asset  
Management  
Presencia  
Latinoamericana

---

**02** Desempeño  
Financiero y cifras de  
mercado

---

**03** Desempeño de las  
Inversiones

---

**04** Temas adicionales

---

**05** Anexos

# SURA ASSET MANAGEMENT EN GRANDES NÚMEROS



**19.6**

MILLONES DE CLIENTES

USD **135.5** BILLONES

DE ACTIVOS ADMINISTRADOS

USD **11.2** BILLONES

Unidad Investment Management

Participación de mercado (AFP):

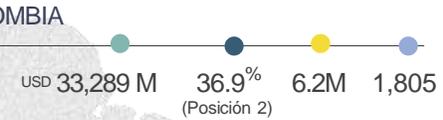
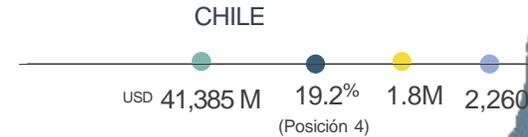
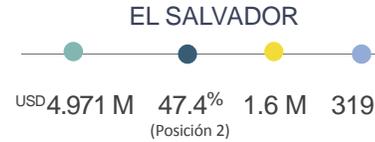
**23.1%**  
(Posición 1)

**8,419** EMPLEADOS

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

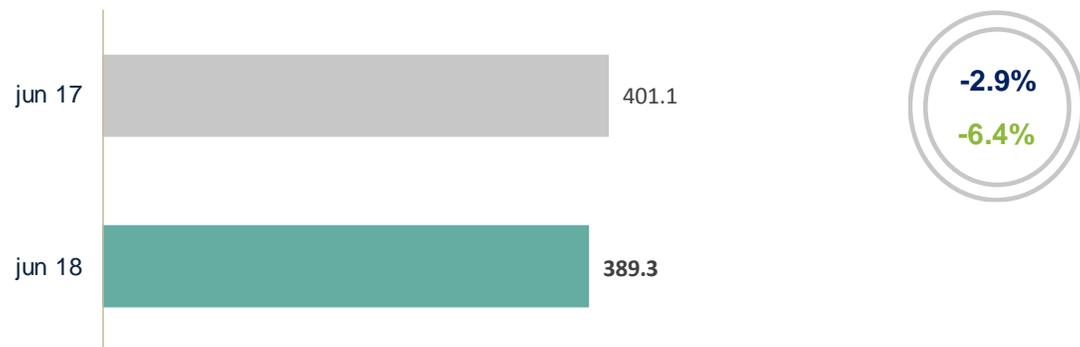
**6** PAÍSES

USD **208.2** MILLONES  
EBITDA

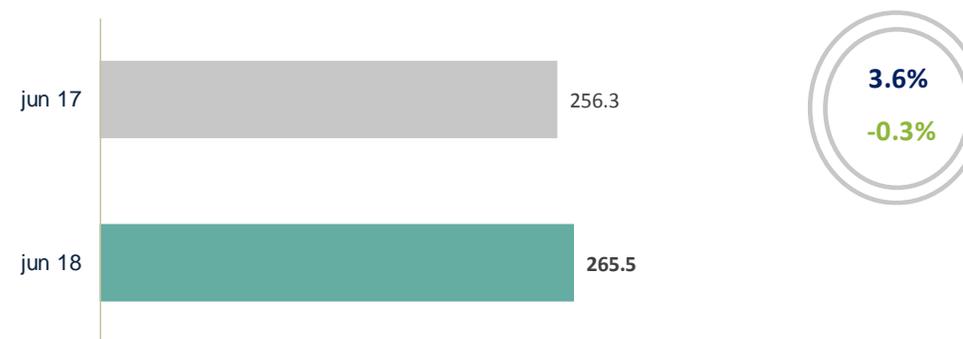


# DESEMPEÑO FINANCIERO Y CIFRAS DE MERCADO

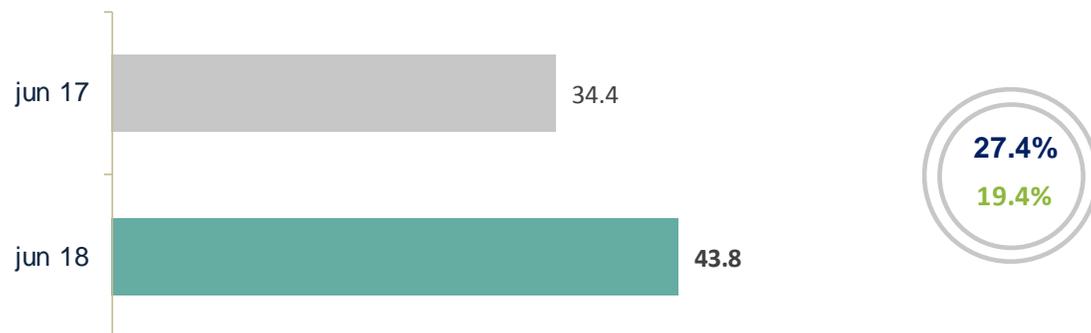
### INGRESOS OPERACIONALES POR ADMINISTRACION DE FONDOS Y PENSIONES



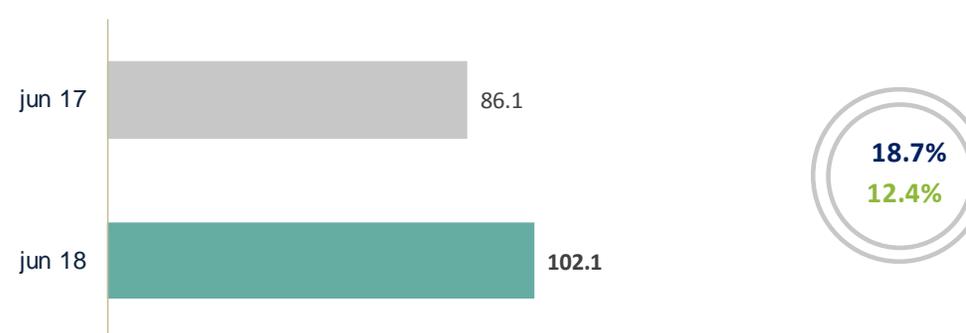
### GASTOS OPERACIONALES



### MARGEN TOTAL DE SEGUROS



### UTILIDAD NETA



# SURA ASSET MANAGEMENT

## ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES



	JUN 18	JUN 17	% Var	%Var Ex - efectos cambiaros
Ingresos por comisiones y honorarios	358.3	320.5	11.8%	7.9%
Otros ingresos por inversiones	0.8	1.6	-45.9%	-49.4%
Otras ganancias y pérdidas a valor razonable	0.8	2.4	-68.3%	-70.5%
Ingresos por encaje	6.5	43.9	-85.1%	-85.8%
Ingreso (gasto) por método de participación	21.3	31.3	-31.9%	-34.0%
Otros ingresos operacionales	1.6	1.4	10.1%	9.7%
<b>Ingresos Operacionales por administración de Fondos y Pensiones</b>	<b>389.3</b>	<b>401.1</b>	<b>-2.9%</b>	<b>-6.4%</b>
Primas brutas	236.7	369.1	-35.9%	-40.1%
Primas cedidas a reaseguradoras	(7.8)	(4.8)	64.7%	52.7%
<b>Primas netas</b>	<b>228.9</b>	<b>364.3</b>	<b>-37.2%</b>	<b>-41.4%</b>
Ingresos por inversiones que respaldan reservas de seguros	115.9	100.1	15.7%	9.2%
Ganancias y pérdidas a valor razonable de inversiones que respalda reservas de seguros	0.4	26.9	-98.5%	-98.6%
Reclamaciones	(204.1)	(152.9)	33.5%	24.6%
Movimiento de reservas primas	(97.3)	(304.1)	-68.0%	-70.1%
<b>Margen total de seguros</b>	<b>43.8</b>	<b>34.4</b>	<b>27.4%</b>	<b>19.4%</b>
Gastos operacionales de ventas	(73.7)	(64.2)	14.7%	9.2%
Costos de Adquisición Diferidos -DAC	(3.6)	(4.5)	-19.9%	-17.8%
Gastos operacionales y administrativos	(188.1)	(180.0)	4.5%	0.8%
Impuesto al patrimonio	(0.1)	(7.6)	-98.7%	-98.8%
<b>Total gastos operacionales</b>	<b>(265.5)</b>	<b>(256.3)</b>	<b>3.6%</b>	<b>-0.3%</b>
<b>Utilidad operativa</b>	<b>167.6</b>	<b>179.2</b>	<b>-6.5%</b>	<b>-10.1%</b>
Ingresos financieros	7.1	5.1	38.3%	32.3%
Gastos financieros	(27.0)	(33.3)	-19.0%	-20.3%
(Gasto) ingreso por derivados financieros	(7.8)	10.4	-174.4%	-171.7%
(Gasto) ingreso por diferencia en cambio	10.4	(21.8)	-147.8%	-146.6%
<b>Útilidad (pérdida) antes de impuestos</b>	<b>150.4</b>	<b>139.6</b>	<b>7.8%</b>	<b>2.8%</b>
Impuesto de renta	(49.2)	(60.6)	-18.9%	-21.5%
<b>Utilidad neta del ejercicio operaciones continuadas</b>	<b>101.2</b>	<b>79.0</b>	<b>28.2%</b>	<b>20.9%</b>
Utilidad neta del ejercicio operaciones discontinuas	0.9	7.1	-87.1%	-87.3%
<b>Utilidad (pérdida) neta del ejercicio</b>	<b>102.1</b>	<b>86.1</b>	<b>18.7%</b>	<b>12.4%</b>

# SURA ASSET MANAGEMENT

## UTILIDAD RECURRENTE Y EBITDA



UTILIDAD RECURRENTE	JUN 18	JUN 17	% Var	% Var Ex.-Efectos Cambiarios
Resultado neto IFRS recurrente	102.0	90.1	13.2%	60.3%
<b>Utilidad discontinua</b>	<b>0.9</b>	<b>7.2</b>		
<b>Ajustes no-recurrentes</b>				<b>0.0%</b>
Impuesto a la riqueza SUAM Colombia	(0.1)	(7.7)	-99%	-98.7%
Impacto del Impuesto a la riqueza en el metodo de Protección		(1.7)	-100%	-100.0%
Menor impuesto AFP Capital				
<b>Resultado neto IFRS recurrente</b>	<b>102.8</b>	<b>99.6</b>	<b>3.3%</b>	<b>40.7%</b>
<b>Partidas no caja</b>				
Amortización Intangible (ING e Invita)	(18.1)	(19.7)	-8.0%	-8.0%
Impuesto diferido intangibles (ING e Invita)	5.0	5.5	-8.6%	-8.6%
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%	-146.6%
Ingreso (gasto) derivados financieros	(7.8)	10.8	-171.7%	-171.7%
<b>Utilidad neta después de partidas no recurrentes y no caja</b>	<b>115.8</b>	<b>127.9</b>	<b>-9.5%</b>	<b>14.2%</b>
Rendimiento encaje	6.5	45.9	-85.8%	-85.8%
<b>Utilidad neta después de partidas no recurrentes y no caja - SIN ENCAJE</b>	<b>109.3</b>	<b>82.0</b>	<b>33.2%</b>	<b>96.9%</b>

EBITDA	JUN 18	JUN 17	% Var	% Var Ex.-Efectos Cambiarios
<b>Resultado antes de Interés minoritario</b>	<b>102.1</b>	<b>86.1</b>	<b>18.7%</b>	<b>58.3%</b>
+Depreciaciones, Amortización	33.2	31.0	7.2%	110.4%
+ Gastos financieros	26.2	32.1	-18.4%	69.3%
+/- Ingreso (gasto)Diferencia en cambio ingreso	(10.4)	21.8	-147.8%	373.7%
+/- Ingreso (gasto) derivados financieros	7.8	(10.4)	-174.4%	-252.1%
+ Impuestos de renta	49.2	60.6	-18.9%	41.3%
=+Impuesto a la riqueza	0.1	7.6	-98.7%	-98.7%
<b>EBITDA consolidado</b>	<b>208.2</b>	<b>228.8</b>	<b>-9.0%</b>	<b>58.9%</b>
<b>EBITDA sin encaje</b>	<b>6.5</b>	<b>45.9</b>	<b>-85.8%</b>	<b>137.1%</b>
<b>Margen Ebitda sin encaje</b>	<b>3.2%</b>	<b>22.7%</b>	<b>-85.7%</b>	

# SURA ASSET MANAGEMENT

## BALANCE



	JUN 18	DIC 17	Var%
<b>ACTIVO</b>			
Activos financieros	<b>4,655.2</b>	4,909.9	-5.2%
Goodwill	<b>1,337.7</b>	1,398.9	-4.4%
Otros activos intangibles	<b>821.7</b>	872.9	-5.9%
Inversiones en entidades vinculadas	<b>378.9</b>	387.3	-2.2%
Propiedades de inversión	<b>309.5</b>	328.8	-5.9%
Cuentas por cobrar	<b>159.1</b>	142.5	11.6%
Costos de adquisición diferidos (DAC)	<b>177.2</b>	187.5	-5.5%
Efectivo y equivalentes de efectivo	<b>219.6</b>	98.0	124.1%
Activo por impuesto diferido	<b>62.5</b>	20.4	206.2%
Impuesto corriente	<b>62.1</b>	29.2	112.5%
Activos fijos	<b>47.6</b>	51.9	-8.4%
Activo financiero por operaciones de cobertura	<b>21.8</b>	21.3	2.5%
Activos por contratos de reaseguros	<b>7.9</b>	6.3	26.3%
Otros activos	<b>17.8</b>	17.1	4.0%
Activos no corrientes disponibles para la venta	<b>123.7</b>	90.4	
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>8,402.2</b>	<b>8,562.4</b>	<b>-1.9%</b>

	JUN 18	DIC 17	Var%
<b>PASIVO</b>			
Reservas técnicas	<b>3,486.1</b>	3,606.5	-3.3%
Bonos emitidos	<b>848.9</b>	848.2	0.1%
Obligaciones financieras	<b>155.5</b>	188.3	-17.5%
Pasivo financiero por operaciones de cobertura	<b>10.7</b>	17.0	-36.8%
Pasivo por impuesto diferido	<b>454.3</b>	432.9	4.9%
Pasivo por impuesto corriente	<b>69.8</b>	53.1	31.5%
Cuentas por pagar	<b>285.1</b>	146.1	95.1%
Beneficios a empleados	<b>30.4</b>	45.2	-32.8%
Ingresos Diferidos (DIL)	<b>19.1</b>	19.8	-3.8%
Provisiones	<b>11.3</b>	12.2	-7.3%
Otros pasivos	<b>0.5</b>	1.4	-65.0%
Pasivos no corrientes disponibles para la venta	<b>105.2</b>	77.0	
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>5,476.8</b>	<b>5,447.7</b>	<b>0.5%</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital suscrito y pagado	<b>1.4</b>	1.4	<b>0.0%</b>
Prima en emisión de acciones	<b>3,607.7</b>	3,607.7	0.0%
Otras reservas de capital	<b>215.3</b>	135.0	59.5%
Otros resultados integrales	<b>26.9</b>	15.3	75.6%
Utilidades del ejercicio	<b>102.0</b>	208.1	-51.0%
Diferencias por conversión	<b>(1,030.4)</b>	(855.9)	20.4%
Patrimonio controlante	<b>2,922.8</b>	3,111.6	-6.1%
Intereses minoritarios	<b>2.6</b>	3.1	-15.0%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>2,925.5</b>	<b>3,115</b>	<b>-6.1%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>8,402.2</b>	<b>8,562.4</b>	<b>-1.9%</b>

# SEGMENTOS PRINCIPALES CIFRAS

## MANDATORIO

	jun 18	jun 17	%Var	%Var Ex - efectos cambiaros
Ingresos por comisiones y honorarios	<b>318</b>	288	10.5%	6.8%
Ingresos por encaje	<b>6</b>	43	-85.1%	-85.7%
Ingreso (gasto) por método de participación	<b>18</b>	30	-37.6%	-39.5%
Ingresos operacionales	<b>344</b>	362	-5.0%	-8.2%
Total gastos operacionales	<b>(151)</b>	(147)	2.9%	-0.4%
Utilidad operativa	<b>193</b>	215	-10.3%	-13.6%
Impuesto de renta	<b>(48)</b>	(53)	-8.1%	-11.2%
<b>Utilidad (pérdida) neta del ejercicio</b>	<b>149</b>	<b>162</b>	<b>-8.4%</b>	<b>-11.8%</b>

## VOLUNTARIO

	jun 18	jun 17	%Var	%Var Ex - efectos cambiaros
Ingresos por comisiones y honorarios	<b>39.6</b>	32.2	22.7%	17.1%
Ingreso (gasto) por método de participación	<b>2.7</b>	1.8	50.6%	46.9%
Margen total de seguros	<b>10.4</b>	9.9	6.0%	-1.7%
Total gastos operacionales	<b>(56)</b>	(50)	0	0
Utilidad operativa	<b>(2.7)</b>	(5.6)	-50.7%	-51.9%
Impuesto de renta	<b>(2.3)</b>	0.4	-692.5%	-700.2%
<b>Utilidad (pérdida) neta del ejercicio</b>	<b>(4.9)</b>	<b>(4.7)</b>	<b>3.6%</b>	<b>0.7%</b>

## SEGUROS

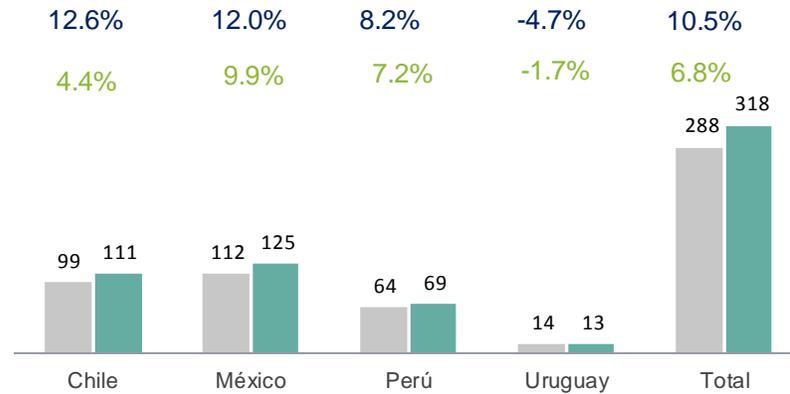
	jun 18	jun 17	%Var	%Var Ex - efectos cambiaros
Primas netas	<b>122</b>	192	-36.6%	-40.5%
Ingresos por inversiones que respaldan reservas de seguros	<b>91</b>	79	15.3%	9.3%
Reclamaciones	<b>(76)</b>	(61)	23.3%	16.1%
Movimiento de reservas primas	<b>(104)</b>	(185)	-44.1%	-47.4%
Margen total de seguros	<b>33</b>	25	36.1%	27.9%
Total gastos operacionales	<b>(20)</b>	(16)	0	12.0%
Utilidad operativa	<b>14</b>	8	66.5%	58.8%
<b>Utilidad (pérdida) neta del ejercicio</b>	<b>9</b>	<b>16</b>	<b>-41.8%</b>	<b>-43.8%</b>

## CORPORATIVO

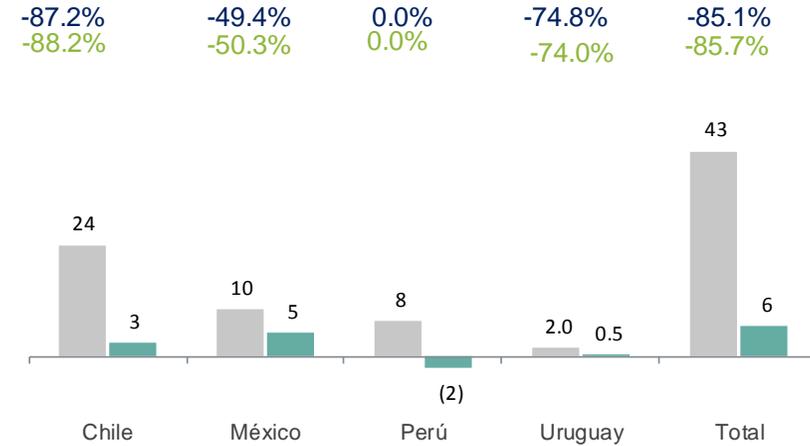
	jun 18	jun 17	%Var	%Var Ex - efectos cambiaros
Total gastos operacionales	<b>(38)</b>	(43)	-10.2%	-13.0%
Gastos financieros	<b>(26)</b>	(32)	-19.5%	-20.7%
(Gasto) ingreso por derivados financieros	<b>(2)</b>	8	-122.7%	-122.1%
(Gasto) ingreso por diferencia en cambio	<b>8</b>	(20)	-143.2%	-142.1%
Impuesto de renta	<b>1</b>	(6)	-124.6%	-124.3%
<b>Utilidad (pérdida) neta del ejercicio</b>	<b>(51)</b>	<b>(87)</b>	<b>-41.8%</b>	<b>-43.0%</b>

# MANDATORIO PRINCIPALES CIFRAS

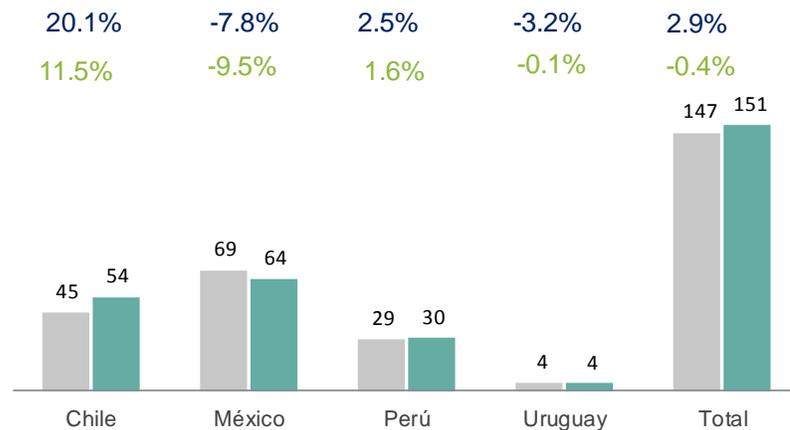
## INGRESOS POR COMISIONES



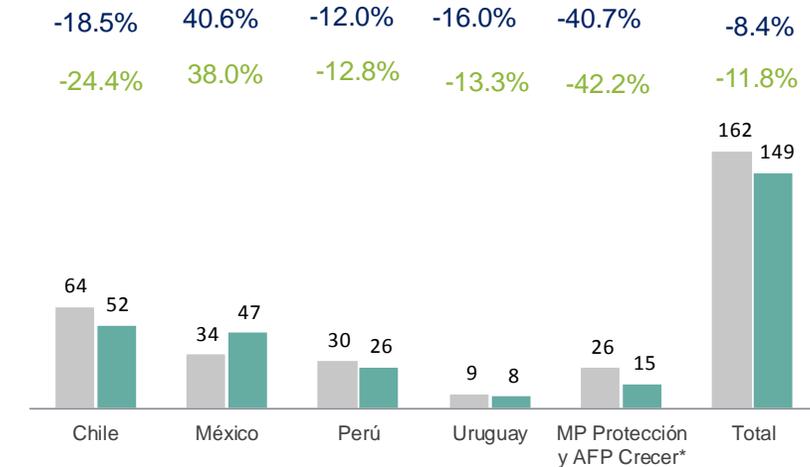
## ENCAJE



## GASTOS OPERATIVOS



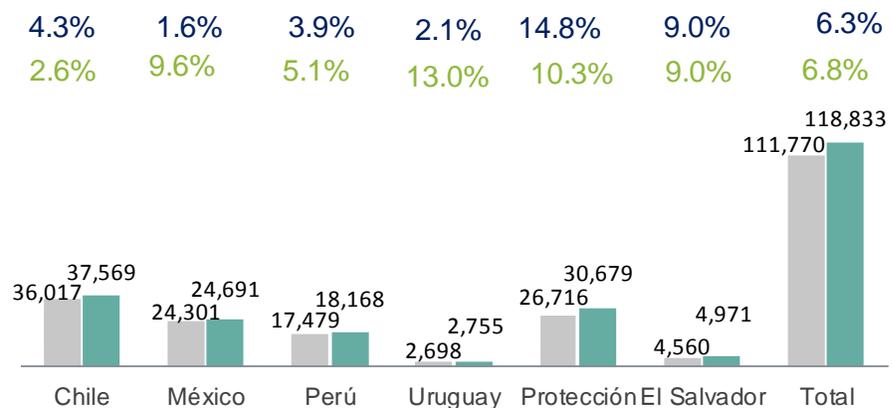
## UTILIDAD NETA



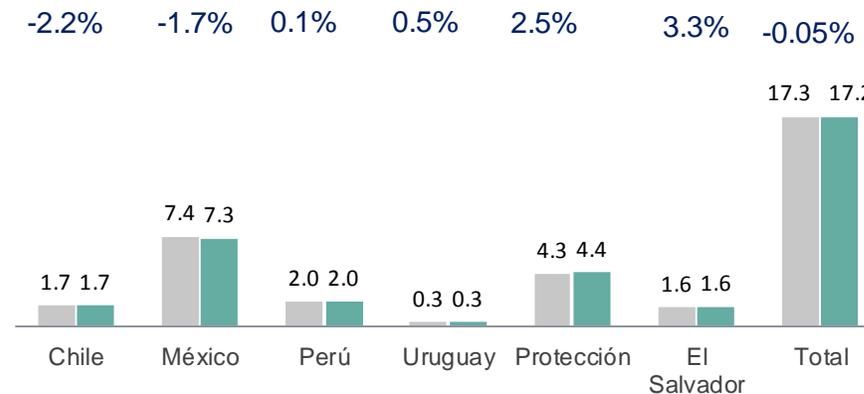
■ jun -17 ■ jun -18 %var %variación Monedas Locales

# MANDATORIO CIFRAS DE MERCADO

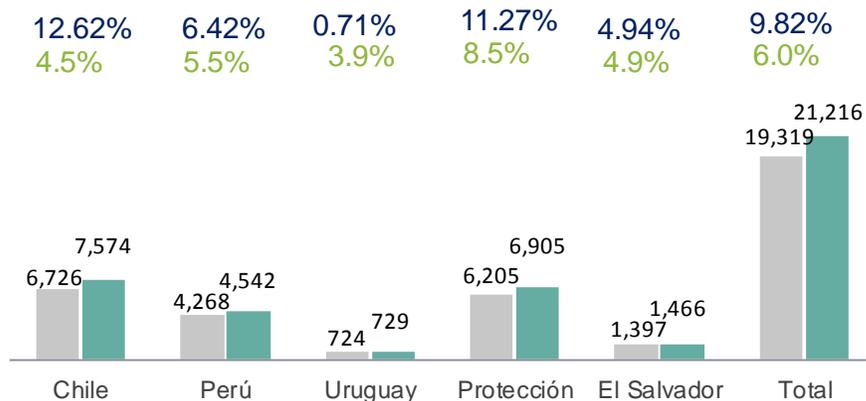
## ACTIVOS BAJO ADMINISTRACIÓN



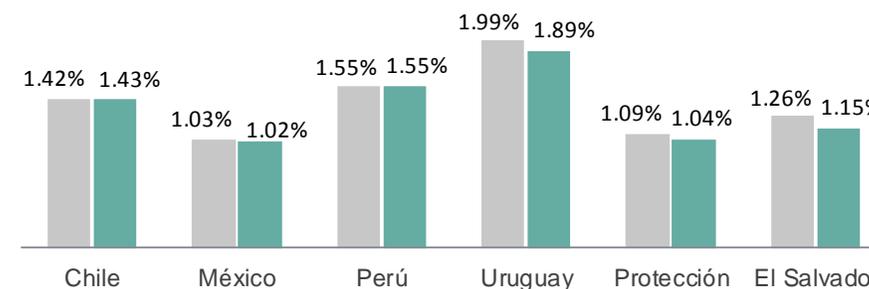
## AFILIADOS (Millones)



## SALARIO BASE



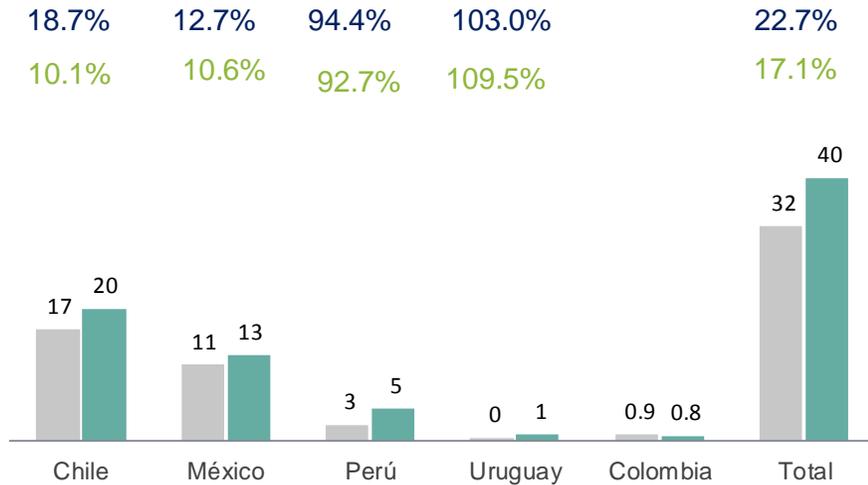
## COMISIÓN



# VOLUNTARIO

## PRINCIPALES CIFRAS

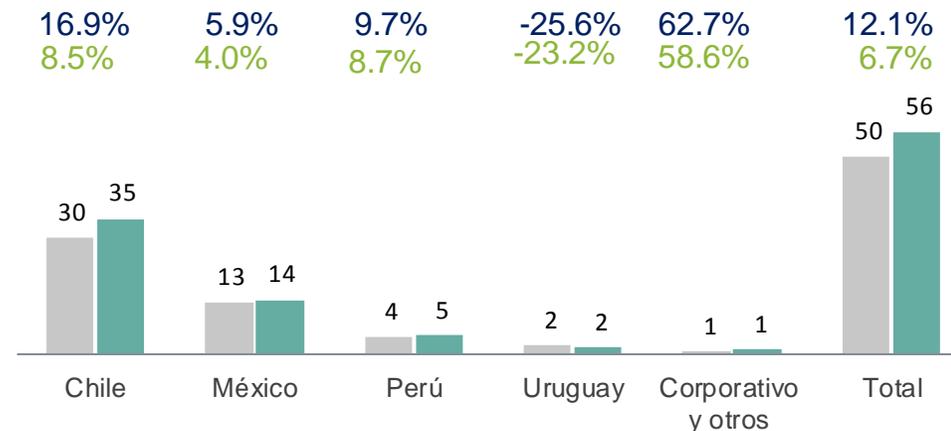
### INGRESOS POR COMISIONES



### PRIMAS NETAS CON AHORRO

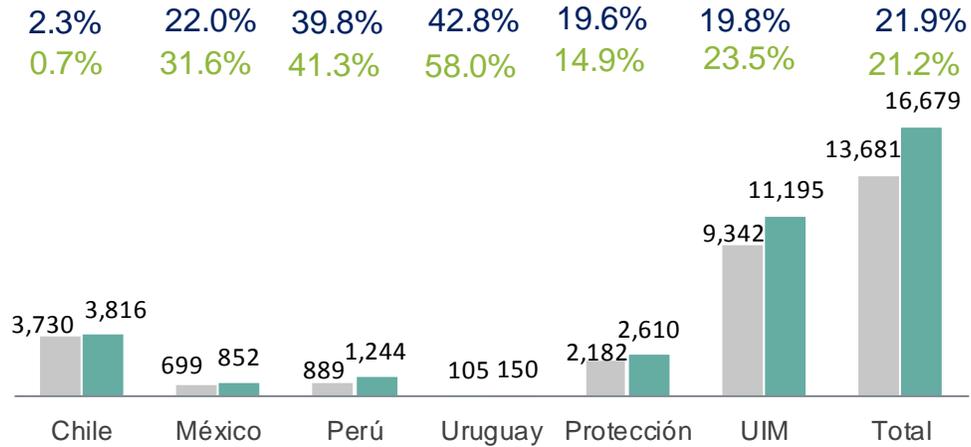


### GASTOS OPERACIONALES

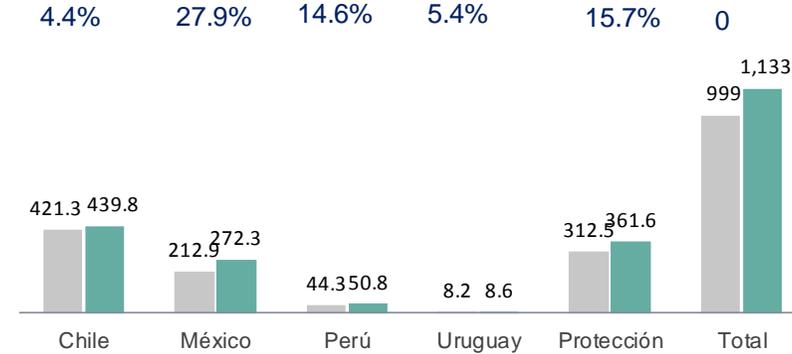


# VOLUNTARIO CIFRAS DE MERCADO

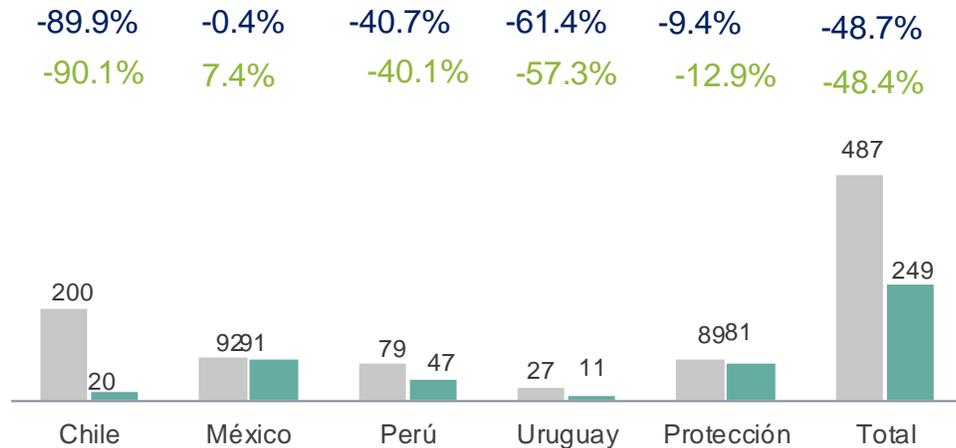
## ACTIVOS BAJO ADMINISTRACIÓN



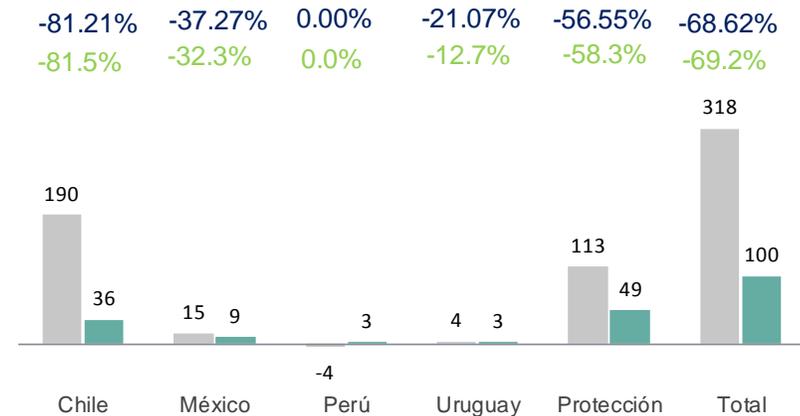
## CLIENTES (Miles)



## FLUJO NETO



## RENDIMIENTOS



# LIDERAZGO EN PENSIONES

Grupo Económico	Región	Chile	México	Perú	Colombia	Uruguay	El Salvador
	23.1% 1°	19.2% 4°	14.9% 3°	38.9% 1°	36.9% 2°	17.5% 2°	47.4% 2°
	9.4%	25.0%	0.0%				
	9.5%	19.3%	6.9%				
	7.2%		22.7%				
	10.8%	27.7%		4.3%			
	7.2%				42.8%		
	5.8%		18.2%				
	4.4%			25.6%	12.8%		
Grupo <b>BAL</b>	4.5%		14.3%				
Total Industria	534	201.5	169.1	47.5	90.1	15.4	10.5
Número de participantes		6	11	4	4	4	2

# HECHOS RELEVANTES

# HECHOS RELEVANTES



## Actualización sobre proceso de venta de Seguros de Vida SURA México:

Como parte del proceso de compraventa que adelantan SURA Asset Management S.A. (vendedor) y Suramericana S.A. (comprador) de la operación de la aseguradora mexicana Seguros de Vida SURA México S.A. de C.V, la Comisión Nacional de Seguros y Finanzas de México, autorizó preliminarmente la transacción, sujeto al cumplimiento de los requisitos regulatorios necesarios para la autorización definitiva y sobre los cuales vienen avanzando ambas partes.



## SURA AM México y Protección Colombia lanzan la segunda convocatoria del Programa de Aceleración 2018

SURA Asset Management México y Protección Colombia, en colaboración con BlueBox Ventures lanzaron la segunda convocatoria al Programa de Aceleración 2018 cuyo objetivo será encontrar una nueva generación de emprendedores interesados en resolver los desafíos actuales de la industria del ahorro en Latinoamérica a través del uso de nuevas tecnologías.



## SURA Asset Management y Sencorp adjudican construcción de oficinas en Chile a la constructora Echavarría Izquierdo:

Como parte de su inversión en Real Estate y a través del Fondo de Inversión SURA Asset Management Desarrollo Inmobiliario en alianza con Sencorp, la Compañía cerró el contrato de construcción del edificio de oficinas “Nueva Córdova”, el cual se encuentra ubicado en una de las zonas más estratégica de Santiago de Chile para el desarrollo empresarial. Este terreno fue adquirido por alrededor de USD 21 millones y con contempla un proyecto para la construcción de 50.000 m2, a través de 20 pisos y seis subterráneos, que incluyen oficinas y comercio.

