

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 SURA²

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 Brasil¹

ADQUISICIÓN RSA³

CONSOLIDADA COMO COMPAÑÍA

Multisolución, multicanal y multiregión

13.8%⁴ RENTABILIDAD

12.1%⁵ 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

¹ Cifras a 2014 / ² Grupo Sura / ³ Royal and Sun Alliance en Latinoamérica / ⁴ Utilidad Neta consolidada ÷ patrimonio promedio 2014-2015 / ⁵ 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



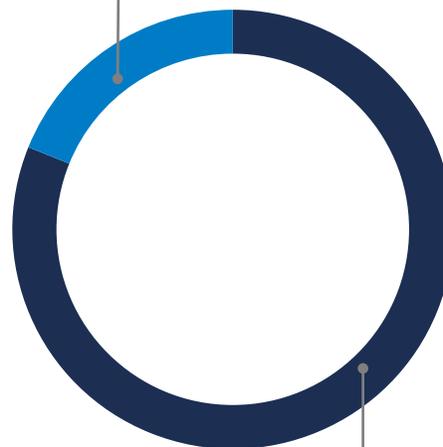
Contamos con el respaldo de **Munich Re** quien tiene 136 años de experiencia y es #1 en primas emitidas de reaseguro y #2 en patrimonio a nivel mundial².

• **€ 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 BN¹**
DE ACTIVOS ADMINISTRADOS

• **COP 13.9 BN**
INGRESOS OPERACIONALES

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

Cifras a diciembre 2015

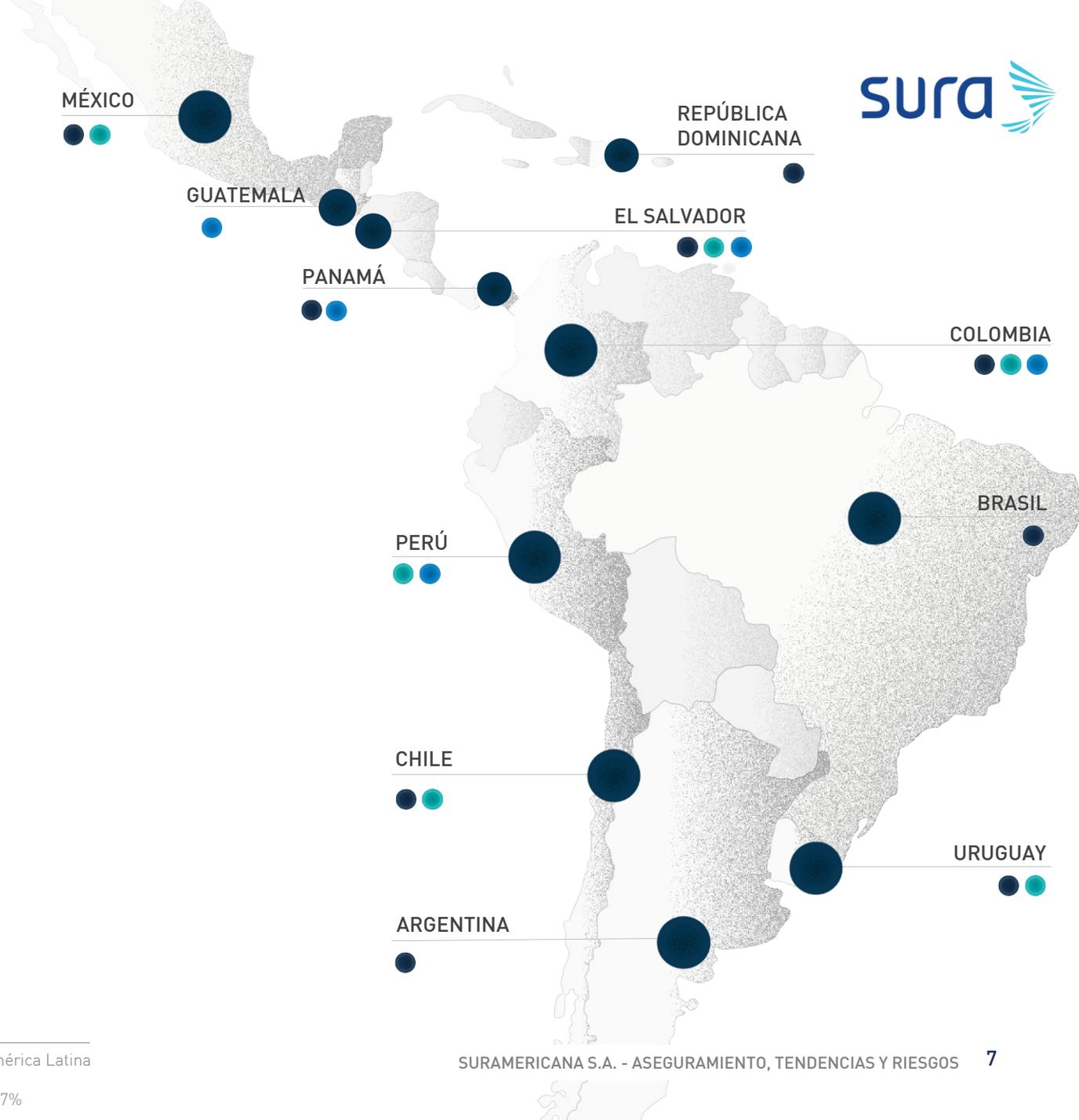
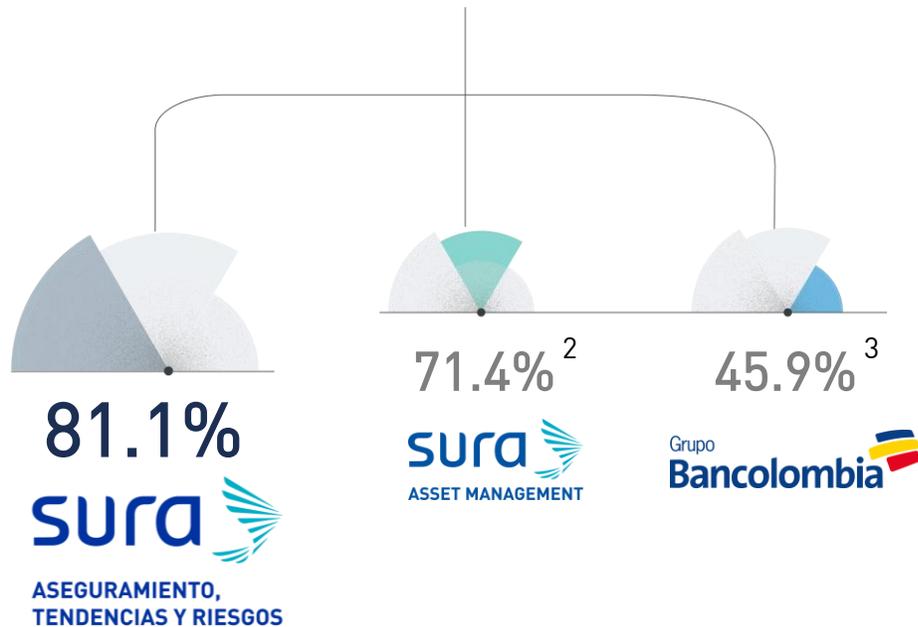
1 A través de las inversiones estratégicas: Sura Asset Management, Suramericana y Bancolombia. Cifras a septiembre 2015.

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

SÓLIDA POSICIÓN ESTRATÉGICA DE SURAMERICANA

ESTRATEGIA DE INTERNACIONALIZACIÓN¹

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%
No. jugadores	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

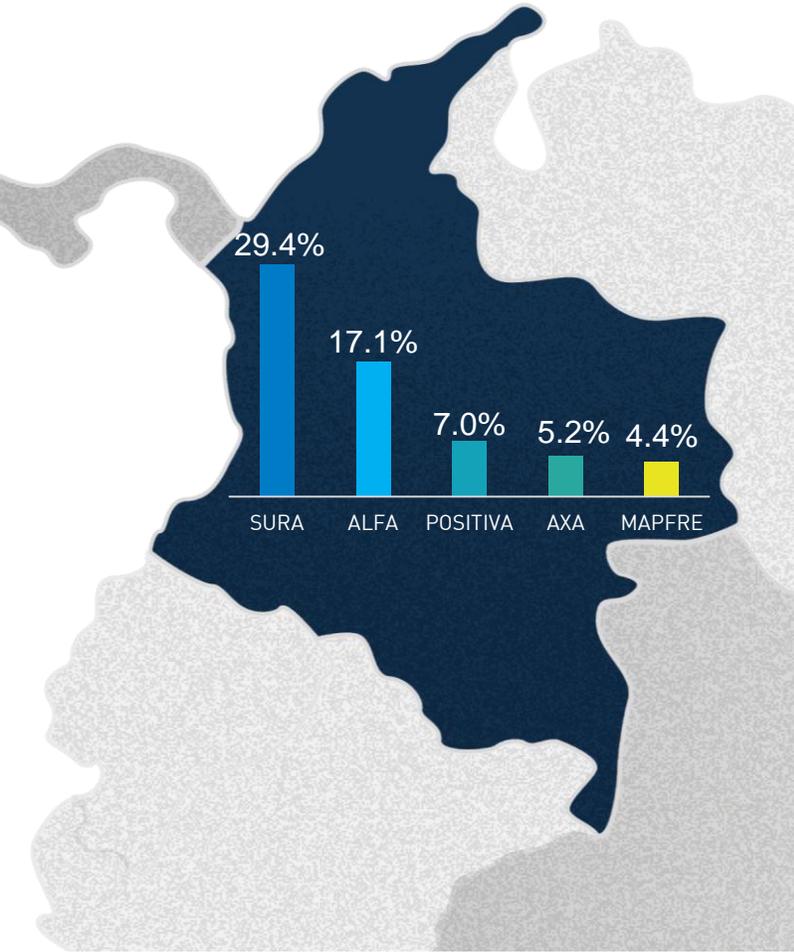
02 | Excelencia operativa y solidez financiera

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

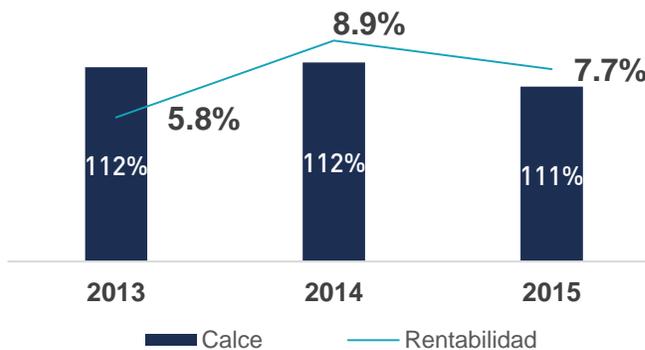
1.78 x

SOLVENCIA

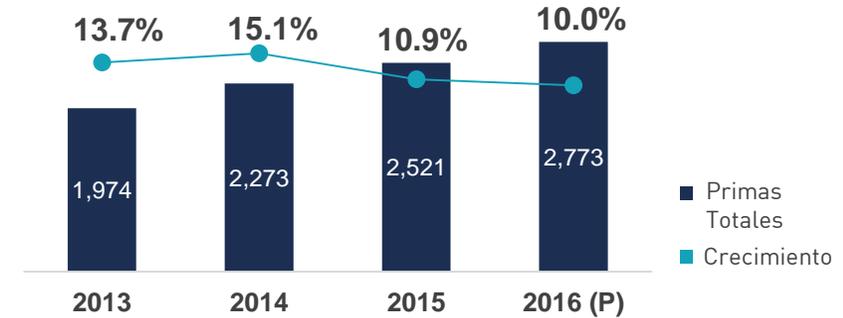
AAA / Baa3

CALIFICACIÓN DE RIESGO POR BRC S&P

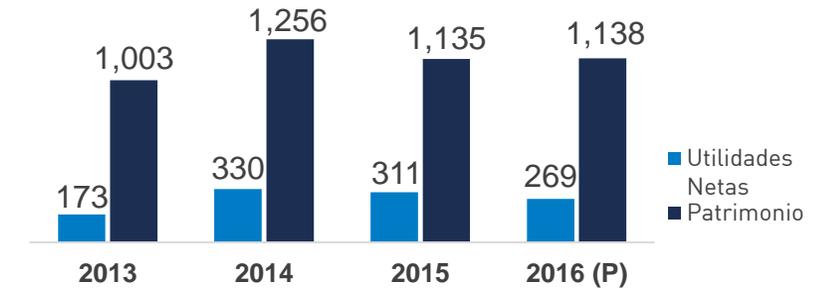
PORTAFOLIO DE INVERSIONES



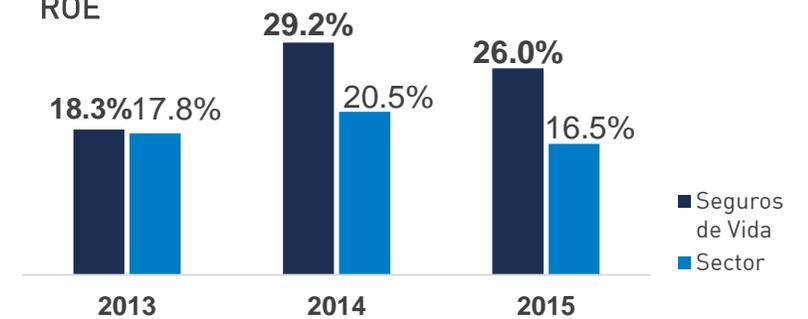
PRODUCCIÓN



UTILIDAD Y PATRIMONIO



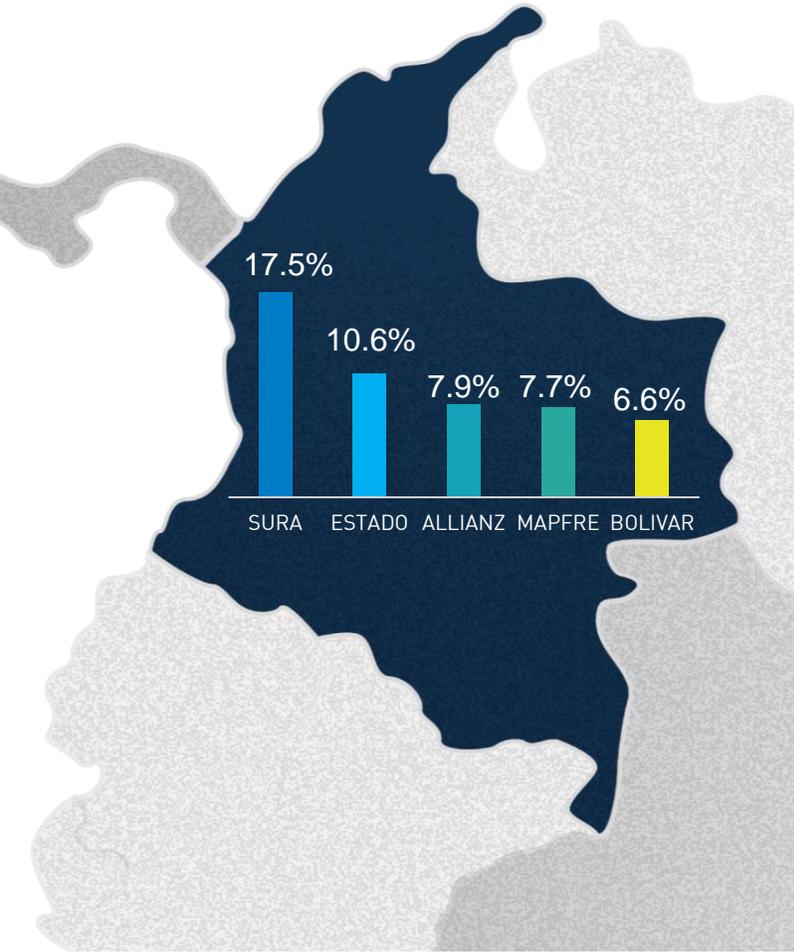
ROE



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

PRINCIPALES COMPAÑÍAS OPERATIVAS

SEGUROS GENERALES SURAMERICANA



1.5 MILLONES

DE CLIENTES

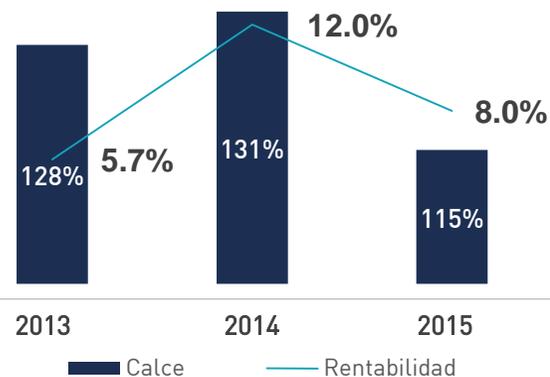
1.64 x

SOLVENCIA

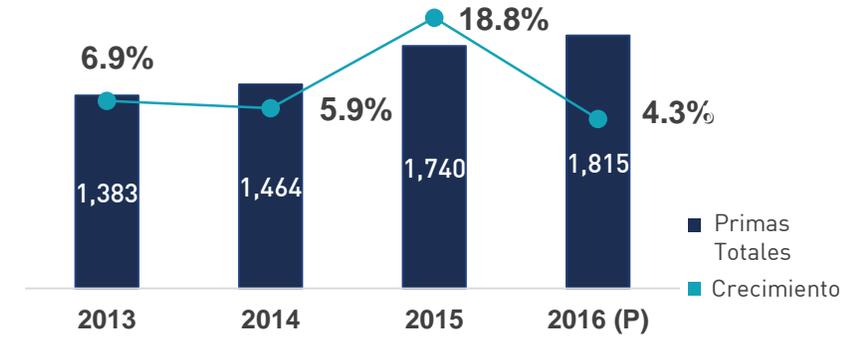
AAA / Baa3

CALIFICACIÓN DE RIESGO POR BRC S&P

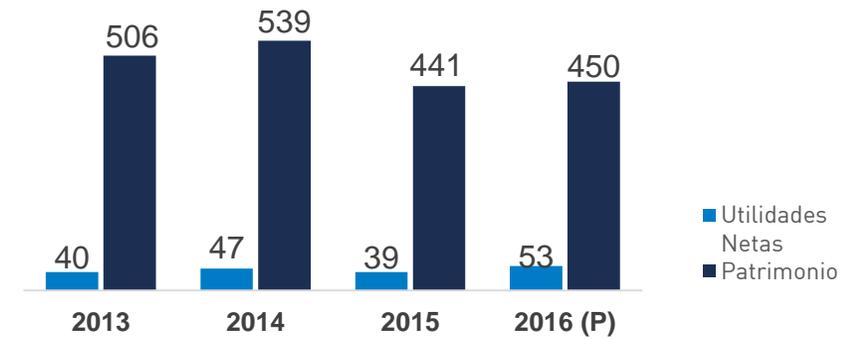
PORTAFOLIO DE INVERSIONES



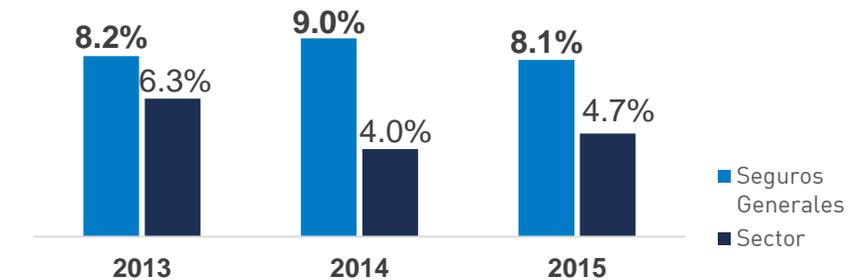
PRODUCCIÓN



UTILIDAD Y PATRIMONIO



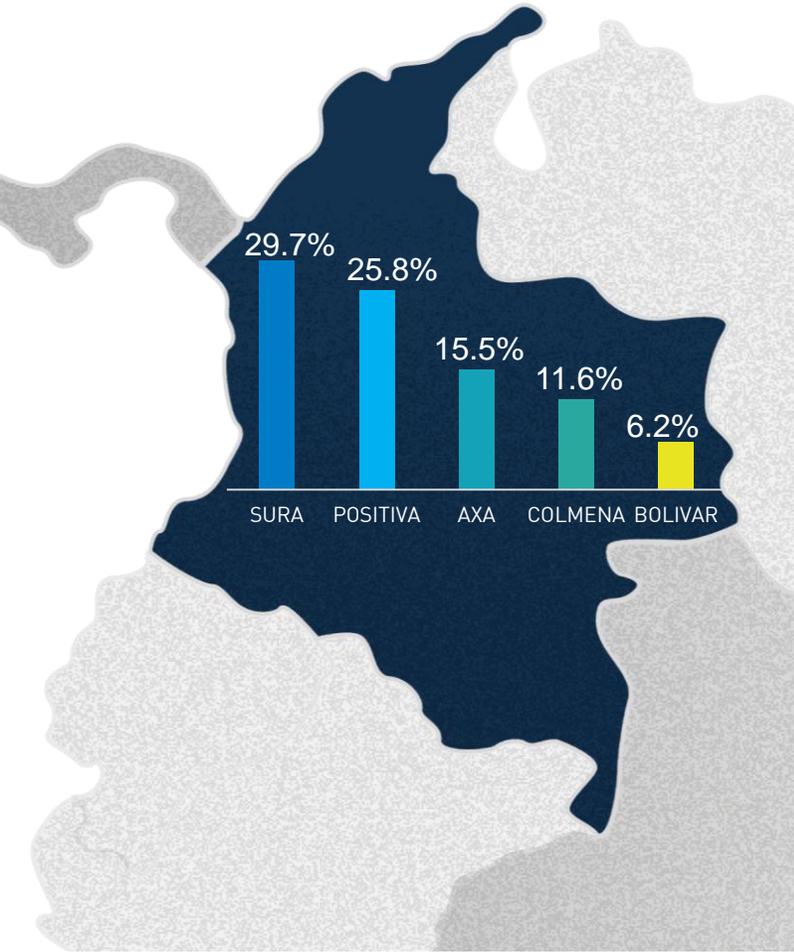
ROE



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

PRINCIPALES COMPAÑÍAS OPERATIVAS

ARL SURA



2.7 MILLONES

DE CLIENTES

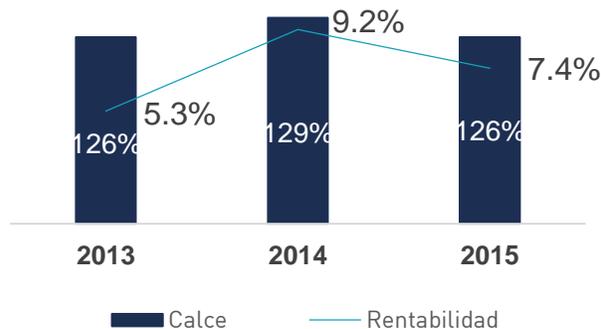
1.14 x

SOLVENCIA

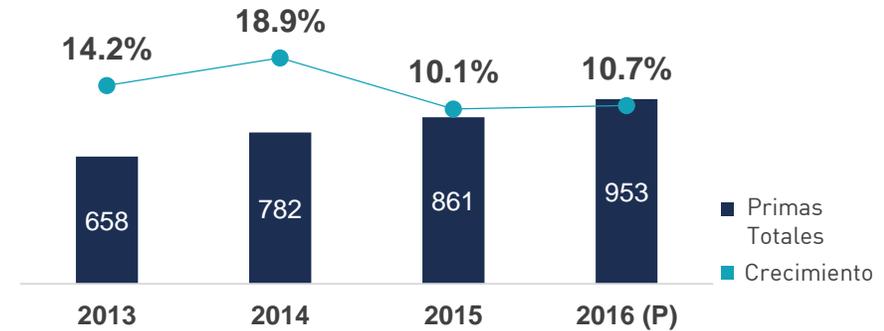
AAA / Baa3

CALIFICACIÓN DE RIESGO POR BRC S&P

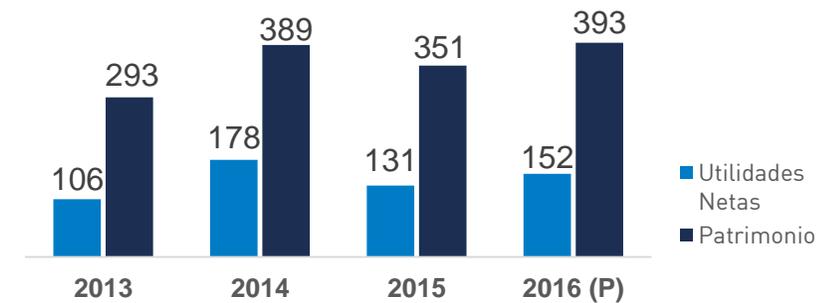
PORTAFOLIO DE INVERSIONES



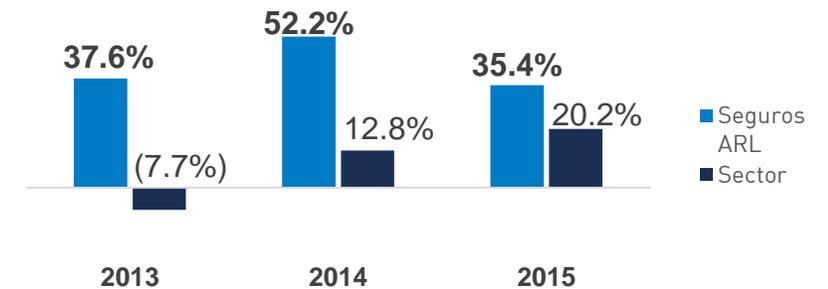
PRODUCCIÓN



UTILIDAD Y PATRIMONIO



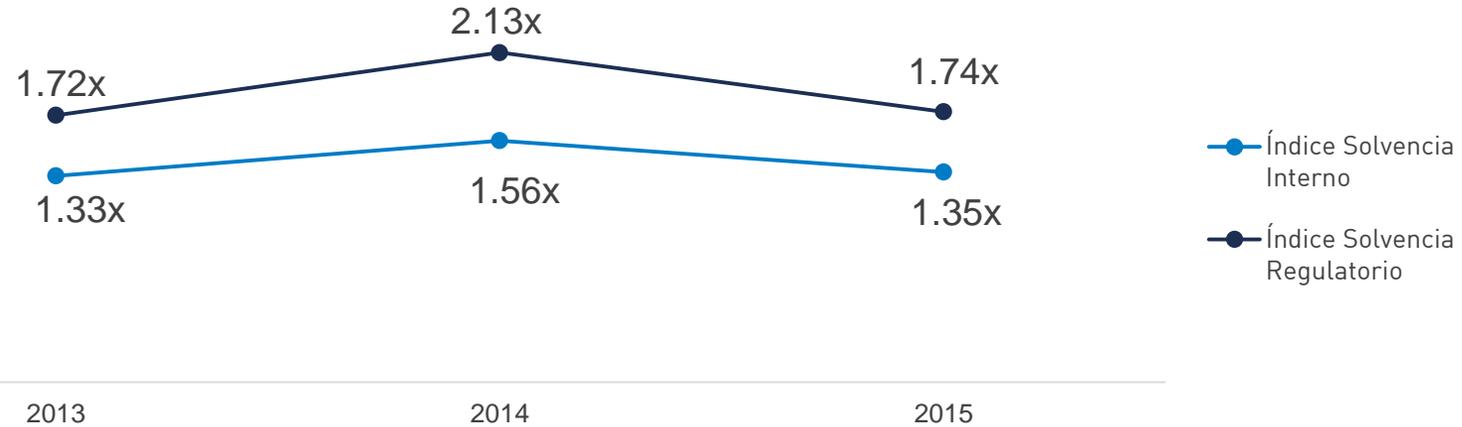
ROE



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

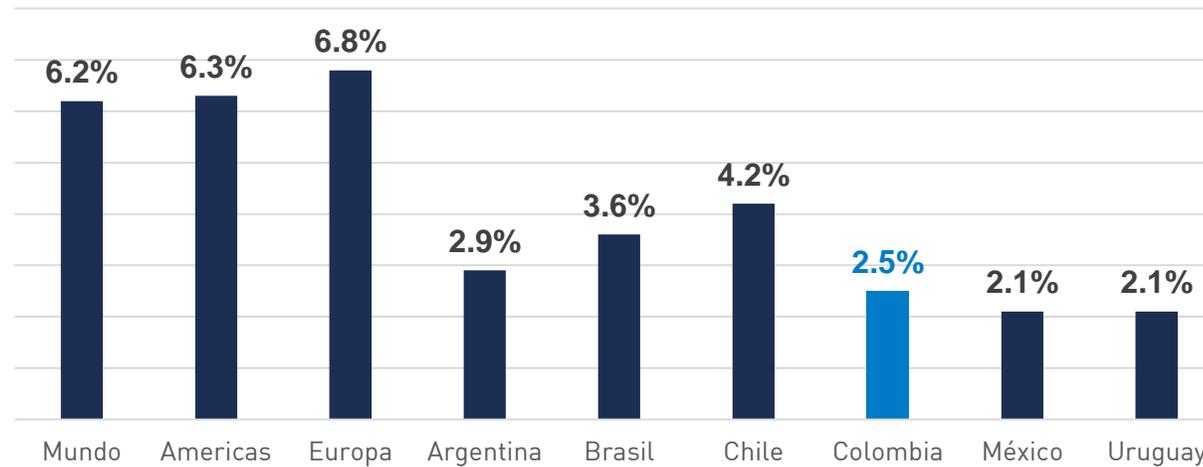
02 | Excelencia operativa y solidez financiera

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

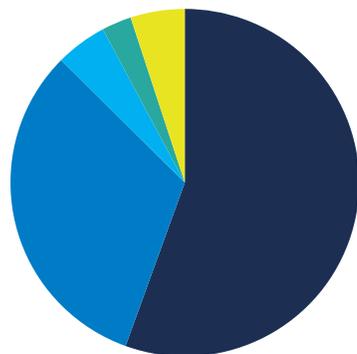
- **COP 12.7 billones***
INGRESOS
- **15.7 millones**
CLIENTES
- **13,129**
EMPLEADOS
- **16,284**
ASESORES
- **42.2%**
% INGRESOS FUERA DE COLOMBIA

TRM COP 3,150

* Estimado con base en presupuesto 2016

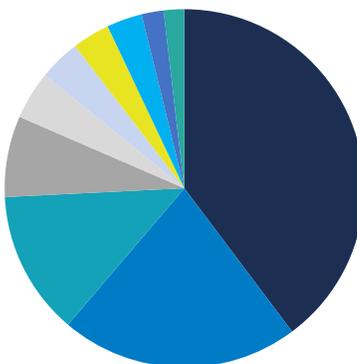
LA ADQUISICIÓN DARA UNA MAYOR DIVERSIFICACIÓN A SURAMERICANA

MULTIREGIÓN



- 55% Seguros Colombia
- 32% Seguridad Social Colombia
- 5% El Salvador
- 5% Panamá
- 3% República Dominicana

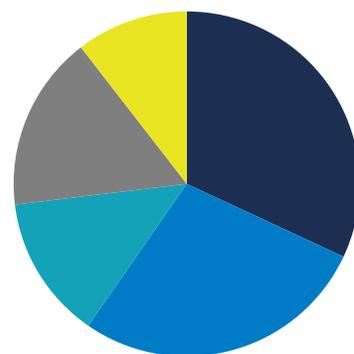
MULTISOLUCIÓN



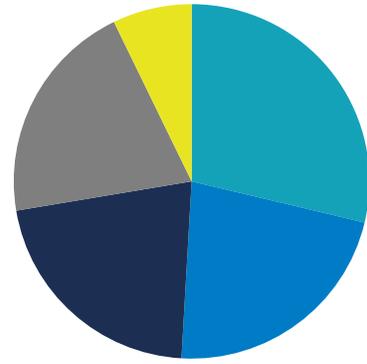
- 40% Seguros Colombia
- 22% Seguridad Social Colombia
- 13% Chile
- 7% Argentina
- 4% México
- 4% Brasil
- 3% Panamá
- 3% El Salvador
- 2% Uruguay
- 2% República Dominicana

Cifras a 2015 excepto Multicanal con cifras a 2014

MULTISOLUCIÓN

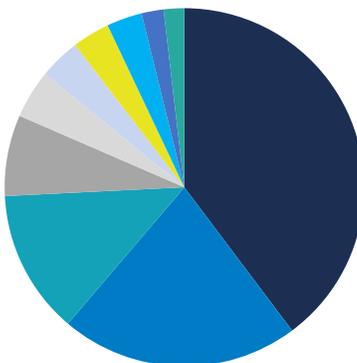


- 32% RL, Salud Obligatorios
- 28% Vida, Salud
- 13% Propiedad y Patrimonio
- 17% Autos y SOAT
- 10% Otros

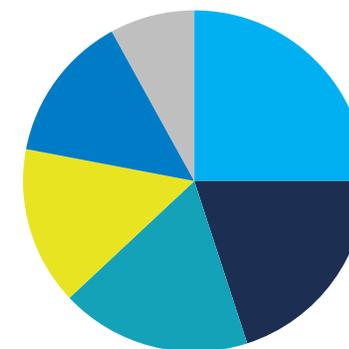


- 29% Propiedad y Patrimonio
- 22% Vida, Salud
- 21% RL, Salud Obligatorios
- 21% Autos y SOAT
- 7% Otros

MULTICANAL



- 29% Agentes
- 20% Directo
- 18% Agencias
- 14% Affinity
- 11% Otros
- 8% Corredores

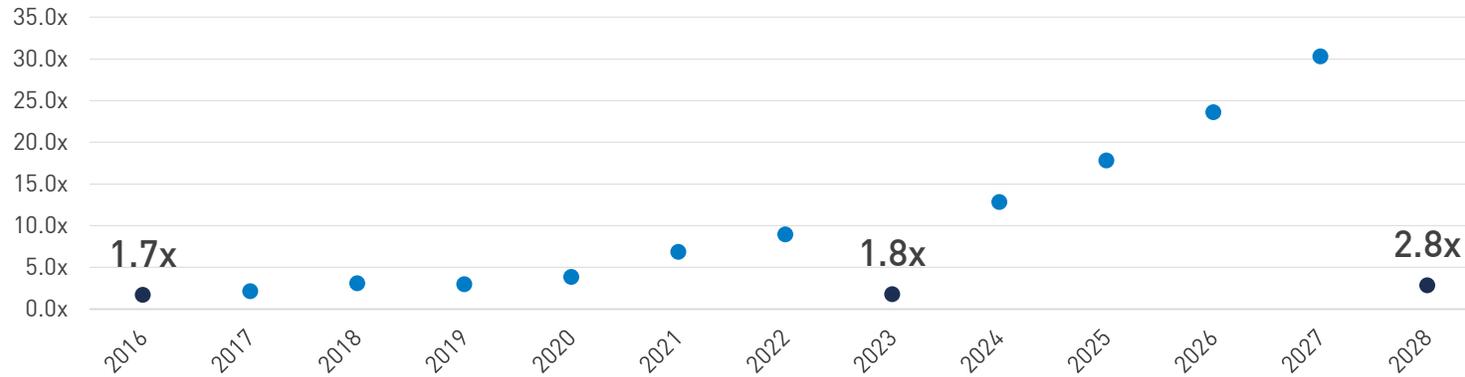


- 25% Agencias
- 20% Agentes
- 18% Affinity
- 15% Corredores
- 14% Directo
- 8% Otros

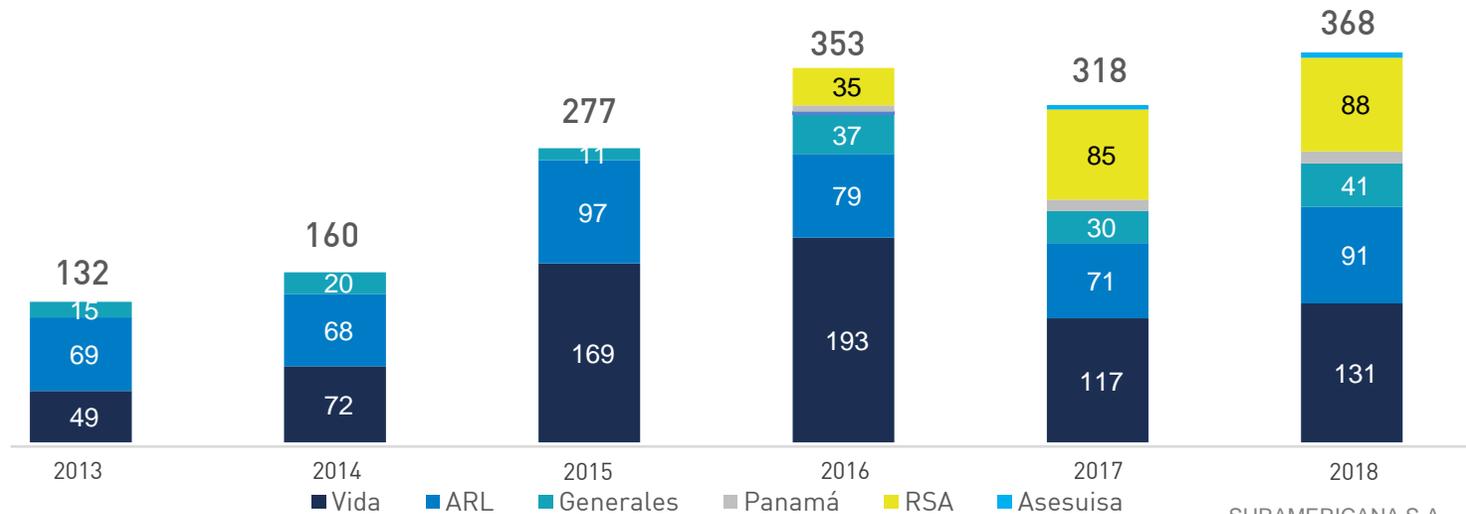
PRINCIPALES INDICADORES PROYECTADOS



FCL/ SERVICIO DEUDA



DIVIDENDOS RECIBIDOS

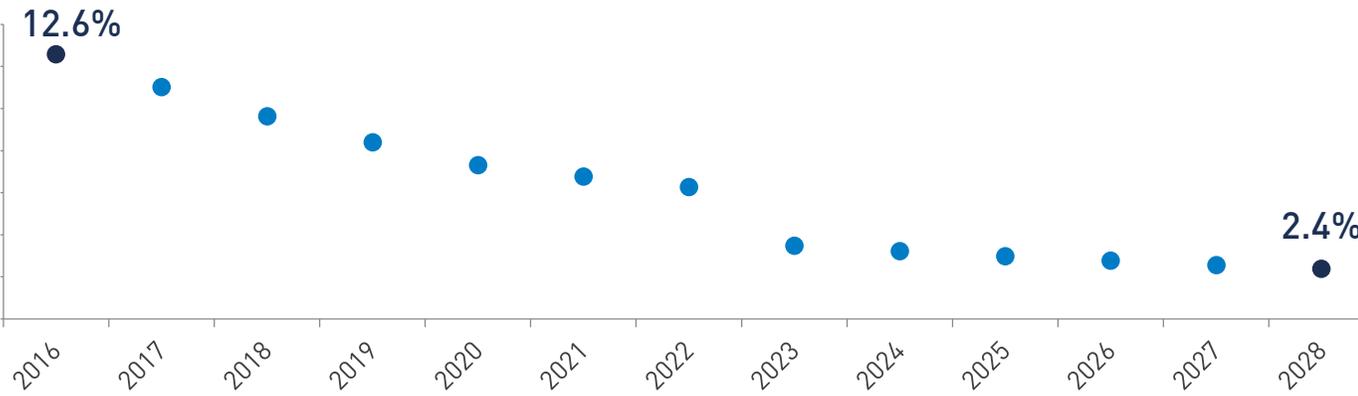


Cifras en miles de COP

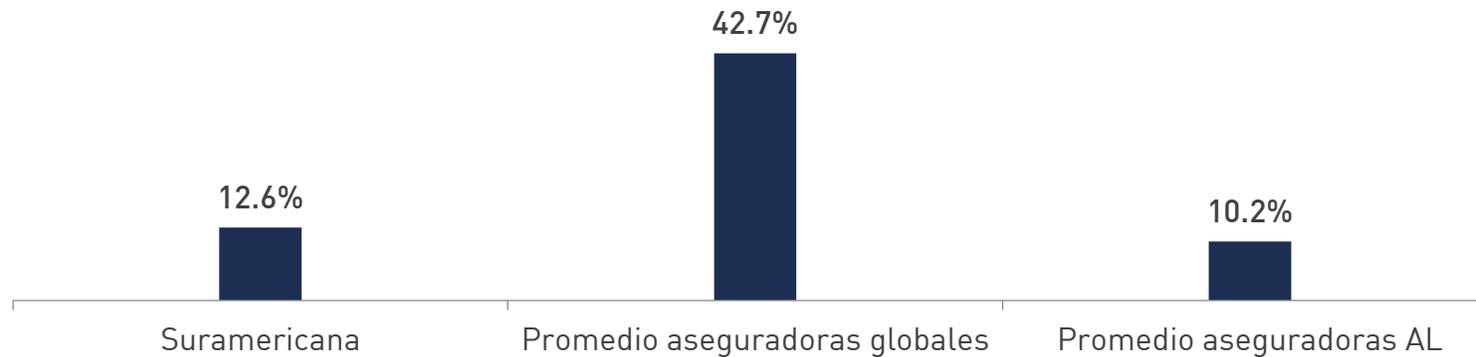
PRINCIPALES INDICADORES PROYECTADOS



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 Bancolombia Corporación Financiera</p>
Agentes Colocadores	    <p> CRECORPCAPITAL BCP Capital Correal IM Trust </p> <p> DAVIVIENDA Corredores </p> <p> ultraserfinco Avance con nosotros </p> <p> Valores Bancolombia Comisionista de Bolsa </p>

SOFÍA URIBE ECHAVARRÍA

Relación con el Inversionista
Suramericana S.A.

Calle 49 # 63-146, Medellín

suribe@sura.com

inversionistas@sura.com.co

JUAN CAMILO PARRA OSORIO

Gerente de Inversiones y Tesorería
Suramericana S.A.

Calle 49 # 63-146, Medellín

jparrao@sura.com