

Presentación Corporativa
1T-2018

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 2,780.47 COP/USD (al cierre de marzo 31, 2018) 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 21.5 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

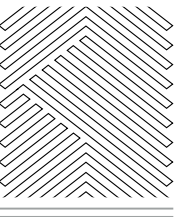


46.0%*



Banca Universal

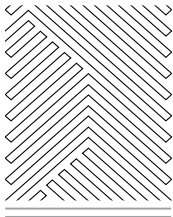
INVERSIONES INDUSTRIALES



35.2%



Alimentos
Procesados



35.2%*



Cemento, Energía
e Infraestructura

VENTURE CORPORATIVO

SURA
VENTURES

En alianza con Veronorte

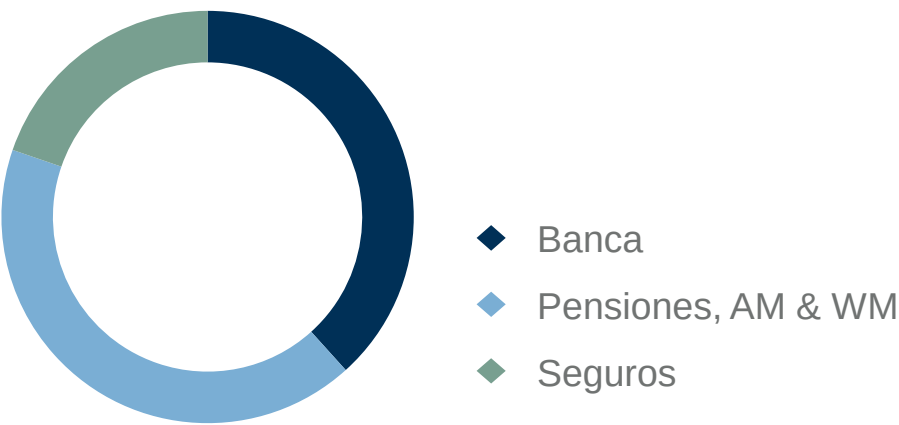
INVERSIONES EN CRECIMIENTO

ARUS[®]

hábitat
MI TRANQUILIDAD

*Participaciones en acciones con derecho a voto.

Diversificación en servicios financieros



66% del portafolio en servicios financieros

Diversificación geográfica

País	Clientes	Ingresos	Utilidad Neta	Activos
COLOMBIA	27.7	52.7%	45.9%	49.3%
CHILE	3.7	19.7%	19.3%	29.1%
MÉXICO	7.3	10.9%	17.3%	9.0%
PERÚ	2.0	2.3%	12.2%	4.7%
ARGENTINA	1.0	6.2%	4.4%	2.2%
PANAMA	0.8	2.0%	-1.3%	1.5%
OTROS	6.3	6.2%	2.1%	4.2%
TOTAL	48.8	4,763,979	310,153	66,708,520

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 3.4 Bn en el 1T2018.

AAA Local (BRC Investor Services)



SURA ASSET MANAGEMENT»

- 19.2 millones de clientes en 6 países.
- Fondo de pensiones #1 en Latam (ex-Brasil) con MS de 23% y COP 393 Bn en AUM.
- Flujos estables de contribuciones obligatorias mensuales a fondos de pensiones.
- Crecimiento de negocio voluntario en mercados con baja penetración.
- Potencial por atractivas tendencias demográficas.

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

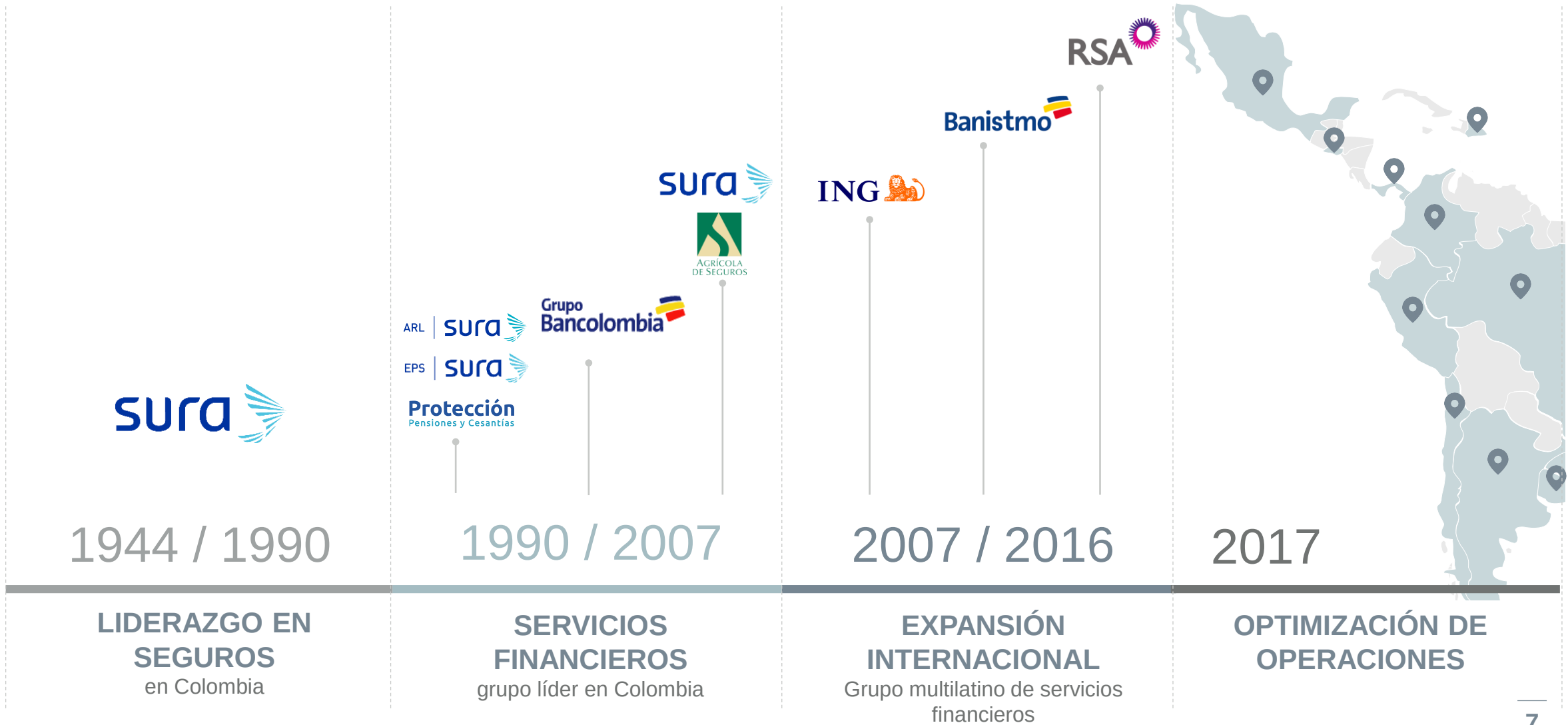


BANCOLOMBIA »

- +13 millones de clientes.
- Banco #1 en Colombia con liderazgo en Centroamérica.
- Activos totales de COP 197 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 »

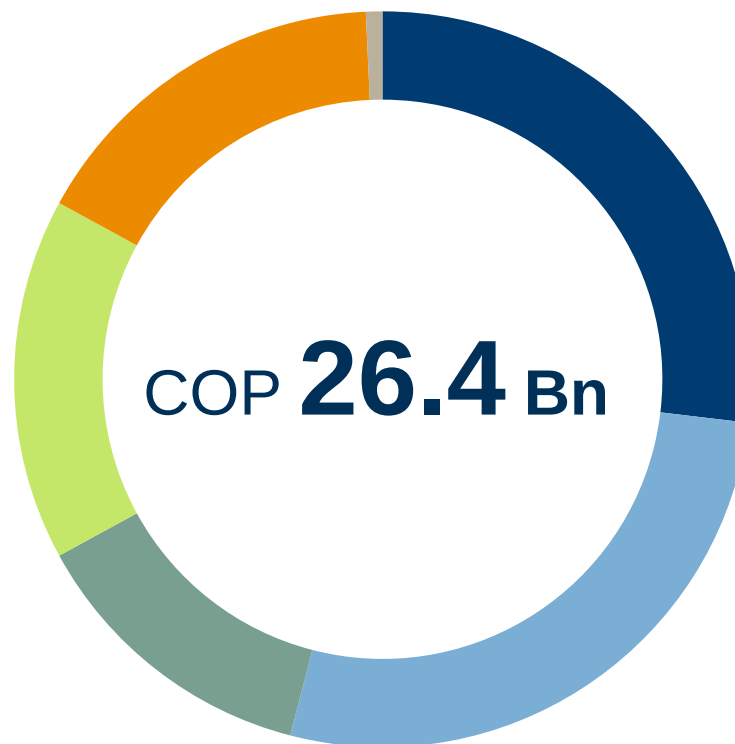
2010»



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

46% en Servicios Financieros

2018»



◆ 26.9%	Bancolombia
◆ 27.1%	Sura Asset Management
◆ 13.0%	Suramericana
◆ 15.9%	Grupo Nutresa
◆ 16.3%	Grupo Argos
◆ 0.7%	Otros

66% en Servicios Financieros



ASPIRACIÓN

Ser el Grupo latinoamericano **referente** en el sector de servicios financieros, por su capacidad para **evolucionar y generar valor superior** a los accionistas y a la sociedad

ALINEACIÓN DE MÉTRICAS Y METAS CON LOS NEGOCIOS

GENERACIÓN DE VALOR

ROE
EVA

SOSTENIBILIDAD

Dow Jones
Sustainability Index

CONFIANZA

Posicionamiento
reputacional y de marca

CONTRIBUCIÓN A LA SOCIEDAD

Creación de mercado,
externalidades y/o contrib. ODS

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.

alkanza



Clover

LendingHome

Acsendo

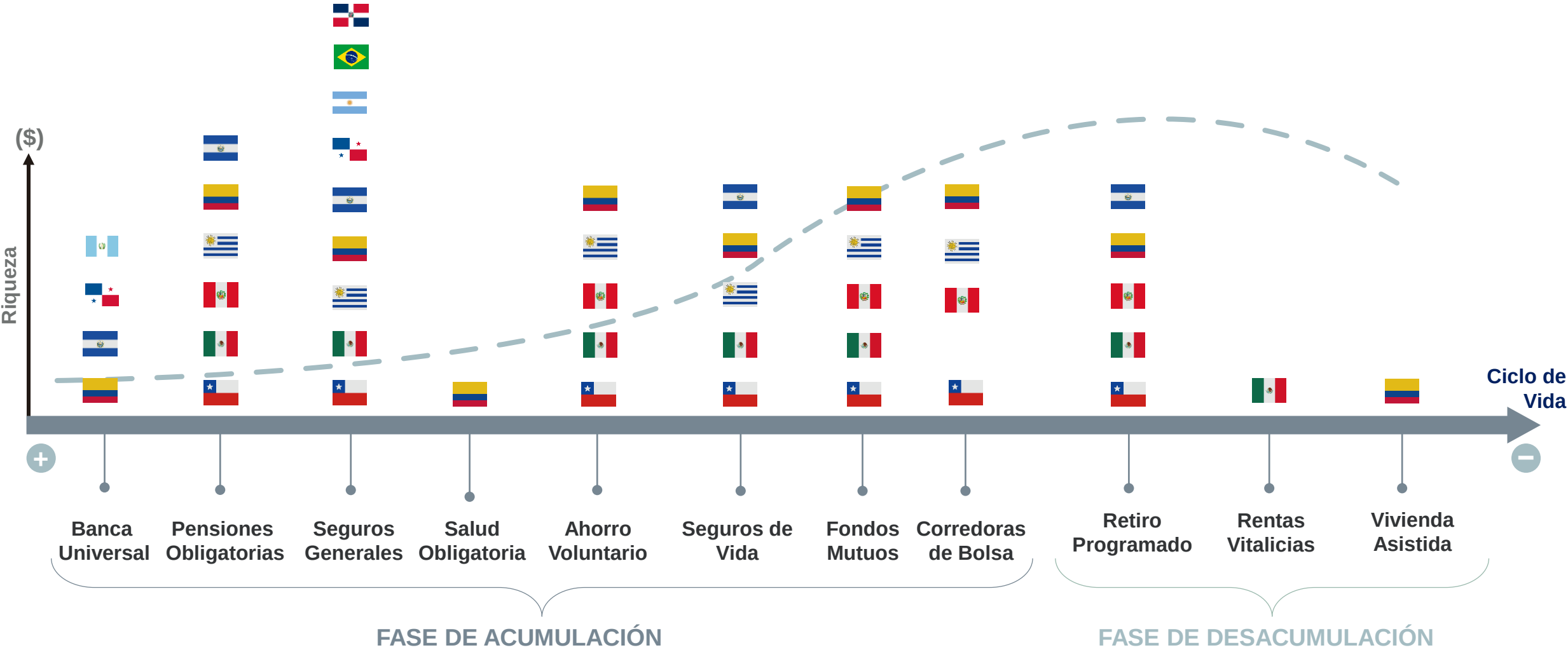
pager

Driver

trōv

BOLD CAPITAL PARTNERS

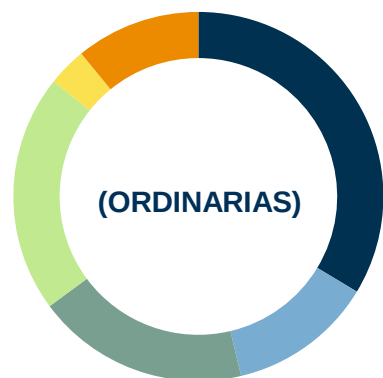
OFERTA INTEGRAL DE SERVICIOS »



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.

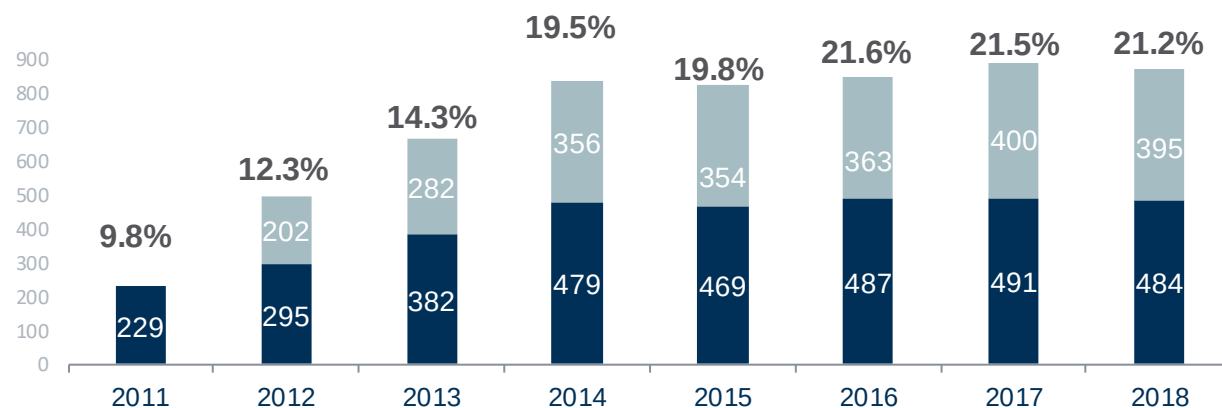


◆ 33.6%
◆ 12.7%
◆ 18.6%
◆ 20.8%
◆ 3.4%
◆ 10.9%



◆ 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

Tendencia en fondos internacionales »



◆ Acciones Ordinarias
◆ Acciones Preferenciales

Acciones en Circulación

581,977,548

Acciones Ordinarias en Circulación

80.6%

Acciones Preferenciales en Circulación

19.4%

Market Cap

COP 21.5 Bn

Fondos Internacionales

871

Número de Accionistas

10,836

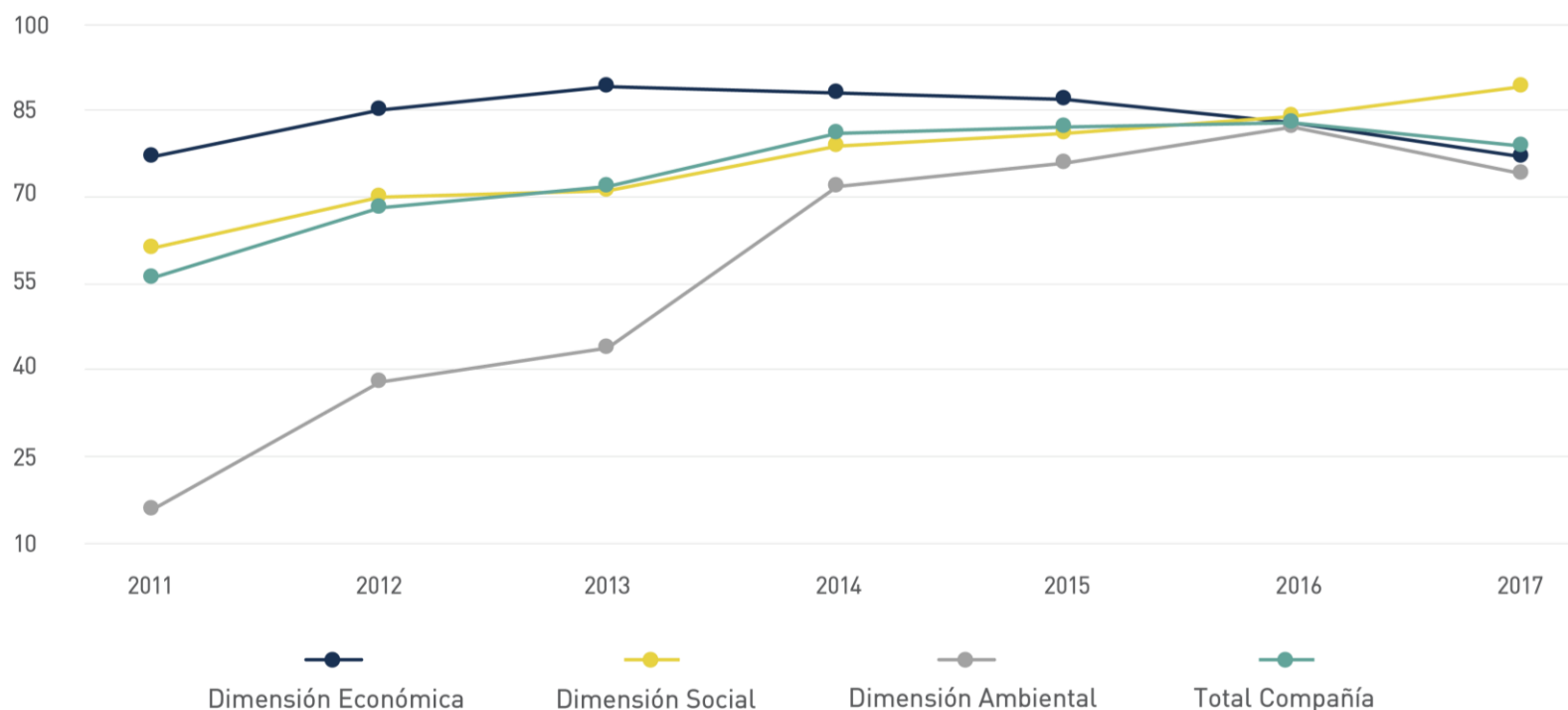
Volumen promedio diario 12 meses Ordinaria

COP 7,930 MM

Volumen promedio diario 12 meses Preferencial

COP 4,840 MM

Evolución de Grupo SURA en el DJSI



ALTOS ESTÁNDARES DE GOBIERNO CORPORATIVO

Código de Buen Gobierno acorde con las normas internacionales

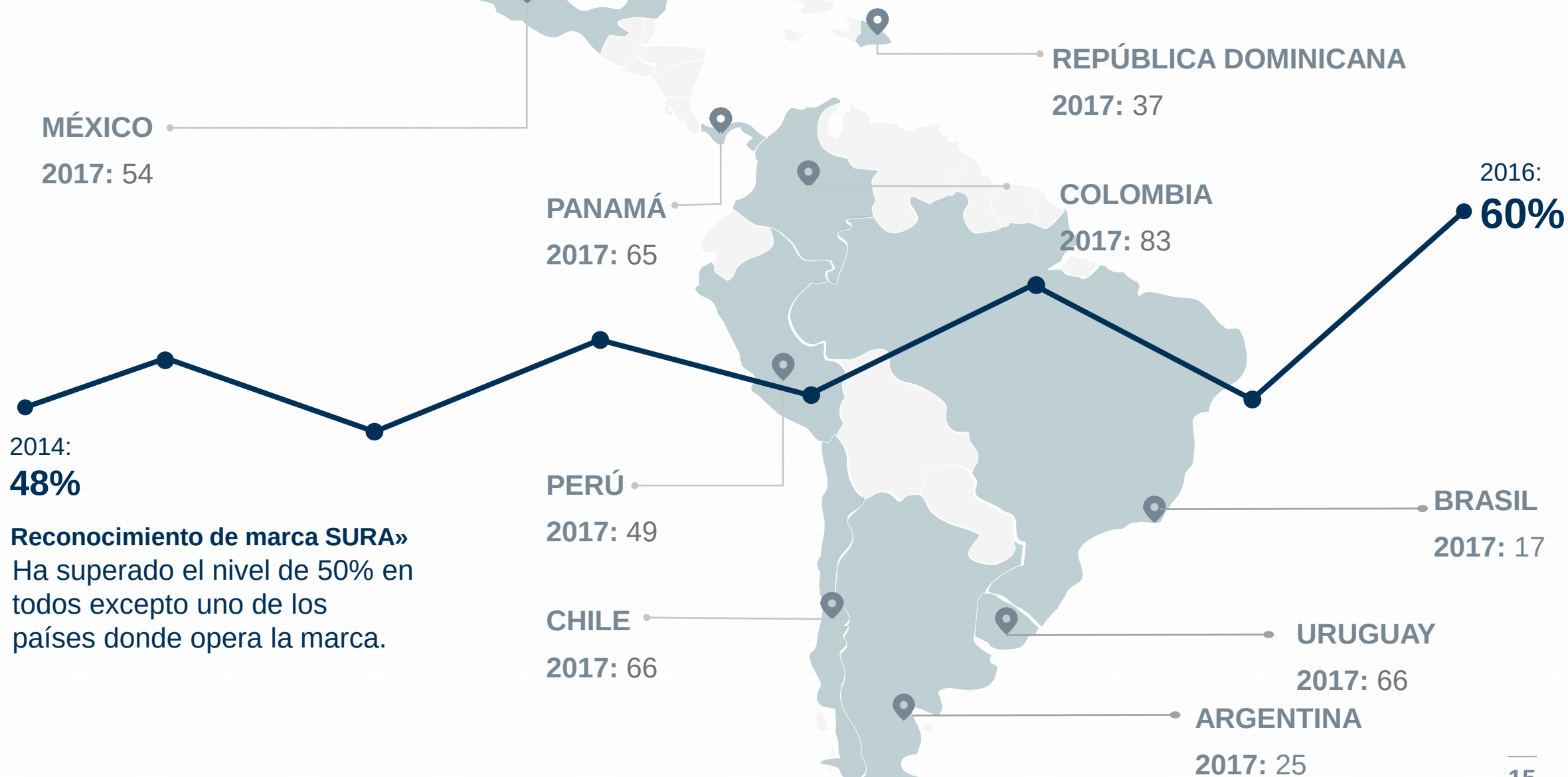
La Junta Directiva tiene 7 miembros de los cuales 4 son independientes. Su Presidente y Vicepresidente son independientes

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

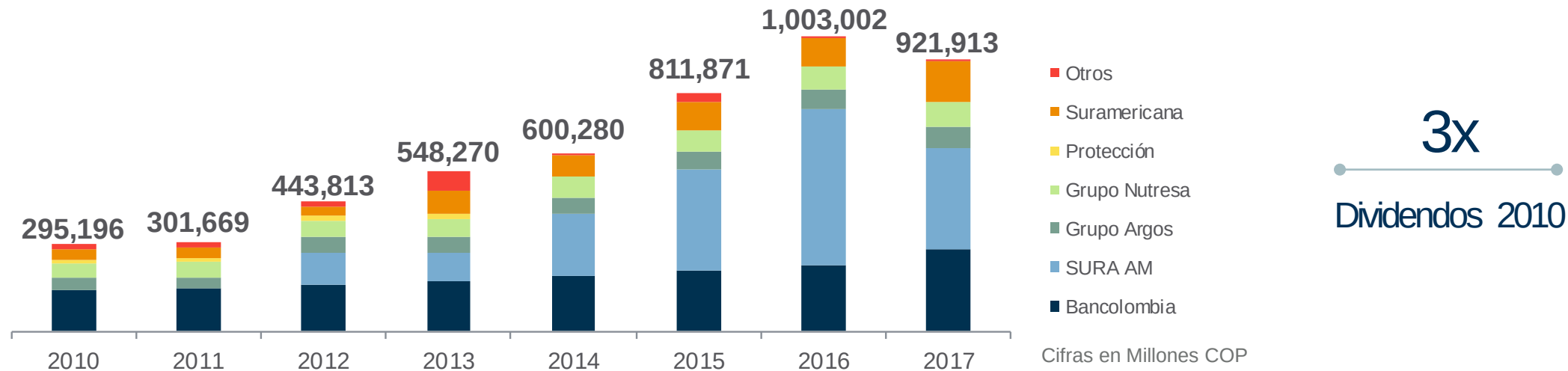
- Comité de Gobierno Corporativo
- Comité de Riesgos
- Comité de Auditoría y Finanzas (100% Miembros independientes)
- Comité de Nombramientos Y Retribuciones

* DJSI - Dow Jones Sustainability World Index

FORTALECIMIENTO REPUTACIONAL Y DE MARCA»



Evolución **dividendos recibidos**»



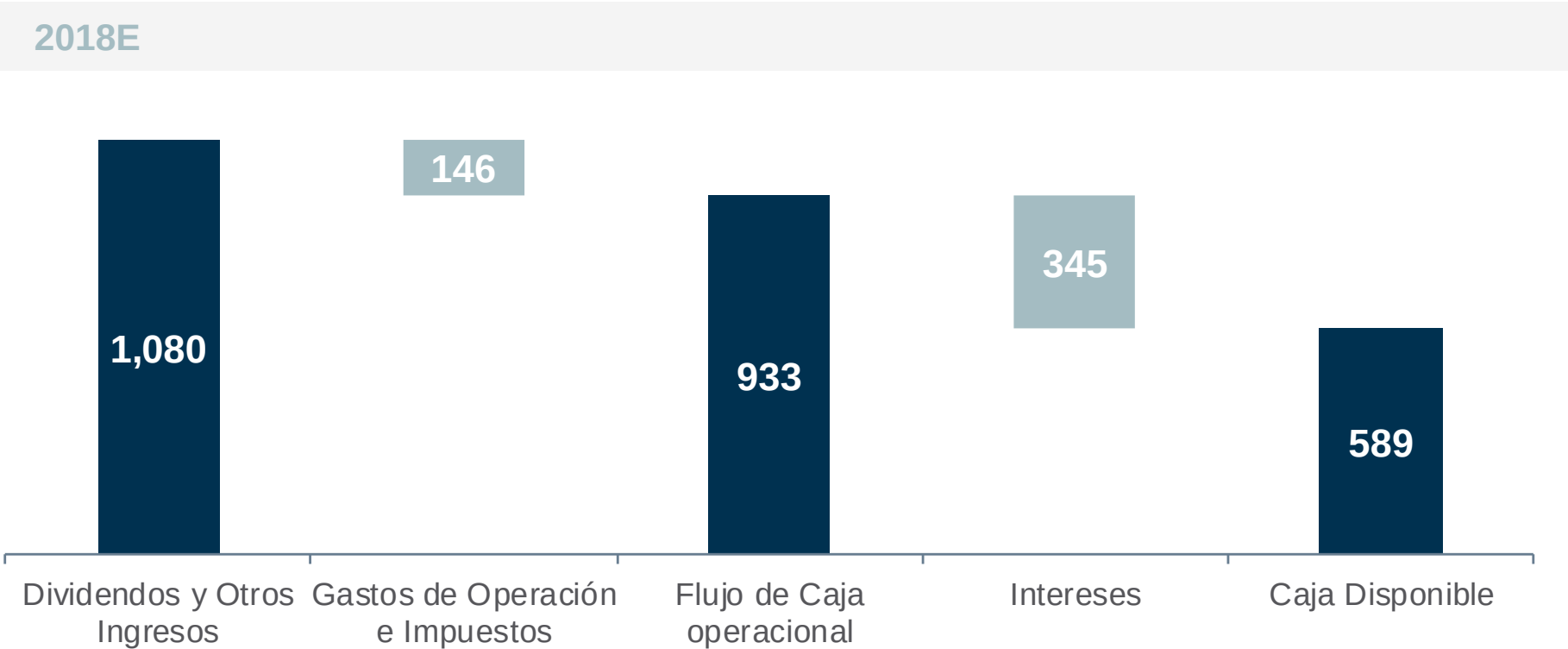
- 38.0% SURA Asset Management
- 30.1% Bancolombia
- 14.9% Suramericana
- 9.2% Grupo Nutresa
- 7.6% Grupo Argos
- 0.2% Otros

COP **921,913**
MILLONES



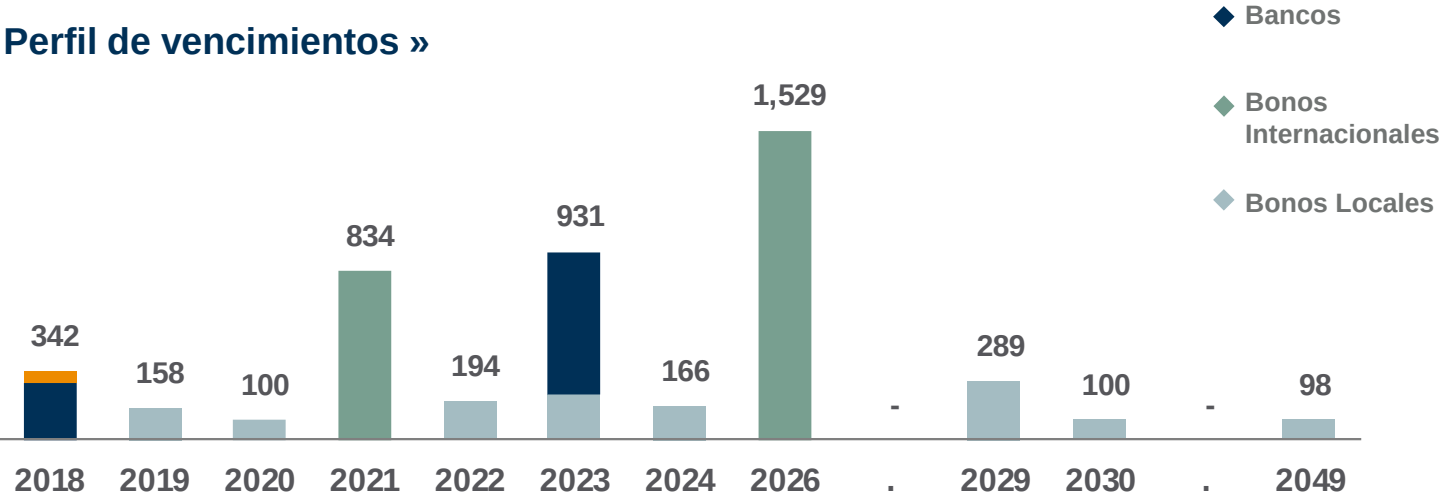
- Colombia 46%
- México 14%
- Chile 12%
- Perú 8%
- Panamá 7%
- Uruguay 3%
- Otros 9%

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



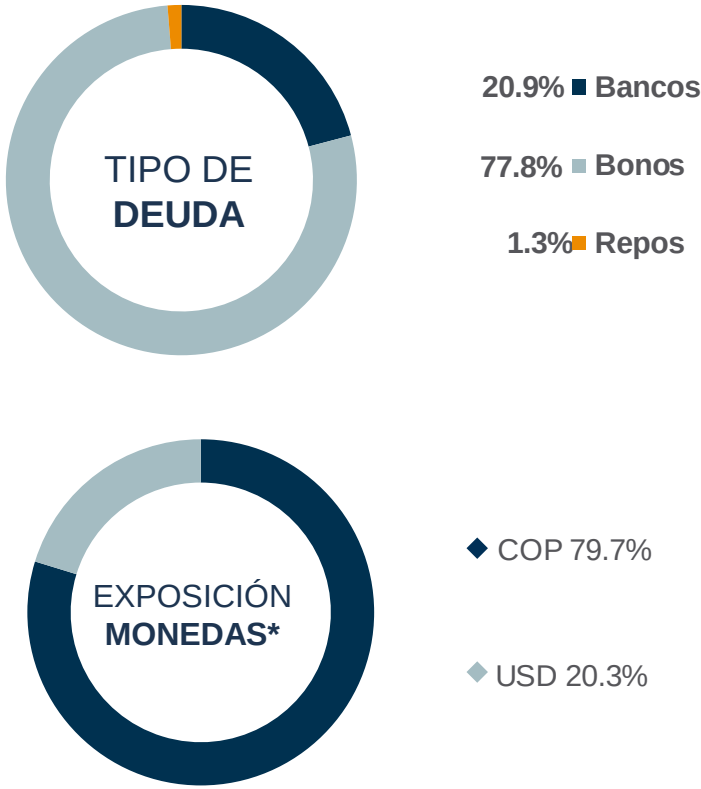
Cifras en miles de millones COP

Perfil de vencimientos »



Indicadores »

Deuda Neta / Dividendos	Cobertura FC	Apalancamiento
Max. 5x	Min 1.2x	Max. 25-30%
4.6x	1.1x	14.7%



*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 Marzo de 2018
4. Cifras en miles de millones COP

» Deuda Financiera¹: COP 4.7 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 1T 2018

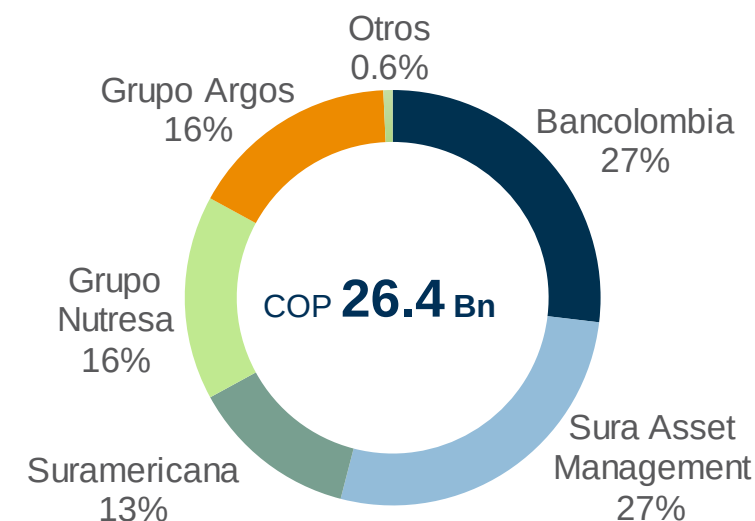
HECHOS DESTACADOS»

GRUPO SURA



- Buen comportamiento operativo de los negocios, afectado por el desempeño de los mercados de capitales
- Ingresos totales de **COP 4.8 bn (-2.2%)**.
 - Ingresos por inversiones disminuyen COP 253,497 MM (-47.0%) afectados por menor rendimiento en mercados de capitales.
 - Primas retenidas disminuyen (-0.8%) por menor venta de rentas vitalicias, seguros con ahorro y previsional.
 - Método de participación de asociadas disminuye COP 44,870 MM (-17.8%).
- Foco en eficiencia: gastos totales disminuyen 0.6% por menor ajuste de reservas (-47.6%), control de gastos administrativos (-1.6%) y menores intereses (-3.0%).
- Utilidad neta consolidada de COP 310,153 MM (-23.5%) y de la controladora de COP 268,982 MM (-20.6%).
- Deuda financiera consolidada* alcanza COP 8.98 bn, con una disminución del 4% frente al cierre de 2017.
- Foco en asignación eficiente de capital, buscando balance entre riesgo, retorno y uso eficiente de capital
 - Acuerdo de Venta del negocio de Rentas Vitalicias en Chile por USD 230 MM aprox. y no participación en licitación de previsional en Colombia

PORTAFOLIO DE INVERSIONES**



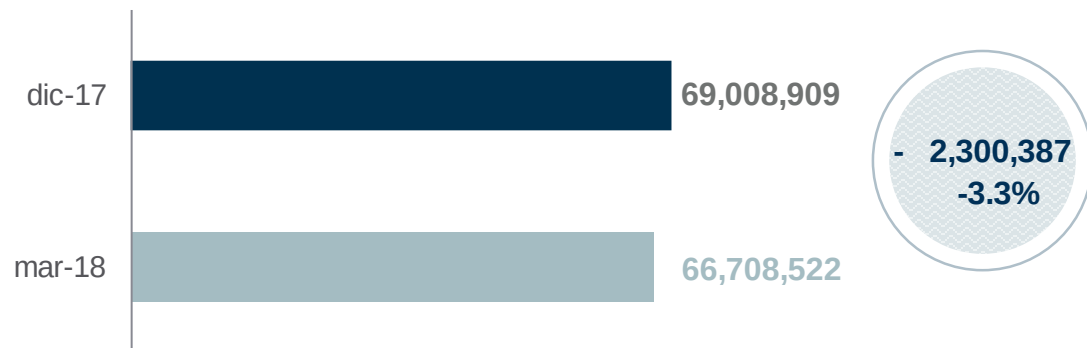
**Valoración de Suramericana y SURA AM a 1x valor del patrimonio y compañías listadas a valor de mercado.

*Deuda financiera consolidada excluyendo el valor presente de los dividendos preferenciales y los derivados

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA »

CONSOLIDADO

Activos »



Activos

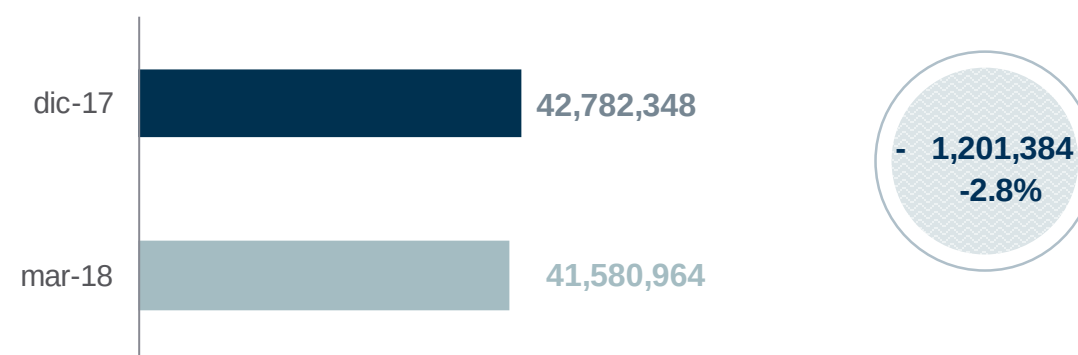
- Inversiones: -3.0% o COP -818,321 MM por menor rendimiento en portafolios de aseguradoras y fondos de pensiones
- Crédito mercantil + intangibles: -5.5% o COP -513,776 MM por tasa de cambio
- Inversiones en asociadas: -3.5% o COP -652,208 MM por reparto de dividendos

Pasivos

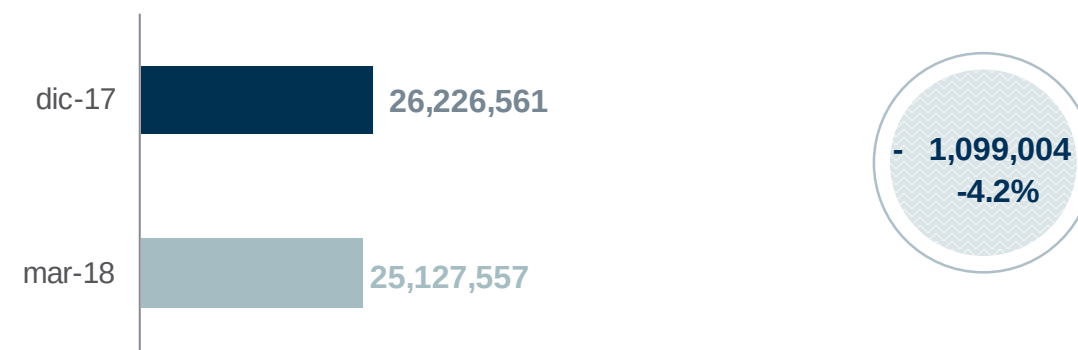
- Reservas técnicas de seguros: -3.0% o COP -793,296 MM por estacionalidad
- Pasivos financieros y títulos emitidos: -2.0% o COP -201,894 MM por efectos de conversión debido a revaluación del COP

Cifras en COP Millones

Pasivos »



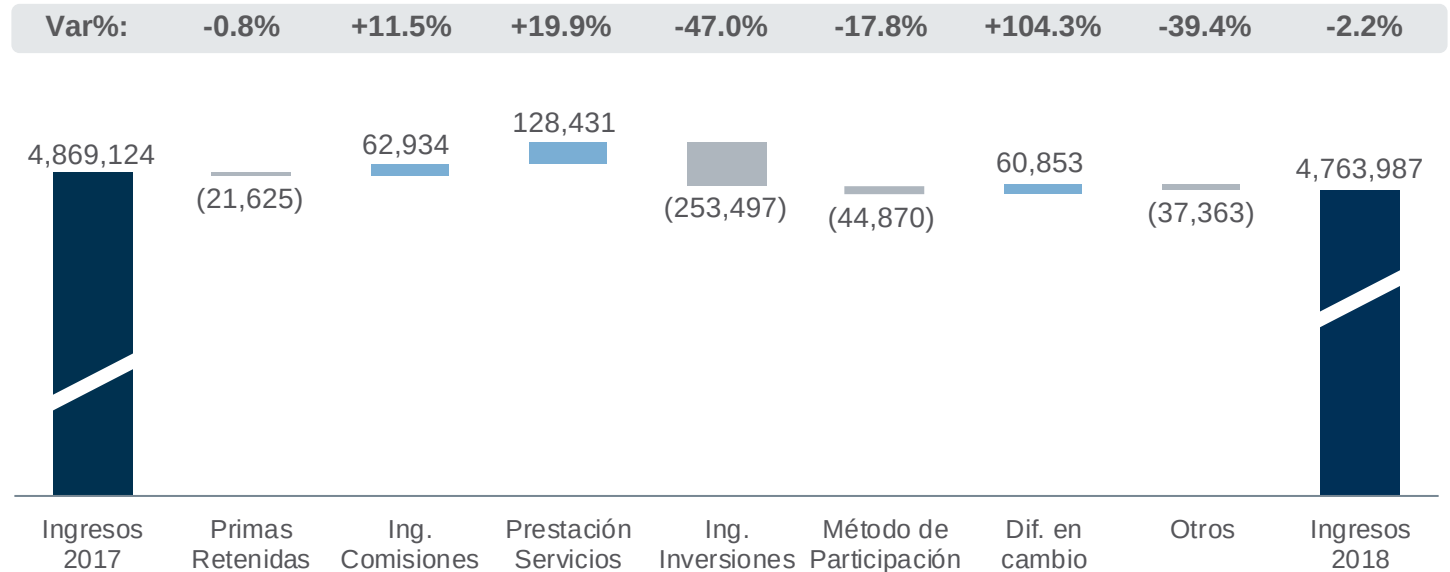
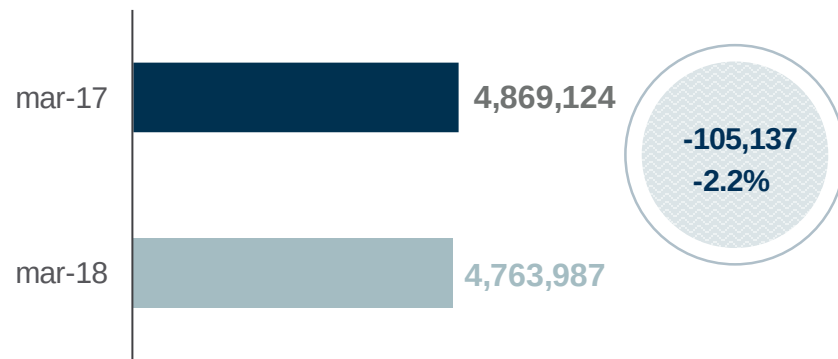
Patrimonio Total »



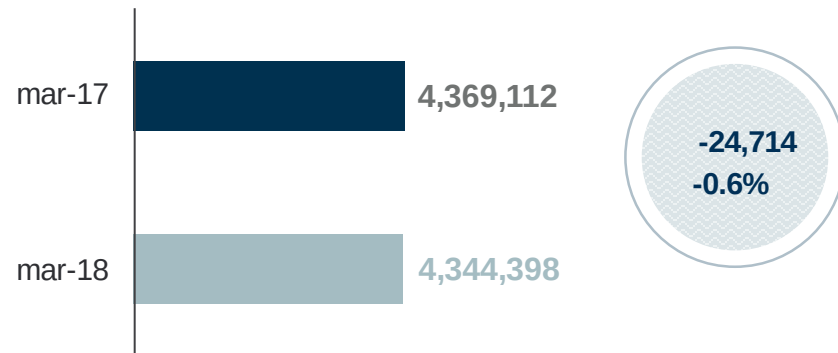
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES »

CONSOLIDADO

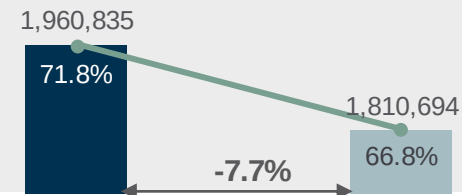
Ingresos Totales »



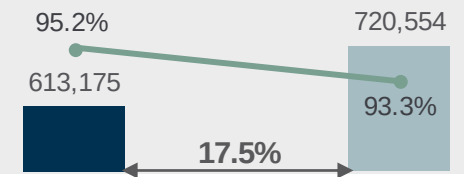
Gastos Totales »



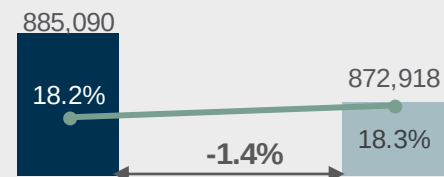
Siniestros + Reservas: % de Primas Ret.



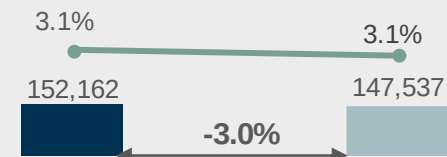
Prest. De Servicios: Costos / Ingresos



Gastos Admón*: % de Ingresos Totales



Intereses: % de Ingresos Totales



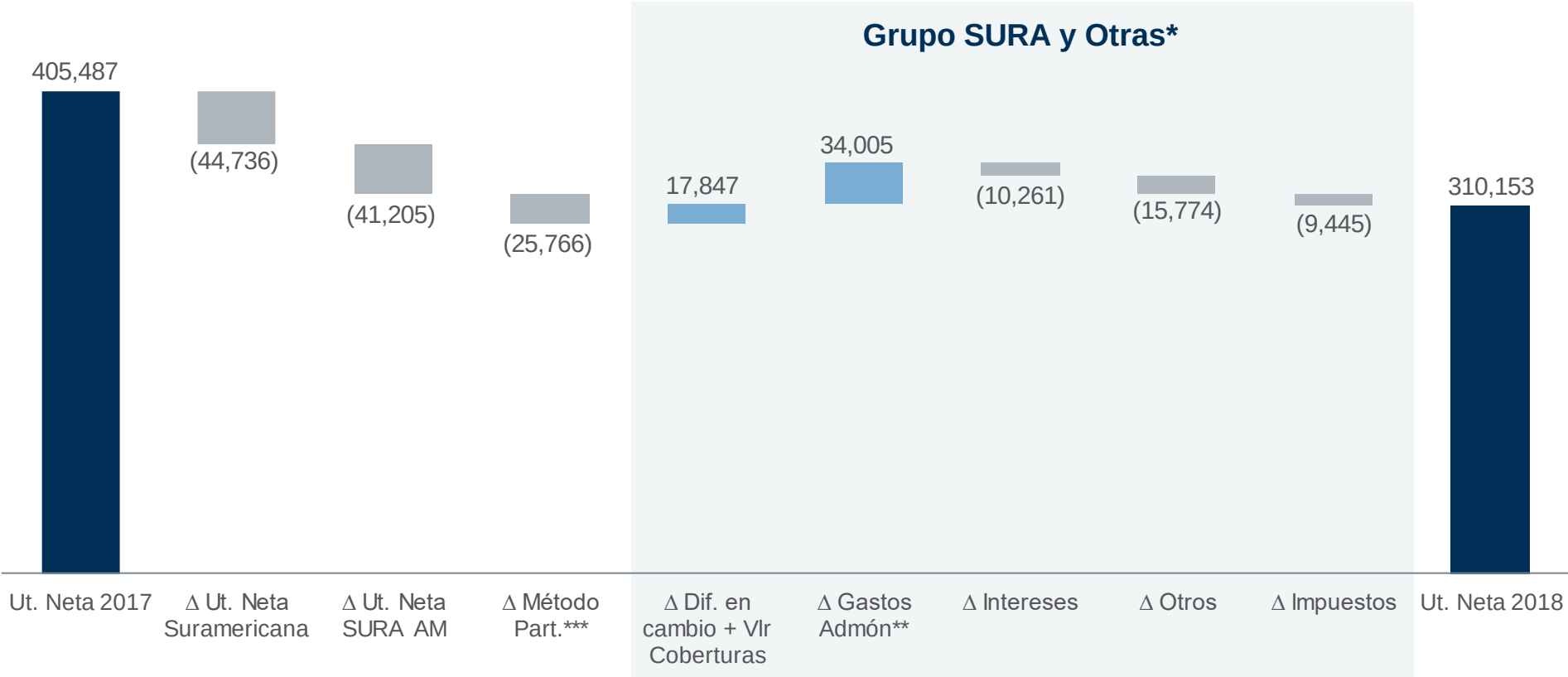
Cifras en COP Millones

*Gastos admón. = G. Administrativos + Beneficios a Empleados + Depreciaciones

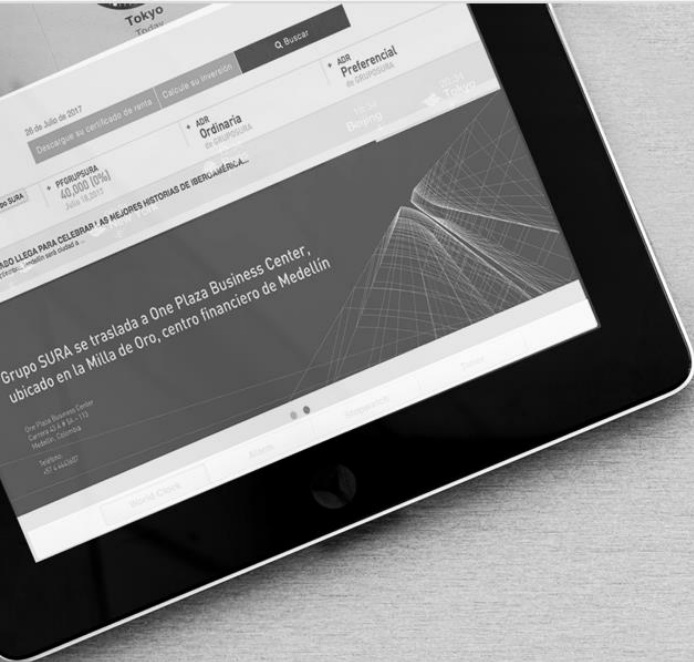
■ 2017
■ 2018

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES »

CIFRAS CONSOLIDADAS



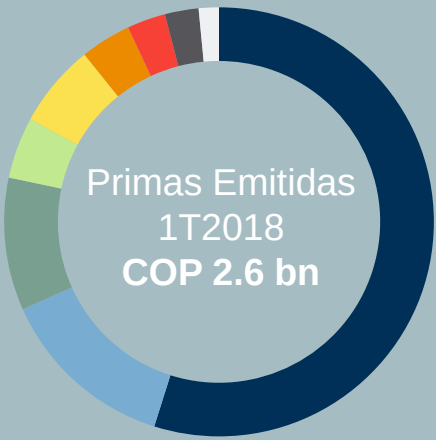
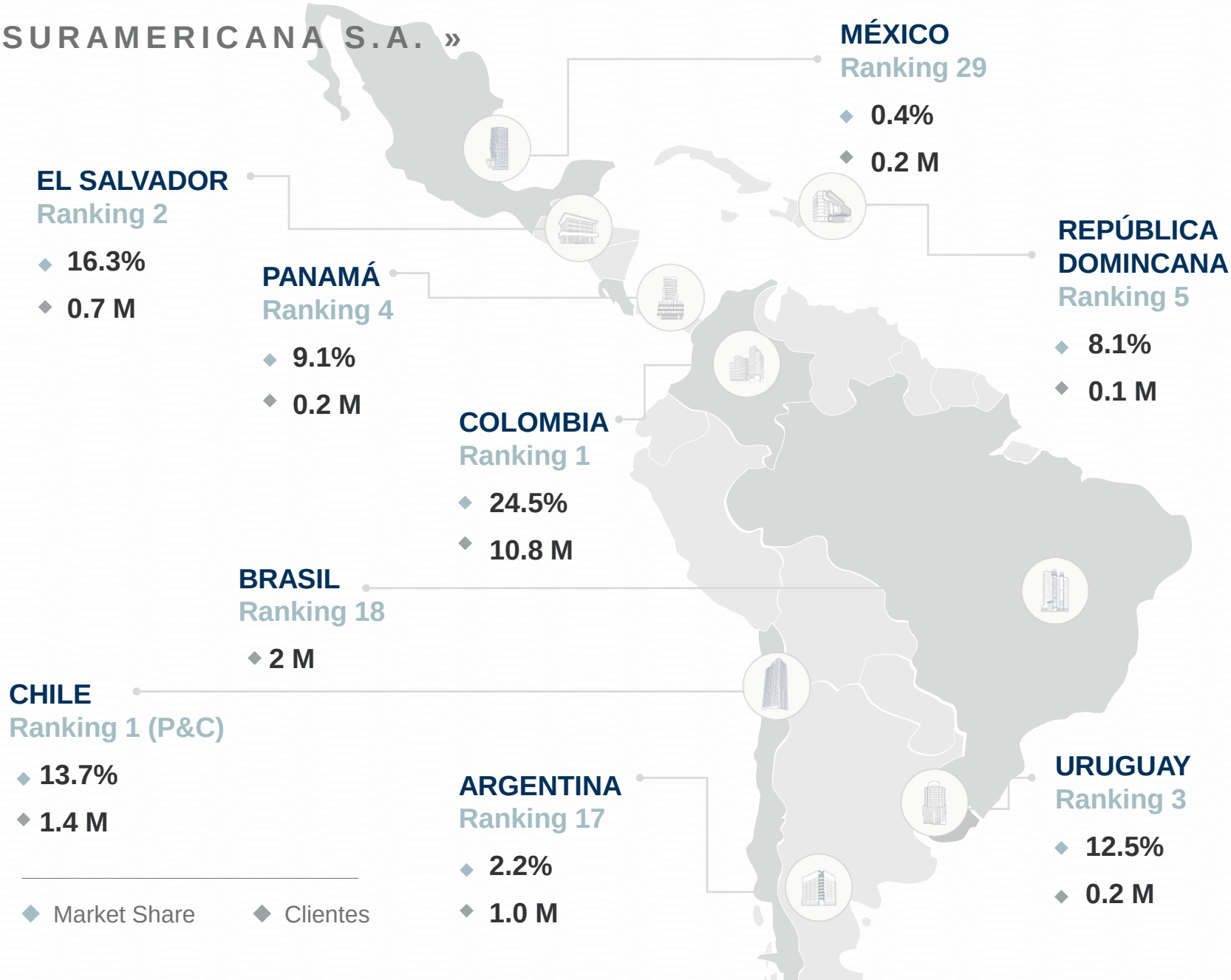
*GS y Otras incluye Grupo SURA Grupo SURA Finance, Grupo SURA Panamá, Habitat y Arus.
 **Gastos de Admón GS incluye Gastos Administrativos, Beneficios a Empleados y Honorarios de Grupo Sura y Otras subsidiarias. Incluye gasto por proceso de conciliación con DIAN.
 ***Método de participación de asociadas no incluye a AFP Protección, cuyo ingreso ya está incluido en la utilidad neta de SURA AM



SURA SEGUROS, TENDENCIAS Y RIESGOS

SURAMERICANA S.A

RESULTADOS CONSOLIDADOS



- ◆ 54.9% Colombia
- ◆ 13.5% Chile
- ◆ 10.0% Argentina
- ◆ 4.6% Brasil
- ◆ 6.3% México
- ◆ 3.8% Panamá
- ◆ 2.9% El Salvador
- ◆ 2.5% Uruguay
- ◆ 1.5% Rep. Domin.

	2015	2016	2017
Clientes (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

- Primas retenidas de COP 2.2 bn (+2.8%), crecen 8.0% excluyendo efecto del Previsional. Ingresos por prestación de servicios de salud mantienen dinámica positiva (+20.8%).
- Mejora en resultados técnico e industrial impulsados por menor siniestralidad (-175 pbs) y control en costos de prestación de servicios (+18.5%) y gastos administrativos (+1.0%).
- Segmentos de negocio con buen desempeño operativo impactados por ingresos por inversiones:
 - **Vida:** crecimiento en primas de 11.2% (exc. Previsional) y mejora en eficiencia (-30 pbs) contrastan con menores ingresos por inversiones (-19.9%).
 - **Generales:** primas retenidas +5.5% y mejora de 270 pbs en Razón Combinada por menor siniestralidad (-41 pbs) y control en gastos técnicos y de administración. Utilidad neta ajustada -4.1% por inversiones e impuestos.
 - **Salud:** utilidad neta se duplica (+104.5%) impulsada por buena dinámica de ingresos (+20.2%) y menor siniestralidad (-130 pbs).
- **Utilidad neta:** COP 100,590 MM decreciendo 30.8% (COP -44,736 MM vs. 1T2017) debido a menores ingresos por inversiones (COP -58,872 MM vs 1T17) y mayores impuestos en generales.

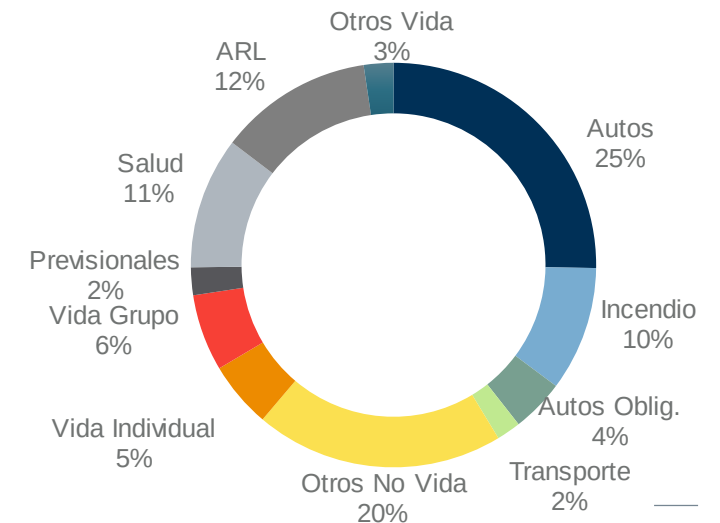
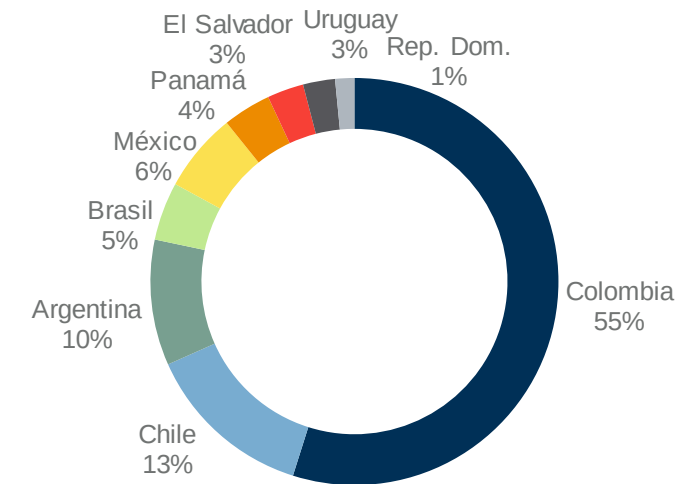
ROE AJUSTADO*

13.0%

ROTE Ajustado*

17.8%

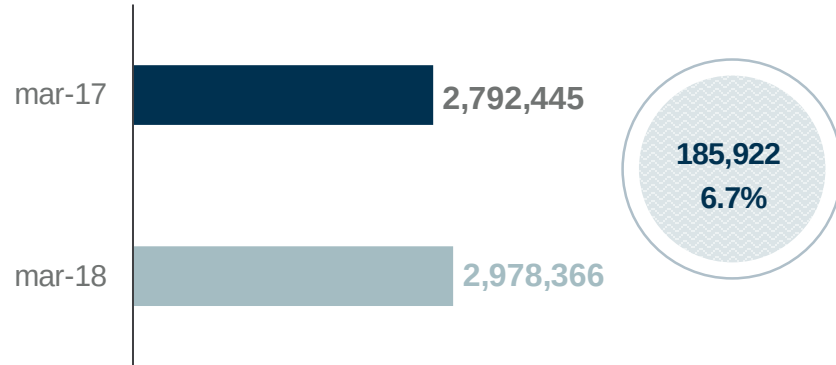
% PRIMAS EMITIDAS



ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES »

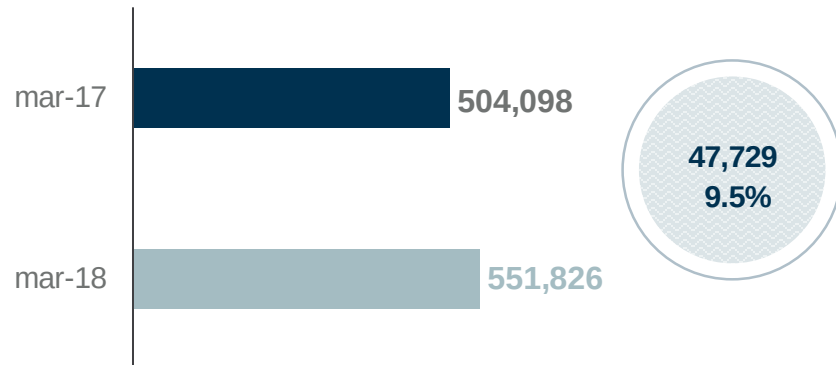
CONSOLIDADO

Ingresos Operacionales*»

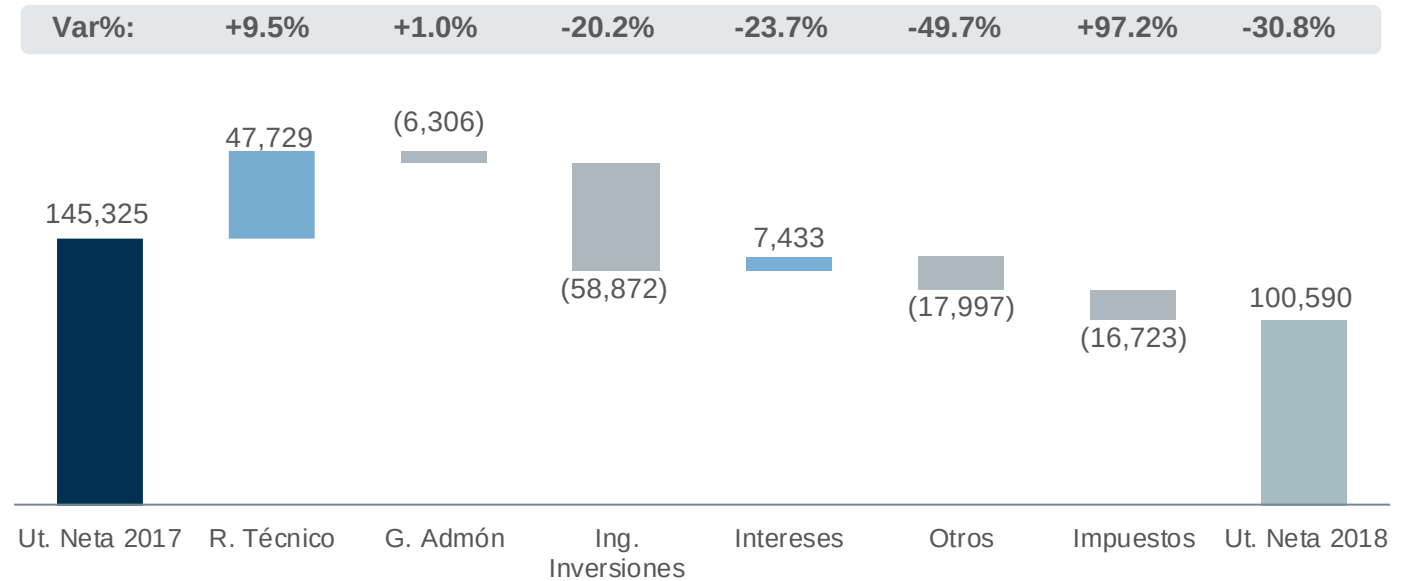


* Primas Retenidas + Ingresos por Prestación de Servicios

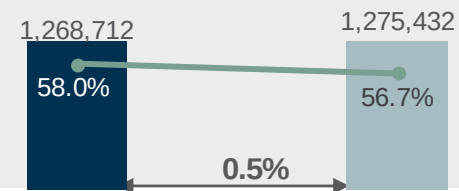
Resultado Técnico**»



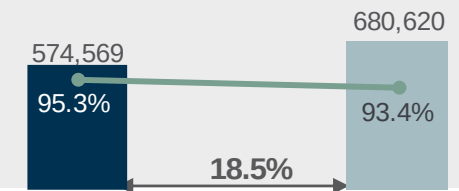
**Resultado técnico es equivalente al resultado de suscripción de seguros antes de gastos de administración e ingresos por inversiones. Cifras en COP Millones



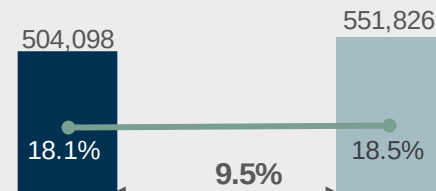
Siniestros + Reservas: % de Primas Ret.



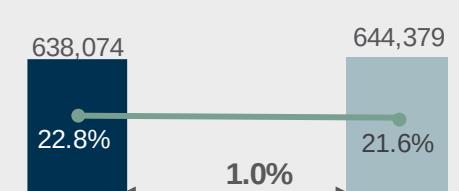
Prest. De Servicios: Costos / Ingresos



Resultado Técnico: % Ingresos Operacionales

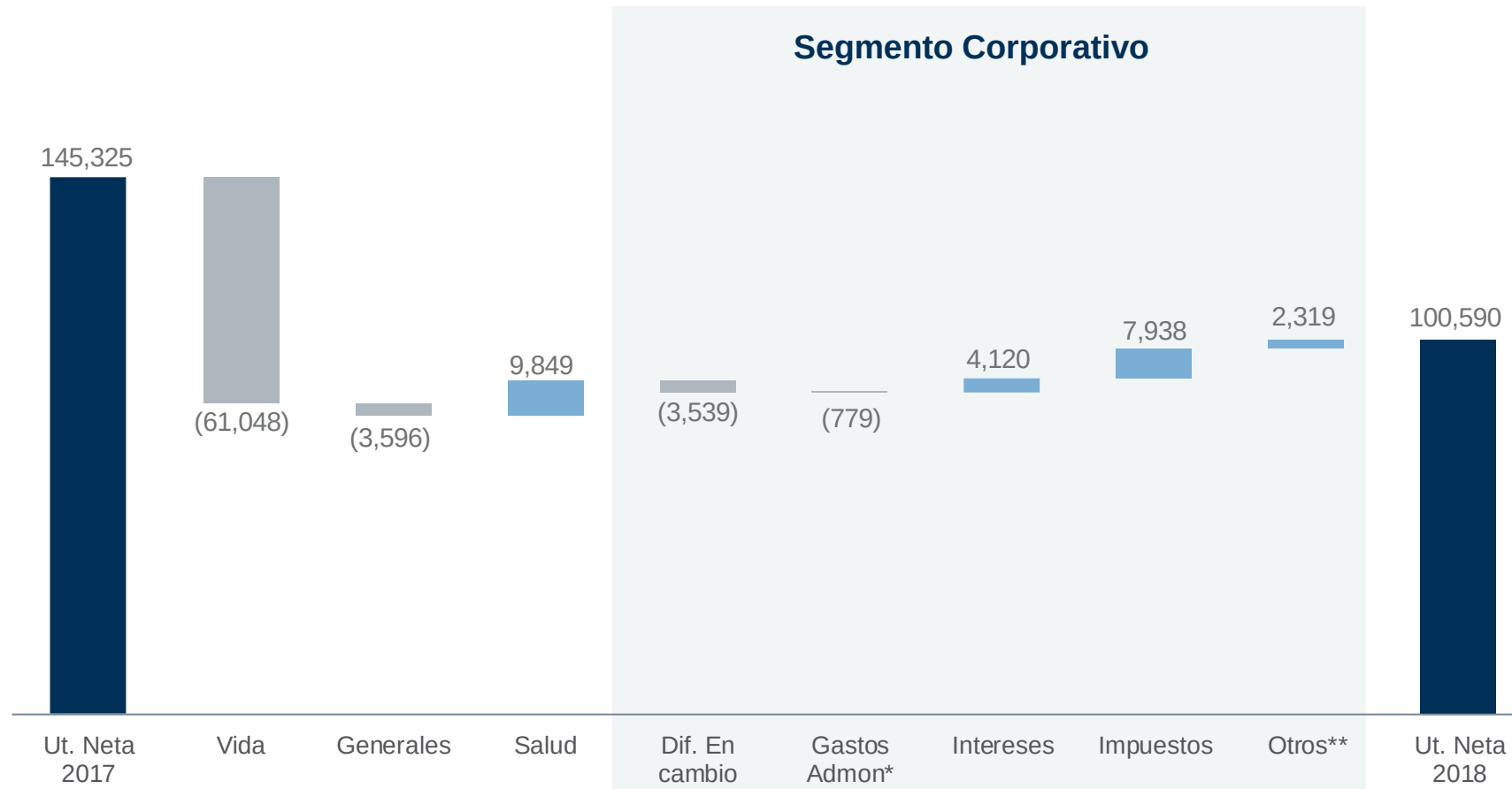


G. Admón: % Ingresos Operacionales



ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES »

CIFRAS CONSOLIDADAS SURAMERICANA S.A.



*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.

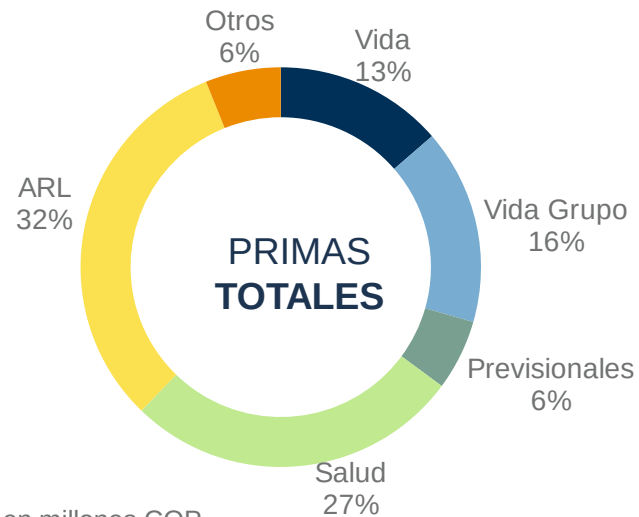
Cifras en COP Millones

SEGMENTOS»

PRIMAS Y SINIESTRALIDAD

VIDA »

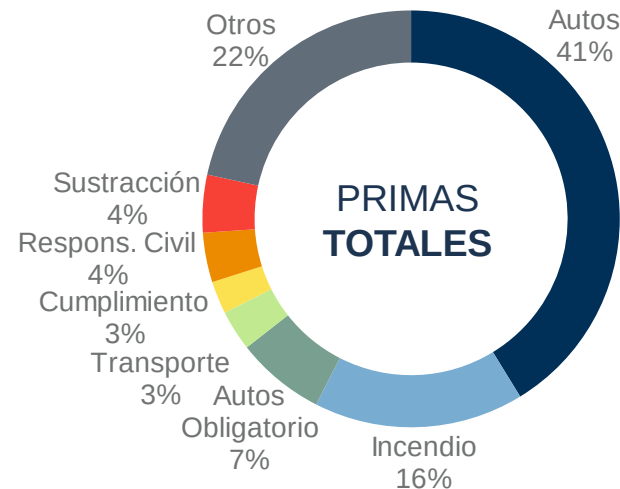
	Primas emitidas		Siniestralidad retenida	
	mar-18	%Var	mar-18	mar-17
Vida	137,117	2.9%	36.2%	26.5%
Vida Grupo	158,972	6.1%	44.6%	35.9%
Previsionales	57,435	-63.9%	139.2%	115.4%
Salud	272,829	12.8%	66.0%	66.0%
ARL	318,510	20.2%	59.4%	59.1%
Otros	61,259	-1.3%	100.0%	83.3%
Total	1,006,121	-0.5%	63.1%	63.9%



Cifras en millones COP

GENERALES »

	Primas emitidas		Siniestralidad retenida	
	mar-18	%Var	mar-18	mar-17
Autos	654,051	10.5%	61.2%	63.3%
Incendio	258,187	2.2%	31.2%	52.6%
Autos Obligatorio	109,372	18.4%	64.3%	68.5%
Transporte	49,978	2.9%	25.5%	24.3%
Cumplimiento	40,002	-2.8%	59.6%	35.2%
Respons. Civil	60,932	2.4%	53.5%	59.0%
Sustracción	70,935	-14.2%	45.4%	45.7%
Otros	342,364	-3.8%	35.1%	32.4%
Total	1,585,821	4.0%	51.1%	53.0%



SALUD »

	Prestación de servicios		Costos / Ingresos	
	mar-18	%Var	mar-18	mar-17
EPS	679,644	21.7%	91.7%	93.8%
IPS	123,142	13.5%	70.4%	68.9%
Dinámica	60,451	17.9%	72.3%	74.6%
Total	863,237	20.2%	87.3%	88.6%



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 393 billones

Cientes

19.2 millones +0.6%

Voluntario +12.3% | Mandatorio +0.02%

Empleados

~9,400

Participación de Mercado Pensiones

22.9%

2x principals competidores

Nº1 en Pensiones
en Latam



EL SALVADOR

Ranking 2

◆ COP 14 Bn

◆ 1.6 M

◆ 47.5%

◆ 311

PERÚ

Ranking 1

◆ COP 56 Bn

◆ 2.0 M

◆ 39.1%

◆ 670

CHILE

Ranking 4

◆ COP 130 Bn

◆ 1.8 M

◆ 19.2%

◆ 2,468

MÉXICO

Ranking 3

◆ COP 87 Bn

◆ 7.3 M

◆ 14.8%

◆ 3,092

COLOMBIA

Ranking 2

◆ COP 95 Bn

◆ 6.2 M

◆ 36.8%

◆ 1,840

URUGUAY

Ranking 2

◆ COP 9 Bn

◆ 0.33 M

◆ 17.6%

◆ 168

◆ AUM ◆ Market Share ◆ Cientes ◆ Empleados

SURA AM Consolidado

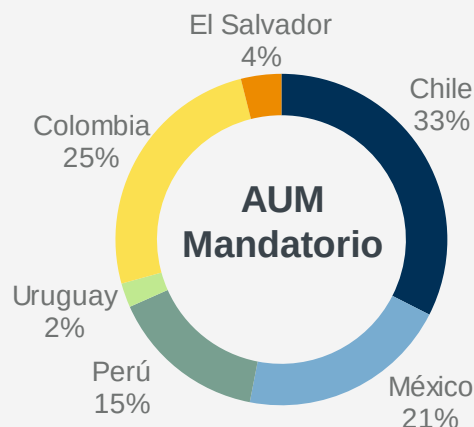
- Compromiso de venta del negocio de rentas vitalicias en Chile por un valor aproximado de USD 230 MM
- **Ingresos operacionales netos -11.9%**
 - Ingresos por comisiones +6.4%
 - Ingreso por encaje -87%
 - Método de participación -54%
 - Margen total de seguros -23%
- **Utilidad neta -28.3%**
- **AUM totales:** COP 393 bn (+10.3%)
- **Clientes:** 19.2 MM (+0.6%)

ROE Ajustado*
7.6%

ROTE Ajustado*
32.7%

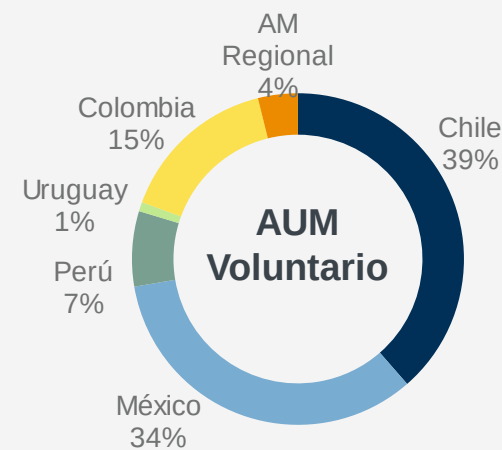
Mandatorio

- Ingresos por comisiones +6.0% en 1T18 vs. +3.8% en 1T17 y +3.7% en 4T17.
- **Encaje** disminuye a nivel consolidado e impacta método de participación.
- Continúa esfuerzo en eficiencia: gastos administrativos +6.9%.
- **Utilidad neta -23.4% vs 1T2017**
- **AUM Mandatorio:** COP 346 bn (+9.1%)

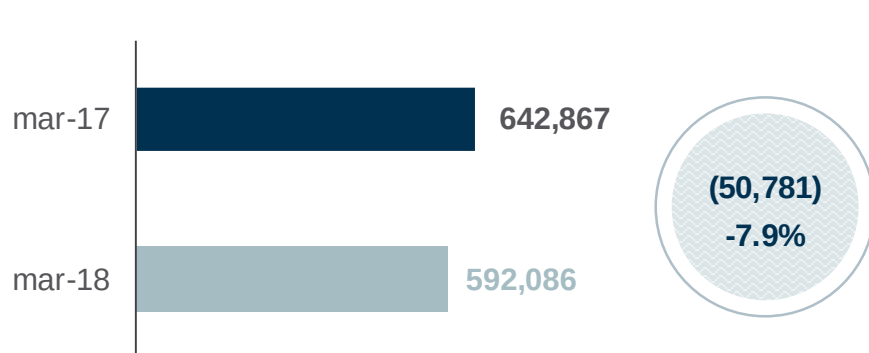


Voluntario

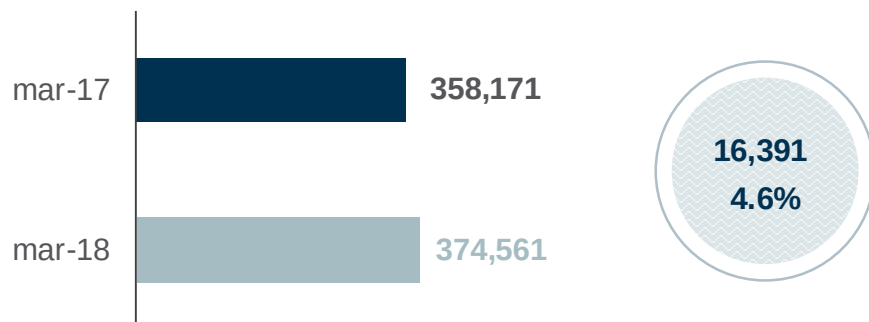
- **Continúa crecimiento en ingresos y flujo neto positivo:**
 - Ingresos por Comisiones (+10%)
 - Flujo neto de COP 555,683 MM (-25.9%)
- **AUM alcanza COP 47.4 bn (+20%):**
 - Ahorro e Inversión (A&I) +16.5%
 - Investment Management +19.8% y +24.1% sin contar los activos que gestiona para A&I



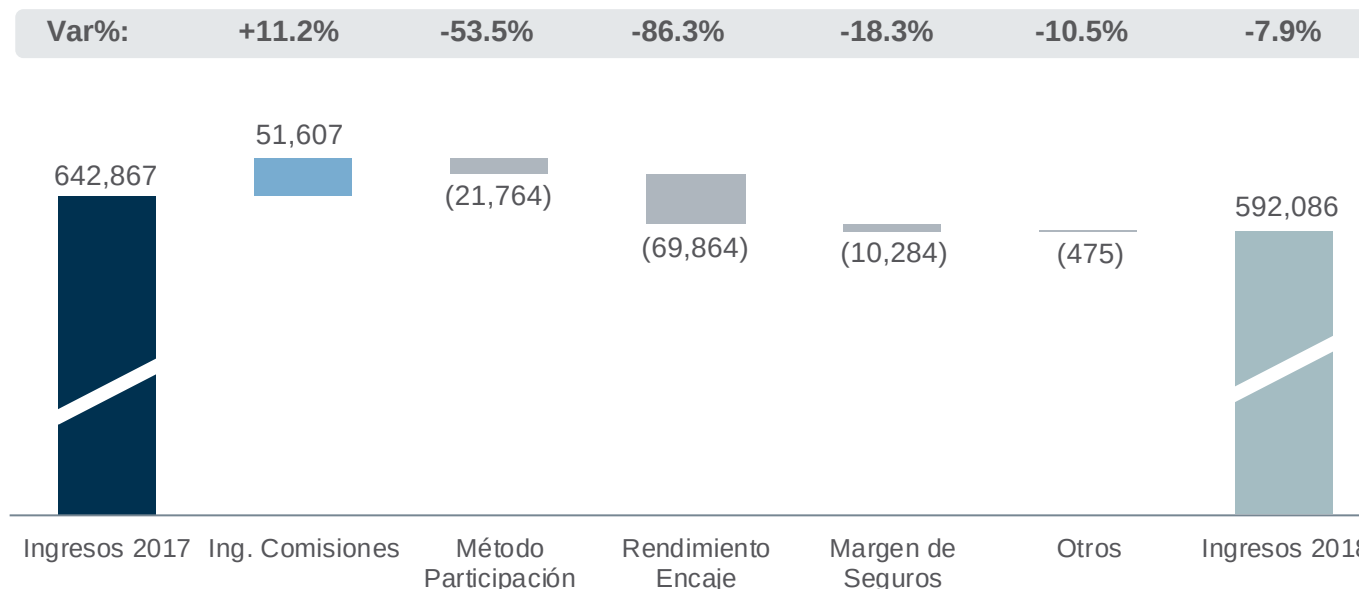
Ingresos Operacionales + Margen de Seguros»



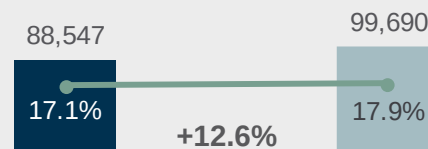
Gastos Operacionales »



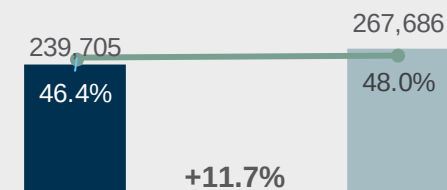
Cifras en COP Millones. Variaciones en tasas de cambio reales para evidenciar la contribución a los resultados consolidados de Grupo SURA.



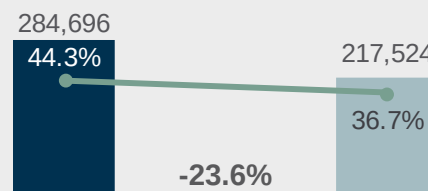
G. de Venta: % de Comisiones + Mgn Seguros



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



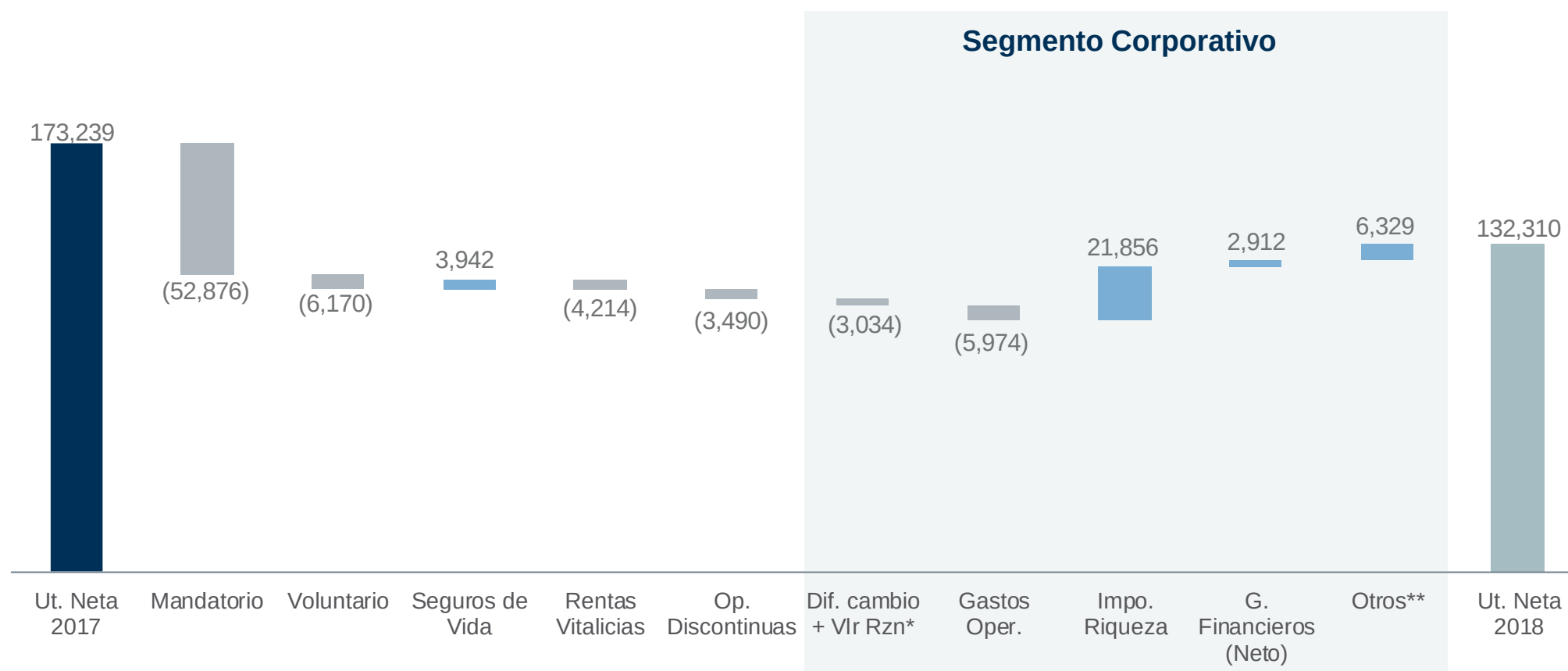
Ut. Operativa: % de Ing. Oper. + Mgn Seguros



■ 2017
■ 2018

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES »

CIFRAS CONSOLIDADAS SURA ASSET MANAGEMENT



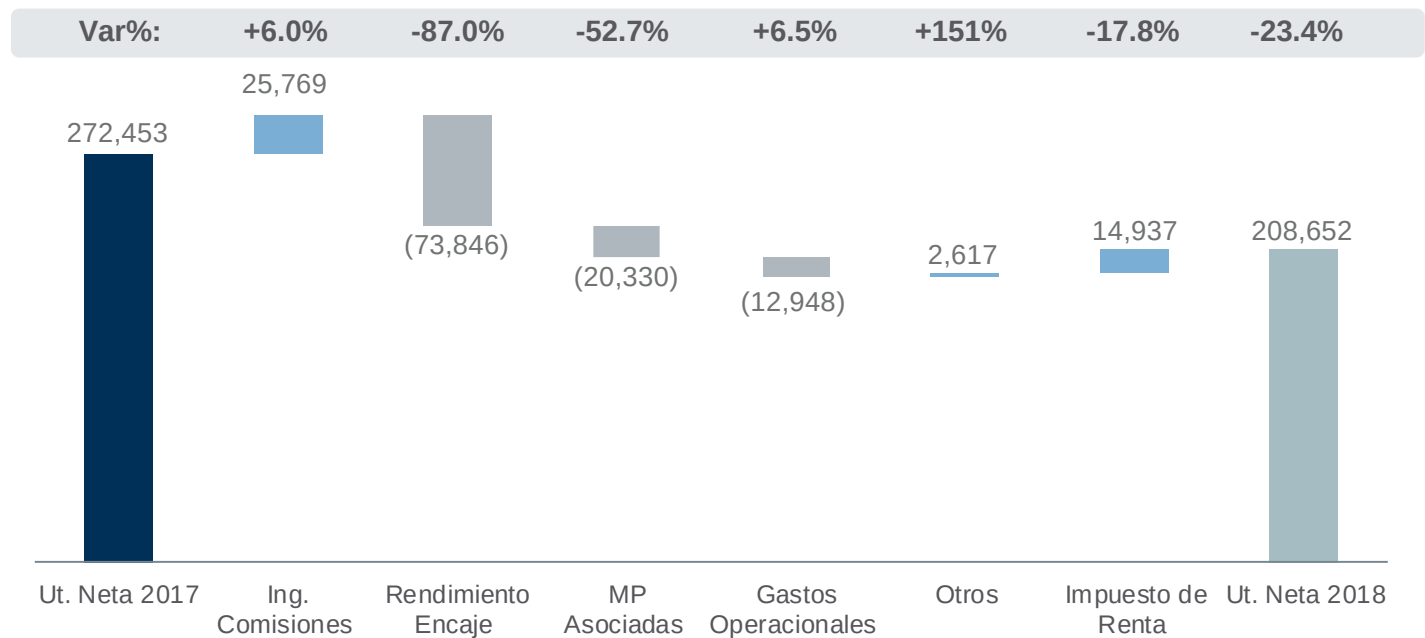
*Impacto cambiario de Corporativo = Diferencia en cambio + Ganancias (pérdidas) a valor razonable.

**Otros incluye ingresos por inversiones del corporativo e impuesto de renta que presentó una disminución de COP 5,600 MM frente a 2017.

Variaciones en tasas de cambio reales

SURA ASSET MANAGEMENT»

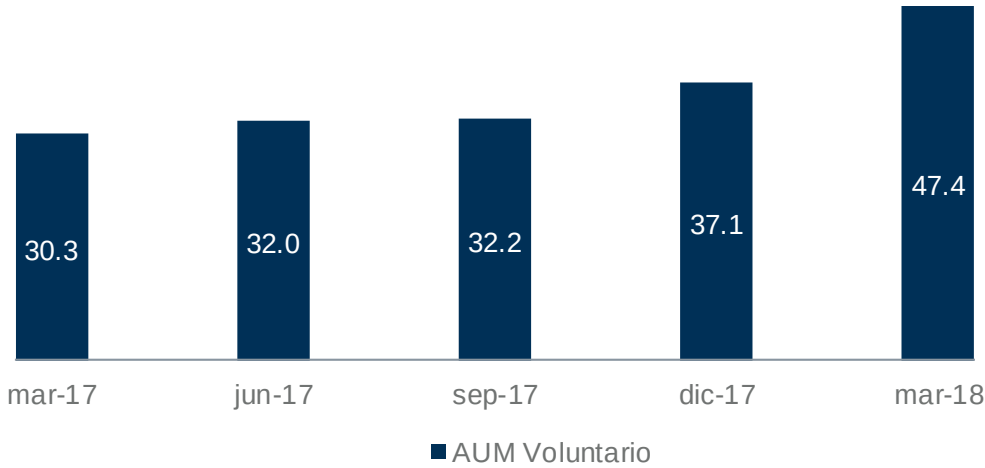
SEGMENTO MANDATORIO



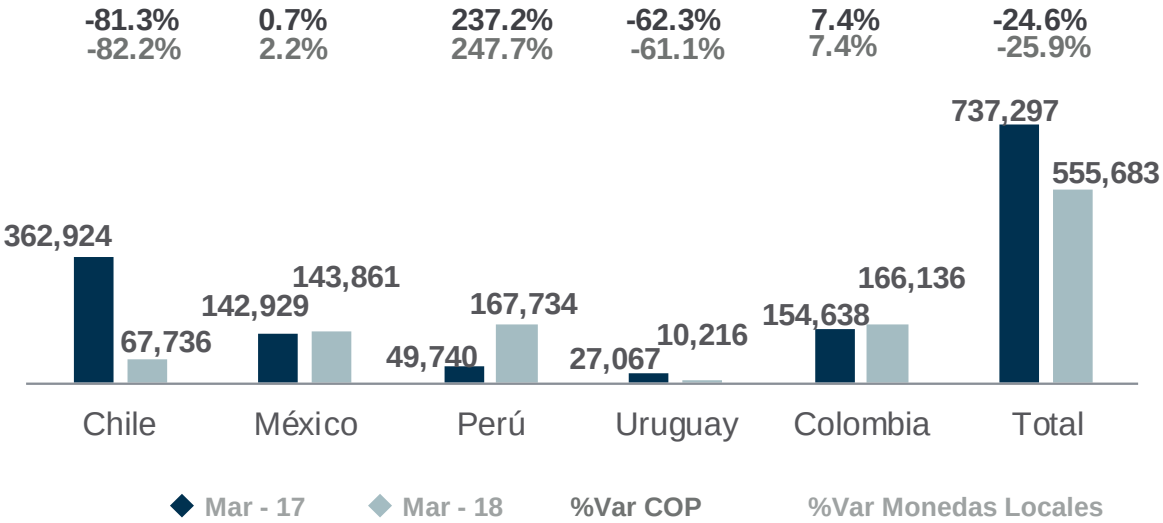
Variaciones COP MM	Ut. Neta	Ut. Neta sin Encaje
Chile	(33,672)	16,064
México	(1,991)	11,375
Perú	604	5,496
Uruguay	(11)	1,405

- AUM de COP 345 bn (+9.1%), explicado por flujo neto de COP 4.1 bn.
- Base salarial: COP 30 bn (+5.5%). Se resaltan Perú (+5.5%) y Protección (+7.8%) creciendo por encima de inflación.
- Ingresos por comisiones con mayor dinamismo frente a trimestres anteriores (+6.0%) impulsados por México (+10.3%)
- Impacto significativo de encaje en resultados de todas las operaciones.
- EBITDA total de COP 294,898 MM (-21.6%), similar al alcanzado en 1T2017 sin encaje COP 283,889 MM (-2.6%).

AUM VOLUNTARIO



FLUJO NETO



- Negocio voluntario continúa con su estrategia de crecimiento, clientes alcanzan 1.1 MM y crecen 12.3%.
- AUM del segmento de COP 47.4 bn con crecimientos de 16.5% en Ahorro e Inversión y de 19.8% en la unidad de IM.
- Flujo neto positivo en todos los países suma COP 0.55 bn a pesar de volatilidad de mercados.

- Ingresos por comisiones de COP 56,734 MM (+9.7%).
- Margen total de seguros (-18.6%) impactado por menores ventas de Unit Linked en Chile.
- Utilidad neta explicada por variaciones en:
 - Método de participación (COP -1,830 MM),
 - DAC (COP -2,681 MM) e impuesto de renta (COP -3,670 MM)



GRUPPO

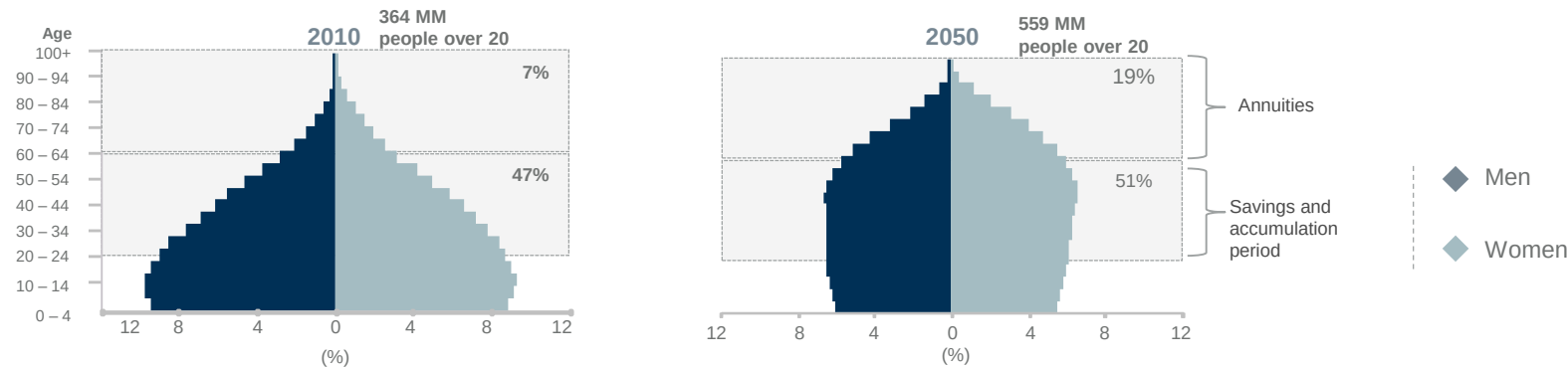
ANEXOS

DEMOGRAPHIC FUNDAMENTALS»

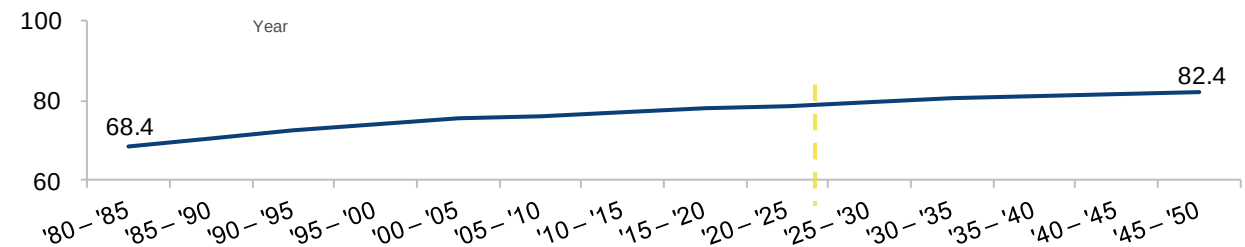
YOUNG AND GROWING POPULATION



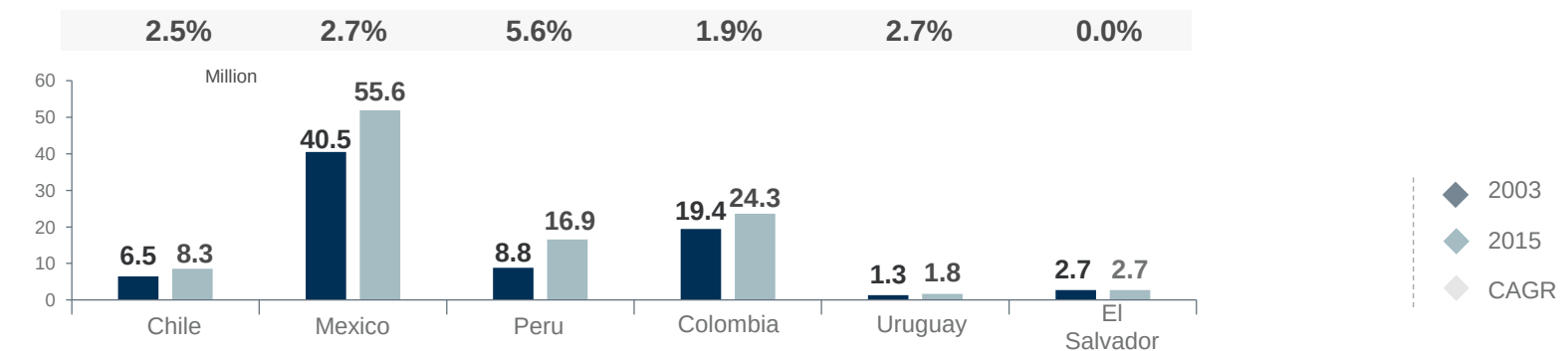
INTERESTING DEMOGRAPHIC EVOLUTION IN LATAM »



LIFE EXPECTANCY EVOLUTION IN LATAM »



ECONOMICALLY ACTIVE POPULATION GROWTH »

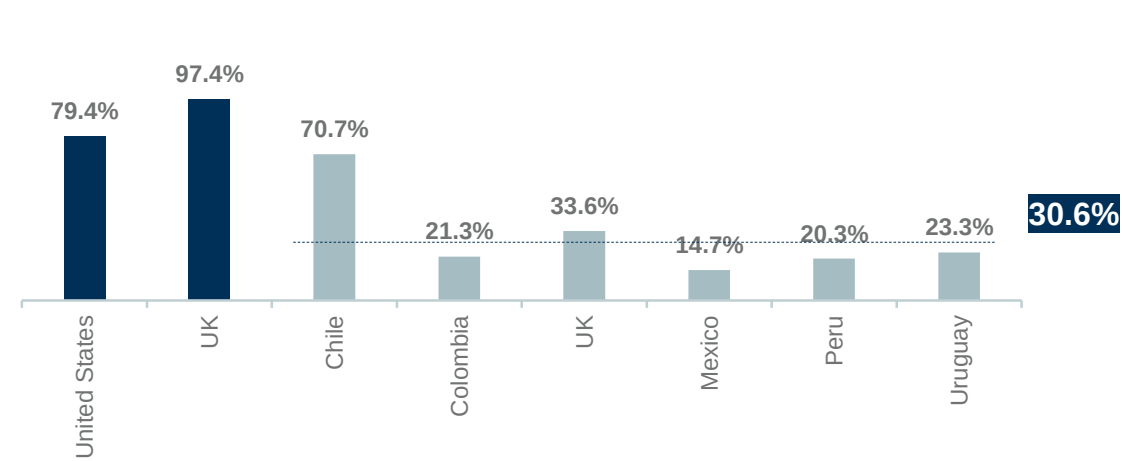


FINANCIAL SERVICES»

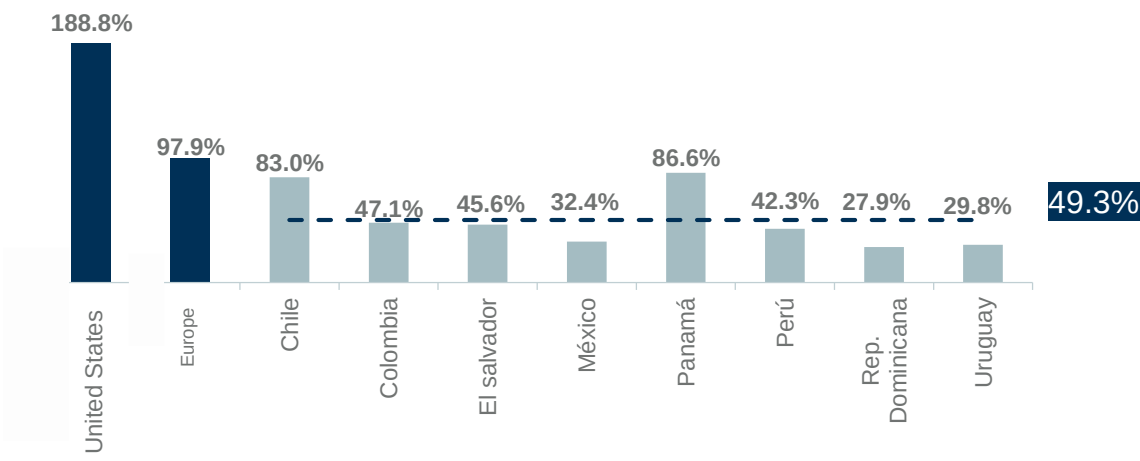
PENETRATION



Pension penetration (%GDP)»



Banking penetration (%GDP) »



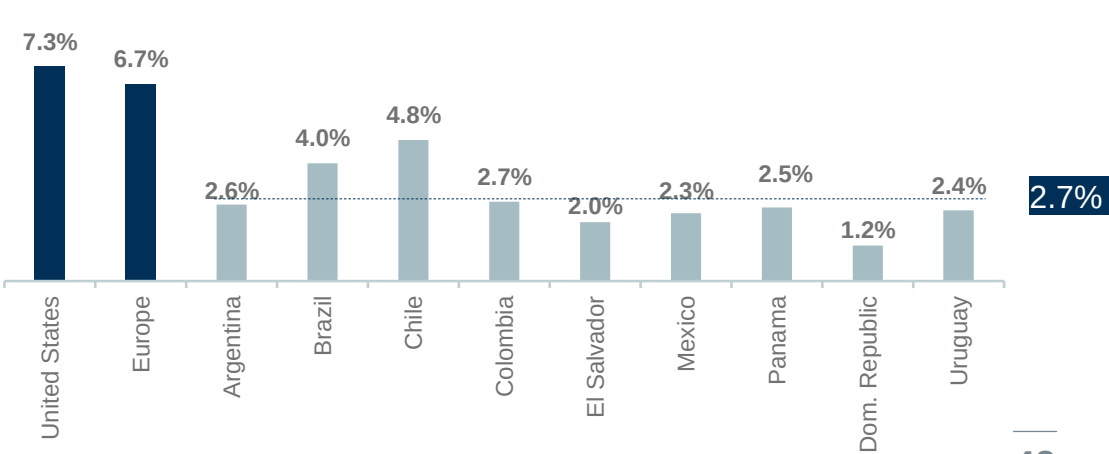
Consideration »

- 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.

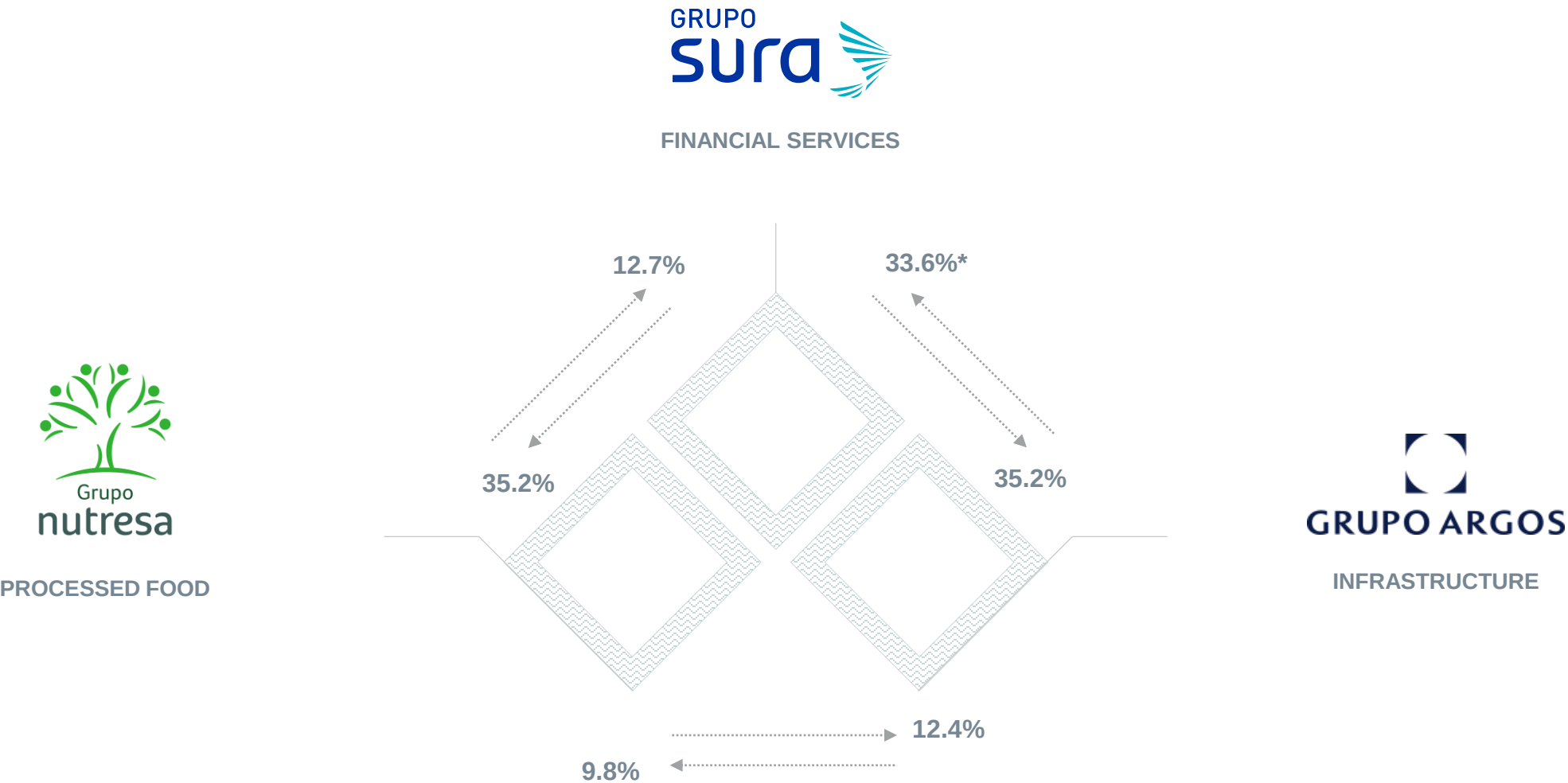
- - Average of the countries where Grupo SURA has presence

*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.
*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% Employer 0% Government 0% Total 10.0%	Employee 1,13% Employer 5,15% Government 0,22% Total 6,5%	Employee 4% Employer 12% Government 0% Total 16%	Employee 10% Employer 0% Government 0% Total 10%	Employee 15% Employer 0% Government 0% Total 15%	Employee 6,25% Employer 6,75% Government 0% 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	» 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

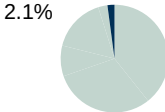
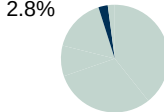
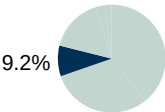
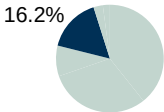
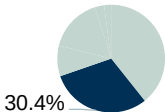
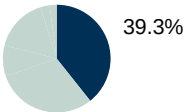
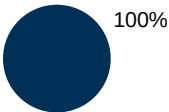
Educating and
advising pension
fund members on
how to construct
their pensions

UNDISPUTED LEADERSHIP IN HIGHLY STABLE MANDATORY PENSION BUSINESS »



		 CHILE	 MÉXICO	 COLOMBIA	 PERÚ	 URUGUAY	 EL SALVADOR
	23.0%	19.3%	14.8%	36.8%	39.4%	17.6%	47.5%
	Ranking 1 st	Ranking 4 th	Ranking 3 rd	Ranking 2 nd	Ranking 1 st	Ranking 2 nd	Ranking 2 nd
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
