

A photograph of a modern glass and steel building facade. The word "Sura" is prominently displayed in large, white, three-dimensional letters on the glass. The building is surrounded by green trees and a clear blue sky. In the foreground, several people are walking on a sidewalk, their figures slightly blurred, suggesting movement. The overall scene is bright and sunny.

Sura

# SURAMERICANA EMISIÓN DE BONOS ORDINARIOS

MAYO 2016

- Esta presentación fue preparada por Suramericana S.A. Salvo que se indique lo contrario, la fuente de las cifras y de los cálculos incluidos en esta presentación es Suramericana S.A. Igualmente las cifras contenidas en esta presentación son a diciembre de 2015 salvo que se indique lo contrario.
- Este documento contiene proyecciones y expectativas del futuro, 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 incertidumbres en el negocio, incertidumbres económicas y competitivas más allá del control de la fuente, no puede garantizarse que los resultados serán de acuerdo con las proyecciones y expectativas futuras. Suramericana S.A. no asume obligación alguna de actualizar o corregir la información contenida en esta presentación.
- La emisión de los bonos ordinarios de Suramericana S.A., sobre el cual versa la promoción preliminar objeto de esta presentación, se encuentra en proceso de aprobación por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia (“SFC”).
- La información de esta presentación está incluida en el prospecto preliminar de información de los bonos ordinarios, y no constituye una oferta pública vinculante, por lo cual la presentación y el prospecto preliminar de información pueden ser complementados o corregidos. En consecuencia, no se pueden realizar negociaciones sobre los bonos ordinarios hasta que la oferta pública sea autorizada y oficialmente comunicada a sus destinatarios.
- El prospecto preliminar de información deberá ser consultado por los futuros inversionistas.

## COP 7.7 Bn

INGRESOS TOTALES

Crecimiento 14 - 15

16.7%

## 35 AÑOS

GRUPO EMPRESARIAL SURA<sup>2</sup>

en el mercado de capitales colombiano

## RESPALDO Y SOLIDEZ

DE NUESTROS ACCIONISTAS

Grupo SURA y Munich RE.

## LÍDER DEL MERCADO ASEGURADOR

POR PRIMAS EMITIDAS

1ero en Colombia

1ero en LATAM ex Brasil<sup>1</sup>

## ADQUISICIÓN RSA<sup>3</sup>

CONSOLIDADA COMO COMPAÑÍA

Multisolución, multicanal y multiregión

## 13.8%<sup>4</sup> RENTABILIDAD

12.1%<sup>5</sup> SECTOR ASEGURADOR

## MODELOS DE SOLVENCIA

CON ESTÁNDARES INTERNACIONALES

1.74X el capital regulatorio

## CONTROL ESTRATÉGICO

OPERATIVO Y FINANCIERO

100% de sus subsidiarias

## AAA por BRC S&P

CALIFICACIÓN DE RIESGO

Local de los bonos ordinarios

<sup>1</sup> Cifras a 2014 / <sup>2</sup> Grupo Sura / <sup>3</sup> Royal and Sun Alliance en Latinoamérica / <sup>4</sup> Utilidad Neta consolidada ÷ patrimonio promedio 2014-2015 / <sup>5</sup> ROE promedio del mercado asegurador excluyendo a Suramericana.

Fuente: SFC, cálculos Suramericana, Fundación Mapfre.

01 | 70 años de tradición con un claro liderazgo en el sector

---

02 | Excelencia operativa y solidez financiera

---

03 | RSA consolida la estrategia de diversificación

---

04 | Emisión y colocación de bonos ordinarios

---

## OBJETIVO ESTRATÉGICO

Rentabilidad sostenible, enfoque en fidelización, atracción y crecimiento de clientes y generación de ventajas competitivas

DIVERSIFICACIÓN

TALENTO HUMANO

GESTIÓN DE  
TENDENCIAS Y RIESGOS

RELACIONAMIENTO  
DE LARGO PLAZO

CRECIMIENTO

CREACIÓN  
DE VALOR

EFICIENCIA  
OPERATIVA

## PILARES ESTRATÉGICOS

# RESPALDO ESTRATÉGICO DE NUESTROS ACCIONISTAS



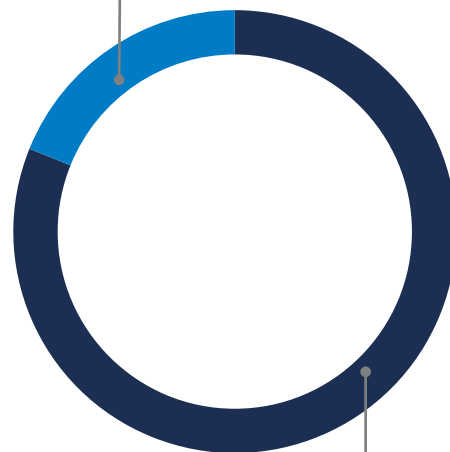
Contamos con el respaldo de **Munich Re** quien tiene 136 años de experiencia y es #1 en primas emitidas de reaseguro y #2 en patrimonio a nivel mundial<sup>2</sup>.

• **€ 50 BN**  
PRIMAS EMITIDAS

• **€ 3.1 BN**  
DE UTILIDAD NETA

• **AA**  
CALIFICACIÓN DE RIESGO  
INTERNACIONAL POR FITCH

MUNICH RE  
**18.9%**



GRUPO SURA  
(matriz)  
**81.1%**

Suramericana es filial de GRUPO SURA, organización multilatina con enfoque estratégico en servicios financieros y de aseguramiento.

• **USD157 BN<sup>1</sup>**  
DE ACTIVOS ADMINISTRADOS

• **COP 13.9 BN**  
INGRESOS OPERACIONALES

• **BBB / AAA**  
CALIFICACIÓN DE RIESGO  
INTERNACIONAL / LOCAL POR FITCH

Cifras a diciembre 2015

1 A través de las inversiones estratégicas: Sura Asset Management, Suramericana y Bancolombia. Cifras a septiembre 2015.

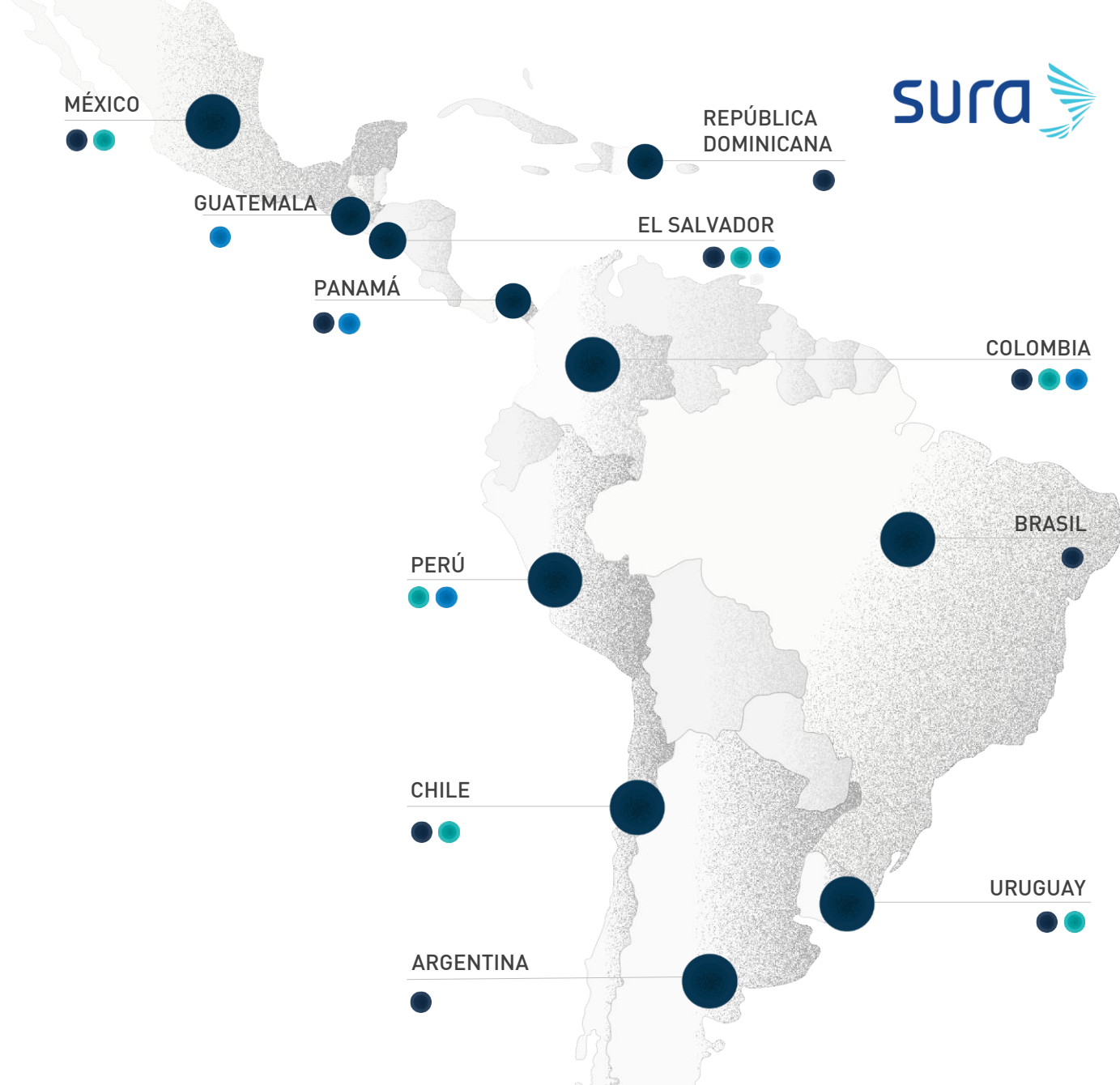
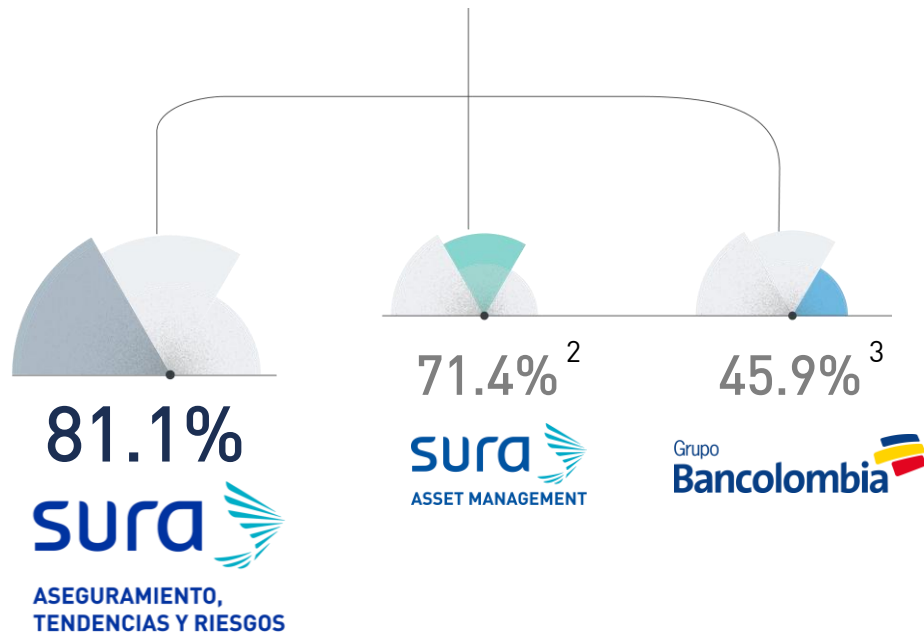
2 Fuente: Munich Re Group Annual Report 2015, AON Benfield, A.M. Best



# SÓLIDA POSICIÓN ESTRATÉGICA DE SURAMERICANA

## ESTRATEGIA DE INTERNACIONALIZACIÓN<sup>1</sup>

Oferta integral de servicios financieros y de aseguramiento



1. Una vez se obtengan las autorizaciones en cada país tras las adquisiciones de las operaciones de RSA en América Latina  
 2. Participación antes de la adquisición del 7.3% a General Atlantic  
 3. Participación sobre las acciones ordinarias. La participación sobre el total acciones en circulación es del 26.7%



Políticas de inversión/dividendos/financiación – gestión de riesgos – asignación eficiente de capital – coordinación estrategias

## COLOMBIA

Seguros |

ARL |

EPS |

Seguros  
Generales

Seguros  
de Vida

Riesgos  
Laborales

Empresa  
promotora de  
Salud y  
Medicina  
Prepagada

**Negocios  
Complementarios**  
• Servicios de Salud  
• Servicios de  
Asistencia  
• Gestión de Riesgos  
• SuraRe

## CENTROAMÉRICA

SURA Panamá

SURA República  
Dominicana

Asesuisa  
El Salvador

## LATAM\*

- Argentina
- Brasil
- Chile
- Colombia
- México
- Uruguay

Suramericana tiene el 100% de participación en todas sus subordinadas

\*En proceso de autorización por las autoridades competentes de cada país



# RANKING GRUPOS ASEGURADORES

NO. 1 EN LATAM EX-BRASIL



## RANKING LATINOAMERICANO

Ranking 2014*	Grupo	Primas 2014 (millones de Euros)
1	Bradesco	9,989
2	Brasilprev	9,100
3	Itaú Banco	6,525
4	Porto Seguro	3,740
5	Suramericana	2,453
6	Grupo Nacional Provincial	2,288
7	Triple-s	1,657
8	Grupo Mercantil	1,532
9	Sul América	1,338
10	Banamex	1,279

Fuente: Fundación Mapfre [El Mercado Asegurador Latinoamericano 2013-2014]  
\*Ranking considerando solo grupos aseguradores latinoamericanos

## RANKING COLOMBIA

Ranking 2015*	Grupo	Cuota de Mercado 2015 (%)
1	Suramericana	23.6%
2	Alfa	10.1%
3	Bolivar	7.3%
4	Mapfre	5.9%
5	Axa	5.8%
6	Allianz	5.5%
7	Estado	5.4%
8	Liberty	4.7%
9	ARL Positiva	3.7%
10	Previsora	3.4%
<b>No. jugadores</b>	38	

Fuente: SFC. Suma aritmética de las compañías de vida, generales y ARL  
\* Cálculos realizados por Suramericana, suma de primas emitidas de seguros de vida y seguros generales

01 | 70 años de tradición con un claro liderazgo en el sector

---

**02 | Excelencia operativa y solidez financiera**

---

03 | RSA consolida la estrategia de diversificación

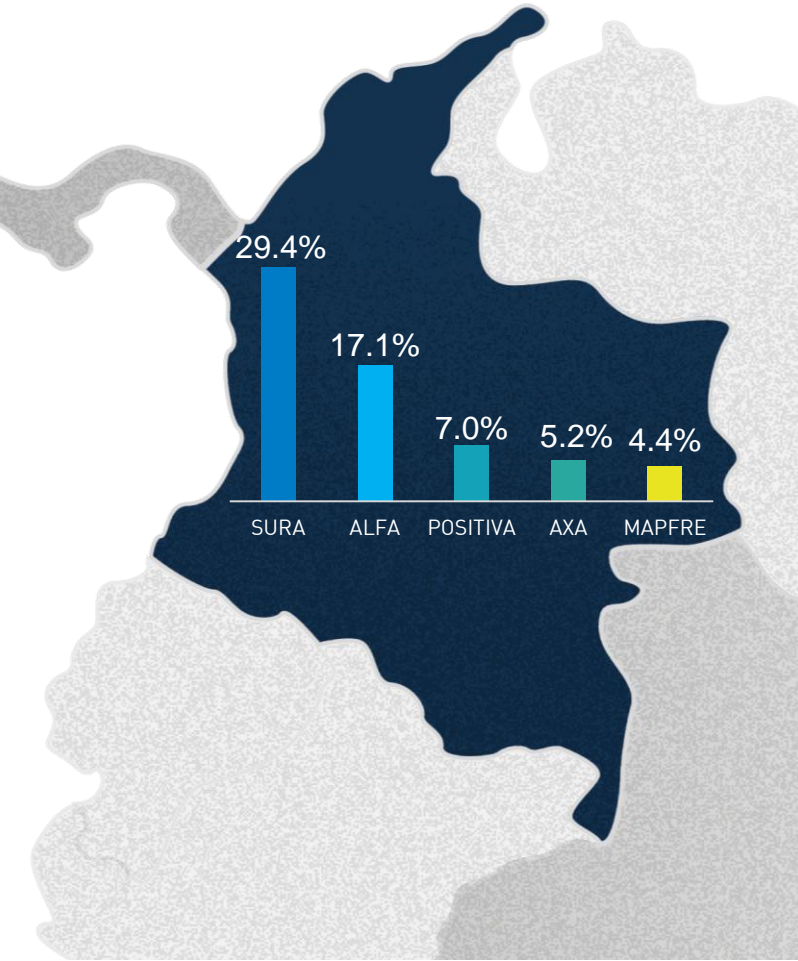
---

04 | Emisión y colocación de bonos ordinarios

---

# PRINCIPALES COMPAÑÍAS OPERATIVAS

SEGUROS DE VIDA SURAMERICANA



**4.1 MILLONES**

DE CLIENTES

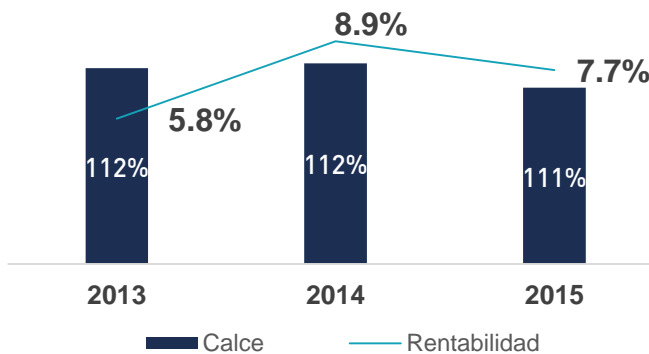
**1.78 x**

SOLVENCIA

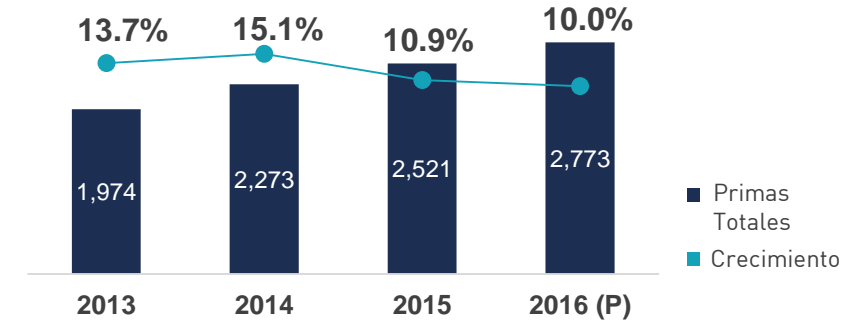
**AAA / Baa3**

CALIFICACIÓN DE RIESGO POR BRC S&P

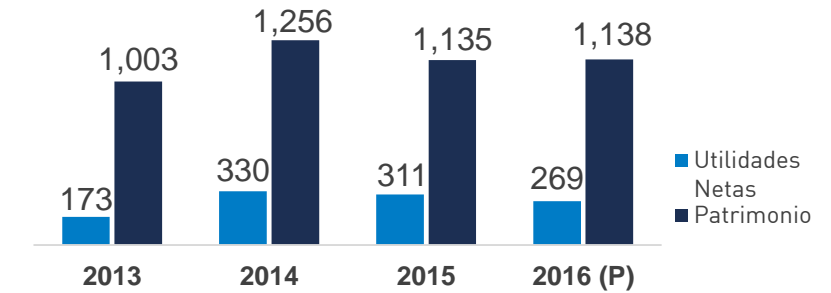
PORTAFOLIO DE INVERSIONES



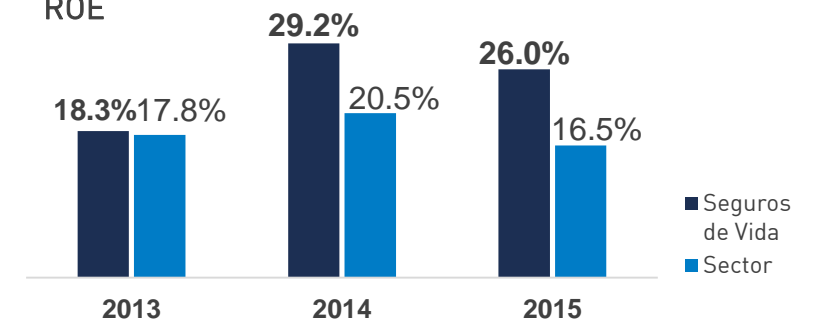
PRODUCCIÓN



UTILIDAD Y PATRIMONIO



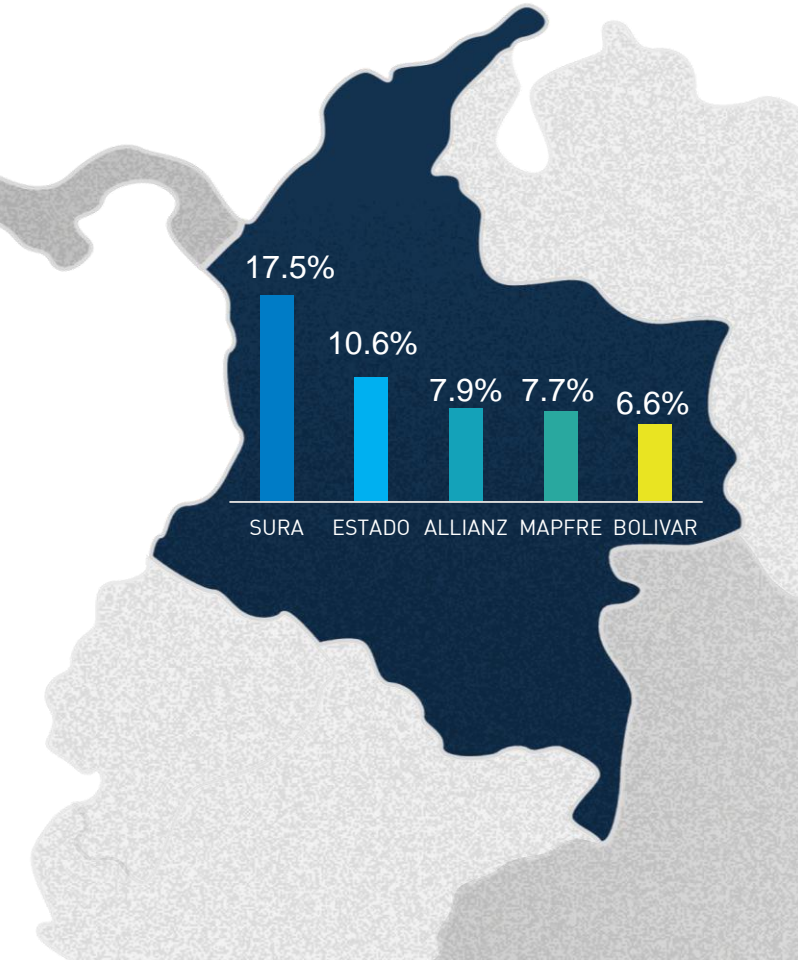
ROE



Fuente: SFC y Compañía / Cifras en Miles de Millones de COP

# PRINCIPALES COMPAÑÍAS OPERATIVAS

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA



**1.5 MILLONES**

DE CLIENTES

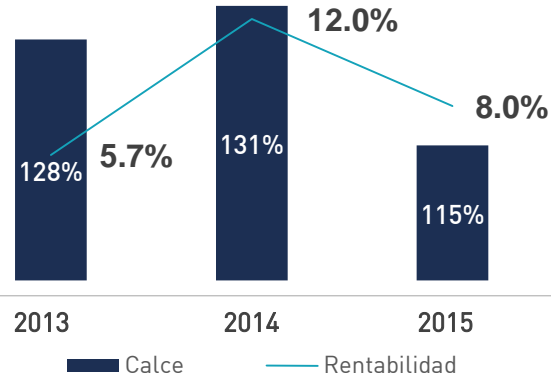
**1.64 x**

SOLVENCIA

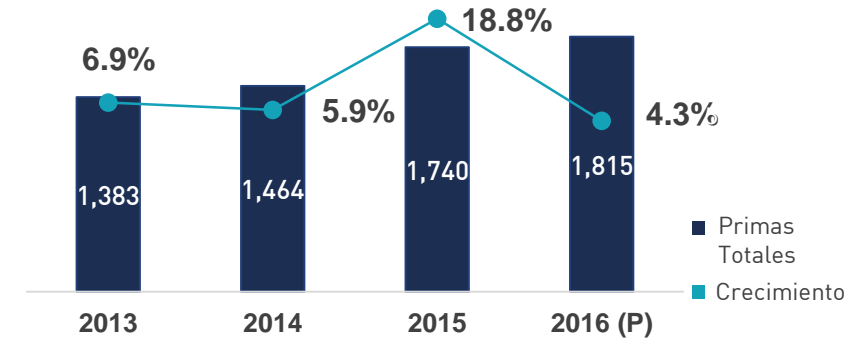
**AAA / Baa3**

CALIFICACIÓN DE RIESGO POR BRC S&P

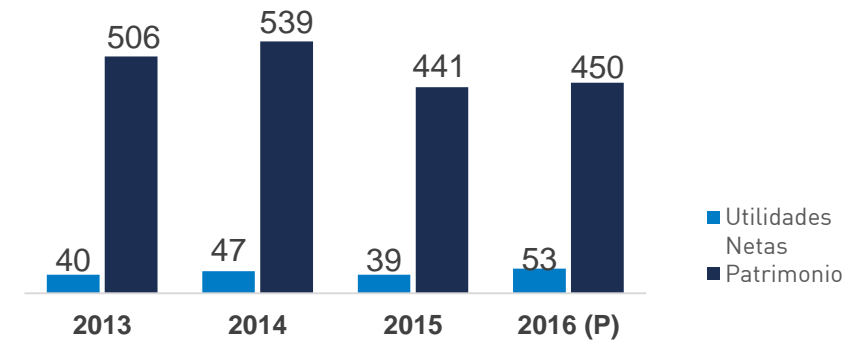
## PORTAFOLIO DE INVERSIONES



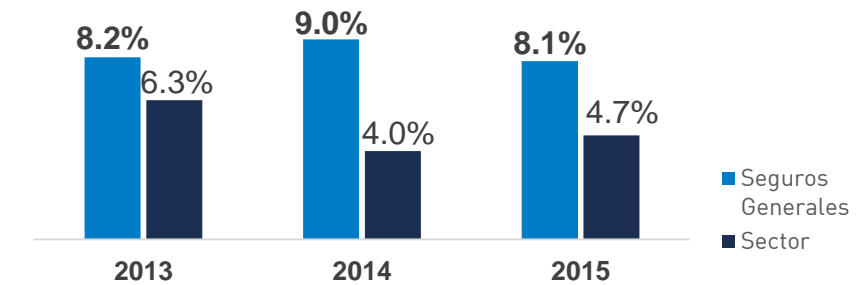
## PRODUCCIÓN



## UTILIDAD Y PATRIMONIO



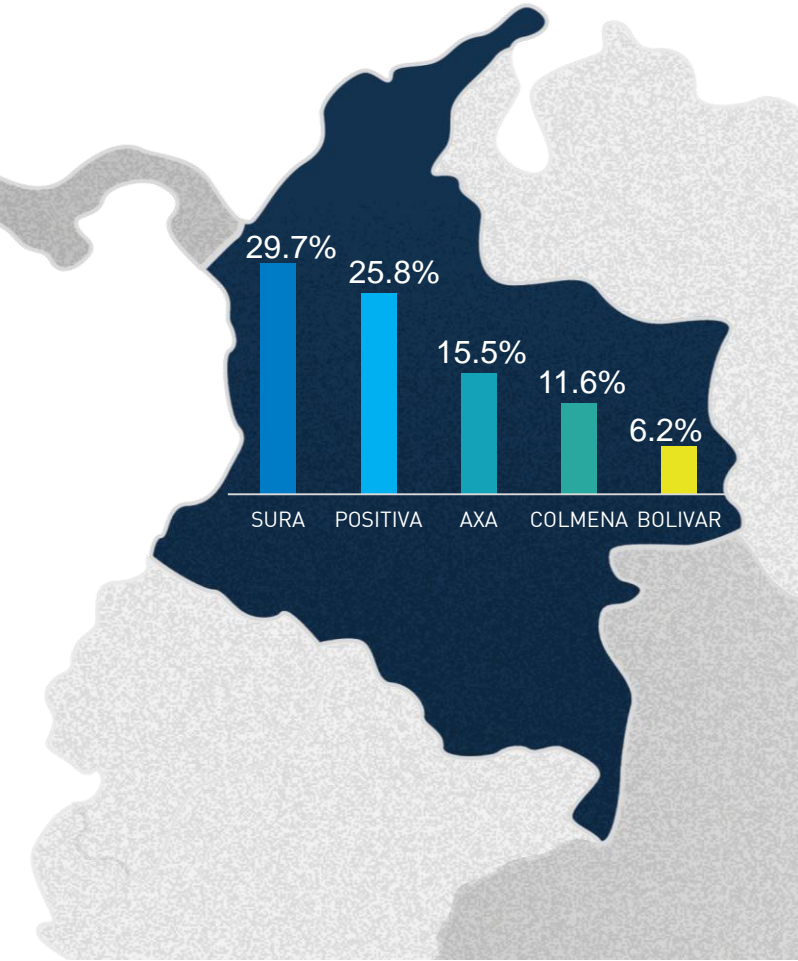
## ROE



Fuente: SFC y Compañía / Cifras en Miles de Millones de COP

# PRINCIPALES COMPAÑÍAS OPERATIVAS

ARL SURA



**2.7 MILLONES**

DE CLIENTES

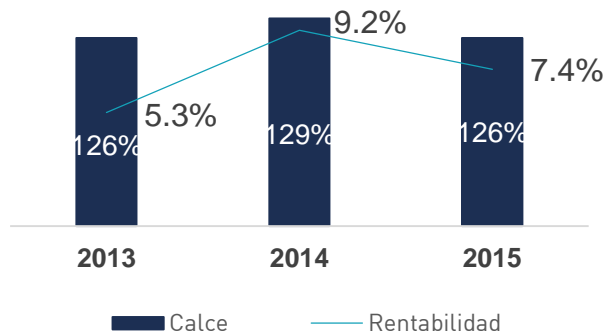
**1.14 x**

SOLVENCIA

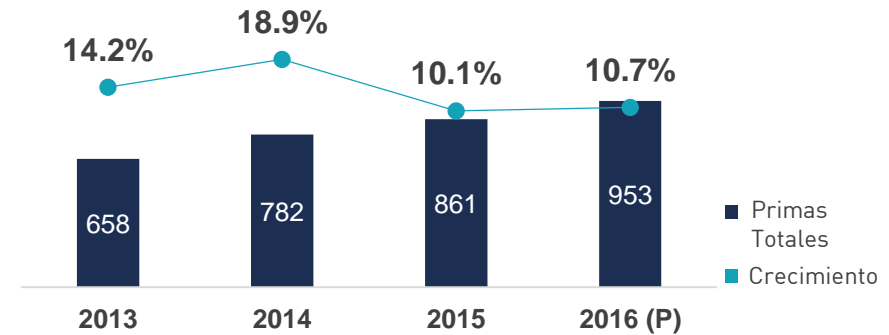
**AAA / Baa3**

CALIFICACIÓN DE RIESGO POR BRC S&P

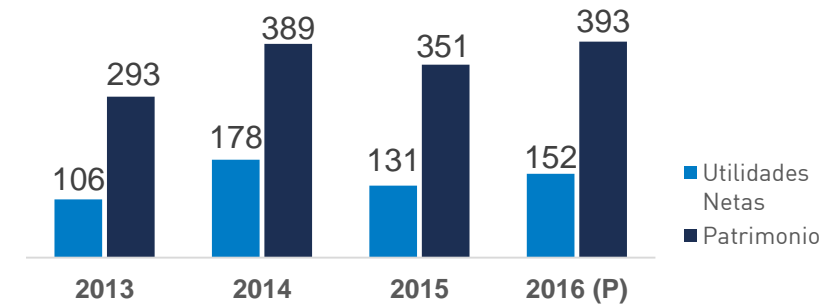
## PORTAFOLIO DE INVERSIONES



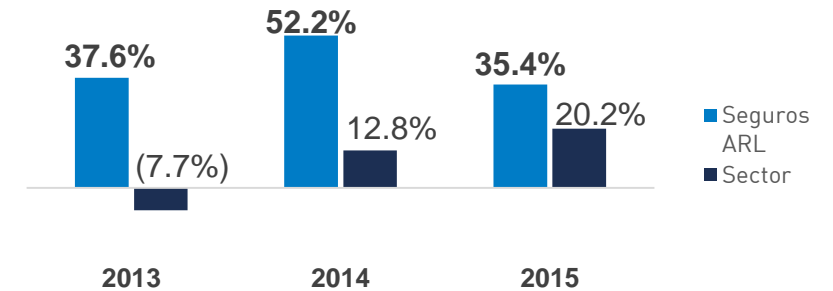
## PRODUCCIÓN



## UTILIDAD Y PATRIMONIO



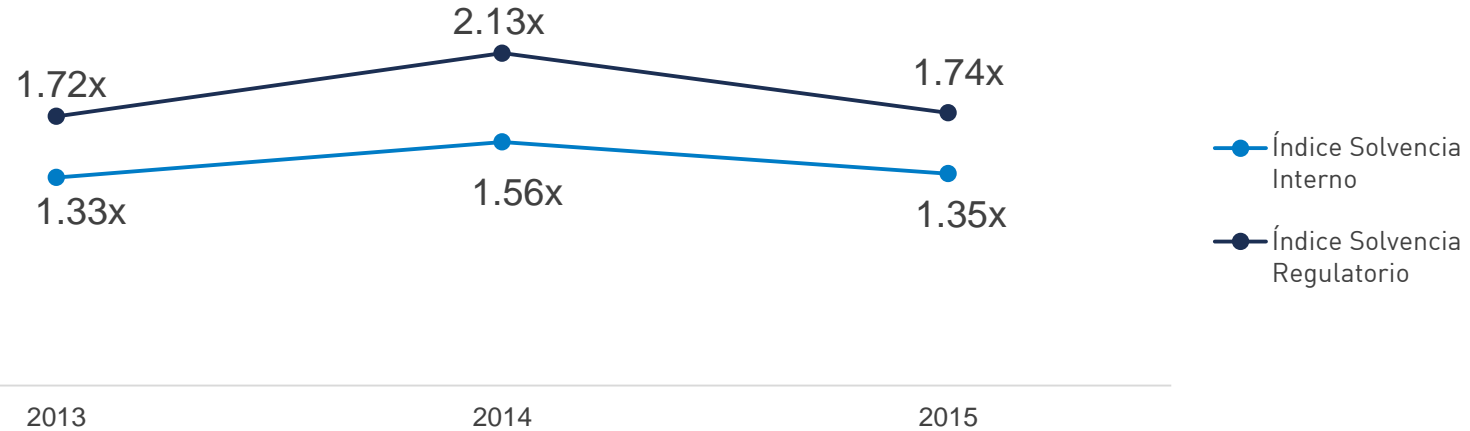
## ROE



Fuente: SFC y Compañía / Cifras en Miles de Millones de COP

# PATRIMONIO Y MÁRGENES DE SOLVENCIA

## EVOLUCIÓN SOLVENCIA SURAMERICANA



	MODELO INTERNO	MODELO REGULATORIO
Estándar de referencia	Solvencia II	Solvencia I
Período de recurrencia	1 evento en 200 años	1 evento en 100 años
Riesgo operativo	Sí se tiene en cuenta	No se tiene en cuenta
Riesgo de longevidad	Sí se tiene en cuenta	No se tiene en cuenta
Riesgo catastrófico	Sí se tiene en cuenta	No se tiene en cuenta

Aplica para las filiales aseguradoras en Colombia y la EPS.

01 | 70 años de tradición con un claro liderazgo en el sector

---

02 | Excelencia operativa y solidez financiera

---

**03 | RSA consolida la estrategia de diversificación**

---

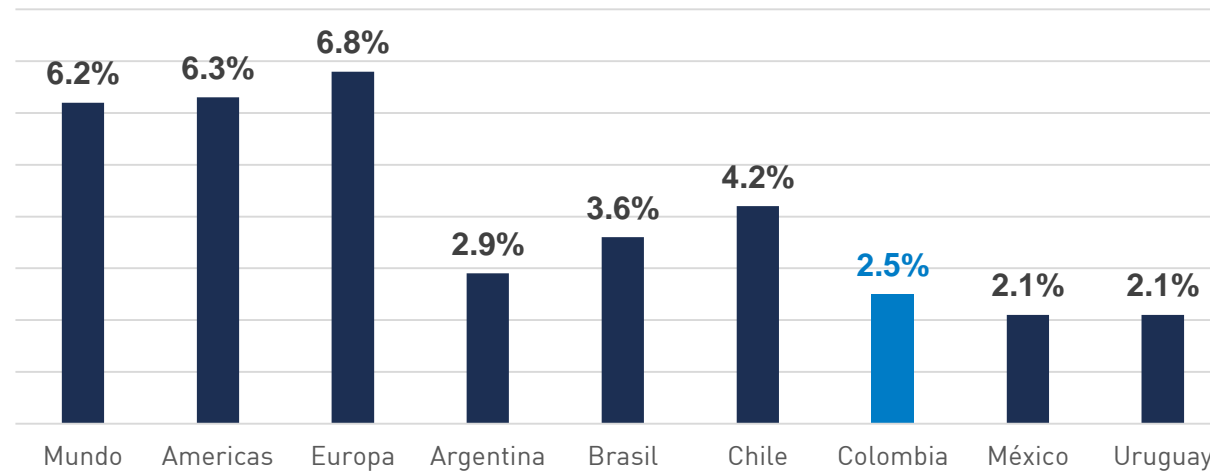
04 | Emisión y colocación de bonos ordinarios

---



# NUEVO PASO EN PROCESO DE EXPANSIÓN Y CRECIMIENTO

PENETRACIÓN SEGUROS (2014)



Inversionistas de largo plazo con **enfoque estratégico** en la región.

Potencial en **América Latina** y compromiso con su desarrollo.

Creación de valor para clientes, empleados, intermediarios, accionistas.

Diversificación del riesgo, **fortalecimiento de eficiencia operativa y sinergias.**

Capacidad para **acompañar regionalmente** a nuestros clientes.

Fuente: Revista Sigma, Swiss Re.

# UNA NUEVA SURAMERICANA



**VALOR** **£403 millones**

Valor aproximado del total de la transacción RSA Latam

**FINANCIACIÓN** **~70% accionistas**

**~30% fuentes propias**

## 2015

- **COP 7.7 billones**  
INGRESOS
- **11 millones**  
CLIENTES
- **11,899**  
EMPLEADOS
- **9,966**  
ASESORES
- **12.94%**  
% INGRESOS FUERA DE COLOMBIA

## 2016

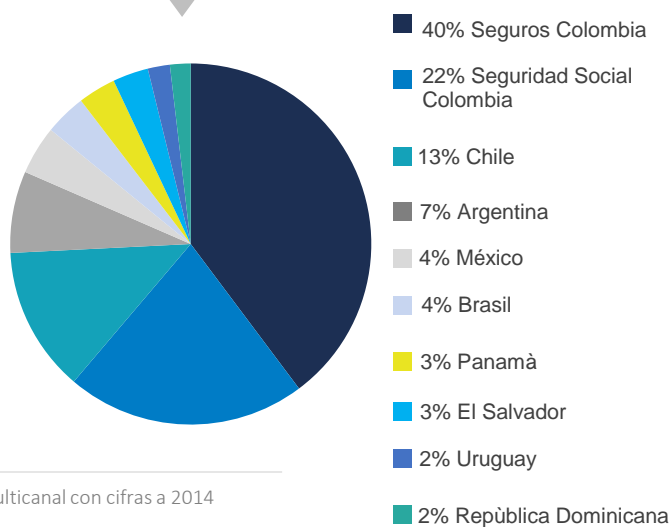
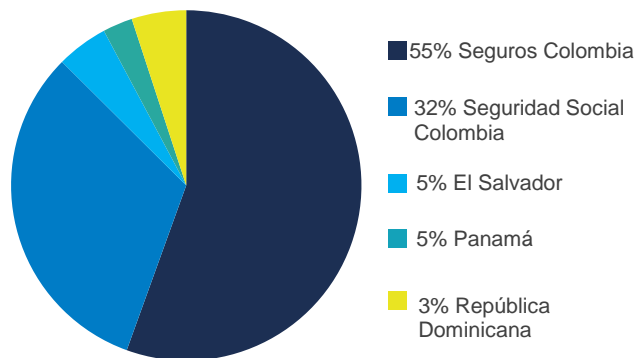
- **COP 12.7 billones\***  
INGRESOS
- **15.7 millones**  
CLIENTES
- **13,129**  
EMPLEADOS
- **16,284**  
ASESORES
- **42.2%**  
% INGRESOS FUERA DE COLOMBIA

TRM COP 3,150

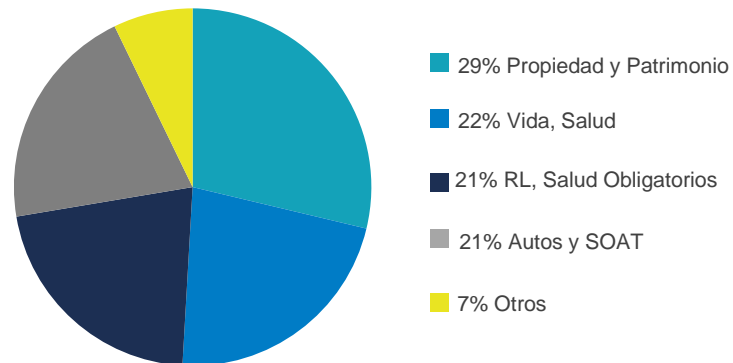
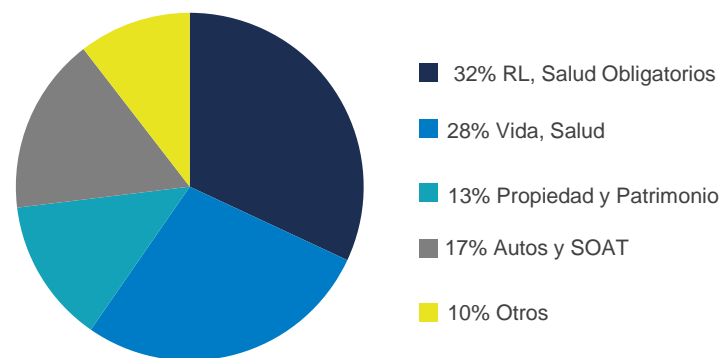
\* Estimado con base en presupuesto 2016

# LA ADQUISICIÓN DARA UNA MAYOR DIVERSIFICACIÓN A SURAMERICANA

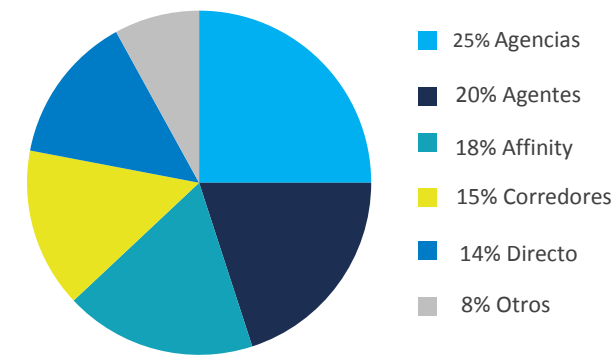
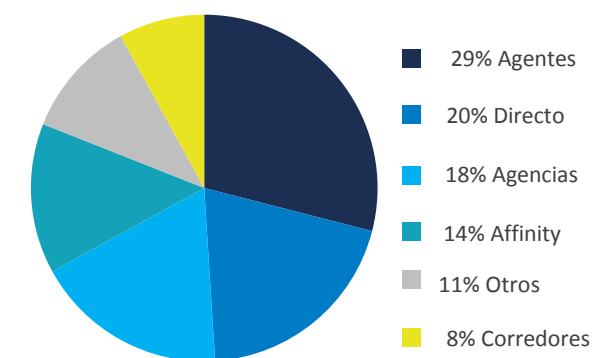
## MULTIREGIÓN



## MULTISOLUCIÓN



## MULTICANAL

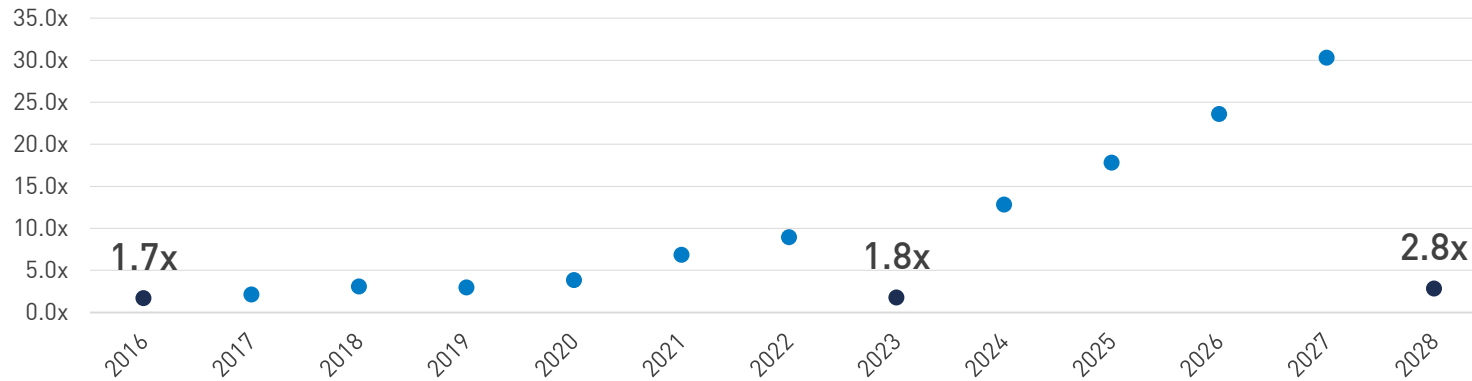


Cifras a 2015 excepto Multicanal con cifras a 2014

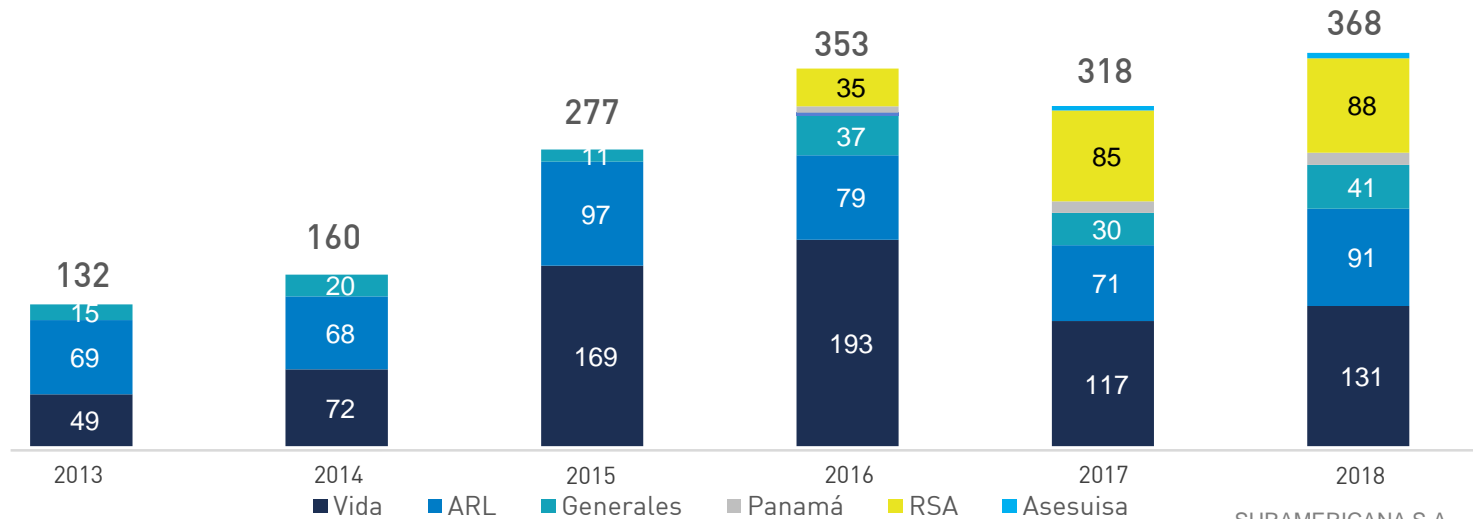
# PRINCIPALES INDICADORES PROYECTADOS



## FCL/ SERVICIO DEUDA



## DIVIDENDOS RECIBIDOS

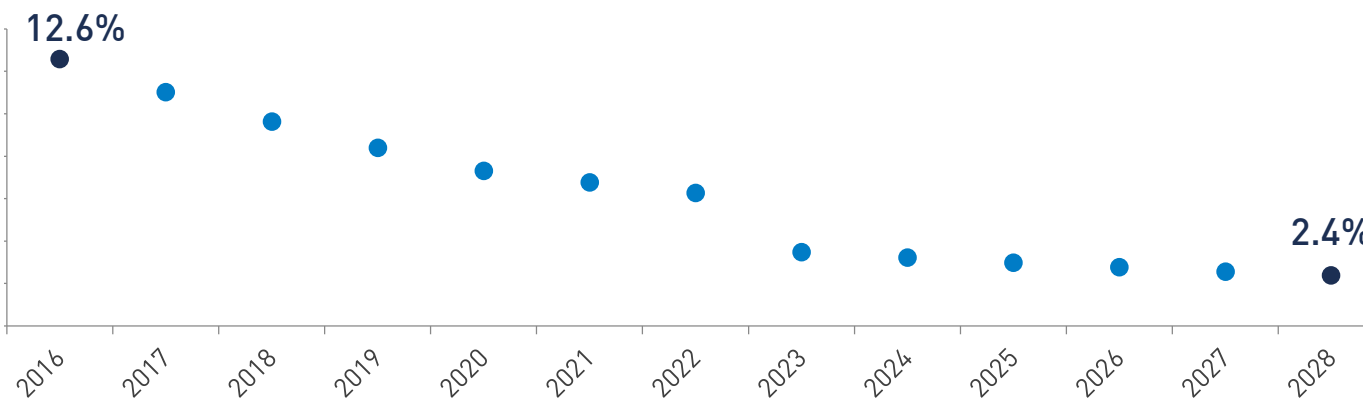


Cifras en miles de COP

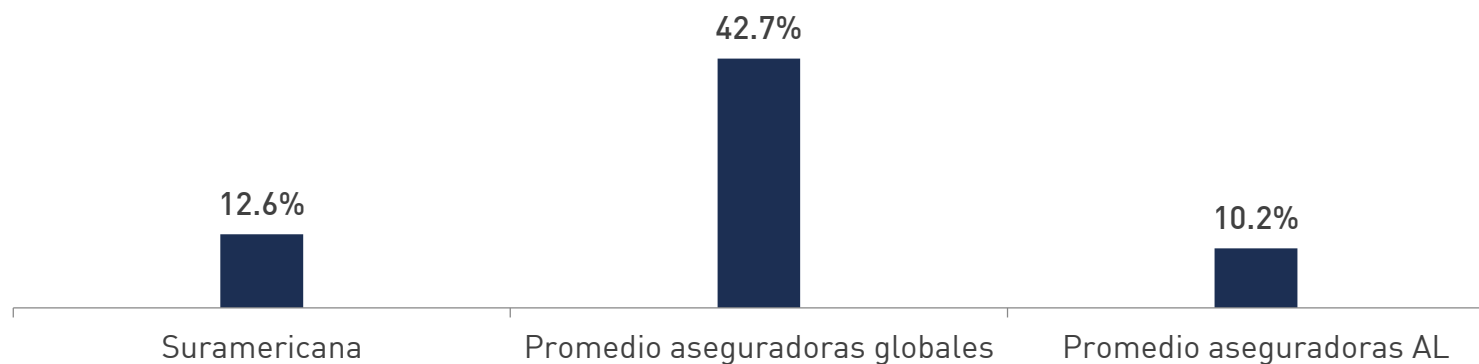
# PRINCIPALES INDICADORES PROYECTADOS



### LOAN TO VALUE



### LOAN TO VALUE COMPARABLES\*



\*Fuente: Capital IQ

01 | 70 años de tradición con un claro liderazgo en el sector

---

02 | Excelencia operativa y solidez financiera

---

03 | RSA consolida la estrategia de diversificación

---

**04 | Emisión y colocación de bonos ordinarios**

---

# RAZONES DE CALIFICACIÓN PORQUÉ SOMOS AAA



Calificación otorgada al emisor  
y a la emisión

- **Soporte** estratégico de su socio principal
- Desarrollo de **sinergias** que se traducen en eficiencias operativas y gestión integral del riesgo
- Altos niveles de **rentabilidad** de sus filiales operativas
- Indicadores de **solventia** de sus filiales operativas con un amplio margen frente al mínimo regulatorio
- **Control** sobre perfiles de riesgos, ubicación de capital y políticas de dividendos sobre sus subordinadas
- **Liderazgo** en el mercado asegurador colombiano



# CARACTERÍSTICAS GENERALES DE LA EMISIÓN

Clase de valor	Bonos Ordinarios
Monto de la emisión	COP 1,000,000 millones
Objetivos económicos	100% para sustitución de pasivos financieros (Adquisición RSA y Banistmo)
Inversión mínima	10 Bonos ordinarios
Plazos	Entre 1 y 20 años
Series	TF, IBR,DTF,IPC y UVR
Amortización	Al vencimiento
Inscripción	Los Bonos serán inscritos en el RNVE y la BVC
Estructurador y coordinador de la oferta	 <p>Banca de Inversión <b>Bancolombia</b> Corporación Financiera</p>
Agentes Colocadores	    <p> <b>CRECORPCAPITAL</b> BCP Capital   Correal   IM Trust         </p> <p> <b>DAVIVIENDA</b> Corredores         </p> <p> <b>ultraserfinco</b> Avance con nosotros         </p> <p> <b>Valores Bancolombia</b> Comisionista de Bolsa         </p>

---

## SOFÍA URIBE ECHAVARRÍA

Relación con el Inversionista  
Suramericana S.A.

Calle 49 # 63-146, Medellín

[suribe@sura.com](mailto:suribe@sura.com)

[inversionistas@sura.com.co](mailto:inversionistas@sura.com.co)

---

## JUAN CAMILO PARRA OSORIO

Gerente de Inversiones y Tesorería  
Suramericana S.A.

Calle 49 # 63-146, Medellín

[jparrao@sura.com](mailto:jparrao@sura.com)