

01

INFORME
DE GESTIÓNGRUPOS DE INTERÉS
RELACIONADOS:

- Accionistas e inversionistas
- Público interno
- Comunidad
- Estado

ASUNTOS MATERIALES:

- Desarrollo de negocios

ODS RELACIONADOS:



La gestión de Grupo SURA durante 2018 tuvo como foco principal seguir avanzando en la consolidación y el crecimiento rentable de sus principales compañías en América Latina, así como en el desarrollo de su estrategia de negocios. Esto se dio durante un año marcado por un modesto desempeño económico de la región, la alta volatilidad de los mercados de capitales, asociada a eventos comerciales, geopolíticos y económicos globales, y una apreciación del dólar frente a monedas locales de los países en donde está presente el Grupo.

Como parte de nuestro direccionamiento estratégico, establecimos tres prioridades que responden al propósito de crear bienestar y desarrollo sostenible para las personas, las organizaciones y la sociedad:

- ▶ **103-1 Transformación y evolución de los negocios**, de manera que respondamos con asertividad a cambios constantes del entorno y busquemos oportunidades, apalancados en nuevas tecnologías y modelos innovadores.
- ▶ **Creación de mayor valor a los clientes**, pues buscamos superar sus expectativas y apoyar a las Compañías de servicios financieros de nuestro portafolio, para diferenciarse y anticipar soluciones, escenarios y mejores formas de acompañar a cada cliente en distintos momentos de su vida.
- ▶ **Fortaleza financiera y capacidad de inversión**, que nos permite contar con recursos para respaldar la estrategia de la Organización, continuar con

planes de asignación de capital, responder a obligaciones y contribuir al crecimiento, consolidación y rentabilización de las Compañías.

Estas prioridades estratégicas se reflejan en el desempeño operativo de los negocios de nuestras filiales Suramericana (seguros y gestión de tendencias y riesgos) y SURA Asset Management (pensiones, ahorro e inversión), al igual que en Bancolombia (banca universal), también parte de nuestro Conglomerado Financiero.

Prioridades estratégicas:

- Transformación y evolución de los negocios.
- Creación de mayor valor a los clientes.
- Fortaleza financiera y capacidad de inversión.

TRANSFORMACIÓN DE LOS
NEGOCIOS

103-2 Las tres Compañías han dado pasos concretos en la evolución de sus negocios y en el crecimiento orgánico de sus principales segmentos. En ese sentido, adelantan proyectos que buscan crear valor y requieren inversiones significativas asociadas a tecnología e innovación para fortalecer sus operaciones y mejorar la experiencia de sus clientes.

Estos proyectos incluyen avances en la automatización de procesos, el empleo de analítica y la inteligencia artificial, así como la diversificación de portafolios con

nuevas soluciones y productos, y un mayor crecimiento de canales digitales y plataformas móviles, entre otros.

103-3 Lo anterior ha ido de la mano de los esfuerzos continuos de SURA Asset Management, Suramericana y Bancolombia para generar más eficiencias, acelerar el crecimiento rentable y sostenible, así como aumentar el número de clientes. Estos totalizaron, entre las tres Compañías, 51 millones de latinoamericanos, 3.6% más que en 2017, atendidos por 59,317 colaboradores. Así, el Conglomerado Financiero SURA-Bancolombia cerró 2018 con COP 686.9 billones (USD 211,367 millones) de activos bajo manejo (AUM)¹.

Tales indicadores reafirman nuestra vocación de ser cada vez más relevantes y útiles para aportar al desarrollo de personas y organizaciones en los 11 países donde estamos presentes, acorde con los retos y oportunidades que hemos identificado en el sector de servicios financieros y con la convicción de crear valor superior y relaciones de largo plazo con cada uno de nuestros grupos de interés.

La transformación de los negocios también ha sido impulsada desde la Compañía *holding*, mediante su Sistema de Innovación y, particularmente, desde SURA Ventures. Este programa de *venture* corporativo facilita identificar globalmente nuevas tecnologías aplicadas, nuevos modelos de negocio y competidores emergentes en servicios financieros y de salud (*fintech*, *insurtech*, *healthtech*). Durante 2018 se invirtieron

USD 10.6 millones en participaciones minoritarias en tres compañías con alto componente tecnológico:

- ▶ **Slice**, firma canadiense para la industria aseguradora que provee soluciones innovadoras, ciento por ciento digitales.
- ▶ **Welltok**, empresa estadounidense que ofrece herramientas aplicadas a programas de gran escala en prevención y bienestar en salud.
- ▶ **Zendrive**, compañía que cuenta con una plataforma tecnológica para comprender el comportamiento de los conductores.

Así, SURA Ventures consolidó un portafolio de inversiones que suman USD 32.6 millones en 11 empresas, al igual que un fondo de capital de riesgo enfocado en emprendimientos disruptivos. Suramericana, SURA Asset Management (SURA AM) y Bancolombia han elaborado planes de trabajo y acuerdos de cooperación con algunos de los emprendimientos de SURA Ventures, para apalancar la transformación de distintas líneas de negocio.

En cuanto a la evolución de los negocios de Grupo SURA y sus principales filiales, las Compañías se enfocarán durante 2019 en proyectos para fortalecer la cercanía y conocimiento de los clientes; la apertura de nuevos segmentos de mercados en los países en los que estamos presentes; obtener mayores eficiencias operativas; desarrollar nuevos canales y servicios complementarios, asociados a las líneas de negocios, así como

implementar nuevas soluciones y productos, a partir de la gestión de tendencias y riesgos, y apoyados en tecnologías como la analítica, la robótica y la inteligencia artificial.



- ▶ **12** inversiones
- ▶ **11** compañías (*fintech*, *insurtech*, *healthtech*)
- ▶ **1** fondo de capital enfocado en *startups*
- ▶ **USD 32.6** millones invertidos (2016-2018)

POR UN CRECIMIENTO
RENTABLE

Con el objetivo de incrementar la solidez financiera de Grupo SURA, se avanzó en la revisión de criterios de asignación de capital, a partir de un análisis profundo de las inversiones y de la huella de cada línea de negocio.

Esto nos permite avanzar en consolidar y rentabilizar operaciones adquiridas, así como en optimizar el portafolio y hacer una asignación eficiente del capital. Al respecto, cabe señalar algunas de las transacciones más relevantes llevadas a cabo durante 2018:

- ▶ SURA Asset Management acordó en marzo la venta del negocio de rentas vitalicias en Chile, para enfocarse en fortalecer sus negocios centrales de

¹ Cálculo de AUM total: suma de activos administrados por SURA AM; reservas técnicas consolidadas gestionadas directamente por Suramericana; depósitos de Bancolombia y los AUM de Fiduciaria Bancolombia y Valores Bancolombia. No es comparable con el dato publicado en Informe Anual de 2017 por cambio en la metodología de cálculo.

pensiones, ahorro e inversión. La operación asciende a cerca de USD 214 millones.

► Seguros SURA México obtuvo en octubre la última autorización necesaria para adquirir el negocio de soluciones de Vida de SURA Asset Management en ese país, anunciado desde noviembre de 2017. Esto afianza las oportunidades de crecimiento de cada Compañía en el negocio en que son expertas y está en curso una transición ordenada que garantice la continuidad en el servicio para los clientes.

► Caisse de Dépôt et Placement du Québec (CDPQ), segundo mayor administrador de fondos de pensiones de Canadá, pasa a ser socio estratégico de Grupo SURA en SURA Asset Management. CDPQ acordó en diciembre la compra por USD 247 millones del 6.68% de la participación accionaria que hasta ahora han tenido Banagrícola (subordinada de Bancolombia) e International Investments (filial del Grupo Wiese, de Perú). Se espera la aprobación del regulador mexicano para finalizar la operación.

Por otro lado, la calificadora de riesgo crediticio Fitch Ratings mantuvo para Grupo SURA la nota BBB, de grado de inversión, con perspectiva estable. La decisión refleja la calidad del portafolio y la diversificación y estabilidad de los ingresos por dividendos que recibe la matriz, así como una expectativa de moderado apalancamiento en próximos años.

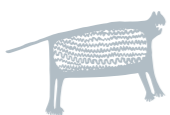
SE MANTIENE
EL GRADO
DE INVERSIÓN

FITCH RATINGS

BBB

STANDARD
& POOR'S

BBB-



Standard & Poor's confirmó a finales de octubre su calificación de grado de inversión BBB-, con perspectiva estable, al señalar expectativas de una adecuada disciplina de inversión, políticas sólidas de administración de riesgos y enfoque en generar retornos para los accionistas.

GOBIERNO CORPORATIVO FORTALECIDO

Grupo SURA y sus filiales adelantaron un plan para fortalecer la formación en el Sistema de Ética y Gobierno Corporativo, de más de 27 mil colaboradores en 10 países de la región.

Esta iniciativa busca afianzar actuaciones que construyan confianza con cada grupo de interés, a partir de los principios corporativos que orientan al Grupo Empresarial y que expresamos en términos de transparencia, respeto, responsabilidad y equidad.

Igualmente, se avanzó en implementar nuevos compromisos en el Código de Buen Gobierno, el Reglamento de la Junta Directiva y en otras normas internas de la Compañía *holding*.

Se destaca la incorporación de nuevos criterios de independencia para miembros de Junta Directiva, además de formalizar la calidad de independiente de quien preside esta instancia.

COMPROMISO CON LA SOSTENIBILIDAD

Grupo SURA fue incluida por octavo año consecutivo entre las 317 empresas que componen el

Índice Mundial de Sostenibilidad Dow Jones (DJSI, por su sigla en inglés) y mejoró su puntaje frente a 2017. Además, se mantuvo como la única latinoamericana del sector de Servicios Financieros Diversos y Mercado de Capitales, al tiempo que tuvo una calificación superior al 98% de las incluidas.

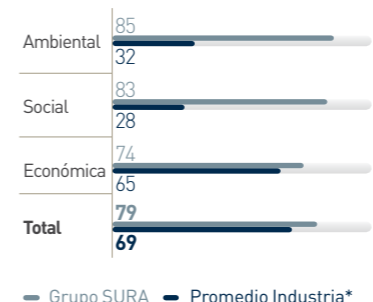
Así mismo, la Compañía ingresó en febrero pasado, por octava vez, al Anuario de Sostenibilidad de la firma RobecoSAM y en esta oportunidad fue reconocida con medalla de plata (*Silver Class*), como una de las tres con mejor desempeño en su sector.

Luego de reportar la gestión propia como *holding* y las prácticas vigentes de sus filiales en las dimensiones Económica, Social y Ambiental, la evaluación de RobecoSAM, tanto para el DJSI como para el Anuario, valoró avances en aspectos como gestión de riesgos y oportunidades en temas ambientales y sociales, desarrollo del talento humano, fortalecimiento de procesos de auditoría y un mayor alcance de las soluciones y programas a favor de la inclusión financiera en la región.

El DJSI también reafirma el compromiso de Grupo SURA con un portafolio de inversiones sostenibles. En particular, se destaca Bancolombia al convertirse en el banco más sostenible del mundo entre 133 evaluados y fue medalla de oro (*Gold Class*) en el Anuario de RobecoSAM.

En cuanto a las inversiones industriales, Grupo Argos es la mejor en Materiales de Construcción (medalla de oro), sector en el que también figura su filial Cementos Argos

RESULTADOS EN DJSI 2018 (Evaluación sobre 100)



*Servicios Financieros Diversos y Mercados de Capitales

(medalla de plata), mientras Celsia, filial en energía, ingresó al DJSI en 2018 y obtuvo medalla de bronce. Por su parte, Grupo Nutresa fue segunda en el sector de Productos Alimenticios del índice global (medalla de plata).

ENTORNO Y MERCADOS

La gestión del Grupo Empresarial durante 2018 se desarrolló en un contexto retador, que nos invita a transformar los desafíos en oportunidades para generar valor a nuestros grupos de interés y continuar acompañando el desarrollo de América Latina.

En el ámbito global, la alta volatilidad de los mercados financieros estuvo asociada a temas como la disputa comercial entre Estados Unidos y China y la disminución de flujos de capital hacia mercados emergentes, debido al aumento de tasas de interés de la Reserva Federal (FED) de Estados Unidos. Lo anterior incidió en menores rendimientos de los portafolios propios de inversiones de las Compañías del Grupo Empresarial.

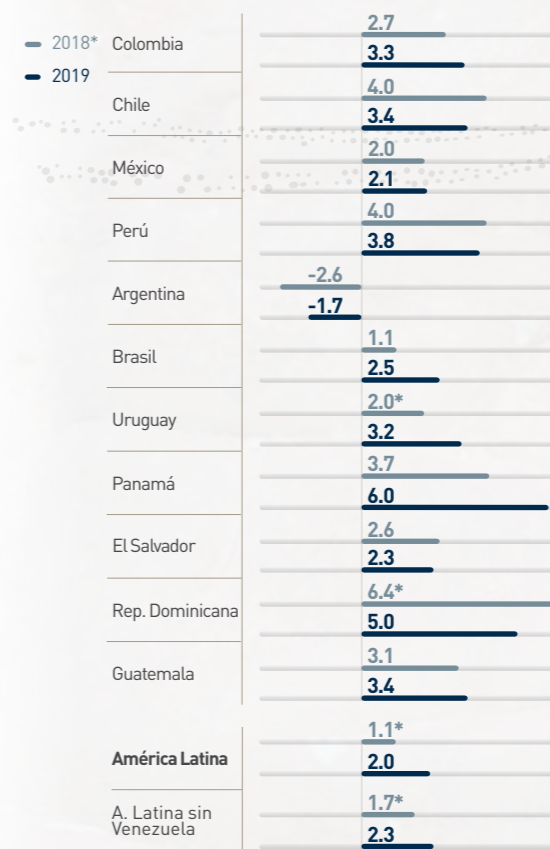
En cuanto al panorama regional, hubo un crecimiento modesto de las principales economías, incer-

tidumbres políticas y depreciación de monedas locales frente al dólar, especialmente en Argentina, aunque los mayores mercados de la región tuvieron una mejora paulatina del consumo interno y menor crecimiento de la inflación.

Contexto macroeconómico

En su última revisión de perspectivas, el Fondo Monetario Internacional (FMI) estimó que América Latina y el Caribe creció 1.7% en 2018 (sin Venezuela), frente al 3.7% esperado para la expansión promedio mundial del producto interno bruto (PIB).

CRECIMIENTO ESPERADO DEL PIB (%)



*Estimación de FMI, aún no se revela cifra oficial. Países con presencia del Conglomerado Financiero SURA-Bancolombia.

Para 2019, las proyecciones del FMI plantean un avance de 2% para la región o de 2.3% sin Venezuela, frente al 3.5% del PIB global, al esperar un menor ritmo de crecimiento de economías desarrolladas; reducción de la inversión privada en algunos países; restricciones fiscales; incertidumbre en las condiciones financieras externas y el riesgo de agudización de las tensiones comerciales.

Entorno político

El año pasado también estuvo marcado por coyunturas políticas en los países donde está presente SURA. Hubo relevos de gobierno en Chile, Colombia, México y Brasil, que tuvieron como antecámara campañas presidenciales en las que se plantearon ajustes de política económica.

Igualmente, Perú afrontó inestabilidades institucionales que condujeron a la renuncia de su presidente en marzo, mientras que en Argentina la compleja realidad económica se vio acompañada de una creciente insatisfacción ciudadana frente al plan de ajuste del Gobierno. Para 2019, El Salvador ya eligió nuevo presidente, y lo harán Panamá, Guatemala, Argentina y Uruguay.

Este contexto político incide en la confianza, no obstante, desde Grupo SURA reiteramos nuestra visión de ser inversionistas de largo plazo en la región, más allá de las coyunturas que afrontan los países en donde actuamos.

La consolidación de la clase media, sumada a una dinámica sostenida de consumo y a la todavía baja penetración de los

servicios financieros, nos plantea oportunidades, tanto para la región como para nuestra Organización.

Entorno regulatorio

De otra parte, el año anterior se expidieron decretos y demás normas que reglamentan la Ley de Conglomerados Financieros en Colombia y, desde febrero de 2019, la Superintendencia Financiera comenzó la supervisión del denominado Conglomerado Financiero SURA-Bancolombia. Sin duda, resulta positivo para el país que se incorporen prácticas con estándares internacionales sobre regulación prudencial para esta industria.

En este sentido, Grupo SURA, en su rol de Holding Financiero, lideró durante 2018 el plan de trabajo con las demás Compañías del Conglomerado, para facilitar la adopción de lineamientos, especialmente, en gobierno corporativo, gestión de riesgos, administración de conflictos de interés y suficiencia de capital.

Con los cambios de Gobierno en la región durante 2018, también se impulsaron reformas. Una de ellas es la Ley de Financiamiento que, si bien disminuyó la tasa de renta corporativa, también aplicará, por al menos tres años, una sobretasa específica a entidades financieras, aunque todavía debe precisarse el alcance de la norma frente a las diversas industrias de este sector.

También en Chile hace trámite legislativo una reforma pensional y otra tributaria; el nuevo gobierno mexicano anunció ajustes al Sistema de Ahorro para el Retiro (SAR), al tiempo que el Ejecutivo

peruano impulsa una reforma laboral para reducir la informalidad.

En este contexto, valoramos las iniciativas que contribuyan a fortalecer la institucionalidad, promuevan condiciones estables de inversión y que surjan del debate público, teniendo en cuenta elementos técnicos y las expectativas de los ciudadanos.

RESULTADOS FINANCIEROS

En cuanto a los resultados financieros de Grupo SURA, durante 2018 estuvieron especialmente determinados por:

- ▶ Un sólido desempeño operativo de nuestras filiales, que afianzaron el crecimiento de sus principales líneas de negocio y diversificaron sus portafolios de productos y soluciones, al tiempo que se esforzaron en mantener el control de gastos.
- ▶ Decisiones estratégicas que buscan el uso óptimo del capital, como no participar en negocios de rentas vitalicias en Chile y el seguro previsual en Colombia, al igual que el impacto del cambio en la contabilización de primas de pólizas en Salud, también en Colombia.
- ▶ Aspectos externos como la alta volatilidad de los mercados de capitales, que se reflejó en el descenso de ingresos por rendimientos de las inversiones propias que respaldan los negocios de seguros y pensiones, en contraste con un positivo desempeño del indicador en 2017. En menor medida, incidió

un efecto cambiario negativo por la devaluación del peso colombiano frente al dólar.

Resultados consolidados

En esas condiciones, los ingresos consolidados de Grupo SURA totalizaron COP 19.5 billones (USD 6,586.7 millones), similares a los de 2017. A este resultado contribuyeron, en términos comparables, el crecimiento orgánico de SURA Asset Management en sus negocios Mandatorio (5.5%) y Voluntario (10.7%), y de Suramericana en los segmentos de soluciones Generales (13.3%)², Vida (15.8%)² y Salud (21.1%).

Los gastos consolidados fueron de COP 17.8 billones (USD 6,018.6 millones), que aumentan 0.5%, asociado al efecto de no participar en algunos negocios, un menor ajuste de reservas en seguros, un mayor control de gastos administrativos en todos los negocios y menores intereses de deuda, lo que refleja el foco estratégico en eficiencia.

Como resultado, la utilidad antes de efectos contables por desinversiones creció 7.6%, hasta COP 1.41 billones (USD 475.7 millones).

La ganancia neta cerró 2018 en COP 1.34 billones (USD 454.4 millones), 7.7% menos que en 2017, explicado fundamentalmente por:

- ▶ El descenso de 11.6%, hasta COP 1.49 billones (USD 505.4 millones) de los ingresos por rendimientos de los portafolios de la aseguradora y del encaje de los fondos de pensiones.

- ▶ Un efecto de la diferencia en cambio, que tuvo una variación negativa frente al año anterior de COP 161,842 millones (USD 54.7 millones).
- ▶ El impacto contable de la desinversión de rentas vitalicias en Chile por COP 109,946 millones (USD 37.2 millones), que no tiene ningún efecto en el flujo de caja.
- ▶ Y el ingreso no recurrente en 2017 de COP 80,846 millones (USD 27.4 millones), asociado a la venta del negocio de seguros en Perú.

En relación con la situación financiera de Grupo SURA al cierre de 2018 totalizó activos por COP 71.1 billones (USD 21,870.4 millones), 3% más que un año atrás; al tiempo, los pasivos aumentan 3.3%, hasta COP 44.2 billones (USD 13,592.6 millones), mientras el patrimonio lo hizo en 2.6% para cerrar en COP 26.9 billones (USD 8,277.8 millones).

De esta manera, el valor del portafolio de inversiones³ de Grupo SURA asciende a COP 32.1 billones (USD 9,877 millones), en el cual los servicios financieros representan el 75.4%.

En cuanto a los estados financieros separados de Grupo SURA, la utilidad neta, sobre la que se realiza la propuesta de reparto de utilidades, sumó COP 648,593 millones (USD 219.5 millones), un descenso de 14.1% frente a 2017.

En este contexto, Grupo SURA mantiene durante 2019 su foco de gestión en varios frentes:

- ▶ Acelerar el crecimiento orgánico y rentable de su portafolio para consolidar la participación en los países donde está presente.
- ▶ Continuar con su plan gradual de reducción de deuda.
- ▶ Acompañar a los negocios en la obtención de mayores eficiencias.
- ▶ Avanzar en su rol de Holding del Conglomerado Financiero SURA-Bancolombia.

También avanzó en desarrollos de ciberseguridad, impulsó la oferta de valor para el segmento de pequeñas y medianas empresas (pyme) en los nueve países en que está presente e introdujo canales directos fuera de Colombia.

Cabe anotar que la operación en Argentina, pese a una compleja realidad económica, cumplió con sus expectativas en moneda local y respondió al entorno con expansión de canales e implementación de nuevas soluciones.

En ese contexto, los ingresos operacionales consolidados de Suramericana, primas emitidas más prestación de servicios, totalizaron COP 15.2 billones (USD 5,145.1 millones), un crecimiento de 3.6%.

En el caso de las primas emitidas, disminuyeron 0.5%, hasta COP 12 billones (USD 4,046.8 millones) como ya se mencionó, por la devaluación de monedas locales frente al peso colombiano, la decisión de no participar del negocio previsual y el impacto del cambio en el registro contable de la póliza de salud (producción igual a cobro), en Colombia.

Por su parte, los ingresos por prestación de servicios crecieron 21.7%, hasta COP 3.2 billones (USD 1,098.2 millones), por la buena dinámica de los negocios de salud.

Así, al cierre de 2018, el 32% de ingresos operacionales de la Compañía ya provienen de filiales diferentes a las de Colombia, fortaleciendo su estrategia como plataforma en Latinoamérica.

SURAMERICANA

32%

de los ingresos provienen de fuera de Colombia

INGRESOS OPERACIONALES (Primas emitidas más prestación de servicios)

COP 15.2

BILLONES (USD 5,145.1 millones) ▲ 3.6%

RESULTADO TÉCNICO

COP 2.38

BILLONES (USD 804.2 millones) ▲ 13%

UTILIDAD NETA

COP 0.52

BILLONES (USD 177.5 millones) ▲ 3.6%

² Normalización de crecimientos: en Generales, calculado en monedas locales y excluye ajuste por inflación de Argentina; para Vida excluye las primas del seguro previsual en 2017 y normaliza el crecimiento de la solución de Salud voluntaria en el segmento de Vida, que tuvo un cambio en el registro de primas, igualando la causación con el cobro.

³ Cálculo de valoración del portafolio: SURA AM valorada a última transacción (CDPQ), Suramericana a 1.8x patrimonio y compañías listadas en bolsa a valor de mercado al cierre del año.

En el último año, la siniestralidad retenida bajó de 54.8% a 51.5%, resultado de una menor ocurrencia de eventos climáticos, depuración en la cartera de clientes y soluciones, así como la optimización de los esquemas de reaseguro.

También la positiva dinámica operativa se reflejó en un aumento de 13% del resultado técnico, hasta COP 2.38 billones (USD 804.2 millones), indicador que refleja la utilidad de la actividad aseguradora, sin tener en cuenta otros ingresos o gastos.

En línea con los presupuestos de sus filiales, los gastos administrativos consolidados fueron de COP 2.33 billones (USD 787 millones), un incremento de 3.3%. En este aspecto, Suramericana ejecuta proyectos que permitan obtener más eficiencias en procesos internos y mayor creación de valor para el cliente.

Como resultado, la utilidad neta de la Compañía ascendió a COP 524,868 millones (USD 177.5 millones), un aumento de 3.6%. Estuvo impulsado por un crecimiento sostenible de los ingresos, siniestralidades controladas, eficiencias en gastos, e impactada por un descenso de 7.3% en los ingresos por inversiones, los cuales sumaron COP 973,723 millones (USD 329.4 millones).

Frente a las compañías de la seguridad social en Colombia, EPS SURA incrementó 22% sus ingresos en 2018, aumentó sus afiliados 14%, para llegar a los 3.12 millones de personas; también avanzó en eficiencias y nuevos modelos para agilizar la atención de usua-

rios, al registrar 39.2 millones de prestaciones.

En cuanto a ARL SURA, las primas emitidas crecieron 16.7% y aumentó su cobertura, particularmente de pymes y vinculados independientes, mediante programas de intervención del riesgo y creación de valor. Así, cerró el año con 292 mil empresas y 3.8 millones de trabajadores afiliados.

SURA Asset Management

Nuestra filial experta en pensiones, gestión de activos, ahorro e inversión, tuvo resultados positivos en el plano operativo y en el desarrollo de su estrategia de negocio. Al cierre de 2018 registró 19.8 millones de clientes, 4.1% más que el año anterior, a quienes acompaña para cumplir sus sueños y metas en seis países, a los que se sumó Argentina recientemente con la gestión de activos para clientes institucionales.

Los activos totales administrados (AUM) crecieron 4% y sumaron COP 418.6 billones (USD 128,798 millones), distribuidos en 448 productos (163 fondos y 285 mandatos).

En el negocio mandatorio, SURA Asset Management avanzó en implementar modelos de operación eficientes apalancados en tecnología, que han permitido mejorar, entre otros, el conocimiento y contacto con clientes.

Entre los hitos del negocio, la AFP Integra ganó en Perú la cuarta licitación de nuevos afiliados al Sistema Privado de Pensiones (SPP), consolidando su liderazgo, al esperar incorporar cerca de

800 mil nuevos afiliados, con una cartera que, además, se rejuvenece. Así mismo, los fondos para el retiro (Siefos) administrados por Afore SURA, en México, fueron los mejor valorados por la firma global de inversiones Morningstar.

Otro aspecto relevante es la reforma previsional en Chile, frente a la cual la Compañía ha manifestado su interés de trabajar con todos los actores para tener un sistema que aumente cobertura y sostenibilidad, y entregue mejores pensiones a los afiliados.

En cuanto al negocio de Ahorro e Inversión, la Compañía dio nuevos pasos en consolidar un modelo regional, diferenciado y con foco en el cliente. Esto se reflejó en un crecimiento de 13% de los clientes, llegando a 1.3 millones. Así mismo, se fortaleció la oferta en activos alternativos e implementó el equipo de estrategia para mejorar el proceso de recomendaciones de inversión y contenido para sus clientes.

La Unidad de Investment Management, que comenzó su operación en 2018, fortaleció las áreas *core* para atender el plan de negocio. Esta Unidad desarrolló ocho nuevos fondos, llegando a gestionar 94 al cierre del año, y totalizó activos bajo manejo por COP 34.7 billones (USD 10,665 millones). Esto va de la mano de un retorno superior al mercado en el 83% de los fondos administrados.

En estas condiciones y ante un año de retos que trajo consigo el mercado financiero, SURA Asset Management registró ingresos operacionales netos de COP 2.4

GRUPO BANCOLOMBIA

8%

creció la cartera bruta en 2018

3.5%

fue el aumento anual de gastos operacionales

UTILIDAD NETA

COP 2.66

BILLONES (USD 899 millones) ▲ 1.7%

11.5%

es el ROE (retorno sobre patrimonio) de Bancolombia en 2018.

indicador y la utilidad neta reportada por SURA AM en sus estados financieros, corresponde a un efecto positivo por conversión a peso colombiano, como moneda de reporte contable de Grupo SURA.

Grupo Bancolombia

Esta inversión estratégica de Grupo SURA afrontó satisfactoriamente un año más retador, debido a una menor actividad económica y condiciones particulares de la situación del crédito, en Colombia.

La utilidad neta de Bancolombia fue de COP 2.66 billones (USD 899 millones), aumentando 1.7%. Esta utilidad representó un retorno sobre el patrimonio (ROE) de 11.5%.

Tres aspectos determinaron el desempeño de Bancolombia en 2018. En primer lugar, la evolución de la cartera, impactada por una baja demanda de crédito corporativo y que sólo hasta los últimos meses del año mostró recuperación.

La cartera bruta de Bancolombia creció 8%, hasta COP 173.8 billones (USD 53,487 millones), comparada con el 5.7% de 2017. Se destacó la sostenida demanda de créditos de consumo, acorde con la estrategia.

El segundo aspecto fue la evolución de la calidad de la cartera. Durante 2018, el banco no fue ajeno a un ciclo particular de crédito del sector financiero colombiano. Las provisiones asociadas a grandes clientes corporativos representaron una porción significativa de los gastos totales por este rubro.

Sin embargo, en la segunda mitad del año, se observó una mejor calidad en nuevos créditos para pymes

y empresas. Esto permitió que el indicador de cartera vencida se redujera, cerrando en 4.3% y la cobertura aumentara a 128%.

Y el tercer aspecto que influyó en el desempeño fue la gestión de control de gastos, eficiencia y desarrollo de canales digitales.

Los planes implementados para optimizar procesos y controlar costos, así como ejecutar más transacciones por canales más eficientes y cómodos para los clientes, dio como resultado el crecimiento de sólo 3.5% de los gastos operacionales, que sumaron COP 7.5 billones (USD 2,531 millones).

Durante 2018 continuó desarrollando su modelo de operación en Colombia y consolidando los desempeños de sus filiales en el exterior: cuenta con la primera institución financiera de El Salvador (Banco Agrícola), la segunda de Panamá (Banistmo) y la cuarta en Guatemala (BAM), conformando la red financiera líder en el mercado centroamericano.

Por otro lado, sobresale el crecimiento que han tenido los corresponsales bancarios, más de 12 mil a 2018, un canal alternativo que facilita la expansión al llegar a segmentos poblaciones no bancarizados. Este canal ya representa el 16% del total de transacciones.

En esas condiciones, Bancolombia totalizó 14 millones de clientes, un crecimiento anual de 10.5%.

SURA ASSET MANAGEMENT

ACTIVOS ADMINISTRADOS

COP 418.6

BILLONES (USD 128,798 millones) ▲ 4%

INGRESOS OPERACIONALES NETOS

COP 2.4

BILLONES (USD 805.2 millones) ▼ -6.2%

EBITDA

COP 1.1

BILLONES (USD 375 millones) ▼ -8.8%

UTILIDAD NETA*

COP 0.37

BILLONES (USD 125.5 millones) ▼ -39.7%

*Contribución a utilidad neta consolidada de Grupo SURA

OTRAS INVERSIONES DEL PORTAFOLIO

Inversiones industriales

También resulta relevante mencionar el desempeño de las inversiones industriales, que son representativas en la composición de nuestro portafolio.

En cuanto a Grupo Argos, con presencia en negocios de cemento, energía y concesiones viales y aeroportuarias, 2018 fue positivo y evidenció la fortaleza de su estrategia. Ejecutó inversiones en sus tres negocios *core* que suman COP 1 billón (USD 338.2 millones), afianzando su participación en cada uno de ellos.

Igualmente, con una gestión enfocada en maximizar la rentabilidad del capital, redujo el costo de apalancamiento al nivel más bajo desde 2015 y obtuvo una disminución del 14% en el gasto.

El ingreso consolidado cerró en COP 14.3 billones (USD 4,841.7 millones) y el Ebitda llegó a COP 4 billones (USD 1,341.5 millones), la cifra más alta en su historia. Estos resultados derivaron en una utilidad neta que creció 32%, hasta alcanzar COP 1.2 billones (USD 403.9 millones).

Por su parte, Grupo Nutresa avanzó en el último año en su propósito de ser cada vez más ágil, innovadora y competitiva. Esto se reflejó en los resultados anuales: sus ventas consolidadas aumentaron 3.7% y sumaron COP 9 billones (USD 3,049.6 millones); la utilidad operativa creció 9.7% y se ubicó en COP 849,296 millones (USD 287.3 millones), explicada por una administra-

UTILIDAD NETA
2018



COP
1.2
BILLONES
(USD 403.9 millones)
▲ 32%



COP
505
MIL MILLONES
(USD 170.9 millones)
▲ 20.3%

CRECIMIENTO
DE INGRESOS
EN 2018

10.9%



22.4%



ción prudente del gasto, mediante programas enfocados en mejorar la rentabilidad.

En línea con lo anterior, el Ebitda consolidado creció 7.9% y fue de COP 1.13 billones (USD 381 millones), con un margen de 12.5% sobre ventas. Finalmente, la utilidad neta consolidada se incrementó 20.3% frente a 2017, al totalizar COP 505,308 millones (USD 170.9 millones), lo que representa 5.6% de las ventas consolidadas.

Inversiones en crecimiento

Nuestro portafolio también cuenta con Compañías en crecimiento que complementan la oferta del Grupo Empresarial. Una de ellas es Arus, que ofrece soluciones integradas de tecnología, información y conocimiento. En 2018, mantuvo su liderazgo en los mercados de tecnologías de la información (TI), externalización de procesos de negocio (BPO) y operadores de información de seguridad social.

La Compañía aceleró su proceso de transformación organizacional en cuanto a cultura, excelencia operativa e innovación en tecnologías de alto potencial como analítica e inteligencia artificial, automatización de procesos y servicios especializados de nube.

También se afianzó como el aliado de preferencia en Colombia, para líderes de tecnología global y selló una alianza estratégica con Amazon Web Services para fortalecer el acompañamiento integral a la transformación digital de los clientes.

En términos financieros, registró ingresos por COP 247,288 millo-

nes (USD 83.6 millones), un crecimiento de 10.9%, con un margen Ebitda del 9.5%.

Otra Compañía de este portafolio es Hábitat, especializada en facilitar vivienda asistida para adultos mayores. En febrero de 2018 habilitó la primera etapa de una nueva sede en el sector de la Loma de Los Bernal, en Medellín. Al cumplir 10 años de operaciones, Hábitat registró un crecimiento en ingresos de 22.4% frente a 2017, y prevé la apertura de la segunda etapa de la sede de Los Bernal este año.

COMPROMISO SOCIAL

Como parte de nuestra gestión sostenible, la contribución a una sociedad más equitativa e incluyente se ha fortalecido mediante la Fundación SURA, constituida desde 1971 en Colombia y recientemente también en Chile y México, además del aporte directo de las Compañías a diversas iniciativas en los países donde tenemos presencia.

En 2018, la Fundación SURA actualizó su direccionamiento estratégico para alinear compromisos y fortalecer nuestra convicción de aportar al rol transformador de la educación y la cultura.

Así mismo, por medio de 85 iniciativas de desarrollo social se benefició la vida de cerca de 520 mil personas, y el fortalecimiento institucional de 842 organizaciones que trabajan por la educación, la cultura y la competitividad en la región latinoamericana.

En conjunto con la Red Latinoamericana por la Educación (REDUCA), la Fundación lideró la investigación

“Aprender es más”, acerca del estado de la calidad de la educación en 15 países, conocimiento con el que se busca incidir en las dinámicas y agendas públicas.

La inversión social durante el último año fue de COP 20,907 millones (USD 7.1 millones) desde la Fundación SURA, en los tres países. El 21% de estos recursos fueron destinados al programa de Voluntariado Corporativo, al que se vincularon 4,424 colaboradores de SURA, quienes entregaron 24,665 horas de trabajo comunitario para beneficiar a 38,886 personas en América Latina.

ARQUITECTURA DE CONTROL Y ASPECTOS LEGALES

La Auditoría Interna Corporativa de Grupo SURA ejecutó su plan de trabajo basado en riesgos, siguiendo las definiciones de normas internacionales. Este plan ha sido aprobado y supervisado por el Comité de Auditoría y Finanzas de la Junta Directiva que, alineado con las mejores prácticas, se encuentra integrado en su totalidad por miembros independientes.

El Comité vela por una evaluación objetiva y sin limitaciones por parte de la Auditoría Interna y, basado en los resultados presentados y las brechas identificadas, retroalimenta a la Administración para fortalecer el Sistema de Control Interno de la Compañía. Durante 2018, las evaluaciones concluidas se adhieren de manera razonable a los principios y normas institucionales y legales.

Las desviaciones identificadas no representan riesgos materia-

FUNDACIÓN
SURA

85
iniciativas

520
mil

personas
beneficiadas en
América Latina

842

organizaciones
fortalecidas

INVERSIÓN
2018

COP
20,907
MILLONES
(USD 7.1 millones)



Escanee el código QR para conocer el Informe Especial de Grupo Empresarial SURA de 2018.

les para la Compañía ni para sus grupos de interés, de acuerdo con los dictámenes de los auditores externos. Las recomendaciones emitidas han sido remediadas oportunamente por la Administración y tienen seguimiento de Auditoría Interna, el Comité Directivo y el Comité de Auditoría y Finanzas.

En cuanto a los aspectos legales, Grupo SURA certifica que cumple a cabalidad con las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor, tanto para los productos y *software* que la Compañía utiliza para su normal funcionamiento, como en el uso de marcas y signos distintivos, las cuales se encuentran registradas ante las autoridades competentes.

Igualmente, cumpliendo lo establecido en el artículo 29 de la Ley 222, la Compañía ha elaborado el Informe Especial del Grupo Empresarial SURA, que aborda las relaciones económicas presentadas en 2018 entre las Compañías que lo conforman. Este informe se encontró a disposición de los accionistas en la Secretaría General y en la página web de la Sociedad, también está disponible como anexo digital del Informe Anual impreso.

De igual manera, la Sociedad declara que no afectó la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores de la Compañía, en cumplimiento de lo dispuesto en la Ley 1676 de 2013.

GRATITUD

Culminamos así un año retador, en especial por las coyunturas de los mercados y las economías, pero al mismo tiempo fue un periodo que

nos permitió profundizar en la ruta que nos hemos trazado, y en la que la tecnología como habilitadora de la transformación, la solidez financiera y la generación de mayor valor al cliente, se afianzan como prioridades estratégicas.

Esta es la oportunidad para reconocer a todos y cada uno de los colaboradores de SURA en la región, que contribuyen todos los días con su esfuerzo, conocimiento y experiencia a continuar por esa senda de crecimiento sostenible, con la aspiración de ser el grupo latinoamericano referente en el sector de servicios financieros por su capacidad para evolucionar y generar valor superior a los accionistas y la sociedad.

También agradecemos a los accionistas, inversionistas, clientes, proveedores y demás grupos de interés que contribuyen en América Latina a nuestro propósito de crear bienestar y desarrollo a largo plazo y nos alientan a renovar el compromiso con los Objetivos de Desarrollo Sostenible. Un propósito común que también nos convoca como actores sociales relevantes.

Muchas gracias,

Luis Fernando Alarcón Mantilla,
Presidente Junta Directiva

Jaime Bermúdez Merizalde,
Vicepresidente Junta Directiva

Carlos Antonio Espinosa Soto
Sergio Michelsen Jaramillo
Alejandro Piedrahíta Borrero
Carlos Ignacio Gallego Palacio
Jorge Mario Velásquez Jaramillo

David Bojanini García
Presidente Grupo SURA