

Presentación Corporativa
3T-2017

EXONERACIÓN DE RESPONSABILIDAD »



Este documento puede contener declaraciones de revelaciones futuras relacionadas con Grupo SURA, SURA Aseguramiento, Tendencias y Riesgos (Suramericana S.A), SURA Asset Management y sus respectivas filiales, las cuales han sido realizadas bajo supuestos y estimaciones de la administración de la Compañía.

Para una mejor ilustración y toma de decisiones las cifras son administrativas y no contables, por tal razón pueden diferir de las presentadas por entidades oficiales. Grupo de Inversiones Suramericana no asume obligación alguna de actualizar o corregir la información contenida en esta presentación.

Todas las cifras en USD son convertidas a una tasa de cambio de 2,936.7 COP/USD (al cierre de septiembre 30, 2017) solo con el fin de re expresión.

ASPECTOS DESTACADOS »

01

Grupo de servicios financieros
líder en Latam

02

Diversificación geográfica y
de industria

03

Gran base de clientes en
mercados atractivos, centrados
en relaciones de largo plazo

04

Reconocimiento de marca

05

Equipo directivo
experimentado

06

Altos estándares de
gobierno corporativo



COP 23.7 bn
Market Cap

47 millones
Clientes*

Activos administrados*»

COP 588 bn
USD 200 bn

Grado de inversión internacional:
Fitch **BBB**
S&P **BBB**

59,000
empleados*

* Cifras corresponden a las subsidiarias e inversiones estratégicas de Grupo SURA: Suramericana y SURA Asset Management a septiembre 30 de 2017. Cifras el cierre de 2016 para Bancolombia

PORTAFOLIO DE INVERSIONES »



INVERSIONES ESTRATÉGICAS



81.1%



Suramericana:
Seguros, Tendencias
y Riesgos



83.6%



Pensiones, Ahorro e
Inversión

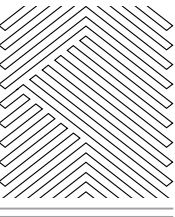


46.3%*



Banca Universal

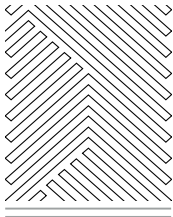
INVERSIONES INDUSTRIALES



35.2%



Alimentos
Procesados



35.4%*



Cemento, Energía
e Infraestructura

VENTURE CORPORATIVO

SURA
VENTURES

En alianza con Veronorte

INVERSIONES EN CRECIMIENTO

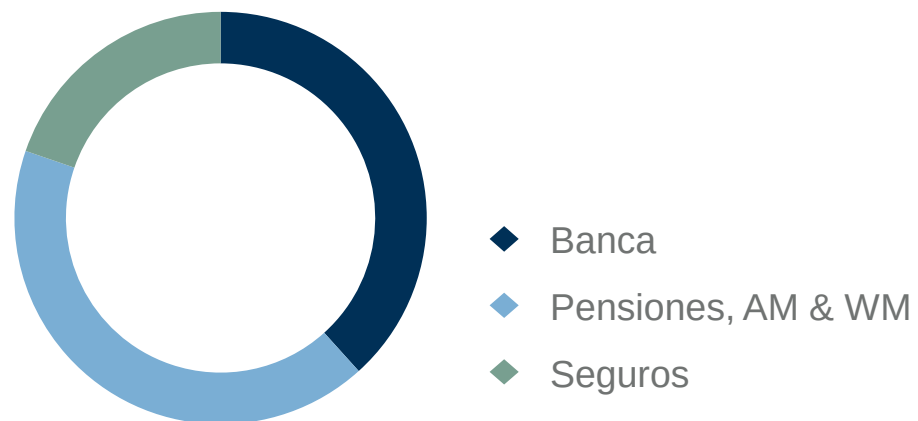
ARUS®

hábitat
MI TRANQUILIDAD

*Participaciones en acciones con derecho a voto a septiembre 30 de 2017.

DIVERSIFICACIÓN GEOGRÁFICA Y DE INDUSTRIA »

Diversificación en servicios financieros



66% del portafolio en servicios financieros

Diversificación geográfica

País	Clientes	Ingresos	Utilidad Neta	Activos
COLOMBIA	25.2	51.3%	38.5%	56.3%
CHILE	3.3	21.8%	28.6%	23.7%
MÉXICO	7.6	9.7%	14.0%	5.4%
PERÚ	2.1	2.3%	10.2%	7.3%
ARGENTINA	1.0	6.3%	2.1%	2.2%
PANAMA	0.7	2.2%	1.2%	1.5%
OTROS	7.1	6.5%	5.4%	3.6%
TOTAL	46.9	15,152,694	1,097,442	71,613,016

Cifras en millones COP a septiembre 30 de 2017. Clientes en millones.

Drivers »



Crecimiento
Económico



Demografía



Sectores con baja
penetración



Formación de
la clase media



Formalización
de la economía

IMPORTANTE BASE DE CLIENTES EN MERCADOS ATRACTIVOS »



SURAMERICANA »

- 16.6 millones de clientes en 9 países.
- Aseguradora #1 en Colombia y Latam (ex-Brasil).
- Plataforma integrada con soluciones de Vida, Generales y Seg. Social.
- Experiencia en gestión de riesgos
- Diversificación geográfica y de soluciones.
- Enfoque innovador al negocio asegurador.
- Primas emitidas de COP 8.7 Bn a septiembre de 2017.

AAA Local (BRC Investor Services)



SURA ASSET MANAGEMENT»

- 19.1 millones de clientes en 6 países.
- Fondo de pensiones #1 en Latam (ex-Brasil) con MS de 23% y COP 384 Bn en AUM.
- Flujos estables de contribuciones obligatorias mensuales.
- Crecimiento de negocio voluntario en mercados con baja penetración.
- Potencial por atractivas tendencias demográficas.

Baa1 (Moody's) | **BBB+** (Fitch)

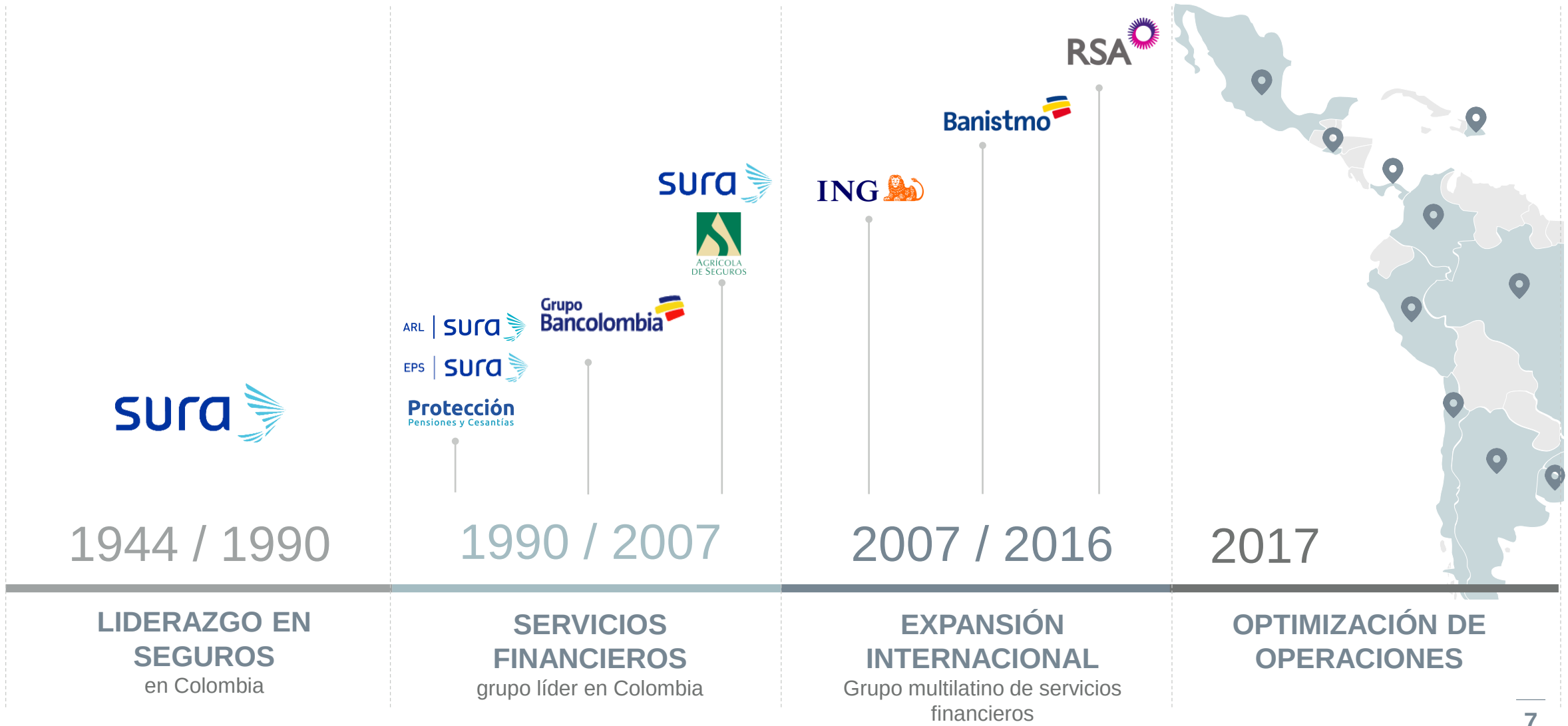


BANCOLOMBIA »

- 12 millones de clientes.
- Banco #1 en Colombia con liderazgo en Centroamérica.
- Activos totales de COP 191 bn.
- Grupo financiero con amplia oferta de productos y servicios en 10 países.
- Acciones listadas en NYSE desde 1995.
- Capitalización bursátil: COP 32 bn.

Baa2 (Moody's) | **BBB** (Fitch)
BBB- (S&P)

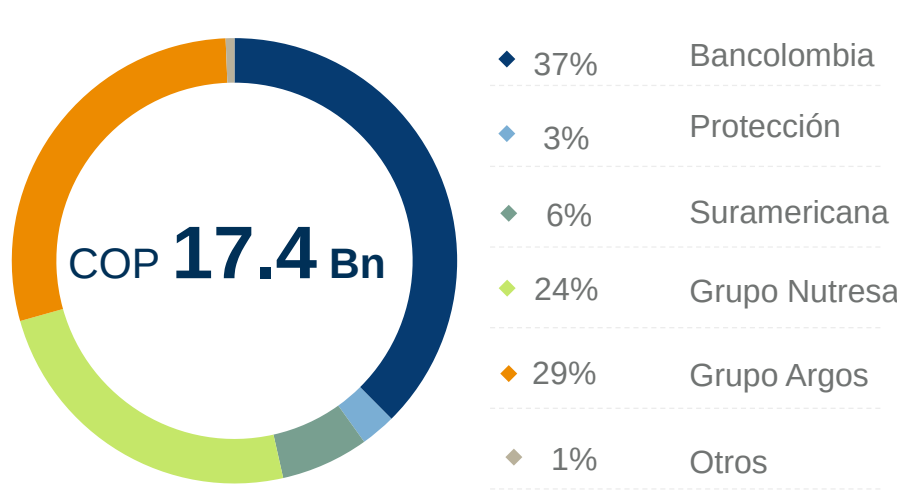
HISTORIA Y ETAPAS DE CRECIMIENTO »



PORTAFOLIO DE INVERSIONES »



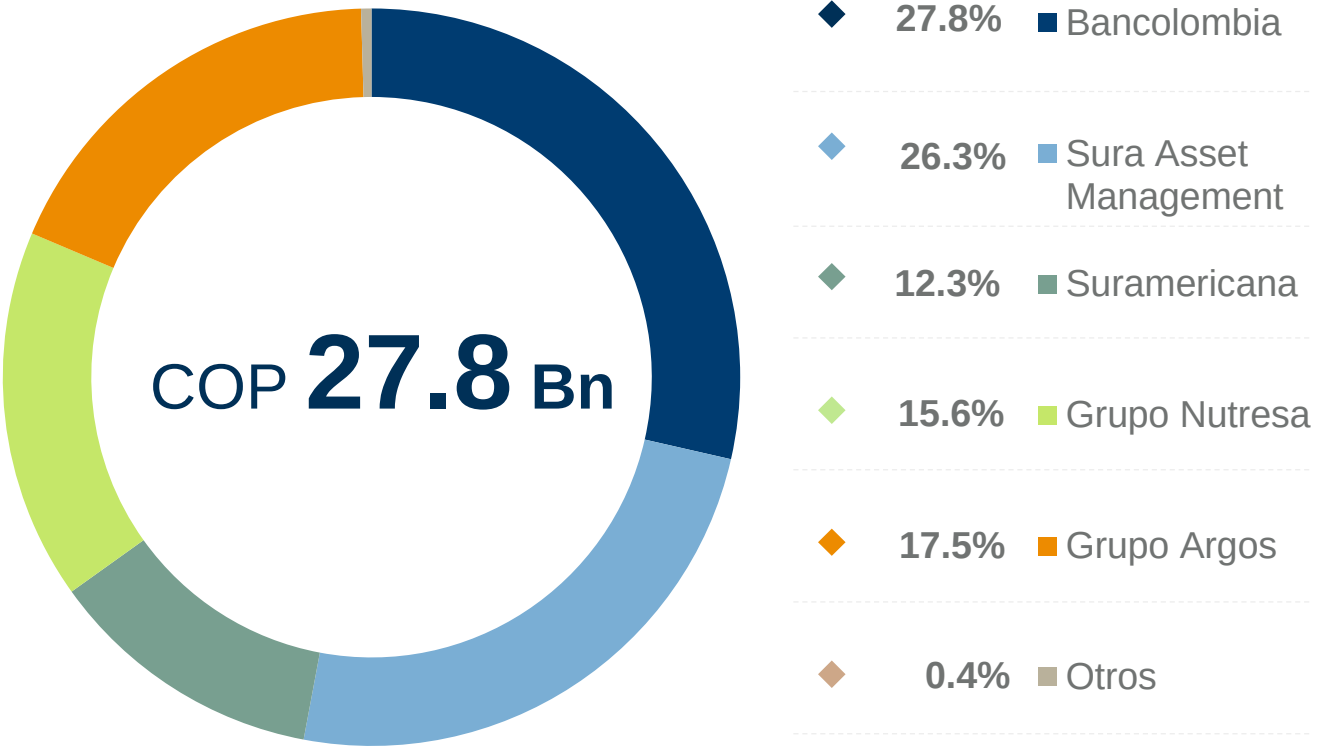
2010»



46% en Servicios Financieros

Valoración de Suramericana y SURA AM a 1x valor del patrimonio y compañías listadas a valor de mercado.

2017»



66% en Servicios Financieros



Desarrollo del rol Corporativo »

Comité Estratégico

- CEOs de Inversiones Estratégicas
- Estrategia de largo plazo
- Expansión y sinergias

Comité Financiero

- CFOs de Inversiones Estratégicas
 - Gestión de caja
 - Endeudamiento y coberturas
 - Fusiones y adquisiciones
-



STARTUP FACTORY

Plataforma para experimentar, con reglas diferentes a las de la organización.

Ciclo de innovación:

- Investigación
- Planeación
- Prototipo
- Go-to-market
- Monitorear
- Ajustar



ALIANZAS

Identificar los mayores retos de la era digital para nuestros negocios y desarrollar proyectos y estrategias conjuntas puntuales que nos permitan hacer una transición hacia el futuro.

- » Big Data y Analítica
- » Blockchain
- » Identity

VC CORPORATIVO

Inversión en startups, con gran potencial y modelos disruptivos e innovadores en nuestros negocios.

 **alkanza**

- » Roboadvisory

 **MoneyLion**

- » Créditos de consumo online

 **Clover**

- » Healthtech - Insuretech

 **LendingHome**

- » Sistema innovador de hipotecas en línea

 **Acsendo**

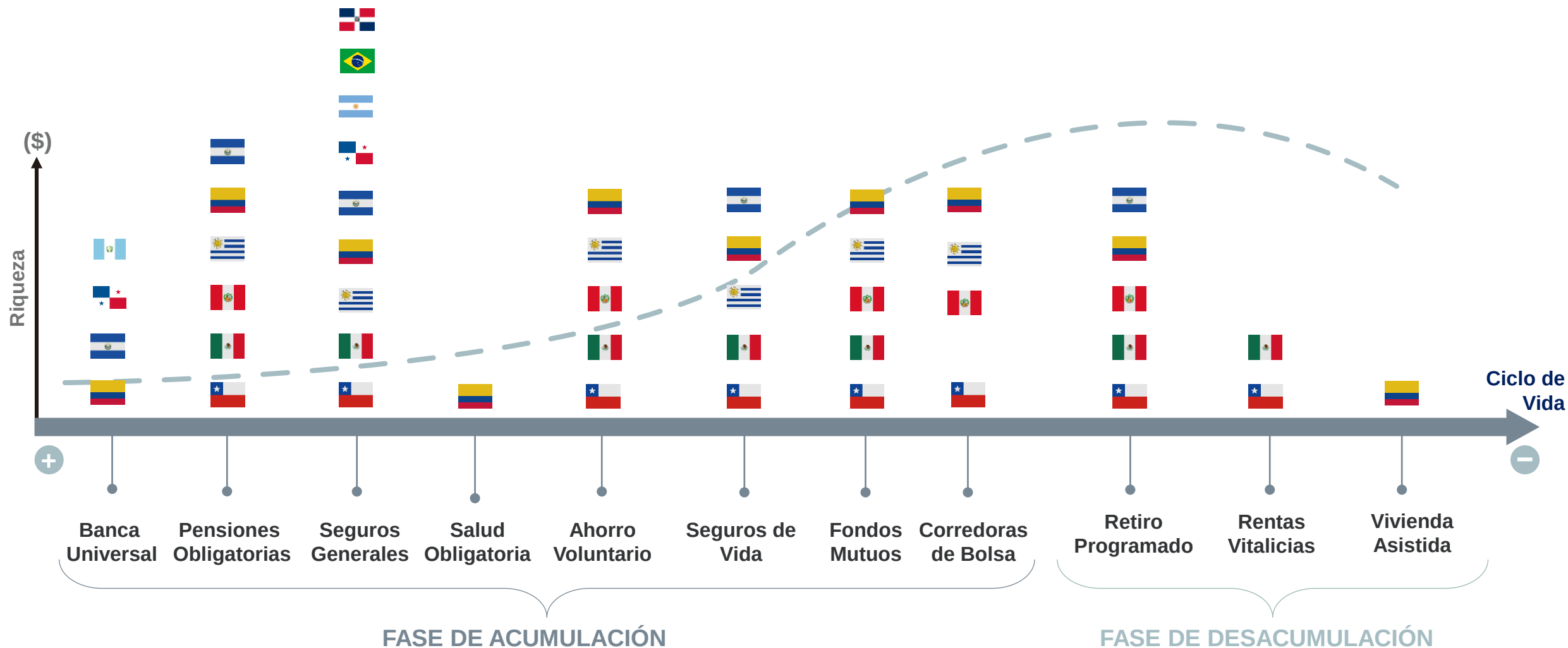
- » HR SaaS

 **BOLD** CAPITAL PARTNERS

- » Fondo de Venture Capital

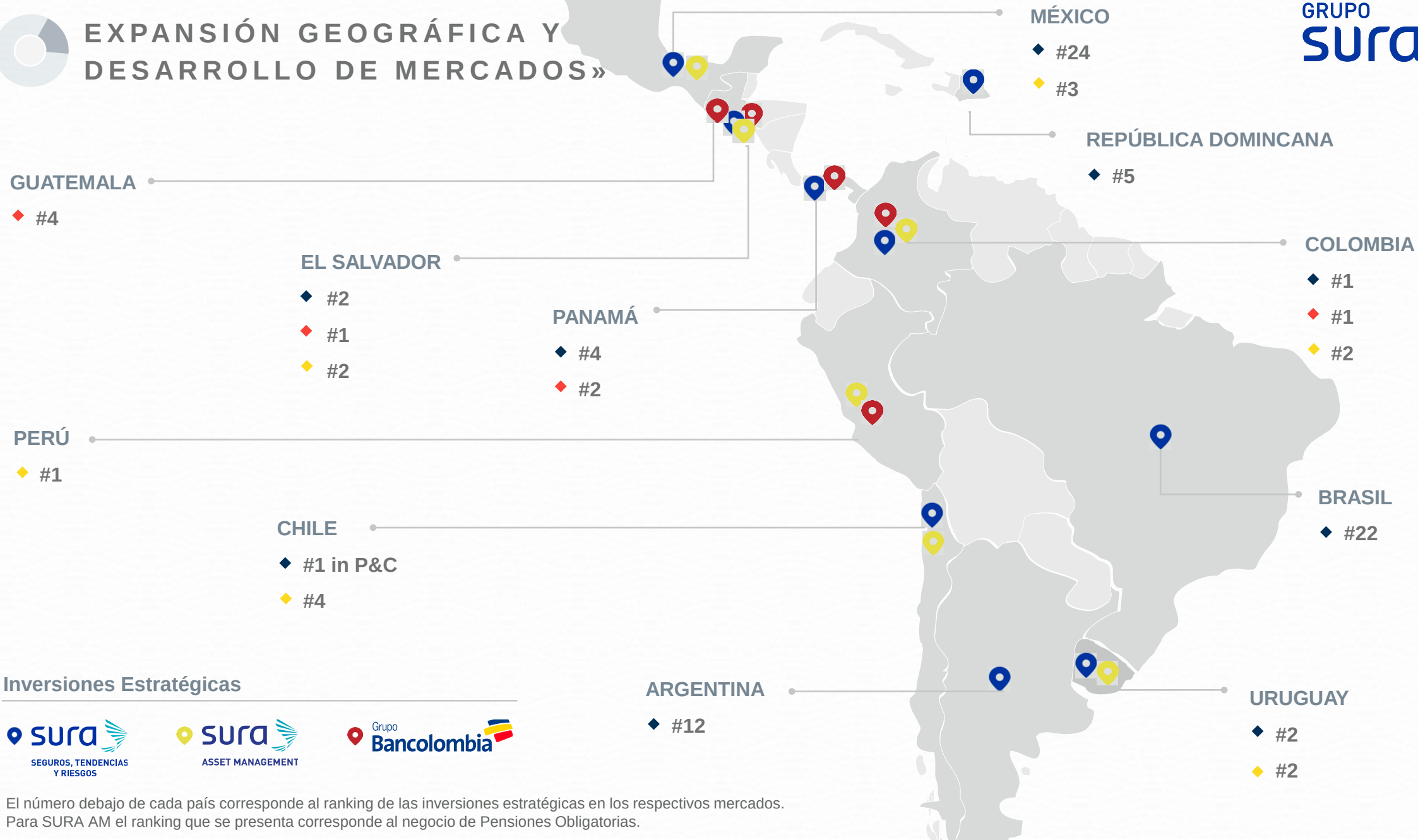


OFERTA INTEGRAL DE SERVICIOS Y SINERGIAS »





EXPANSIÓN GEOGRÁFICA Y DESARROLLO DE MERCADOS»



El número debajo de cada país corresponde al ranking de las inversiones estratégicas en los respectivos mercados. Para SURA AM el ranking que se presenta corresponde al negocio de Pensiones Obligatorias.



Acciones en Circulación

581,977,548

Acciones Ordinarias en Circulación

80.6%

Acciones Preferenciales en Circulación

19.4%

Market Cap

COP 23.7 Bn

Fondos Internacionales

891

Número de Accionistas

11,241

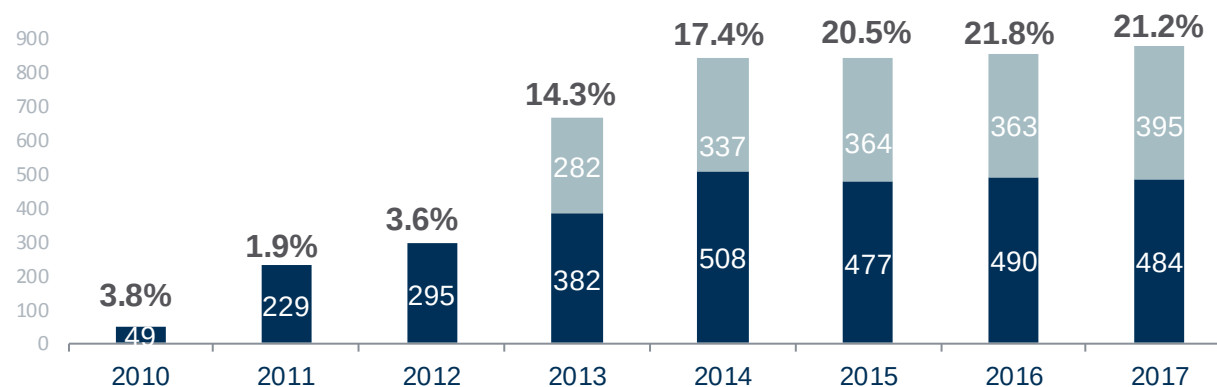
Volumen promedio diario 12 meses Ordinaria

COP 7,764 MM

Volumen promedio diario 12 meses Preferencial

COP 4,912 MM

Tendencia en fondos internacionales »

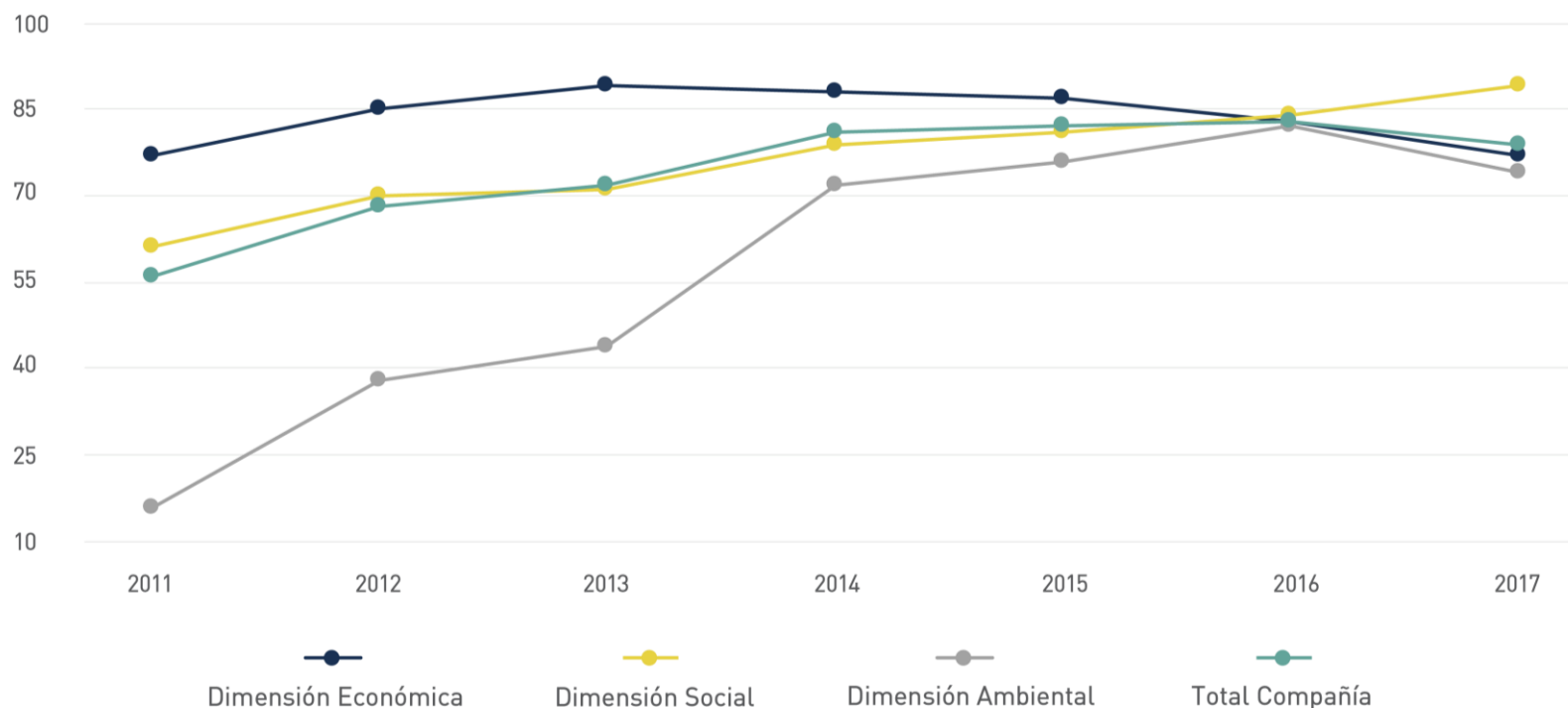


- ◆ Acciones Ordinarias
- ◆ Acciones Preferenciales



GOBIERNO CORPORATIVO: SOSTENIBILIDAD Y COMPOSICIÓN DE JUNTA DIRECTIVA»

Evolución de Grupo SURA en el DJSI



* DJSI - Dow Jones Sustainability World Index



ALTOS ESTÁNDARES DE GOBIERNO CORPORATIVO

Código de Buen Gobierno acorde con las normas internacionales

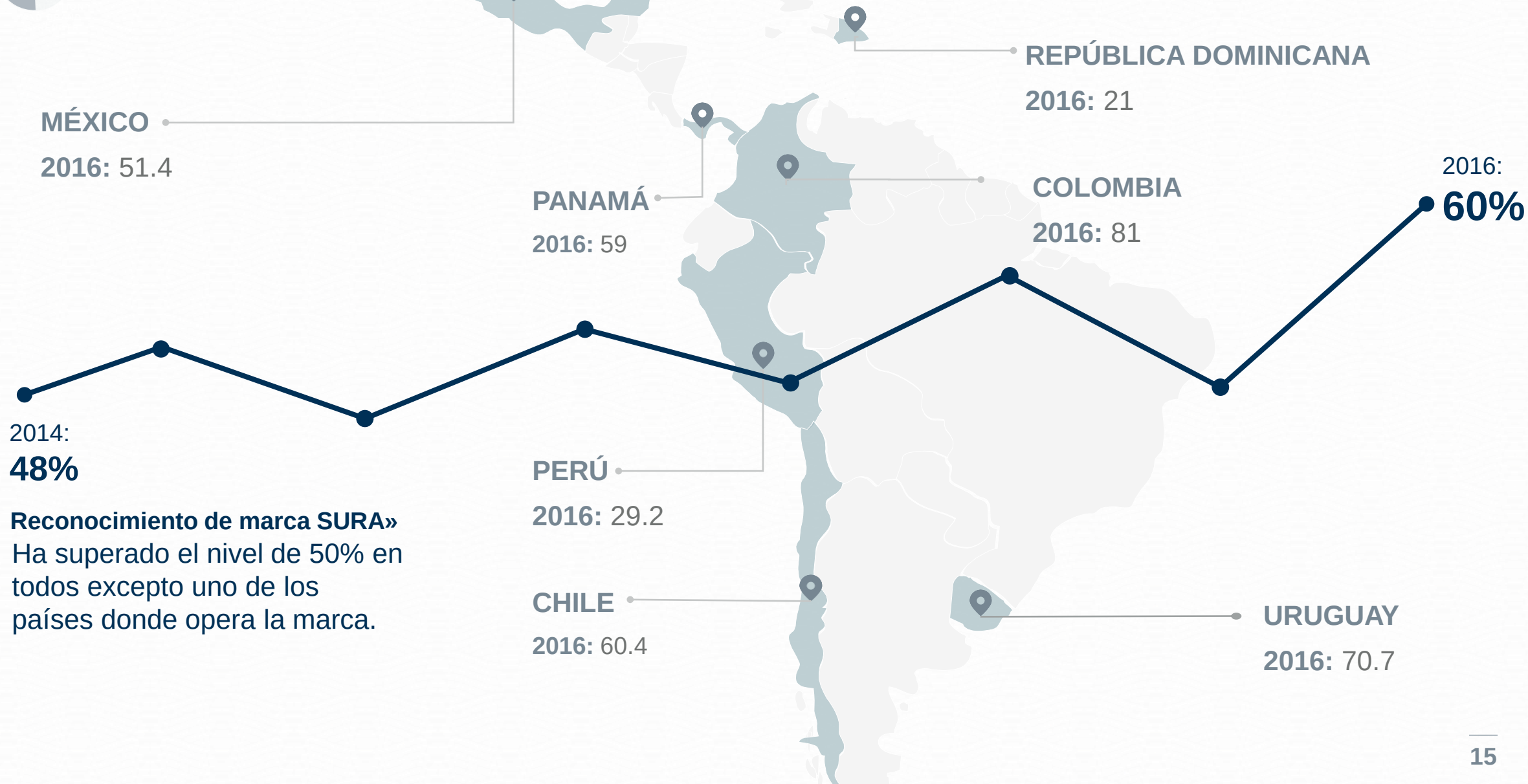
La Junta Directiva tiene 7 miembros de los cuales 4 son independientes. Su Presidente y Vicepresidente son independientes

Principales comités que supervisan las prácticas de Gobierno Corporativo de la compañía:

- Comité de Gobierno Corporativo
- Comité de Riesgos
- Comité de Auditoría y Finanzas (100% Miembros independientes)
- Comité de Nombramientos Y Retribuciones



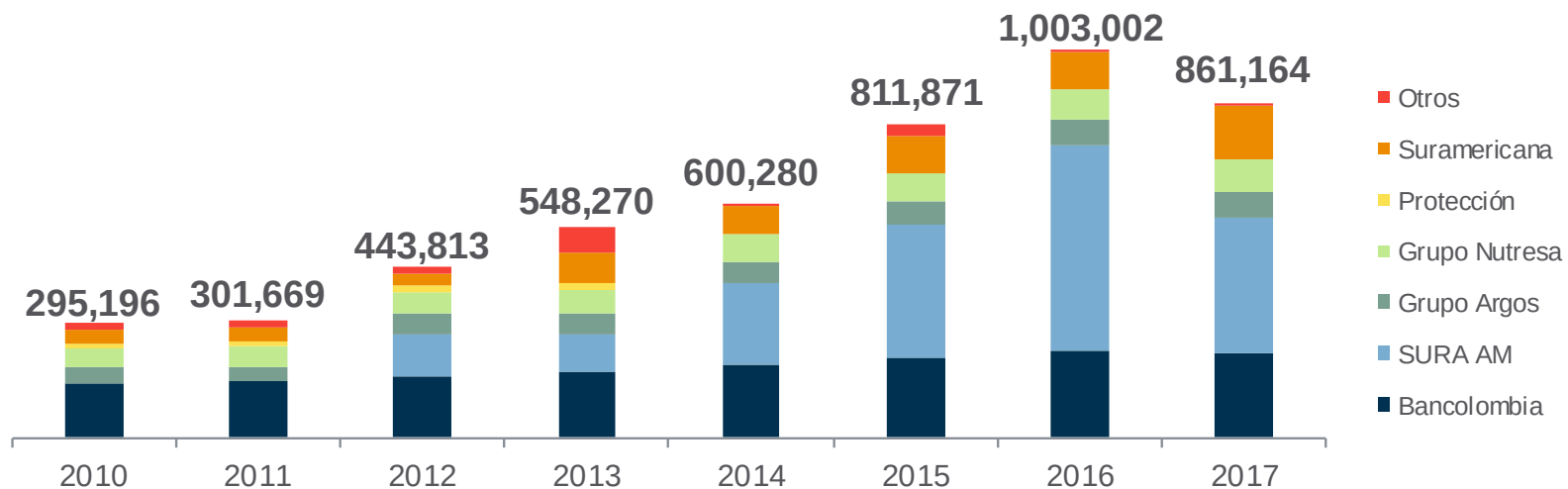
FORTALECIMIENTO REPUTACIONAL Y DE MARCA»





FORTALECIMIENTO FINANCIERO»

Evolución dividendos recibidos»



3x
Dividendos 2010

Cifras en Millones COP



- 40.6% SURA Asset Management
- 16.0% Suramericana
- 25.3% Bancolombia
- 9.8% Grupo Nutresa
- 8.1% Grupo Argos
- 0.2% Otros

COP **861,164**
MILLONES



- Colombia 46%
- México 14%
- Chile 12%
- Perú 8%
- Panamá 7%
- Uruguay 3%
- Otros 9%



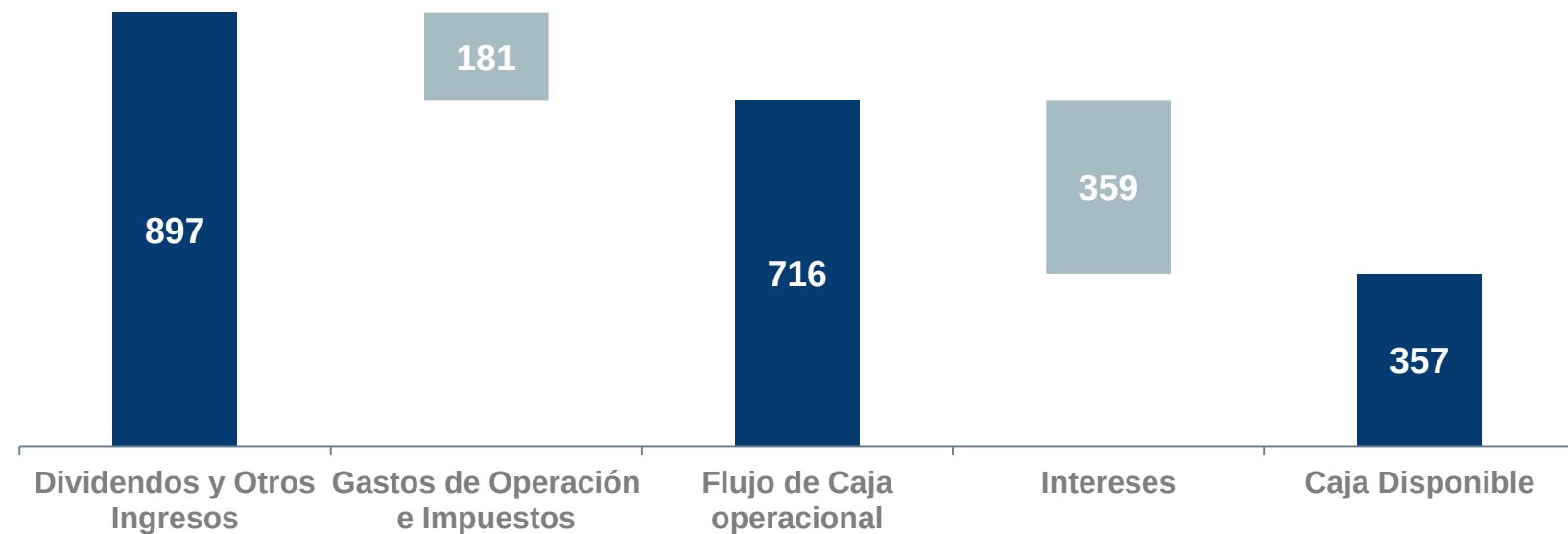
FORTALECIMIENTO FINANCIERO »

FLUJO DE CAJA OPERATIVO



Grupo SURA genera cerca de COP 360,000 millones para atender pagos de deuda, dividendos e inversiones

2017E ⁽¹⁾



Cifras en miles de millones COP

Distribución de dividendos 2017»

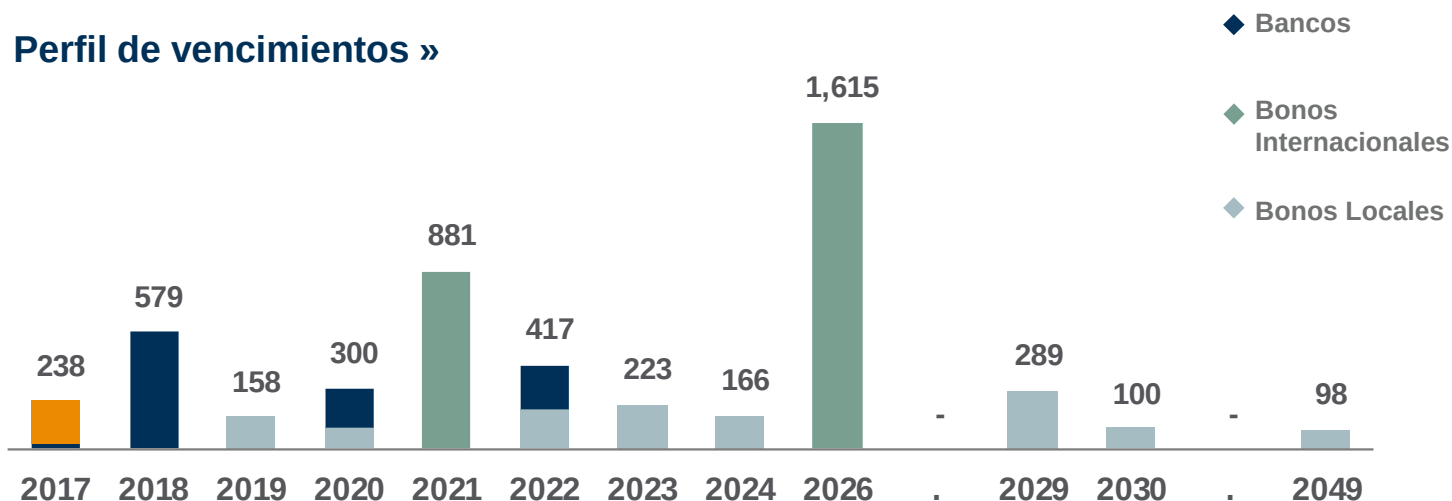
86.6%

Dividendo pagado en acciones preferenciales

COP 43,168 millones

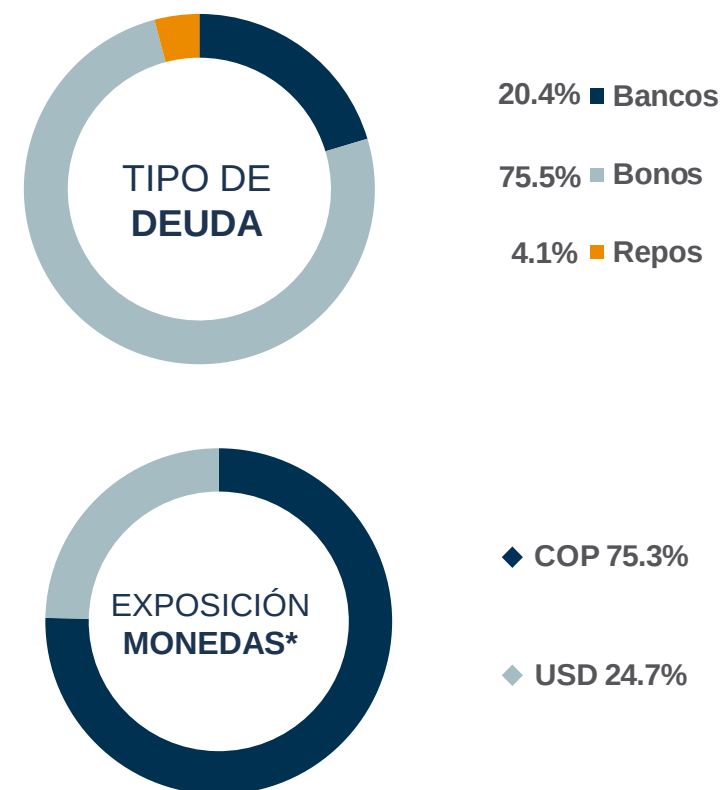
Dividendo pagado en efectivo

Perfil de vencimientos »



Indicadores »

Deuda Neta / Dividendos	Cobertura FC	Apalancamiento
Max. 5x	Min 1.2x	Max. 25-30%
5.5x	1.2x	16.2%



*Incluye coberturas a las tasas pactadas

1. Incluye bonos USD emitidos por Grupo SURA Finance.
2. Incluye subsidiarias 100% propiedad de Grupo SURA.
3. Deuda Neta a Septiembre de 2017
4. Cifras en miles de millones COP

» Deuda Financiera¹: COP 5.06 Bn



Key aspects»

- » Cultura empresarial
- » Desarrollo del talento
- » Fidelización del talento

Prácticas destacadas»

- » Tecnología al servicio del talento humano
- » Formación de líderes
- » Talento de alto potencial
- » Ambiente laboral y compromiso
- » Compensación y beneficios

Grupo SURA »

66 empleados

Suramericana »

14,812 empleados

SURA Asset Management »

9,478 empleados



Grupo SURA

Resultados Consolidados
3T 2017

HECHOS DESTACADOS»

GRUPO SURA

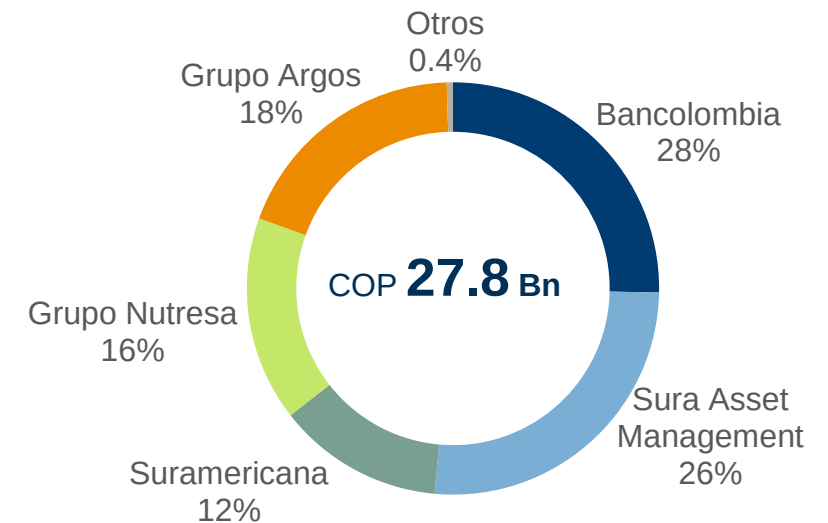


- Ingresos totales acumulados (YTD) ascienden a **COP 15.2 bn (+16.3%)**.
 - Impulsados por buena dinámica de primas emitidas (+23.6%), ingresos por prestación de servicios (21.0%) y método de participación (+18.7%).
- Impacto cambiario positivo en 2016 de COP 98,473 MM contrasta con COP -89,227 MM en 2017.
- **Utilidad neta de la controladora:** COP 943,607 MM (-26.6%) YTD y COP 407,543 MM (-11.6%) en el trimestre.
 - Excluyendo impacto cambiario y no recurrentes -0.3% YTD.

Hechos posteriores al cierre

- Continúa proceso de optimización del portafolio con la venta de Seguros de Vida SURA México por parte de SURA AM a Suramericana.
- Ratificación de calificación BBB por parte de Fitch y S&P.
- Premios y reconocimientos: ALAS20, Merco, MILA.

PORTAFOLIO DE INVERSIONES*

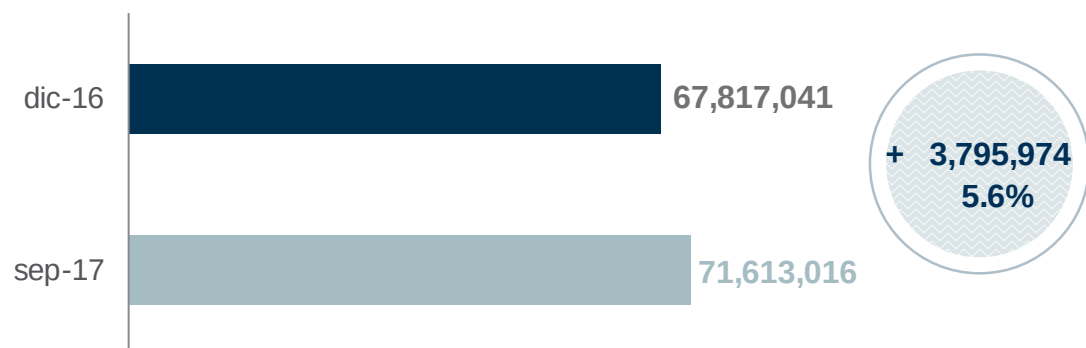


*Valoración de Suramericana y SURA AM a 1x valor del patrimonio y compañías listadas a valor de mercado.

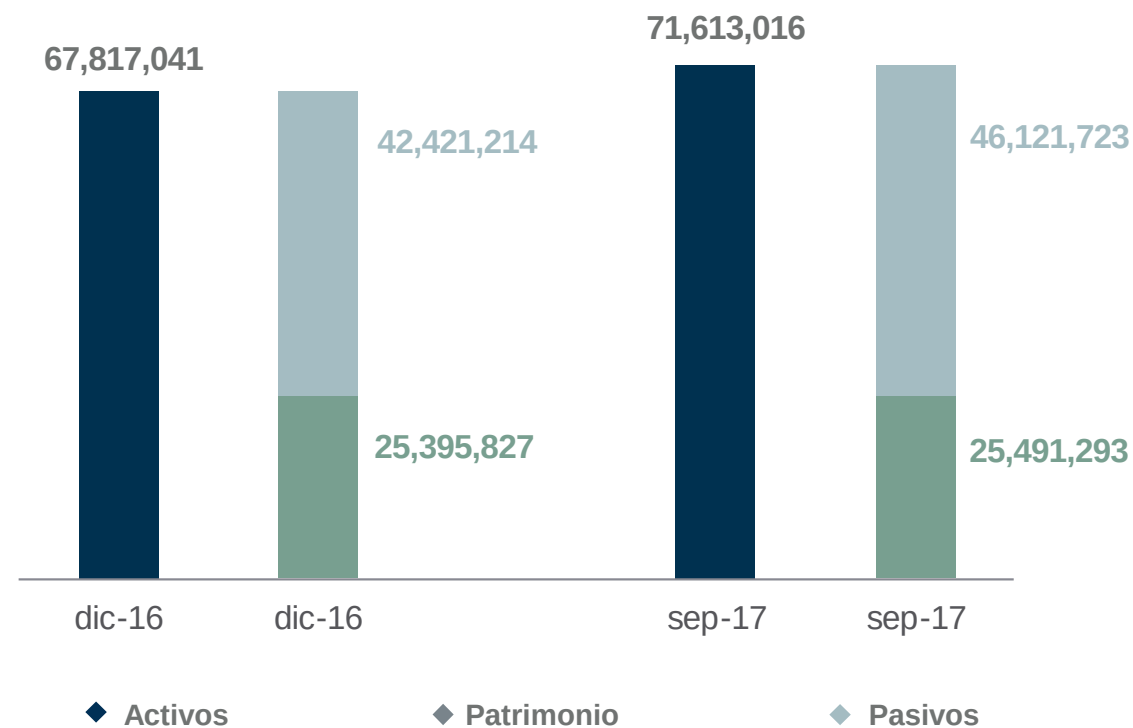
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA »

GRUPO SURA CONSOLIDADO

Activos »



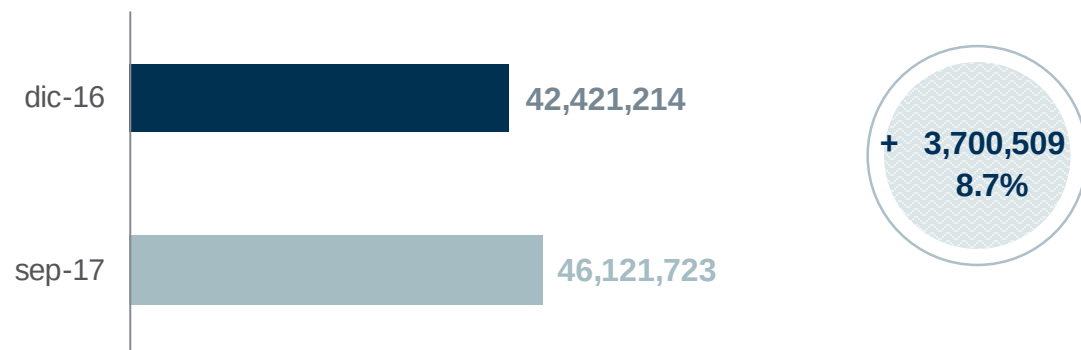
	sep-17	Var. \$MM	%Var
Inversiones	25,230,534	(967,707)	-3.7%
Inversiones en asociadas	18,505,581	361,253	2.0%
Cuentas por cobrar	5,890,775	379,671	6.9%
Activos no corrientes disponibles para la venta	4,768,226	4,767,547	
Crédito mercantil	4,642,037	135,874	3.0%
Activos intangibles identificados	4,393,784	(90,323)	-2.0%
Reservas de seguros reaseguradores	2,920,397	263,641	9.9%
Otros	5,261,681	(1,053,981)	-16.7%
Total Activos	71,613,016	3,795,974	5.6%



ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA »

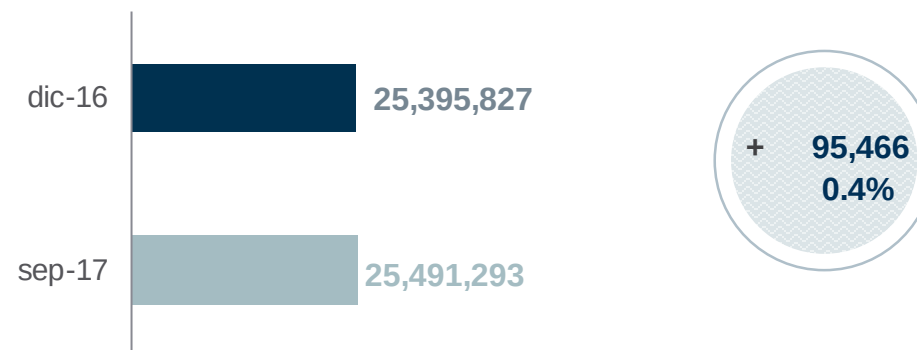
GRUPO SURA CONSOLIDADO

Pasivos »



	sep-17	Var. \$MM	%Var
Reservas técnicas	24,874,098	(1,115,517)	-4.3%
Pasivos financieros + Títulos emitidos	10,229,188	484,786	5.0%
Pasivos no corrientes disponibles para la venta	4,117,985	4,117,985	
Cuentas por pagar	2,702,756	28,462	1.1%
Impuestos diferidos	2,106,824	(10,847)	-0.5%
Otros	2,090,872	195,639	10.3%
Total Pasivos	46,121,723	3,700,509	8.7%

Patrimonio Total »

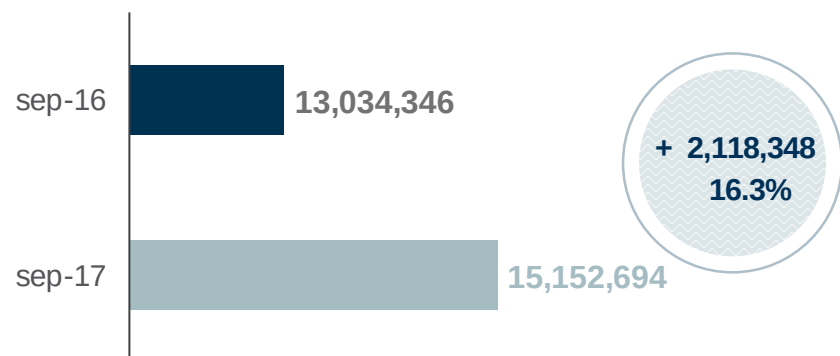


ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES »

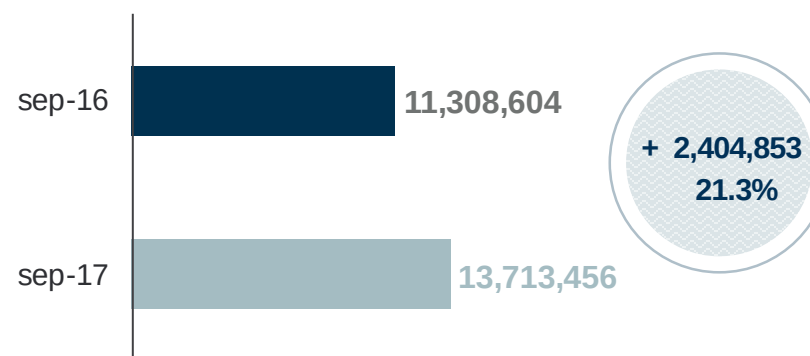
GRUPO SURA CONSOLIDADO



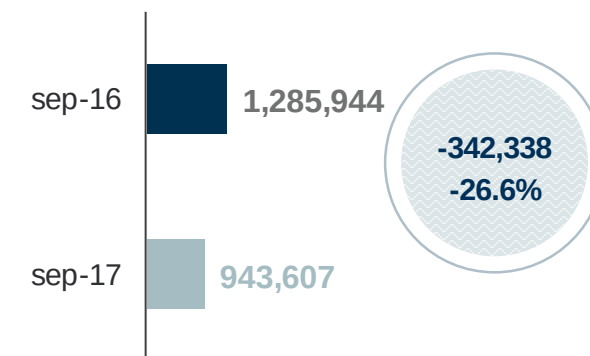
Ingresos Totales »



Gastos Totales »



Utilidad Neta Controladora»

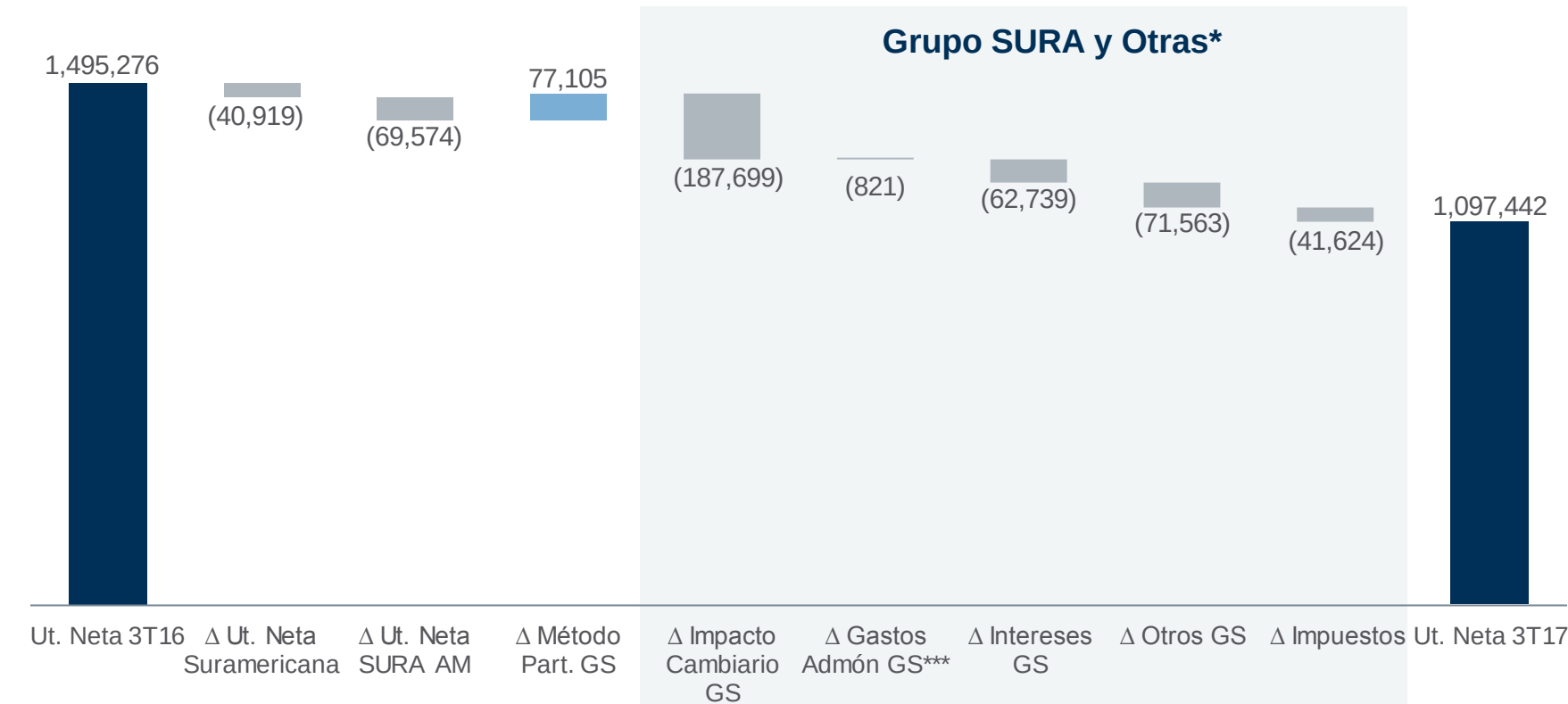


	sep-17	Var. \$	%Var	% / Ingresos
Primas retenidas (netas)	8,857,680	1,575,728	21.6%	58.5%
Prestación de Servicios	2,055,714	356,456	21.0%	13.6%
Ingresos por inversiones	1,445,857	147,409	11.4%	9.5%
Ingresos por Comisiones	1,727,985	127,655	8.0%	11.4%
Método de participación de Asociadas	765,203	120,813	18.7%	5.0%
Diferencia en cambio (Neto)	(23,969)	(300,011)		-0.2%
Otros	324,224	90,297	38.6%	2.1%
Ingresos Totales	15,152,694	2,118,348	16.3%	100.0%

	sep-17	Var. \$	%Var	% / Ingresos
Siniestros retenidos	4,733,448	1,233,715	35.3%	31.2%
Gastos administrativos	2,536,847	349,165	16.0%	16.7%
Costos por prestación de servicios	1,943,291	330,674	20.5%	12.8%
Ajuste de reservas	1,501,950	(193,905)	-11.4%	9.9%
Comisiones intermediarios	1,405,439	465,381	49.5%	9.3%
Intereses	476,374	102,803	27.5%	3.1%
Otros	1,116,108	117,020	11.7%	7.4%
Gastos Totales	13,713,456	2,404,853	21.3%	90.5%

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES »

CIFRAS CONSOLIDADAS GRUPO SURA

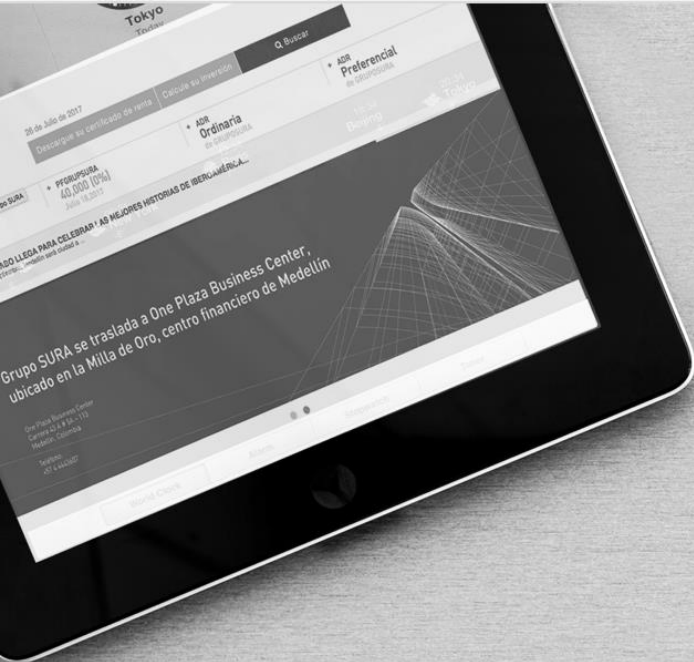


Utilidad neta excluyendo

	Var\$
Impacto Cambiario Corporativos**:	
Grupo SURA	(187,699)
SURA AM	(88,944)
Suramericana	(29,734)
Otros Gastos No Recurrentes	(87,866)

-0.3%

*GS y Otras incluye Grupo SURA Grupo SURA Finance, Grupo SURA Panamá, Habitat y Arus.
**Impacto cambiario de Corporativos = Diferencia en cambio + Ganancias a Valor Razonable (Valoración de derivados de cobertura). En gastos no recurrentes se incluyó la provisión por COP 37,000 MM relacionada con proceso de conciliación con DIAN, COP 42,939 MM por provisión de multa a Afore SURA y COP 7,927 MM por impuesto diferido asociado a venta Seguros SURA Perú.
***Gastos de Admón GS incluye Gastos Administrativos, Beneficios a Empleados y Honorarios de Grupo Sura y Otras subsidiarias.



SURA SEGUROS, TENDENCIAS Y RIESGOS

SURAMERICANA S.A

RESULTADOS CONSOLIDADOS

SURAMERICANA S.A. »

CHILE
Ranking 1 (P&C)

◆ 13.7%
◆ 1.4 M

◆ Market Share ◆ Clientes

EL SALVADOR
Ranking 2

◆ 16.3%
◆ 0.7 M

PANAMÁ
Ranking 4

◆ 9.1%
◆ 0.2 M

BRASIL
Ranking 22

◆ 2 M

ARGENTINA
Ranking 12

◆ 2.2%
◆ 1.0 M

COLOMBIA
Ranking 1

◆ 24.5%
◆ 10.8 M

MÉXICO
Ranking 24

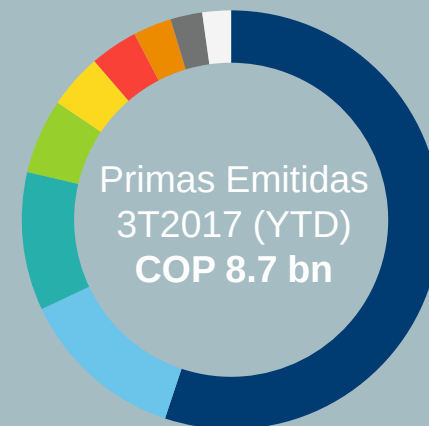
◆ 0.4%
◆ 0.2 M

REPÚBLICA DOMINICANA
Ranking 5

◆ 8.1%
◆ 0.1 M

URUGUAY
Ranking 2

◆ 12.5%
◆ 0.2 M



◆ 54.8%	Colombia
◆ 14.7%	Chile
◆ 10.4%	Argentina
◆ 4.6%	Brasil
◆ 5.1%	México
◆ 3.6%	Panamá
◆ 2.7%	El Salvador
◆ 2.4%	Uruguay
◆ 1.8%	Rep. Domin.

2015 »

Clientes: 11 MM
Empleados: 11,899
Asesores: 9,966

2016 »

Clientes: 16.6 MM
Empleados: 14,812
Asesores: 19,658

01

Crear una gran experiencia del cliente y valor para los accionistas

02

Administración de riesgos estratégicos y emergentes

03

Identificar oportunidades en torno a tendencias futuras

04

Construir y desarrollar ventajas competitivas: Talento Humano, Tecnología e Innovación, GTR

05

Integración de RSA:

- » Desarrollar nuevos canales de distribución
- » Construir relaciones directas y de largo plazo
- » Reconocimiento de marca
- » Eficiencia
- » Estrategia de reaseguro corporativo
- » Implementar marco de inversión de Colombia

HECHOS DESTACADOS»

SURAMERICANA

- Primas consolidadas ascienden a COP 8.7 bn creciendo 30.9%, impulsadas por operaciones adquiridas y crecimiento orgánico (+12.1%).
- Segmentos operativos con crecimientos de doble dígito en ingresos y utilidades:
 - **Vida:** dinamismo en primas (+14.3%) y mejora en eficiencia (-81 pbs), contrarrestan parcialmente la disminución en ingreso por inversiones.
 - **No Vida:** se mantiene crecimiento en todas las líneas del ingreso (+47.7% YTD). Siniestralidad afectada por SOAT, Incendio y Cumplimiento.
 - **Salud:** utilidad neta aumenta 98% impulsada por buena dinámica de ingresos y mejora en eficiencia.
- **Utilidad neta:** COP 392,924 MM decreciendo 9.4%; impactada principalmente por mayores amortizaciones y disminución en ingresos por inversiones.

ROE AJUSTADO*

13.0%

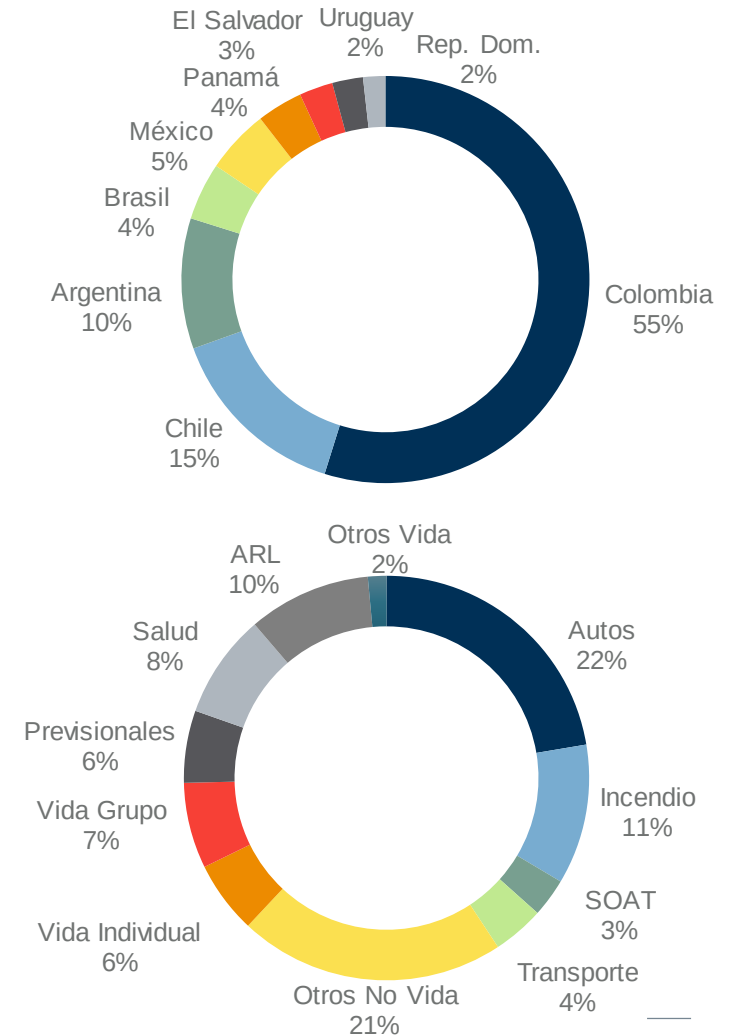
ROTE

18.5%

Hechos posteriores al cierre

- Nueva estructura de reaseguro limitó impacto negativo de eventos naturales en México y El Caribe.
- Se fortalece posición competitiva en México con la adquisición de Seguros de Vida SURA México a SURA AM por USD 20.6 MM.

% PRIMAS EMITIDAS



ADQUISICIÓN DE SEGUROS DE VIDA SURA MÉXICO»

Perfil de la transacción

Valor: US \$20.6 millones

Seguros Sura AM México

- **Primas Emitidas*:**

US \$63 millones

- **Pólizas**:**

Vida Grupo: 2 millones de asegurados en 2700 pólizas

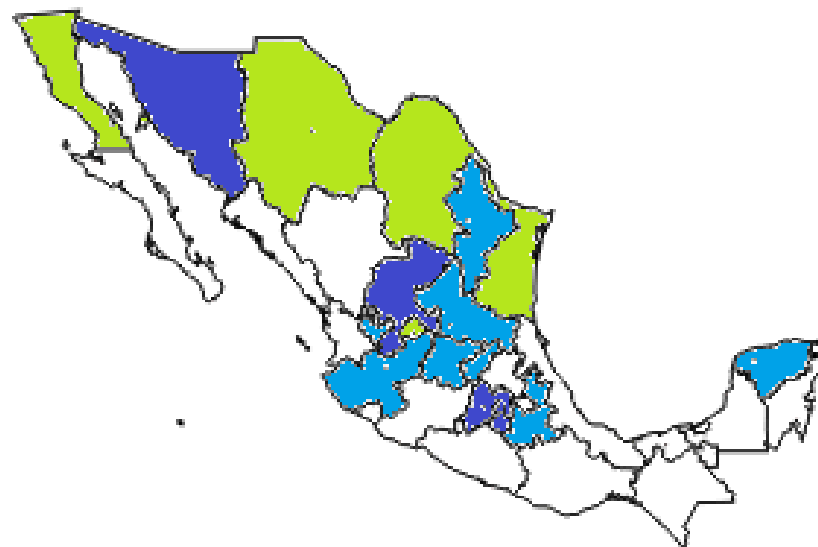
Temporales: 33 mil pólizas individuales

Universales: 44 pólizas individuales

Dotales y Hogar Previsor: 600 y 6400 pólizas respectivamente

Cobertura Geográfica

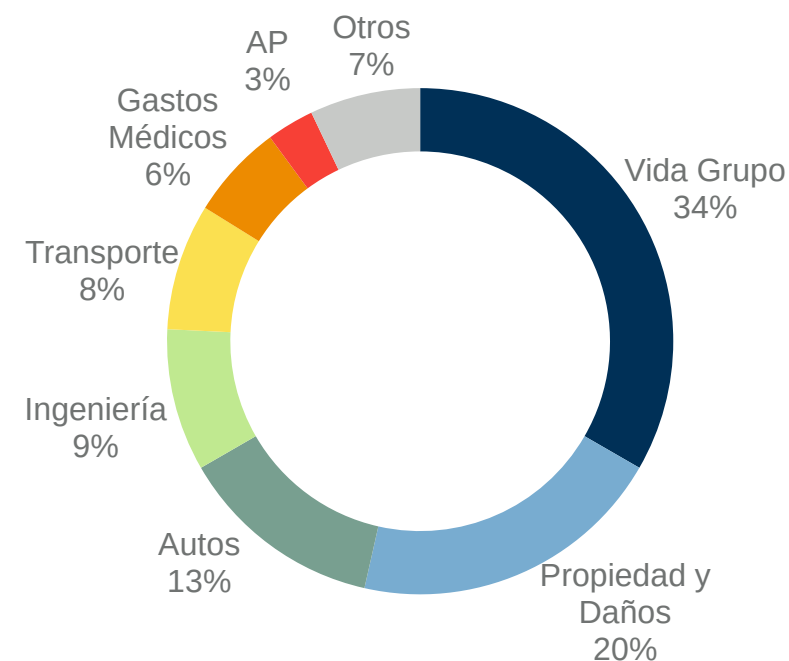
Presencia a través de 18 oficinas comerciales



- Seguros SURA AM
- Presencia de ambas compañías
- Seguros SURA

Portafolio de productos

SURA México Combinado



Incremento del 28% en la producción de la compañía con cifras proforma al cierre de 2017

*Cifras presupuestadas al cierre de 2017

**Cifras al cierre de 2016

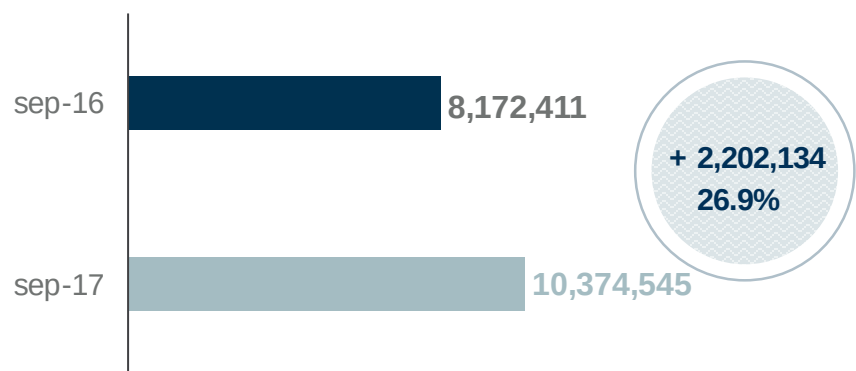
SURA SEGUROS, TENDENCIAS Y RIESGOS»

SURAMERICANA S.A.

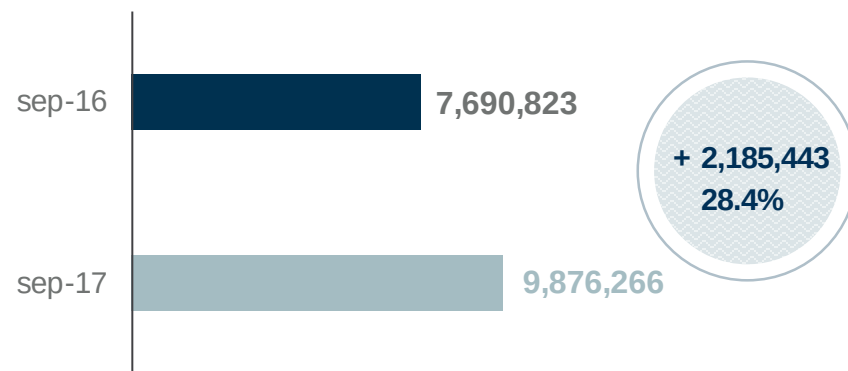
CIFRAS CONSOLIDADAS



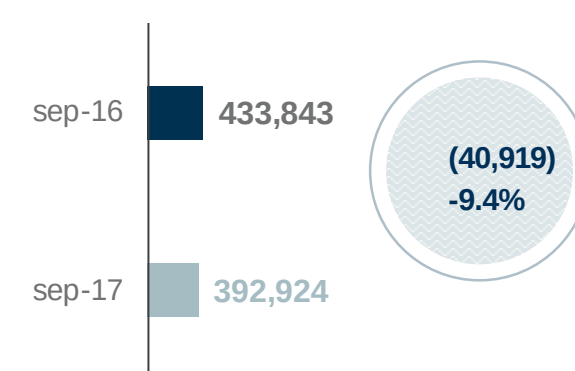
Ingresos Totales »



Gastos Totales »



Utilidad Neta»



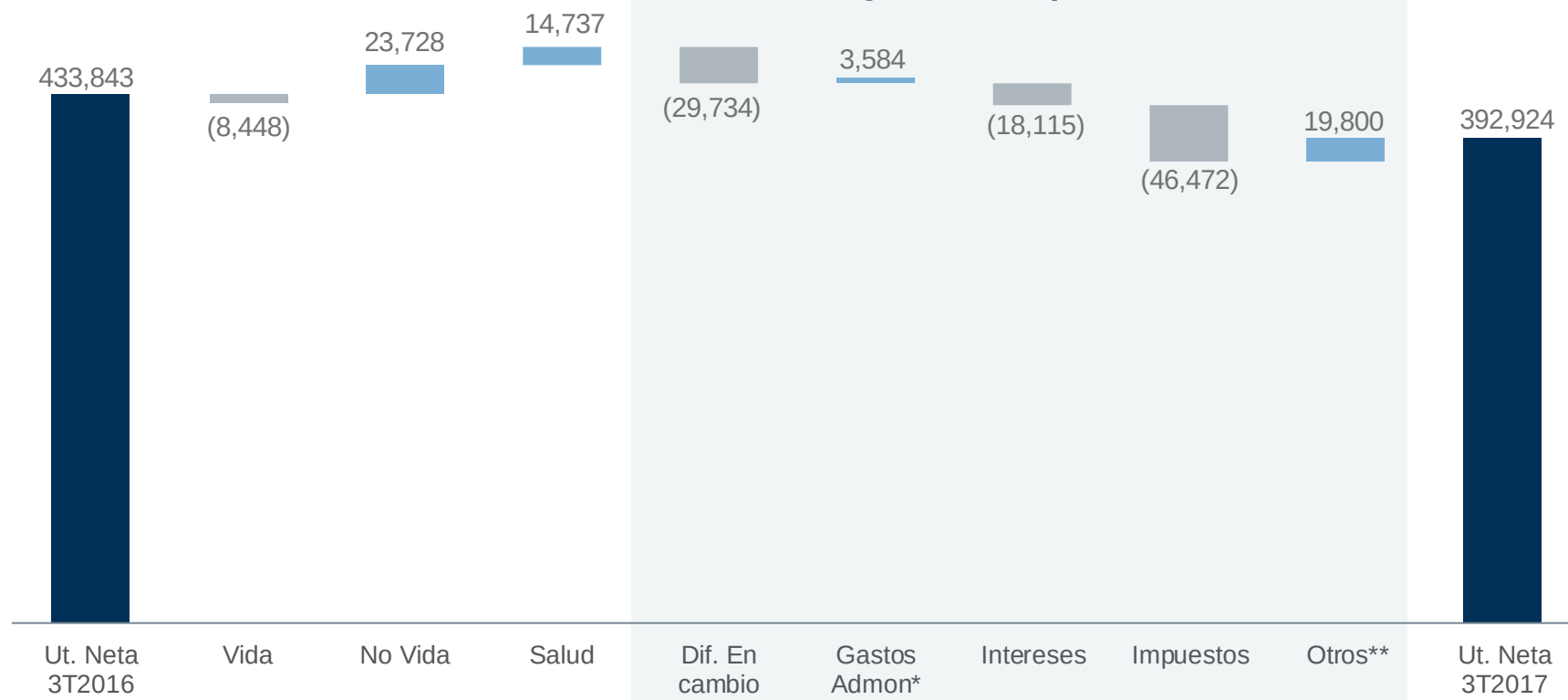
	sep-17	Var. \$	%Var	% / Ingresos
Primas retenidas (netas)	7,087,663	1,649,444	30.3%	68.3%
Prestación de Servicios	1,920,395	348,698	22.2%	18.5%
Ingresos por inversiones	782,570	(24,012)	-3.0%	7.5%
Ingresos por Comisiones	282,842	95,339	50.8%	2.7%
Otros	301,076	132,666	78.8%	2.9%
Ingresos Totales	10,374,545	2,202,134	26.9%	100.0%

	sep-17	Var. \$	%Var	% / Ingresos
Siniestros retenidos	3,935,471	1,013,430	34.7%	37.9%
Ajuste de reservas	235,062	(18,028)	-7.1%	2.3%
Costos por prestación de servicios	1,816,836	322,192	21.6%	17.5%
Gastos administrativos	1,638,956	292,757	21.7%	15.8%
Comisiones y honorarios	1,716,345	454,264	36.0%	16.5%
Amortizaciones	96,966	42,494	78.0%	0.9%
Intereses	85,606	19,080	28.7%	0.8%
Otros	351,025	59,253	20.3%	3.4%
Gastos Totales	9,876,266	2,185,443	28.4%	95.2%

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES »

CIFRAS CONSOLIDADAS SURAMERICANA S.A.

Segmento Corporativo



Utilidad neta excluyendo:

- Diferencia en cambio de segmento corporativo
- Amortización de intangibles (no comparables con 2016)

+2.2%

*Gastos de Admón GS incluye Gastos Administrativos, Beneficios a Empleados y Honorarios del segmento corporativo.

**Variación de "Otros" corresponde principalmente a otros ingresos y gastos del segmento corporativo así como la variación en la utilidad neta del segmento "Otros" que recoge las operaciones de soporte de Suramericana S.A., la cual pasó de una pérdida de COP 3,901 millones al 3T2016 a una utilidad neta de COP 4,931 millones al 3T2017.

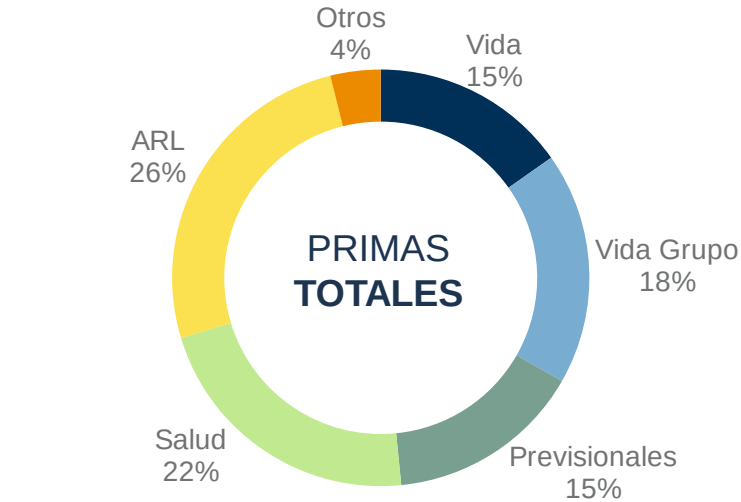
SEGMENTOS»

PRIMAS Y SINIESTRALIDAD



VIDA »

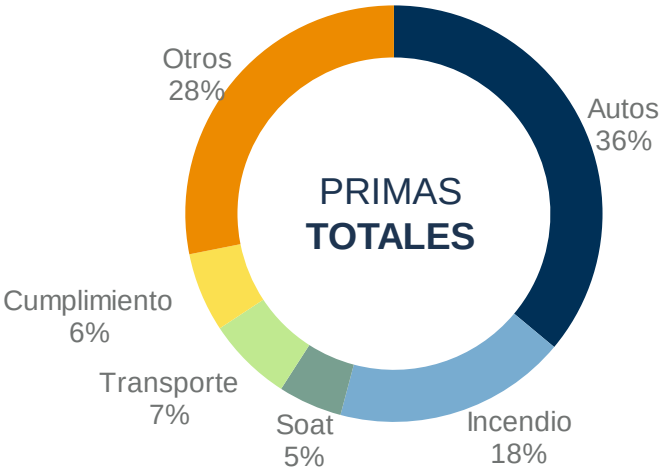
	Primas emitidas		Siniestralidad retenida	
	sep-17	%Var	sep-17	sep-16
Vida	504,251	4.7%	26.2%	23.3%
Vida Grupo	597,767	22.1%	36.7%	36.7%
Previsionales	502,772	10.9%	106.3%	98.9%
Salud	726,152	16.2%	68.6%	66.8%
ARL	853,882	18.5%	60.2%	57.4%
Otros	128,883	0.8%	115.9%	118.2%
Total	3,313,706	14.3%	62.4%	60.1%



Cifras en millones COP

NO VIDA »

	Primas emitidas		Siniestralidad retenida	
	sep-17	%Var	sep-17	sep-16
Autos	1,947,681	50.7%	60.9%	63.6%
Incendio	975,833	57.5%	33.5%	16.4%
Soat	268,251	-2.0%	73.6%	59.8%
Transporte	357,935	47.3%	58.7%	56.0%
Cumplimiento	332,404	25.7%	84.3%	54.2%
Otros	1,519,197	44.2%	32.7%	29.8%
Total	5,401,301	44.2%	51.5%	48.9%



SALUD »

	Prestación de servicios		Siniestralidad	
	sep-17	%Var	sep-17	sep-16
EPS	1,784,163	23.6%	93.4%	93.4%
IPS	345,294	21.9%		
Dinámica	163,508	11.7%		
Total	2,292,964	22.4%		



SURA ASSET MANAGEMENT

RESULTADOS CONSOLIDADOS

01

El cliente es la prioridad y está en el centro de nuestra estrategia

02

Sostenibilidad del negocio mandatorio

03

Aceleración del negocio voluntario

04

Estrategia comercial disruptiva basada en asesoría

05

Excelencia en gestión de inversiones

06

Foco en eficiencia

PRINCIPALES CIFRAS TOTAL COMPAÑÍA »

AUM

COP 387 billones

Clientes

19.1 millones +2.4%

Voluntario +14.1% | Mandatorio +1.9%

Empleados

9,478

Participación de Mercado Pensiones

23.0%

2x principals competidores

Nº1 en Pensiones
en Latam



EL SALVADOR

Ranking 2

◆ COP 14 Bn

◆ 1.6 M

◆ 47.4%

◆ 333

PERÚ

Ranking 1

◆ COP 61 Bn

◆ 2.0 M

◆ 39.6%

◆ 1,157

CHILE

Ranking 4

◆ COP 126 Bn

◆ 1.9 M

◆ 19.5%

◆ 2,846

MÉXICO

Ranking 3

◆ COP 88 Bn

◆ 7.4 M

◆ 15.0%

◆ 2,865

COLOMBIA

Ranking 2

◆ COP 90 Bn

◆ 5.9 M

◆ 36.7%

◆ 2,124

URUGUAY

Ranking 2

◆ COP 8 Bn

◆ 0.32 M

◆ 17.7%

◆ 153

◆ AUM ◆ Market Share ◆ Clientes ◆ Empleados

HECHOS DESTACADOS»

SURA ASSET MANAGEMENT



- El 2 Noviembre de 2017 se cerró la venta de Seguros SURA Perú por parte de SURA AM a IFS por un valor de USD 276 MM.
- Anuncio de venta de la operación de seguros de vida en México a Suramericana por USD 20.6 MM.
 - Enfoque en los negocios de gestión de activos.
- **AUM totales de COP 387.2 bn (+17.0%)** pertenecientes a 19.1 MM de clientes (+2.4%).
 - Mandatorio: COP 343.4 bn (+16.4%)
 - Voluntario: COP 32.2 bn (+24.5%)
- Excelente desempeño de inversiones (+55.9% encaje, +29.3% portafolio de seguros) y Método de participación AFP Protección (+44.7%).
- **Mandatorio** resiliente ante desaceleración en la región: Utilidad Neta +2.6%.
- **Voluntario** evolución positiva en Ingresos por Comisiones (+23.9%) y AUM (+24.5%).
- Utilidad neta -13.5% afectada por diferencia en cambio y provisiones no recurrentes; excluyendo estos impactos +15.5%.

ROE AJUSTADO*

7.4%

ROTE

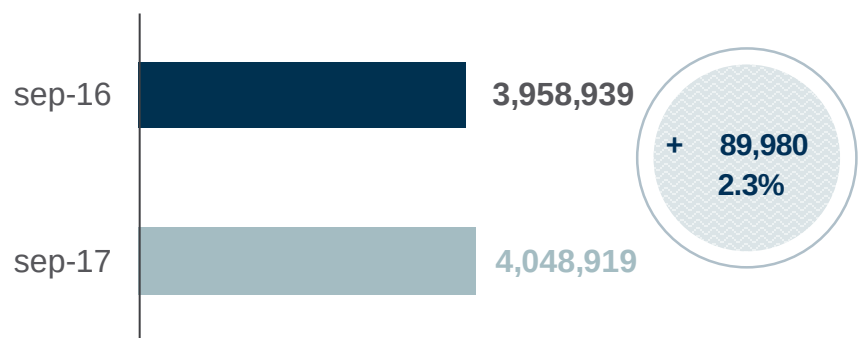
29.4%

* ROE Ajustado con utilidades LTM al 3T17 ajustadas por amortización de intangibles netas de impuesto diferido asociado.

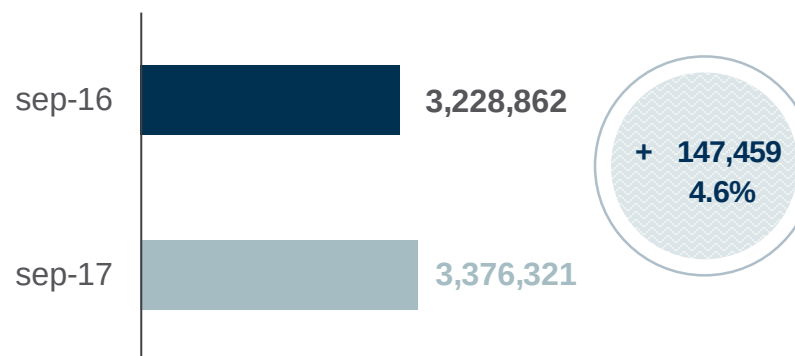
TOTAL AUM



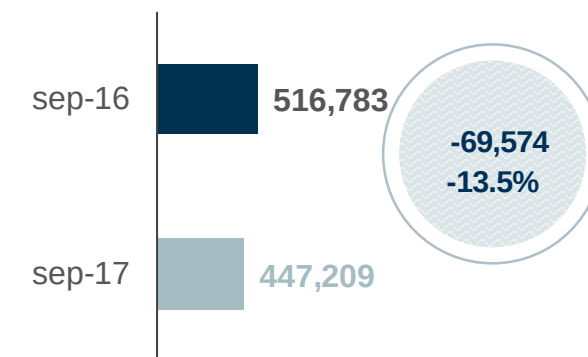
Ingresos Totales »



Gastos Totales »



Utilidad Neta»

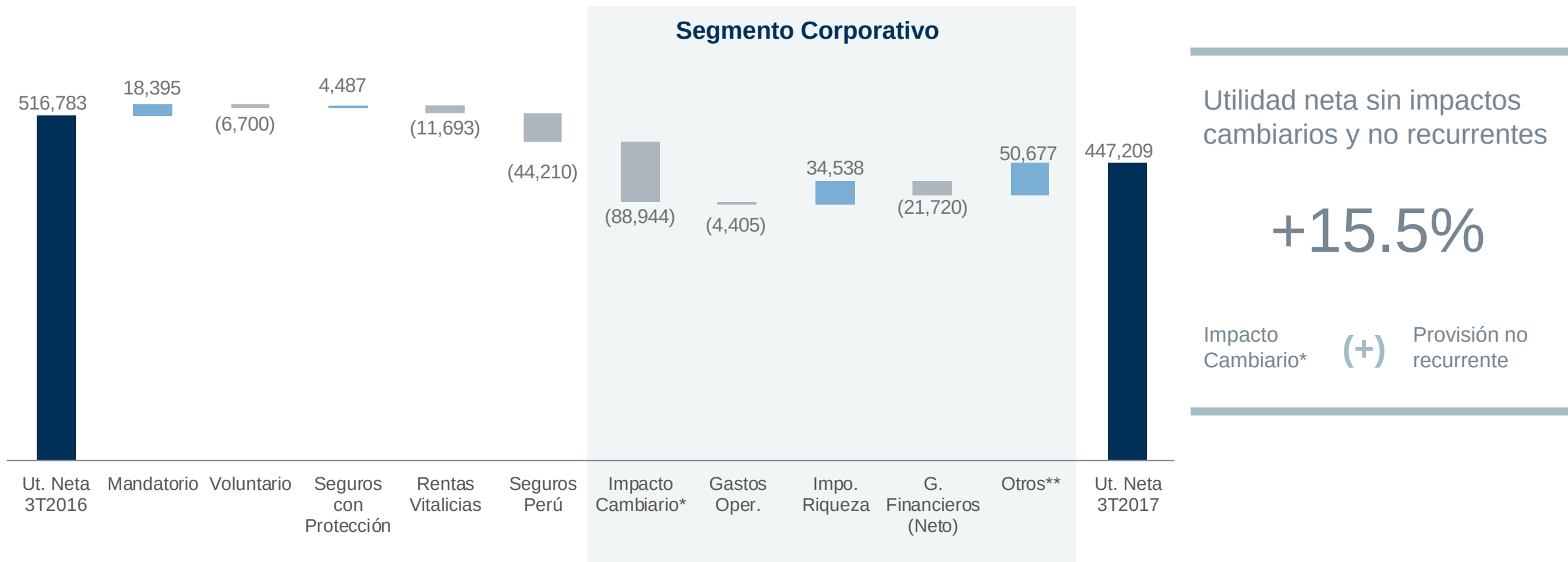


	sep-17	Var. \$	%Var	% / Ingresos
Primas retenidas (netas)	1,771,741	(73,644)	-4.0%	43.8%
Ingresos por Comisiones	1,444,947	32,092	2.3%	35.7%
Ingresos por inversiones	733,005	156,289	27.1%	18.1%
Método de participación de Asociadas	125,054	38,629	44.7%	3.1%
Diferencia en cambio (Neto)	(35,299)	(62,766)		-0.9%
Otros	9,471	(620)	-6.1%	0.2%
Ingresos Totales	4,048,919	89,980	2.3%	100.0%

	sep-17	Var. \$	%Var	% / Ingresos
Siniestros retenidos	801,212	220,523	38.0%	-19.8%
Ajuste de reservas	1,266,887	(175,877)	-12.2%	-31.3%
Gastos administrativos	831,310	50,129	6.4%	-20.5%
Intereses	136,206	20,984	18.2%	-3.4%
Otros	340,706	31,701	10.3%	-8.4%
Gastos Totales	3,376,321	147,459	4.6%	-83.4%

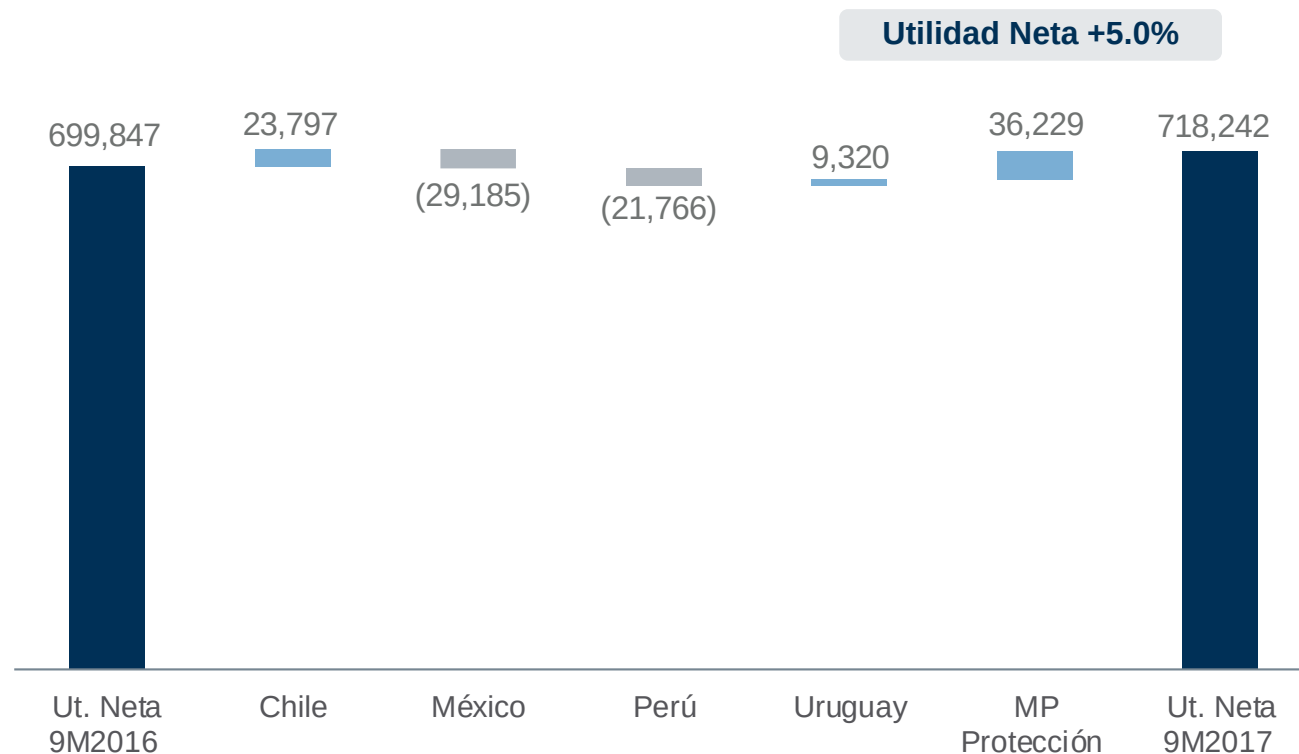
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES »

CIFRAS CONSOLIDADAS SURA ASSET MANAGEMENT

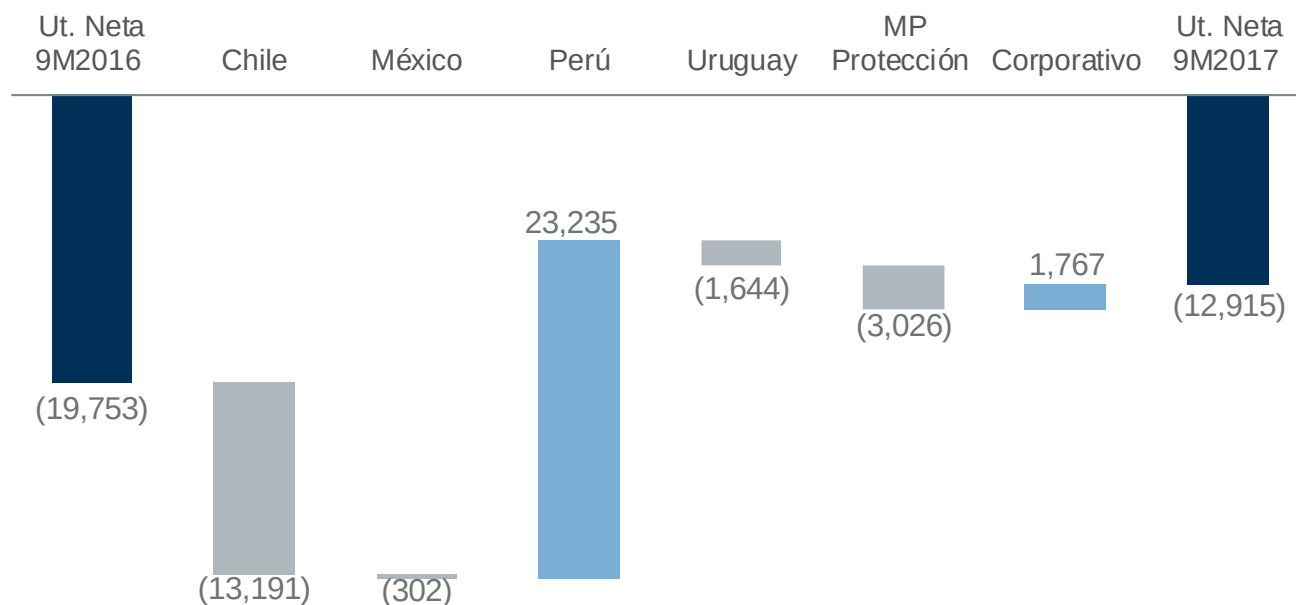


*Impacto cambiario de Corporativo = Diferencia en cambio + Ganancias (pérdidas) a valor razonable. Al 3T16 implicó ingreso neto por COP 65,048 MM vs. pérdida de COP 23,896 MM al 3T17.

**Otros incluye ingresos por inversiones del corporativo, impuesto de renta que presentó una disminución de COP 44,000 MM frente al 3T2016 y la utilidad neta de operaciones discontinuas relacionada con la Hipotecaria que se reportaba dentro del segmento corporativo.



- Utilidad neta aumenta 5.0% en tasas constantes.
 - Excluyendo provisión no recurrente en México utilidad neta crecería 11%.
- AUM de COP 343 bn creciendo 12%, impulsados por buen rendimiento de mercados y flujo neto de COP 5.8 bn.
 - México donde comisión se cobra sobre AUM crece 11%.
- Afiliados alcanzan 17.3 millones (+ 1.9%) impulsados por crecimiento en Colombia (+4.8%) y México (+1.2%).
- Base salarial de COP 85.6 Bn YTD, growing 3.3% en COP y 3.8% en monedas locales.



- AUM de COP 32.2 bn creciendo 19% con positive dinámica en todos los países.
 - México (+17%), Perú (+38%) y Colombia (+20%) resaltan por crecimientos.
- Flujo neto positivo de COP 2.4 bn YTD, contribuyendo significativamente a crecimiento de AUM.
- Clientes llegan a 1.0 millón (+14.1%) en la región.
- Ingresos por comisiones creciendo 28% con crecimientos de +20% en todos los países.



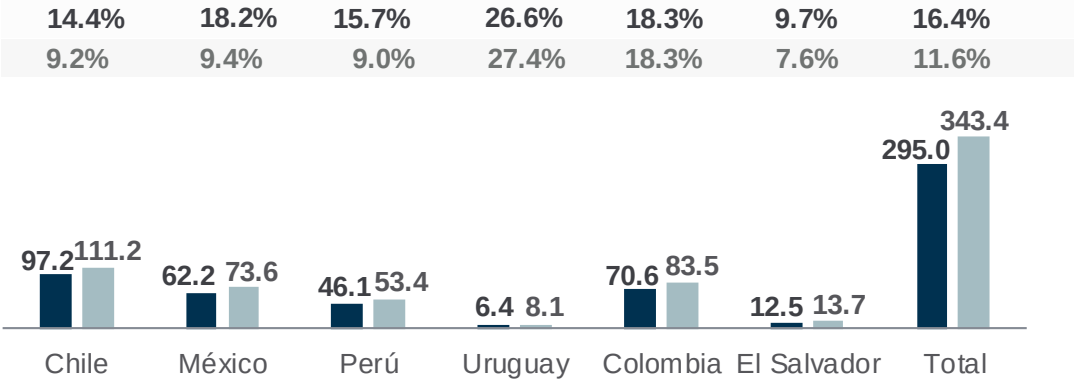
GRUPPO

ANEXOS

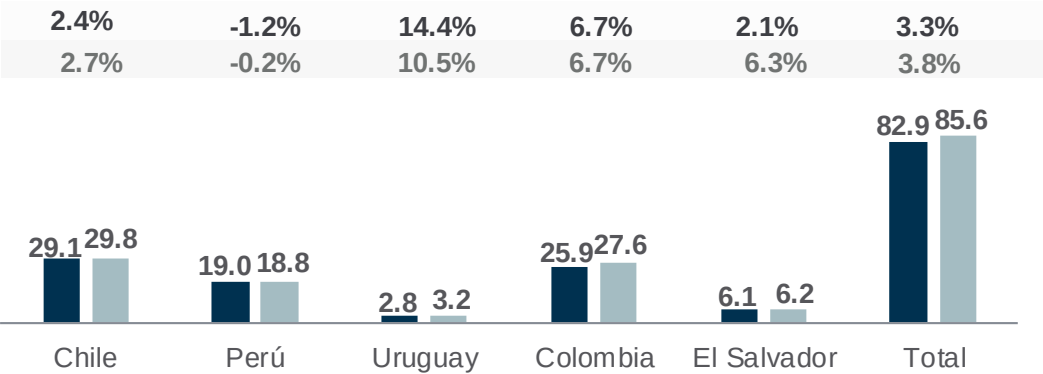
SEGMENTO MANDATORIO » CIFRAS DE MERCADO



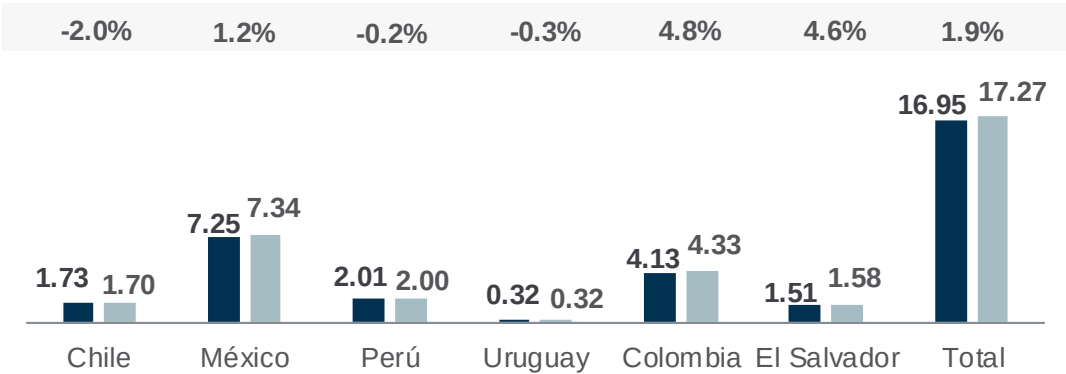
ACTIVOS BAJO ADMINISTRACIÓN



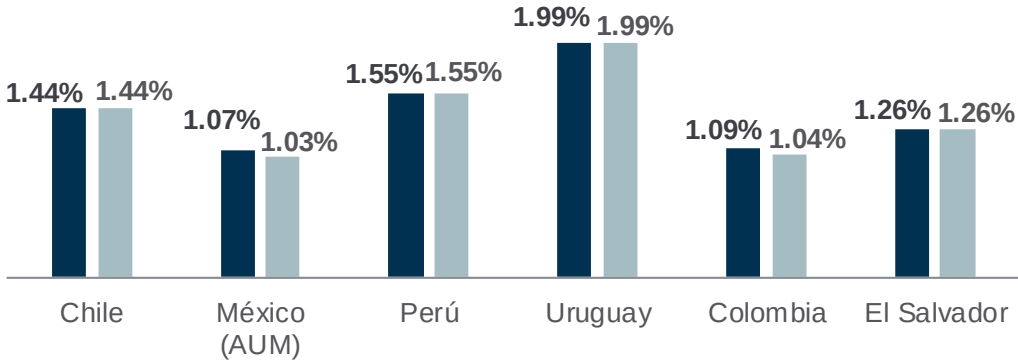
BASE SALARIAL



AFILIADOS (Millones)



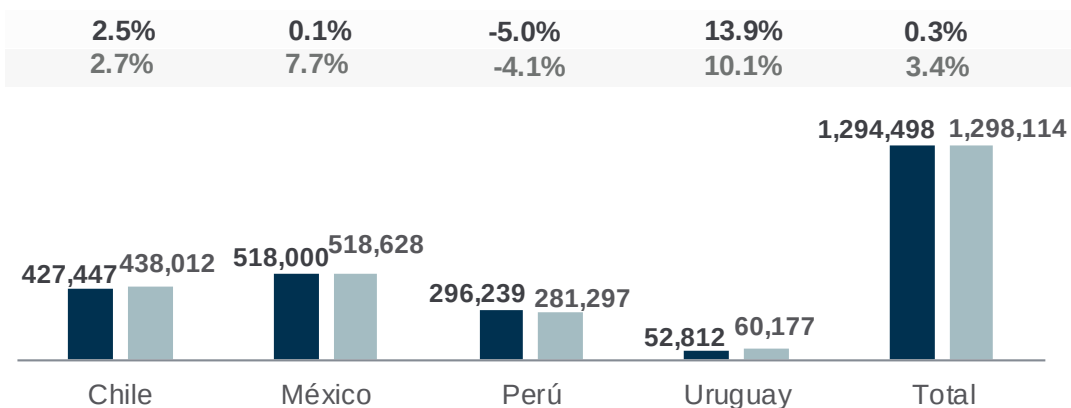
COMISIÓN



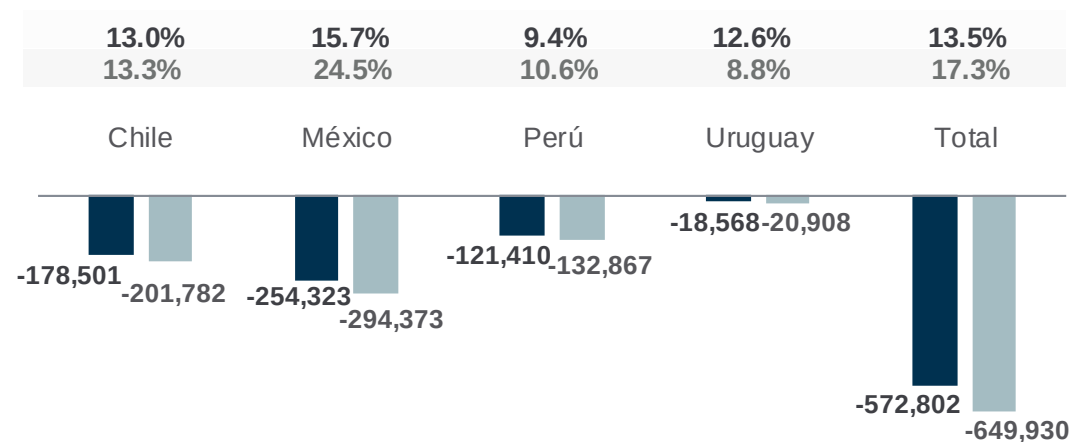
SEGMENTO MANDATORIO »

PRINCIPALES CIFRAS

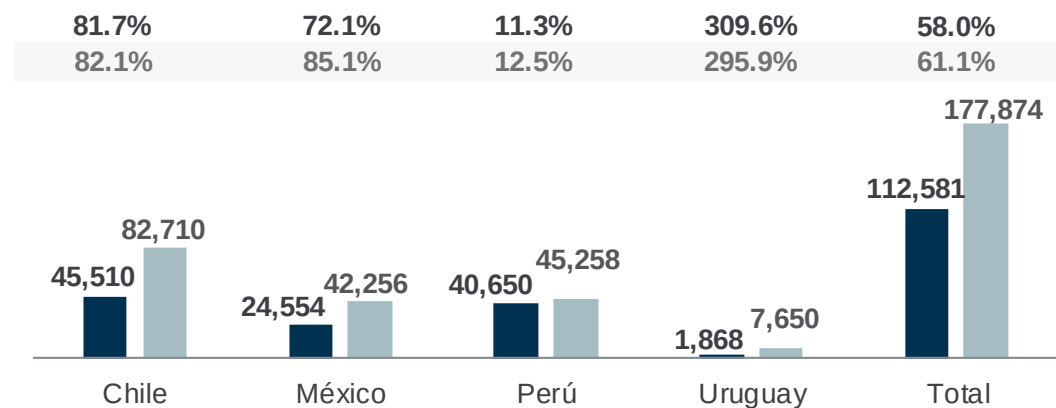
INGRESOS POR COMISIONES



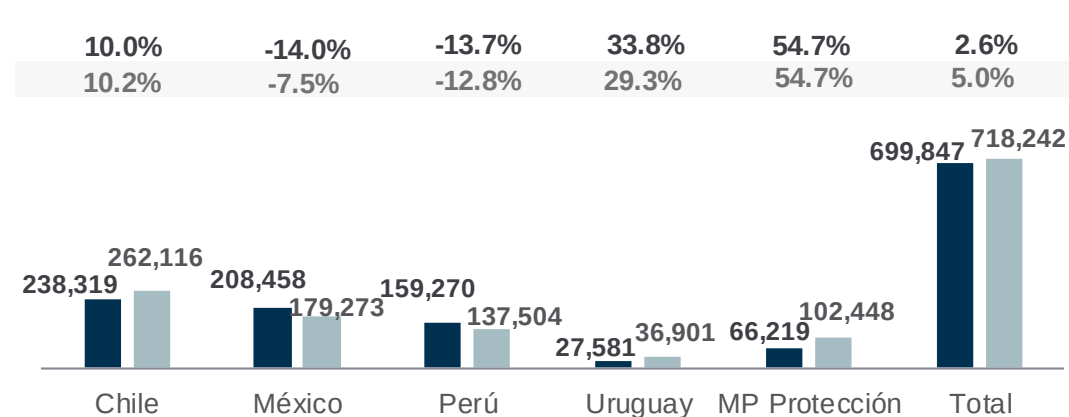
GASTOS OPERACIONALES



RENDIMIENTO DEL ENCAJE



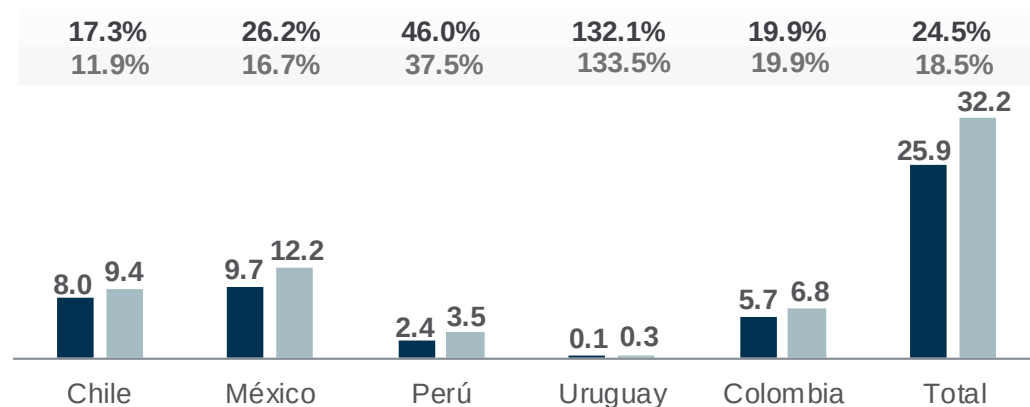
UTILIDAD NETA



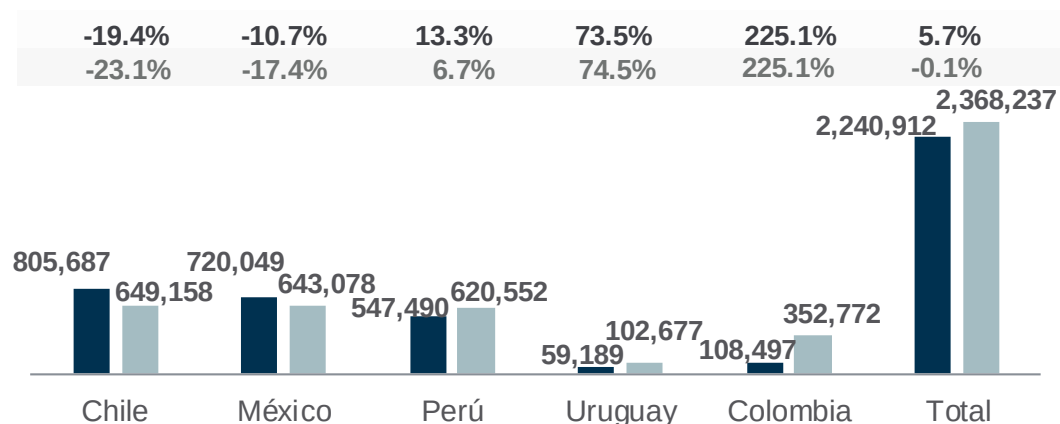
SEGMENTO VOLUNTARIO »

CIFRAS DE MERCADO

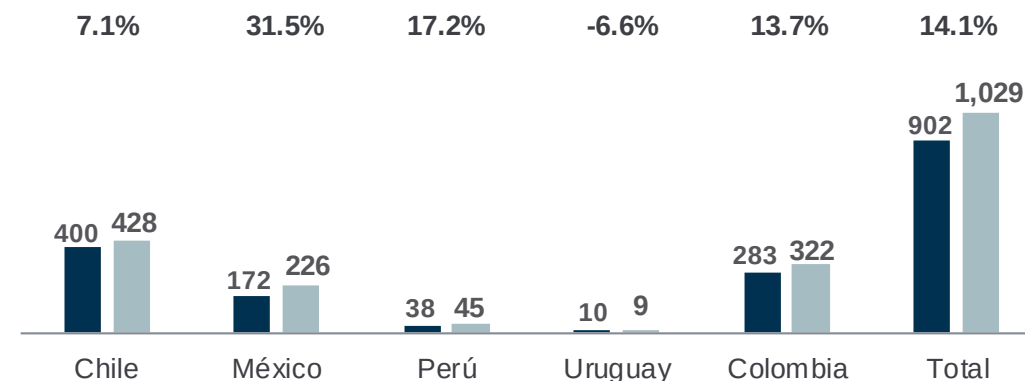
ACTIVOS BAJO ADMINISTRACIÓN



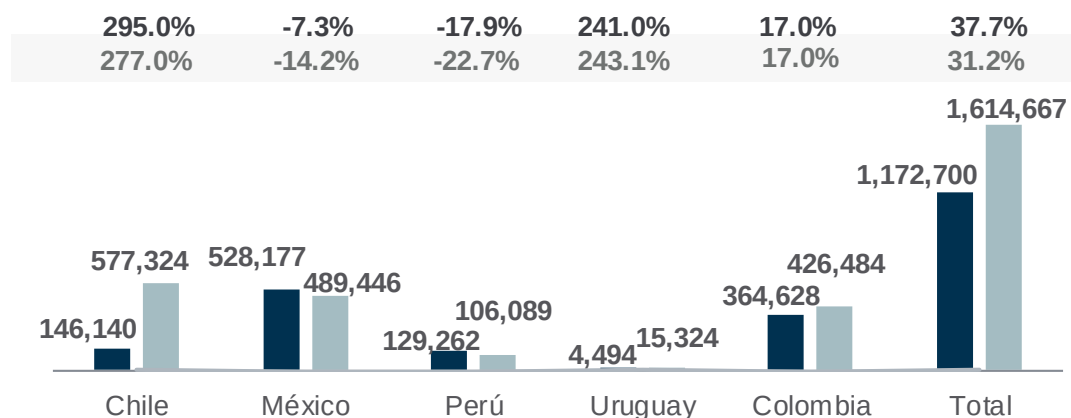
FLUJO NETO



AFILIADOS (Miles)



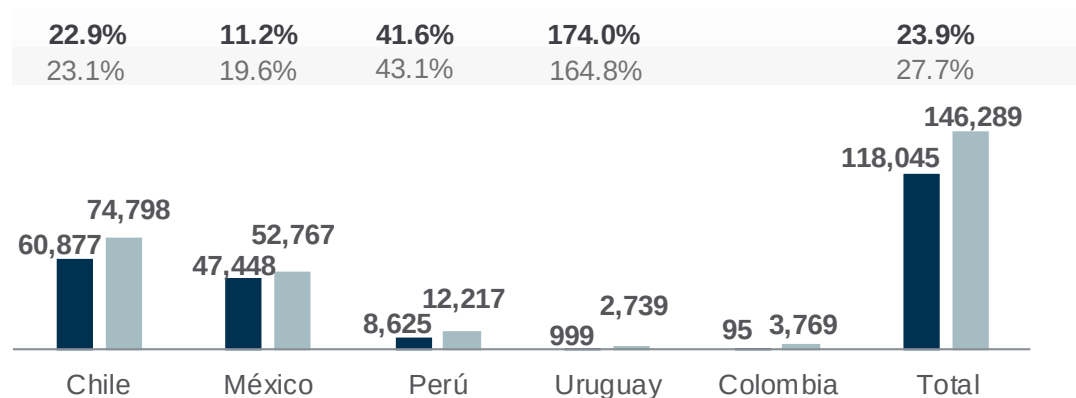
RENDIMIENTOS



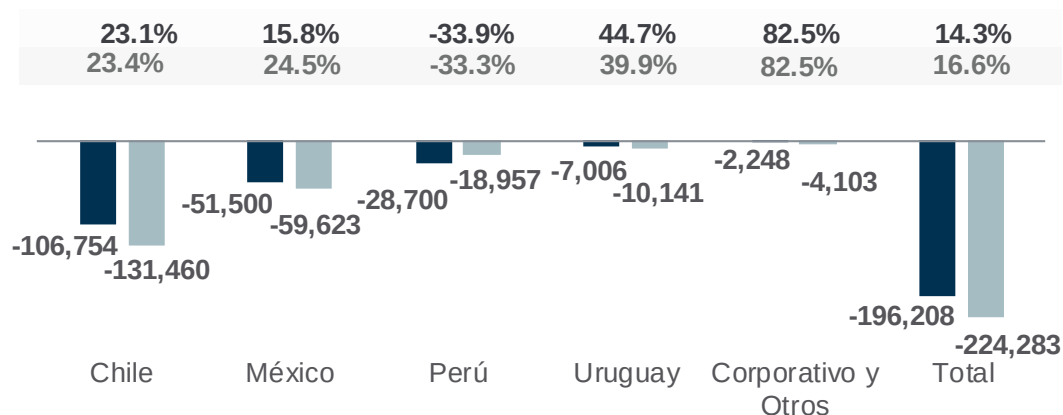
SEGMENTO VOLUNTARIO »

PRINCIPALES CIFRAS

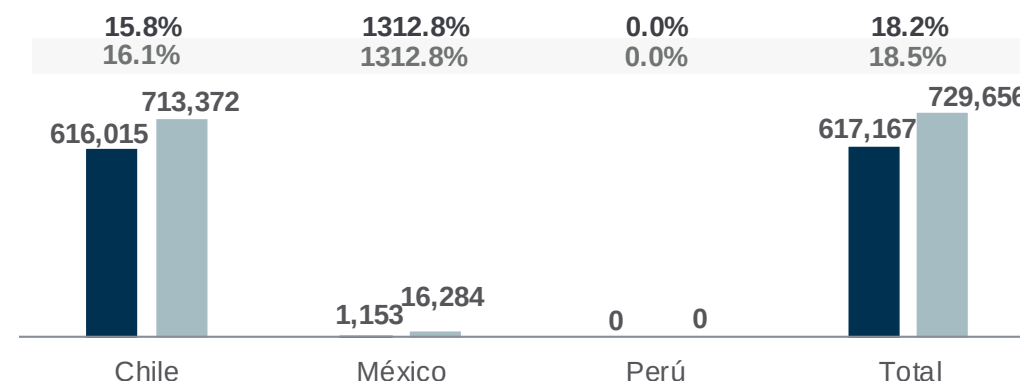
INGRESOS POR COMISIONES



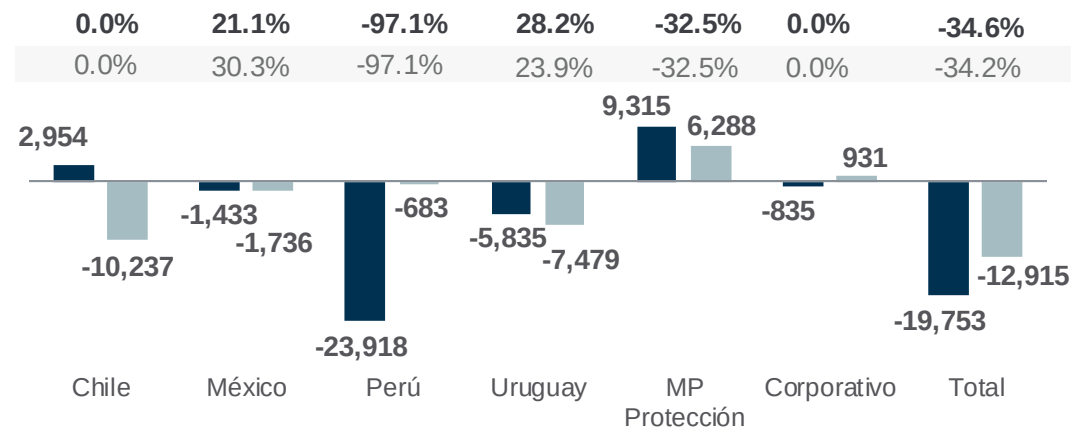
GASTOS OPERACIONALES



PRIMAS NETAS CON AHORRO



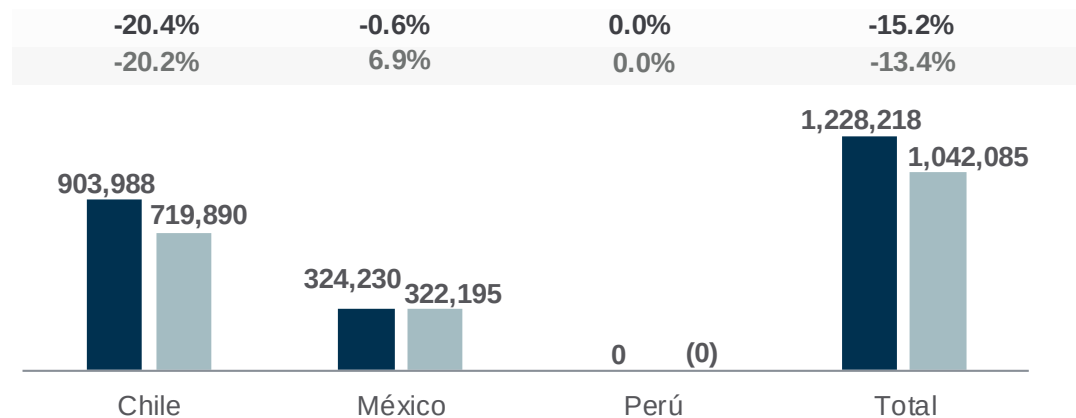
UTILIDAD NETA



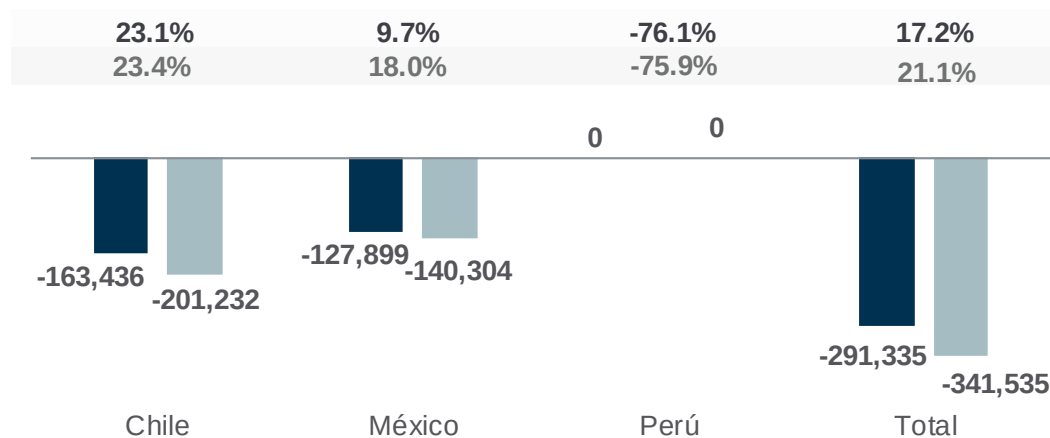
SEGMENTO SEGUROS »

PRINCIPALES CIFRAS

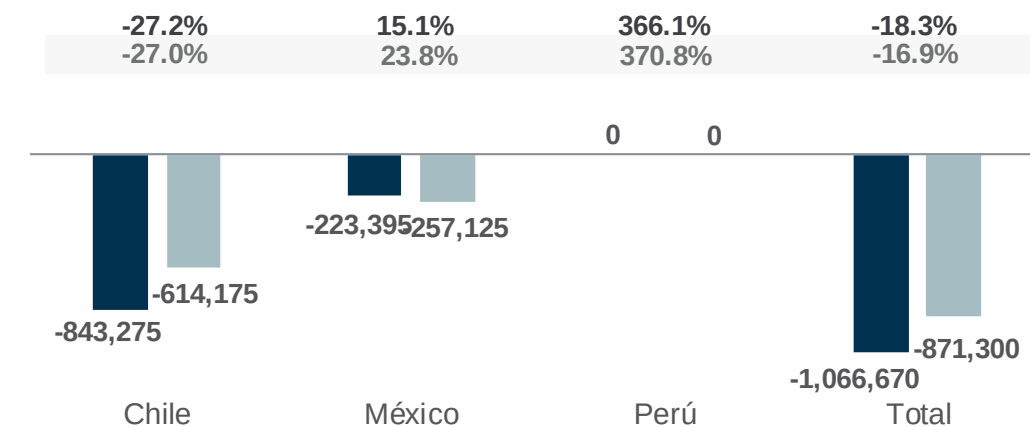
PRIMAS NETAS



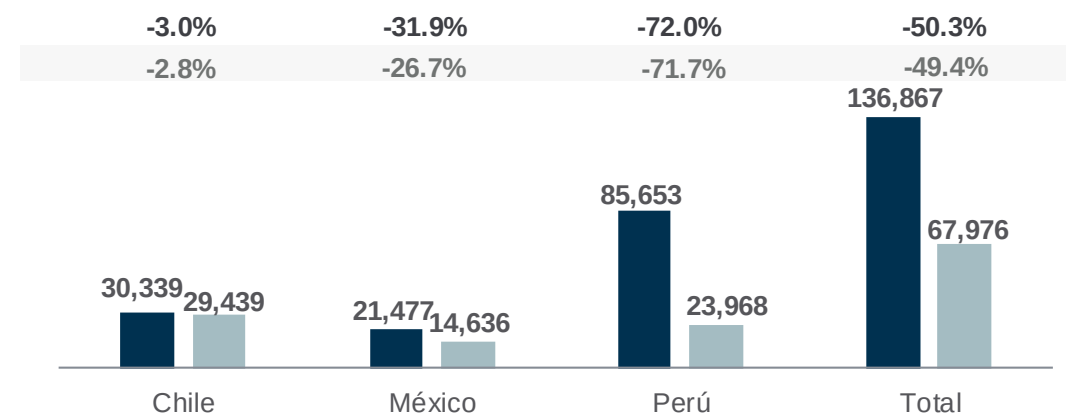
SINIESTROS RETENIDOS



MOVIMIENTO DE RESERVAS



UTILIDAD NETA

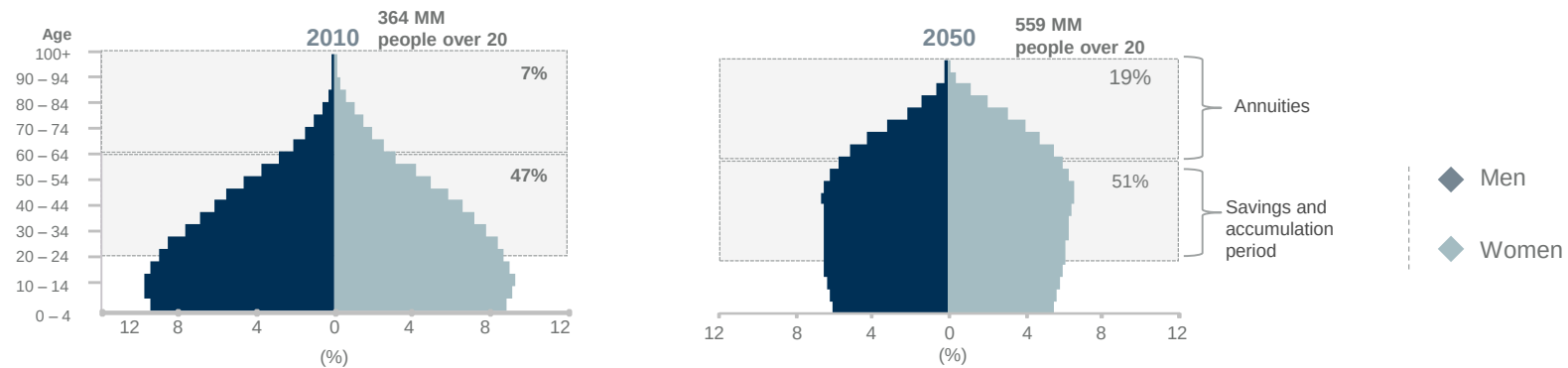


DEMOGRAPHIC FUNDAMENTALS»

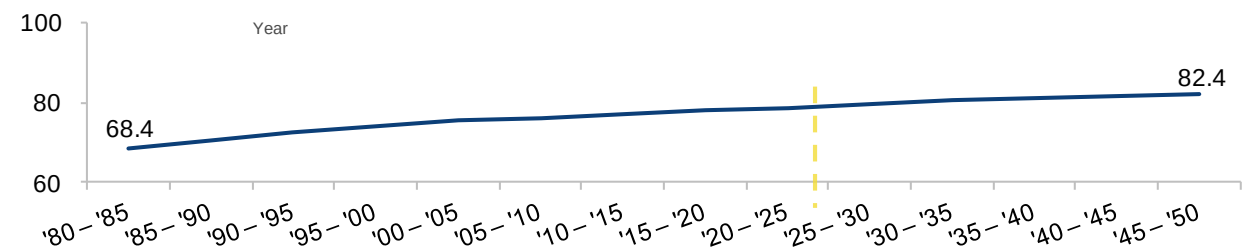
YOUNG AND GROWING POPULATION



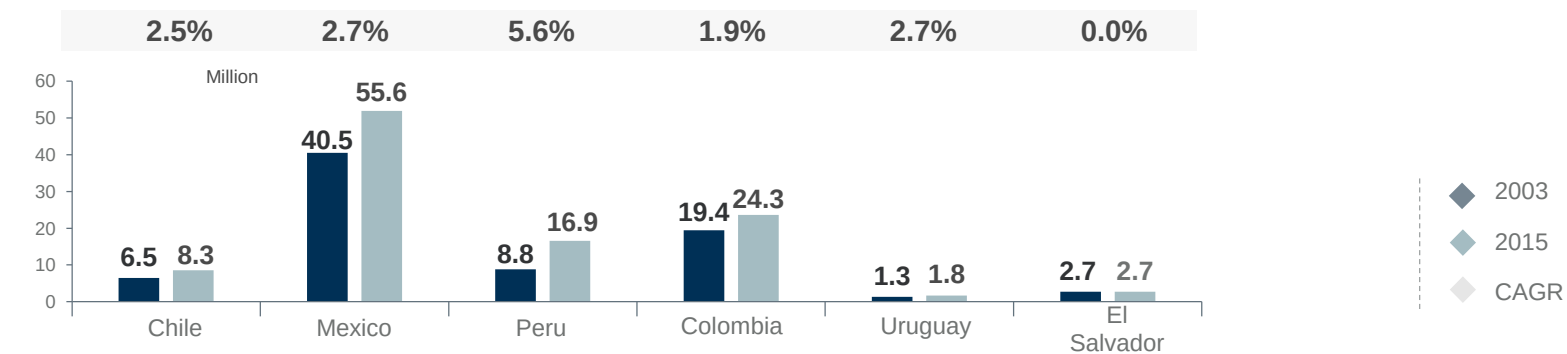
INTERESTING DEMOGRAPHIC EVOLUTION IN LATAM »



LIFE EXPECTANCY EVOLUTION IN LATAM »



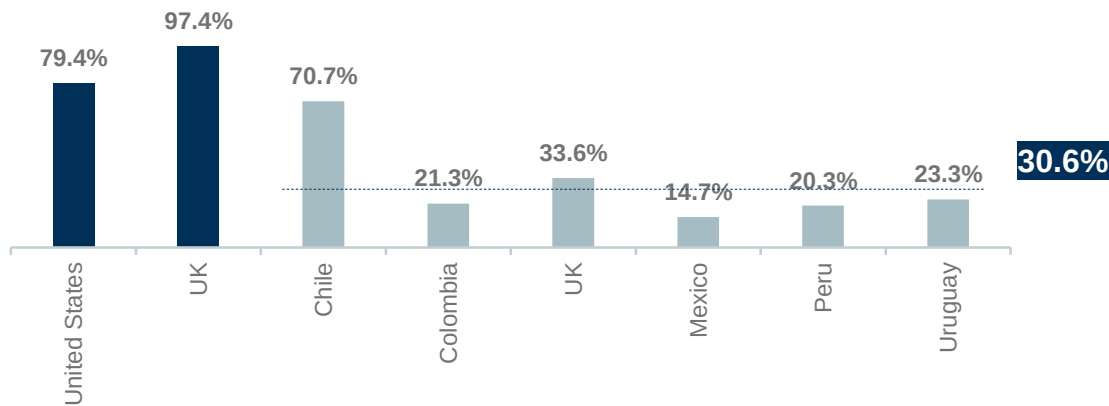
ECONOMICALLY ACTIVE POPULATION GROWTH »



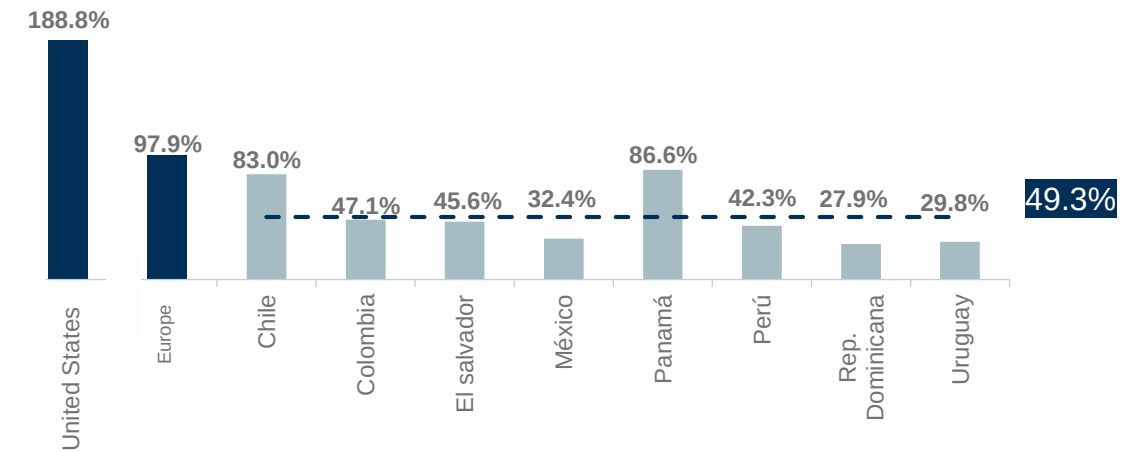
FINANCIAL SERVICES»

PENETRATION

Pension penetration (%GDP)»



Banking penetration (%GDP) »



Consideration »

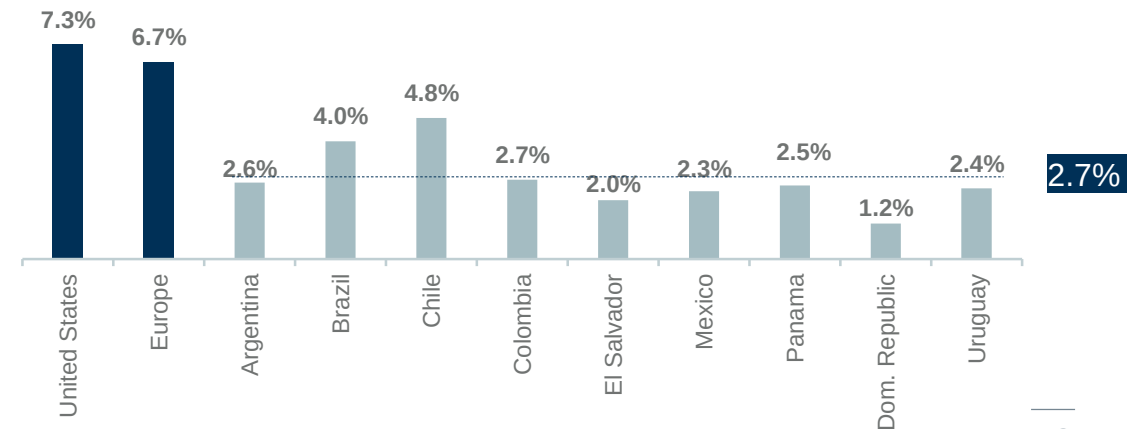
- Given the low penetration of financial services in LATAM, Grupo SURA estimates a considerable growth of its business in the countries where it is present.
- Grupo SURA's main interest is to provide a comprehensive portfolio of financial services in these countries.

— — Average of the countries where Grupo SURA has presence

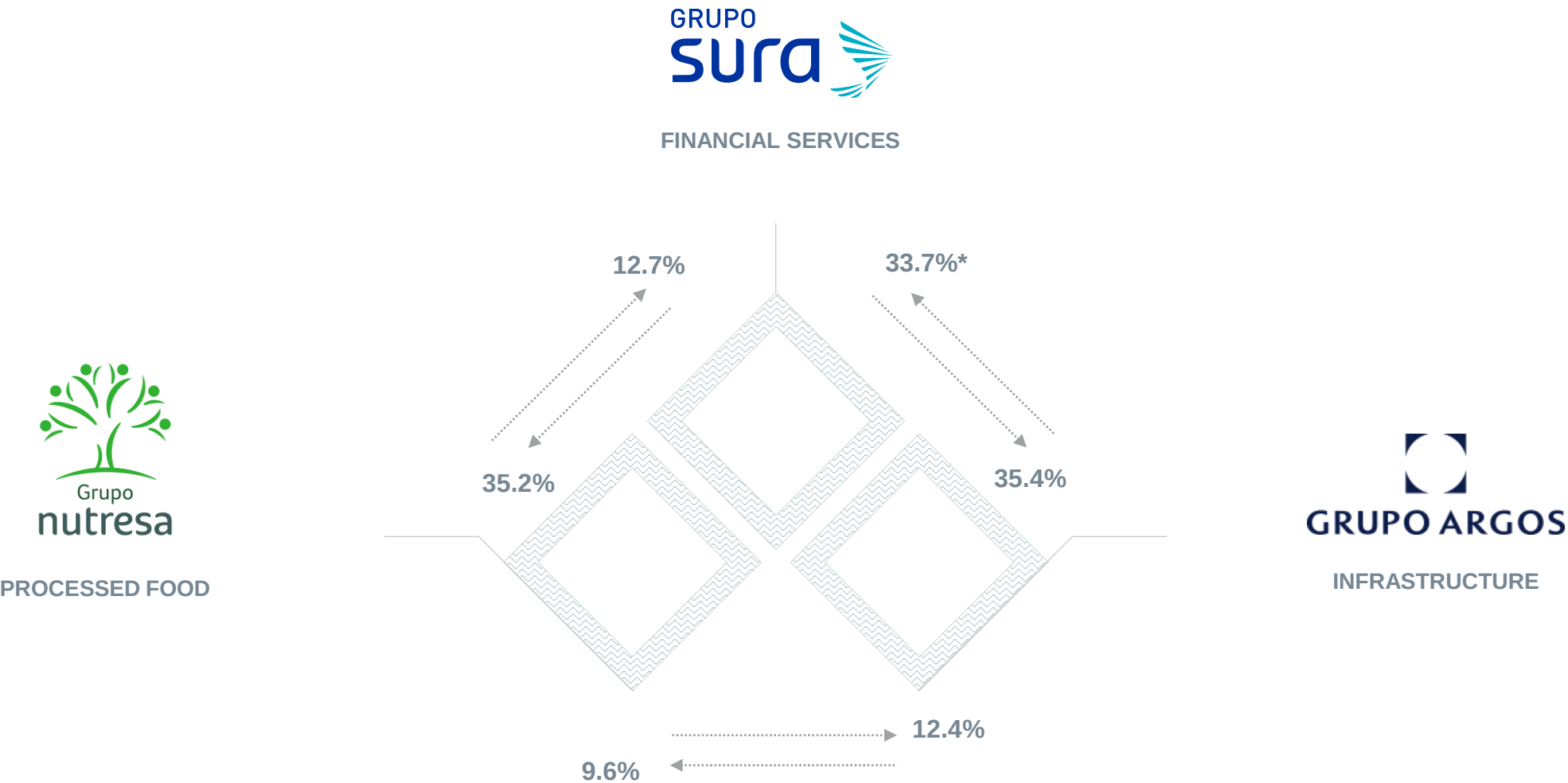
*Weighted average of the countries that are part of OECD

Source: Regulatory filings, OECD, BID, IMF, Swiss Re Sigma Report. As of 2016 (banking as of 2014).

Insurance penetration (%GDP) »



CROSS HOLDING STRUCTURE »



Participaciones en acciones con derecho a voto a septiembre 30 de 2017.
*Incluye participación de Cementos Argos en Grupo SURA que equivale al 6.0% de las acciones ordinarias de Grupo SURA.

MANDATORY PENSION FUND SEGMENT»



Contributions to pension funds are mandatory and correlated to size of the formal workforce

- » Flows into pension funds are a fixed percentage of affiliates' salary
- » As countries formalize their economies, contributions to pension funds will also increase
- » Individuals are allowed to make additional voluntary contributions

Key Drivers:

- » Mandated contribution by law
- » Economic growth
- » Formalization of employment
- » Disposable income, tax incentives, etc.



Steadily increasing revenues driven by contributions to funds / assets

- » Fees are retained on a regular basis, driven by contributions to the fund / assets, providing a stable revenue stream
- » Average fees have been slightly decreasing but significant increase in salary base has handsomely compensated this trend

Key Drivers:

- » Base salaries
- » Fund fees
- » Competition
- » Regulatory environment



AUM tend to be stable, as pensions are “sticky”

- » Pension fund managers invest the assets with very specific guidelines, limiting the variability of the offer
- » Hence, fund performance is similar among fund managers, leading to lower churn

Key Drivers:

- » Pension fund manager's financial strength
- » Brand recognition & value proposition
- » Commercial effectiveness
- » Regulatory limits

KEY MAIN CHARACTERISTICS »

	CHILE		MÉXICO		COLOMBIA		PERÚ		URUGUAY		EL SALVADOR	
MANDATORY SALARY CONTRIBUTION (INCLUDING FEE)	Employee  10%		Employee  1,13%		Employee  4%		Employee  10%		Employee  15%		Employee  6,25%	
	Employer  0%		Employer  5,15%		Employer  12%		Employer  0%		Employer  0%		Employer  6,75%	
	Government  0%		Government  0,22%		Government  0%		Government  0%		Government  0%		Government  0%	
	Total 10.0%		Total 6,5%		Total 16%		Total 10%		Total 15%		Total 13%	
	Men 65 Woman 60		Partial 60 Total 65		Men 62 Woman 57		All 65		All 60		Men 60 Woman 55	
RETIREMENT AGE												
FEE	Paid on flow 		Paid on AuM 		Paid on flow 		Mix of flow and AuM (10y migration towards AuM)  		Paid of flow 		Paid on flow 	
NEW AFFILIATES	Tender every 2 years		Free to choose		Free to choose		Tender every 2 years		Free, except high income affiliates		Free to choose	
CHANGE OF PROVIDER	Free to change every 2 months, except new affiliates which need to wait 2 years		Free to change after 12 months or anytime to a provider with better returns		Free to change between multifunds every 6 months free to change		Free to change at any time, except new affiliates which need to wait 2 years		Free to change every 6 months		Free to change every 12 (monthly) contributions or if provider has poor returns	

KEY MAIN CHARACTERISTICS »

	 CHILE	 MÉXICO	 COLOMBIA	 PERÚ	 URUGUAY	 EL SALVADOR
DISABILITY AND SURVIVORSHIP	● Paid by Employer	● Paid by Government	● Paid by AFP out of the 3,0% fee	● Paid by Individual	● Paid by Individual	● Paid by Employer
VOLUNTARY	» Incremental to mandatory pension » Monthly/annual limits. » Tax incentive. » Additional account available.	» Incremental to mandatory pension » Tax incentive. » Additional account available.	» Incremental to mandatory pension » Monthly/annual limits. » Tax incentive. » Additional accounts available.	» Incremental to mandatory pension		» Incremental to mandatory pension » Tax incentive.
N° OF MANDATORY FUNDS (MULTIFUNDS)	5 By amount invested in equity	4 By age and type of investment	3 in accumulation stage and 1 in deaccumulation stage	3 By amount invested in equity	1 in accumulation stage and 1 in deaccumulation stage	1
DISBURSEMENTS TO RETIREES	» Programmed withdrawals or temporal withdrawal (through AFP). » Annuity (through life insurance company).	» Programmed withdrawals or temporal withdrawal (through AFORE). » Annuity (through life insurance company).	» Programmed withdrawals or temporal withdrawal (through AFP). » Annuity (through life insurance company). » Combinations.	» Programmed withdrawals or temporal withdrawal (through AFP). » Annuity (through life insurance company).	» Annuity (through life insurance company) not available yet.	» Programmed withdrawals (through AFP). » Annuity (through life insurance company) not available yet.

OUR VISION»

TWO MAJOR CHALLENGES FOR THE LATIN AMERICAN PENSION SYSTEMS:

**CLOSE THE EXISTING
PENSION GAPS**



**Social assistance
or non-contribution pillar**



**A mandatory
contribution pillar**



**A voluntary
savings pillar**

**ENHANCING THE
INTEGRATION BETWEEN
THE 3 PILLARS**



OUR VISION»

PROPOSALS FOR ENHANCING A MULTI-PILLARED PENSION SYSTEM

More savings and
over a longer
period of time

More efficient
investment
portfolios

Multi-funds
protect against
risk

Enhancing
competition

Incorporating
alternative
investment options

Increasing
contribution rates

Adequate
integration with
other pillars

Extending
voluntary pension
savings

Enhancing the
different types of
pension

Creating
appropriate
institutions

Adjusting
retirement ages
based on life
expectancy

Universal
pensions

Expanding the
coverage of
social assistance
pensions

Greater degree of
pension security
and stability

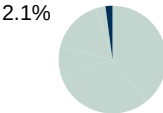
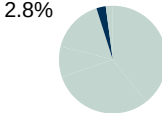
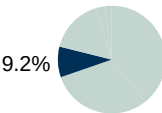
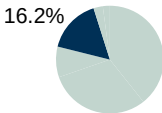
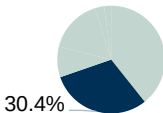
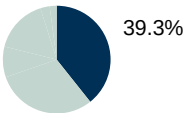
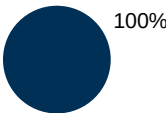
Educating and
advising pension
fund members on
how to construct
their pensions

UNDISPUTED LEADERSHIP IN HIGHLY STABLE MANDATORY PENSION BUSINESS »



		 CHILE	 MÉXICO	 COLOMBIA	 PERÚ	 URUGUAY	 EL SALVADOR
	23.3%	19.6%	14.9%	36.2%	40.0%	17.8%	47.1%
	Ranking 1 st	Ranking 4 th	Ranking 3 rd	Ranking 2 nd	Ranking 1 st	Ranking 2 nd	Ranking 2 nd
Metlife	11.1%	26.2%	2.5%				
Prudential	10.9%	27.3%			2.2%		
Principal	9.7%	20.4%	5.4%				
Banorte	7.1%		23.3%				
Grupo AVAL	7.0%			44.2%			
Citibank	5.3%		17.6%				
Scotiabank	4.5%			13.7%	26.1%		
Grupo BAL	4.1%		13.4%				
Total AUM (USDBN)	442	174	134	72	41	12	9
Number of Players		6	11	4	4	4	2

\$442 Bn Industry's
AUM Breakdown
by Country



Figures as of December 2016.

This information is sourced from the superintendency of each country and includes AFP’s AUM (Mandatory Pension, Voluntary Pension and Severance) only.

DEL CICLO LABORAL
AL CICLO GENERACIONAL»

RIQUEZA
PERSONAL



Ciclo de Riqueza	Acumulación					Desacumulación	
Ciclo de Vida	0 – 17	18 – 26	27 – 36	37 – 46	47 – 55	56 – 65	65 +
Pensiones Obligatorias		●	●	●	●	●	
Ahorro Voluntario	●	●	●	●	●	●	
Inversiones		●	●	●	●	●	
Asset Management			●	●	●	●	●
Préstamos	●	●	●	●	●	●	●
Pagos		●	●	●	●	●	●
Seguros Obligatorios	●	●	●	●	●	●	●
Seguros Voluntarios	●	●	●	●	●	●	●

DAVID BOJANINI
CEO

RICARDO JARAMILLO
CFO

JUAN CARLOS GOMEZ
Gerente de Relación con Inversionistas

ANDRES ZULUAGA
Especialista de Relación con Inversionistas
E-mail: jr@gruposura.com.co
Phone: (574) 3197039

www.gruposura.com.co
