



AUMENTO DE CAPITAL

Santiago, Mayo 2011

Asesor Financiero y Agente Colocador

IMTrust

Agente Colocador

INVERSIONES | security



Importante



Este material informativo ha sido preparado por Grupo Security S.A. (en adelante "Grupo Security", el "Grupo" o la "Compañía") en conjunto con IM Trust Asesorías Financieras S.A. (en adelante el "Asesor Financiero") e IM Trust S.A. Corredores de Bolsa (en adelante el "Agente Colocador"), con el propósito de entregar antecedentes de carácter general acerca de la Compañía y del proceso de colocación de acciones, para que cada inversionista evalúe en forma individual e independiente la conveniencia de invertir en acciones de Grupo Security(en adelante la "Oferta").

En la elaboración de este material informativo se ha utilizado información entregada por Grupo Security e información pública, la cual no ha sido verificada independientemente por el Asesor Financiero y por el Agente Colocador, por lo tanto estos últimos no se hacen responsables de ella, ni asumen responsabilidad alguna por la exactitud y veracidad de dicha información.

Esta presentación incluye información proyectada, la que se entrega sólo con el objeto de asistir a los inversionistas en el análisis de los potenciales riesgos y beneficios de su inversión. Dichas estimaciones y proyecciones se basan en un conjunto de supuestos que están sujetos a incertidumbres y contingencias, las cuales son difíciles de predecir y, muchas de ellas, están fuera del alcance de la Compañía, los Asesores Financieros y los Agentes Colocadores, de modo que no existe certeza acerca del grado de cumplimiento de esas estimaciones, proyecciones y/o supuestos subyacentes. Bajo ninguna circunstancia, la incorporación de estimaciones y proyecciones puede ser considerada como una representación, garantía o predicción con respecto a su certeza o la de los supuestos subyacentes, y corresponde a cada interesado realizar sus propias evaluaciones respecto de la materia.

Por último este material informativo no reemplaza al prospecto que Grupo Security pudiera remitir a la Superintendencia de Valores y Seguros en el marco de la inscripción de sus acciones, ni a la información contenida en los estados financieros y otra información que en conformidad con la ley y la normativa de valores la Compañía entregue a la Superintendencia de Valores y Seguros y al público en general.

Señor Inversionista:

Antes de efectuar su inversión usted deberá informarse cabalmente de la situación financiera de la sociedad emisora y deberá evaluar la conveniencia de la adquisición de estos valores, teniendo presente que el único responsable del pago de los documentos son el emisor y quienes resulten obligados a ellos.

El intermediario deberá proporcionar al inversionista la información contenida en el Prospecto presentado con motivo de la solicitud de inscripción al Registro de Valores, antes de que efectúe su inversión.

"La Superintendencia de Valores y Seguros no se pronuncia sobre la calidad de los valores ofrecidos como inversión. La información contenida en esta presentación es de responsabilidad exclusiva del emisor, y del o los intermediarios que han participado en su elaboración. El inversionista deberá evaluar la conveniencia de la adquisición de estos valores, teniendo presente que él o los únicos responsables del pago de los documentos son el emisor y quienes resulten obligados a ello".





Una de las empresas de servicios financieros más importantes del país (1/2)



(1) A diciembre de 2010





Una de las empresas de servicios financieros más importantes del país (2/2)

- 1** 20 años de trayectoria, 16 años abierta en Bolsa
 - > Soluciones financieras para más de 100 mil clientes empresas y personas a través de sus 12 compañías
 - > Más de US\$ 8.500 millones en activos administrados
- 2** Modelo de negocios integrado + estrategia de segmentación y diversificación
 - > Generación de sinergias y ventajas competitivas
- 3** Cultura y Calidad de Servicio
 - > Reconocido equipo gran calidad humana y profesional
 - > Destacada trayectoria de nuestros accionistas
- 4** Utilidad diversificada de Ch\$40.852 millones¹ (59% Banco Security, 29% Vida Security)

(1) A diciembre de 2010



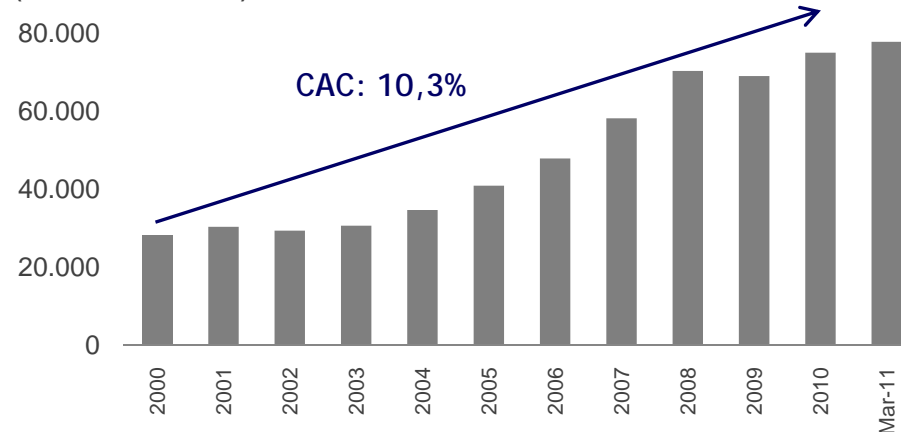


Participa en industrias de crecimiento sostenido (1/2)

BANCO

- » Estable y sólido crecimiento de colocaciones por buen marco regulatorio y condiciones macroeconómicas
- » Cuenta con 25 instituciones reguladas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras
- » Las 10 principales instituciones concentran el 96% de las colocaciones

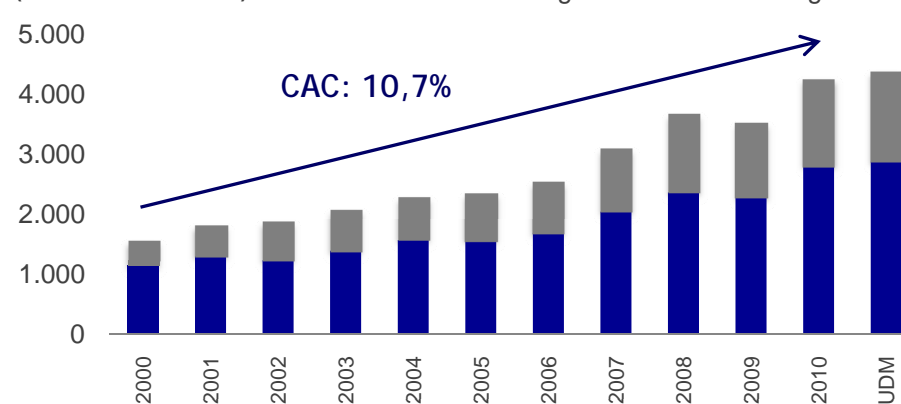
COLOCACIONES SISTEMA (C H \$ M M M)



SEGUROS

- » El Crecimiento económico conduce a una mayor penetración de los distintos tipos de seguros
- » Existen 31 compañías de seguros de vida y 20 de seguros generales, las que son supervigiladas por la SVS

PRIMA DIRECTA (C H \$ M M M)



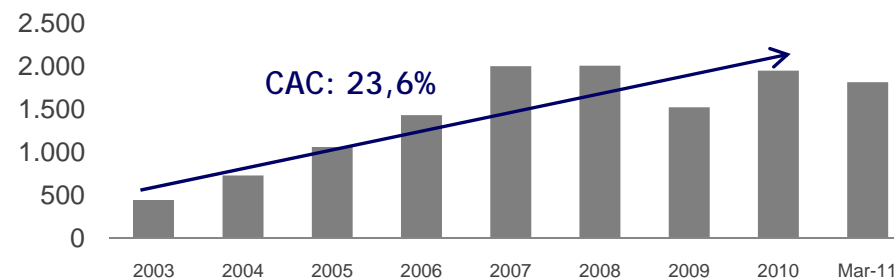


Participa en industrias de crecimiento sostenido (2/2)

FACTORING

- » Industria que se dedica a financiar el capital de trabajo a las empresas
- » Marco regulatorio de 2004 entrega solidez y formaliza industria del Factoring
- » Principales compañías se agrupan en la Asociación Chilena de Factoring (ACHEF), que cuenta con 14 compañías

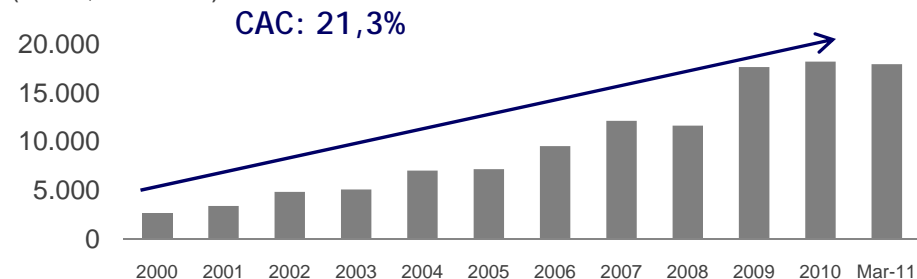
COLOCACIONES ACHEF
(C H \$ M M M)



AGF

- » Industria que se dedica a la administración de patrimonio de terceros, entregando productos según la necesidad de los clientes
- » Principales compañías se agrupan en la Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos (AAFM), que cuenta con 19 compañías

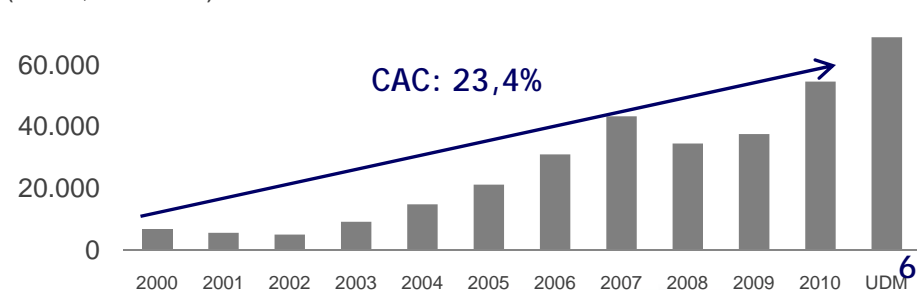
MONTOS ADMINISTRADOS
F F M M
(C H \$ M M M)



CORREDORA DE BOLSA

- » Industria que se dedica al corretaje de instrumentos financieros, principalmente renta variable, renta fija e intermediación financiera
- » Cuenta con 31 compañías, donde las 10 principales concentran el 81% de la renta variable, el 86% de la renta fija y el 92% de la intermediación financiera

MONTOS TRANSADOS
ACCIONES
(C H \$ M M M)



1. GRUPO SECURITY



GRUPO | security

Estrictamente privado y confidencial

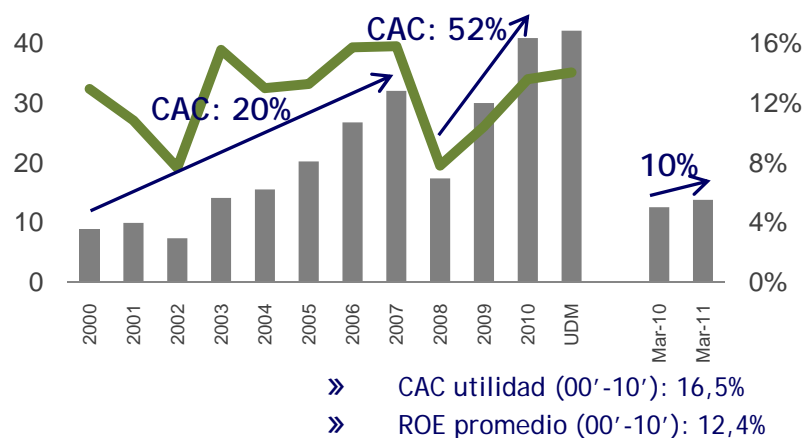
Aumento de Capital



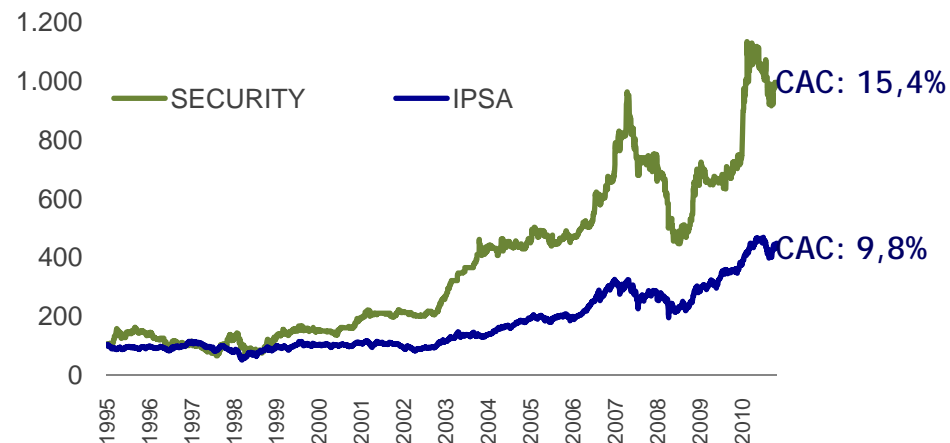
Trayectoria de crecimiento y rentabilidad...

- » Actor relevante en 4 sectores de la industria financiera
- » Atractiva historia de crecimiento y retorno para sus accionistas
- » Exitoso modelo de negocios

I Evolución Utilidades y ROE Grupo Security (Ch\$ MMM)



II Precio de la Acción Grupo Security vs. IPSA
Índice base 100: julio 1995



III Dividend Yield (4,9%) superior a la industria bancaria (4,5%) y al IPSA (3,0%)

- » Su modelo de negocios le ha permitido entregar a sus accionistas atractivos retornos sobre el patrimonio, lo cual se ha visto reflejado en el crecimiento que ha experimentado la acción del Grupo desde su apertura.





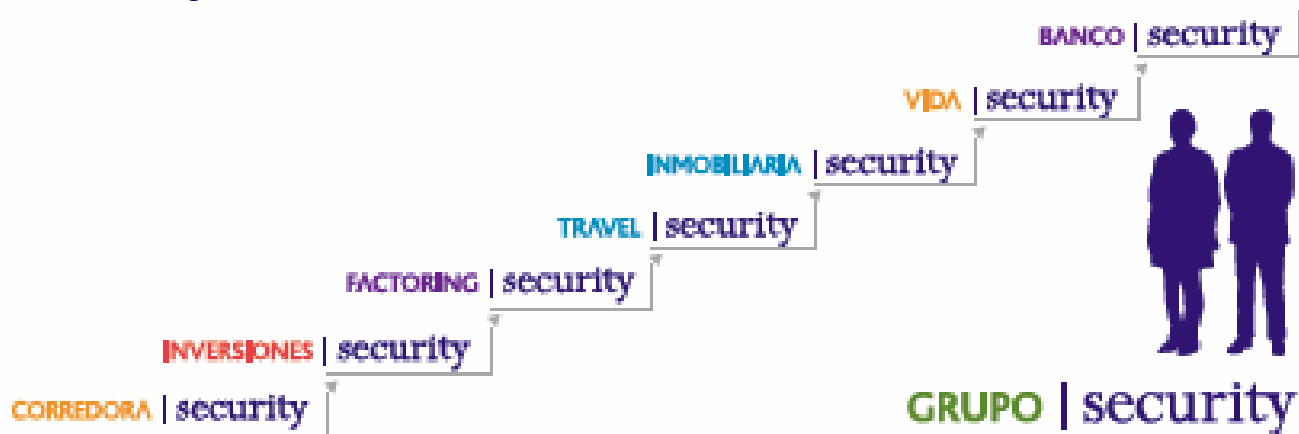
...apalancándose en su modelo de negocios...

1 Marca Security
GRUPO | security

2 Reconocido Equipo Humano: Alto nivel de Profesionalismo, Transparencia y Calidad



3 Modelo Integrado



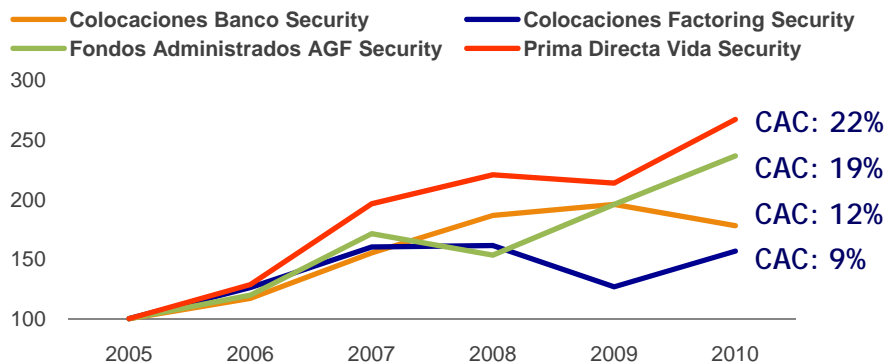
4 Segmentación, Diversificación y Sinergias



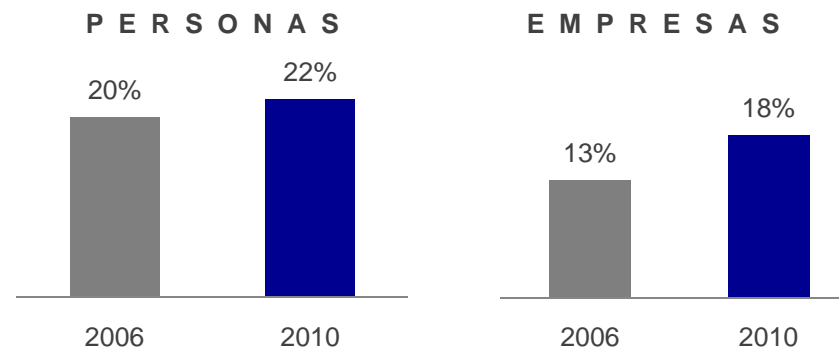


...ha permitido obtener resultados visibles

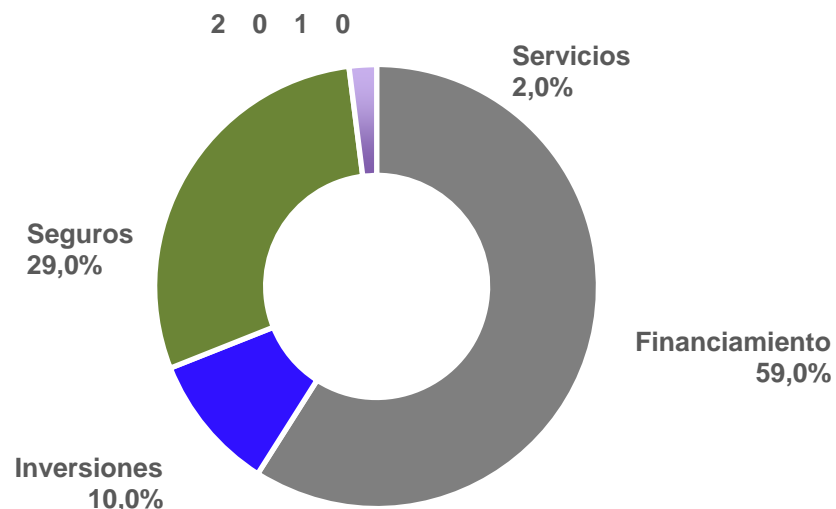
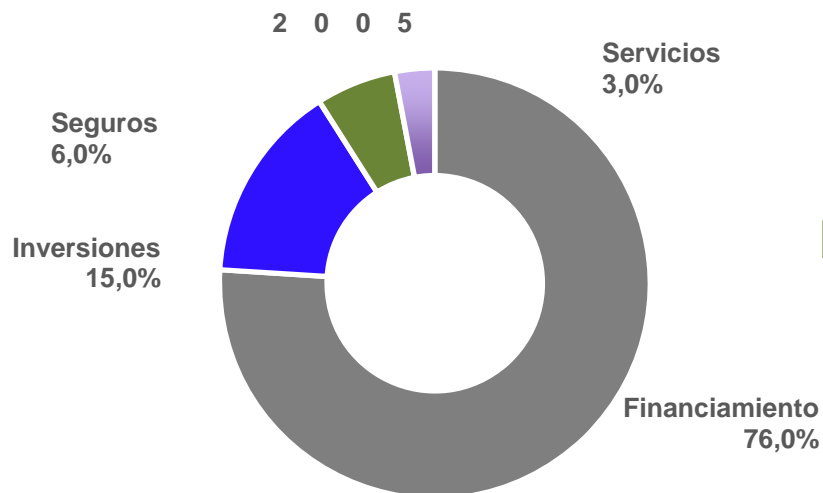
Fuerte Dinamismo Comercial en todas sus Áreas



Profundización de la Relación con los Clientes: Clientes que usan más de un producto del grupo



Utilidad por Área de Negocios



2. PRINCIPALES EMPRESAS: TRAYECTORIA Y CRECIMIENTO



GRUPO | security

Estrictamente privado y confidencial

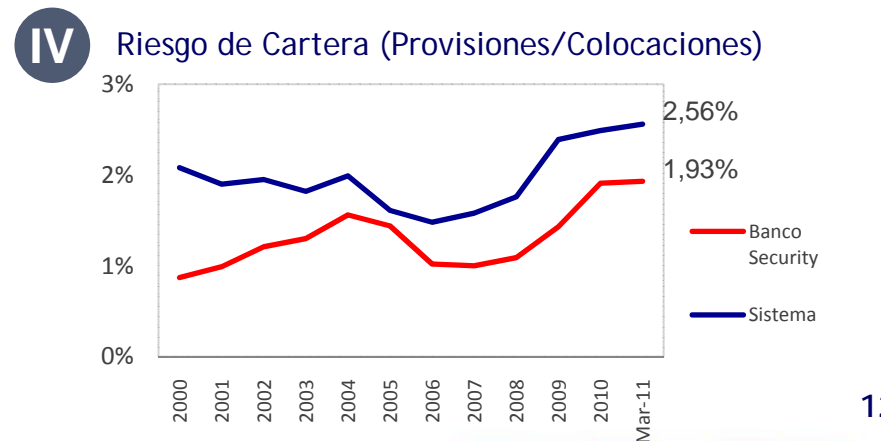
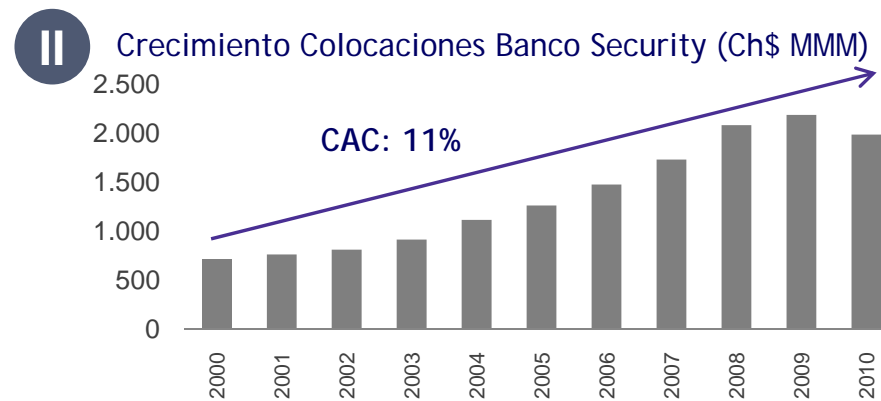
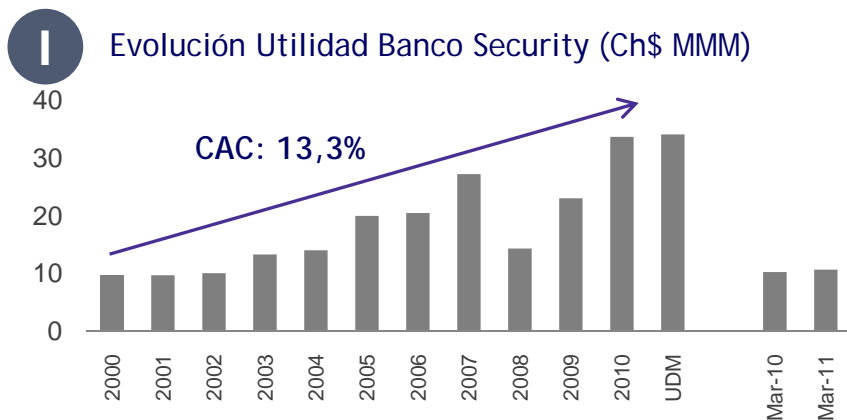
Aumento de Capital



Banco Security

BANCO | security

- » Segmento claramente definido, rentable y creciente
- » Líder en nivel de eficiencia y nivel de riesgo
- » 11% de participación en personas de rentas altas (> \$2,5 millones)
- » Colocaciones por más de US\$4.000 millones
- » Solidez financiera: Rating AA-





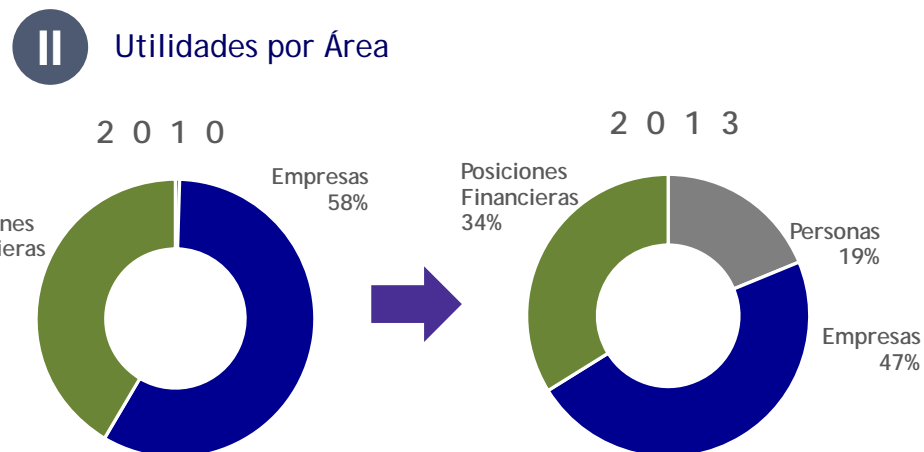
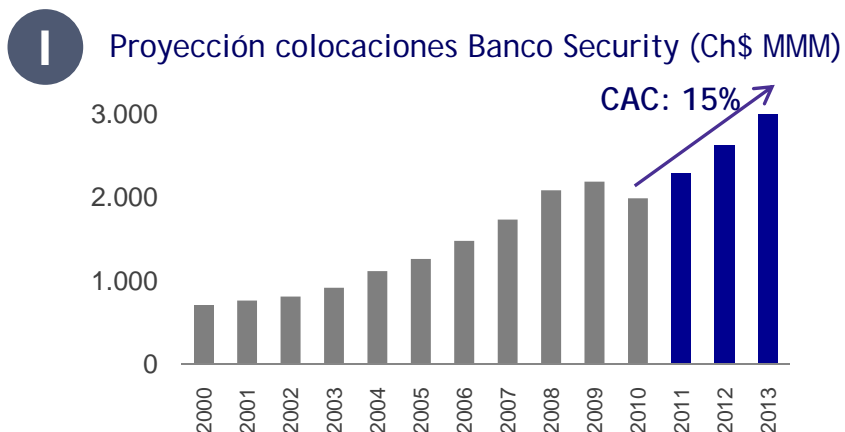
Banco Security: plan de negocios 2011-2013



- » Reestructuración del área comercial (Empresas y Personas)
 - > CAC colocaciones Banca Personas 15%
 - > CAC colocaciones Banca Empresas 15%
 - > Programa de incentivos alineados a las metas

- » Mesa de distribución
 - > Aumentar la base de productos
 - > Fortalecer la generación de ingresos recurrentes con foco en Empresas

- » Sucursales
 - > Apertura de 20 sucursales en Santiago y Regiones



- » El alto crecimiento económico esperado motiva un aumento en las colocaciones del sistema bancario de 10% para los próximos 10 años





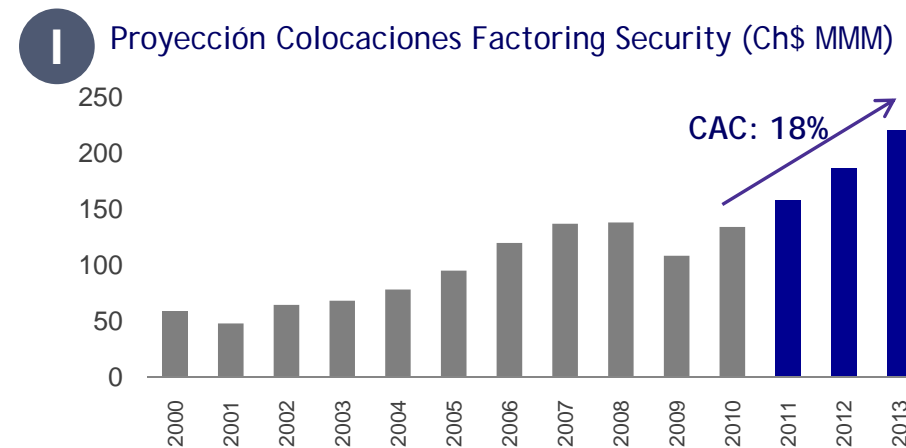
Factoring Security: plan de negocios 2011-2013

FACTORING | security

- » Pionero de la Industria con más de 9 años de experiencia
- » 6,7% de participación de mercado
- » Colocaciones por más de Ch\$ 122 mil millones (marzo 2011)
- » Más de 900 clientes

Plan de Negocios 2011-2013

- » Redefinición de los esquemas de gestión comercial
 - > Foco del crecimiento en el segmento Pyme
 - > Profundizar la relación con los clientes medianos
 - > Mayor segmentación
 - > Aumento en número de productos



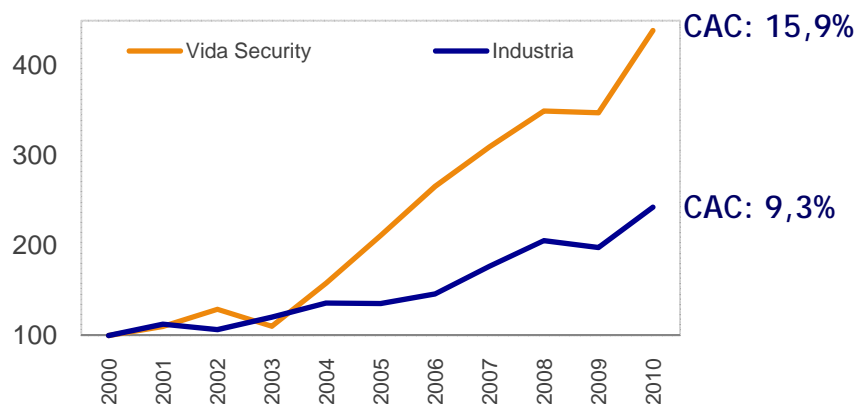


Vida Security



- » Crecimiento orgánico supera por casi 2 veces a la industria
- » Más de 273 mil asegurados titulares (2010), más de 157 mil clientes
- » Excelente posición competitiva de sus áreas de negocios en un mercado atomizado
- » 4,6% participación de mercado en seguros de vida tradicionales

I Crecimiento Prima Directa Vida Security vs. Industria¹ : índice base 100 año 2000



II Posición Competitiva Negocios Vida Security

PROTECCIÓN FAMILIAR	MARKET SHARE 19,6%
	RANKING 3
APV	MARKET SHARE 9,5%
	RANKING 5
SALUD	MARKET SHARE 10,8%
	RANKING 4
VIDA INDIVIDUAL	MARKET SHARE 6,5%
	RANKING 7

(1) Industria de compañías de seguros de vida



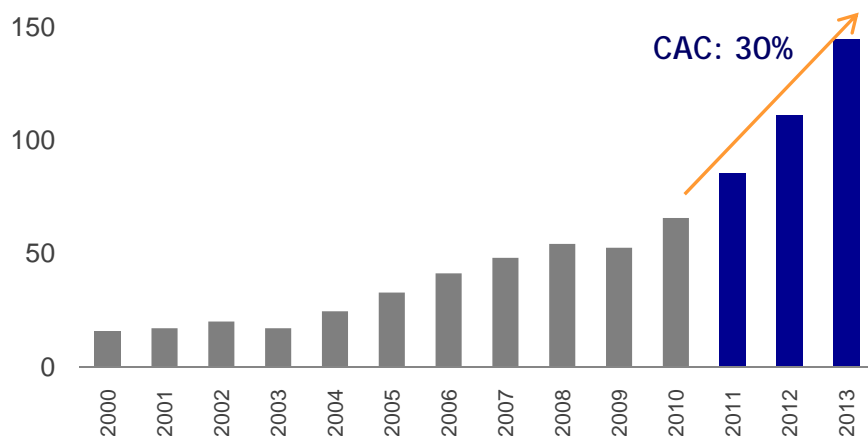


Vida Security: Plan de Negocios 2011-2013

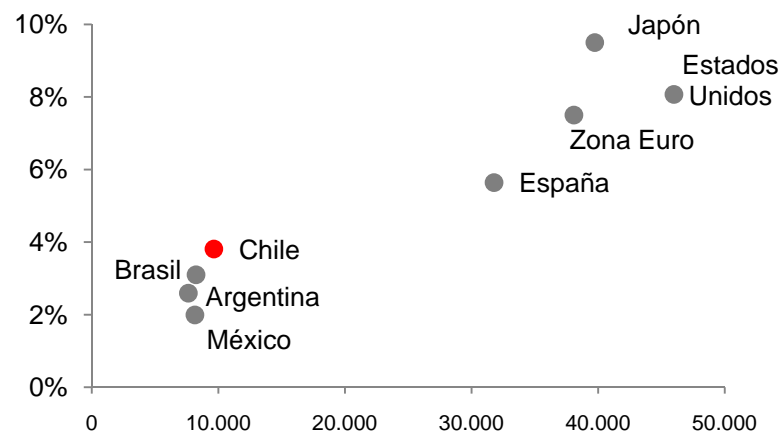


- » Revisión de todas las líneas de negocios
 - > CAC Prima Directa Individuales: 18,4%
- » Reinicio de la venta de rentas vitalicias
 - > 4,0% de participación de mercado en el mediano plazo

I Proyección Prima Directa Vida Security (Ch\$ MMM)



II Penetración Seguros vs. PIB per cápita (US\$)



- » Desarrollo superior al PIB → aumento de penetración de un 3% a un 4% en los últimos 10 años
- » Industria con altas perspectivas de crecimiento → se espera que se duplique en los próximos ocho
- » Este crecimiento vendría dado por el aumento del gasto per cápita en seguros asociado a dos causas fundamentales:
 - > Incremento del ingreso per cápita
 - > Envejecimiento paulatino de la población.



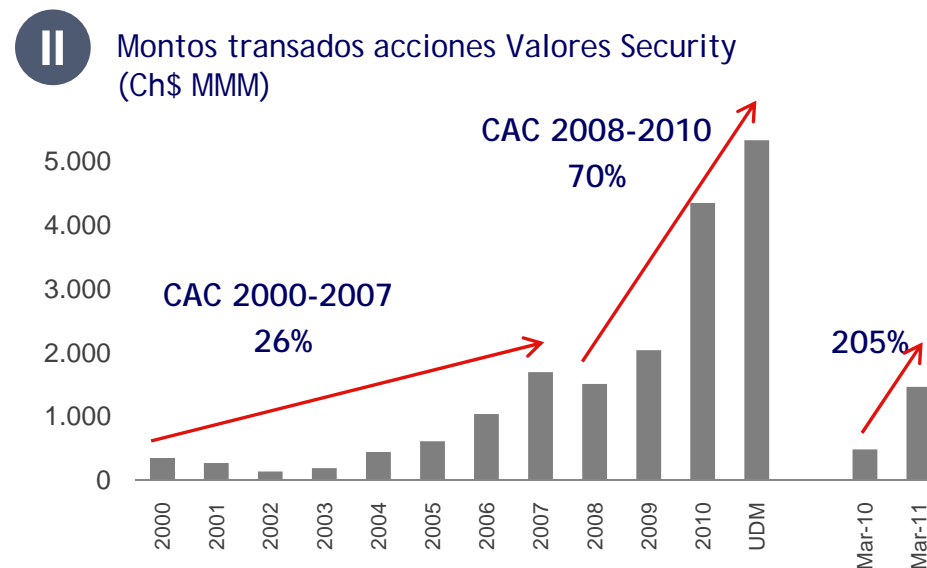
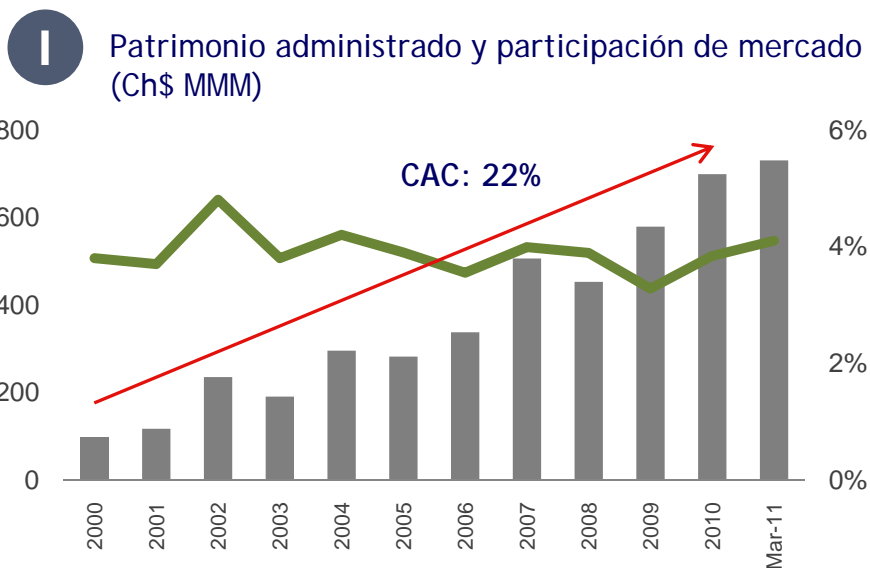


Inversiones Security

INVERSIONES | security

- » AGF: inversiones y administración de activos de terceros
 - > Fondos administrados por más de Ch\$ 730 mil millones
 - > 37.218 partícipes
 - > Más de 19 años de experiencia
 - > CAC 2000-2010 de montos administrados: 22,0%

- » Valores: corretaje e intermediación de valores
 - > 4° lugar del ranking de la Bolsa de Comercio de Santiago (Abril 2011)
 - > 8,2% de participación de mercado (Abril 2011)



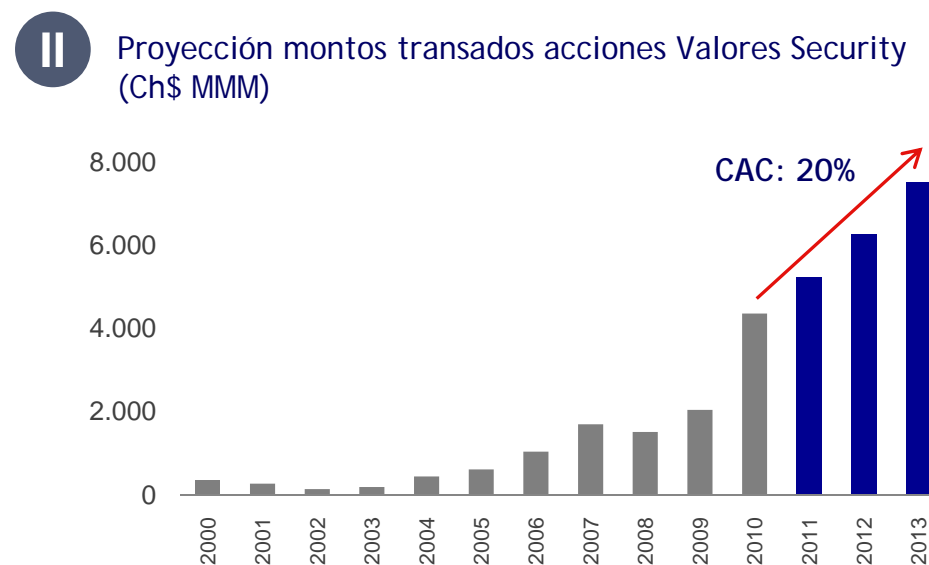
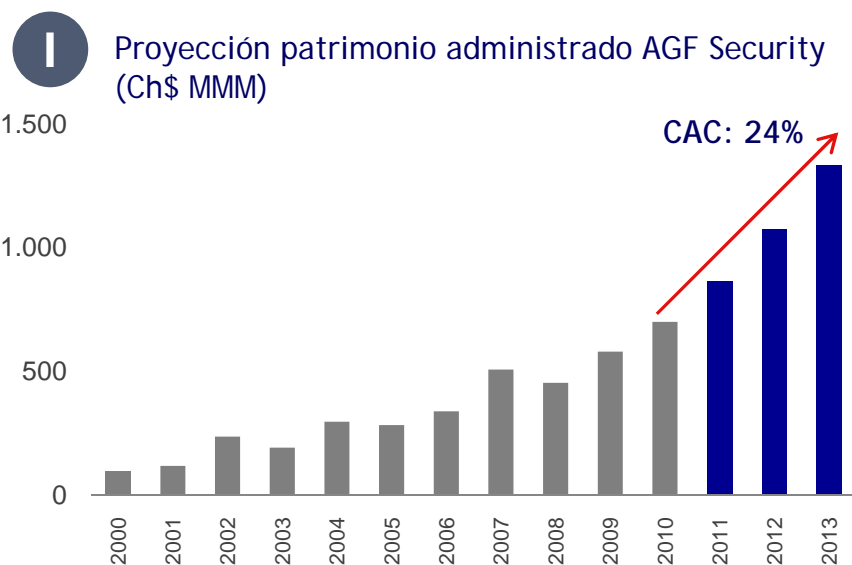


Inversiones Security: Plan de Negocios 2011-2013

INVERSIONES | security

- » Modelo de Negocios
 - » Redefinición de la estrategia de Valores y AGF
 - » Entrega de una solución integral a los clientes en el manejo de activos

- » Plan de crecimiento agresivo
 - » Mayor penetración de los productos de Inversiones en clientes del Grupo
 - » Segmentación adecuada de nuestros clientes de acuerdo a su perfil
 - » Sólido apoyo del Departamento de Estudios

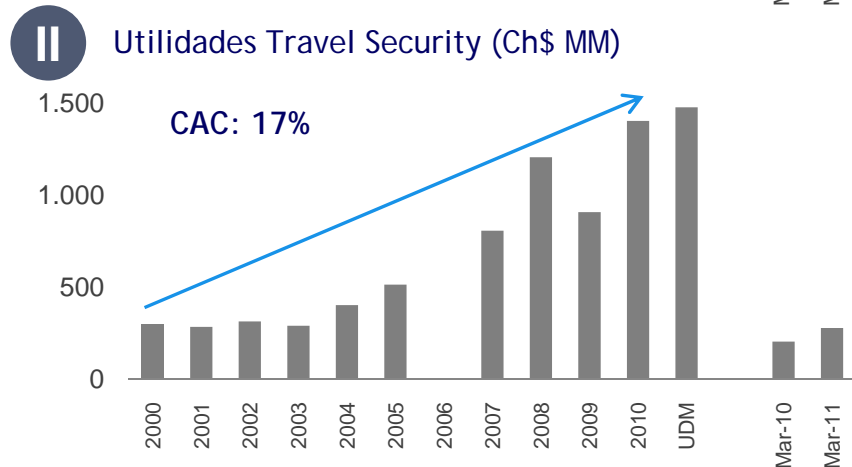
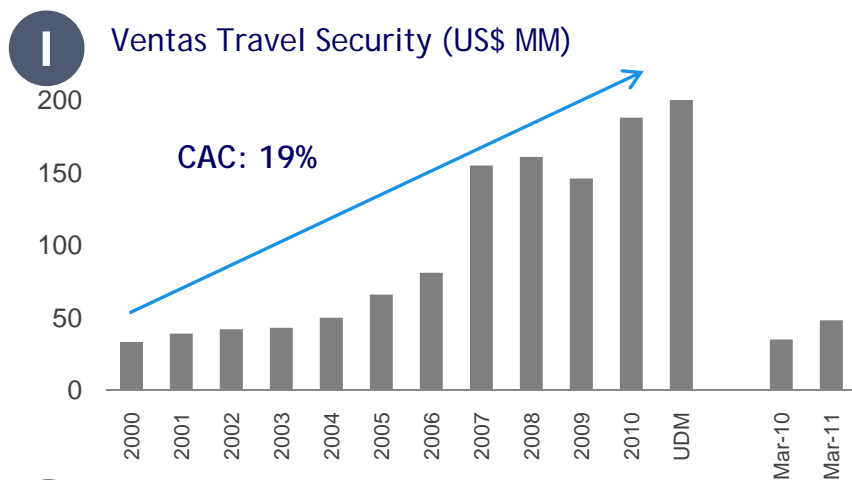




Servicios: Plan de Negocios 2011-2013

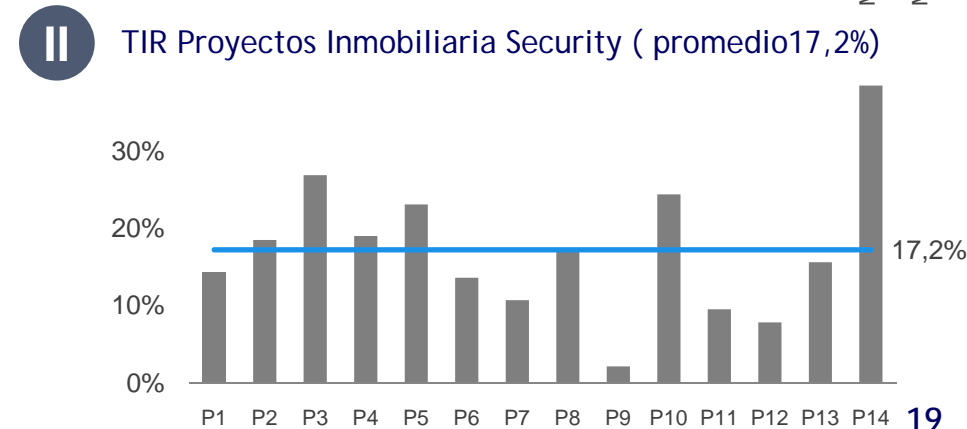
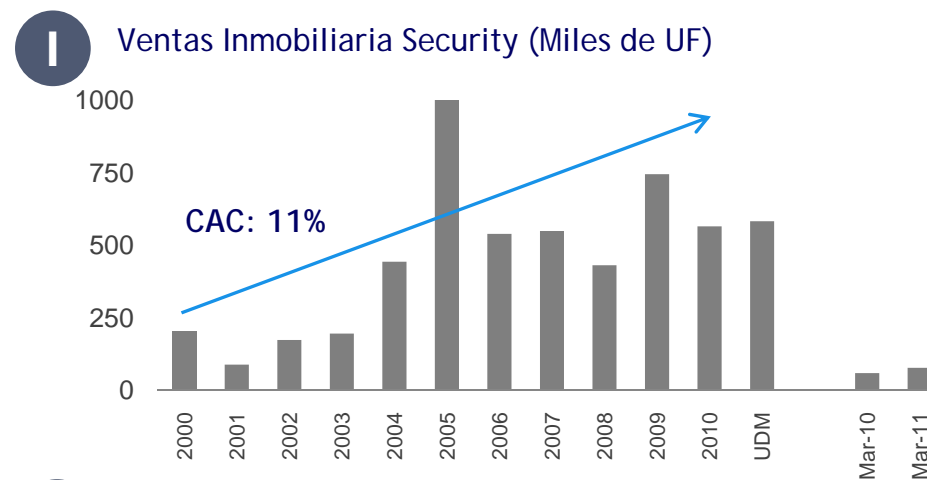
TRAVEL | security

- » Estándares de calidad Security: readecuación de segmentos
- » Trabajo integrado con el Banco y otras compañías



INMOBILIARIA | security

- » Duplicará la cantidad de proyectos existentes
- » Integración con Banco y Vida (manejo de portafolio de activos)





Sustentable Plan de Crecimiento...

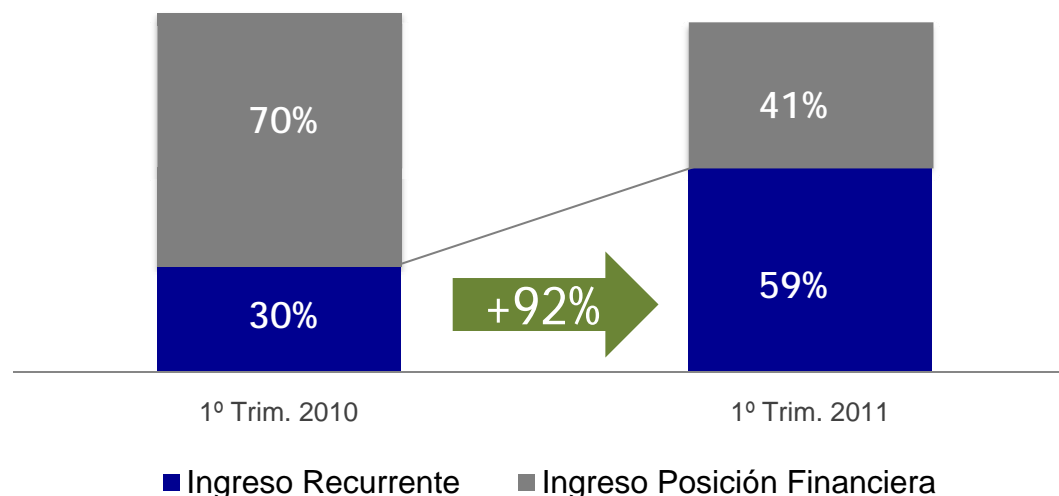
<p>Banco Security</p>	<p>CAC 2010-2013 15% Colocaciones</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Abrir 20 nuevas sucursales en Santiago y regiones • Administrar 77.000 cuentas corrientes • Duplicar colocaciones en Banca Personas (lograr Ch\$1.200 mil millones)
<p>Factoring Security</p>	<p>CAC 2010-2013 18% Colocaciones</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Crecimiento anual promedio de clientes 22% • Alto potencial de integración con Banco Security
<p>Vida Security</p>	<p>CAC 2010-2013 30% Prima Directa Vida</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Reinicio venta de Rentas Vitalicias • Alcanzar el 4% de participación de mercado • Venta anual de UF 2 millones
<p>Valores Security</p>	<p>CAC 2010-2013 20% Montos Transados de Acciones</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Ingresos por Intermediación: <ul style="list-style-type: none"> > Alcanzarán al 80% del total > CAC 2010-2013: 23%
<p>AGF Security</p>	<p>CAC 2010-2013 24% Patrimonio Administrado</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Alcanzar el 5% de participación de mercado





...ya ha mostrado resultados

INGRESOS GRUPO SECURITY



- El plan de negocios de las compañías pertenecientes a Grupo Security, se concentra en potenciar las áreas comerciales, para lograr un mayor crecimiento de los ingresos recurrentes.
- A marzo de 2011, este nuevo enfoque exhibió resultados favorables, con un mayor protagonismo de los ingresos recurrentes en la matriz total de ingresos de Grupo Security.



3. DESCRIPCIÓN DE LA TRANSACCIÓN



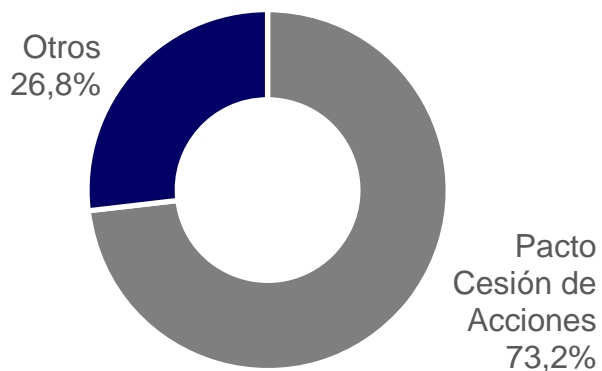
▪ Aumento de Capital



Séptimo aumento de capital en la historia de Grupo Security

- 1 Financiar el atractivo plan de crecimiento de sus principales filiales
- 2 Expandir la base de accionistas
- 3 Aumentar la liquidez de la acción
- 4 Fortalecer la presencia de la acción en la bolsa

P R E A U M E N T O D E
C A P I T A L



P O S T A U M E N T O D E
C A P I T A L



» Un grupo de accionistas renunciará al 55% de sus derechos de suscripción





Características de la Oferta



Emisor	Grupo Security S.A.
Código nemotécnico:	SECURITY
Tipo de Oferta	100% Primaria
Número actual de acciones suscritas y pagadas	2.550.000.000 acciones
Número de acciones emitidas (aumento de capital)	450.000.000 acciones
Acciones ofrecidas al público	Hasta 181.092.320 acciones
Mecanismo de colocación	Subasta Libro de Órdenes
Asesor Financiero	IMTrust
Agentes Colocadores	IMTrust INVERSIONES security





Calendario Estimado de Colocación

Mayo				
L	M	M	J	V
2	3	4	5	6
9	10	11	12	13
16	17	18	19	20
23	24	25	26	27
30	31			

Junio				
L	M	M	J	V
		1	2	3
6	7	8	9	10
13	14	15	16	17
20	21	22	23	24
27	28	29	30	

> Calendario de Actividades

26 Mayo – 3 Junio	Road Show
30 Mayo	Apertura Libro de Órdenes
31 Mayo	Reunión Ampliada
9 Junio	Cierre Libro de Órdenes
10 Junio	Colocación de las Acciones





La Oportunidad de Invertir en Grupo Security

Grupo Security: Trayectoria de Crecimiento y Rentabilidad

- Una de las empresas de servicios financieros más importantes del país
- Actor relevante en 4 sectores de la industria financiera: Banco, Seguros, Factoring e Inversiones
- Atractiva historia de crecimiento y retorno para sus accionistas: CAC acción 15,4% (95' - 11')

Banco Security

- Opera en un segmento claramente definido, rentable y creciente
- Líder en nivel de eficiencia y con riesgo entre los menores del sistema
- Beneficios de la diversificación: fondeo, capital, baja volatilidad

Vida Security

- Excelente posición competitiva de sus áreas en un mercado atomizado
- Reinicio de la venta de rentas vitalicias
- El crecimiento de la prima directa supera por casi 2 veces a la industria

Inversiones Security

- Importante plan de crecimiento sustentado en las áreas comerciales
- Destacable trayectoria de crecimiento 2008-2010
 - > Montos transados por Valores Security CAC 26%
 - > Patrimonio administrado por la AGF Security CAC 25%





GRUPO | security

