

Presentación Emisión

BONOS

2020

AVISO LEGAL

Esta presentación fue preparada por Grupo de Inversiones Suramericana S.A. (“Grupo SURA”). Salvo que se indique lo contrario, la fuente de cifras y de los cálculos incluidos en esta presentación son de Grupo Sura. Igualmente, las cifras contenidas en esta presentación tienen corte a marzo de 2020, a menos que se indique lo contrario.

Esta presentación contiene ciertas declaraciones e información a futuro que se basan en el conocimiento de hechos presentes, expectativas y proyecciones, circunstancias y suposiciones de eventos futuros, las cuales involucran elementos significativos de juicio subjetivo y de análisis que reflejan varios supuestos con respecto al desempeño de varios factores. Debido a que los juicios, análisis y supuestos están sujetos a riesgos relacionados con incertidumbres en el negocio, incertidumbres económicas y competitivas más allá del control de la fuente, no puede garantizarse que los resultados serán iguales a los asumidos en los supuestos base de las proyecciones y expectativas futuras. Grupo Sura no asume obligación alguna de actualizar o corregir la información contenida en esta presentación. En el desarrollo de la presentación se describirán los riesgos más significativos a los que está sometido el Emisor. Para más información sobre los mismos los inversionistas deberán consultar el prospecto de información.

Los bonos ordinarios de Grupo SURA objeto de esta presentación serán emitidos con cargo al programa de emisión y colocación, el cual cuenta con un cupo global de dos billones trecientos mil millones de pesos (el “Programa”) y se encuentra inscrito en el Registro Nacional de Valores y Emisores.

Esta presentación no constituye una oferta pública vinculante, por lo cual, esta podrá ser complementada o corregida. No se podrán realizar negociaciones sobre los bonos ordinarios hasta que el respectivo aviso de oferta pública sea publicado por parte de Grupo SURA de conformidad con lo indicado en el prospecto de información y la oferta sea oficialmente comunicada a sus destinatarios.

Esta presentación no reemplaza la información contenida en el prospecto de información del Programa. Por lo anterior, se considera indispensable la lectura del prospecto de información, así como la información relevante y la información financiera periódica revelada por Grupo SURA a través de la Superintendencia Financiera de Colombia (“SFC”) para que los potenciales inversionistas puedan evaluar adecuadamente la conveniencia de la inversión.

Ninguna parte de este documento podrá reproducirse, llevarse o transmitirse a otros países a menos que sea permitido por sus propias leyes. En cualquier caso, las leyes aplicables al emisor son las de su domicilio, es decir las de la República de Colombia

Grupo SURA

A person wearing a yellow jacket and a hat stands on a rocky ledge in the foreground, looking out over a vast, rugged mountain range. The mountains are characterized by sharp, jagged peaks and steep, rocky slopes. The scene is illuminated by warm, golden light, suggesting either sunrise or sunset. The sky is a clear, vibrant blue with a few wispy clouds. A large, black, rounded rectangular frame is superimposed over the top half of the image, containing the text 'Grupo SURA'.

Presentación Compañía

Estrategia

46.1% Participación*



#1 en Colombia y líder en Centroamérica

29%

1%



y otras inversiones

78%
en servicios
financieros

35.2% Participación*



#1 en Colombia y líder en la región

11%

20%

81.1% Participación



#1 en Colombia y
#4 latinoamericana

51%
en compañías
listadas

PORTAFOLIO

de Inversiones Diversificado

35.2% Participación



#1 en Colombia y líder en la región

11%

28%

83.6% Participación



#1 Administrador de Fondos de Pensiones

Nota:

Valoración al 31 de diciembre de 2019. Suramericana valorada a 1.8x valor del patrimonio, SURA AM al valor de la transacción de CDPQ y compañías listadas a valor de mercado.

*Participaciones en acciones con derecho a voto

**Fecha actualización: S&P Nov-2019, Fitch Feb-2020.

CAP. BURSÁTIL

COP 10.5 bn

Junio 30 de 2020

GRADO DE INVERSIÓN:**

**FITCH BBB (Int)
AAA (Col)**

S&P BBB-

11 países

+52 millones
de clientes

~60,000
empleados

**RECONOCIMIENTO
DE MARCA**

~60%

HISTORIA

Y CRECIMIENTO / ESTRATEGIA



1944 / 1990

LIDERAZGO EN SEGUROS
en Colombia



1990 / 2007

SERVICIOS FINANCIEROS
Grupo líder en Colombia

ING

RSA

Banistmo

2007 / 2016

EXPANSIÓN INTERNACIONAL
Grupo multilatino de servicios financieros



2017-

OPTIMIZACIÓN DE OPERACIONES

- Desinversión de Rentas Vitalicias (Chile, Perú y México)
- Seguros de Vida (México)
- Activos no estratégicos

USD +500 MM



**FORTALEZA FINANCIERA
Y CAPACIDAD DE INVERSIÓN**



**TRANSFORMACIÓN
Y EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS**



**CREACIÓN DE MAYOR
VALOR A LOS CLIENTES**

PRESENCIA

REGIONAL



CLIENTES

52MM

EN 11 PAÍSES

POBLACIÓN

520MM

+1.1% CAGR (2000-2018)

SERVICIOS FINANCIEROS



PENETRACIÓN*

SEGUROS

2.8% vs. 7.8%

países desarrollados

PENSIONES

~30% vs. >80%

para US y UK

BANCA

~51% vs. >130%

para US y UK

DRIVERS



**CRECIMIENTO
ECONÓMICO**



**FORMACIÓN
CLASE MEDIA**



DEMOGRAFÍA



**PENETRACIÓN
DE LOS SECTORES**



**FORMALIZACIÓN
DE LA ECONOMÍA**

*Fuente: Sigma Explorer – Swiss Re, IMF World Economic Outlook, OCDE, Banco Mundial. Penetración medida como Primas/PIB de los países donde Suramericana tiene presencia, AUM/PIB de los países donde SURA AM tiene presencia y Cartera/PIB en Colombia.

ESTÁNDARES Y CALIFICACIONES EN ESG

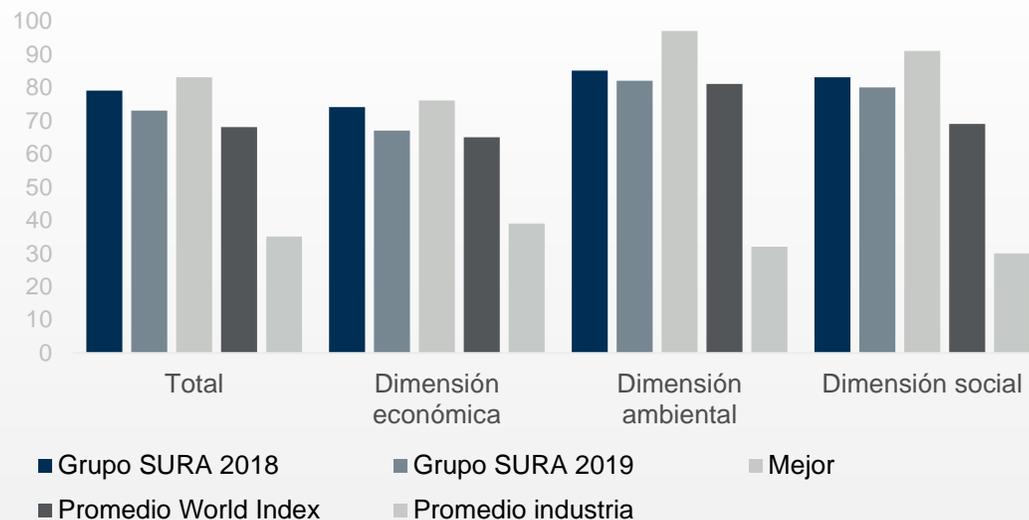
Evolución Ratings ESG

Índice / Estándar	2016	2017	2018	2019
DJSI (sobre 100)	83	75	79	73
FTSE4GOOD (sobre 5)	3.5	3.9	3.8	4.1
MSCI (AAA)	BBB	BBB	BB	BBB
ISS ESG		C+	C+	C

Otras Iniciativas / Estándares



Resultados DJSI



ODS Priorizados



ATRACTIVA

POSICIÓN CREDITICIA



Portafolio

Inversiones en compañías sólidas y porción del portafolio líquido

Diversificación

Modelo de negocio diversificado a nivel regional y de segmento

Flujo de Caja

Flexibilidad del flujo de caja e historia de reducción de endeudamiento

Fortaleza Patrimonial

Buenas posiciones de capital y liquidez en Grupo SURA y subsidiarias

Calificación

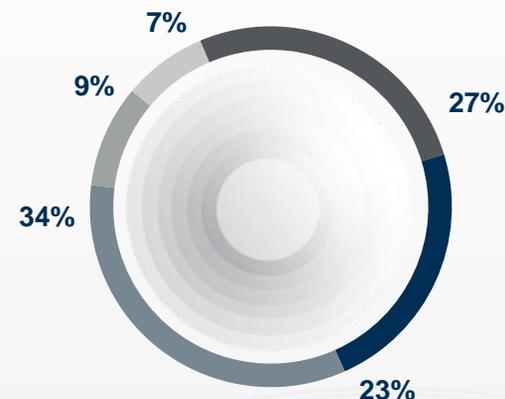
Grado de inversión local e internacional de Grupo SURA y filiales

CIFRAS CONSOLIDADAS

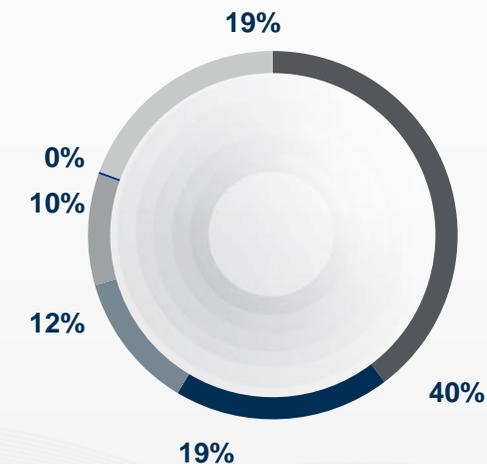
País	Clientes	Ingresos	Ut. Neta	Activos
COLOMBIA	28	58.8%	48.9%	54.4%
CHILE	4	15.2%	18.6%	21.8%
MEXICO	8	10.3%	22.1%	10.9%
PERÚ	2	2.3%	9.3%	4.6%
ARGENTINA	1	4.2%	-5.2%	1.8%
PANAMÁ	1	2.2%	2.6%	1.6%
OTHER	7	7.2%	3.7%	4.9%
TOTAL	52	21.9	1.7	69.0

FUENTE DIVERSIFICADA DE DIVIDENDOS (2020E)

Por Compañía



Por País



- SURA Asset Management
- Suramericana
- Bancolombia
- Grupo Nutresa
- Grupo Argos

- Colombia
- Chile
- México
- Perú
- Uruguay
- Otros

Cifras billones COP al 31 de Diciembre de 2019. Clientes en millones.

*Cálculos internos con base en generación de utilidades por país de las compañías del portafolio.

EVOLUCIÓN CIFRAS FINANCIERAS GRUPO SURA

INGRESOS TOTALES CONSOLIDADOS

■ Ingresos totales (COP Billones)



INGRESOS OPERACIONALES SURAMERICANA (COP Bn)



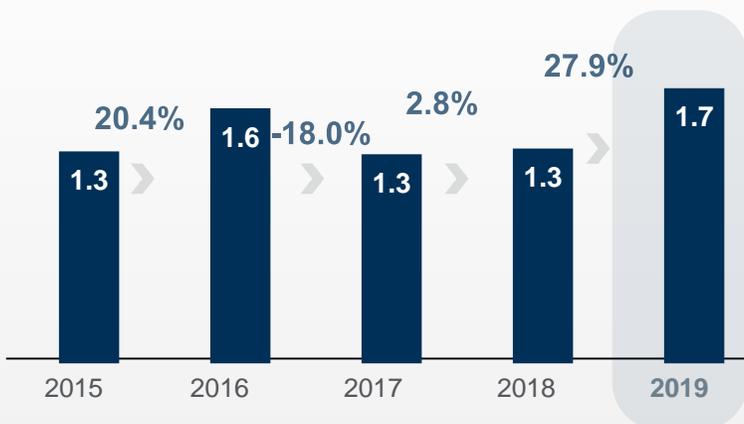
■ Primas Emitidas Seguros
■ Ingresos Salud Obligatoria

CAC 2015-19
Primas Seguros **22.5%**

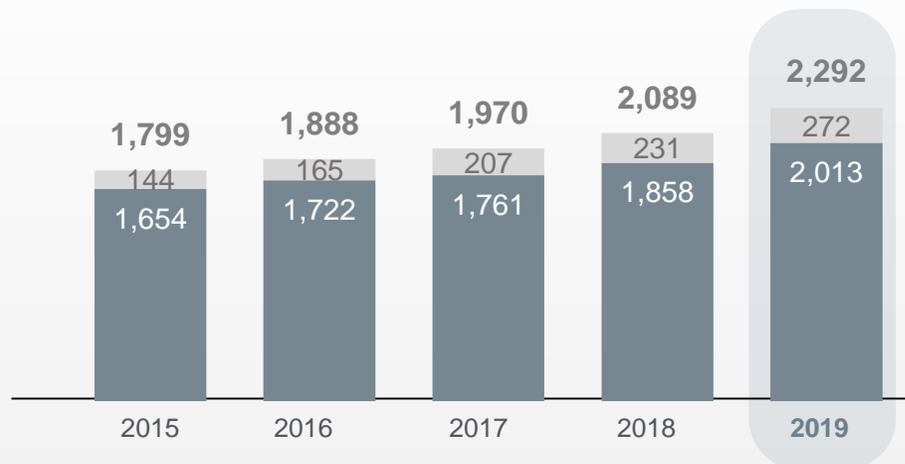
Ingresos Salud **20.8%**

UTILIDAD NETA CONSOLIDADA

■ Utilidad neta (COP Billones)



INGRESOS POR COMISIONES SURA AM (COP miles de MM)



■ Negocio Mandatorio
■ Negocio Voluntario (A&I + IM)

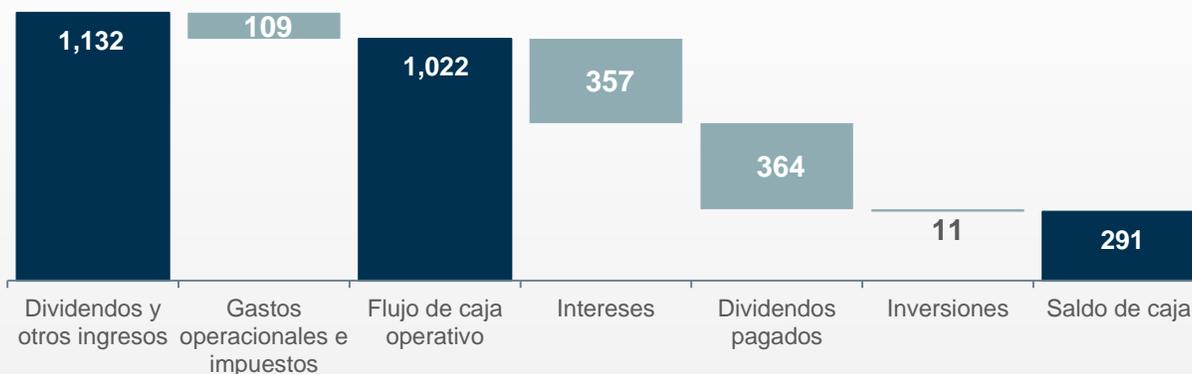
CAC 2015-19
Mandatorio **5.0%**

Voluntario **17.2%**

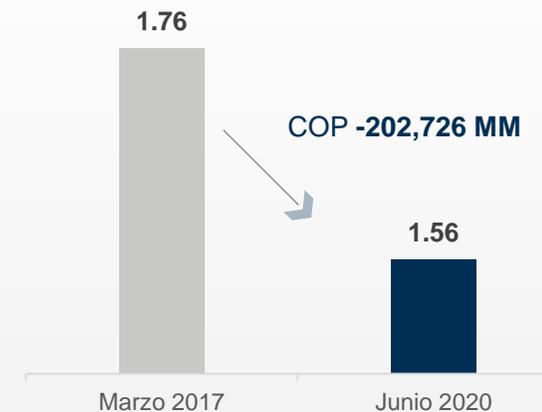
FLUJO DE CAJA HA PERMITIDO ASIGNAR EXCEDENTES A DESAPALANCAMIENTO

FLUJO DE CAJA 2020 GRUPO SURA (HOLDING)

Cifras en miles de millones COP.



REDUCCIÓN DEUDA DENOMINADA EN COP (en bn)



DIVIDENDOS RECIBIDOS POR HOLDING

(COP Billones)

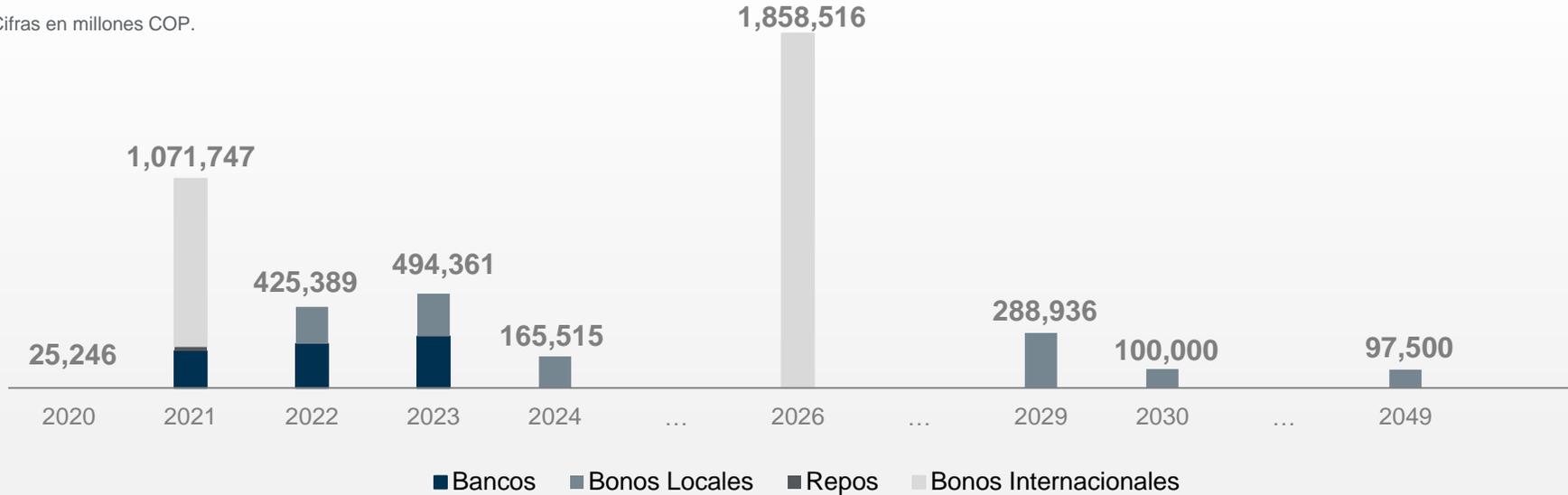


REDUCCIÓN DEUDA DENOMINADA EN USD (en MM)



DEUDA PERFIL DE VENCIMIENTOS »

Cifras en millones COP.



INDICADORES

DEUDA NETA/
DIVIDENDOS (12M)

3.9x

Max. 5x

COBERTURA FC

1.3x

Min. 1.2x

APALANCAMIENTO (LTV)

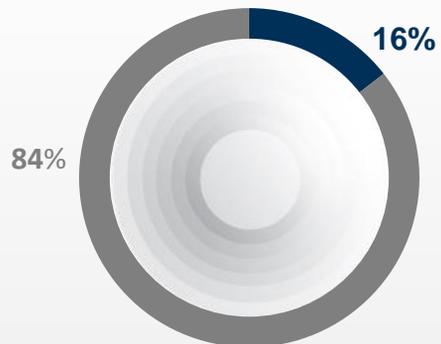
15.3%

Max. 25-30%

TIPO DE DEUDA

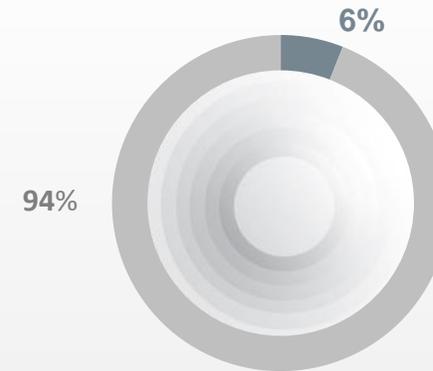
» DEUDA FINANCIERA

COP 4.5bn



■ BANCOS ■ BONOS

EXPOSICIÓN MONEDAS*



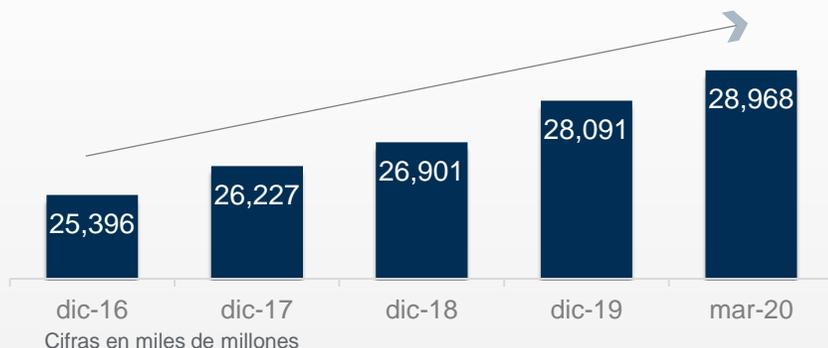
■ USD ■ COP

*Deuda denominada en USD convertida a tasa de cambio de cobertura. Información administrativa actual

FORTALEZA PATRIMONIAL EN GRUPO SURA Y SUS NEGOCIOS



CRECIMIENTO SOSTENIDO DE NUESTRO PATRIMONIO



CALIFICACIONES DE CREDITO – GRUPO SURA

FitchRatings

LOCAL
AAA

INTERNACIONAL
BBB

Perspectiva Estable
Feb-2020

S&P Global
Ratings

INTERNACIONAL
BBB-

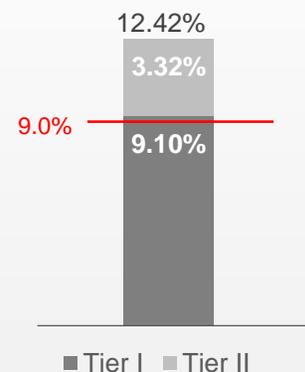
Perspectiva Negativa
Mar - 2020

GESTIÓN DE LA SOLIDEZ FINANCIERA COMO PRIORIDAD

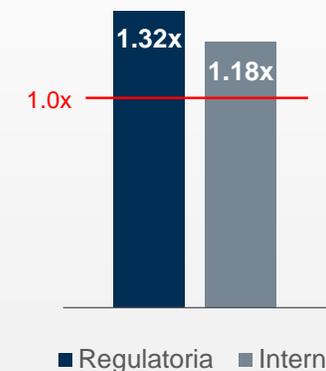
- **Gestión activa de la deuda:** anticipación a vencimientos y manejo de riesgo cambiario
- **Participación activa de Grupo SURA** en construcción de modelo de solvencia para conglomerados en Colombia.
- **Liquidez disponible** en Sura AM de ~USD 200 millones
- **Aprobación de escisión portafolio** Vida en Sura Colombia genera caja por ~ COP 500 mil millones

INDICES ADECUADOS DE SOLVENCIA EN NUESTROS NEGOCIOS

Grupo Bancolombia



SURA
SEGUROS, TENDENCIAS
Y RIESGOS



SURA AM
BBB+ (Int.)

Fitch Ratings

SURA
AAA (Col.)

BRC S&P

Bancolombia
AAA (Col) / BBB- (Int.)

Fitch Ratings

BONOS LOCALES»

EMISOR	AÑO EMISIÓN	VENCI-MIENTO	MONTO (COP MM)	BID TO COVER	TASA EMISIÓN	OPTIMIZACIÓN TASA (pbs)
GRUPO Sura	2009	2019	54,500	8.16x	IPC + 4.40%	100
	2009	2029	98,000	4.84x	IPC + 5.90%	80
	2009	2049	97,500	4.16x	IPC + 6.98%	102
	2014	2016	223,361	2.80x	IBR + 1.20%	45
	2014	2019	103,278	3.18x	IPC + 3.24%	51
	2014	2023	223,361	2.11x	IPC + 3.80%	50
	2014	2030	100,000	5.87x	IPC + 4.15%	60
	2016	2020	100,000	1.99x	IPC + 3.55%	N/A
	2017	2022	193,549	2.46x	7.21%	44
	2017	2024	165,515	1.95x	IPC + 3.19%	41
2017	2029	190,936	2.68x	IPC + 3.58%	37	
Sura SEGUROS, TENDENCIAS Y RIESGOS	2016	2020	147,998	1.77x	IPC + 3.39%	
	2016	2023	257,145	1.11x	IPC + 3.90%	
	2016	2026	305,622	1.42x	IPC + 4.09%	
	2016	2031	289,235	2.90x	IPC + 4.29%	

BONOS INTERNACIONALES»

EMISOR	AÑO EMISIÓN	VENCI-MIENTO	MONTO (USD MM)	BID TO COVER	YIELD EMISIÓN
GRUPO Sura	2011	2021	300	17.3x	5.79%
	2016	2026	550	5.3X	5.65%
Sura ASSET MANAGEMENT	2014	2024	500	8.6x	4.88%
	2017	2027	350	8.0x	4.37%

Grupo SURA y sus subsidiarias tienen un **historial exitoso en emisiones** locales e internacionales

GESTIÓN

DE LA COYUNTURA – COVID-19

FOCOS DE ACTUACIÓN



COLABORADORES

Garantizar su bienestar



CLIENTES Y NEGOCIOS

Momento para ser relevantes



SOCIEDAD

Trabajando juntos para ser parte de la solución



RIESGOS Y OPORTUNIDADES

Posibles impactos – mirando a través de la crisis



FINANCIERO

Grupo SURA y filiales con una buena posición de liquidez y solvencia

RIESGOS

POSIBLES IMPACTOS

MENOR ACTIVIDAD ECONÓMICA

DESEMPLEO

EXPOSICIÓN A MERCADOS FINANCIEROS: valoración portafolios de inversión, volatilidad



- Afectación por menor demanda y cancelaciones: movilidad y empresariales.

- Aumento en siniestralidad de algunas soluciones.

- Regulación - materialización de cambios temporales:

COLOMBIA:

Decreto 488 de 2020: Suministro de elementos de protección personal con cargo al 7% de cotizaciones a la ARL.



- Regulación - materialización de cambios temporales:

COLOMBIA:

Decreto 488 de 2020: retiro parcial de cesantías para compensar menores ingresos del afiliado.

Decreto 558 de 2020: reducción de aportes mensuales y mecanismo especial de pago para pensionados por retiro programado de 1 SMMLV.

PERÚ:

Ley 31017 de 2020: retiro parcial de saldos en cuentas individuales pensionales.

Decreto 033 de 2020: suspensión temporal de aportes.

OPORTUNIDADES

**MAYOR EFICIENCIA
APALANCADA EN LA
TRANSFORMACIÓN
DIGITAL**

**CAMBIOS EN HÁBITOS
DE CONSUMO: MAYOR
RELEVANCIA DE SOLUCIONES EN
SALUD, AHORRO Y SEGUROS**

**FIDELIZACIÓN DE CLIENTES
A PARTIR DE MEJORA EN
ASESORÍAS, ASISTENCIAS Y
CANALES DIGITALES**



- Aceleración de la estrategia de gestión de tendencias y riesgos.

- Diversificación de portafolio y desarrollo de nuevas soluciones.

- Nuevo modelo operativo: pertinencia y oportunidad en canales y accesos.



- Disponibilidad de buenas alternativas de inversión en mandatorio y voluntario.

- Fortalecimiento de oferta de fondos activos alternativos (SURA IM – A&I).

- Oportunidades de inversión en proyectos para reactivación económica (Estados – sector privado).

CARACTERÍSTICAS GENERALES DE LA EMISIÓN

CLASE DE VALOR

Bonos Ordinarios

FECHA DE TRANSACCIÓN

Segunda o tercera semana de agosto

MONTO DE LA EMISIÓN

Hasta COP **1 Billón** (por definir)

USO DE RECURSOS

Refinanciación deuda

INVERSIÓN MÍNIMA

10 Bonos Ordinarios
(COP 10,000,000)

PLAZO

Bonos Ordinarios:
entre 3 y 25 años
(por definir)

INDEXACIÓN

Tasa fija – IPC (por definir)

AMORTIZACIÓN

Al vencimiento

COORDINADOR DE LA OFERTA



AGENTE LÍDER COLOCADOR



AGENTES COLOCADORES



The background image shows two mountaineers in silhouette, ascending a dark, rocky mountain slope. They are wearing helmets, backpacks, and climbing gear. A rope is visible between them. The sky is filled with dramatic, golden light from a low sun, creating a hazy, atmospheric effect over the mountain range.

Presentación **inversiones**

Subsidiarias

Asociadas



SEGUROS, TENDENCIAS
Y RIESGOS

21,000
EMPLEADOS

17.9 millones
DE CLIENTES

COP 5.1 bn
PATRIMONIO

#4 GRUPO ASEGURADOR EN LATAM
con plataforma de crecimiento
en 9 países

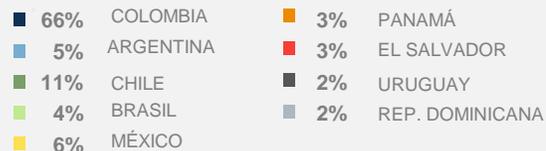
ESTRATEGIA MULTICANAL

Desarrollo de nuevos canales
en la región

24,800
ASESORES

PRIMAS EMITIDAS 2019 » . (Incluye ingresos por prestación de servicios)

COP
17.1 bn
(+13.5%)



#1 COMPAÑÍA DE SEGUROS
en Colombia con posiciones
top 5 en 5 países de Latam

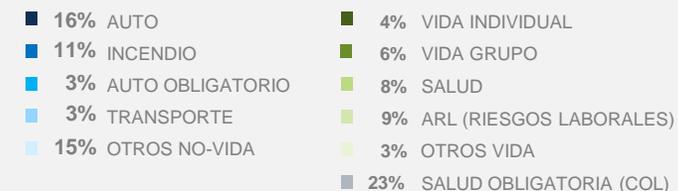
NEGOCIO DIVERSIFICADO

POR GEOGRAFÍA

34%
de primas
fuera de Colombia

POR LÍNEAS DE NEGOCIO

47% Generales
30% Vida
23% Salud Obligatoria



Note: Primas emitidas incluyen ingresos por prestación de servicios

Evolución CIFRAS FINANCIERAS SURAMERICANA

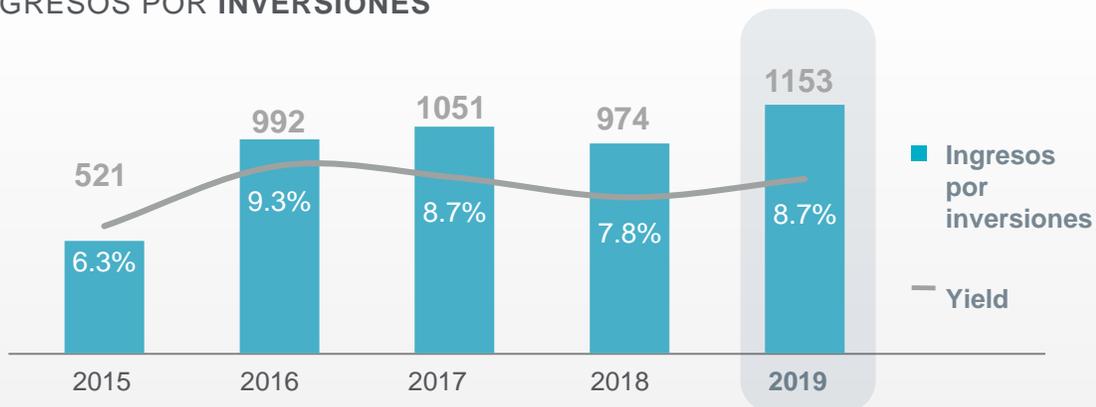
INGRESOS OPERACIONALES (COP BN)



SINIESTRALIDAD Y EFICIENCIA



INGRESOS POR INVERSIONES



UTILIDAD NETA





CIFRAS TOTAL
COMPAÑÍA »

COP **474** bn
AUM

20.5 MM
CLIENTES

~23%
PART. MERCADO
Pensiones Obligatorias

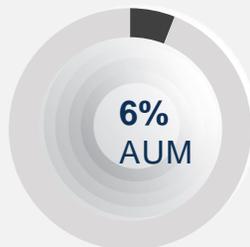
COP **9.3** bn
PATRIMONIO

PENSIONES OBLIGATORIAS
Generación estable de flujo de caja



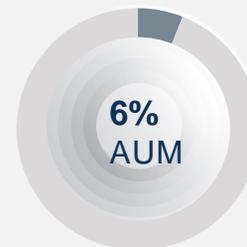
AUM
COP **417**bn
CLIENTES
19 MM

AHORRO E INVERSIÓN
Negocio con baja penetración y potencial de crecimiento



AUM
COP **35.2** bn
CLIENTES
1.5 MM

INVESTMENT MANAGEMENT
Plataforma regional conectando a Latam con el mundo



AUM
COP **35.3** bn*

*COP 14 bn de Unidad A&I



EVOLUCIÓN CIFRAS FINANCIERAS SURA AM

AUM (COP Bn)



INGRESOS POR COMISIONES (COP miles de MM)



CAC
Mandatorio
5.4%
Voluntario
18.4%

INGRESOS POR ENCAJE (COP miles de MM)



UTILIDADES OPERATIVAS (COP miles de MM)





#1 BANCO DE COLOMBIA

con presencia importante en Centroamérica

+15 MM de clientes y una potente red de distribución permite diversificación en cartera y fondeo

COP 27.2 bn
Patrimonio 1T2020

COP 23.4 bn
Cap. Bursátil

CARTERA

- 65% Comercial
- 21% Consumo
- 13% Hipotecario
- 1% Microcrédito



FOCO ESTRATÉGICO

en Cemento, Energía y Concesiones viales y aeroportuarias

Sólida trayectoria construyendo plataformas regionales

COP 4.8 bn
EBITDA 2019

COP 8.0 bn
Cap. Bursátil

EBITDA

- 40.2% Cementos
- 40.4% Energía
- 19.4% Concesiones



GRUPO DE ALIMENTOS

más grande de Colombia con marcas líderes en los distintos negocios que participa

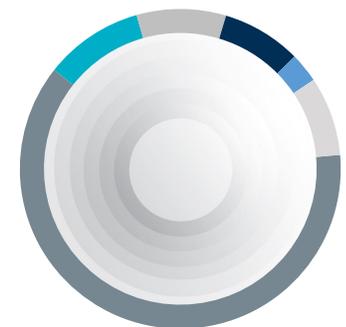
Presencia en 72 países

COP 1.3 bn
EBITDA 2019

COP 9.6 bn
Cap. Bursátil

VENTAS POR REGIÓN

- 62% Colombia
- 10% Centroamérica
- 9% USA
- 8% Chile
- 3% México
- 8% Otros



A silhouette of a person with a backpack looking out over a vast mountain range at sunrise. The sky is a mix of orange and blue, and the mountains are layered in the distance. A blue rounded rectangular frame is overlaid on the scene.

Resultados y Anexos

Resultados 1T2020

Anexos

POSITIVO CRECIMIENTO EN PRINCIPALES LÍNEAS DE NEGOCIO

Utilidades se ven afectadas por efectos de mercados financieros y devaluación

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

	MAR - 20	MAR - 19	Var\$	Var%
Primas retenidas (netas)	2,728	2,481	247	9.9%
Ingresos por Comisiones	696	654	42	6.4%
Prestación de Servicios	1,163	927	236	25.4%
Ingresos por inversiones	(25)	606	(630)	-104.1%
Método de participación	95	340	(245)	-72.1%
Otros ingresos	79	62	17	27.8%
INGRESOS OPERACIONALES	4,736	5,070	(334)	-6.6%
Siniestros retenidas + Reservas	(1,343)	(1,472)	129	-8.8%
Costos prestación de servicios	(1,107)	(880)	(227)	25.8%
Gastos de operación	(2,042)	(1,872)	(170)	9.1%
GASTOS OPERACIONALES	(4,492)	(4,224)	(268)	6.3%
UTILIDAD OPERATIVA	244	846	(602)	-71.1%
Resultado Financiero	(324)	(124)	(200)	161.4%
GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS	(80)	722	(802)	-111.1%
Impuestos	4	(164)	168	-102.5%
GANANCIA NETA	(76)	560	(636)	-113.6%
GANANCIA DE LA CONTROLADORA	(75)	500	(575)	-114.9%

- Se mantiene dinámica de crecimiento en ingresos por primas, comisiones y prestación de servicios
- Ingresos por inversiones afectados por menor rendimiento del encaje y valoración del portafolio en Argentina
- Ingresos por método de participación impactados por menor utilidad de Bancolombia y Protección
- Devaluación del COP generó impacto por diferencia en cambio

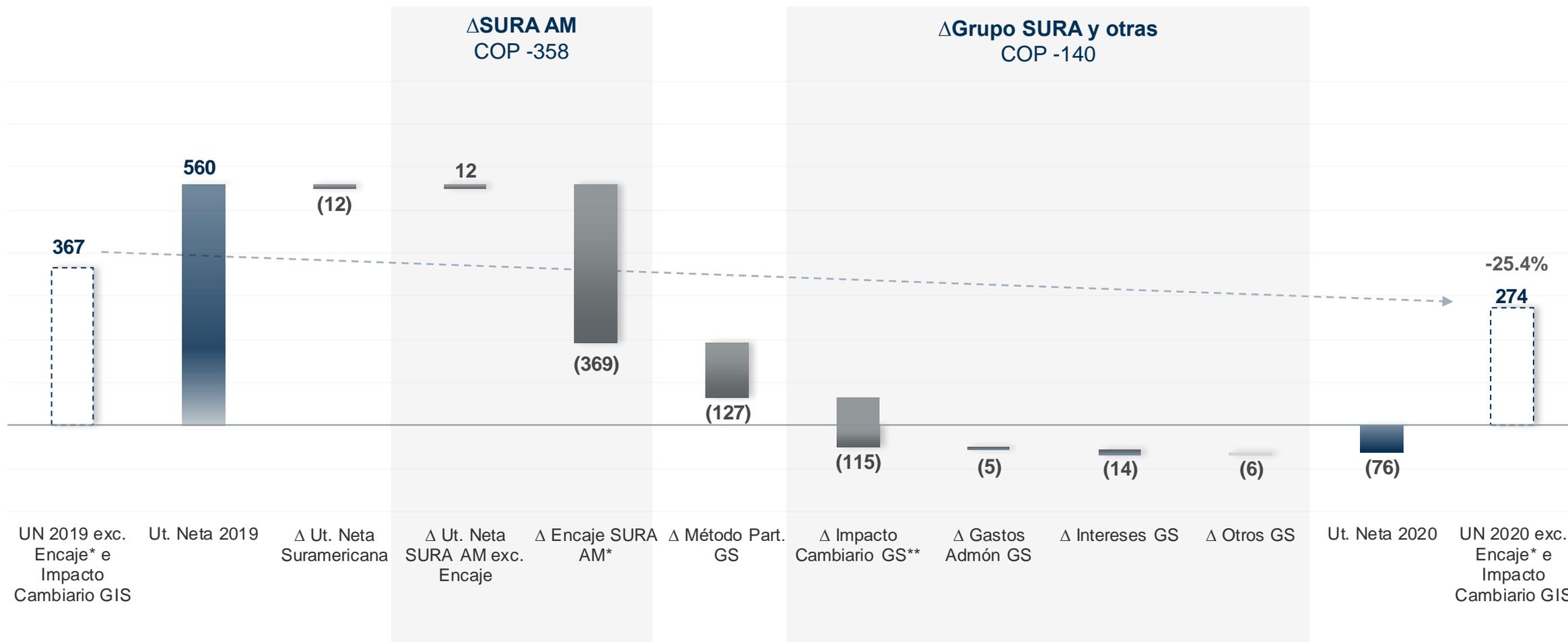
Otros ingresos = Otros ingresos + Dividendos
 Gastos de operación = Gastos administrativos + Beneficios a empleados + Depreciaciones + Amortizaciones + Comisiones intermediarios + Honorarios + Otros Gastos + Deterioro

Cifras en miles de millones COP. Var\$ y Var% corresponden a variación frente al acumulado a 4T2019

UTILIDAD NETA AJUSTADA POR EFECTOS DE MERCADO



Disminuye 25.4% por menor contribución del método de participación



*Encaje SURA AM es neto del impuesto diferido asociado e incluye el efecto del encaje en la utilidad de Protección, ajustado por la participación accionaria de SURA AM

**Impacto Cambiario GS corresponde a la diferencia en cambio + ganancia a valor razonable por derivados, netos del impuesto diferido asociado

POSITIVA

DINÁMICA OPERATIVA Y DE CRECIMIENTO EN INGRESOS



Contrasta con menores ingresos por inversiones

PRIMAS EMITIDAS +
ING. PRESTACIÓN SERVICIOS

COP

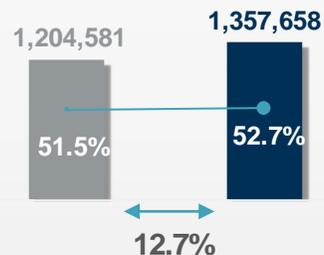
4.3 billones

▲ COP **548,000** MM

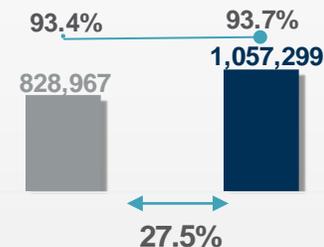
▲ **14.6%**

■ 2019 ■ 2020

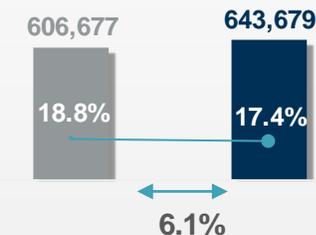
SINIESTROS + RESERVAS:
% DE PRIMAS RET.



COSTOS PREST. SERVICIOS:
COSTOS / INGRESOS



RESULTADO TÉCNICO*:
% INGRESOS OPERACIONALES



GASTOS DE OPERACIÓN:**
% INGRESOS OPERACIONALES



IMPUESTOS: % DE UTILIDAD
ANTES DE IMPUESTOS



INGRESOS POR INVERSIONES



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

**Gastos Operación = Gastos Administrativos + Honorarios + Depreciaciones y Amortizaciones + Deterioro. Cifras en COP Millones

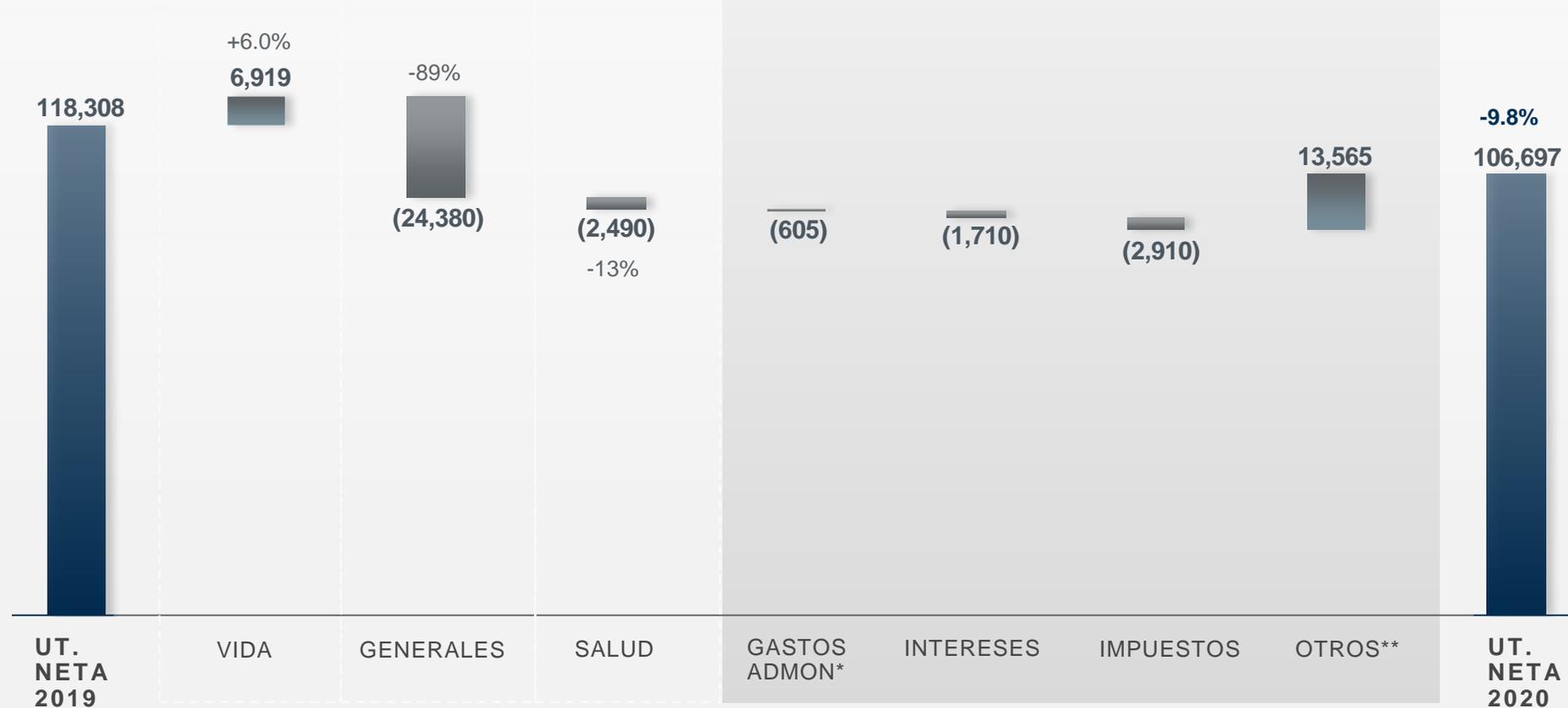
REDUCCIÓN DE LA UTILIDAD NETA

Explicada principalmente por desvalorización de activos financieros valorados a mercado

Var% Primas Emitidas	+18.0%	+6.1%	+25.3%
Siniestralidad Ret. '19/'20	59.1% / 58.8%	51.1% / 52.9%	88.4% / 89%

CORPORATIVO
Y OTROS

COP +8,340 MM



UTILIDAD AJUSTADA
Excl. Portafolio Argentina e IVA Comisiones Vida

▲ **28.6%**

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

**Variación de "Otros" explicada principalmente por fluctuación en tasa de cambio de inversiones en USD e ingresos financieros por mayor saldo de efectivo del corporativo.

CRECIMIENTO RESILIENTE EN COMISIONES

Opacado por rentabilidad del encaje y su efecto en el método de participación

INGRESOS COMISIONES + MARGEN DE SEGUROS

COP 635 mil millones

+55,659 MM

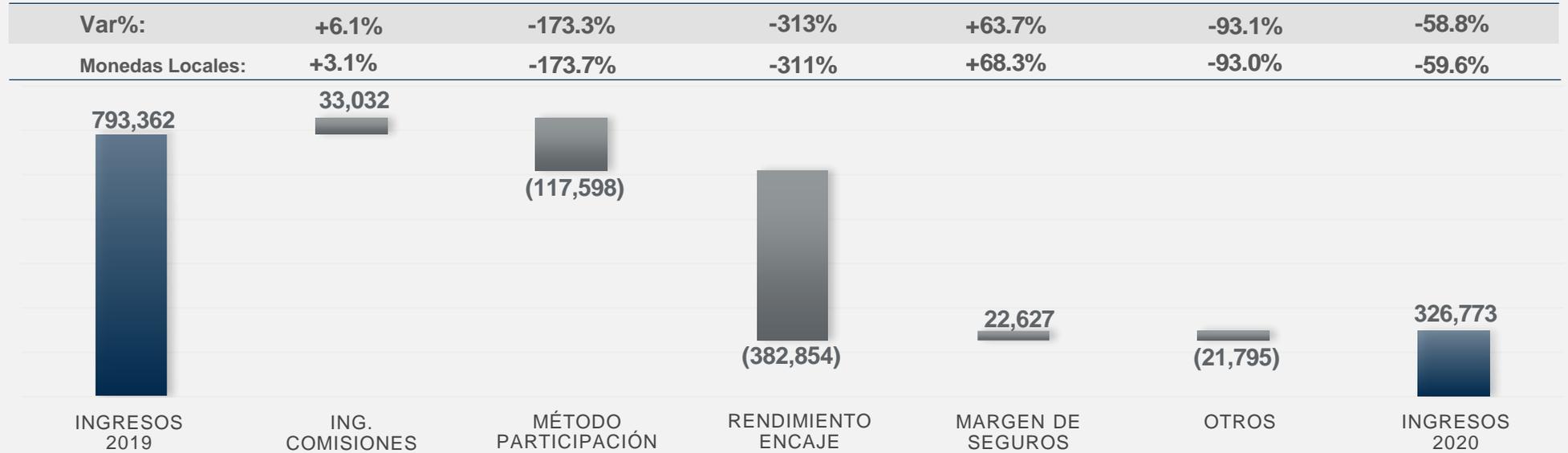
▲ 9.6%

GASTOS OPERACIONALES

COP 443 mil millones

+35,431 MM

▲ 8.7%



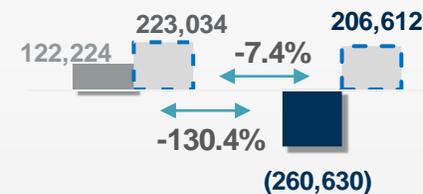
GASTOS DE ADQUISICIÓN:
% de Comisiones + Mgn Seguros



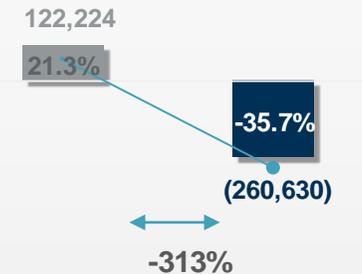
GASTOS ADMINISTRATIVOS:
% de Ing. Com. + Mgn Seguros



UTILIDAD OPERATIVA:
Ut. Operativa sin Encaje

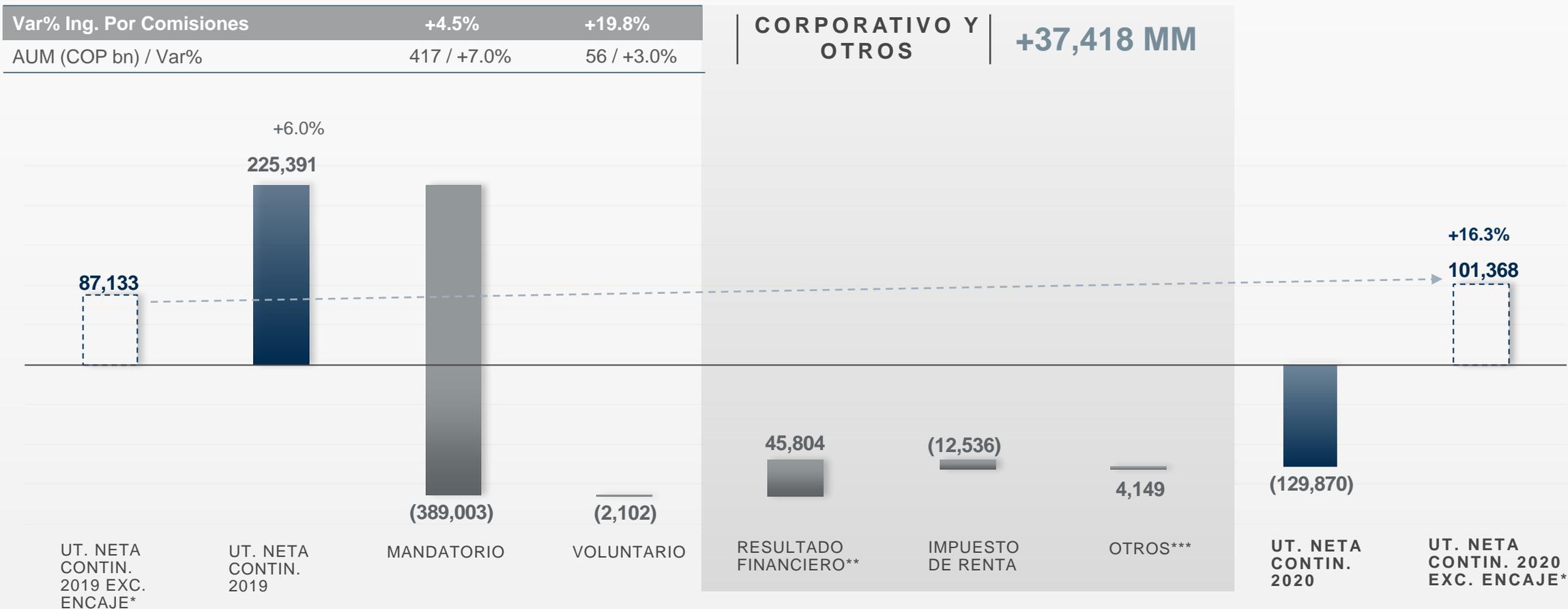


RENDIMIENTO ENCAJE:
Ingreso y yield implícito (E.A.)



UTILIDAD NETA

AFFECTADA POR NEGOCIO MANDATORIO



* El encaje es neto del impuesto diferido asociado y se excluye también el encaje de Protección ajustado por la participación accionaria de SURA AM

**Resultado financiero = Ingreso Financiero + Gasto Financiero + Diferencia en Cambio + Ganancias (pérdidas) a valor razonable derivados de cobertura del segmento corporativo.

***Otros incluye variación en resultado neto del segmento de Rentas Vitalicias + otros gastos operacionales e ingresos por inversiones del segmento corporativo.

Variaciones en COP

Cifras en COP Millones

CARACTERÍSTICAS GENERALES DEL PROGRAMA

CLASE DE VALOR

Bonos Ordinarios y Papeles Comerciales

MONTO DEL PROGRAMA

Hasta COP **2.3 Billones**

OBJETIVOS ECONÓMICOS

Papeles Comerciales:

para financiar necesidades de corto plazo del emisor, así como para la sustitución de pasivos financieros.

Bonos Ordinarios:

para financiar el crecimiento del emisor, apalancar su plan de expansión, así como para la sustitución de pasivos financieros.

INVERSIÓN MÍNIMA

10 Bonos Ordinarios
(COP10,000,000)

10 Papeles Comerciales
(COP 10,000,000)

PLAZO

Bonos Ordinarios:
entre 1 y 40 años

Papeles comerciales:
entre 15 y 364 días

AMORTIZACIÓN

Bonos Ordinarios:

Al vencimiento, amortizables y/o con posibilidad de prepago

Papeles Comerciales:

Al vencimiento

**ESTRUCTURADOR
Y AGENTE LÍDER COLOCADOR**

Banca de Inversión
Bancolombia
Corporación Financiera

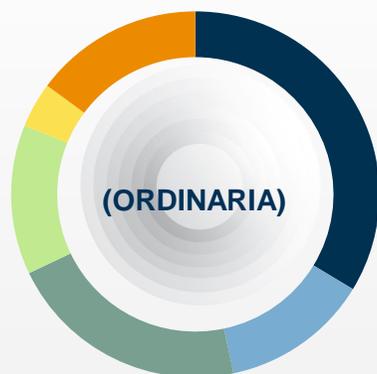
**AGENTE LÍDER
COLOCADOR**

Valores
Bancolombia
Comisionista de Bolsa

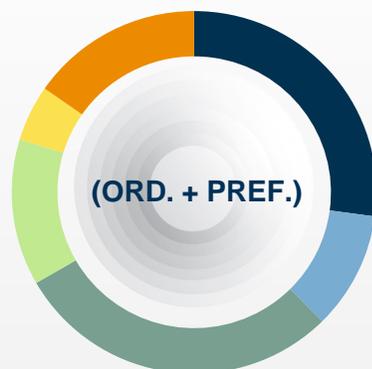
ASESOR LEGAL

**POSSE
HERRERA
RUIZ**

PARTICIPACIÓN ACCIONARIA

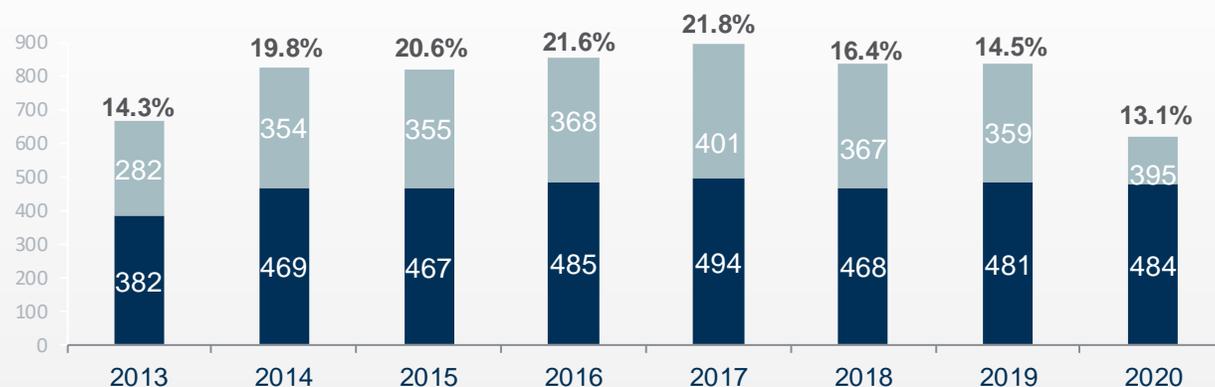


- ◆ 33.7%
- ◆ 13.0%
- ◆ 21.2%
- ◆ 13.2%
- ◆ 4.0%
- ◆ 14.9%



- ◆ 27.1% Grupo Argos y filiales
- ◆ 10.5% Grupo Nutresa
- ◆ 29.0% Fondos de Pensiones Colombianos
- ◆ 13.1% Fondos Internacionales
- ◆ 5.0% Inversores Individuales
- ◆ 15.3% Inversores Institucionales

EVOLUCIÓN PARTICIPACIÓN FONDOS INTERNACIONALES»



- ◆ Acciones Pref.
- ◆ Acciones Ord.

ACCIONES EN CIRCULACIÓN

581,977,548

Acciones ordinarias

80.6%

Acciones preferenciales

19.4%

CAPITALIZACIÓN BURSÁTIL

COP 11.3 Bn

FONDOS INTERNACIONALES

489

NÚMERO DE ACCIONISTAS

12,551

Volumen Promedio Diario Ord. (12 meses)

COP ~8,000 MM

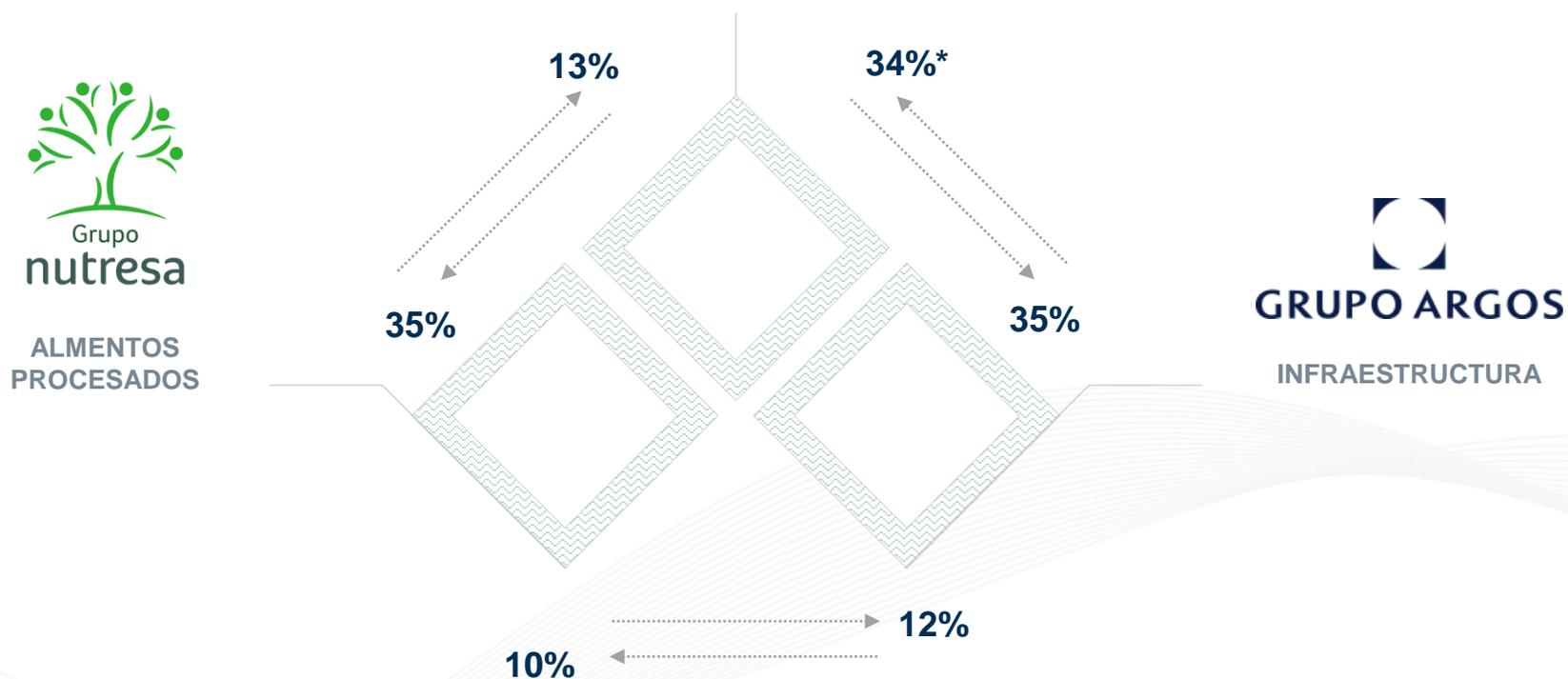
Volumen Promedio Diario Pref. (12 meses)

COP ~5,000 MM

ESTRUCTURA DE CRUCE ACCIONARIO



SERVICIOS FINANCIEROS



Participación de acciones ordinarias

*Incluye participación de Cementos Argos en Grupo SURA que asciende al 6% de las acciones ordinarias.



GESTIONAMOS

riesgos, tendencias y oportunidades

Inversión Responsable

Cambio Climático

Inclusión financiera

Innovación

Gobierno Corporativo

Talento Humano



PRÁCTICAS

responsables

- Política de Inversión Responsable
- Gestión ASG
- Descarbonización de portafolios
- Geociencias
- “Mis Aliados”
- Venta Directa
- “Más Protección”
- SURA Ventures
- Sistema de Ética y Gobierno Corporativo
- Formación en liderazgo
- Portafolio de beneficios



FORTALECIMIENTO

de la institucionalidad



GRUPOS DE INTERÉS

para la toma de decisiones

- Análisis de materialidad
- Estudio de reputación
- Objetivos de relacionamiento



CONTRIBUIMOS

con el Desarrollo social

Educación

Cultura

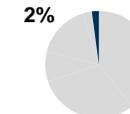
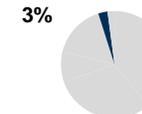
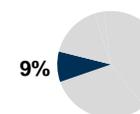
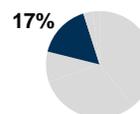
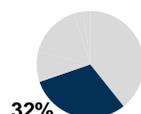
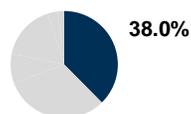
Inversión Social

- Política marco de Inversión Social
- Félix y Susana
- Voluntariado

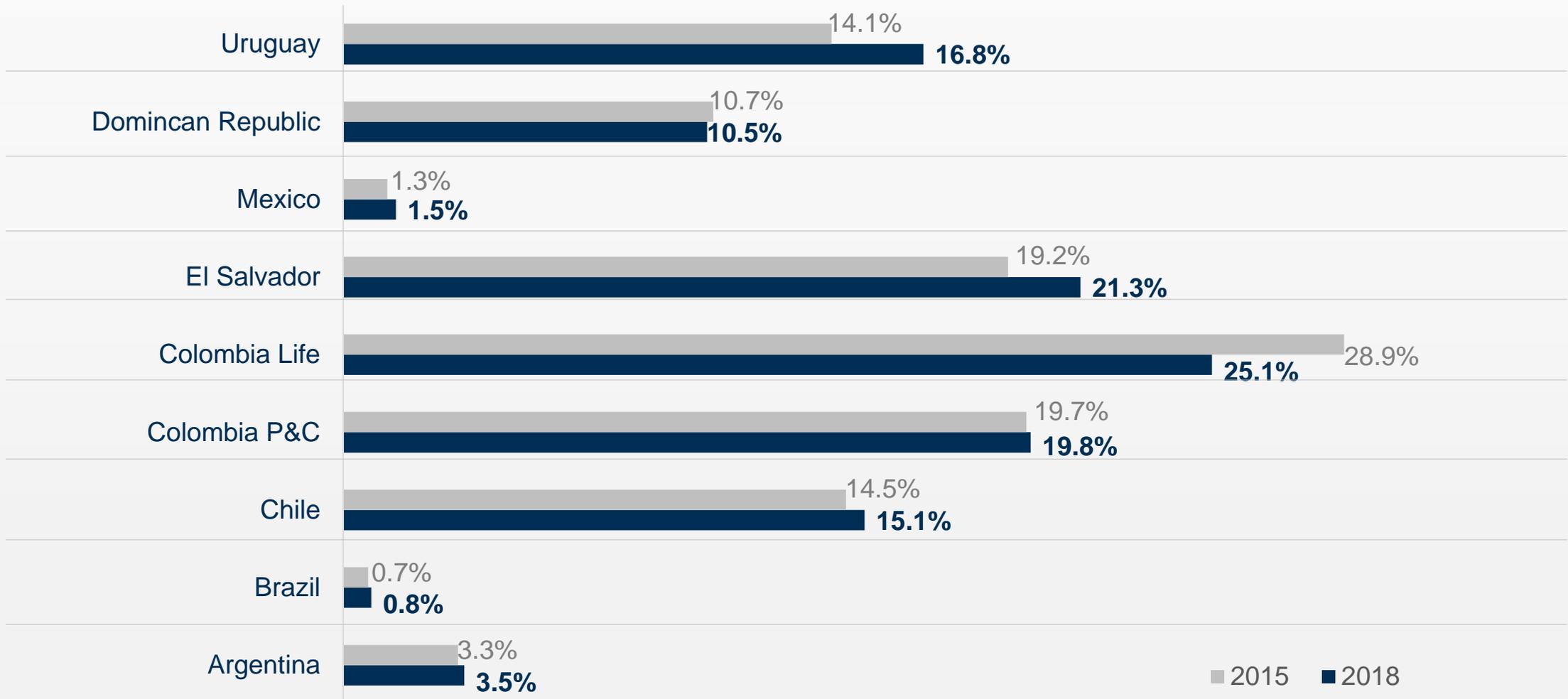


	CHILE	MÉXICO	COLOMBIA	PERÚ	URUGUAY	EL SALVADOR
	22.8%	19.2%	14.7%	36.7%	38.6%	47.5%
	Ranking 1º	Ranking 4º	Ranking 3º	Ranking 2º	Ranking 2º	Ranking 2º
Metlife	9.3%	24.9%	0.0%			
Prudential	10.9%	28.0%			4.4%	
Principal	9.3%	19.0%	6.8%			
Banorte	7.4%		22.4%			
Grupo AVAL	6.8%			42.9%		
Citibank	5.9%		17.9%			
Scotiabank	4.3%			12.8%	25.5%	
Grupo BAL	4.8%		14.7%			
Total AUM (USD Bn)	516	193	170	82	46	11
Number of Players		6	11	4	4	2

\$516 Bn
AUM de la industria por país



RKG	GRUPO	PAÍS	2008	2017	2018	Mkt. Share	2018 Var%	10 yr CAGR
1	Bradesco	Brasil	7,542	12,948	10,032	6.3%	-22.5%	2.9%
2	Brasilprev1	Brasil	1,237	11,992	8,715	5.5%	-27.3%	21.6%
3	Mapfre	España	5,121	9,155	8,421	5.3%	-8.0%	5.1%
4	Zurich	Suiza	1,584	6,841	7,608	4.8%	11.2%	17.0%
5	Cnp Assurances	Francia	1,902	5,548	5,977	3.8%	7.7%	12.1%
6	Itaú	Brazil	7,299	7,579	5,877	3.7%	-22.5%	-2.1%
7	Metlife	USA	3,706	4,992	5,183	3.3%	3.8%	3.4%
8	Suramericana	Colombia	1,202	4,917	4,430	2.8%	-9.9%	13.9%
9	Porto Seguro	Brasil	2,269	3,969	3,770	2.4%	-5.0%	5.2%
10	Grupo Nacional Provincial	México	2,280	3,243	3,465	2.2%	6.8%	4.3%
		Top 10	34,142	71,184	63,478	42.3%	-10.8%	6.4%
		Top 25	55,019	101,610	95,868	63.9%	-5.7%	5.7%
		Total Mercado	100,624	158,517	150,143	100.0%	-5.3%	4.1%



■ 2015 ■ 2018

Fuente: Latinoinsurance

PENETRACIÓN MERCADO ASEGURADOR POR PAÍS

País	2008	2010	2015	2016	2017	2018
ARGENTINA	2.1%	2.0%	2.6%	2.6%	2.6%	2.4%
BRAZIL	2.8%	2.9%	3.8%	4.0%	4.1%	3.9%
CHILE	3.9%	3.8%	4.6%	4.9%	4.7%	4.6%
COLOMBIA	2.2%	2.3%	2.7%	2.8%	2.8%	2.8%
MÉXICO	1.8%	1.9%	2.2%	2.2%	2.2%	2.2%
PANAMÁ	3.1%	3.1%	2.5%	2.3%	2.3%	2.5%
URUGUAY	1.7%	1.8%	2.4%	2.4%	2.7%	2.5%
EL SALVADOR	2.4%	2.1%	2.9%	2.9%	2.8%	2.8%
REP. DOMINICANA	1.3%	1.3%	1.1%	1.2%	1.4%	1.5%

Fuente: Sigma Explorer - Swiss Re, Latinoinsurance

PENETRACIÓN SEGUROS GENERALES POR PAÍS

País	2008	2010	2015	2016	2017	2018
ARGENTINA	1.5%	1.7%	2.2%	2.2%	2.2%	2.0%
BRAZIL	1.5%	1.4%	1.8%	1.8%	1.8%	1.8%
CHILE	1.6%	1.5%	1.8%	1.8%	1.8%	1.8%
COLOMBIA	1.4%	1.6%	1.9%	1.9%	1.9%	1.9%
MÉXICO	1.0%	1.1%	1.2%	1.2%	1.2%	1.2%
PANAMÁ	2.2%	2.3%	1.9%	1.8%	1.7%	1.9%
URUGUAY	1.3%	1.4%	1.6%	1.5%	1.5%	1.5%
EL SALVADOR	1.6%	1.4%	1.8%	1.9%	1.8%	1.8%
REP. DOMINICANA	1.2%	1.1%	0.9%	1.0%	1.1%	1.3%

Fuente: Sigma Explorer - Swiss Re, Latinoinsurance

PENETRACIÓN SEGUROS DE VIDA POR PAÍS

País	2008	2010	2015	2016	2017	2018
ARGENTINA	0.5%	0.3%	0.4%	0.4%	0.4%	0.3%
BRAZIL	1.3%	1.5%	2.1%	2.3%	2.3%	2.1%
CHILE	2.3%	2.3%	2.8%	3.1%	2.8%	2.8%
COLOMBIA	0.8%	0.7%	0.8%	0.9%	0.9%	0.9%
MÉXICO	0.8%	0.8%	1.0%	1.0%	1.0%	1.0%
PANAMÁ	0.9%	0.8%	0.6%	0.6%	0.6%	0.6%
URUGUAY	0.3%	0.4%	0.8%	0.9%	1.1%	1.0%
EL SALVADOR	0.8%	0.7%	1.0%	1.0%	0.9%	0.9%
REP. DOMINICANA	0.1%	0.2%	0.2%	0.2%	0.2%	0.2%

Fuente: Sigma Explorer - Swiss Re, Latinoinsurance

PENETRACIÓN Y PARTICIPACIÓN DE MERCADO

EVOLUCIÓN MÉTRICAS	Penetración Seguros Generales		Penetración Vida		Posición SURA Generales		CAGR 3yr Primas	
	2008	2018	2008	2018	MKT. SHARE	RANKING	SURA	MERCADO
ARGENTINA	1.5%	▲ 2.0%	0.5%	▼ 0.3%	3.3%	11	36.0%	33.6%
BRASIL	1.5%	▲ 1.8%	1.3%	▲ 2.1%	0.9%	20	7.6%	3.5%
CHILE	1.6%	▲ 1.8%	2.3%	▲ 2.8%	14.9%	1	6.7%	5.4%
COLOMBIA	1.4%	▲ 1.9%	0.8%	▲ 0.9%	19.8%	1	6.6%	6.4%
EL SALVADOR	1.6%	▲ 1.8%	0.8%	▲ 0.9%	21.2%	1	8.6%	4.9%
MÉXICO	1.0%	▲ 1.2%	0.8%	▲ 1.0%	1.4%	17	15.6%	9.0%
PANAMÁ	2.2%	▼ 1.9%	0.9%	▼ 0.6%				
REPÚBLICA DOMINICANA	1.2%	▲ 1.3%	0.1%	▲ 0.2%	10.9%	5	10.5%	11.1%
URUGUAY	1.3%	▲ 1.5%	0.3%	▲ 1.0%	14.9%	2	12.0%	5.8%