

Resultados Grupo Security septiembre 2014

GRUPO | security

Miércoles 19 de noviembre 2014

8:30 AM

Hitos del Período

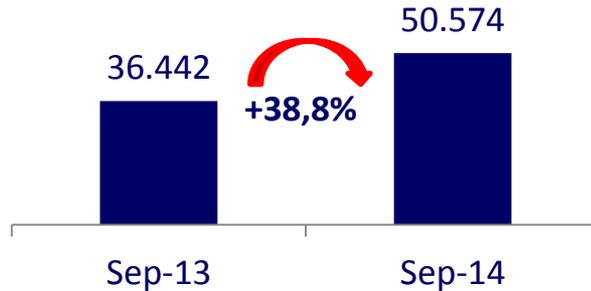
- » **Fusión AGFs:** En octubre de 2014, Banco Security recibió la autorización por parte de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras para que su filial AGF Security adquiriera el 100% de las acciones de Cruz del Sur AGF.
- » **Fusión Seguros de Vida:** Al 30 de septiembre de 2014, los 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 septiembre de 2014, solamente consideran los resultados de Cruz del Sur de los meses entre abril y septiembre.
- » **Inscripción Línea de Bonos:** Con fecha 12 de septiembre de 2014, se informó a la SVS que en Directorio celebrado en la misma fecha, se acordó por unanimidad emitir e inscribir en el Registro de Valores una línea de bonos al portador, dirigida al mercado en general, con un monto máximo de la línea de UF 3.000.000, un plazo máximo de la línea de hasta 30 años, intereses a ser fijado en cada emisión de acuerdo a las condiciones del mercado, no convertible en acciones de la Sociedad. Los fondos se destinarán al prepago de las series B2, C2, D y E y al financiamiento del plan de inversiones de Grupo Security S.A..
- » **Dividendo Grupo Security:** el 2 de octubre de 2014, el Directorio de Grupo Security acordó pagar un dividendo total de \$3,50 por acción (dividendo provisorio por \$ 1,50 por acción con cargo a las utilidades acumuladas de 2014; y un dividendo adicional por \$2,00 por acción con cargo a las utilidades retenidas de ejercicios anteriores).

Efectos de la reforma tributaria en Grupo Security

- » Aumento impuesto 1° Categoría de 20% a 21% en 2014: mayor provisión de impuesto a la renta por incremento en la tasa fue de \$806 millones, con cargo en el resultado de las filiales respectivas.
- » Efecto en impuestos diferidos por diferencia neta de posición activa y pasiva por aumentos de tasas de la reforma: 21% en 2014, 22,5% en 2015, 24% en 2016, 25,5% en 2017 y del 27% en 2018, según el horizonte de realización de activos y pasivos.
 - » Grupo Security: SVS emitió el Oficio Circular N°856, estableciendo excepcionalmente que el efecto directo del incremento en la tasa debería ser contabilizado contra el patrimonio (abono a patrimonio de \$1.206 millones)
 - » Banco Security: SBIF no estableció criterios excepcionales, por lo cual dicho efecto fue contabilizado con abono en el resultado del Banco por \$757 millones.

Resultados Grupo Security

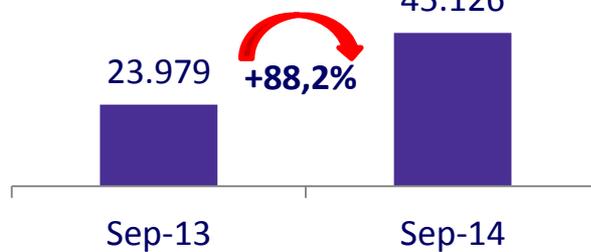
GRUPO SECURITY



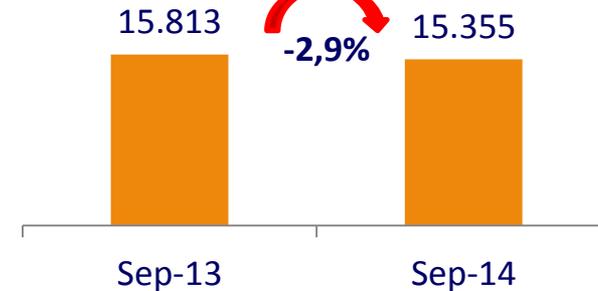
ÁREAS DE NEGOCIO



FINANCIAMIENTO Y TESORERÍA



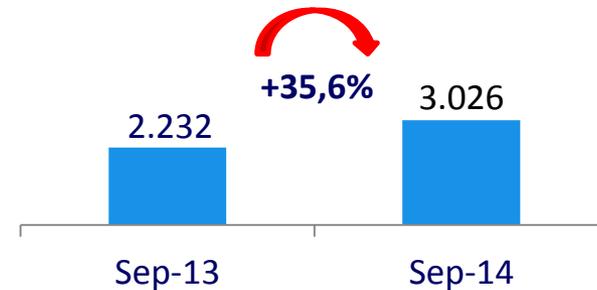
SEGUROS



INVERSIONES



OTROS SERVICIOS



Utilidad Acumulada Empresas Security¹

(en millones de \$)	Sep-13	Sep-14	%Var. 14/13
Banco & Filiales (2)	22.875	44.792	96%
Banco Security	19.115	39.545	107%
Factoring Security	4.864	5.580	15%
Área Financiamiento			
Valores Security	582	1.631	180%
Cruz del Sur Corredora de Bolsa	(356)	(223)	-
AGF Security	3.179	3.608	14%
AGF Cruz del Sur	9	256	-
Asesorías Security	(48)	(59)	22%
Securitizadora Security	(173)	(206)	19%
Área Inversiones			
Vida Security (3)	17.361	17.952	3%
Penta Security (4)	1.506	4.634	208%
Servicios Security(5)	1.380	423	-69%
Área Seguros			
Inmobiliaria	444	741	67%
Travel (6)	2.103	2.753	31%
Travex (7)	250	361	45%
Área Servicios			
Utilidad Áreas de Negocios Grupo Security	45.253	68.508	51,4%
Utilidad Grupo Security	36.442	50.574	38,8%

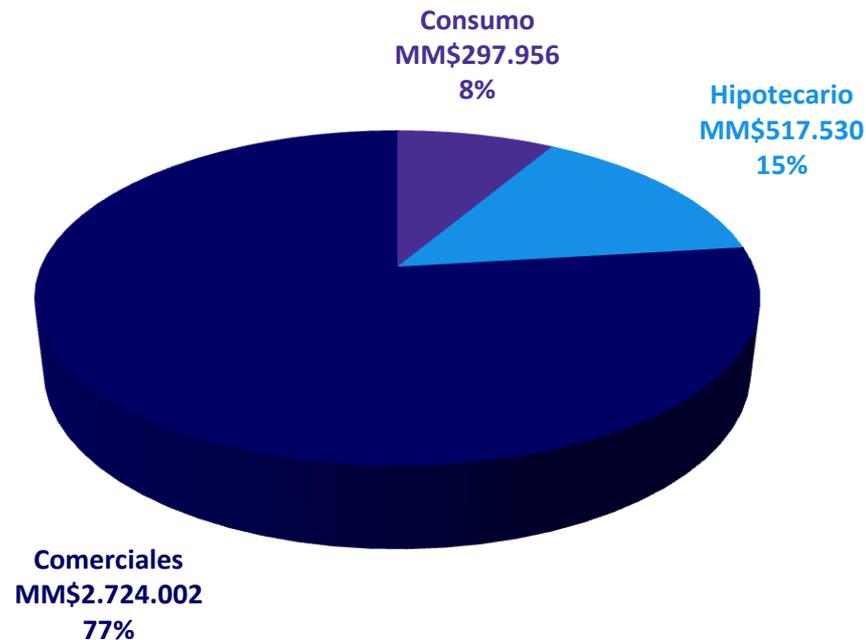
(1) Los resultados de las filiales corresponden 100% de su utilidad y difieren del resultado informado en la Nota de Segmentos, la cual considera los ajustes necesarios para incorporar el % de propiedad de Grupo Security en cada una de sus respectivas filiales. (2) Utilidad atribuible a propietarios 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 \$44.796 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-sep 2014 \$44.797 millones (+95,82% a/a)
 - » Utilidad Últimos 12M jun-14 \$51.985 millones

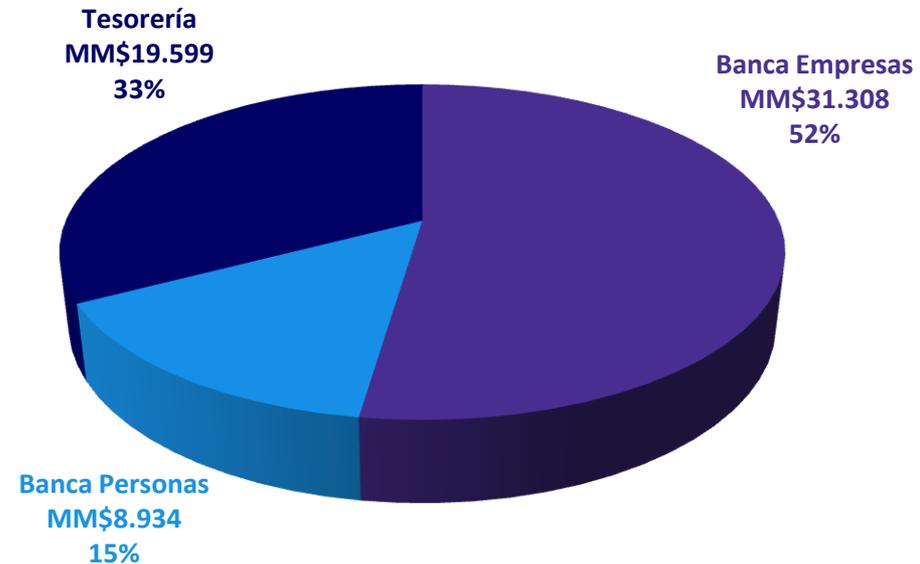
Colocaciones Banco Security Sep-14

Total: \$3.539.488 millones



Utilidad de las áreas del Banco Security Sep-14 12M

Total: \$59.841 millones

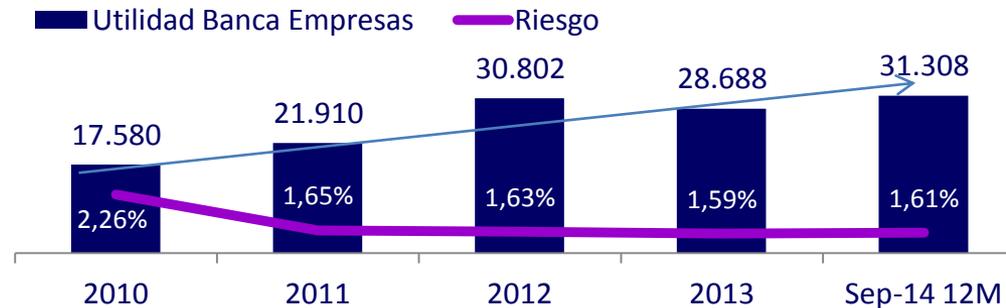


Banco Security – Banca Empresas

Resultados a septiembre de 2014

- » ROE: 18,5% (últimos 12M)
- » Colocaciones Banca Empresas: \$2.724.002 millones (+7,8%)
- » Utilidad Ene-Sep 2014: \$23.007 millones (+12,9% a/a)
 - » Mayor margen de interés (+10,0%, \$44.063 MM)
 - » Mayores gastos de apoyo (+8,8%, \$22.673 MM)
 - » Menor gasto en provisiones (-13,1%, \$10.365 MM)

BANCO security



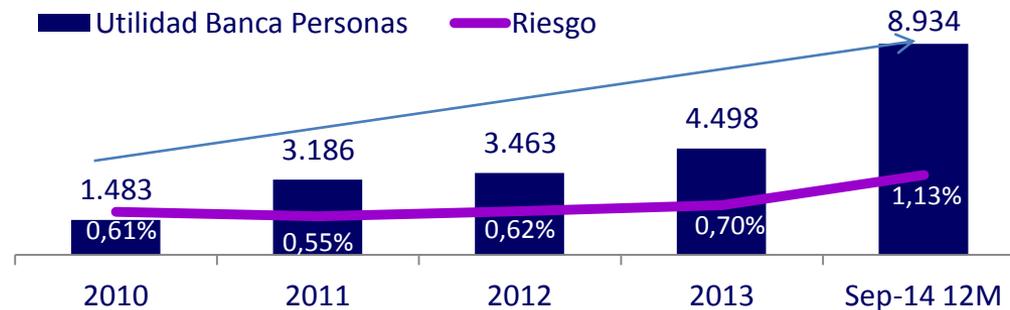
CAC 15,5%

Banco Security – Banca Personas

Resultados a septiembre de 2014

- » ROE 15,6% (últimos 12 meses)
- » Colocaciones Consumo + Hipotecario: \$815.486 MM (23,0% stock)
- » Utilidad ene-sep 2014 \$4.444 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 (+18,0%, \$32.932 MM)

BANCO security



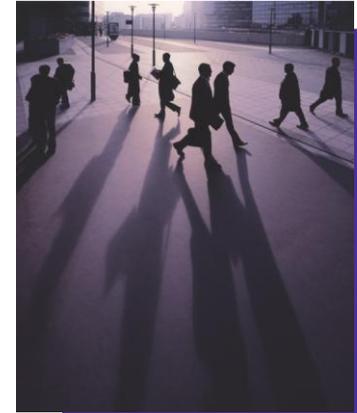
CAC 56%

Banco Security – Tesorería

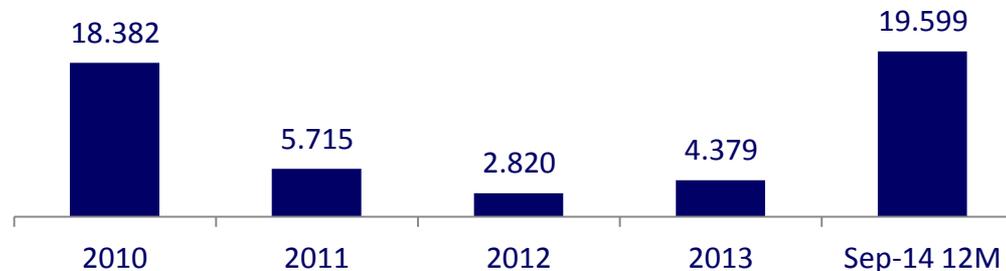
Resultados a septiembre de 2014

- » ROE 49,9% (últimos 12 meses)
- » Utilidad ene-jun 2014 \$17.455 MM
- » **Trading:** Impacto favorable del IPC y TPM en el periodo enero-septiembre 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 periodo enero-septiembre 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



Banco Security vs Industria Bancaria (1/2)

Septiembre 2014	Banco Security	Industria	Part. de M°
Colocaciones Totales (\$ mil millones) ¹	3.553	117.921	3,0%
Colocaciones Empresas (\$ mil millones) ¹	2.724	70.979	3,8%
<i>% de colocaciones totales</i>	<i>76,7%</i>	<i>60,2%</i>	<i>-</i>
Colocaciones Personas (\$ mil millones) ¹	815	45.714	1,8%
<i>% de colocaciones totales</i>	<i>22,9%</i>	<i>38,8%</i>	<i>-</i>
Activos Totales (\$ mil millones)	4.884	175.754	2,8%
Resultado Operacional Bruto (\$ mil millones)	140	6.424	2,2%
Gasto en Provisiones (\$ mil millones)	22	1.439	1,5%
Gastos de Apoyo (\$ mil millones)	64	2.837	2,3%
Utilidad Consolidada (\$ mil millones) ¹	45	1.851	2,4%
Provisiones Constituidas (MM\$)	53	3.007	1,8%
Patrimonio (\$ mil millones)	354	14.026	2,5%

¹Excluye operaciones del sistema en Colombia

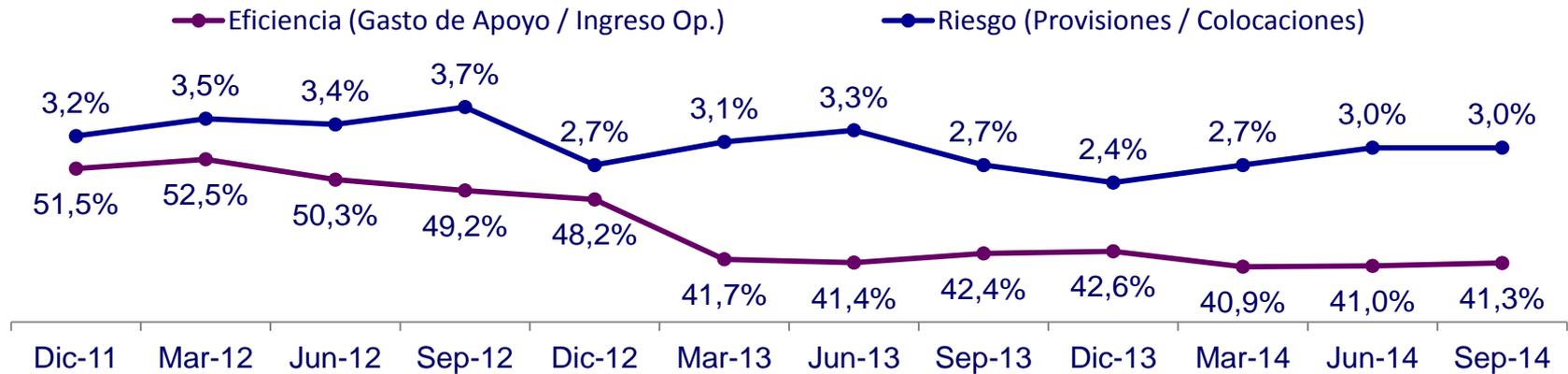
Banco Security vs Industria Bancaria (2/2)

Septiembre 2014	Banco Security	Industria
Res. Op. Bruto / Activos Totales	2,87%	3,65%
Índice de Eficiencia	45,96%	45,22%
Índice de Riesgo (Provisiones/Colocaciones)	1,49%	2,43%
Índice de Riesgo Empresas	1,61%	2,33%
Índice de Riesgo Personas	1,13%	2,64%
ROE (Ut. 12 meses / Patrimonio Promedio)	16,78%	18,64%
ROA (Ut. 12 meses / Activos Promedio)	1,18%	1,50%
NIM / Colocaciones	2,41%	3,78%
Índice de Basilea I Tier 1 ²	8,49%	7,11%
Índice de Basilea I Tier 2 ²	12,56%	13,25%

²Datos del sistema a agosto 2014; datos Security a septiembre 2014

Factoring Security

- » Utilidad ene-sep 2014 \$5.580 millones (+14,7% a/a)
- » Stock de colocaciones \$209.915 millones (1,5% a/a)
- » Colocaciones promedio periodo ene-sep \$211.650 millones (+11,4% vs ene-sep 2013)
- » Spread similar a año 2013, en torno a 0,8% mensual
- » Eficiencia (Gastos de Apoyo / Resultado Op. Neto) 41%



Inversiones Security

- » Utilidad AGF Security ene-sep 2014 \$3.608 millones (+13,6%)
- » Utilidad AGF CDS ene-sep 2014 \$256 millones
 - » Patrimonio administrado conjunto \$1.763 mil millones
 - » Part. de mercado 6,4%, 4° lugar en ranking de administradoras locales
- » Utilidad Valores Security ene-sep 2014 \$1.631 millones (desde \$582 MM en 2013)
- » Pérdida Corredora CDS ene-sep 2014 \$223 millones
 - » Montos transados en acciones ene-sep 2014 \$1.356 mil millones
 - » Part. de mercado 4,3%, 7° lugar en ranking de corredoras

AUM 10 principales AGF

Total: \$24.499 mil millones



AUM

(\$ Miles de Millones)



Montos Transados en Acciones

(\$ Miles de Millones)



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 septiembre 2014	CLP mm		3.404
% Alcanzado de Ahorro Total Comprometido		182,3%	125,0%
		Conservador	Positivo
VP Ahorro Comprometido Total	USD mm	36	52
VP Ahorro Efectivo Total	USD mm	65	(182% - 125%)

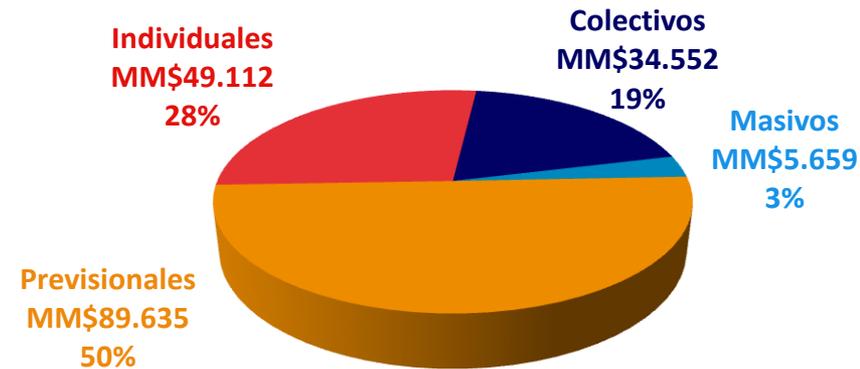
- » El valor presente de los ahorros comprometidos y efectivos está calculado con los parámetros utilizados en el momento de la evaluación: tipo de cambio de \$475,02 por dólar y una tasa de descuento de 11% en dólares.
- » De esta forma, los US\$ 65 millones de valor presente del ahorro efectivo es comparable con los US\$300 millones pagados por las empresas Cruz del Sur.

Vida Security

Estado de Resultados Vida Security (MM\$)	Sep-13	Sep-14
Prima Directa	147.010	178.958
Prima Retenida	143.955	174.543
Costo de Intermediación	-9.771	-11.004
Costos de Siniestros	-124.896	-150.802
Variación de Reservas	-14.143	-39.256
Costo de Administración	-23.774	-32.726
Resultado de Inversiones	37.235	69.922
Resultado Técnico de Seguros	19.103	21.096
Otros Ingresos (Egresos)	-81	105
Impuestos	2.242	3.249
Utilidad Neta	17.361	17.952

Prima Directa Vida Security

Total: \$178.958 millones



- » Resultados de Vida Security ene-sep 2014 incorporan el desempeño de Cruz del Sur sólo para el período abril-septiembre, 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 \$19.258 millones.

Vida Security – Balance, Cartera Inversiones y Ranking

Balance Vida Security MM\$	Sep-14	Sep-13
Total Activo	2.011.592	963.698
Total Inversiones Financieras	1.715.291	777.683
Total Inversiones Inmobiliarias	240.922	117.214
Total Cuentas de Seguros	30.879	30.346
Otros Activos	24.500	38.454
Total Pasivo	2.011.592	963.698
Total Cuentas de Seguros	1.812.919	847.723
Otros Pasivos	45.037	44.751
Total Patrimonio	153.636	71.224

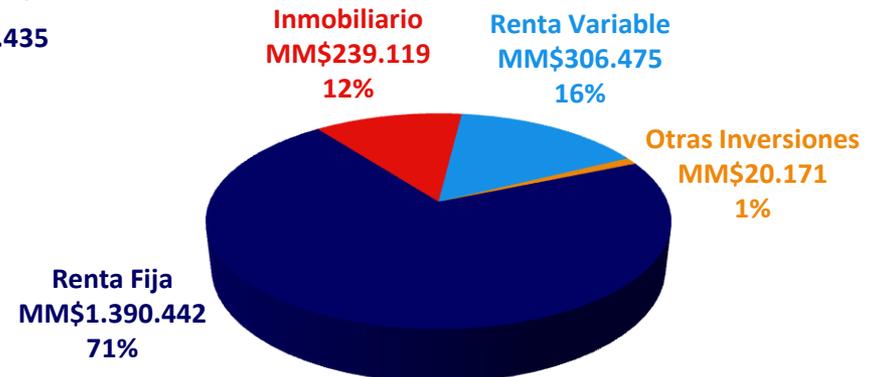
Inversiones 10 principales Compañía de Seguros de Vida¹

Total: \$24.499 mil millones



Cartera de Inversiones Vida Security

Total: \$1.956.206 millones



¹Datos de consulta de inversiones / Resumen de Inversiones de la SVS a septiembre 2014

Otros Servicios

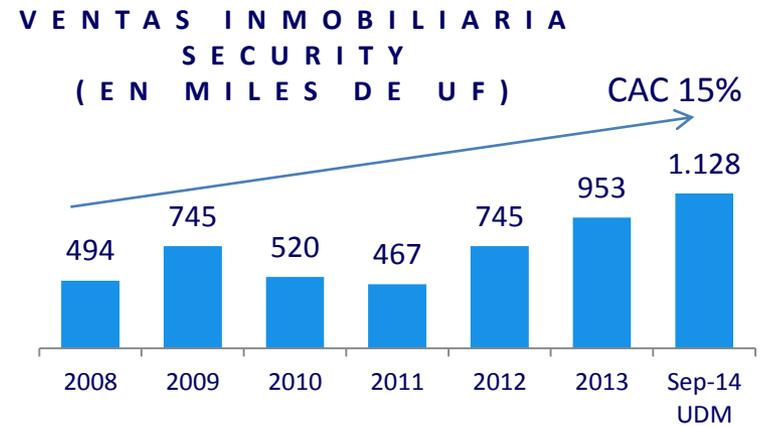
Travel Security

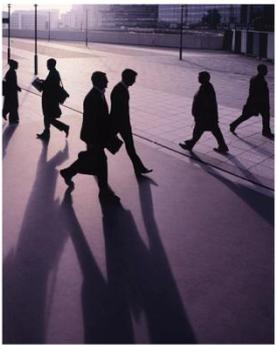
- » Utilidad ene-sep 2014 \$2.753 millones, (+31,1% a/a)
 - » Ventas US\$212 millones ene-sep 2014 (-5,6% a/a), efecto favorable del tipo de cambio.
 - » Mejores condiciones con líneas aéreas por menor actividad
- » Travex Security registró ventas por US\$51 MM (-0,3% a/a) y utilidades por \$361 millones (+45% a/a)



Inmobiliaria Security

- » Resultado \$741 millones
- » Ventas de departamentos por UF 826.542
- » Activos inmobiliarios administrados por UF 2.234.027





Resultados Grupo Security septiembre 2014

GRUPO | security

Miércoles de noviembre, 2014

8:30 AM

Banco Security – Estructura de Financiamiento

