



Resultados Marzo 2014 Grupo Security

GRUPO | security

Conference Call 20/05/2014
11:30 AM

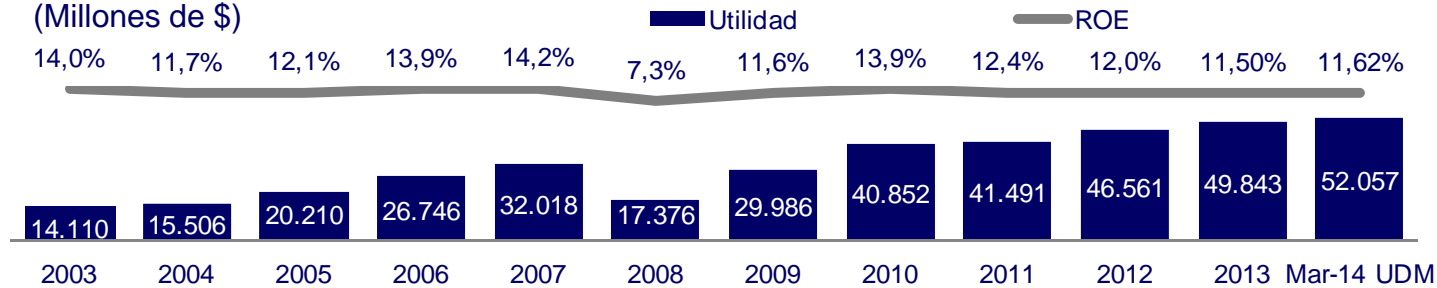
Hitos del Período

- » **Aprobación de Fusión de Compañías de Seguros:** En febrero de 2014, la SVS aprobó el aumento de capital acordado en la JEA de Vida Security del 19 de diciembre de 2013, y como consecuencia de ello, todos los pasos para lograr una fusión entre Vida Security y la Compañía de Seguros de Vida Cruz del Sur S.A. **Al 31 de marzo de 2014, ambas entidades se encuentran legalmente fusionadas.**
- » **Fortalecimiento de Capitalización en Banco Security:** Reintegro del dividendo por \$9.837 MM equivalente al 30% del resultado 2013, destinando el total de la utilidad a fortalecer su base de capital y sus índices de solvencia.
- » **Pago de Dividendo Grupo Security:** \$5 por acción, con cargo a las utilidades correspondientes al ejercicio 2013 aprobado en la Junta de Accionistas en abril de 2014. Este dividendo, sumado a los entregados en el año 2013, totaliza \$23.878 millones equivalentes a \$7,5 por acción.
- » **Rentabilidad de la Acción:** Durante el primer trimestre de 2014, la acción de Grupo Security reportó una rentabilidad de 10,73%, superando tanto el retorno del IPSA (+1,99%) como del índice Bancario (+2,63%).

Trayectoria Grupo Security

Utilidad Neta Grupo Security y ROE

(Millones de \$)



2013/2012 +7,1%

CAGR

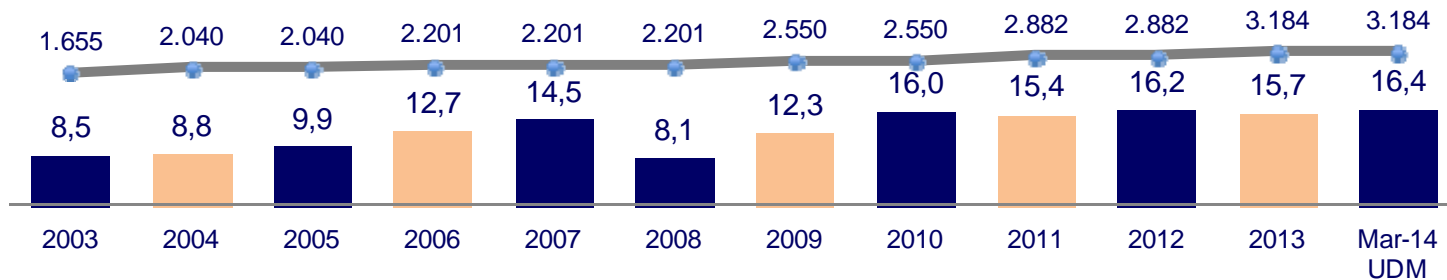
2003-13 +13,5%

2003-14 +12,6%

Utilidad por Acción Grupo Security y N° de Acciones

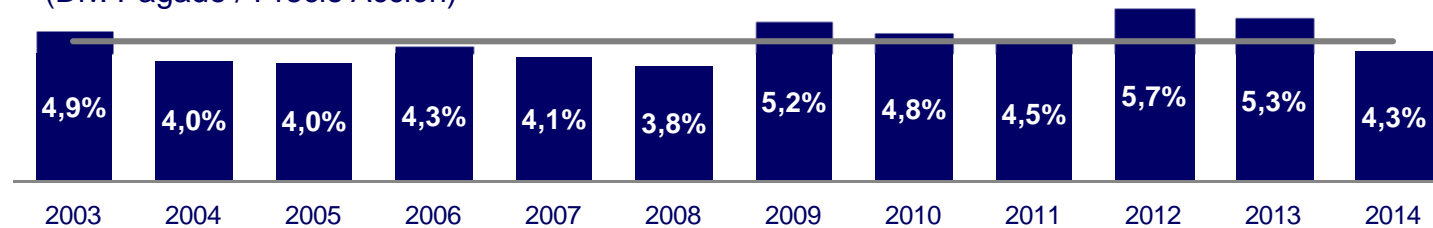
(Ch\$ por acción)

Aumentos de Capital



Dividend Yield Security (SECUR CI)

(Div. Pagado / Precio Acción)

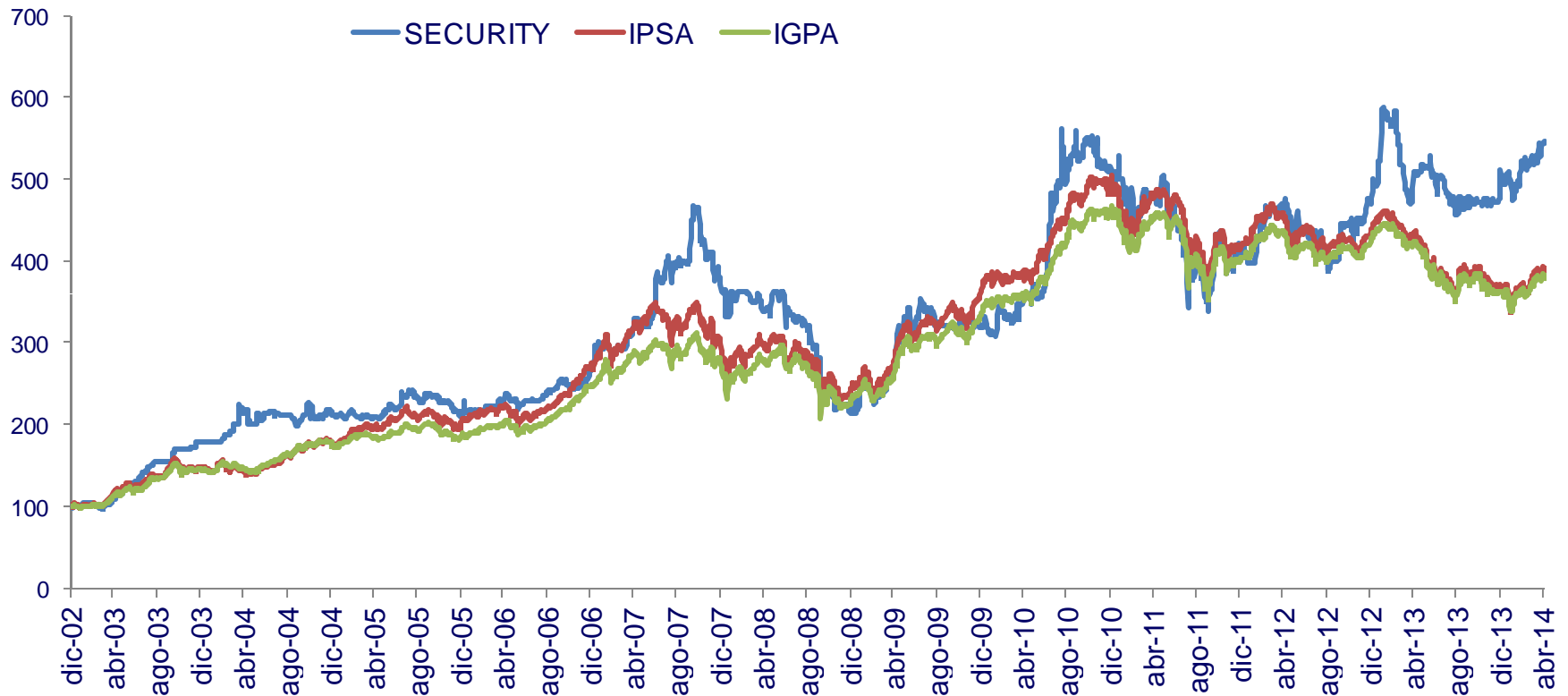


Promedio

2003-2014

4,6%

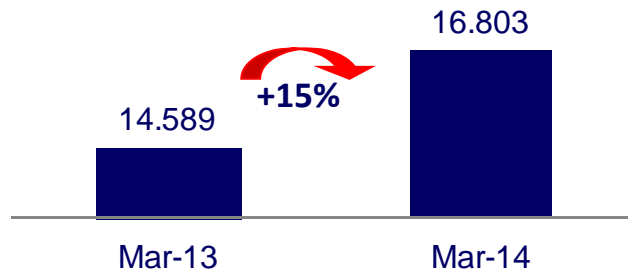
Acción Grupo Security



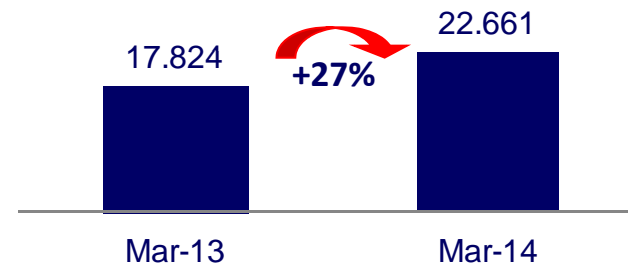
	SECURITY	IPSA	IGPA
YTD	13,9%	5,5%	5,1%
2013	0,08%	-14,00%	-13,49%
Últ. 5 años	87,9%	34,3%	39,6%
Últ. 10 años	148,6%	173,0%	162,1%
<u>Rent. Prom. Anual</u>			
Últ. 5 años	13,4%	6,1%	6,9%
Últ. 10 años	9,5%	10,6%	10,1%

Utilidad Áreas de Negocios Grupo Security

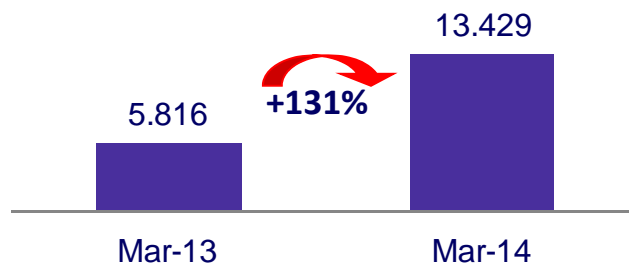
GRUPO SECURITY



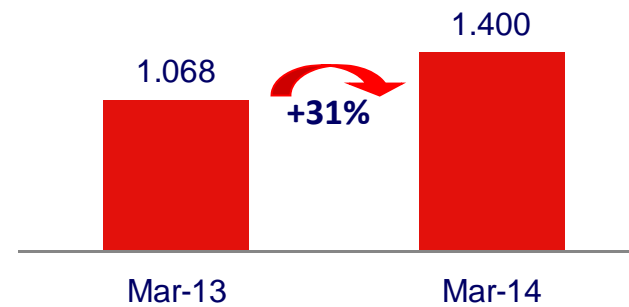
ÁREAS DE NEGOCIOS



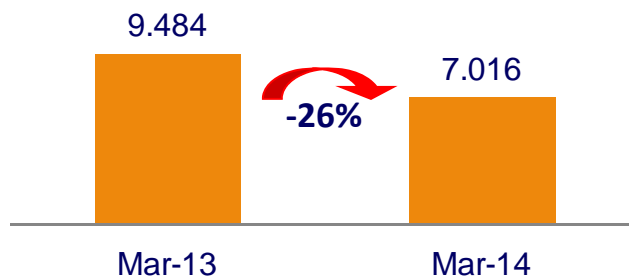
FINANCIAMIENTO Y TESORERÍA



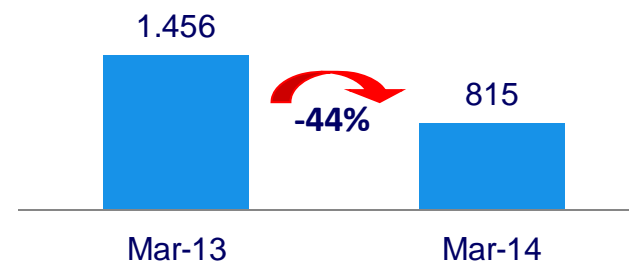
INVERSIONES



SEGUROS



OTROS SERVICIOS



Resultados Empresas Security

(en millones de \$)	Mar-13	Mar-14	%Var. 14/13
Banco & Filiales (2)	5.282	13.211	150,1%
Banco Security	4.100	11.650	184,1%
Factoring Security	1.716	1.779	3,7%
Área Financiamiento			
Valores Security	187	460	146,0%
Cruz del Sur Corredora de Bolsa*	-	(123)	-
AGF Security	999	1.102	10,3%
AGF Cruz del Sur*	-	103	-
Asesorías Security	(51)	(50)	-
Securizadora Security	(64)	(89)	-
Área Inversiones			
Vida Security (3)	9.485	7.389	-22,1%
Penta Security (4)	1.671	1.951	16,7%
Servicios Security(5)	(49)	74	-
Área Seguros			
Inmobiliaria	1.101	143	-87,1%
Travel (6)	418	811	93,9%
Travex (7)	108	411	280,5%
Área Servicios			
Utilidad Empresas Relacionadas Grupo Security	17.824	22.661	27,1%
Utilidad Grupo Security	14.589	16.803	15,2%

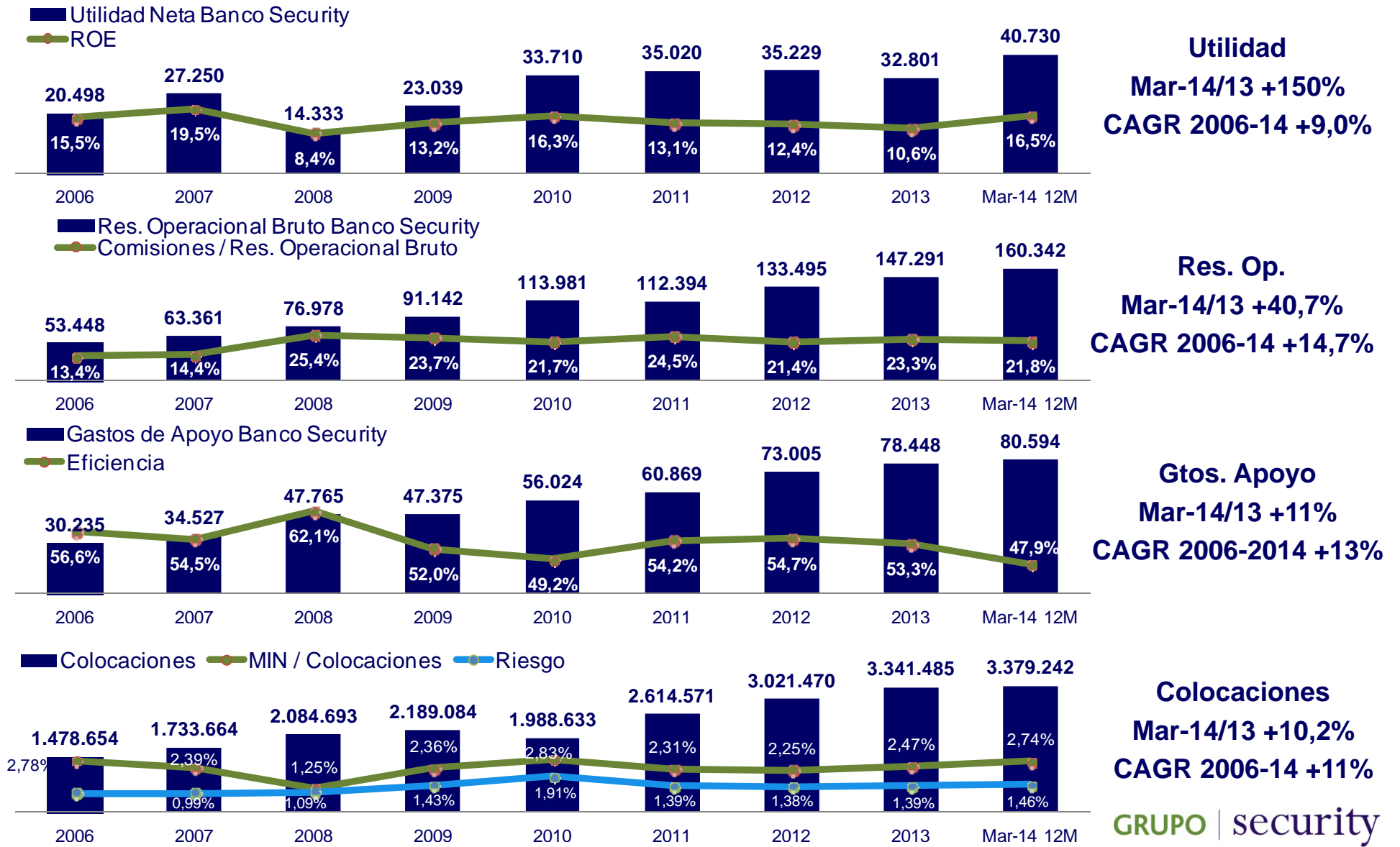
(1) Los resultados de las filiales corresponden 100% de su utilidad y difieren del resultado informado en la Nota de Segmentos que considera el % de propiedad de Grupo Security en cada una de sus respectivas filiales. (2) Utilidad atribuible a propietarios de Banco Security considera utilidad de filiales (Valores Security y AGF Security). (3) A partir de enero 2012 Vida Security adoptó los principios contables IFRS. (4) Grupo Security controla el 29,35% de Penta Security (5) Consolida los resultados de sus filiales Corredora Security y Europ Assistance. Con fecha 5 de abril de 2013 se concretó la venta por parte de Grupo Security, a través de su filial Servicios Security S.A., del 49,9999% de la propiedad de la corredora de reaseguros Cooper Gay Chile S.A. (6) Grupo Security controla el 85% de Travel Security (7) Travel Security controla el 75% de Travex Security a través de Viajes Security

EERR GRUPO SECURITY INDIVIDUAL

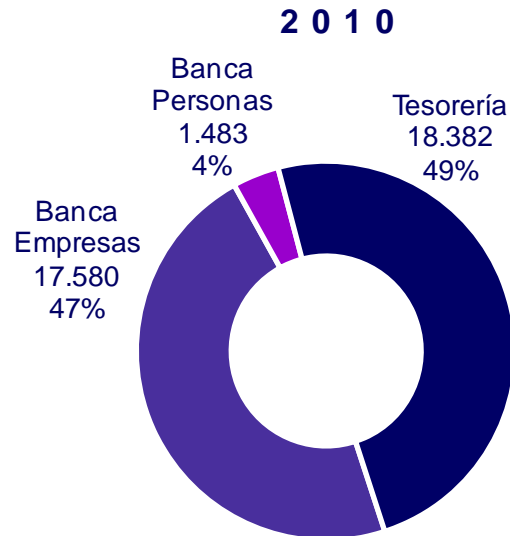
Resultados Financieros Acumulados Grupo Security			
Millones de \$	Mar-13	Mar-14	% Var 14/13
Area Financiamiento	5.815	13.426	130,9%
Area Inversiones	1.069	1.384	29,5%
Area Seguros	9.484	7.016	-26,0%
Otros Servicios	1.468	564	-61,6%
Total Áreas de Negocio	17.836	22.390	25,5%
Gastos Adm. y Personal	(1.951)	(1.743)	-10,7%
Gastos Financieros	(1.017)	(1.700)	67,2%
Amortización Menor Valor Inver.	(200)	(255)	27,5%
Depreciación y Amortización	(136)	(177)	30,6%
Diferencia de Cambio (UF)	(116)	(2.015)	-
Otros (Netos)	73	160	120,2%
Total Gastos	(3.346)	(5.730)	71,2%
Impuestos	100	143	43,1%
Utilidad	14.589	16.803	15,2%
E.B.I.T.D.A	15.842	18.792	18,6%
Patrimonio	409.468	486.348	18,8%
Razón de Endeudamiento %	26,5%	37,1%	10,62 p

Cifras en formato gestión Grupo Security consideran ajustes por propiedad, difieren de lo reportado en la nota 32 a los EEFF

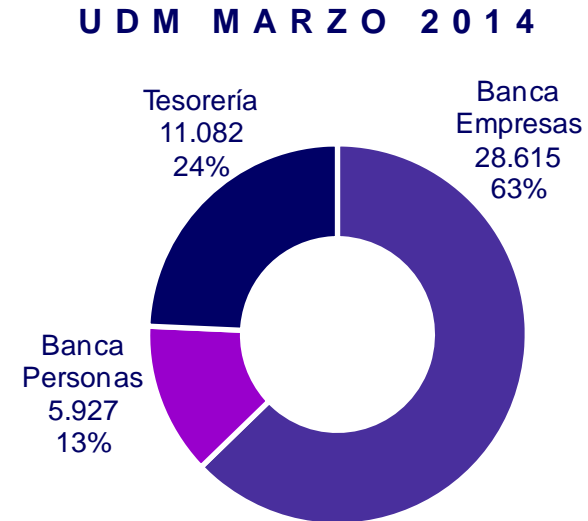
Banco Security – Trayectoria de Largo Plazo



Banco Security: Diversificación de Ingresos



Utilidad Áreas de Negocios Banco Security 2010
\$37.445 millones



Utilidad Áreas de Negocios Banco Security UDM Mar-14
\$45.624 millones

- » **Banca Personas:** rentabilización de la escala ganada en el plan de crecimiento 2011-2012. Foco en productos de mayor rentabilidad (préstamos de consumo +24,7% Mar14/Mar13).
- » **Banca Empresas:** oferta de valor más amplia con productos a medida
- » **Tesorería:** Reducción de la cartera de Trading desde US\$450 MM en 2010 hasta US\$270 MM en 2013.

Banco Security – Banca Empresas

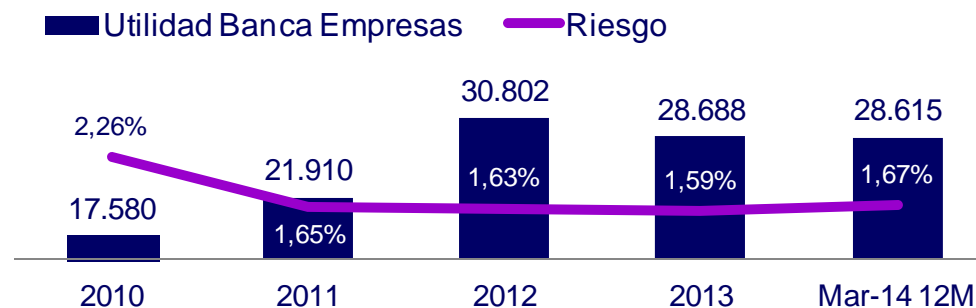
Segmento Objetivo

- » Empresas con facturación superior a \$1.000 millones y grandes corporaciones.
- » Más de 8 mil clientes, 10% de las empresas con facturación superior a UF 25.000.

Resultados a marzo de 2014

- » ROE últimos 12M 17,6%
- » Utilidad Ene-Mar 2014 \$6.520 MM (-1,1% a/a)
 - » Riesgo: deterioro de condiciones macro
- » Colocaciones comerciales \$2.574 mil millones, +9,4% a/a, 3,8% part. de M°

BANCO security



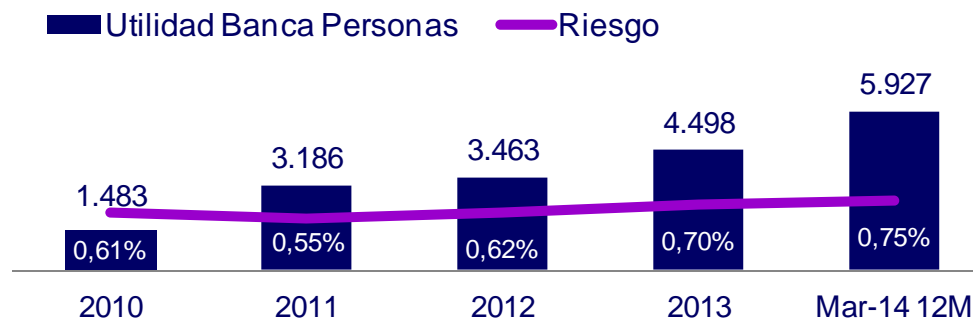
Banco Security – Banca Personas

Segmento Objetivo

- » Personas de altos ingresos (ing. mensuales desde \$1,2 MM)
- » 60.085 clientes, 10% de participación de mercado en el segmento objetivo

Resultados a marzo de 2014

- » Utilidad \$564 millones (vs pérdida de \$865 MM en 1T-13), ROE UDM 11,5%
 - » Gastos de apoyo +13,9% a/a
 - » Pérdidas por riesgo -30,8% a/a : 1T-13 efecto de actualización de provisiones en Consumo
- » Colocaciones Personas +12,3% Mar14/13, 1,85% part. de M°
- » Colocaciones Consumo +24,7% Mar14/13, 1,76% part. de M°
- » Colocaciones Hipotecario +7,1% Mar14/13, 1,9% part. de M°

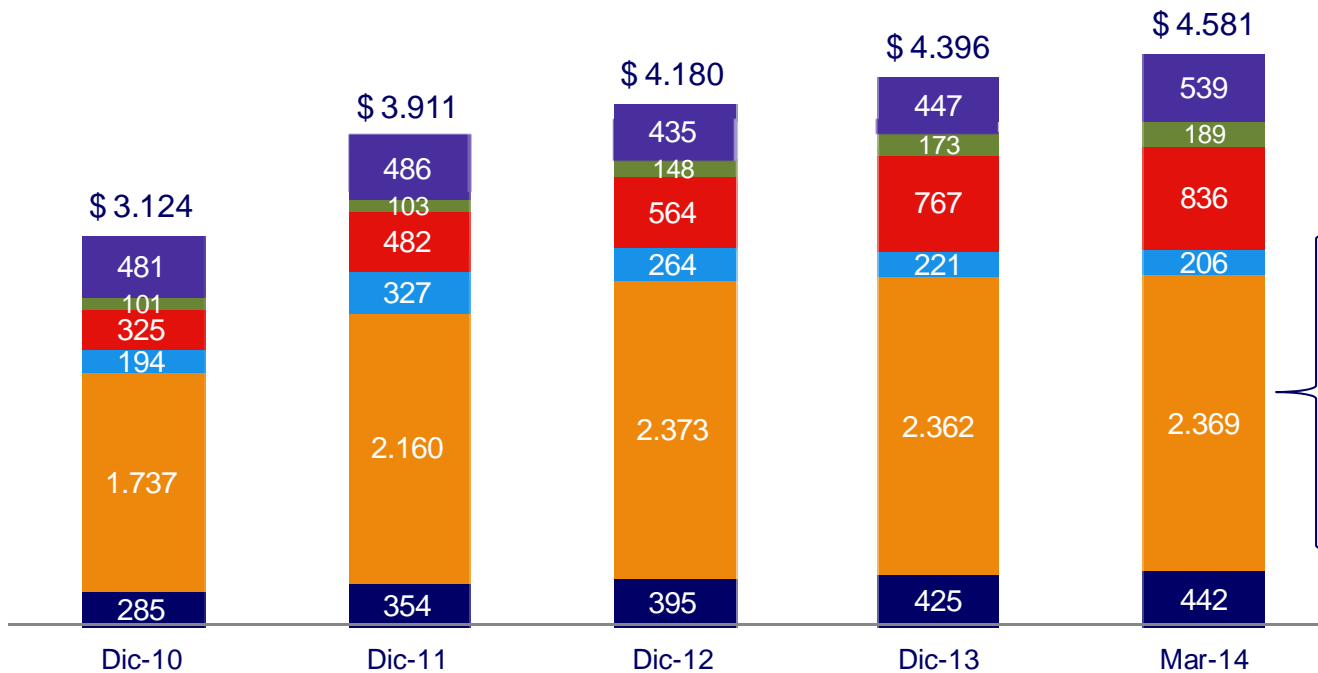


BANCO security



Banco Security – Estructura de Financiamiento

■ Saldos vista ■ Captaciones Plazo + Pactos ■ Financiamientos
 ■ Letras Hip y Bonos Senior ■ Bonos Subordinados ■ Patrimonio y otros



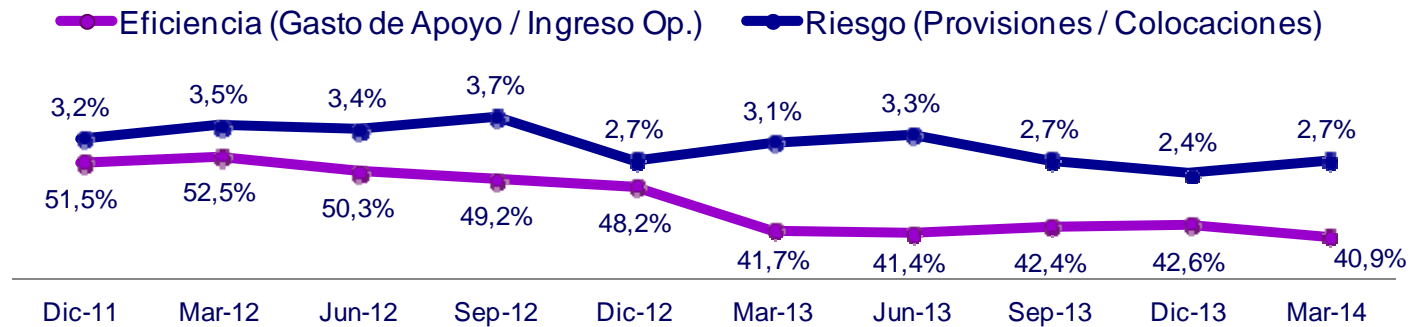
A marzo de 2014, la composición de las captaciones fue

- » 24% clientes
- » 76% institucionales

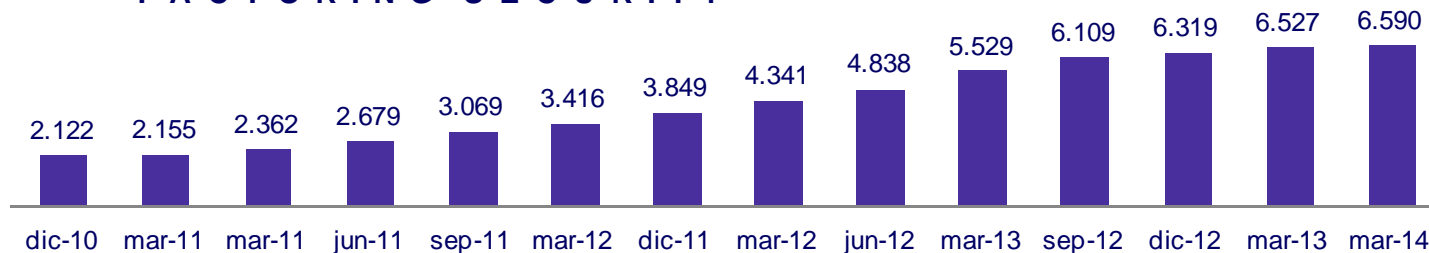
- » Sistema Bancario a marzo 2014: 17,9% saldos vista; 43,4% captaciones; 12,8% letras hipotecarias y bonos senior; 3,0% bonos subordinados; 6,1% financiamientos.

Factoring Security

- » Utilidad enero-marzo 2014 \$1.779 MM, +3,7% a/a, últimos 12 meses \$6.590 MM
- » En 12 meses, representa el 9,6% de la utilidad de las áreas de negocios
- » Stock de colocaciones a marzo 2014 \$225.063 MM +17%; 9,02% participación de mercado en ACHEF



UTILIDAD ÚLTIMOS 12 MESES FACTORIZING SECURITY

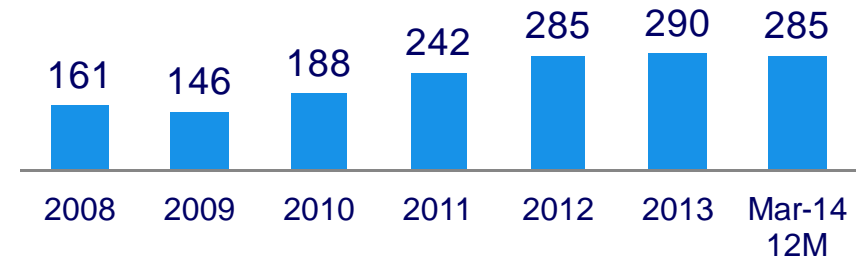


Travel Security & Inmobiliaria Security

Travel Security

- » Utilidad enero-marzo 2014 \$811 MM, ROE 34,6%
- » Ventas por US\$64 millones
- » Mejor desempeño en segmento Terrestre y aéreo
- » Efecto favorable de tipo de cambio

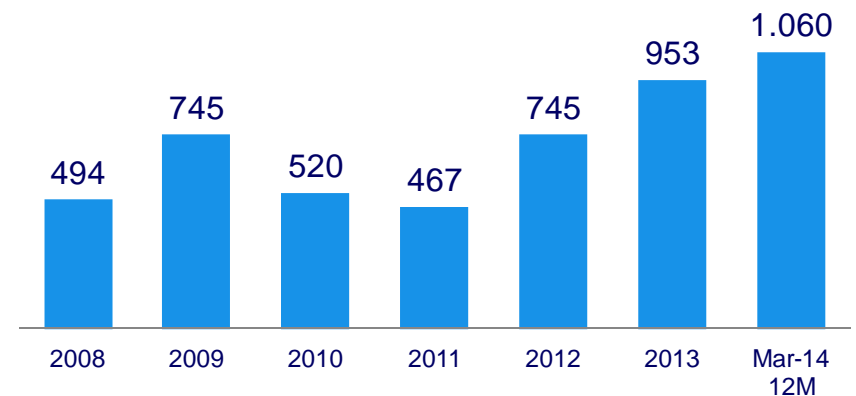
VENTAS TRAVEL
SECURITY
MILLONES DE US\$



Inmobiliaria Security

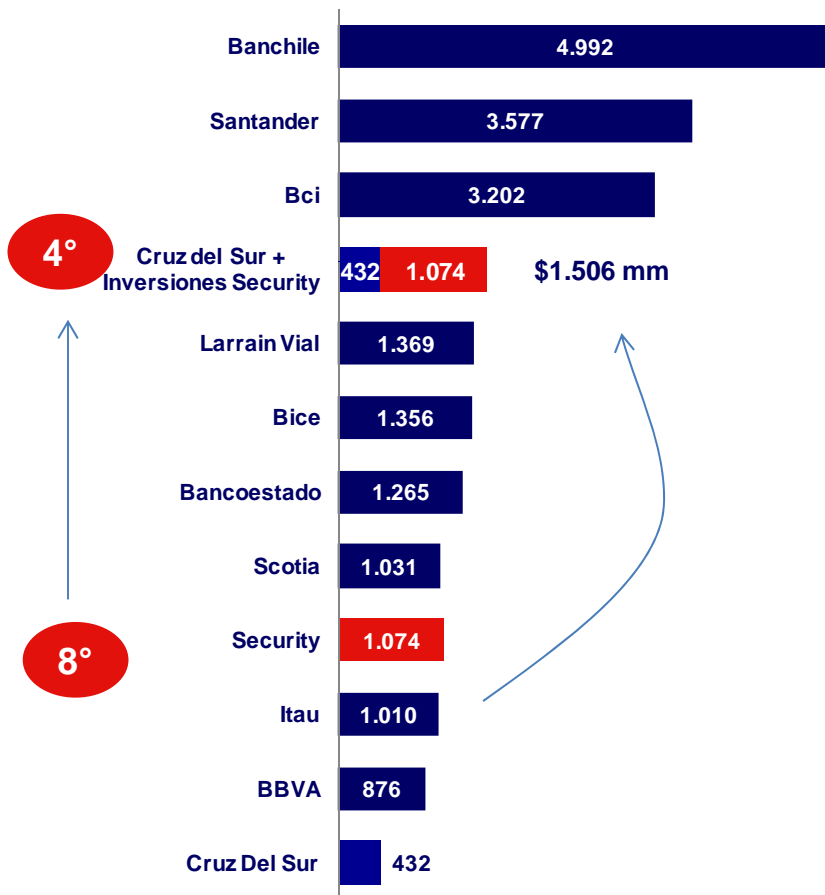
- » Utilidad \$143 MM a marzo 2014
- » Reconocimiento utilidad proyecto Chamisero postergada a julio de 2014

VENTAS INMOBILIARIA
SECURITY
EN MILES DE UF



Inversiones Security – Posición Competitiva

AUM Administradoras de Fondos a Mar-14



Patrimonio Promedio Administrado

(Millones de \$)	Mar-13	Mar-14	%Var.14/13
AGF Security	843.751	1.074.306	27,3%
AGF Cruz del Sur	447.457	432.362	-3,4%
Total AGF Security + CDS	1.291.207	1.506.668	16,7%
Total Mercado	20.143.751	23.348.326	15,9%
Part. M° Security + CDS	6,4%	6,5%	0,67%

Montos Transados Acumulado Bolsa de Comercio + Bolsa Electrónica

(miles de millones de \$)	mar-13	mar-14	%Var.14/13
% Mercado	5,3%	3,6%	-1,70 p
Valores Security	666	370	-44,4%
CB Cruz del Sur	156	43	-72,6%
Mercado	15.589	11.583	-25,7%

Resultados Consolidados Proforma Inversiones Security

	Mar-13	Mar-14
Ingresos Operacionales	6.011	6.436
Gasto Directo	-2.288	-2.549
Margen Directo	3.723	3.887
Gasto Indirecto	-1.373	-1.530
Gastos de Administración	-1.968	-2.122
Otros Gastos Indirectos	-3.340	-3.653
Resultado Operacional	383	235
Resultado No Operacional	1.161	1.448
Resultado antes de Impuestos	1.544	1.683
Impuestos	-313	-208
UTILIDAD NETA PROFORMA	1.232	1.475

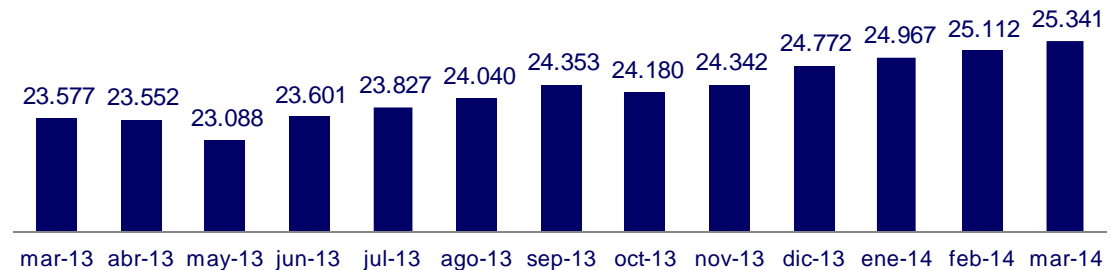
- » Cifras consideran Valores Security, AGF Security, AGF Cruz del Sur y CDS Corredora de Bolsa
- » Margen 4,4% superior en enero-marzo 2014 proforma

Inversiones Security

Desempeño Consolidado Proforma

- » Utilidad \$1.475 MM a Mar-14
- » Ingresos operacionales SEC+CDS:
 - » Enero-marzo 2014: +9,6% a/a
 - » UDM Mar-14: +7,5% vs Mar-13

Ingresos operacionales SEC+CDS Últ. 12 Meses



Administradora General de Fondos

- » Utilidad AGF Security a Mar-14 \$1.102 millones, +10,4% a/a.
- » Utilidad AGF Cruz del Sur Mar-14 \$103 millones.
- » Fusión se concretaría durante el año 2014.
- » Premios Salmón: Primer lugar en las categorías Accionario Brasil, Deuda < 1 año Nacional, Accionario EE.UU., Deuda > 3 años en UF.

Valores Security Corredores de Bolsa

- » Utilidad Valores Security a Mar-14 \$460 millones, crecimiento de 146% con respecto del 1T-13.
- » Utilidad Cruz del Sur a Mar-14 \$-123 MM.
- » Proceso de enrolamiento de clientes de CDS en Valores avanzado en un 50%.

Sinergias Inversiones Security

Gastos INVERSIONES Security + CDS		Escenario	
		Conservador	Positivo
Gasto Total Proforma (Dic-12)	CLP mm		20.202
% Ahorro del Gasto CDS+SEC Dic12		9,2%	13,5%
Ahorro Total Comprometido (en régimen)	CLP mm	1.868	2.723
Ahorro Total Efectivo al 31 de marzo 2014	CLP mm		2.709
% Alcanzado de Ahorro Total Comprometido		145,1%	99,5%
		Conservador	Positivo
VP Ahorro Comprometido Total	USD mm	36	52
VP Ahorro Efectivo Total	USD mm	52	(145% - 100%)

Ahorro medido en 12 meses

TC 31/12/2012 \$/US\$475,02
Tasa de descuento 11% en dólares

Vida Security

Cuentas Formato Gestión en \$ millones	Vida Security		Cruz del Sur		Consolidado Proforma	
	Mar-13	Mar-14	Mar-13	Mar-14	Mar-13	Mar-14
Prima Directa	48.265	53.034	48.803	7.984	97.068	61.018
Ajustes de Reservas	-9.143	-8.766	-34.402	6.480	-43.544	-2.285
Costo de Administración	-3.995	-4.534	-3.899	-2.447	-7.894	-6.982
Resultado de Inversiones	15.633	17.656	13.819	12.019	29.453	29.675
Utilidad Neta	9.485	7.389	2.159	1.306	11.644	8.695

- » Consolidación de Cruz del Sur Seguros de Vida a través del patrimonio de Vida Security
- » Efectos línea a línea no se reflejan en la FECU de Vida Security a marzo de 2014
- » Gasto de administración consolidado disminuyó en \$912 MM, \$3.649 MM anualizado
- » La rentabilidad promedio de la cartera propia durante el período alcanzó un 6,9%, explicado por una rentabilidad de renta variable de un -4,08%, renta fija un 5,13% e Inmobiliario un 15,38%.

Sinergias Vida Security

Gastos VIDA Security + CDS Vida		Escenario	
		Conservador	Positivo
Gasto Total Proforma (Dic-12)	CLP mm		32.285
% Ahorro del Gasto CDS+SEC Dic12		11,0%	14,8%
Ahorro Total Comprometido (en régimen)	CLP mm	3.555	4.794
Ahorro Total Efectivo al 31 de marzo 2014	CLP mm		3.973
% Alcanzado de Ahorro Total Comprometido		111,8%	82,9%
		Conservador	Positivo
VP Ahorro Comprometido Total	USD mm	68	92
VP Ahorro Efectivo Total	USD mm	76	(112% - 83%)

Ahorro medido en 12 meses

TC 31/12/2012 \$/US\$475,02
Tasa de descuento 11% en dólares



Resultados Marzo 2014 Grupo Security

GRUPO | security

Conference Call 20/05/2014
11:30 AM