## SURA Asset Management S.A. y sus Subsidiarias Estado de Resultados Integrales Condensado

(Valores expresados en miles de dólares estadounidenses) Al 30 de Septiembre



|   | 2018      | 2017      |
|---|-----------|-----------|
|   |           |           |
| Ingresos por comisiones   | 533,818   | 491,945   |
| Ingresos por inversiones  | 1,056     | 1,287     |
| Ganancias y pérdidas a valor razonable neto   | 253       | 4,067     |
| Ingresos por encaje   | 21,804    | 61,092    |
| Ingreso por método de participación en asociadas y negocios conjuntos                   | 32,182    | 42,541    |
| Otros ingresos operacionales  | 2,121     | 2,527     |
| Ingresos operacionales administración de pensiones y fondos                             | 591,234   | 603,459   |
| Primas brutas   | 342,432   | 567,015   |
| Primas cedidas a reaseguradoras   | (11,739)  | (7,793)   |
| Primas netas  | 330,693   | 559,222   |
| Ingresos por inversiones que respaldan reservas de seguros                              | 175,666   | 133,429   |
| Ganancias y pérdidas a valor razonable de inversiones que respaldan reservas de seguros | 19,934    | 32,226    |
| Reclamaciones   | (292,903) | (251,352  |
| Movimiento de reservas  | (167,217) | (421,088  |
| Margen por operaciones de Seguros   | 66,173    | 52,437    |
| Gastos operacionales de administración y ventas   | (392,198) | (372,620) |
| Costos de adquisición diferidos -DAC  | (6,025)   | (4,608)   |
| Impuesto a la riqueza   | (130)     | (7,543    |
| Total gastos operacionales y de administración  | (398,353) | (384,771  |
| Utilidad operacional  | 259,054   | 271,125   |
| Ingresos financieros  | 13,050    | 7,747     |
| Gastos financieros  | (41,652)  | (46,998)  |
| Ingreso (gasto) por derivados financieros neto  | (9,136)   | 8,792     |
| (Gasto) ingreso por diferencia en cambio, neto  | 11,649    | (12,010)  |
| Utilidad neta antes de impuesto a las ganancias   | 232,965   | 228,656   |
| Impuesto a las ganancias, neto  | (67,434)  | (85,706)  |
| Utilidad neta del ejercicio operaciones continuadas                                     | 165,531   | 142,950   |
| Utilidad neta del ejercicio operaciones discontinuadas                                  | 544       | 9,183     |
| Utilidad neta del ejercicio   | 166,075   | 152,133   |
| Atribuible a:   |           |           |
| Participación controladora  | 165,966   | 150,119   |
| Participaciones no controladoras  | 103,300   | 2,014     |

Representante Legal

## SURA Asset Management S.A. y sus Subsidiarias Estado de Situación Financiera Condensado

(Valores expresados en miles de dólares estadounidenses)



261,067

140,435

14,517 3,577,136

97,763

38,382

11,581 18,800

859,170

457,144

95,282

5,571,823

1,360

3,607,651

215,303

10,620

165,966 (988,852)

3,012,048

8,586,450

2,579 **3,014,627** 

546

Diciembre

2017

146,123

188,343 16,974

3,606,535

53,092

45,185 1,379

12,163

19,827

848,245

432,854

77,024

5,447,744

1,360

3,607,651

135,019

15,311 208,135

(855,850)

**3,111,626** 3,072

3,114,698

8,562,442

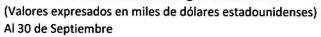
Septiembre

2018

| MATERIAL CO. 10 (10 C) | Septiembre | Diciembre |   |
|---|------------|-----------|---|
|   | 2018       | 2017      |   |
| Activos   |            |           | Pasivos   |
| Efectivo y equivalentes de efectivo   | 224,756    | 97,993    | Cuentas por pagar   |
| Portafolio de inversiones   | 4,817,761  | 4,909,939 | Obligaciones financieras a costo amortizado                         |
| Cuentas por cobrar  | 134,739    | 142,514   | Pasivo financiero por operaciones de cobertura y derivados          |
| Activos por contratos de reaseguro  | 10,858     | 6,292     | Reservas técnicas sobre contratos de seguros                        |
| Impuesto corriente  | 81,552     | 29,206    | Pasivo por impuesto corriente                                       |
| Activo financiero por operaciones de cobertura  | 26,776     | 21,261    | Beneficios a empleados  |
| Otros activos   | 17,756     | 17,095    | Otros pasivos   |
| Costos de adquisición diferidos (DAC)   | 178,733    | 187,501   | Provisiones y contingencias   |
| Propiedades de inversión  | 309,914    | 328,755   | Ingresos diferidos (DIL)  |
| Propiedad, planta y equipo  | 47,351     | 51,928    | Bonos emitidos  |
| Activos intangibles   | 2,166,331  | 2,271,819 | Pasivo por impuesto diferido  |
| Inversiones en asociadas y negocios conjuntos   | 384,590    | 387,277   | Pasivos asociados a activos no corrientes disponibles para la venta |
| Activo por impuesto diferido  | 71,312     | 20,413    |   |
| Activos no corrientes disponibles para la venta   | 114,021    | 90,449    |   |
| Total activos   | 8,586,450  | 8,562,442 | Total Pasivos   |
|   |            |           | Patrimonio  |
|   |            |           | Capital suscrito y pagado   |
|   |            |           | Prima en emisión de acciones  |
|   |            |           | Otras reservas de capital   |
|   |            |           | Otro resultado integral   |
|   |            |           | Utilidades del periodo  |
|   |            |           | Diferencias por conversión  |
|   |            |           | Total patrimonio de los accionistas                                 |
|   |            |           | Participaciones no controladoras                                    |
|   |            |           | Total Patrimonio  |
|   |            |           | Total Pasivo y Patrimonio   |

Carlos Esteban Oquendo Representante Legal

## SURA Asset Management S.A. y sus Subsidiarias Estado del Otro Resultado Integral Condensado





|   | 2018      | 2017    |
|---|-----------|---------|
| Utilidad neta del periodo   | 166,075   | 152,133 |
| Otros resultados integrales a ser reclasificados a resultados durante periodos posteriores:             |           |         |
| Efecto de conversión de moneda  | (133,248) | 194,800 |
| Otros resultados integrales netos, a ser reclasificados a resultados durante periodos posteriores:      | (133,248) | 194,800 |
| Otros resultados integrales que no serán reclasificados a resultados durante periodos posteriores:      |           | ~~~~    |
| Revaluación de activos  | (5,738)   | 2,798   |
| Impuesto a las ganancias diferido   | 1,838     | (149)   |
| Otros resultados integrales netos que no serán reclasificados a resultados durante periodos posteriores | (3,900)   | 2,649   |
| Otros resultados integrales del periodo, después de impuestos   | (137,148) | 197,449 |
| Total resultados integrales del periodo, neto de impuestos  | 28,927    | 349,582 |
| Atribuible a:   |           |         |
| Participación controladora  | 29,065    | 345,853 |
| Participaciones no controladoras  | (138)     | 3,729   |

Representante Legal

## SURA Asset Management S.A. y sus Subsidiarias Estado de Flujos de Efectivo Condensado (Valores expresados en miles de dólares estadounidenses) Al 30 de septiembre



|   | 2018      | 2017   |
|---|-----------|--|
| Actividades de operación  |           |  |
| Utilidad neta antes de impuesto de operaciones continuadas                          |           |  |
| Utilidad (pèrdida) neta antes de impuesto de operaciones discontinuadas             | 232,965   | 228,65   |
| Ajustes para conciliar la utilidad antes e impuesto a las ganancias con los flujos  | 544       | 9,18   |
| netos de efectivo:  |           |  |
| Depreciación de propiedades y equipos   | 8,406     | 7,61   |
| Amortización de activos intangibles   | 40,984    | 39,76  |
| Amortización costos de adquisición diferidos (DAC)                                  | 48,313    | 42,57  |
| Ganancias y pérdidas a valor razonable  | (31,602)  | (106,713   |
| Rendimientos financieros costo amortizado   | (136,575) | (110,867   |
| Intereses causados  | 38,231    | 45,31  |
| Diferencia en cambio no realizada   | 13,576    | 7,92   |
| Pérdida por deterioro de activos financieros  | 249       | 7,92   |
| Ingreso por método de participación en asociadas y negocios conjuntos               | (32,182)  |  |
| Reconocimiento en la pérdida por acuerdo de venta de subsidiaria                    | (32,102)  | (42,541  |
|   |           |  |
| Ajustes al capital de trabajo:  |           |  |
| Disminución en cuentas por cobrar y otros activos                                   | 7,059     | 45,165   |
| Aumento en costos de adquisición diferidos (DAC)                                    | (42,289)  | (37,963  |
| Aumento en activos de reaseguro   | (4,566)   | (5,849   |
| Aumento (disminución) en reservas técnicas  | 164,272   | (902,492   |
| Aumento en cuentas por pagar y otros pasivos  | 41,288    | 31,773   |
| Diferencia por conversión   | (12,057)  | 4 (2,489   |
| Impuesto a las ganancias pagado   | (81,682)  | (44,499  |
| Activos netos no corrientes disponibles para la venta                               | 11,972    | (185,206)  |
| Flujo neto de efectivo generado (utilizado) las actividades de operación            | 266,906   | (980,593)  |
| Actividades de inversión  |           |  |
| Dividendos recibidos de Protección S.A.   | 33,837    | 34,394   |
| (Adquisición) disminución de propiedades y equipo                                   | (5,001)   | 4,159  |
| (Adquisición) disminución de propiedades de inversión                               | (132)     | 80,575   |
| Disminución de instrumentos financieros   | 10,748    | 966,849  |
| (Adquisición) disminución de activos intangibles                                    | (7,210)   | 22.656   |
| Activos netos no corrientes disponibles para la venta                               | (17,286)  | (15,075)   |
| Flujo neto de efectivo generado en las actividades de inversión                     | 14,956    | 1,093,558  |
|   |           |  |
| Actividades de financiación  Constitución de reserva para donación Sura-AM Colombia |           | Name of the last o |
| Dividendos pagados a los inversionistas   | (64.740)  |  |
| Dividendos pagados al interès no controlante  | (61,749)  | (59,248)   |
| Activos netos no corrientes disponibles para la venta                               | (356)     | (98)   |
|   |           | (8,827)  |
| Otros resultados integrales   |           |  |
| Préstamos recibidos   | 45,563    | 632,628  |
| Préstamos pagados   | (96,343)  | (580,385)  |
| Operaciones de cobertura  | (22,761)  | (850)  |
| ntereses pagados  | (19,453)  | (34,169)   |
| Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación                 | (155,099) | (50,949)   |
| Aumento del efectivo y equivalentes de efectivo                                     | 123,344   | 61,947   |
| Efecto de las diferencias de cambio   | 3,419     | 69   |
|   |           |  |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al 1 de enero                                   | 97,993    | 100,173  |

Carlos Esteban Oquendo Representante Legal



SURA Asset Management S.A. y sus Subsidiarias Estado de Cambios en el Patrimonio Condensado (Valores expresados en miles de dólares estadounidenses)

|  | Capital social<br>emitido | Prima en emisión de<br>acciones | Reserva legal | Otras reservas de patrímonio | Revaluación de<br>activos y pasívos con<br>cambios en el<br>patrimonio | Impuesto a las<br>ganancias sobre<br>otros resultados<br>integrales | Utilidad neta del período | Diferencias por<br>conversión | Participación<br>controladora | Participaciones no<br>controladoras | Total patrimonio |
|--|---------------------------|---------------------------------|---------------|------------------------------|--|---|---------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------------|------------------|
| Al 01 de enero de 2017                             | 1,360                     | 3,607,651                       | 998'65        | (19,598)                     | 10,326   | (1,493)   | 194,507                   | (1,083,211)                   | 2,768,908                     | 63,068                              | 2,831,976        |
| Traslado a utilidades de ejercicios anteriores     |                           |                                 |               | 192,868                      |  |   | (192,868)                 |                               |                               |                                     |                  |
| Otros resultados intregrales                       |                           |                                 |               |                              | 145  | (149)   |                           |                               | 9                             |                                     | 3                |
| Método de participación Protección                 |                           |                                 |               |                              | 2,653  |   | (37,134)                  |                               | (34,481)                      |                                     | (34,481)         |
| Otros cambios patrimoniales                        |                           |                                 |               | (51)                         |  |   |                           |                               | (51)                          |                                     | (13)             |
| Reserva legal                                      |                           |                                 | 6,383         | (6,383)                      |  |   |                           |                               |                               |                                     |                  |
| Dividendos decretados                              |                           |                                 |               | (137,210)                    |  |   |                           |                               | (137,210)                     |                                     | (137,210)        |
| Constitución pasivo para donación Sura-AM Colombia |                           |                                 |               |                              |  |   | (1,639)                   |                               | (1,639)                       |                                     | (1,639)          |
| Diferencias por conversión                         |                           |                                 |               |                              |  |   |                           | 193,085                       | 193,085                       | 1,715                               | 194,800          |
| Utilidades del periodo                             |                           |                                 |               |                              |  |   | 187,253                   |                               | 187,253                       | 2,014                               | 189,267          |
| Al 30 de septiembre de 2017                        | 1,360                     | 3,607,651                       | 65,749        | 29,626                       | 13,124   | (1,642)   | 611,021                   | (890,126)                     | 2,975,861                     | 166,797                             | 3,042,658        |
| Al 01 de enero de 2018                             | 1,360                     | 3,607,631                       | 62,692        | 128,27                       | 17,965   | (2,654)   | 208,136                   | (855,851)                     | 3,111,626                     | 3,072                               | 3,114,698        |
| Traslado a utilidades de ejercicios anteriores     |                           |                                 |               | 506,239                      |  |   | (206,239)                 |                               | •                             |                                     |                  |
| Otros resultados intregrales                       |                           |                                 |               |                              | (5,738)  | 1,838   |                           |                               | (3,900)                       |                                     | (3,900)          |
| Método de participación Protección                 | 1577                      |                                 |               |                              | (164)  |   | 27,050                    |                               | 26,259                        |                                     | 26,259           |
| Reserva legal                                      |                           |                                 | 1,021         | (1,021)                      |  |   |                           |                               | ٠                             |                                     |                  |
| Dividendos decretados                              |                           |                                 |               | (123,571)                    |  |   |                           |                               | (123,571)                     | (355)                               | (123,926)        |
| Constitución pasivo para donación Sura-AM Colombia |                           |                                 |               |                              |  |   | (1,897)                   |                               | (1,897)                       |                                     | (1,897)          |
| Cambios en nuevas políticas (Niif 9)               |                           |                                 |               | (1,691)                      |  |   |                           |                               | (1,691)                       |                                     | (1,691)          |
| Otros cambios patrimoniales                        |                           |                                 |               | (693)                        |  |   |                           |                               | (693)                         |                                     | (693)            |
| Diferencias por conversión                         |                           |                                 |               |                              |  |   |                           | (133,001)                     | (133,001)                     | (247)                               | (133,248)        |
| Utilidades del periodo                             |                           |                                 |               |                              | 1350   |   | 138,916                   |                               | 138,916                       | 109                                 | 139,025          |
| Al 30 de septiembre de 2018                        | 1,360                     | 3,607,651                       | 63,713        | 151,590                      | 11,436   | (816)   | 165,966                   | (988,852)                     | 3.012.048                     | 2.579                               | 3.014.627        |

Ivan Bario Estimosa Cahtador Público T.P. 105778-T

Calios Esteban Oquendo Representante Legal