

SURA ASSET MANAGEMENT

Presentación Corporativa 2Q19

01 SURA Asset
Management

02 Desempeño
Financiero y cifras de
mercado

03 Anexos

SURA ASSET MANAGEMENT EN GRANDES NÚMEROS



20.2

MILLONES DE CLIENTES

USD **143.0** BILLONES

DE ACTIVOS ADMINISTRADOS

USD **10.4** BILLONES

Unidad Investment Management

Participación de mercado (AFP):

22.7%
(Posición 1)

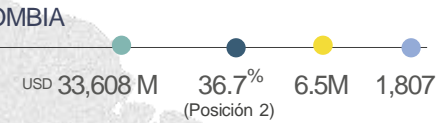
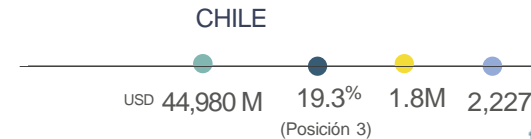
8,800 EMPLEADOS

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

6 PAÍSES

USD **262.9**

EBITDA MILLONES



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

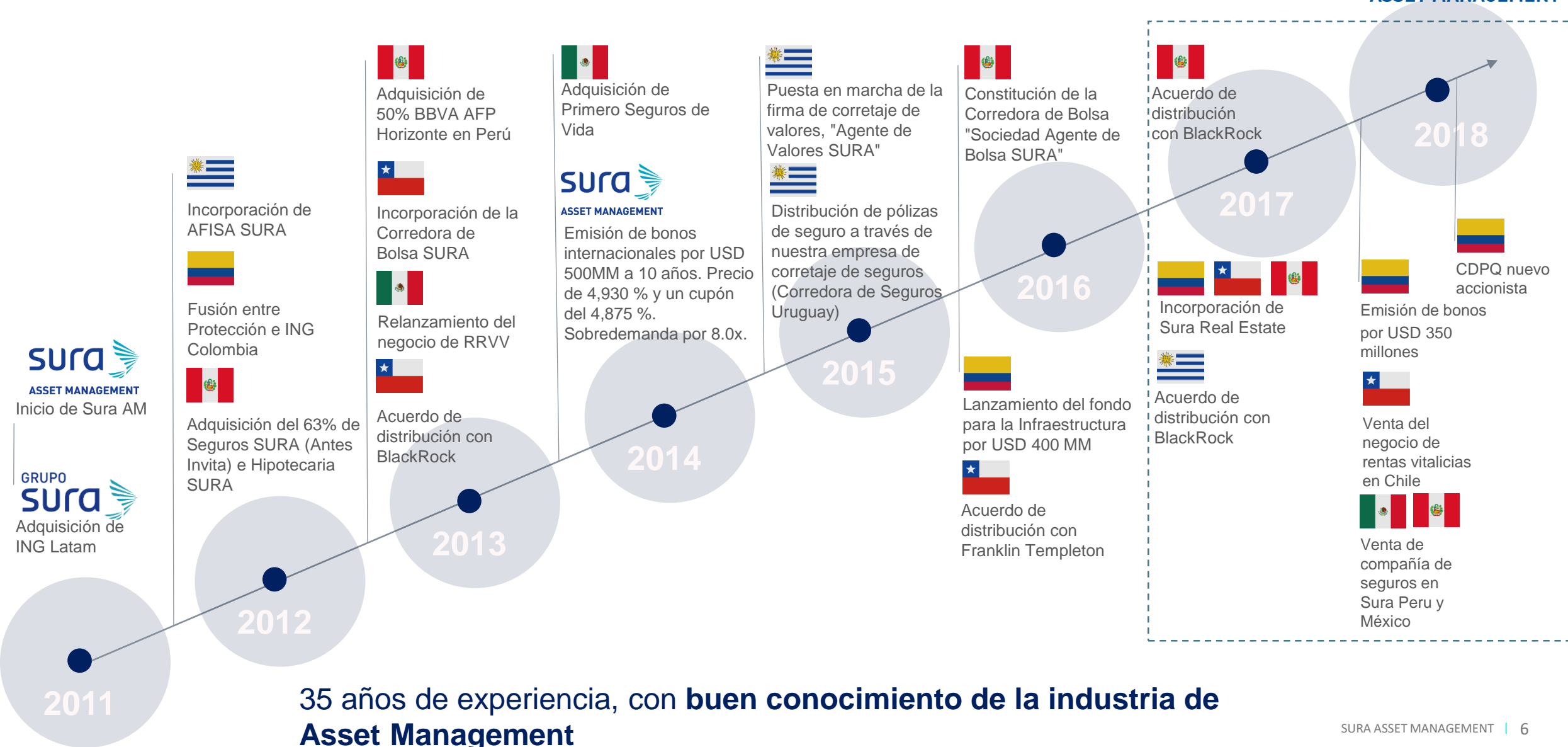
- 83.58% Grupo SURA
- 9.74% Grupo Bolívar
- 6.68% CDPQ

APOYADO POR ACCIONISTAS RECONOCIDOS

Apoyo de accionistas fuertes y sofisticados

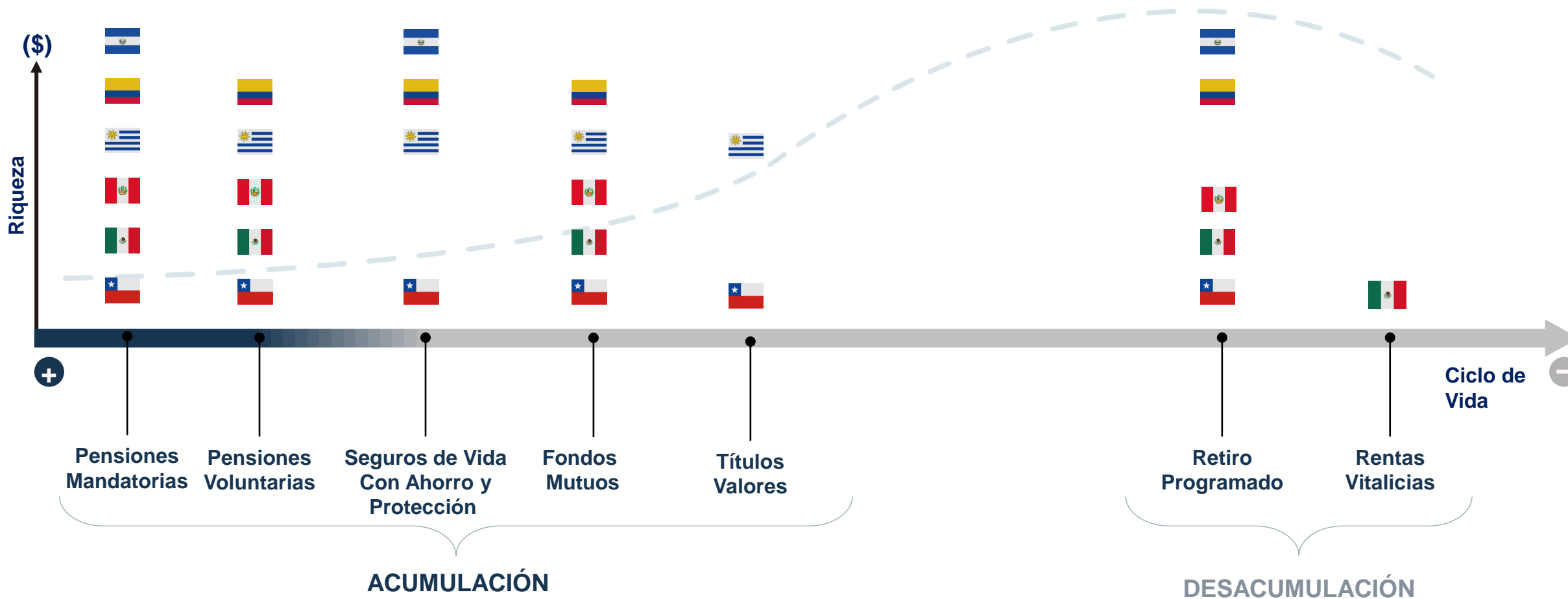
Compañía	Propiedad	Visión General					
	<p>83.58%</p> <p>Propiedad: ⁽²⁾</p>	Inversiones Financieras			Inversiones Industriales		
		Banca	Seguros	Fondos de pension y AM	Cementos	Alimentos	
							
		<p>46.4%</p>	<p>81.1%</p>	<p>83.6%</p>	<p>35.7%</p>	<p>35.7%</p>	
		<ul style="list-style-type: none"> • 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) 	<ul style="list-style-type: none"> • Presencia en 10 países • Especializado en seguros y administración de riesgos 	<ul style="list-style-type: none"> • Presencia en 6 países • #1 en pensiones en LatAm 	<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). 	<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 significativa 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



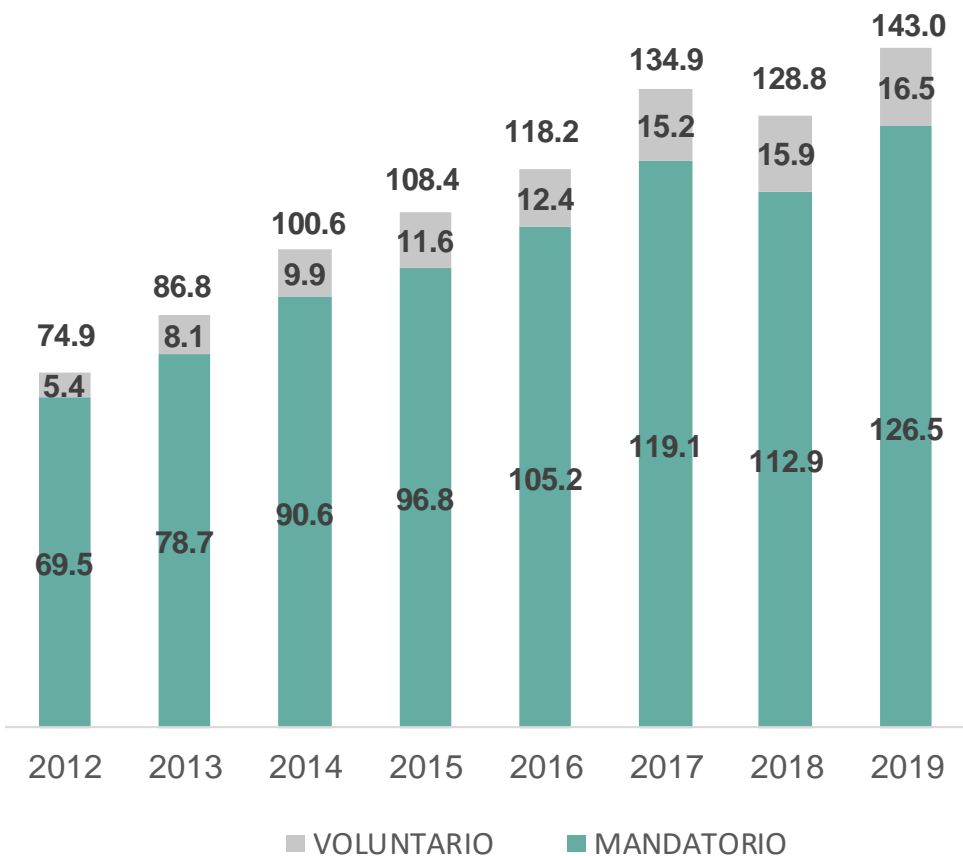
Acompañamos a nuestros clientes a alcanzar sus sueños y metas; mediante asesoría integral y productos de ahorro, protección e inversiones a lo largo del ciclo de vida

LIDER INDISCUTIBLE EN LA ADMINISTRACIÓN DE FONDOS DE PENSIONES

El doble en participación que nuestro competidor más cercano

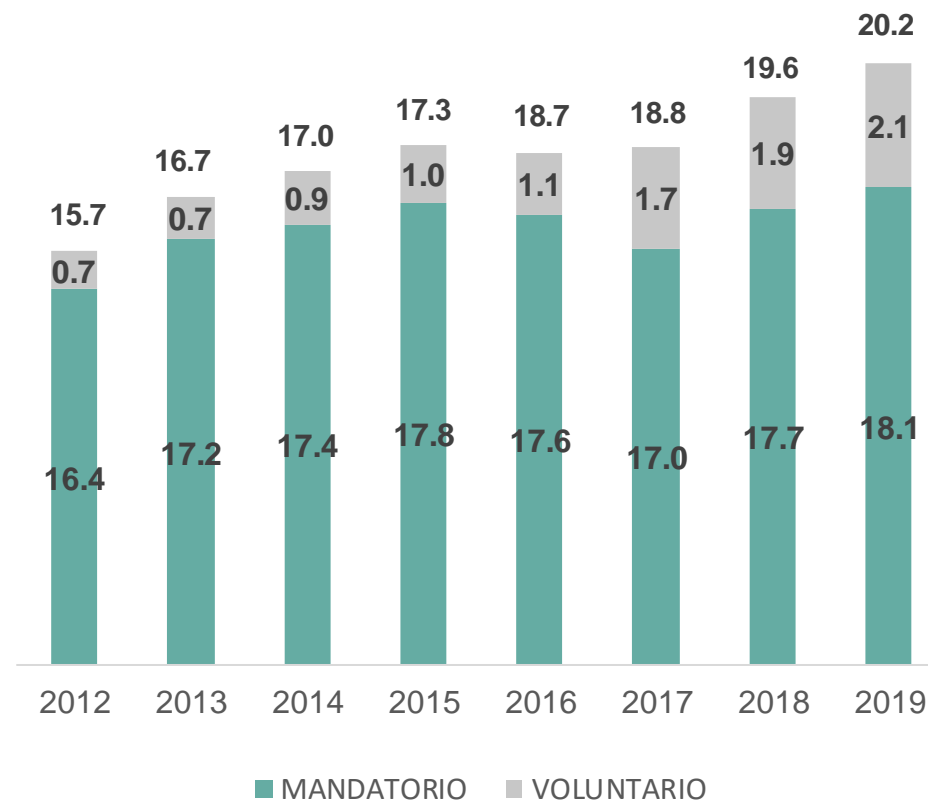
Grupo Económico	Region						
	22.6% Ranking 1 st	19.2% Ranking 3 th	14.8% Ranking 3 rd	38.0% Ranking 1 st	36.7% Ranking 2 nd	17.8% Ranking 2 nd	47.7% Ranking 2 nd
	9.3%	24.6%					
	11.1%	28.2%		5.4%			
	9.2%	18.5%	6.6%				
	7.5%		22.4%				
	6.7%				43.0%		
	6.1%		18.1%				
	4.2%			25.4%	12.8%		
	5.0%		14.8%				
Total AUM (BNUSD)	579	217.9	193.9	50.4	90.4	15.1	11.2
Número de jugadores		6	11	4	4	4	2

ACTIVOS ADMINISTRADOS



CAGR 2012 – 2019: 9.3%
 MANDATORIO 8.6% | WM-SEGUROS Y RRVV 16.6%
 Cifras en billones de dólares

CLIENTES



CAGR 2012 – 2019: 3.6%
 MANDATORIO 1.4% | WM-SEGUROS Y RRVV 17.4%
 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

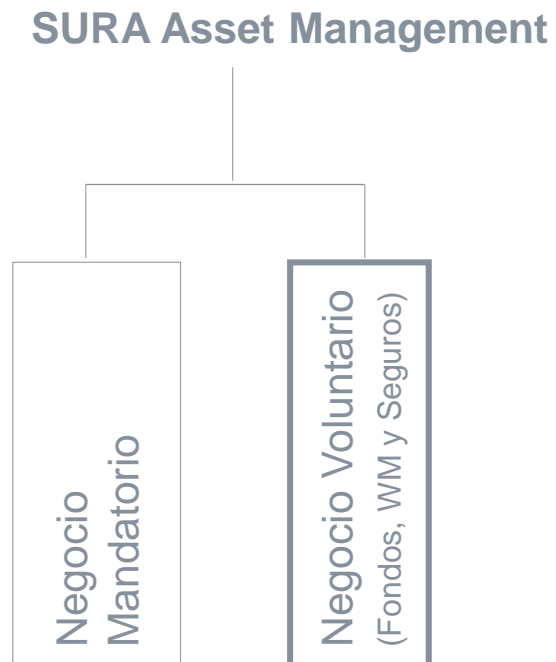
- ❖ Nuestros clientes como **centro de nuestra estrategia**
- ❖ **Lineamientos clave para el desarrollo de nuestros negocios**
- ❖ Desarrollo de capacidades a través de lineamientos **transversales que impulsen la estrategia**

EVOLUCIÓN DEL MODELO DE NEGOCIO

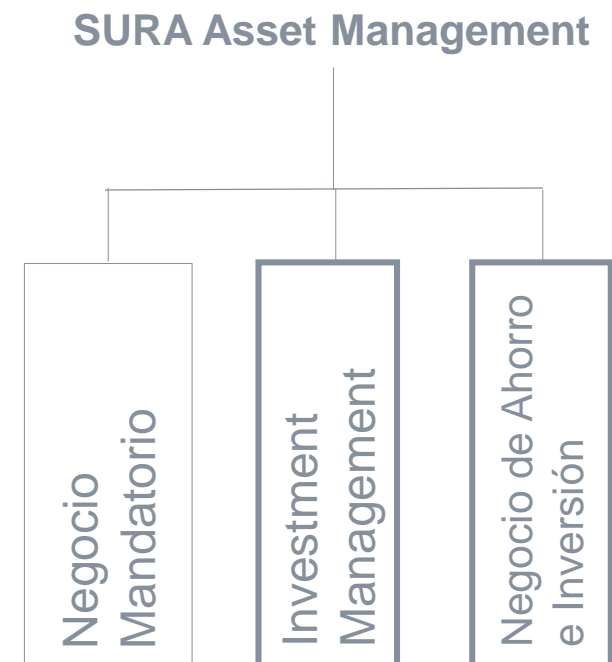
2011 - 2012



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

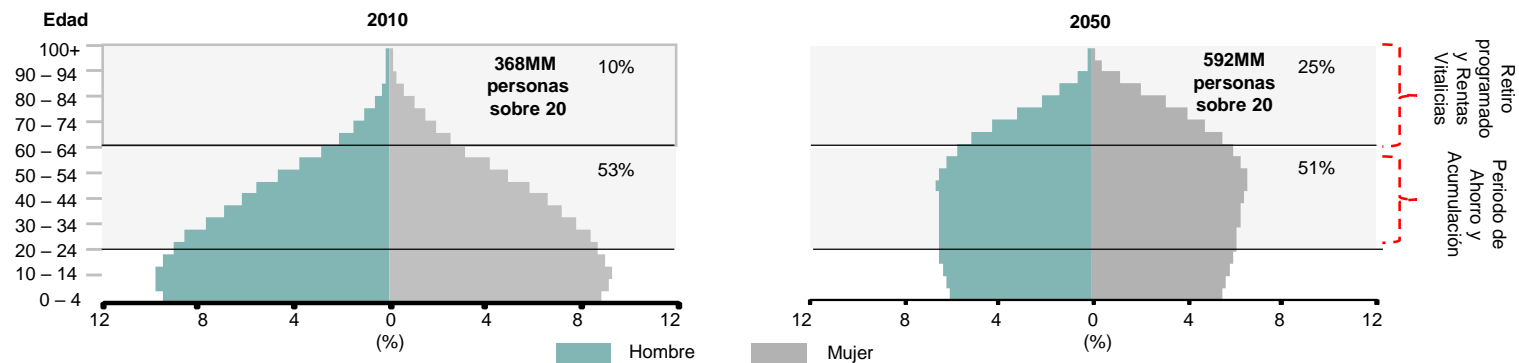
RELACIONAMIENTO/SERVICIO

FUNDAMENTOS DEMOGRÁFICOS

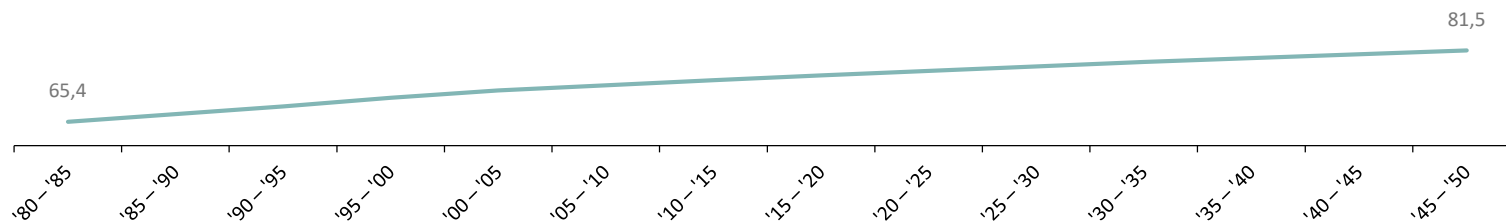
POBLACIÓN JOVEN Y EN CRECIMIENTO

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

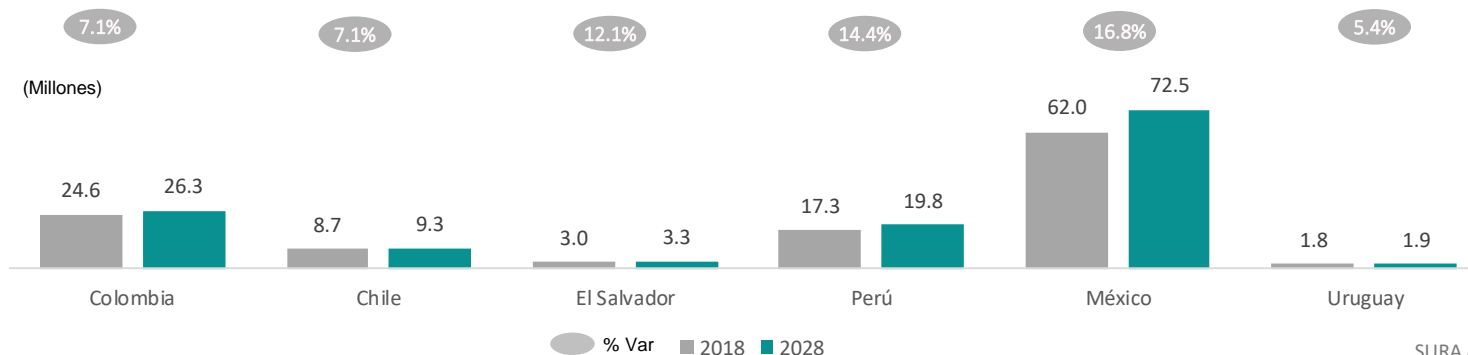
Atractiva evolución demográfica (1)



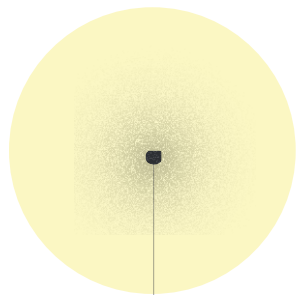
Crecimiento en la Expectativa de vida(1)



Crecimiento de la población económicamente activa

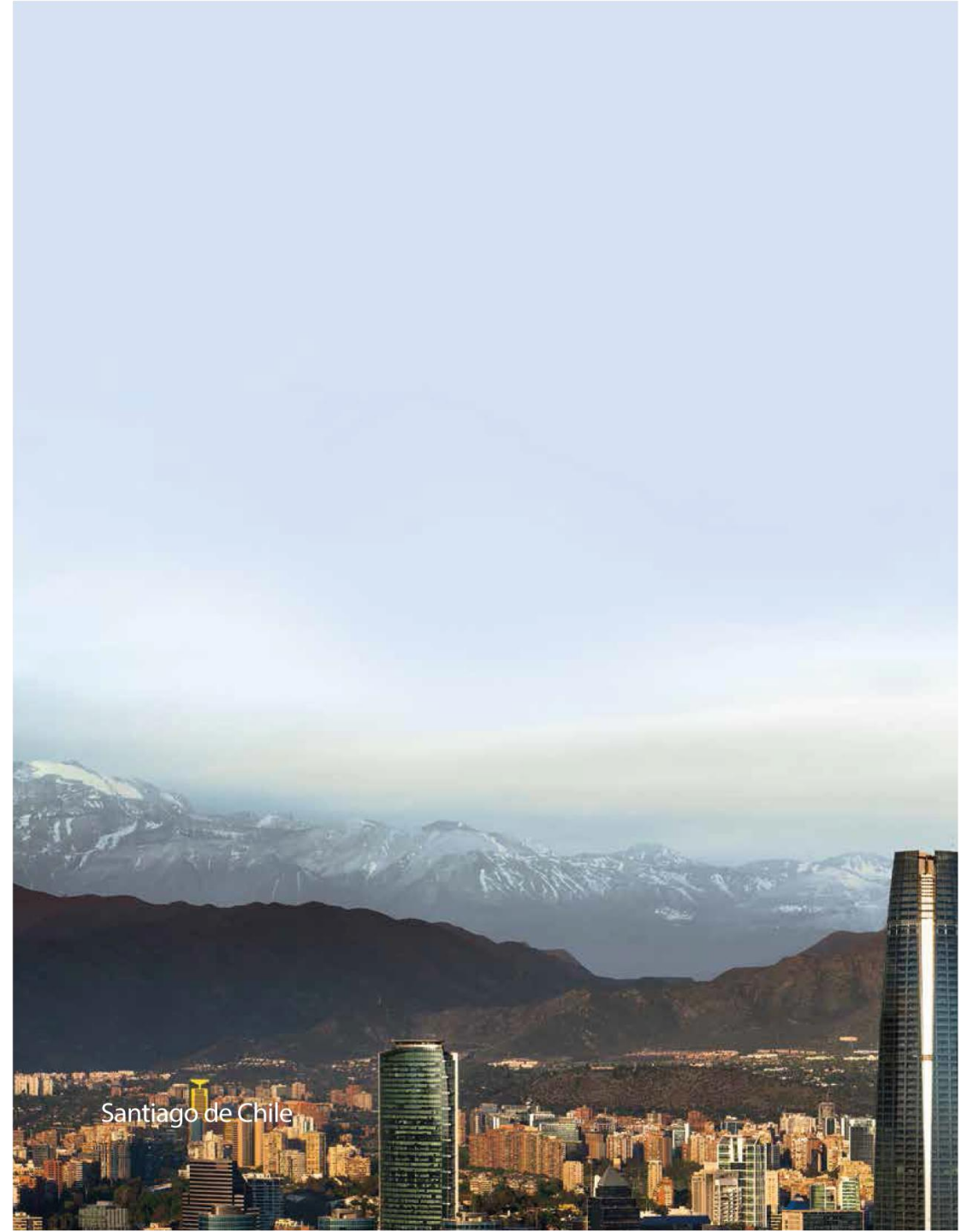


(1) Distribucion de la Población para Latin America, reportada por ECLAC
Fuente: ECLAC y la unidad de Inteligencia económica



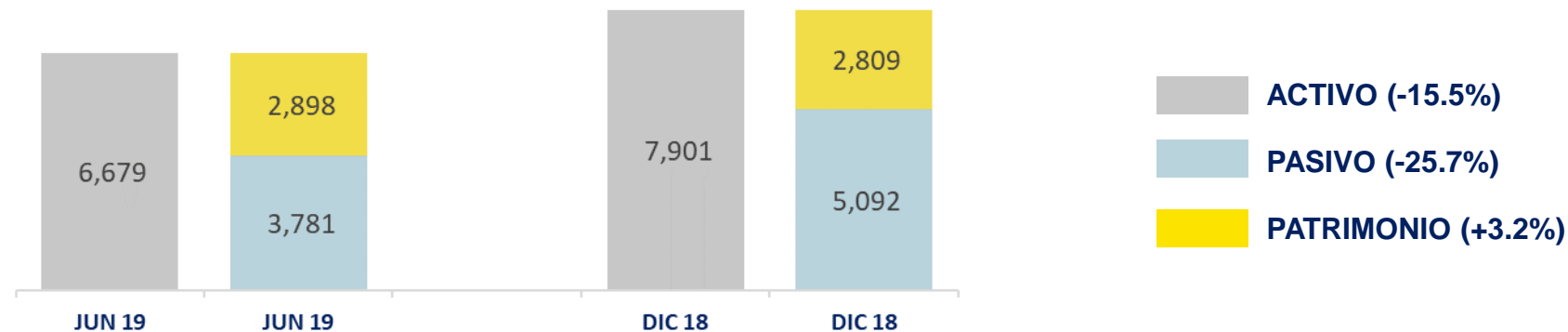
DESEMPEÑO FINANCIERO Y CIFRAS DE MERCADO

Santiago de Chile



Santiago de Chile

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO



Cifras en billones de dólares

ACTIVOS

	JUN 19	DIC 18	%Var
Activos financieros	3,422.1	3,275.0	4.5%
Goodwill y activos intangibles	2,102.0	2,071.6	1.5%
Inversiones en entidades vinculadas	375.6	355.5	5.7%
Propiedades de inversión	33.6	32.5	3.4%
Efectivo y Equivalentes	287.5	175.7	63.7%
Costos de adquisición diferidos (DAC)	170.8	170.2	0.3%
Impuesto diferido y corriente	156.6	52.2	200.0%
Activos no corrientes disponibles para la venta	0.0	1,703.5	-100.0%
Otros activos	131.1	64.9	102.0%
Activos totales	6,679.2	7,901.1	-15.5%

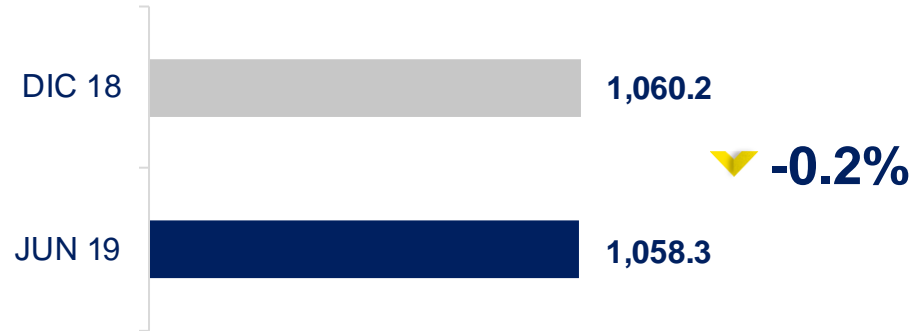
PASIVO Y PATRIMONIO

	JUN 19	DIC 18	%Var
Reservas técnicas	2,020.8	1,940.0	4.2%
Obligaciones financieras y bonos emitidos	988.7	1,042.6	-5.2%
Pasivo financiero por operaciones de cobertura	7.6	14.1	-46.3%
Pasivos por derechos de uso	62.1	3.5	1690.7%
Impuestos diferido y corriente	499.7	386.5	29.3%
Cuentas por pagar	136.7	129.1	5.9%
Pasivos no corrientes disponibles para la venta	0.0	1,499.1	-100.0%
Otros pasivos	65.6	76.8	-14.6%
Pasivos totales	3,781.2	5,091.7	-25.7%
Patrimonio	2,898.0	2,809.4	3.2%

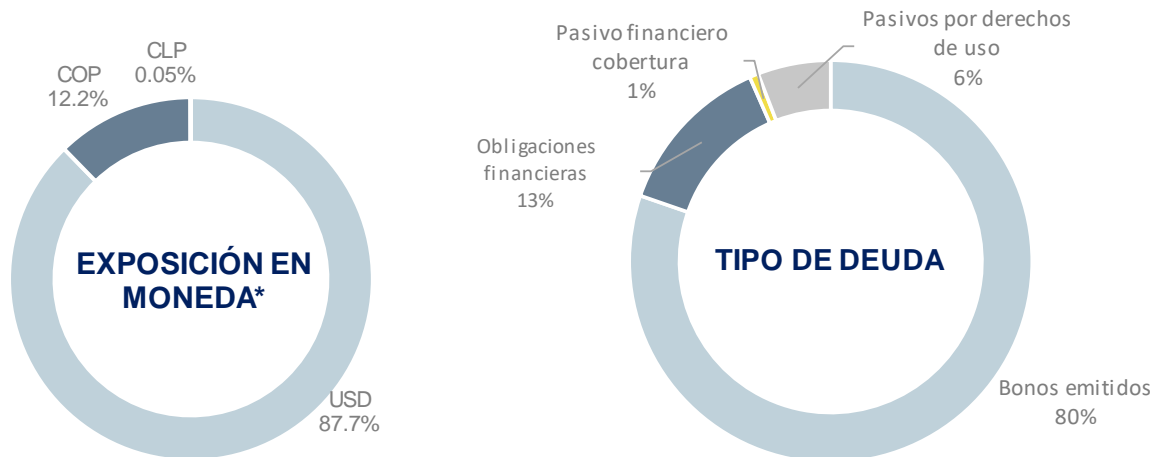
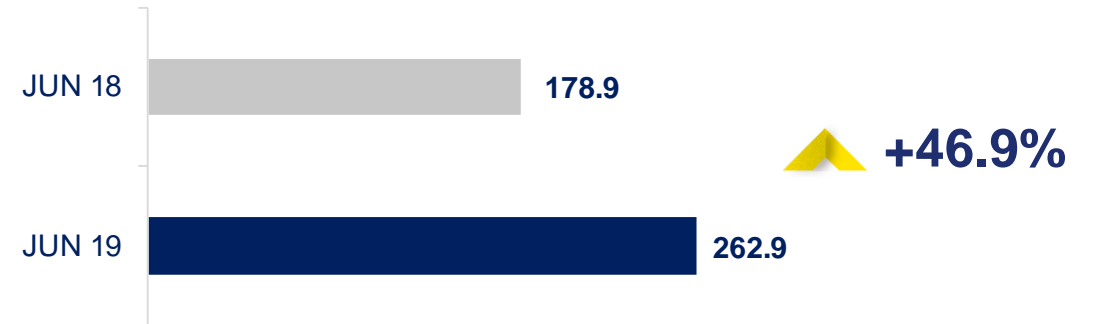
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

DEUDA

DEUDA BRUTA



EBITDA - YTD



2.4x | 1.7x

DEUDA / EBITDA LTM
(BRUTA | NETA)

7.0x

EBITDA YTD / INTERESES

6.42% | 5.57% | 6.30%

COSTO DE LA DEUDA
(USD con Cobertura | COP | Total)

Cifras en millones de dólares

El Ebitda de 2018 esta reexpresado a tasas de cambio de junio 2019, para eliminar el efecto de conversiones de tasas

Exposición en moneda con cobertura

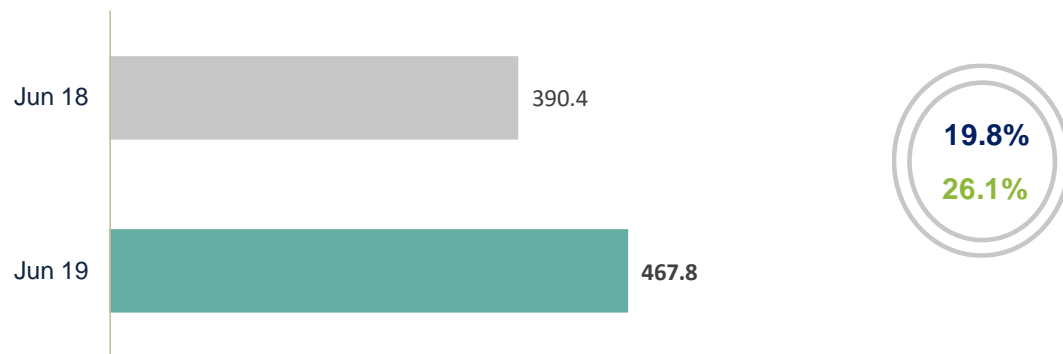
SURA ASSET MANAGEMENT

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

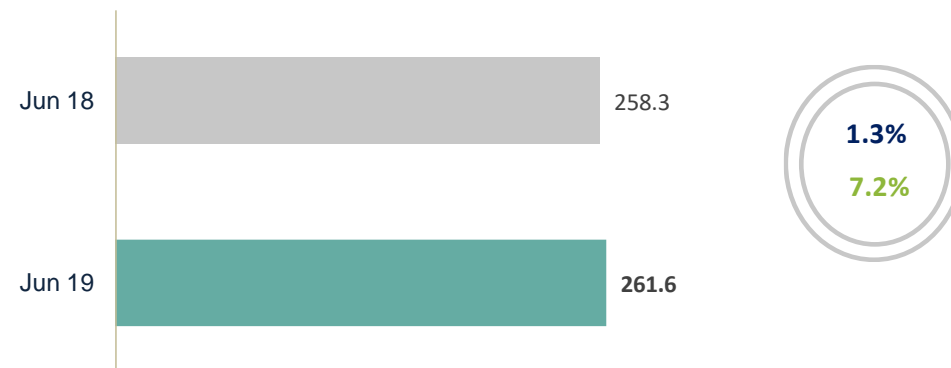


	JUN 19	JUN 18	% Var	%Var Ex - efectos cambiarior
Ingresos por comisiones y honorarios	350.4	358.8	-2.3%	2.5%
Otros ingresos por inversiones	4.5	0.8	437.0%	462.6%
Otras ganancias y pérdidas a valor razonable	3.9	0.8	408.2%	457.8%
Ingresos por encaje	66.9	6.5	925.7%	980.6%
Ingreso (gasto) por método de participación	37.0	21.3	73.2%	93.5%
Otros ingresos operacionales	5.0	2.2	128.3%	143.1%
Ingresos Operacionales por administración de Fondos y Pensiones	467.8	390.4	19.8%	26.1%
Primas brutas	100.9	183.1	-44.9%	-40.6%
Primas cedidas a reaseguradoras	(6.3)	(7.8)	-19.4%	-11.0%
Primas netas	94.6	175.3	-46.0%	-41.9%
Ingresos por inversiones que respaldan reservas de seguros	38.1	53.8	-29.1%	-25.0%
de seguros	51.8	(3.2)	-1718.2%	-1867.5%
Reclamaciones	(130.7)	(162.7)	-19.7%	-12.4%
Movimiento de reservas primas	(36.5)	(40.9)	-10.8%	-10.9%
Margen total de seguros	17.3	22.2	-22.2%	-16.0%
Gastos operacionales de ventas	(69.0)	(70.0)	-1.4%	4.3%
Costos de Adquisición Diferidos -DAC	(3.2)	(3.6)	-10.6%	-7.3%
Gastos operacionales y administrativos	(189.3)	(184.6)	2.5%	8.7%
Impuesto al patrimonio	(0.1)	(0.1)	-36.8%	-27.0%
Total gastos operacionales	(261.6)	(258.3)	1.3%	7.2%
Utilidad operativa	223.5	154.3	44.9%	51.5%
Ingresos financieros	5.1	7.1	-27.6%	-21.3%
Gastos financieros	(37.5)	(27.0)	39.1%	47.2%
(Gasto) ingreso por derivados financieros	(0.1)	(1.9)	-95.1%	-94.5%
(Gasto) ingreso por diferencia en cambio	4.6	10.5	-55.9%	-51.1%
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	195.6	143.0	36.8%	43.5%
Impuesto de renta	(61.7)	(47.3)	30.4%	36.3%
Utilidad neta del ejercicio operaciones continuadas	133.9	95.6	40.0%	47.2%
Utilidad neta del ejercicio operaciones discontinuas	(29.1)	6.5	-546.8%	-586.3%
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio	104.8	102.1	2.6%	8.1%

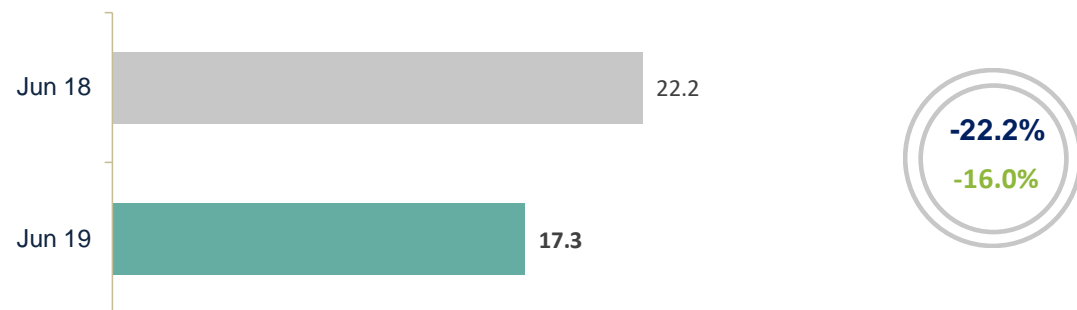
INGRESOS OPERACIONALES POR ADMINISTRACION DE FONDOS Y PENSIONES



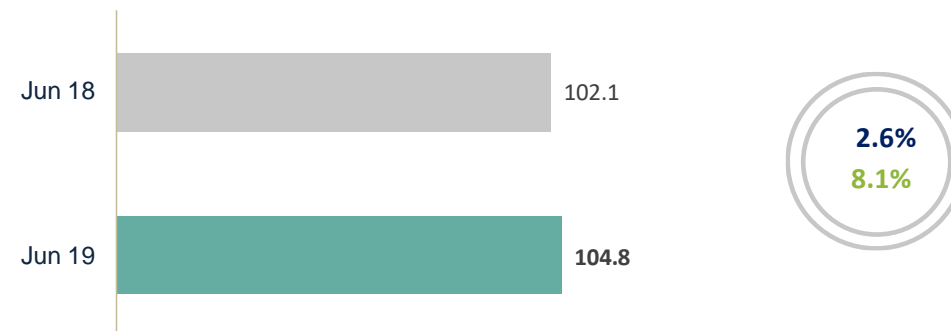
GASTOS OPERACIONALES



MARGEN TOTAL DE SEGUROS



UTILIDAD NETA



SEGMENTOS PRINCIPALES CIFRAS

MANDATORIO

	Jun 19	Jun 18	%Var	%Var Ex - efectos cambiaros
Ingresos por comisiones y honorarios	310	318	-2.8%	1.8%
Ingresos por encaje	66	6	915.3%	969.2%
Ingreso (gasto) por método de participación	33	18	80.9%	102.0%
Ingresos operacionales	412	344	19.7%	25.8%
Total gastos operacionales	(154)	(152)	1.7%	6.3%
Utilidad operativa	258	192	33.8%	41.2%
Impuesto de renta	(64)	(48)	32.0%	37.9%
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio	196	148	32.2%	40.1%

VOLUNTARIO

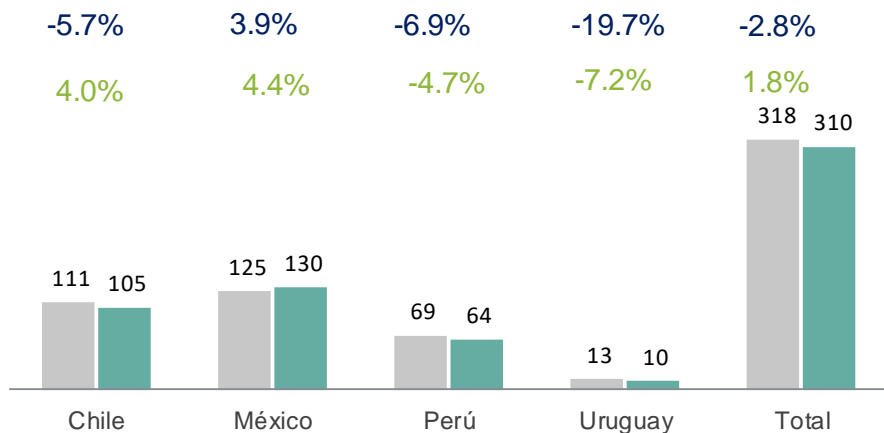
	Jun 19	Jun 18	%Var	%Var Ex - efectos cambiaros
Ingresos por comisiones y honorarios	39.5	40.1	-1.4%	4.6%
Ingreso (gasto) por método de participación	3.6	2.7	33.1%	49.0%
Margen total de seguros	10.0	10.4	-4.0%	6.0%
Total gastos operacionales	(62.0)	(58.8)	5.5%	13.2%
Utilidad operativa	(3.6)	(3.9)	-7.7%	0.1%
Impuesto de renta	(0.5)	(2.4)	-78.2%	-76.9%
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio	(5)	(6)	-19.8%	-14.0%

CORPORATIVO

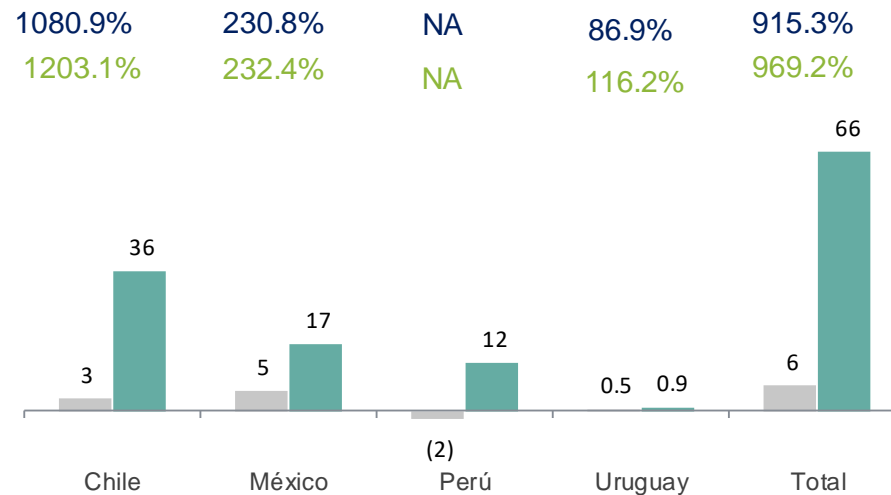
	Jun 19	Jun 18	%Var	%Var Ex - efectos cambiaros
Total gastos operacionales	(36)	(37)	-1.3%	7.0%
Gastos financieros	(35)	(26)	34.2%	42.1%
(Gasto) ingreso por derivados financieros	(0)	(2)	-95.7%	-95.2%
(Gasto) ingreso por diferencia en cambio	2	8	-77.9%	-75.6%
Impuesto de renta	0	1	-76.5%	-77.7%
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio	(121)	(49)	146.8%	164.6%

MANDATORIO PRINCIPALES CIFRAS

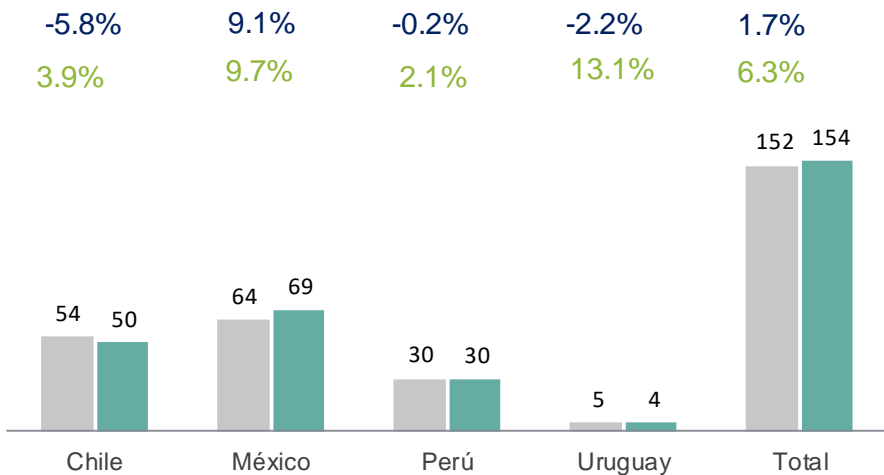
INGRESOS POR COMISIONES



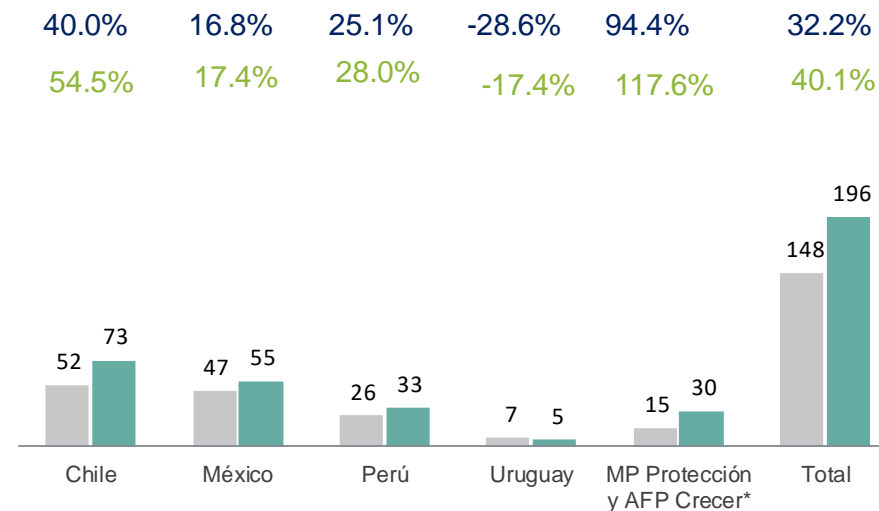
ENCAJE



GASTOS OPERATIVOS

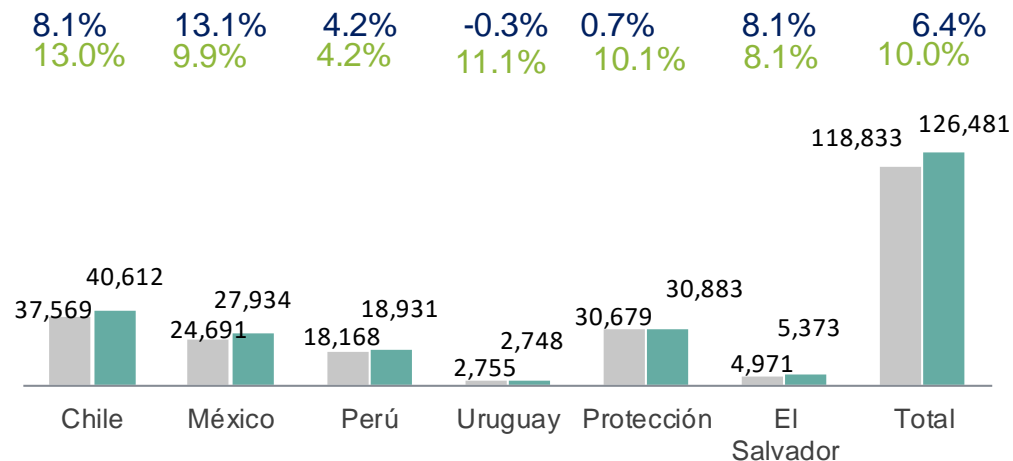


UTILIDAD NETA

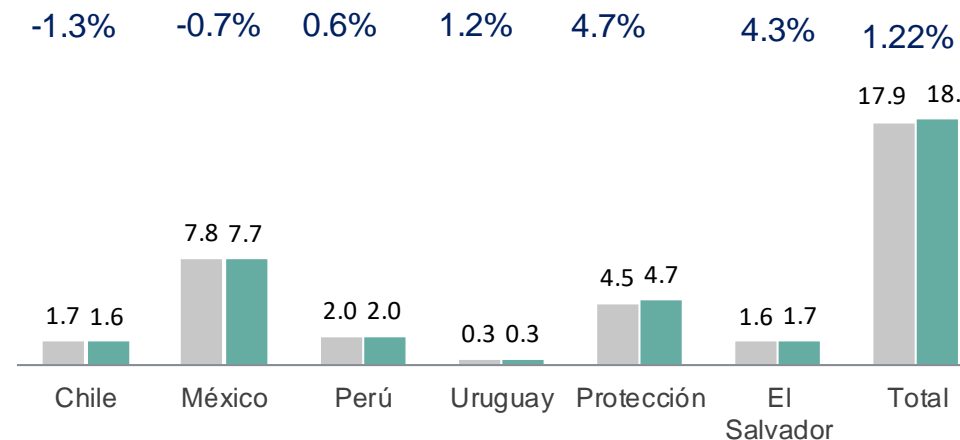


MANDATORIO CIFRAS DE MERCADO

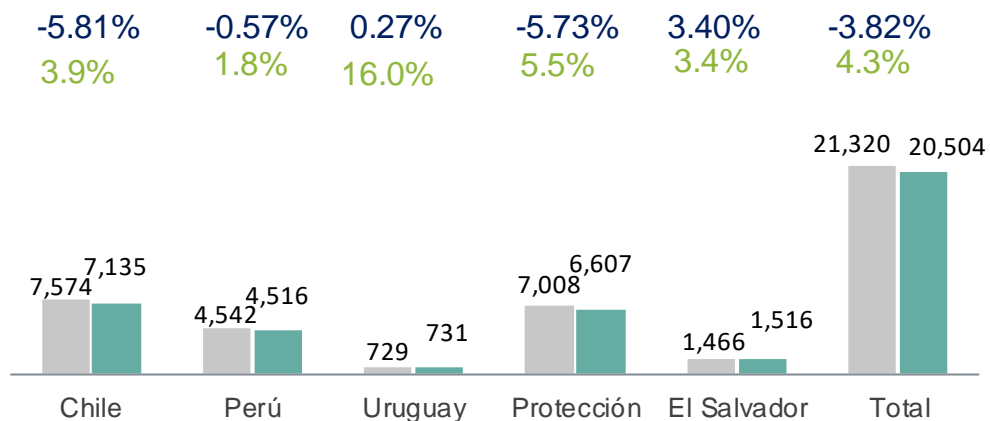
ACTIVOS BAJO ADMINISTRACIÓN



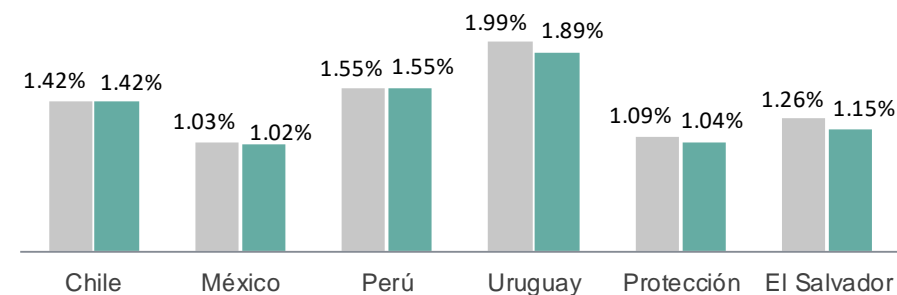
AFILIADOS (Millones)

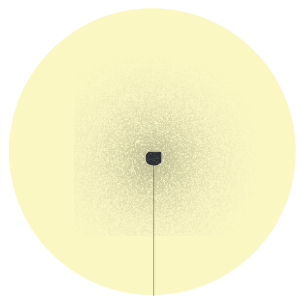


SALARIO BASE



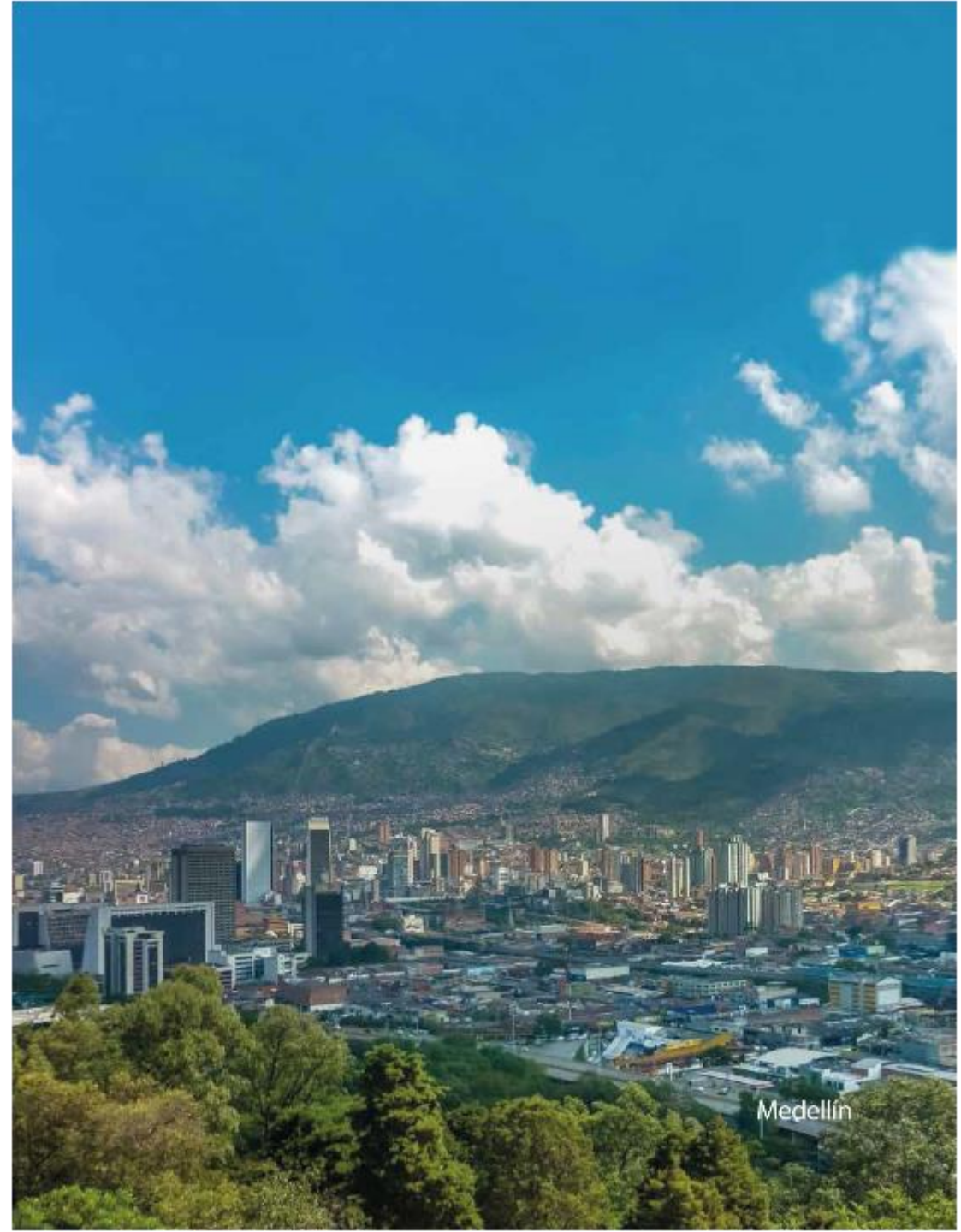
COMISIÓN





ANEXOS

Santiago de Chile



SURA ASSET MANAGEMENT

UTILIDAD RECURRENTE Y EBITDA

UTILIDAD RECURRENTE	JUN 19	DIC 18	% Var
Resultado neto IFRS recurrente	133.9	146.2	-8.4%
Utilidad discontinua	(29.1)	(47.8)	
Interés minoritario	(0.2)	(0.2)	
Ajustes no-recurrentes			
Impuesto a la riqueza Sura AM Colombia	(0.1)	(0.1)	-54%
Resultado neto IFRS recurrente	104.7	98.4	6.4%
Partidas no caja			
Amortización Intangible (ING e Invita)	(14.4)	(35.2)	-59.2%
Impuesto diferido intangibles (ING e Invita)	4.0	10.0	-60.0%
Amortización de Intangibles (Horizonte)	3.5	(7.1)	-149.1%
Impuestos diferidos Intangibles (Horizonte)	(1.0)	2.0	-149.1%
Ingreso (gasto) diferencia en cambio	4.6	11.8	-61.0%
Ingreso (gasto) derivados financieros	(0.1)	(7.6)	-98.8%
Utilidad neta después de partidas no recurrentes y no caja	108.1	124.4	-13.1%
Rendimiento encaje	66.9	4.7	1309.9%
Utilidad neta después de partidas no recurrentes y no caja - SIN ENCAJE	41.2	119.7	-65.6%

EBITDA	JUN 19	DIC 18	% Var
Resultado antes de Interés minoritario	223.5	76.0	194.2%
+Depreciaciones, Amortización	39.3	16.4	140.4%
+ Gastos financieros	-	-	
+/- Ingreso (gasto)Diferencia en cambio ingreso	-	-	
+/- Ingreso (gasto) derivados financieros	-	-	
+ Impuestos de renta	-	-	
=+Impuesto a la riqueza	-	-	
EBITDA consolidado	262.9	92.3	184.7%
EBITDA sin encaje	195.9	87.6	123.7%

SURA ASSET MANAGEMENT BALANCE



	JUN 19	DIC 18	Var%
ACTIVO			
Activos financieros	3,256.4	3,081.3	5.7%
Goodwill	1,323.7	1,289.6	2.6%
Otros activos intangibles	778.3	782.0	-0.5%
Inversiones en entidades vinculadas	375.6	355.5	5.7%
Propiedades de inversión	33.6	32.5	3.4%
Cuentas por cobrar	123.4	141.5	-12.8%
Costos de adquisición diferidos (DAC)	170.8	170.2	0.3%
Efectivo y equivalentes de efectivo	287.5	175.7	63.7%
Activo por impuesto diferido	100.0	17.4	473.1%
Impuesto corriente	56.6	34.8	62.9%
Activos fijos	46.1	44.1	4.7%
Activos por derecho de uso	61.1	-	
Activo financiero por operaciones de cobertura	42.4	52.2	-18.9%
Activos por contratos de reaseguros	9.1	7.1	27.6%
Otros activos	14.7	13.7	7.7%
Activos no corrientes disponibles para la venta	-	1,703.5	
TOTAL ACTIVO	6,679.2	7,901.1	-15.5%

PASIVO			
Reservas técnicas	2,020.8	1,940.0	4.2%
Bonos emitidos	849.9	849.6	0.0%
Obligaciones financieras	138.8	196.5	-29.4%
Pasivos por derecho de uso	62.1	-	
Pasivo financiero por operaciones de cobertura	7.6	14.1	-46.3%
Pasivo por impuesto diferido	437.7	337.6	29.7%
Pasivo por impuesto corriente	62.0	48.9	26.7%
Cuentas por pagar	136.7	129.1	5.9%
Beneficios a empleados	34.4	45.8	-25.0%
Ingresos Diferidos (DIL)	18.7	18.3	2.0%
Provisiones	12.1	12.3	-1.8%
Otros pasivos	0.4	0.3	28.3%
Pasivos no corrientes disponibles para la venta	-	1,499.1	
TOTAL PASIVO	3,781.2	5,091.7	-25.7%

PATRIMONIO			
Capital suscrito y pagado	1.4	1.4	0.0%
Prima en emisión de acciones	3,607.7	3,607.7	0.0%
Otras reservas de capital	169.6	187.7	-9.7%
Otros resultados integrales	(8.3)	(4.4)	88.6%
Utilidades del ejercicio	104.6	98.2	6.5%
Diferencias por conversión	(979.6)	(1,083.9)	-9.6%
Patrimonio controlante	2,895.3	2,806.6	3.2%
Intereses minoritarios	2.8	2.7	1.8%
	-	0.0%	
TOTAL PATRIMONIO	2,898.0	2,809	3.2%

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	6,679.2	7,901.1	-15.5%
----------------------------------	----------------	----------------	---------------