

Presentación Corporativa
4T-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 2,984.0 COP/USD (al cierre de diciembre 31, 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

GRUPO
SURA 

COP 23.3 bn
Market Cap

48.8 millones
Clientes*

Activos administrados*»

COP 602 bn
USD 202 bn

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

57,000
empleados*

* Cifras corresponden a las subsidiarias e inversiones estratégicas de Grupo SURA: Suramericana, SURA Asset Management y Bancolombia.

PORTAFOLIO DE INVERSIONES »

INVERSIONES ESTRATÉGICAS



81.1%



Suramericana:
Seguros, Tendencias
y Riesgos



83.6%



Pensiones, Ahorro e
Inversión

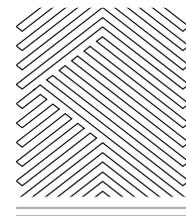


46.3%*



Banca Universal

INVERSIONES INDUSTRIALES



35.2%



Alimentos
Procesados



35.3%*



Cemento, Energía
e Infraestructura

VENTURE CORPORATIVO

SURA
VENTURES

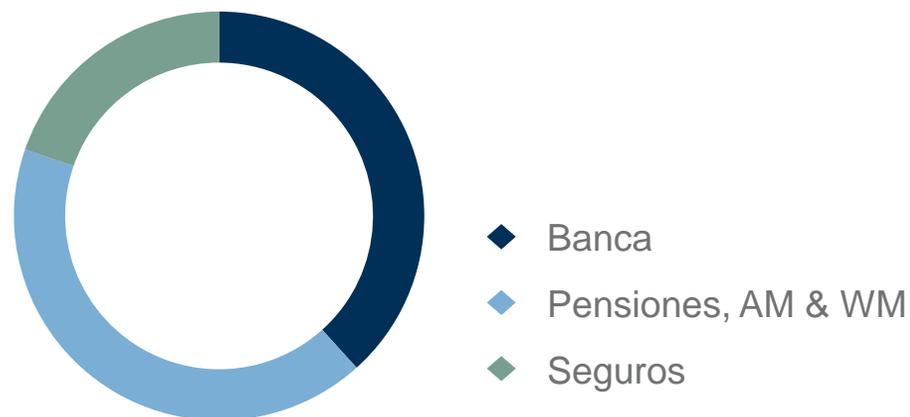
En alianza con Veronorte

INVERSIONES EN CRECIMIENTO



*Participaciones en acciones con derecho a voto.

Diversificación en servicios financieros



66% del portafolio en servicios financieros

Diversificación geográfica

País	Clientes	Ingresos	Utilidad Neta	Activos
COLOMBIA	27.7	52.9%	43.5%	49.2%
CHILE	3.7	20.8%	22.4%	29.0%
MÉXICO	7.3	9.0%	17.8%	9.1%
PERÚ	2.0	2.3%	9.3%	4.6%
ARGENTINA	1.0	6.3%	1.9%	2.2%
PANAMA	0.8	2.1%	0.7%	1.6%
OTROS	6.3	6.6%	4.4%	4.3%
TOTAL	48.8	20,461,750	1,454,616	69,376,294

Cifras en millones COP. 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 »

- 17.6 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.
- Ingresos totales de COP 14.2 Bn en 2017.

AAA Local (BRC Investor Services)



SURA ASSET MANAGEMENT»

- 18.8 millones de clientes en 6 países.
- Fondo de pensiones #1 en Latam (ex-Brasil) con MS de 23% y COP 403 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)

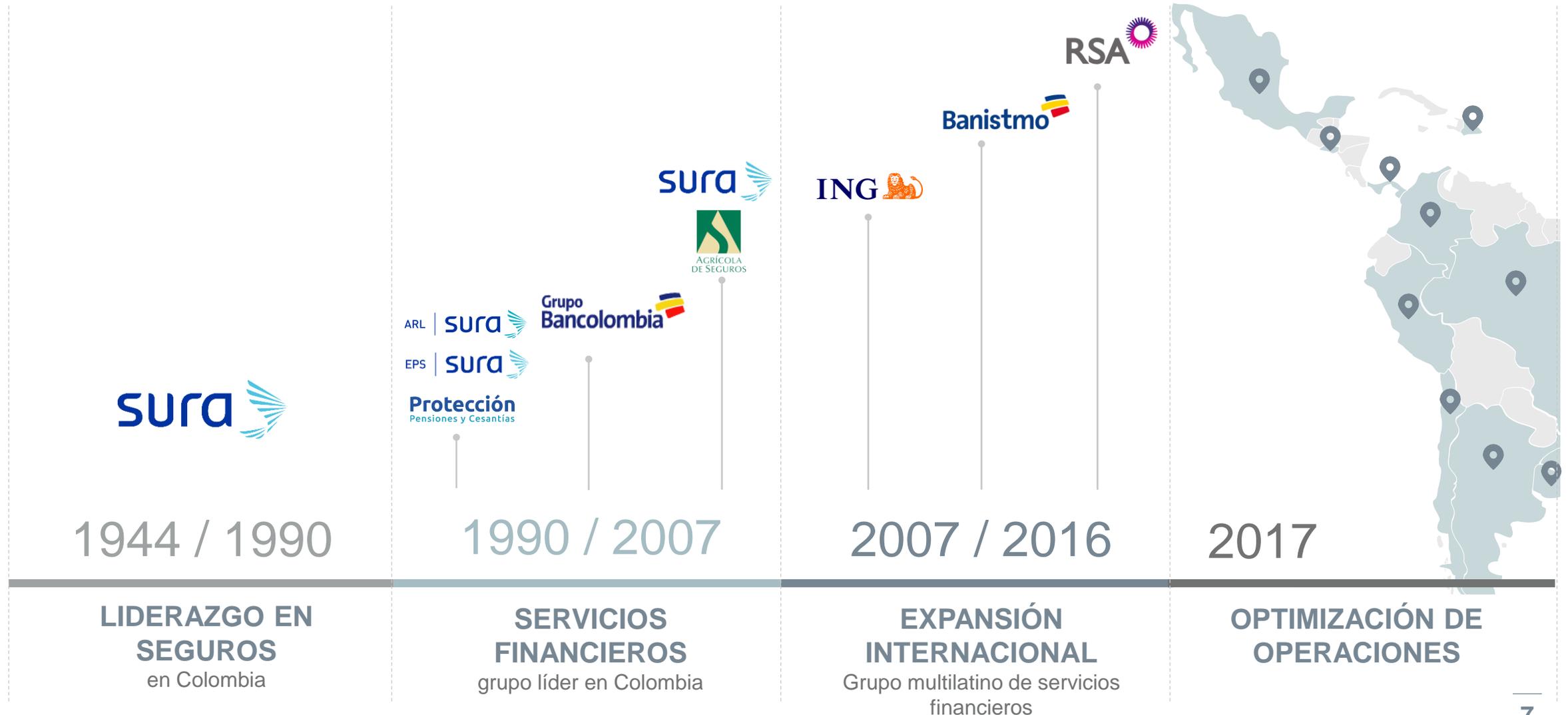


BANCOLOMBIA »

- +13 millones de clientes.
- Banco #1 en Colombia con liderazgo en Centroamérica.
- Activos totales de COP 204 bn.
- Grupo financiero con amplia oferta de productos y servicios en 10 países.
- Acciones listadas en NYSE desde 1995.
- Capitalización bursátil: COP 29 bn.

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

HISTORIA Y ETAPAS DE CRECIMIENTO »



PORTAFOLIO DE INVERSIONES »

2010»



◆ 37%	Bancolombia
◆ 3%	Protección
◆ 6%	Suramericana
◆ 24%	Grupo Nutresa
◆ 29%	Grupo Argos
◆ 1%	Otros

46% en Servicios Financieros

2017»



◆ 25.3%	Bancolombia
◆ 27.8%	Sura Asset Management
◆ 13.0%	Suramericana
◆ 16.1%	Grupo Nutresa
◆ 17.2%	Grupo Argos
◆ 0.6%	Other

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
- » Identidad

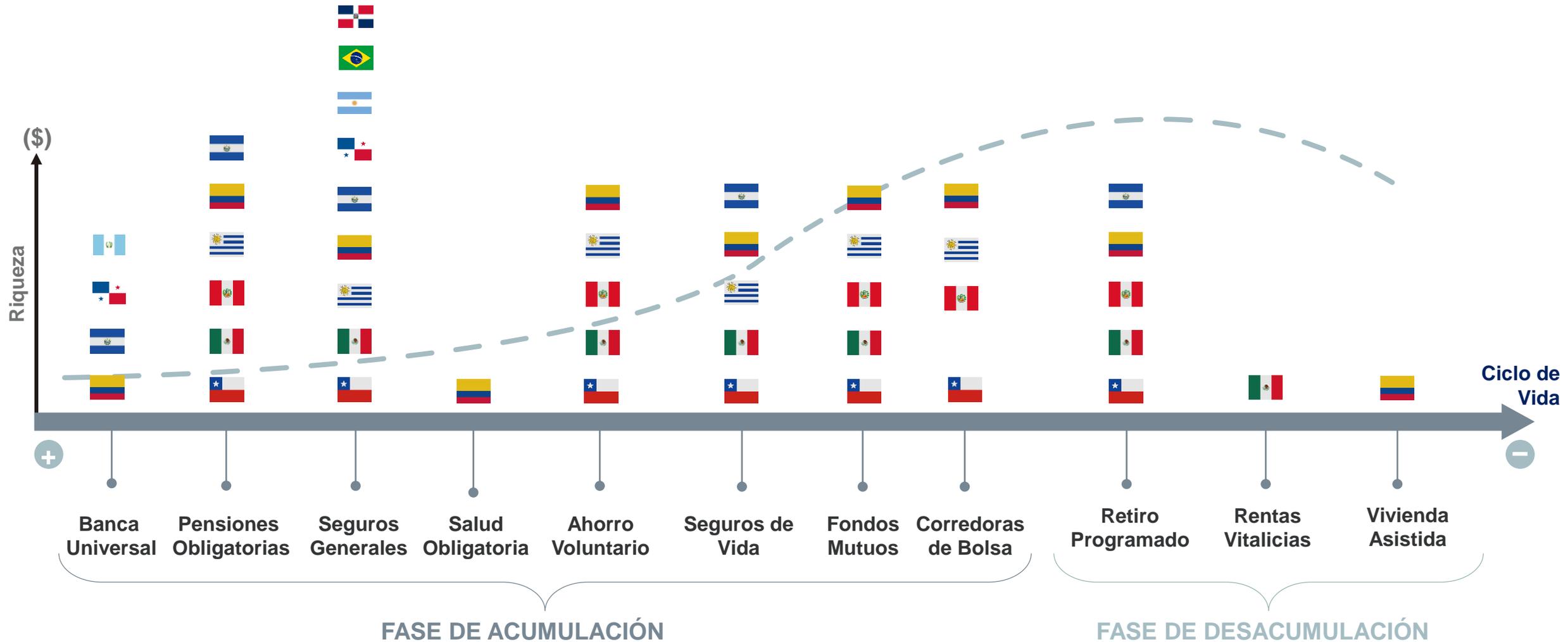
VC CORPORATIVO

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





OFERTA INTEGRAL DE SERVICIOS Y SINERGIAS »





EXPANSIÓN GEOGRÁFICA Y DESARROLLO DE MERCADOS»



GUATEMALA

◆ #4

EL SALVADOR

◆ #2

◆ #1

◆ #2

PANAMÁ

◆ #4

◆ #2

PERÚ

◆ #1

CHILE

◆ #1 en Generales

◆ #4

MÉXICO

◆ #29

◆ #3

REPÚBLICA DOMINGANA

◆ #5

COLOMBIA

◆ #1

◆ #1

◆ #2

BRASIL

◆ #18

ARGENTINA

◆ #17

URUGUAY

◆ #3

◆ #2

Inversiones Estratégicas



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.



- ◆ 33.6%
- ◆ 12.7%
- ◆ 18.6%
- ◆ 20.8%
- ◆ 3.4%
- ◆ 10.9%



- ◆ 27.1% ■ Grupo Argos y filiales
- ◆ 10.2% ■ Grupo Nutresa
- ◆ 25.8% ■ Fondos de Pensiones Colombianos
- ◆ 21.5% ■ Fondos Internacionales
- ◆ 4.0% ■ Inversionistas Individuales
- ◆ 11.4% ■ Inversionistas Institucionales

Acciones en Circulación

581,977,548

Acciones Ordinarias en Circulación

80.6%

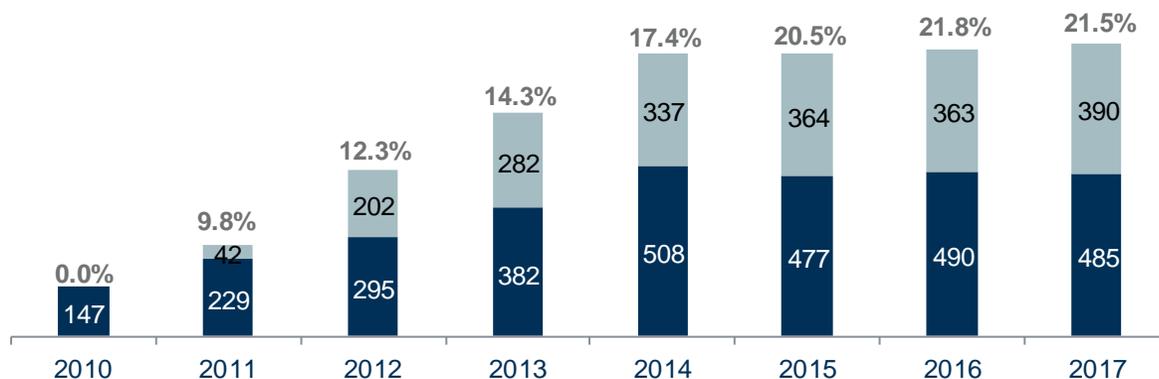
Acciones Preferenciales en Circulación

19.4%

Market Cap

COP 23.3 Bn

Tendencia en fondos internacionales »



- ◆ Acciones Ordinarias
- ◆ Acciones Preferenciales

Fondos Internacionales

875

Número de Accionistas

10,975

Volumen promedio diario 12 meses Ordinaria

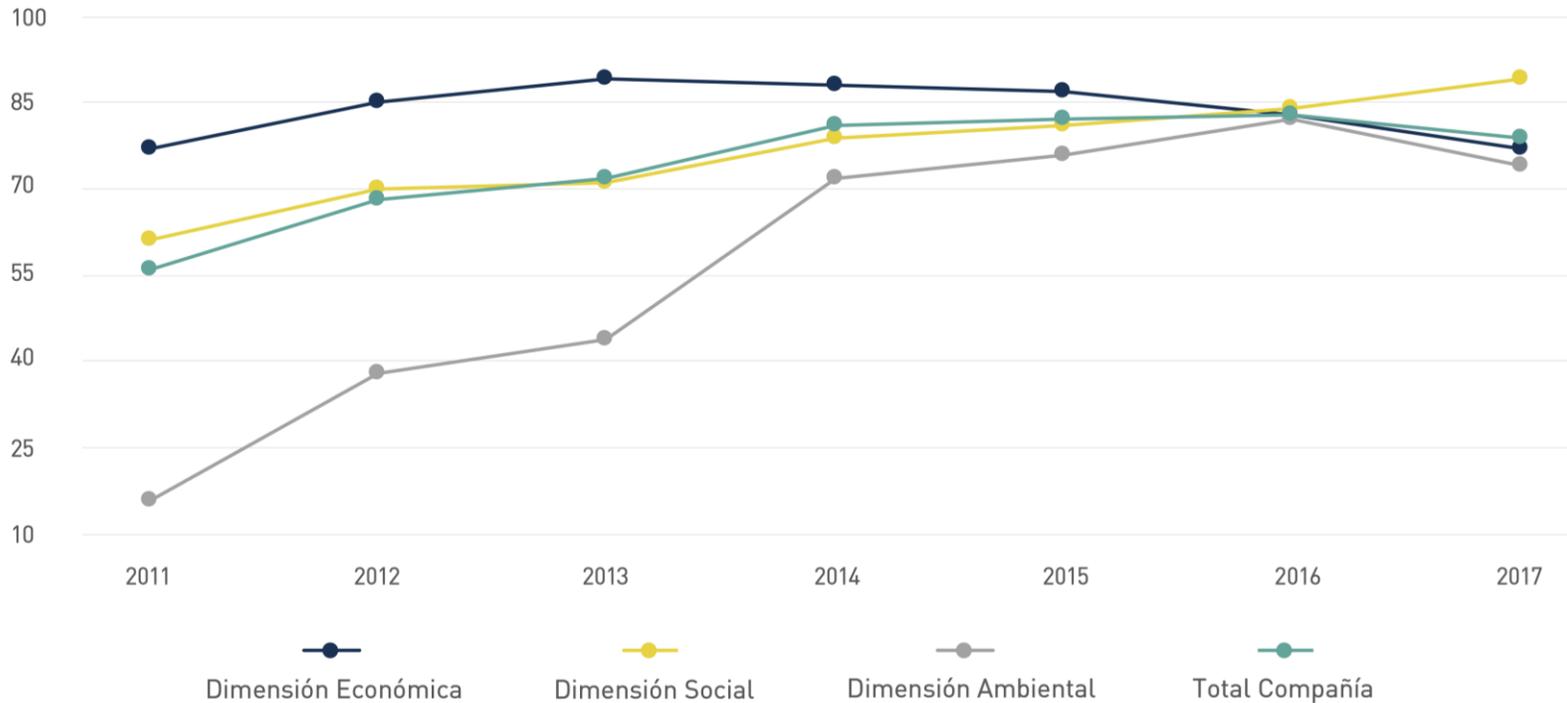
COP 7,704 MM

Volumen promedio diario 12 meses Preferencial

COP 4,739 MM



Evolución de Grupo SURA en el DJSI



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

* DJSI - Dow Jones Sustainability World Index



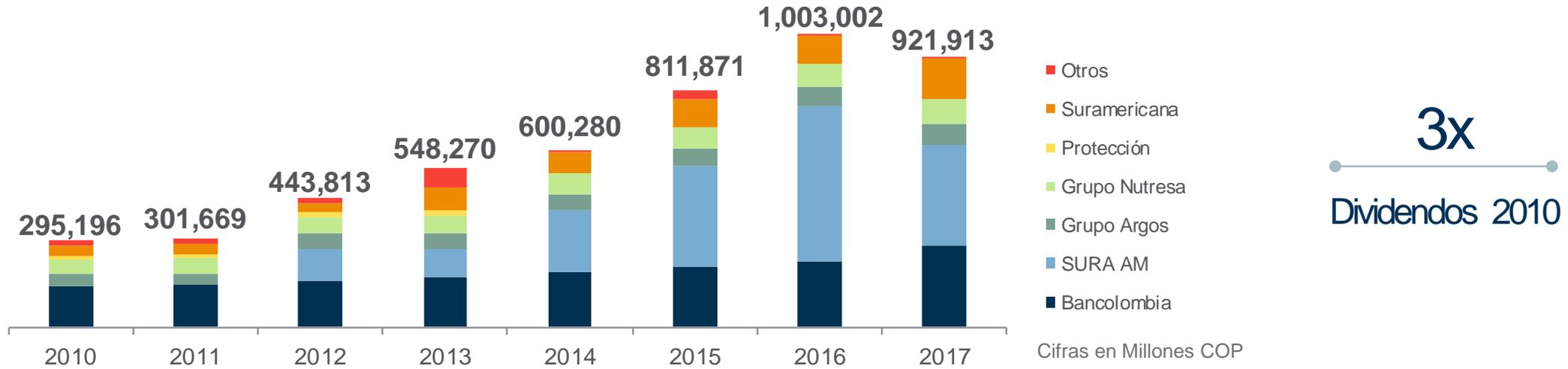
FORTALECIMIENTO REPUTACIONAL Y DE MARCA»





FORTALECIMIENTO FINANCIERO »

Evolución dividendos recibidos »



- 38.0% SURA Asset Management
- 30.1% Bancolombia
- 14.9% Suramericana
- 9.2% Grupo Nutresa
- 7.6% Grupo Argos
- 0.2% Otros

COP **861,164**
MILLONES



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

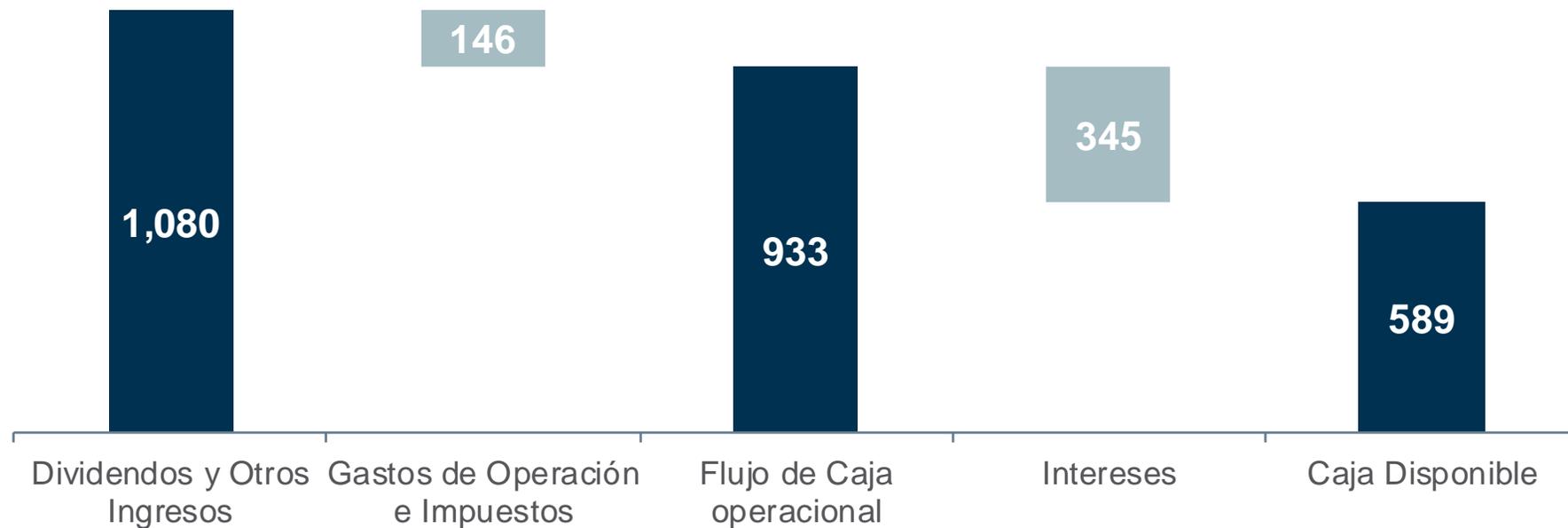


FORTALECIMIENTO FINANCIERO »

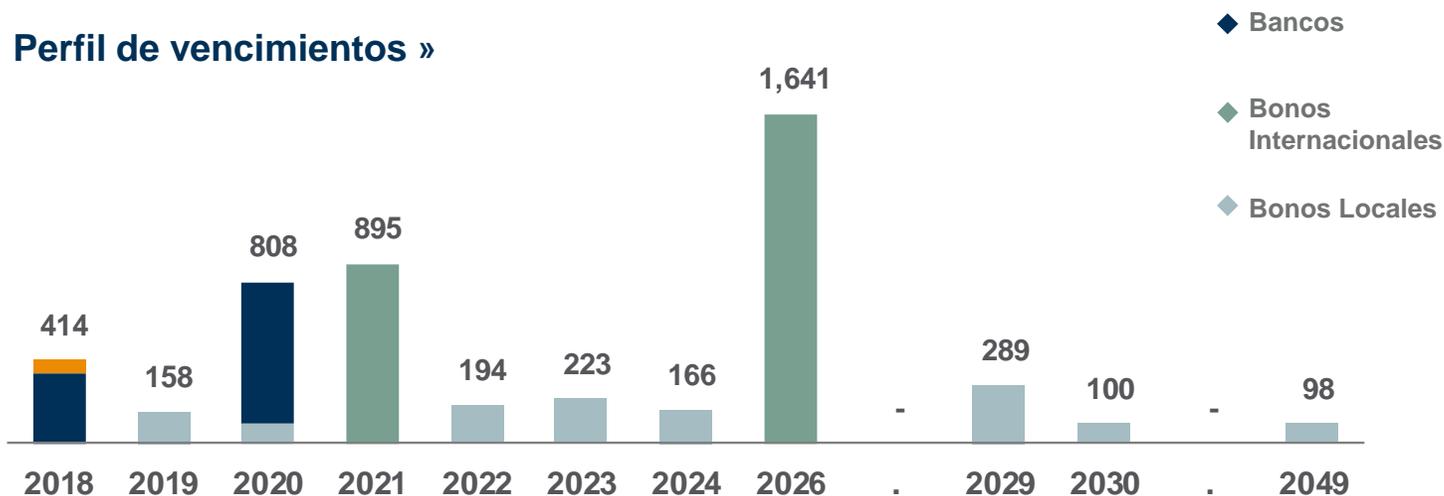
FLUJO DE CAJA OPERATIVO

Grupo SURA genera cerca de COP 600,000 millones para atender pagos de deuda, dividendos e inversiones

2018E

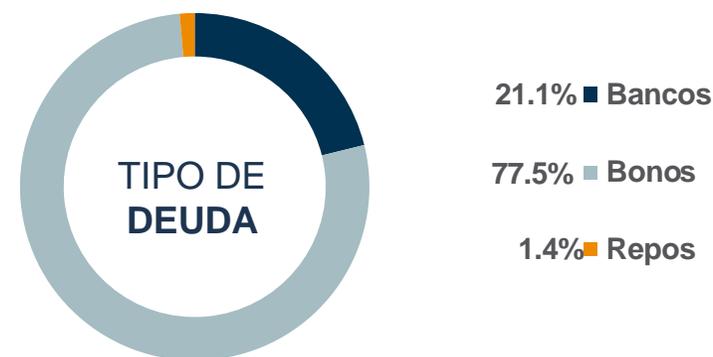


Perfil de vencimientos »



Indicadores »

Deuda Neta / Dividendos	Cobertura FC	Apalancamiento
Max. 5x	Min 1.2x	Max. 25-30%
5.5x	1.2x	15%



*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 Diciembre de 2017
4. Cifras en miles de millones COP

» Deuda Financiera¹: COP 4.98 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 »

16,400 empleados

SURA Asset Management »

8,500 empleados



Grupo SURA

Resultados Consolidados
4T 2017

HECHOS DESTACADOS »

GRUPO SURA

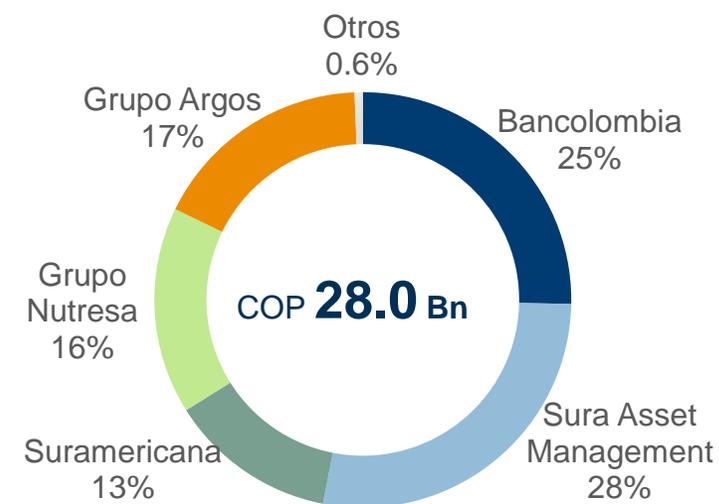


- Crecimiento en todos los negocios: Ingresos totales por **COP 20.5 bn (+12.0%)**.
 - Impulsados por buena dinámica de primas emitidas (+15.9%), ingresos por prestación de servicios (21.1%) e ingresos por inversiones (+12.6%).
- Esfuerzo en eficiencia: Suramericana mejora eficiencia operativa en **90 pbs** y SURA AM en **30 pbs**.
- Compromiso con crecimiento rentable: utilidad neta de la controladora de COP 1.26 bn (-13.0%) YTD y COP 312,648 MM (+97.2%) en el trimestre.
 - Impacto cambiario positivo en 2016 de COP 28,903 MM contrasta con COP -145,525 MM en 2017.
 - Excluyendo impacto cambiario y no recurrentes **+7.7% en 2017**.

Estrategia de Portafolio

- Optimización del portafolio vía rentabilidad de operaciones y desinversiones de activos no estratégicos
 - Mejora del ROTE en Suramericana y SURA AM
 - Desinversiones por USD 300 MM en operaciones de seguros y activos no estratégicos en Grupo SURA.
 - Inversión de USD 20 MM en nuestro programa de *Corporate Venture*

PORTAFOLIO DE INVERSIONES*

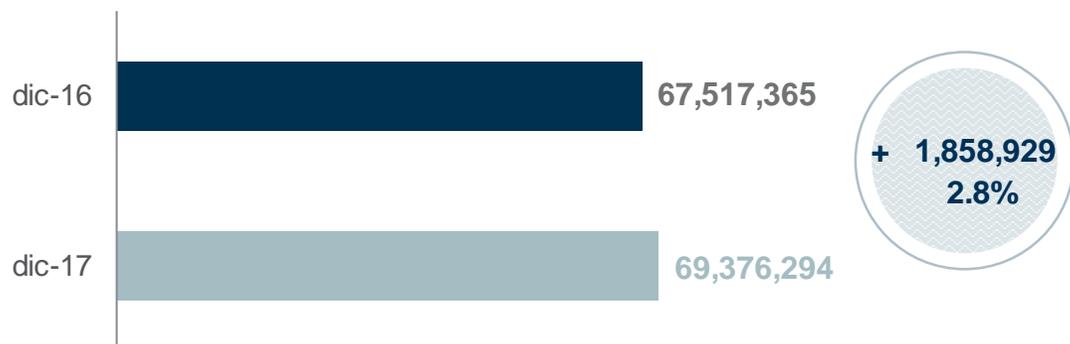


*Valoración de Suramericana y SURA AM a 1x valor del patrimonio y compañías listadas a valor de mercado.

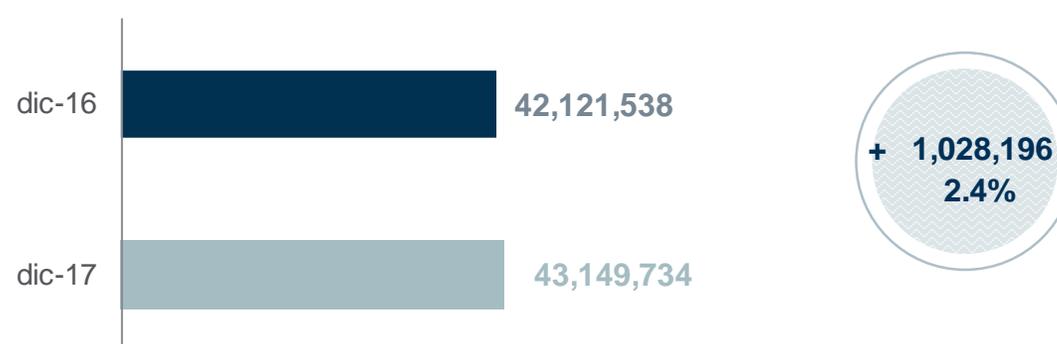
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA »

CONSOLIDADO

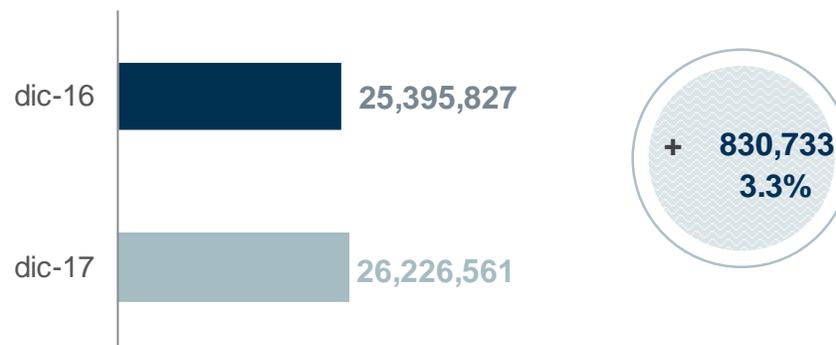
Activos »



Pasivos »



Patrimonio Total »



Nota:

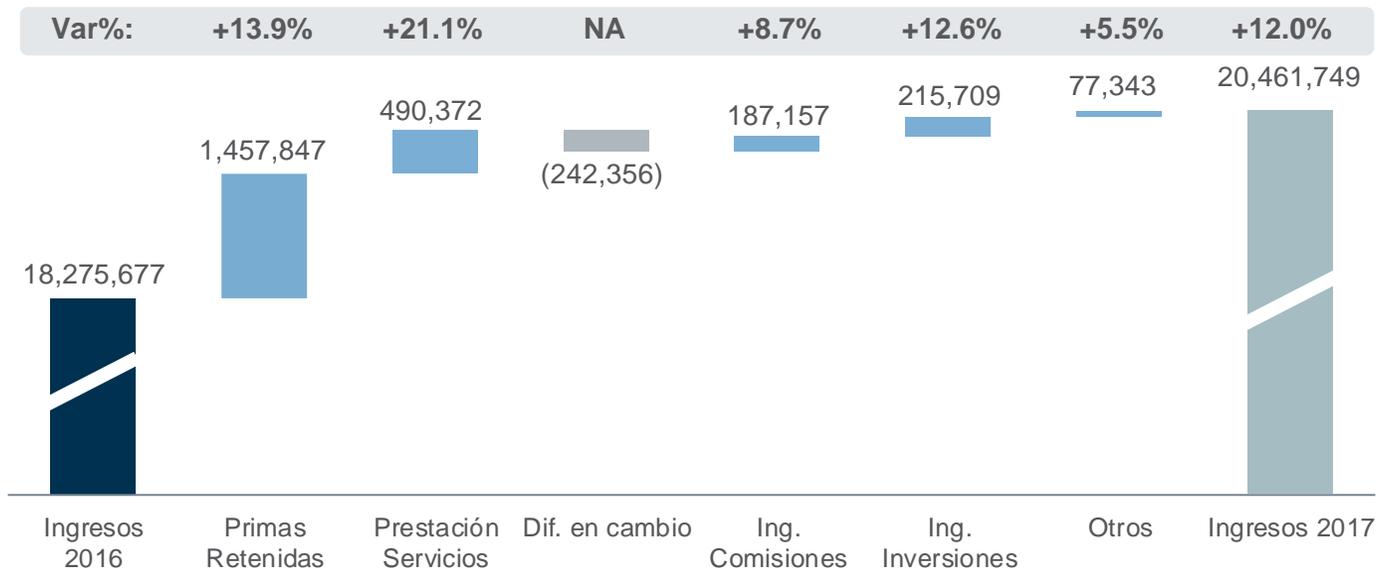
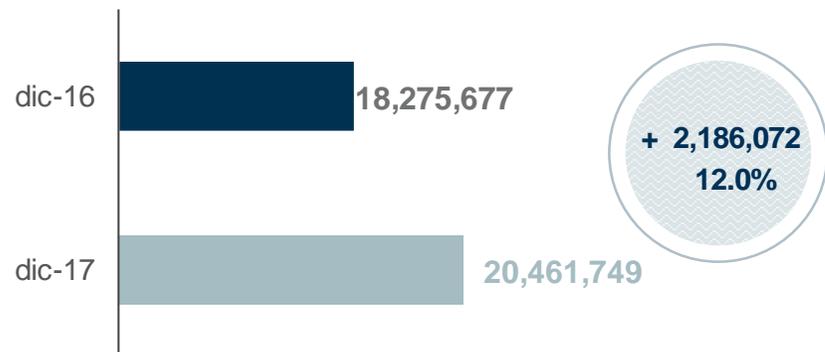
Venta de Seguros SURA Perú implicó disminución de activos en COP 4.8 bn y de pasivos en COP 4.1 bn.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES »

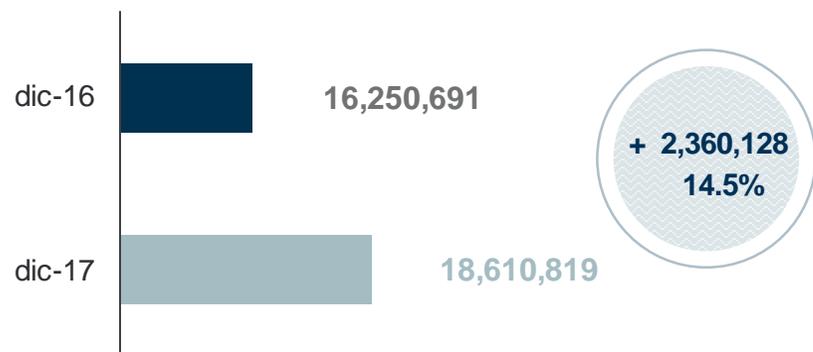
CONSOLIDADO



Ingresos Totales »



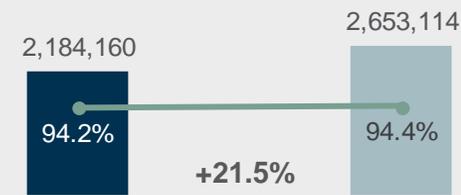
Gastos Totales »



Siniestros + Reservas: % de Primas Ret.



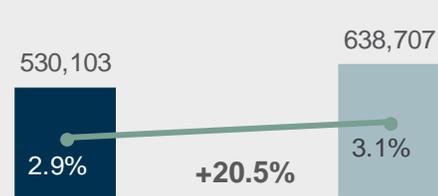
Prest. De Servicios: Costos / Ingresos



Gastos Admtvos: % de Ingresos Totales



Intereses: % de Ingresos Totales



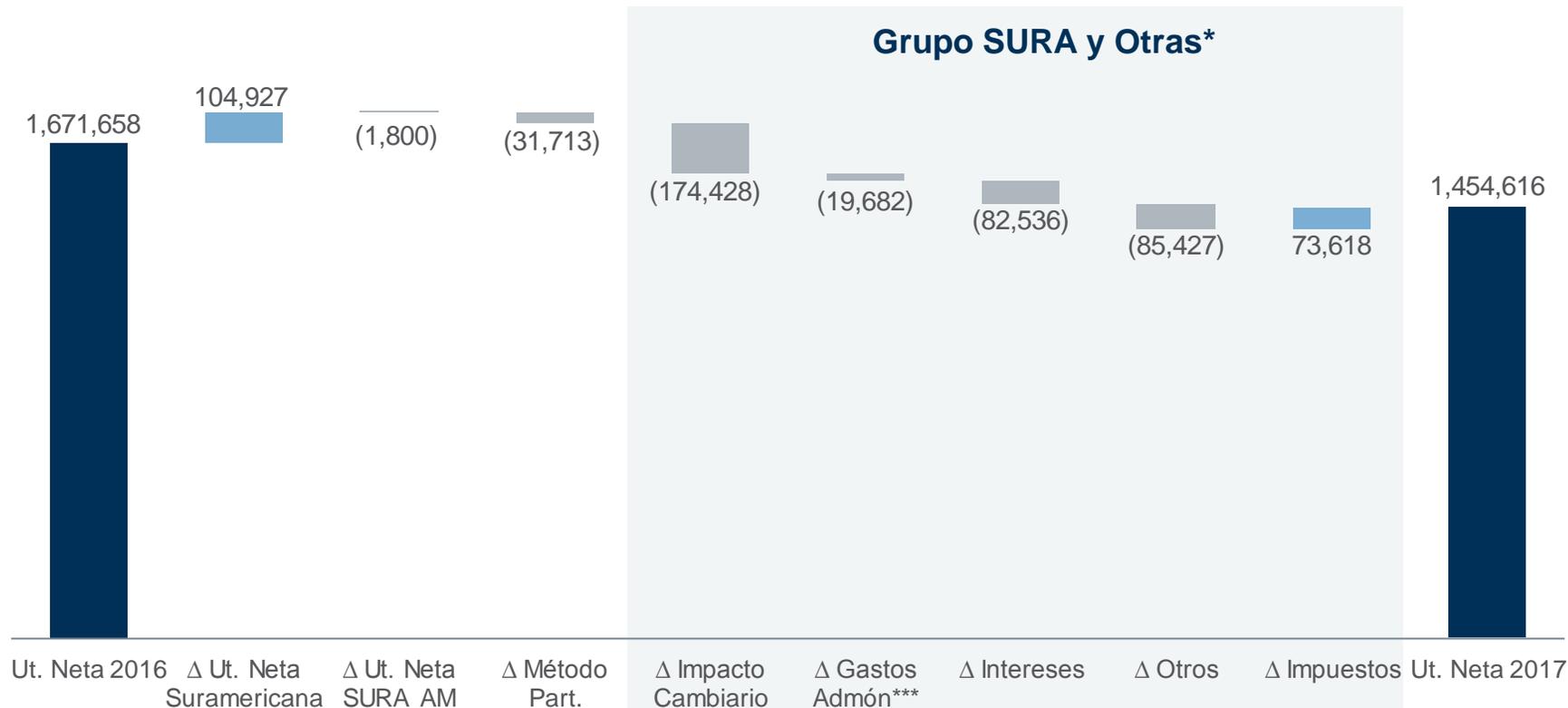
Cifras en COP Millones

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES »

CIFRAS CONSOLIDADAS



Grupo SURA y Otras*



Utilidad neta excluyendo

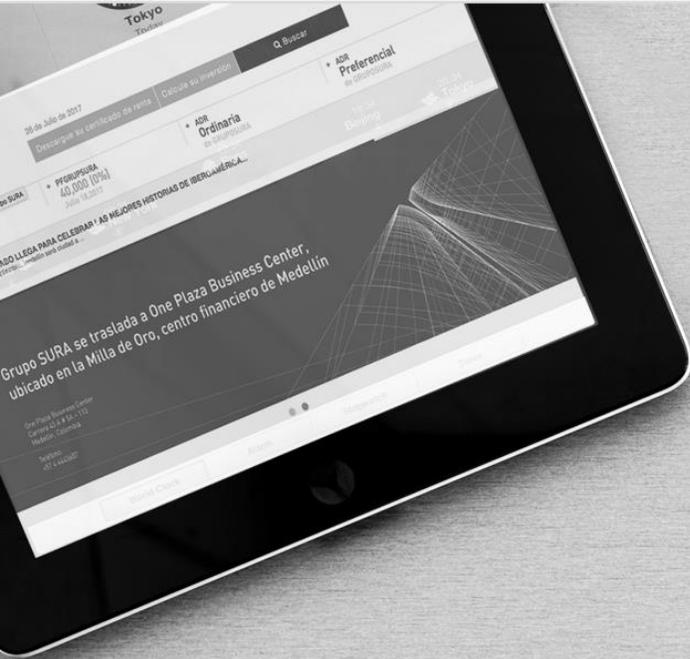
	Var\$
Impacto Cambiario Corporativos**:	
Grupo SURA	(174,428)
SURA AM	(77,920)
Suramericana	(28,281)
Otros Gastos No Recurrentes	(58,259)

+7.7%

*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 gasto por proceso de conciliación con DIAN por COP 37,000 MM y COP 21,000 MM por provisión de multa a Afore SURA.

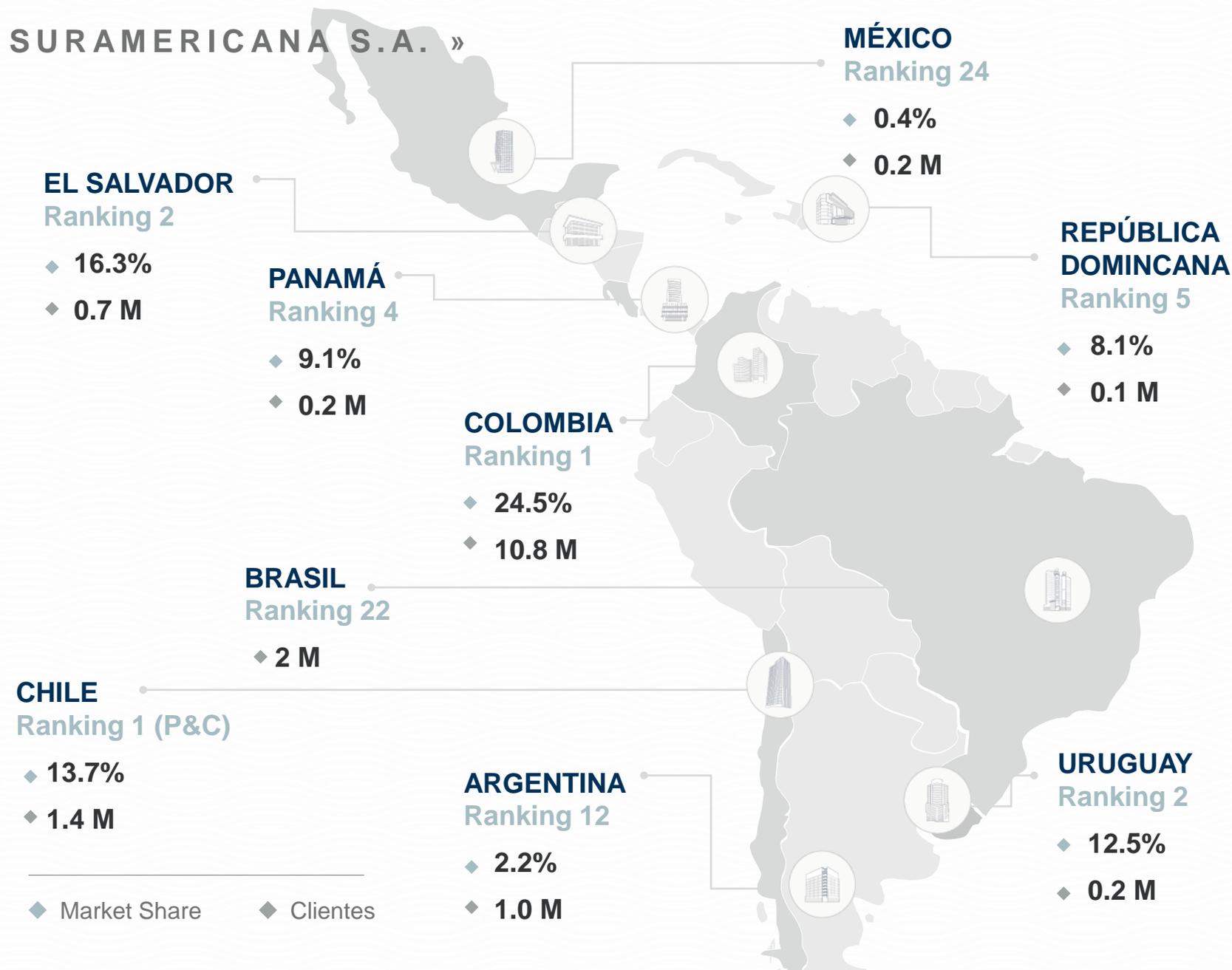
***Gastos de Admón GS incluye Gastos Administrativos, Beneficios a Empleados y Honorarios de Grupo Sura y Otras subsidiarias. Incluye gasto por proceso de conciliación con DIAN.



SURA SEGUROS, TENDENCIAS Y RIESGOS

SURAMERICANA S.A

RESULTADOS CONSOLIDADOS



	2015	2016	2017
Cientes (millones)	11	16.6	17.6
Empleados	11,899	14,812	16,383
Asesores	9,966	19,658	22,099

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

- Avance positivo en integración de operaciones adquiridas en 2016, incorporando Gestión de Tendencias y Riesgos como factor de diferenciación estratégica.
- Ingresos totales de COP 14.2 bn (+20.9%), impulsados por operaciones adquiridas y crecimiento orgánico.
- Continúan esfuerzos en eficiencia operativa: factor de gastos pasa de 17.1% a 16.2%.
- Segmentos operativos con buenos crecimientos en ingresos y utilidades:
 - **Vida:** crecimiento en primas (+14.8%) y mejora en eficiencia (-60 pbs) impulsan utilidad neta (+6.7%) a pesar de menores ingresos por inversiones.
 - **No Vida:** crecimiento en ingresos (+29.9%), mejora en eficiencia (-130 pbs) y menor constitución de reservas (-50.6%) contrarrestan aumento en siniestralidad (+380 pbs). Utilidad neta ajustada por amortización de intangibles crece 92.2%.
 - **Salud:** utilidad neta (+38%) impulsada por buena dinámica de ingresos (+21.7%) y mejora en eficiencia (-80 pbs).
- **Utilidad neta:** COP 506,586 MM creciendo 26.1% a pesar de mayores amortizaciones, impuestos y desaceleración en ingresos por inversiones del segmento Vida.

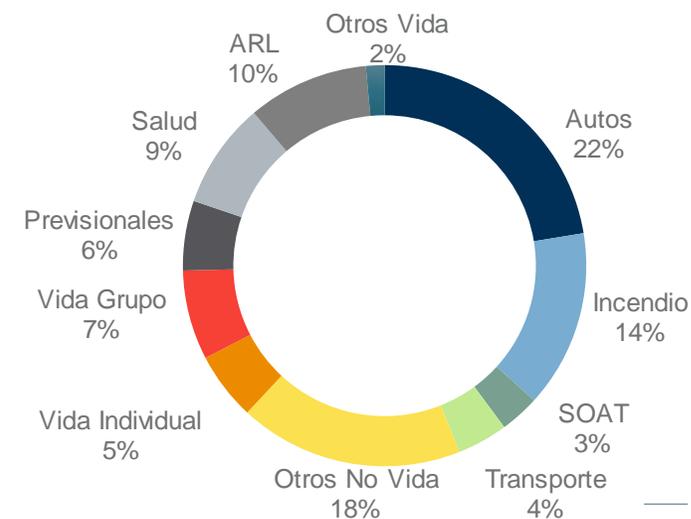
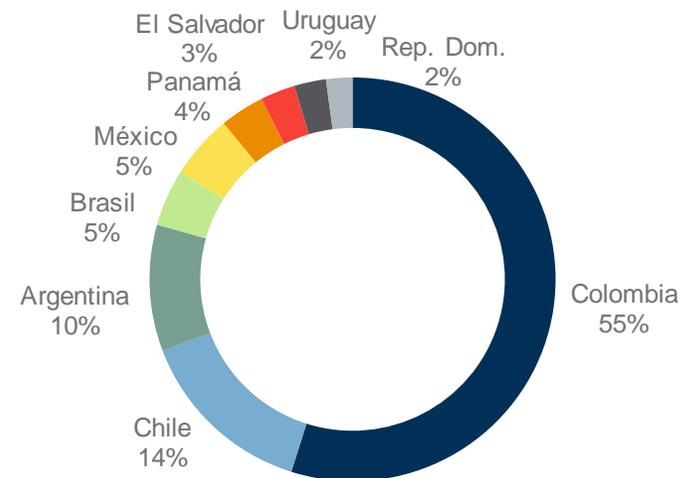
ROE AJUSTADO*

14.9%

ROTE Ajustado*

20.2%

% PRIMAS EMITIDAS

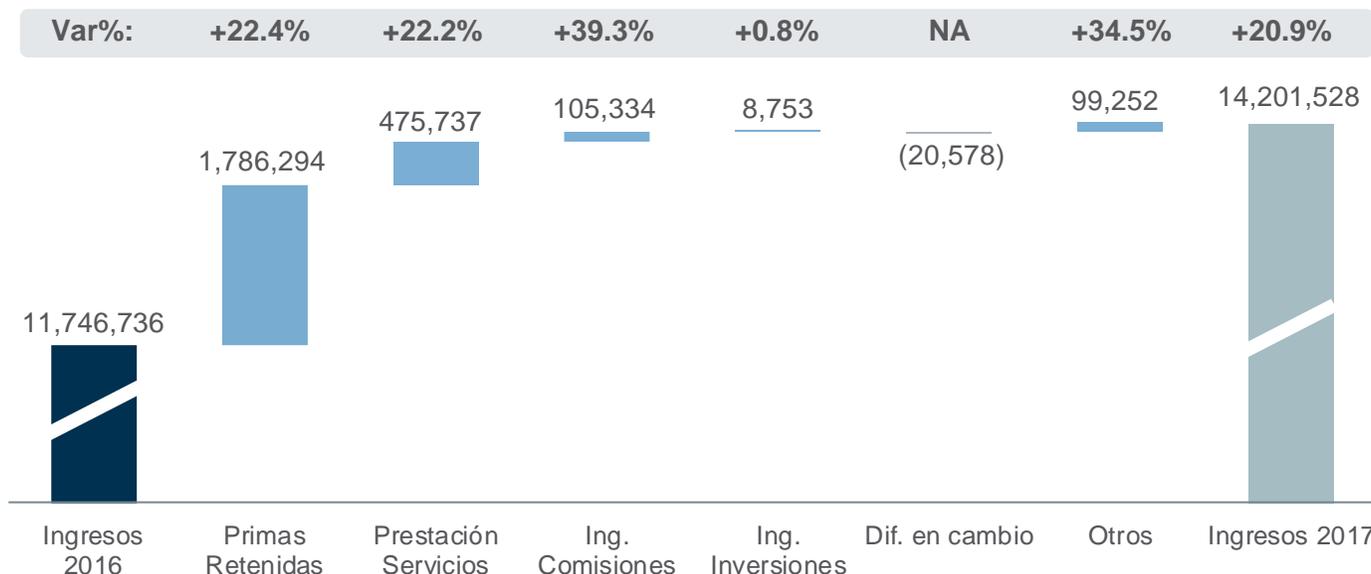
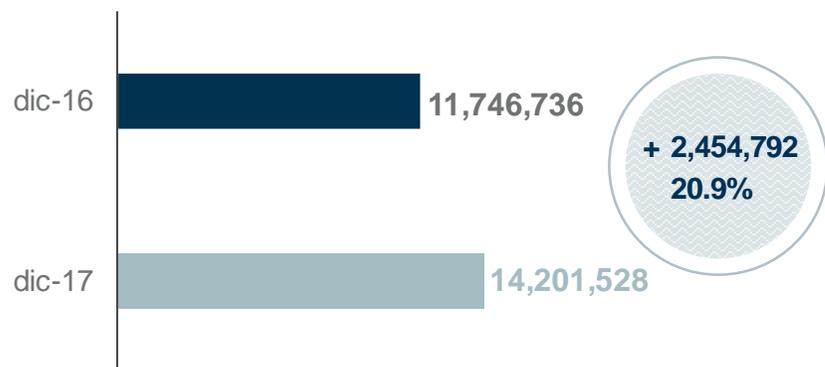


ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES »

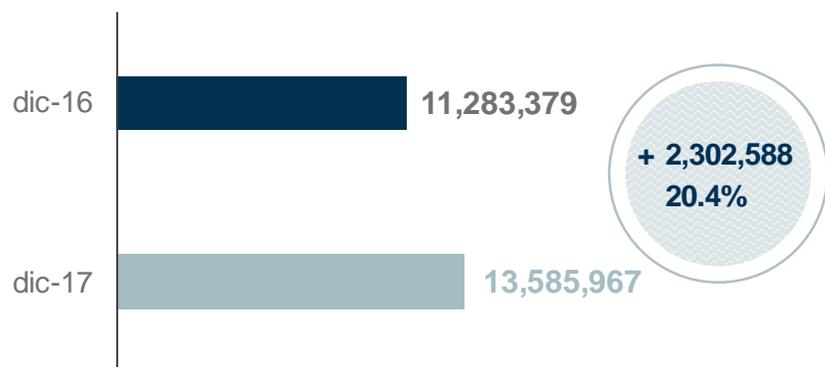
CONSOLIDADO



Ingresos Totales »



Gastos Totales »



Siniestros + Reservas: % de Primas Ret.



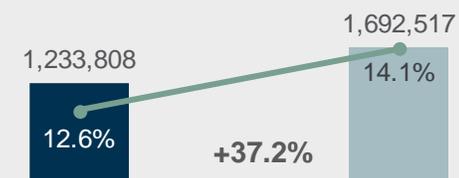
Prest. De Servicios: Costos / Ingresos



Gastos Admtvos: % Ingresos Totales



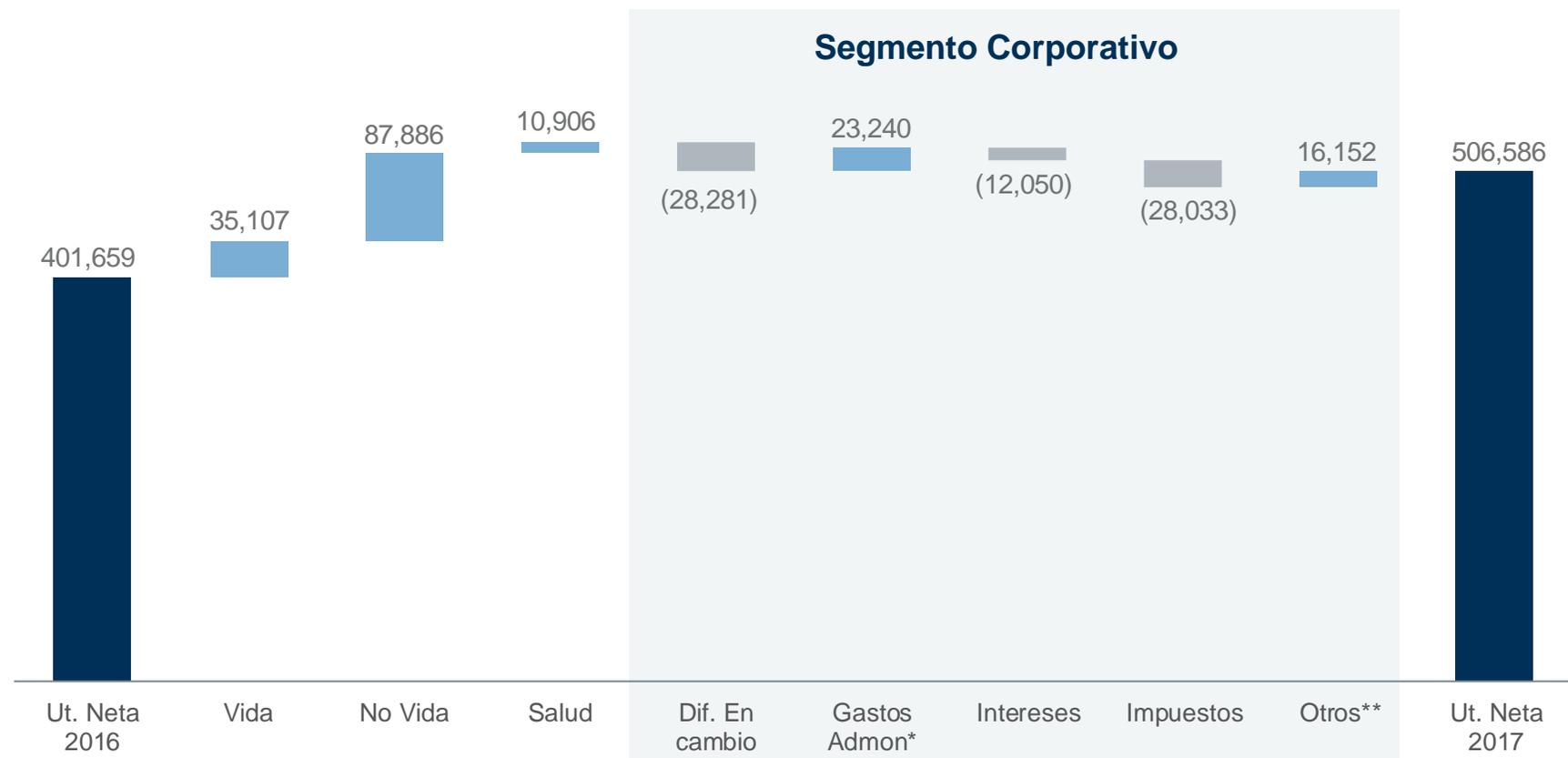
Com. Intermediarios: % Primas Emitidas



Cifras en COP Millones

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES »

CIFRAS CONSOLIDADAS SURAMERICANA S.A.



Utilidad neta excluyendo:

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

+35.6%

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

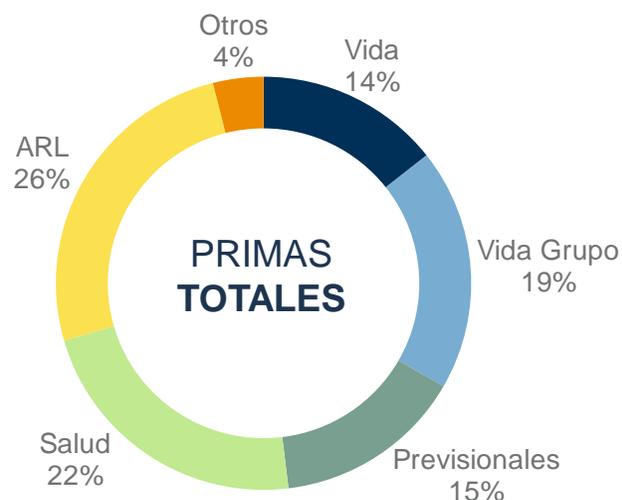
**Variación de "Otros" corresponde principalmente a otros ingresos y gastos del segmento corporativo así como la variación en la utilidad neta del segmento "Otros" que recoge las operaciones de soporte de Suramericana S.A., la cual pasó de una pérdida de COP 4,855 millones en 2016 a una utilidad neta de COP 4,613 millones en 2017.

SEGMENTOS »

PRIMAS Y SINIESTRALIDAD

VIDA »

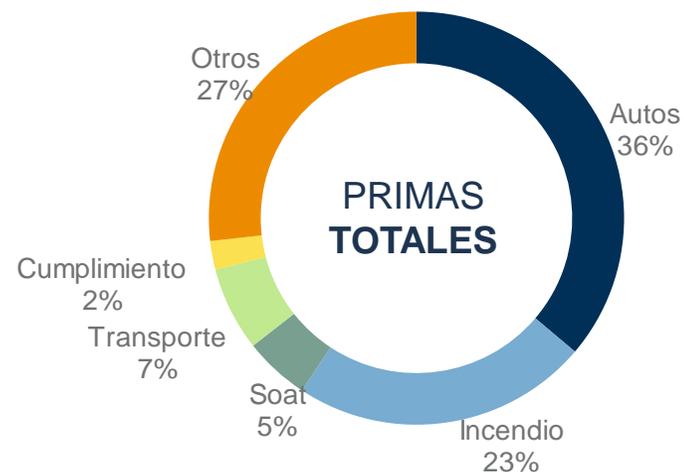
	Primas emitidas		Siniestralidad retenida	
	dic-17	%Var	dic-17	dic-16
Vida	660,531	4.7%	28.5%	23.9%
Vida Grupo	871,066	20.9%	35.1%	34.9%
Previsionales	678,691	10.4%	103.6%	102.6%
Salud	1,031,757	17.4%	64.6%	63.4%
ARL	1,174,780	19.6%	62.3%	61.1%
Otros	180,344	0.9%	106.5%	106.0%
Total	4,597,169	14.8%	61.3%	60.1%



Cifras en millones COP

NO VIDA »

	Primas emitidas		Siniestralidad retenida	
	dic-17	%Var	dic-17	dic-16
Autos	2,705,597	37.3%	60.9%	62.0%
Incendio	1,728,724	27.3%	32.4%	14.5%
Soat	382,338	-2.1%	70.1%	58.8%
Transporte	490,705	45.3%	43.5%	53.2%
Cumplimiento	168,894	9.8%	79.2%	44.6%
Otros	2,001,917	26.8%	34.9%	30.1%
Total	7,478,175	29.2%	51.0%	47.2%



SALUD »

	Prestación de servicios		Siniestralidad	
	dic-17	%Var	dic-17	dic-16
EPS	2,432,223	23.6%	92.8%	92.8%
IPS	467,012	19.8%		
Dinámica	219,830	11.4%		
Total	3,119,065	22.1%		



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 »

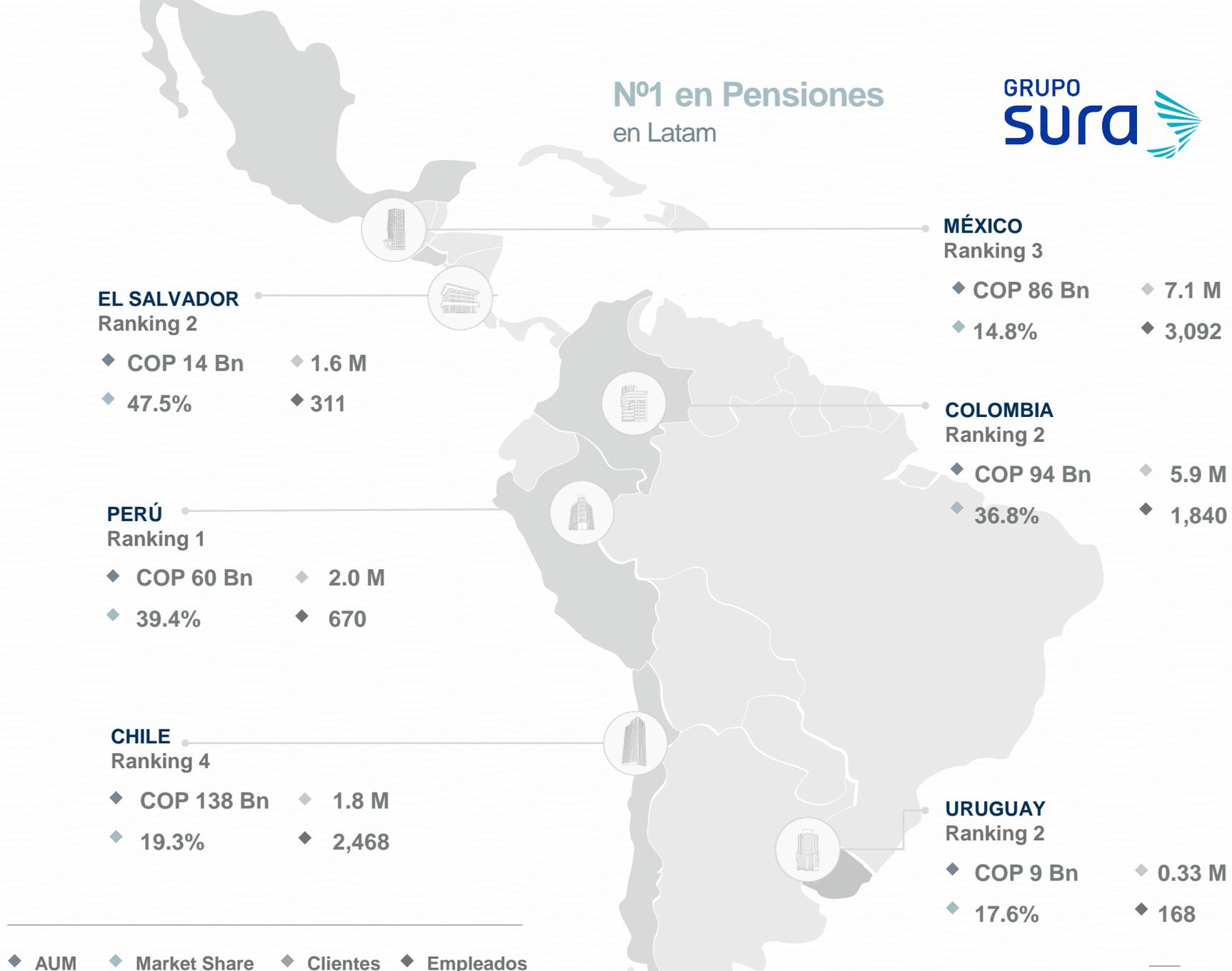
AUM
COP 403 billones

Clientes
18.8 millones +0.6%
Voluntario +15.1% | Mandatorio +0.2%

Empleados
8,549

Participación de Mercado Pensiones
23.0%
2x principals competidores

Nº1 en Pensiones
en Latam



HECHOS DESTACADOS »

SURA ASSET MANAGEMENT

SURA AM Consolidado

- **Ingresos operacionales netos +10%**
 - Ingreso por encaje +119%
 - Margen total de seguros -6%
 - Método de participación +45%.
- **Utilidad neta -0.3%, afectada por:**
 - Diferencia en cambio y provisiones no recurrentes
 - Excluyendo estos impactos +16.8%.
- **AUM totales: COP 403 bn (+21%)**
- **Clientes: 18.8 MM (+0.6%)**

ROE Ajustado*

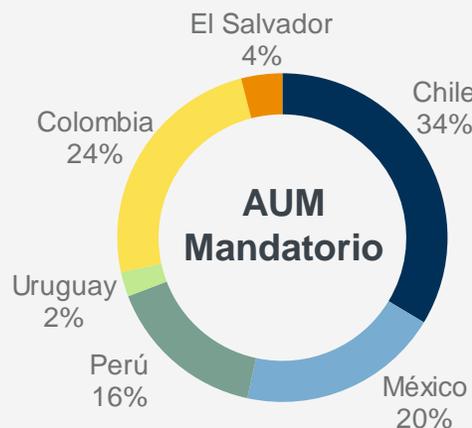
7.9%

ROTE Ajustado*

30.7%

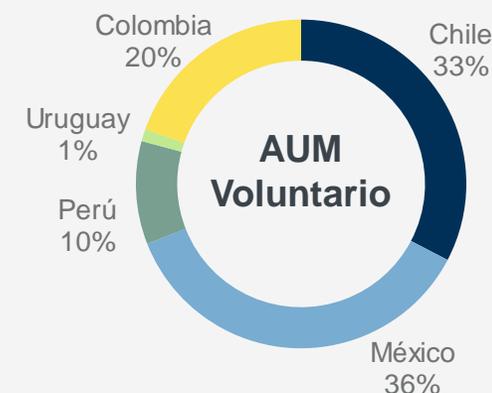
Mandatorio

- **Crecimiento en comisiones +2.3%**
- **Utilidad operativa +11.8%**
 - Impulsada por rendimiento del encaje y método de participación.
- **Utilidad neta +3.8% vs 2016**
 - Impactada por menores impuestos en 2016 y provisión México.
- **AUM Mandatorio: COP 355 bn (+19%)**



Voluntario

- **Creación de unidad de Asset Management**
- **Evolución positiva en crecimiento:**
 - Ingresos por Comisiones (+25.7%)
 - Flujo Neto de COP 4.5 bn (+34.8%)
- **AUM Voluntario: COP 37 bn (+39%)**



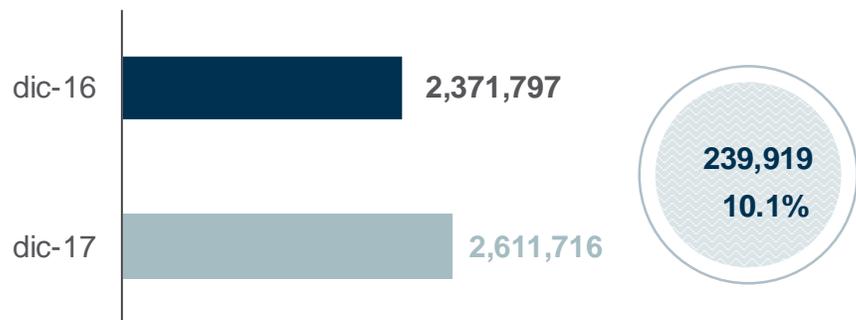
* ROE y ROTE con utilidades ajustadas por amortización de intangibles.

SURA ASSET MANAGEMENT »

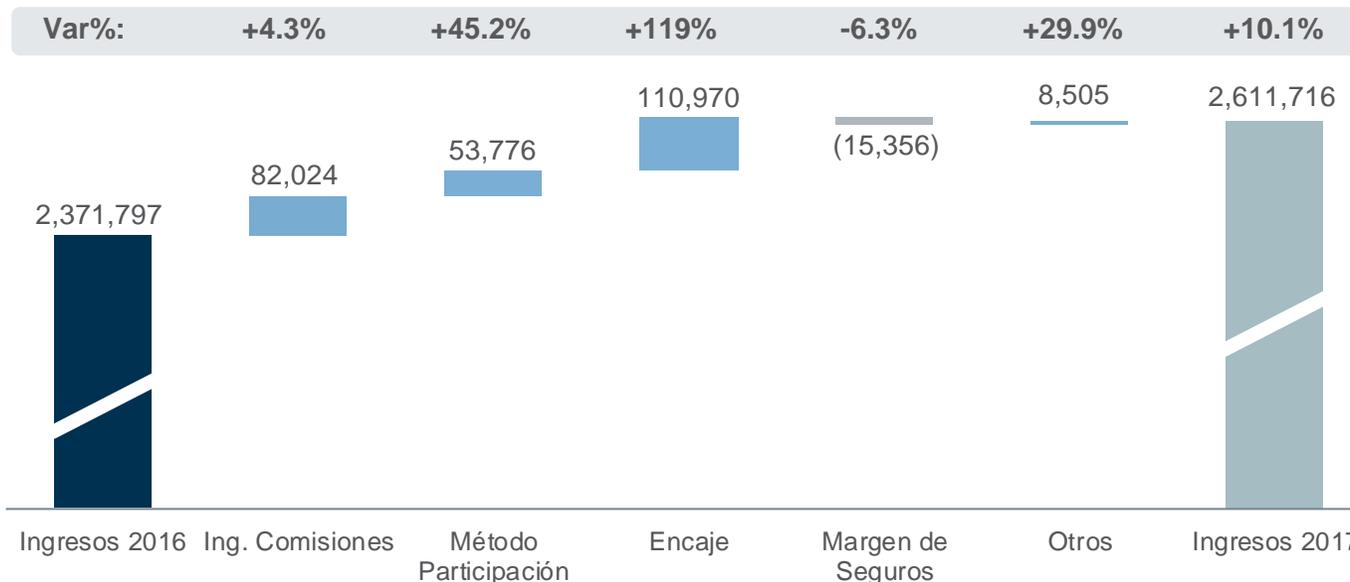
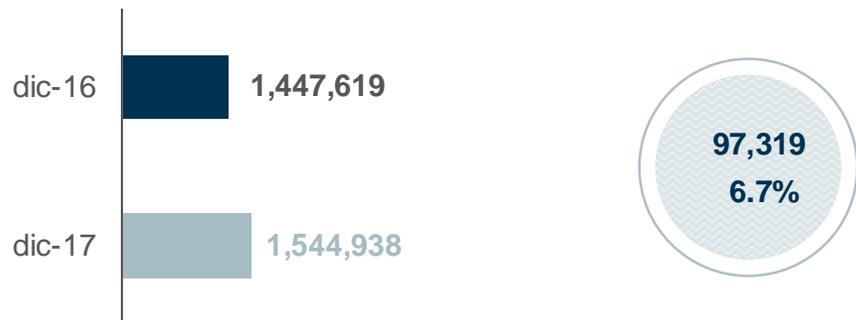
CIFRAS CONSOLIDADAS



Ingresos Operacionales + Margen de Seguros »



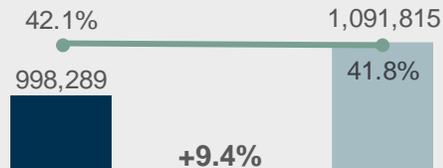
Gastos Operacionales »



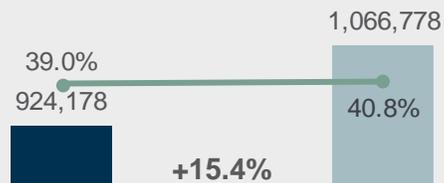
G. de Venta: % de Comisiones + Mgn Seguros



G. Admtvos: % de Ing. Oper. + Mgn Seguros

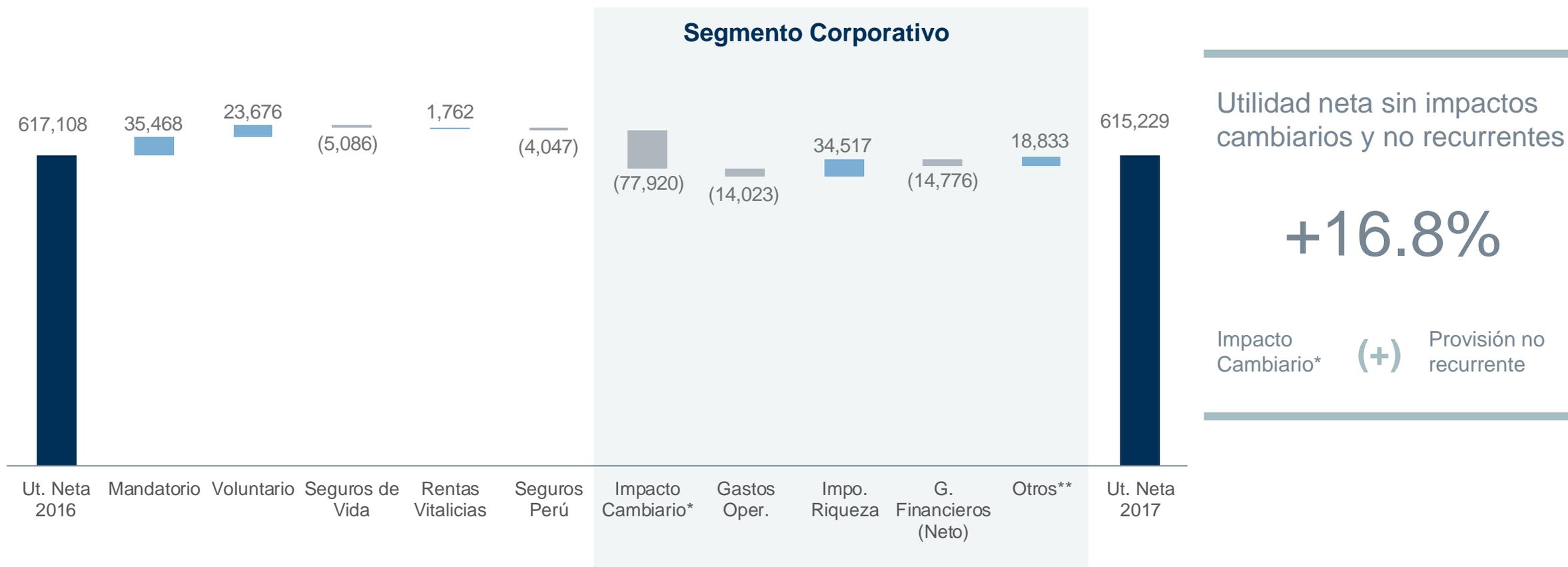


Ut. Operativa: % de Ing. Oper. + Mgn Seguros



ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES »

CIFRAS CONSOLIDADAS SURA ASSET MANAGEMENT

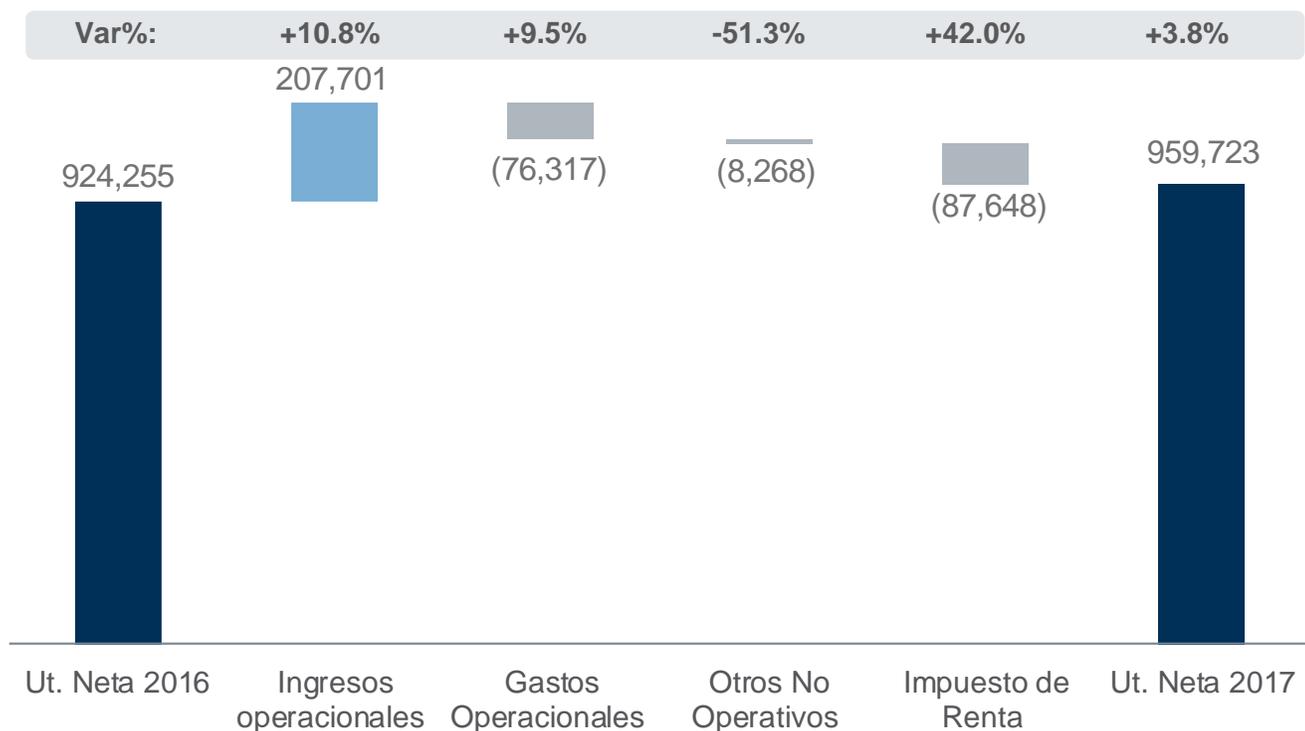


*Impacto cambiario de Corporativo = Diferencia en cambio + Ganancias (pérdidas) a valor razonable. En 2016 implicó ingreso neto por COP 42,502 MM vs. pérdida de COP 35,419 MM en 2017.

**Otros incluye ingresos por inversiones del corporativo, impuesto de renta que presentó una disminución de COP 8,800 MM frente a 2016.

Variaciones en tasas de cambio reales

SEGMENTO MANDATORIO



Ingresos Operacionales impulsados por el encaje y método de participación:

- Encaje: COP +109,943 MM
- Ingresos por comisiones: COP +38,897 MM
- Método de Participación: COP +57,480 MM

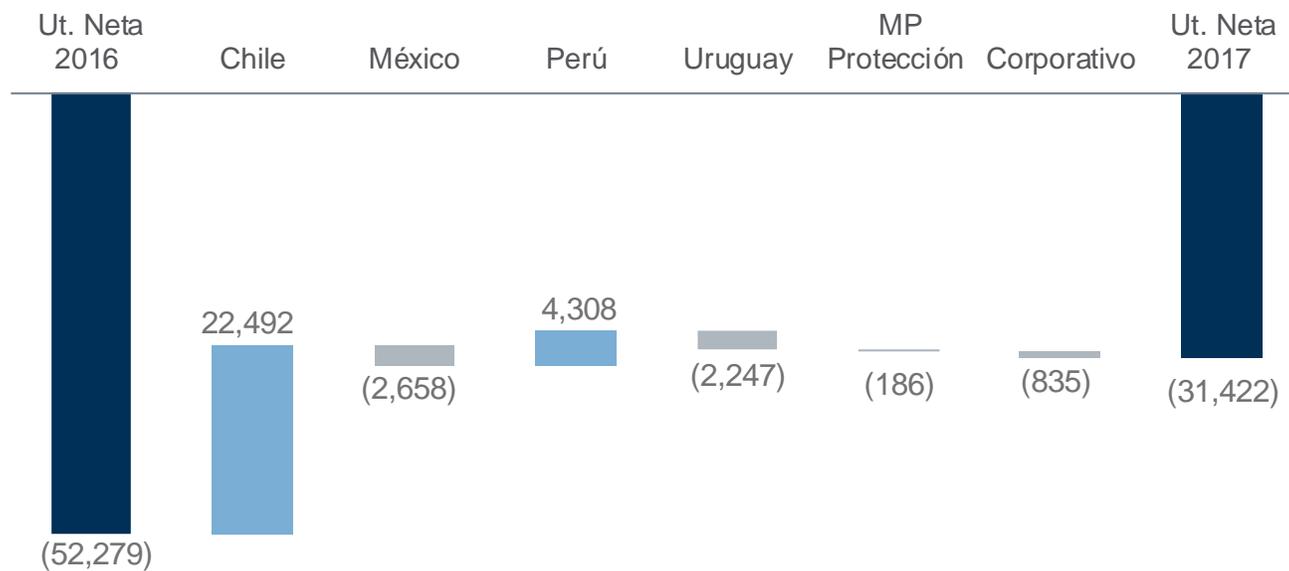
- Resultado operativo de COP 1.25 bn (+11.8%) impulsado por rendimiento del encaje y método de participación.
- Utilidad neta afectada por no recurrentes y menores impuestos en 2016.
 - Excluyendo provisión en México crecería 6.1%.
- AUM de COP 355 bn (+19%), se resalta flujo neto de COP 6.1 bn y buen rendimiento de mercados.
 - México alcanzó AUM por COP 70.3 bn (+18%).
- Base salarial consolidada de COP 115.8 bn (+4%).

Variaciones	Ing. Comisiones	Ut. Operativa	Ut. Neta	AUM
Chile	3.5%	11.0%	-11.6%	9.3%
México	7.7%	11.2%	7.3%	12.6%
Perú	-3.7%	1.8%	6.8%	12.5%
Uruguay	8.0%	13.2%	13.0%	26.7%
Colombia			57.2%	19.3%
El Salvador				9.5%
Total	3.7%	9.3%	4.6%	13.2%

Variaciones en tasas de cambio constantes.

SURA ASSET MANAGEMENT »

SEGMENTO VOLUNTARIO

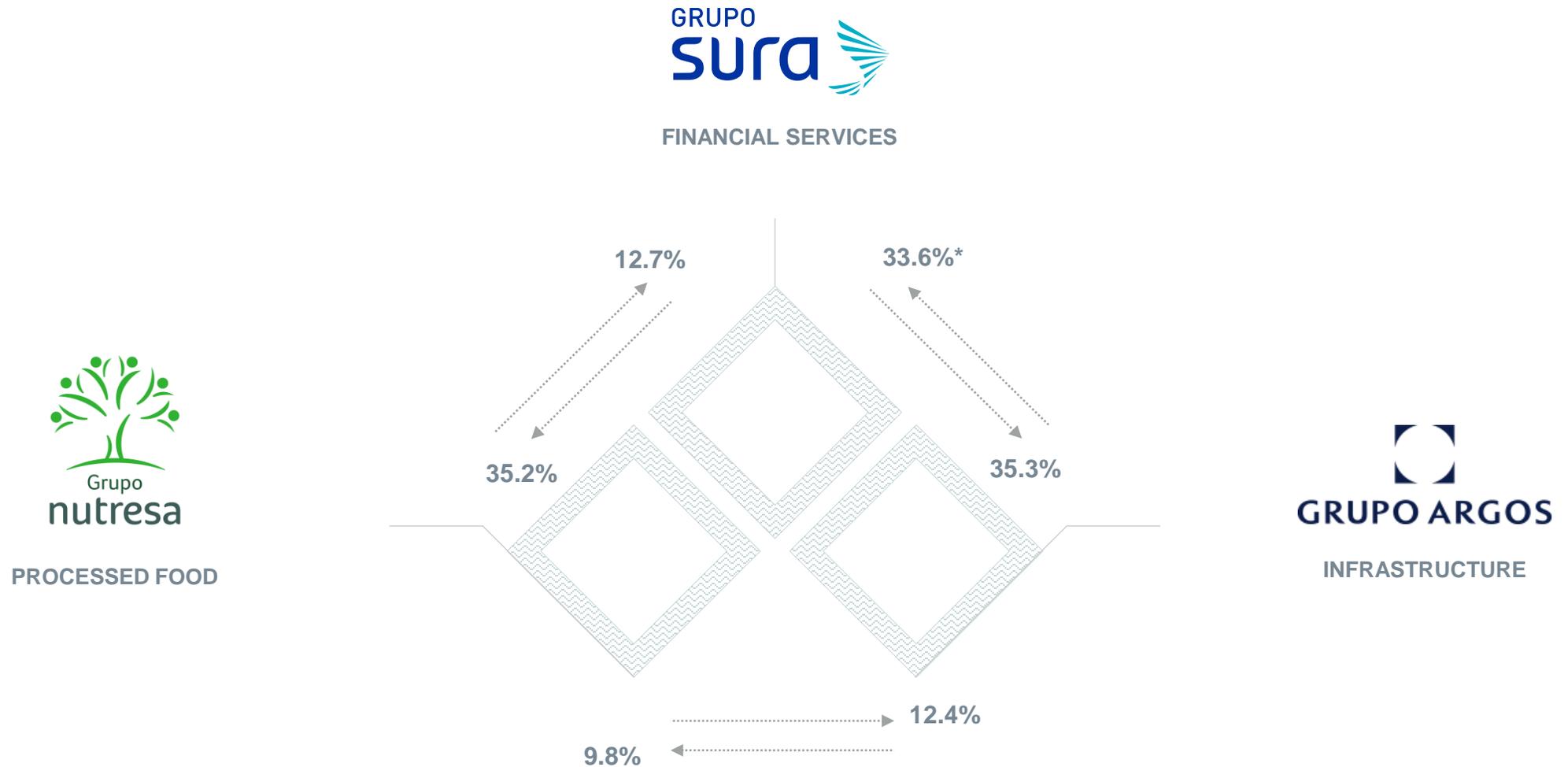


- Negocio voluntario continúa con su estrategia de crecimiento
- AUM de COP 37.1 bn (+39%) con crecimiento de doble dígito en todos los países.
- Flujo neto positivo de COP 4.5 bn, contribuyendo significativamente a aumento de AUM.
- Clientes en la región llegan a 1.1 millones (+15.1%).
- Ingresos por comisiones creciendo 25.7% con crecimientos de doble dígito en todos los países.



ANEXOS

CROSS HOLDING STRUCTURE »



Participaciones en acciones con derecho a voto.

*Incluye participación de Cementos Argos en Grupo SURA que equivale al 5.7% 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%
RETIREMENT AGE	Men: 65 Woman: 60	Partial: 60 Total: 65	Men: 62 Woman: 57	All: 65	All: 60	Men: 60 Woman: 55
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	<ul style="list-style-type: none"> » Incremental to mandatory pension » Monthly/annual limits. » Tax incentive. » Additional account available. 	<ul style="list-style-type: none"> » Incremental to mandatory pension » Tax incentive. » Additional account available. 	<ul style="list-style-type: none"> » Incremental to mandatory pension » Monthly/annual limits. » Tax incentive. » Additional accounts available. 	<ul style="list-style-type: none"> » Incremental to mandatory pension 		<ul style="list-style-type: none"> » 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	<ul style="list-style-type: none"> » Programmed withdrawals or temporal withdrawal (through AFP). » Annuity (through life insurance company). 	<ul style="list-style-type: none"> » Programmed withdrawals or temporal withdrawal (through AFORE). » Annuity (through life insurance company). 	<ul style="list-style-type: none"> » Programmed withdrawals or temporal withdrawal (through AFP). » Annuity (through life insurance company). » Combinations. 	<ul style="list-style-type: none"> » Programmed withdrawals or temporal withdrawal (through AFP). » Annuity (through life insurance company). 	<ul style="list-style-type: none"> » Annuity (through life insurance company) not available yet. 	<ul style="list-style-type: none"> » 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**



**ENHANCING THE
INTEGRATION BETWEEN
THE 3 PILLARS**



**Social assistance
or non-contribution pillar**

**A mandatory
contribution pillar**

**A voluntary
savings pillar**

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

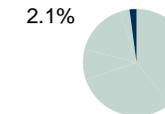
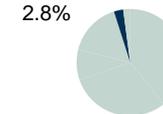
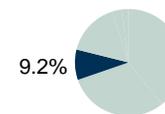
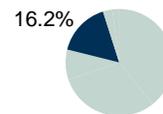
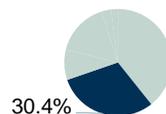
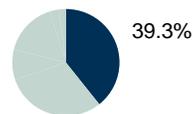
Educating and
advising pension
fund members on
how to construct
their pensions

UNDISPUTED LEADERSHIP IN HIGHLY STABLE MANDATORY PENSION BUSINESS »



	CHILE	MÉXICO	COLOMBIA	PERÚ	URUGUAY	EL SALVADOR	
	23.0%	19.3%	14.8%	36.8%	39.4%	17.6%	47.5%
	Ranking 1st	Ranking 4th	Ranking 3rd	Ranking 2nd	Ranking 1st	Ranking 2nd	Ranking 2nd
Metlife	10.7%	25.2%	2.3%				
Prudential/ILC	11.2%	27.3%			2.2%		
Principal	9.7%	27.4%	3.5%				
Banorte	7.0%		23.1%				
Grupo AVAL	6.8%			42.9%			
Citibank	5.4%		17.9%				
Scotiabank	4.4%			12.8%	25.6%		
Grupo BAL	4.2%		13.9%				
Total AUM (USDBN)	535	213	162	85	48	16	10
Number of Players		6	11	4	4	4	2

\$535 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
