

Resultados Grupo Security Junio 2014

GRUPO | security

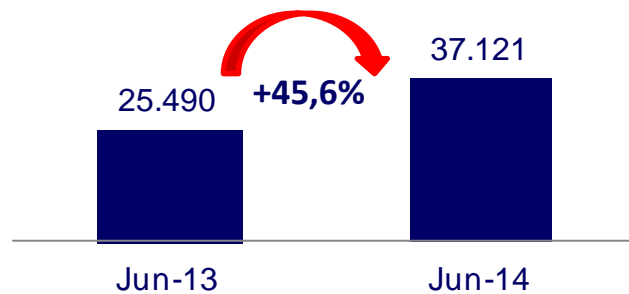
Martes 19 de agosto, 2014
9:30 AM

Hitos del Período

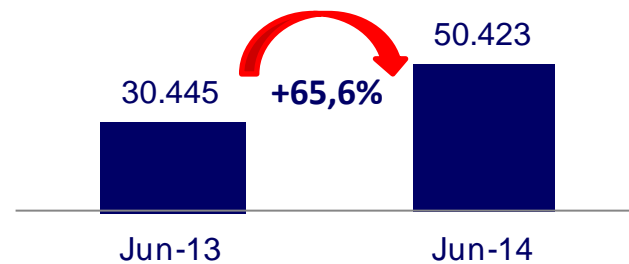
- » **Fusión Seguros de Vida:** Al 31 de marzo de 2014, los EEFF de Vida Security consolidaron Cruz del Sur, incorporando su resultado a través del patrimonio de Vida Security. En consecuencia, los resultados de Vida Security a junio de 2014, solamente consideran los resultados de Cruz del Sur de los meses de abril, mayo y junio.
- » **Aumento de Capital Banco Security:** Banco Security destinó el 100% de su utilidad 2013 a fortalecer su base de capital.
 - » Aumento de capital por \$9.837 millones, correspondientes al reintegro del dividendo de 30% de la utilidad del ejercicio 2013 que Banco Security había repartido en marzo de 2014.
 - » Utilidades retenidas por \$22.961 millones
 - » Adicionalmente, en septiembre de 2013 se realizó un aumento de capital por \$30.000 millones.
- » **Dividendo Grupo Security:** El 16 de abril de 2014, la Junta de Accionistas de Grupo Security aprobó el pago de un dividendo de \$5 por acción, con cargo a las utilidades correspondientes al ejercicio 2013. Este dividendo, sumado a los entregados en el año 2013, totaliza \$23.878 millones equivalentes a \$7,5 por acción.
- » **Aumento de Capital Grupo Security:** En junio de 2014, un grupo inversionistas institucionales adquirió 44.535.021 acciones del Grupo Security (1,4% del total de acciones de la compañía), correspondientes a títulos de opción de compra del aumento de capital efectuado por Grupo Security a mediados de 2013. La operación recaudó \$8.462 millones, a un precio de \$190 por cada título.

Resultados Grupo Security

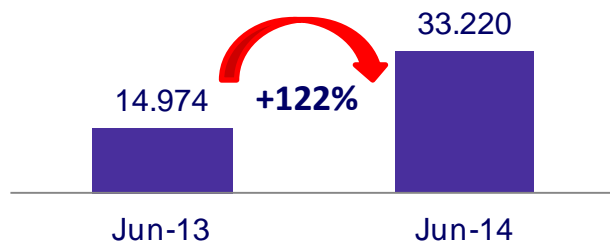
GRUPO SECURITY



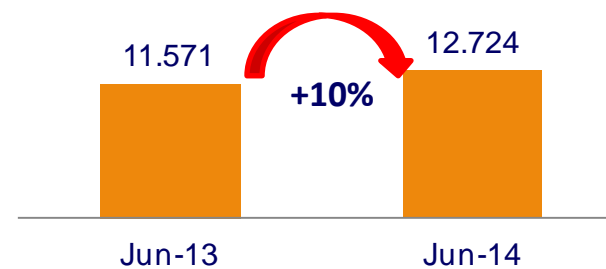
ÁREAS DE NEGOCIOS



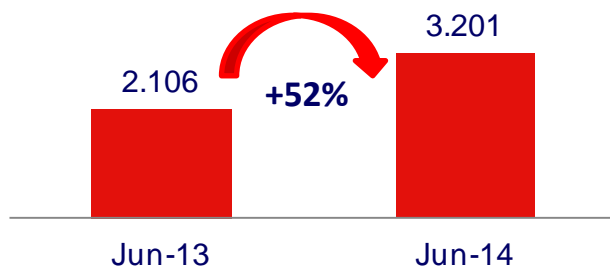
FINANCIAMIENTO Y TESORERÍA



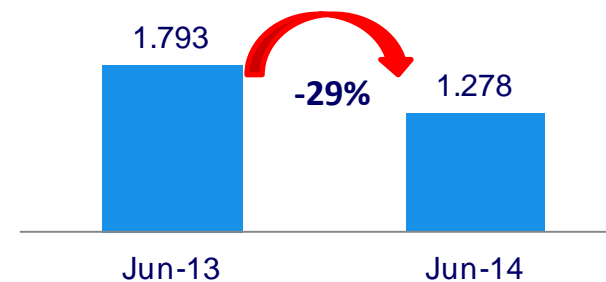
SEGUROS



INVERSIONES



OTROS SERVICIOS



EERR Individual Grupo Security

Millones de \$	Dic-13	Jun-13	Jun-14	% Var Jun14/13	% Var Jun14 12M/Dic13
Total Áreas de Negocio (aj. por propiedad)	62.314	30.399	49.681	63,4%	30,9%
Gastos Adm. y Personal	(5.677)	(3.537)	(3.906)	10,4%	6,5%
Gastos Financieros	(6.209)	(2.250)	(3.440)	52,9%	19,2%
Amortización Menor Valor Inver.	(600)	(380)	(510)	34,2%	21,7%
Depreciación y Amortización	(645)	(278)	(350)	26,2%	11,3%
Diferencia de Cambio (UF)	(3.495)	(49)	(4.851)	-	137,4%
Otros (Netos)	4.156	1.585	362	-77,2%	-29,4%
Total Gastos	(12.470)	(4.909)	(12.695)	158,6%	62,4%
Utilidad	49.843	25.490	37.121	45,6%	23,3%
E.B.I.T.D.A	79.693	38.857	56.849	46,3%	22,6%

- » Crecimiento en gastos financieros debido a emisión de deuda por UF 3.000.000 en septiembre de 2013 (financiamiento de largo plazo para adquisición de Cruz del Sur).

Utilidad Empresas Security

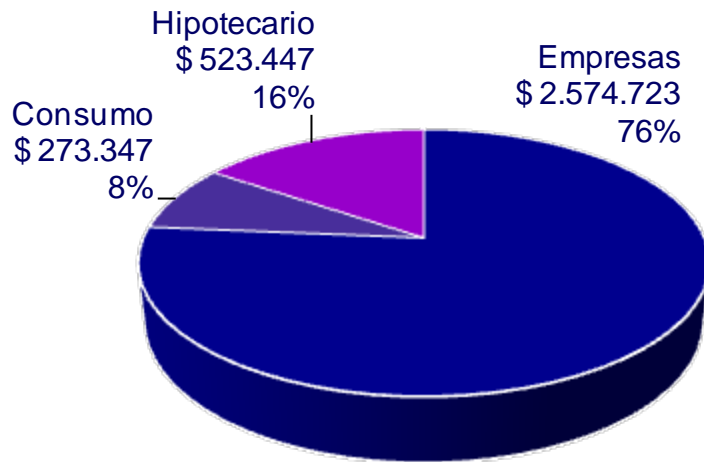
(en millones de \$) (1)	Jun-13	Jun-14	%Var. 14/13
Banco & Filiales (2)	13.950	33.132	137,5%
Banco Security	11.592	29.692	156,1%
Factoring Security	3.386	3.529	4,2%
Área Financiamiento			
Valores Security	330	1.090	230,4%
Cruz del Sur Corredora de Bolsa*	(291)	(91) -	
AGF Security	2.030	2.353	15,9%
AGF Cruz del Sur*	(559)	106 -	
Asesorías Security	(54)	(69) -	
Securizadora Security	(115)	(156) -	
Área Inversiones			
Vida Security (3)	14.168	15.473	9,2%
Penta Security (4)	1.930	4.196	117,4%
Servicios Security(5)	1.342	248 -	
Área Seguros			
Inmobiliaria	779	(301)	-138,6%
Travel (6)	1.192	1.902	59,5%
Travex (7)	221	238	7,5%
Área Servicios			
Utilidad Áreas de Negocios Grupo Security	30.445	50.423	65,6%
Utilidad Grupo Security	25.498	37.121	45,6%

(1) Los resultados de las filiales corresponden 100% de su utilidad y difieren del resultado informado en la Nota de Segmentos, la cual considera los ajustes necesarios para incorporar 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). La utilidad consolidada reportada por la SBIF en los resultados mensuales es de \$33.135 millones. (3) A partir de enero 2012 Vida Security adoptó los principios contables IFRS. (4) Grupo Security controla el 29,45% 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.

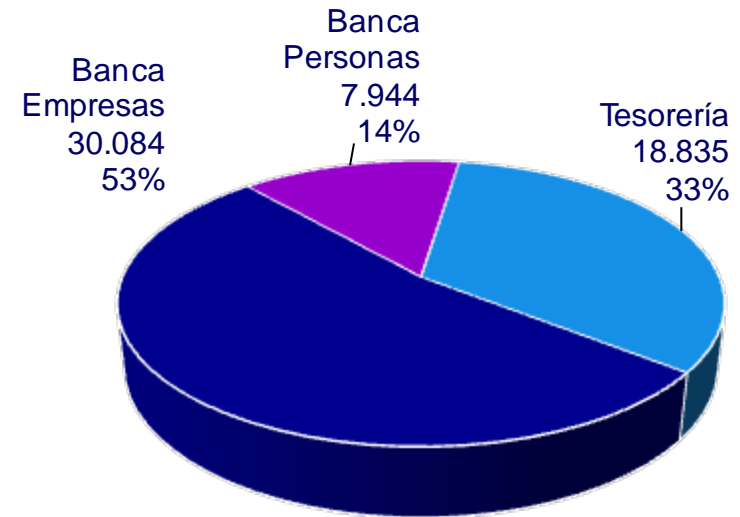
Banco Security

- » Utilidad consolidada Ene-jun 2014 \$33.135 millones (+137,5% a/a)
 - » Utilidad Últimos 12M jun-14 \$51.985 millones

Composición Colocaciones Banco Security Jun-14

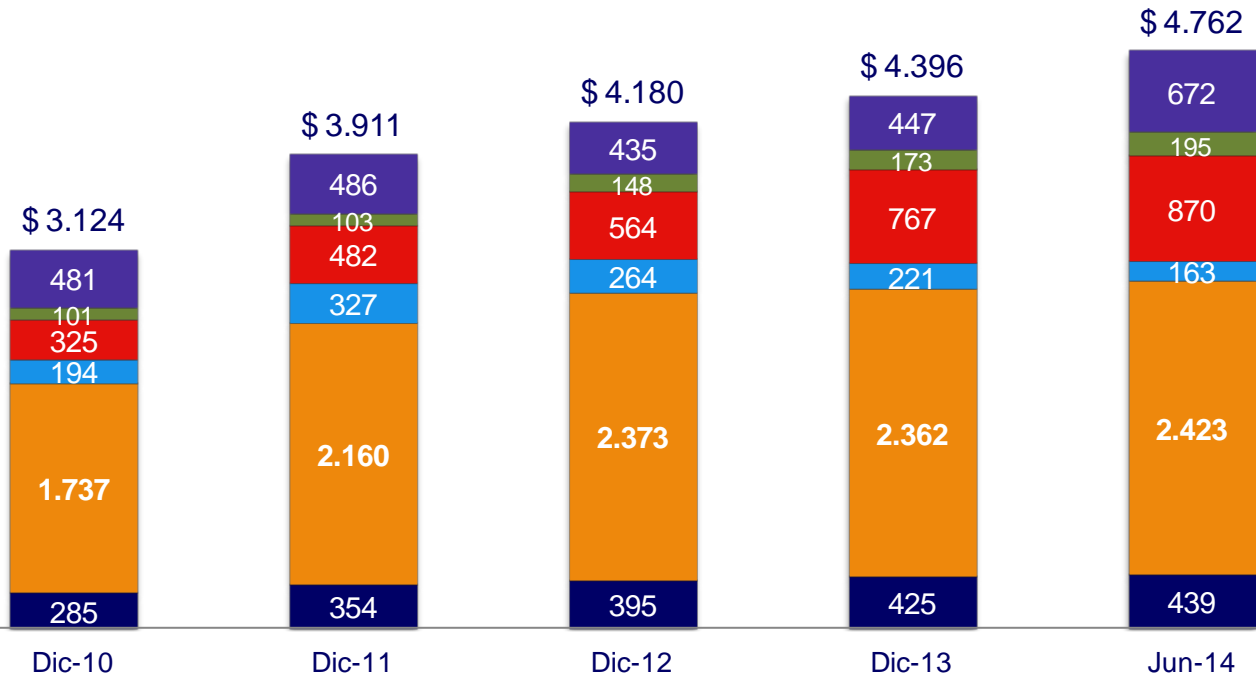


Composición de Utilidad Banco Security Jun-14 12M



Banco Security – Estructura de Financiamiento

■ Saldos vista ■ Captaciones Plazo + Pactos ■ Obl. con Bancos
 ■ Letras Hip y Bonos Senior ■ Bonos Subordinados ■ Patrimonio y otros



A junio de 2014, la composición de las captaciones fue
 » **24% clientes**
 » **76% institucionales**

Banco Security vs Industria Bancaria (1/2)

Junio 2014	Banco Security	Industria	Part. de M°
Colocaciones Totales (millones de \$)	3.378.569	120.773.575	2,8%
Colocaciones Empresas (millones de \$)	2.574.723	69.132.078	3,7%
% de colocaciones totales	76,2%	57,2%	-
Colocaciones Personas (millones de \$)	796.794	44.449.734	1,8%
% de colocaciones totales	23,6%	36,8%	-
Activos Totales (millones de \$)	4.761.626	165.940.071	2,9%
Cuentas Corrientes (stock a mayo 2014)	69.307	3.451.610	2,0%
Cientes Empresas (datos SBIF)	17.530	474.656	3,7%
Cientes Personas (datos SBIF)	51.296	2.911.799	1,8%
N° de Ejecutivos Bca. Empresas (gestión Security)	81	-	-
N° de Ejecutivos Bca. Personas (gestión Security)	283	-	-
N° de trabajadores (SBIF, mayo 2014)	1.125	57.840	1,9%
Resultado Operacional Bruto (millones de \$)	95.454	4.294.111	2,2%
Gasto en Provisiones (millones de \$)	13.585	959.046	1,4%
Gastos de Apoyo (millones de \$)	42.302	1.854.877	2,3%
Utilidad Consolidada (millones de \$)	33.135	1.248.428	2,7%
Provisiones Constituidas (millones de \$)	48.052	2.941.233	1,6%
Patrimonio (millones de \$)	345.833	13.664.849	2,5%

Banco Security vs Industria Bancaria (2/2)

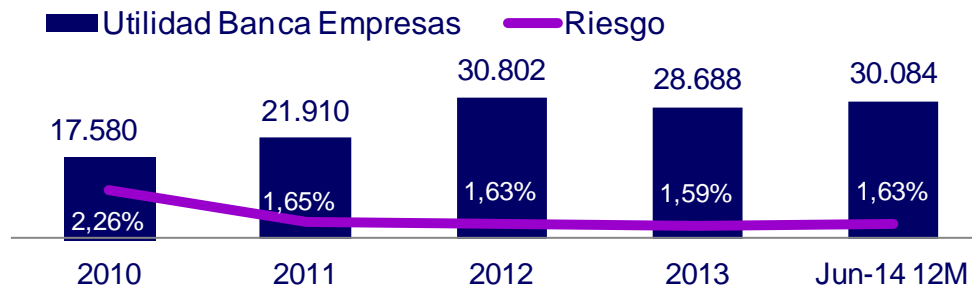
Junio 2014	Banco Security	Industria
Res. Op. Bruto / Activos Totales	2,00%	2,59%
Colocaciones / N° de Ejecutivos	9.282	-
Activos / N° de Trabajadores	4.233	2.869,0
Índice de Eficiencia (Gtos. Apoyo/Res.Op. Bruto)	44,32%	44,33%
Índice de Riesgo (Provisiones/Colocaciones)	1,42%	2,44%
Índice de Riesgo Empresas	1,63%	2,30%
Índice de Riesgo Personas	0,76%	2,72%
ROE (Ut. 12 meses / Patrimonio Promedio)	17,02%	18,55%
ROA (Ut. 12 meses / Activos Promedio)	1,14%	1,51%
MIN / Colocaciones	3,02%	4,73%
Índice de Basilea I Tier 1 (SBIF, Mayo 2014)	6,55%	7,13%
Índice de Basilea I Tier 2 (SBIF, Mayo 2014)	12,70%	13,33%

Banco Security – Banca Empresas

Resultados a junio de 2014

- » ROE: 19,3% (últimos 12M)
- » Colocaciones Banca Empresas: \$2.574.723 millones (+5,3%)
- » Utilidad Ene-Jun 2014: \$15.952 millones (+9,6%)
 - » Mayor margen de interés (+12%, \$29.028 MM)
 - » Mayores gastos de apoyo (+13%, \$15.126 MM)
 - » Menor gasto en provisiones (-6,9%, \$6.190 MM)

BANCO security

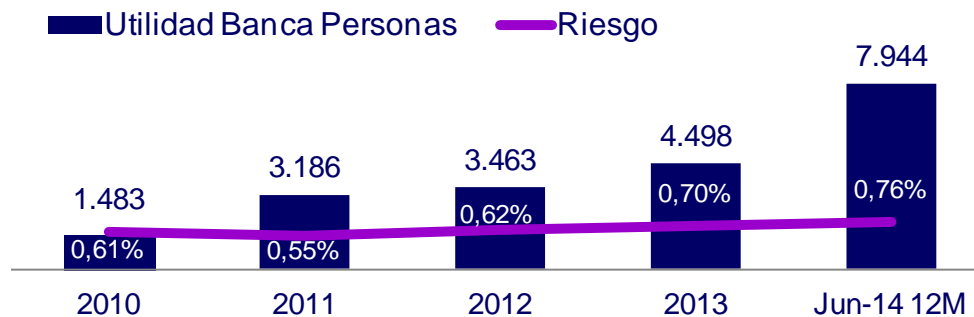


Banco Security – Banca Personas

Resultados a junio de 2014

- » ROE 14,7% (últimos 12 meses)
- » Colocaciones Consumo + Hipotecario: \$796.794 MM (23,6% stock)
- » Utilidad ene-jun 2014 \$3.207 millones
 - » Menor gasto en provisiones por ausencia de efecto de una vez (\$1.200 MM) del 1T-13 por un cambio metodológico en el provisionamiento del stock de colocaciones
 - » Mayor margen de interés (+18%, \$21.475 MM)

BANCO security



Banco Security – Tesorería

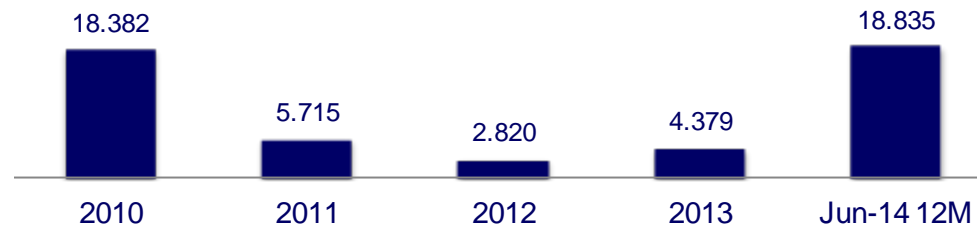
Resultados a junio de 2014

- » ROE 51,1% (últimos 12 meses)
- » Utilidad ene-jun 2014 \$13.372 MM
- » **Trading:** Impacto favorable del IPC y TPM del 1° Sem 2014 en las curvas UF y nominales respectivamente, que provocaron utilidades en la valoración e intermediación de papeles de renta fija.
- » **Inversiones:** Mejora en spread de cartera de bonos corporativos y utilidades en FW de inflación de acuerdo a estrategias implementadas.
- » **Balance:** Buen margen de intereses por refinanciamiento a la baja de captaciones por caída de TPM en el 1° Sem 2014, sumado a un atractivo financiamiento interno de USD y a un buen margen de reajustes por alta inflación en el periodo.
- » **Distribución:** Mejor resultado que 2013 por aumento en operaciones de cambios y estructurados, debido a mayor volatilidad del TC y movimientos de las curvas en UF.

BANCO security

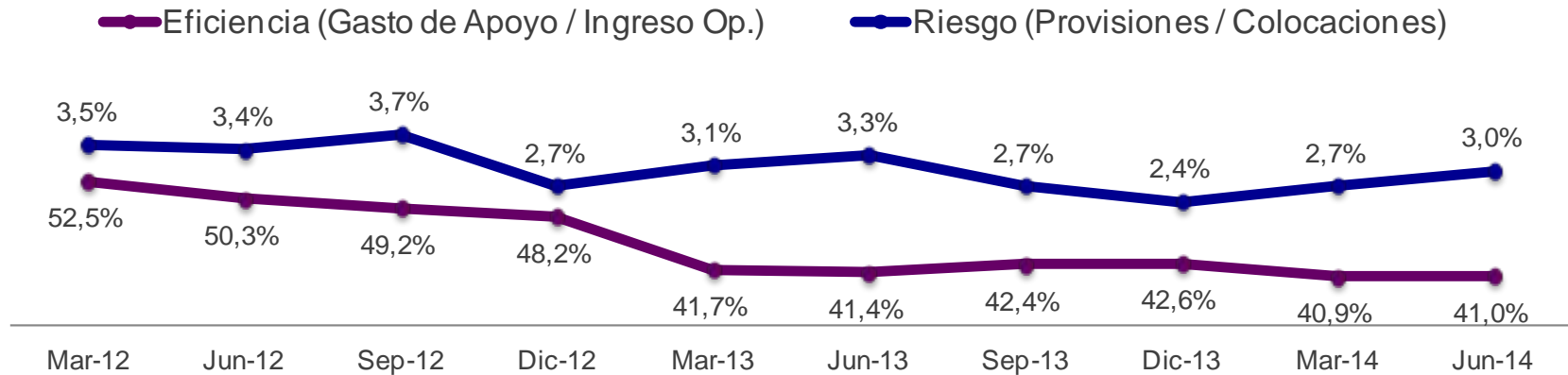


UTILIDAD TESORERÍA



Factoring Security

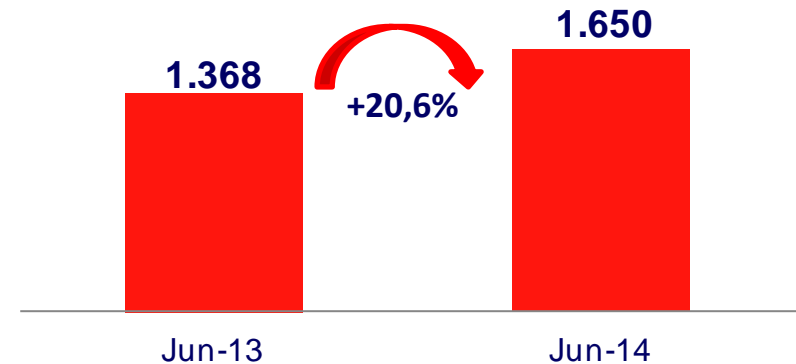
- » Utilidad ene-jun 2014 \$3.529 millones (+4,2% a/a)
- » Stock de colocaciones \$195.221 millones (-2,0% a/a)
- » Colocaciones promedio 1° semestre \$201.555 millones (+6,2% vs 1° sem 2013)
- » Spread similar a año 2013, en torno a 0,75% mensual
- » Eficiencia (Gastos de Apoyo / Resultado Op. Neto) 41%



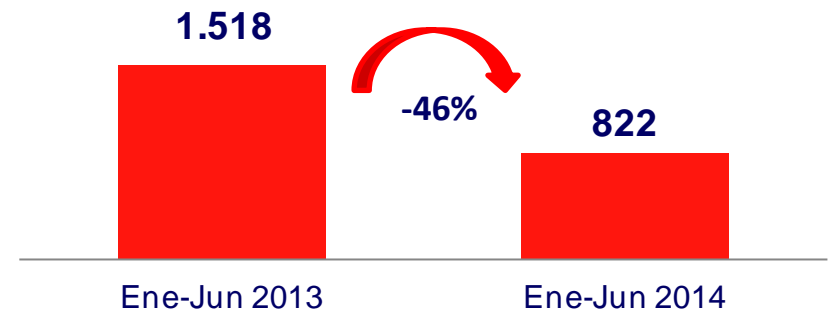
Inversiones Security

- » Utilidad AGF Security ene-jun 2014 \$2.353 millones (+15,9%)
- » Utilidad AGF CDS ene-jun 2014 \$106 millones
 - » Patrimonio administrado conjunto \$1.650 mil millones
 - » Part. de mercado 6,5%, 4° lugar en ranking de administradoras locales
- » Utilidad Valores Security ene-jun 2014 \$1.090 millones (desde \$330 MM en 2013)
- » Corredora CDS ene-jun 2014 -\$91 millones
 - » Montos transados en acciones ene-jun 2014 \$821 mil millones
 - » Part. de mercado 4,0%, 7° lugar en ranking de corredoras

A U M
(\$ M I L E S D E M I L L O N E S)



M O N T O S T R A N S A D O S
E N A C C I O N E S
(\$ M I L E S D E M I L L O N E S)



Estado de Avance Sinergias – Inversiones Security

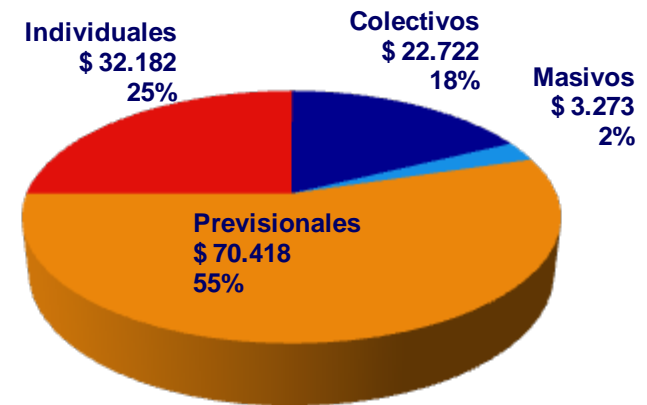
Gastos INVERSIONES Security + CDS		Escenario	
		Conservador	Positivo
Gasto Total Proforma (Dic-12)	CLP mm	20.202	
% Ahorro del Gasto CDS+SEC Dic12		9,2%	13,5%
Ahorro Total Comprometido (en régimen)	CLP mm	1.868	2.723
Ahorro Total Efectivo al 30 de junio 2014	CLP mm	2.990	
% Alcanzado de Ahorro Total Comprometido		160,1%	109,8%
		Conservador	Positivo
VP Ahorro Comprometido Total	USD mm	36	52
VP Ahorro Efectivo Total	USD mm	57 (160% - 110%)	

- » El valor presente de los ahorros comprometidos y efectivos está calculado con los parámetros utilizados en el momento de la evaluación: tipo de cambio de \$475,02 por dólar y una tasa de descuento de 11% en dólares.
- » De esta forma, los US\$ 57 millones de valor presente del ahorro efectivo es comparable con los US\$300 millones pagados por las empresas Cruz del Sur.

Vida Security

EERR Vida Security (MM\$)	Jun-13	Jun-14
Prima Directa	97.748	128.595
Prima Retenida Neta	95.874	125.815
Costo de Intermediacion	-6.246	-7.216
Costos de Siniestros	-80.967	-104.241
Ajustes de Reservas	-7.698	-26.154
Costo de Administración	-8.334	-13.929
Resultado de Inversiones	22.980	46.181
Resultado Técnico de Seguros	15.610	20.456
Otros Ingresos (Egresos)	609	-2.055
Impuestos	-2.051	-2.928
Utilidad Vida Security	14.168	15.473

COMPOSICIÓN PRIMA DIRECTA VIDA SECURITY (MM\$)

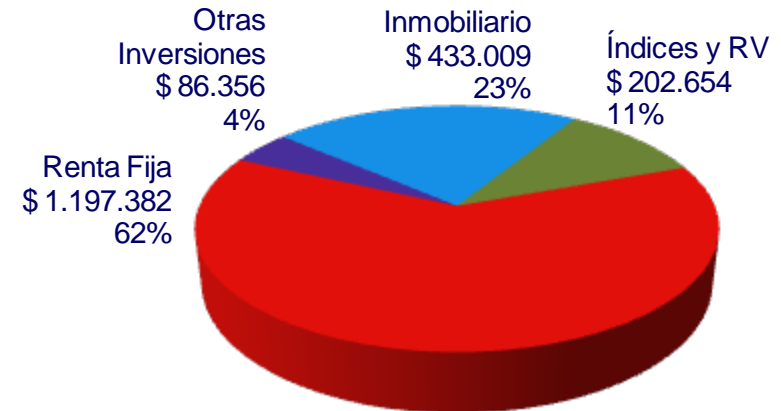


- » Resultados de Vida Security ene-jun 2014 incorporan el desempeño de Cruz del Sur sólo para el período abril-junio, ya que la utilidad del primer trimestre fue consolidada a través de patrimonio el 31 de marzo de 2014.
- » Sólo para efectos de gestión, si se considerara el desempeño operacional de Cruz del Sur Seguros de Vida en el semestre completo, el resultado proforma de Vida Security hubiese sido de \$16.779 millones.

Vida Security – Balance y Cartera de Inversiones

Balance Vida Security MM\$	Jun-13	Jun-14
TOTAL ACTIVO	941.307	1.987.790
INVERSIONES FINANCIERAS	756.254	1.681.519
INVERSIONES INMOBILIARIAS	116.598	237.882
CUENTAS DE SEGUROS	29.094	44.573
OTROS ACTIVOS	39.361	23.816
TOTAL PASIVO	868.430	1.834.302
TOTAL CUENTAS DE SEGUROS	825.307	1.803.039
OTROS PASIVOS	43.123	31.263
TOTAL PATRIMONIO	72.877	153.488
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	941.307	1.987.790

COMPOSICIÓN STOCK DE INVERSIONES VIDA SECURITY (MM\$)



Estado de Avance 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 30 de junio 2014	CLP mm		4.077
% Alcanzado de Ahorro Total Comprometido		114,7%	85,0%
		Conservador	Positivo
VP Ahorro Comprometido Total	USD mm	68	92
VP Ahorro Efectivo Total	USD mm	78	(115% - 85%)

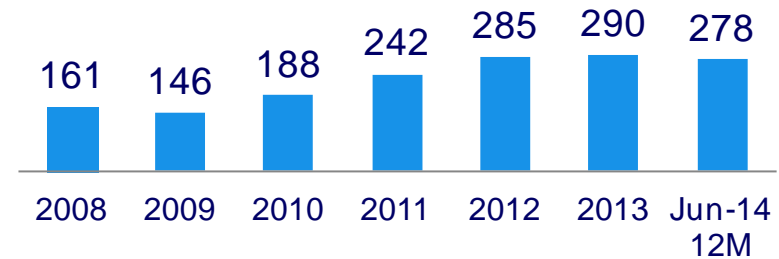
- » El valor presente de los ahorros comprometidos y efectivos está calculado con los parámetros utilizados en el momento de la evaluación: tipo de cambio de \$475,02 por dólar y una tasa de descuento de 11% en dólares.
- » De esta forma, los US\$ 78 millones de valor presente del ahorro efectivo es comparable con los US\$300 millones pagados por las empresas Cruz del Sur.

Otros Servicios

Travel Security

- » Utilidad ene-jun 2014 \$1.902 millones, (+59,5% a/a)
 - » Ventas US\$139 millones ene-jun 2014 (-7,6% a/a), efecto favorable del tipo de cambio
 - » Mejores condiciones con líneas aéreas por menor actividad
- » Travex Security registró ventas por US\$34,17 MM (-4,6% a/a) y utilidades por \$238 millones (+7,5% a/a)

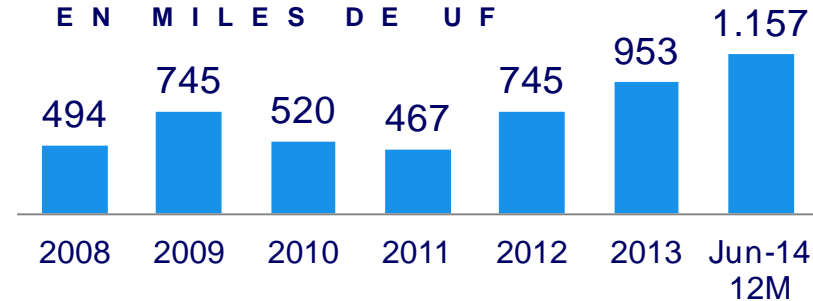
VENTAS TRAVEL
SECURITY
MILLONES DE US\$



Inmobiliaria Security

- » Resultado -\$301 millones
 - » Bajo IFRS el reconocimiento de proyectos se realiza al momento de escrituración
 - » Cerca de \$1.000 millones de utilidad devengada pero no contabilizada
- » Ventas de departamentos por UF 604.086
- » Activos inmobiliarios administrados por UF 2.259.811

VENTAS
INMOBILIARIA
SECURITY
EN MILES DE UF





Resultados Grupo Security Junio 2014

GRUPO | security

Martes 19 de agosto, 2014
9:30 AM