



Resultados Grupo Security diciembre 2014

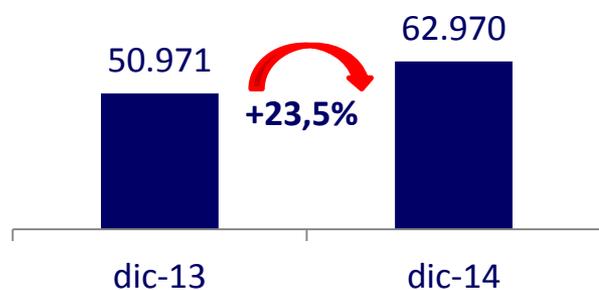
Miércoles 18 de marzo, 2015
16:30 hrs.

Hitos del Período

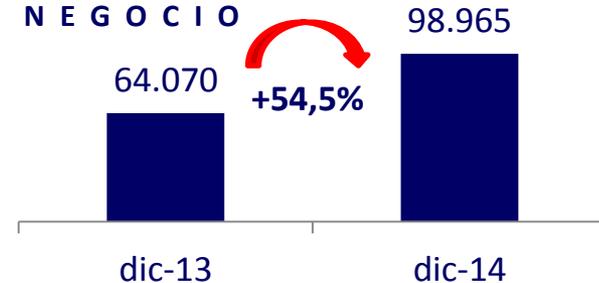
- » **Fusión AGFs:** En octubre de 2014, Banco Security recibió la autorización por parte de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras para que su filial AGF Security adquiriera el 100% de las acciones de Cruz del Sur AGF. El 19 de diciembre de 2014 se hizo efectiva la fusión de las compañías Cruz del Sur AGF con AGF Security. Además, en diciembre de 2014, Invest Security fue fusionada con Capital S.A.
- » **Fusión Seguros de Vida:** El 31 de marzo de 2014 se fusionaron las compañías Vida Security y Seguros de Vida Cruz del Sur. A esta fecha, los EEFF de Vida Security incorporan el resultado de Seguros de Vida Cruz del Sur a través del patrimonio. En consecuencia, los resultados de Vida Security durante 2014 solamente consideran los resultados de Cruz del Sur de los meses entre abril y diciembre.
- » **Emisión Línea de Bonos:** El 18 de diciembre de 2014 Grupo Security colocó exitosamente el bono L3, código nemotécnico BSECU-L3, por un total de UF 3.000.000 y un plazo de 30 años, no convertible en acciones de la Sociedad. La tasa de interés de la colocación fue de UF 3,80% anual. Los fondos se destinaron al prepago de las series B2, C2, D y E, y al financiamiento del plan de inversiones de Grupo Security S.A. Luego de esta operación, la deuda de Grupo Security disminuyó a una tasa de interés promedio de 4,02% (versus 4,25%) y aumentó el *duration* desde 10,18 años hasta 13,49.
- » **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).

Resultados Grupo Security¹

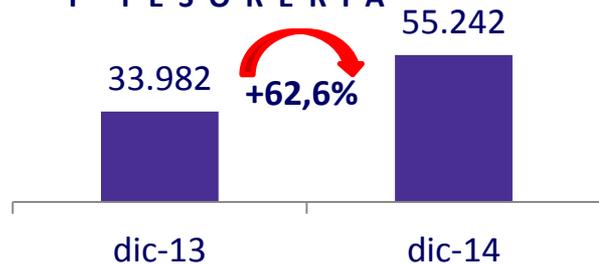
GRUPO SECURITY



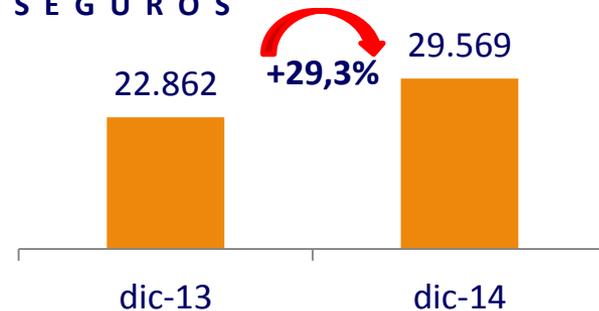
ÁREAS DE NEGOCIO



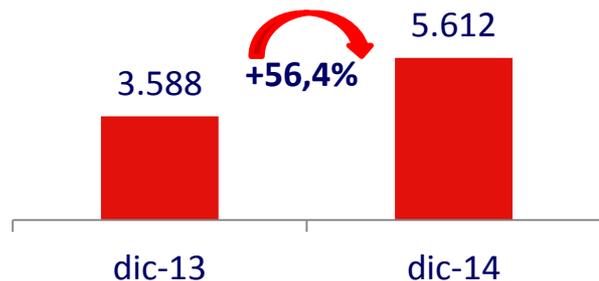
FINANCIAMIENTO Y TESORERÍA



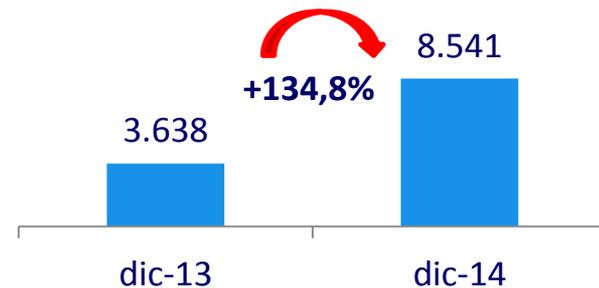
SEGUROS



INVERSIONES



OTROS SERVICIOS



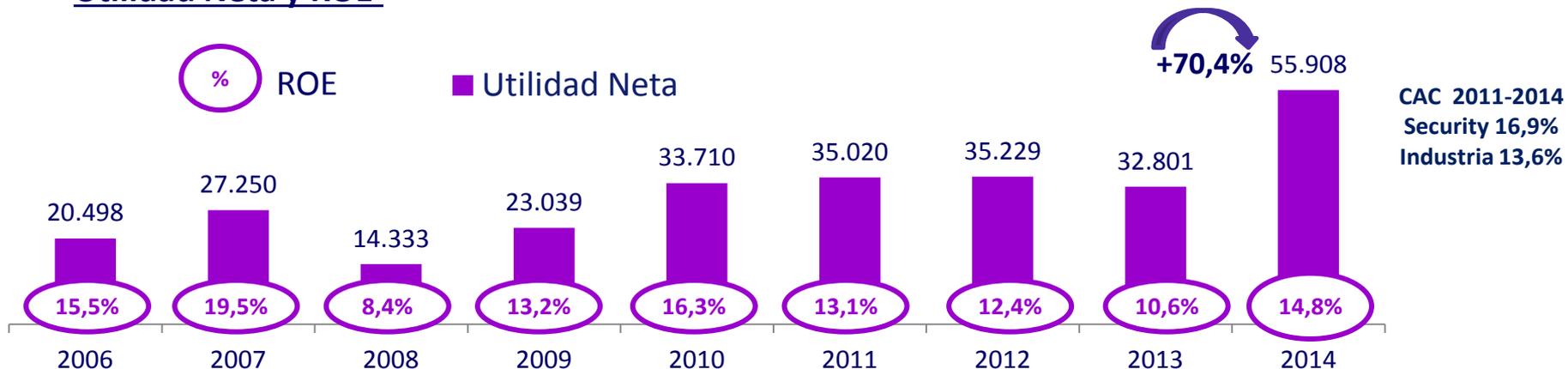
¹ Corresponde a la Ganancia (Pérdida) de las áreas de negocio según la Nota 32 a los Estados Financieros Consolidados de Grupo Security.

(en millones de \$)	Dic-13	Dic-14	%Var. 14/13
Banco & Filiales (2)	32.800	55.908	70%
Banco Security	27.456	49.322	80%
Factoring Security	6.527	7.444	14%
Área Financiamiento			
Valores Security	875	2.171	148%
Cruz del Sur Corredora de Bolsa*	(523)	(745)	42%
AGF Security	4.470	4.414	-1%
Asesorías Security	(303)	4	-
Securizadora Security	(159)	(245)	-
Área Inversiones			
Vida Security (3)	19.286	26.793	39%
Penta Security (4)	2.506	3.942	57%
Servicios Security(5)	1.690	690	-59%
Área Seguros			
Inmobiliaria Security	549	4.008	630%
Travel Security (6)	3.022	3.671	21%
Travex Security (7)	363	487	34%
Área Servicios			
Utilidad Consolidada Áreas de Negocios Grupo Security	64.070	98.965	54%
Utilidad Consolidada Grupo Security	50.971	62.970	24%

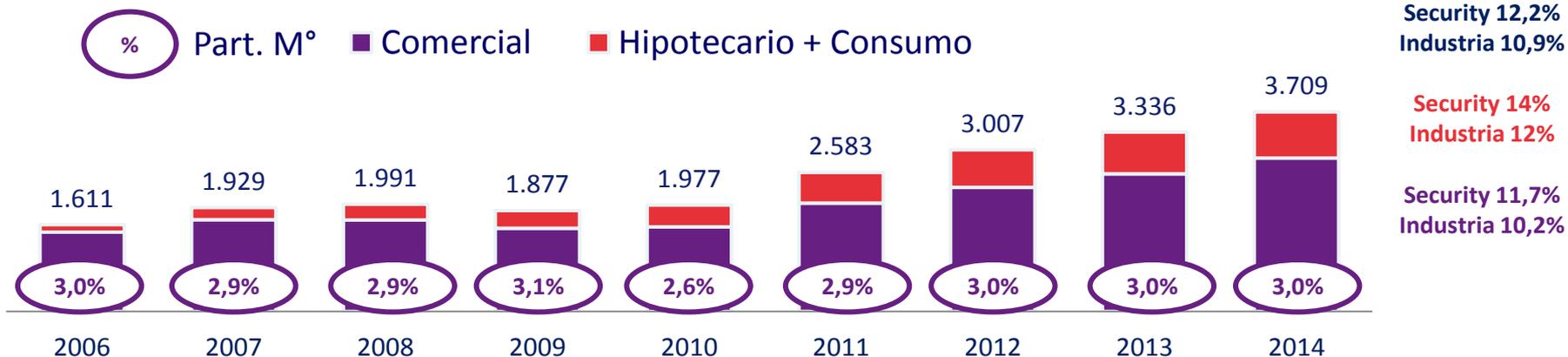
(1) Los resultados de las filiales corresponden 100% de su utilidad y difieren del resultado informado en la Nota de Segmentos, la cual considera los ajustes necesarios para incorporar el % de propiedad de Grupo Security en cada una de sus respectivas filiales. (2) Utilidad atribuible a propietarios de Banco Security considera utilidad de filiales (Valores Security y AGF Security). (3) A partir de enero 2012 Vida Security adoptó los principios contables IFRS. (4) Grupo Security controla el 29,55% 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.*Resultados considerados a partir del momento de la adquisición de las empresas, para el periodo junio-diciembre 2013.

Banco Security

Utilidad Neta y ROE¹



Colocaciones y Participación de Mercado²



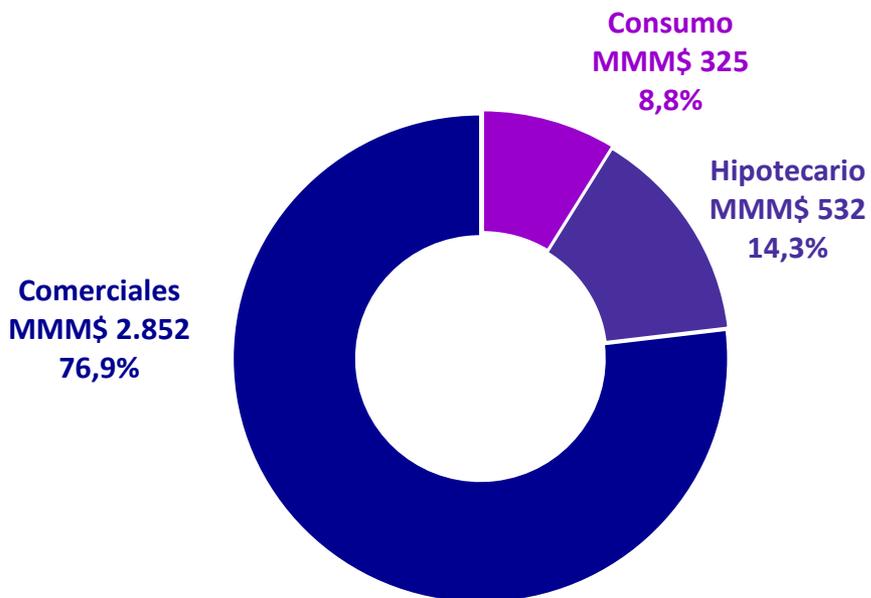
¹ Utilidad consolidada del periodo. ROE como utilidad consolidada del periodo sobre el Patrimonio Total. ² Colocaciones no incluyen saldo adeudado por Bancos.

Banco Security

» Utilidad a diciembre 2014: \$55.902 millones (+70,4% a/a)

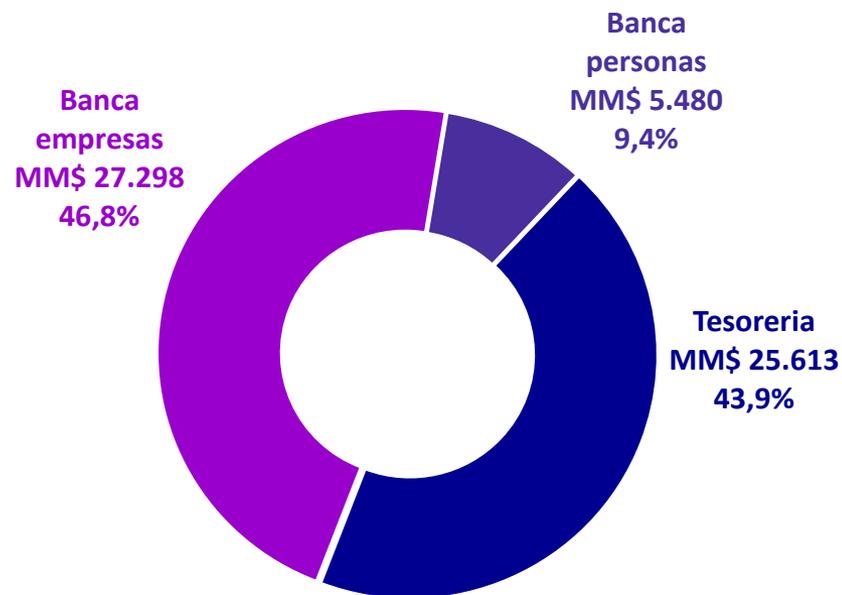
Colocaciones Banco Security dic-14¹

Total: \$3.709 mil millones



Utilidad áreas Banco Security dic-14

Total: \$58.391 millones



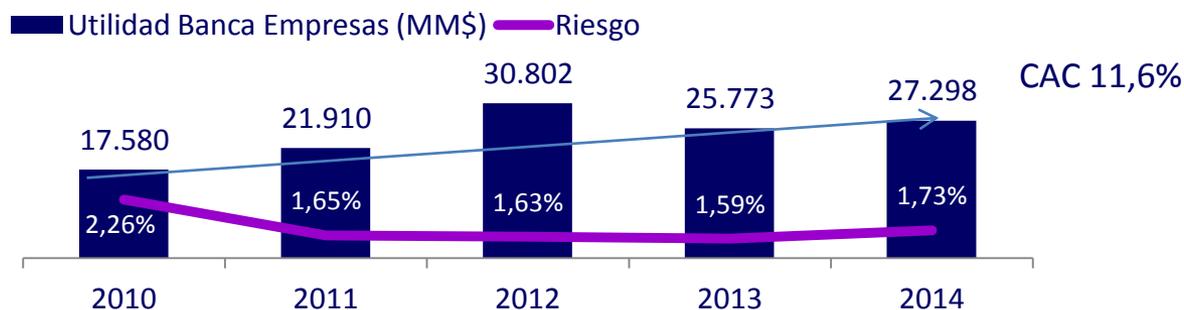
¹ Colocaciones no incluyen saldo adeudado por Bancos.

Banco Security – Banca Empresas

Resultados a diciembre de 2014

- » Colocaciones Banca Empresas: \$2.851.607 millones (+11,5%)
- » Utilidad 2014: \$27.298 millones (+5,9% a/a)
 - » Mayor margen de interés (+7,6%, \$58.496 millones)
 - » Mayores gastos de apoyo (+13,6%, \$31.189 millones)
 - » Mayores comisiones netas (+7,5%, \$14.912 millones)
 - » Menor gasto en provisiones (-3,5%, \$17.982 millones)

BANCO security

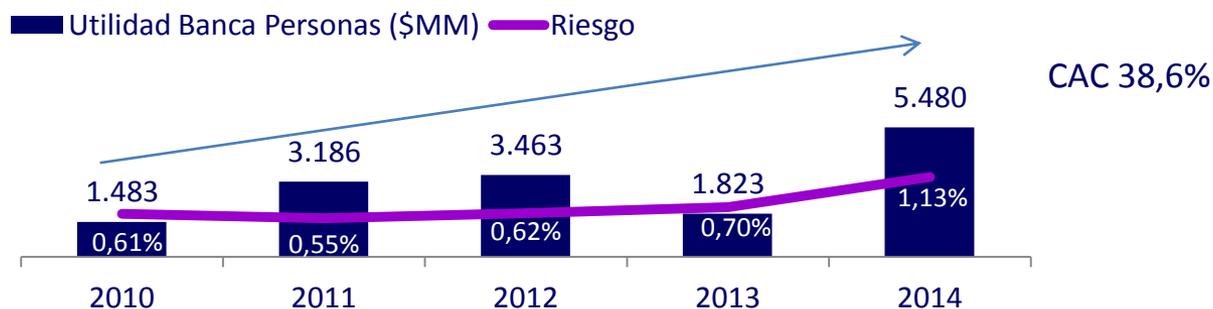


Banco Security – Banca Personas

Resultados a diciembre de 2014

- » Colocaciones Consumo + Hipotecario: \$857.192 millones (23,1% stock)
- » Utilidad 2014 \$5.480 millones
 - » Menor gasto en provisiones por ausencia de efecto de una vez (\$1.200 millones) del 1T-13 por un cambio metodológico en el provisionamiento del stock de colocaciones
 - » Mayor margen de interés (+17,6%, \$44.399 millones)

BANCO security



Banco Security – Tesorería

Resultados a diciembre de 2014

- » Utilidad 2014: \$25.613 millones
- » **Trading:** Impacto favorable del IPC y TPM durante 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 durante 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 (MM\$)



Banco Security vs Industria Bancaria (1/2)

Diciembre 2014	Banco Security	Industria	Part. de M°
Colocaciones Totales (\$ mil millones) ¹	3.716	122.491	3,0%
Colocaciones Empresas (\$ mil millones) ¹	2.852	72.966	3,9%
<i>% de colocaciones totales</i>	<i>76,7%</i>	<i>59,6%</i>	<i>-</i>
Colocaciones Personas (\$ mil millones) ¹	857	47.661	1,8%
<i>% de colocaciones totales</i>	<i>23,1%</i>	<i>38,9%</i>	<i>-</i>
Activos Totales (\$ mil millones)	5.046	180.881	2,8%
Resultado Operacional Bruto (\$ mil millones)	190	8.641	2,2%
Gasto en Provisiones (\$ mil millones)	33	1.963	1,7%
Gastos de Apoyo (\$ mil millones)	93	3.918	2,4%
Utilidad Consolidada (\$ mil millones) ¹	56	2.366	2,4%
Provisiones Constituidas (\$ mil millones)	59	3.084	1,9%
Patrimonio (\$ mil millones)	379	14.415	2,6%

¹Excluye operaciones del sistema en Colombia. Colocaciones totales incluyen saldo adeudado por bancos.

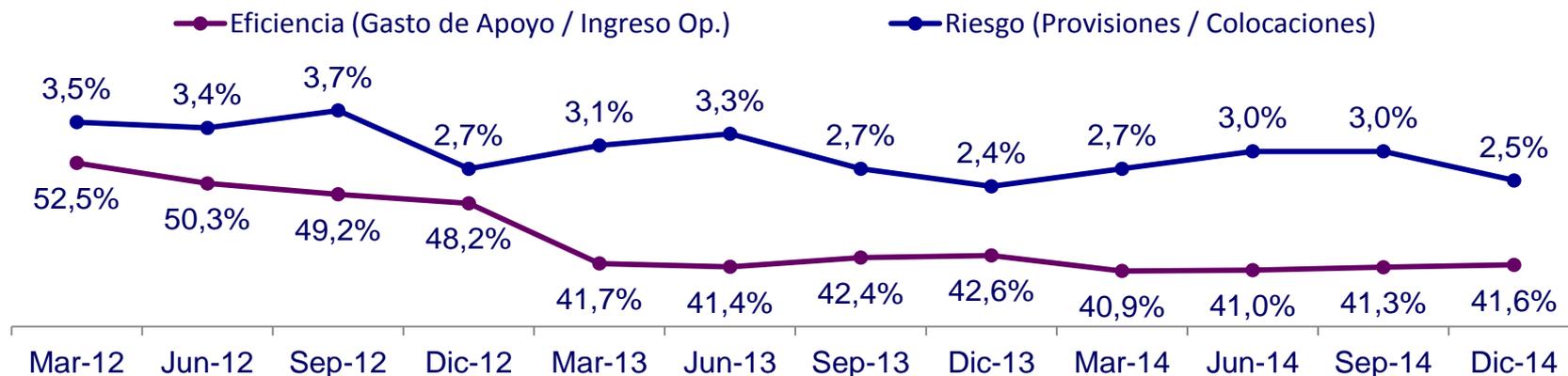
Banco Security vs Industria Bancaria (2/2)

Diciembre 2014	Banco Security	Industria
Res. Op. Bruto / Activos Totales	3,78%	4,78%
Índice de Eficiencia	48,95%	46,28%
Índice de Riesgo (Provisiones/Colocaciones)	1,59%	2,45%
Índice de Riesgo Empresas	1,73%	2,36%
Índice de Riesgo Personas	1,13%	2,59%
ROE (Ut. 12 meses / Patrimonio Promedio)	16,27%	18,17%
ROA (Ut. 12 meses / Activos Promedio)	1,18%	1,46%
NIM / Colocaciones	3,18%	4,77%
Índice de Basilea I Tier 1 ²	8,71%	7,00%
Índice de Basilea I Tier 2 ²	12,56%	13,19%

²Datos del sistema a noviembre 2014; datos Security a diciembre 2014

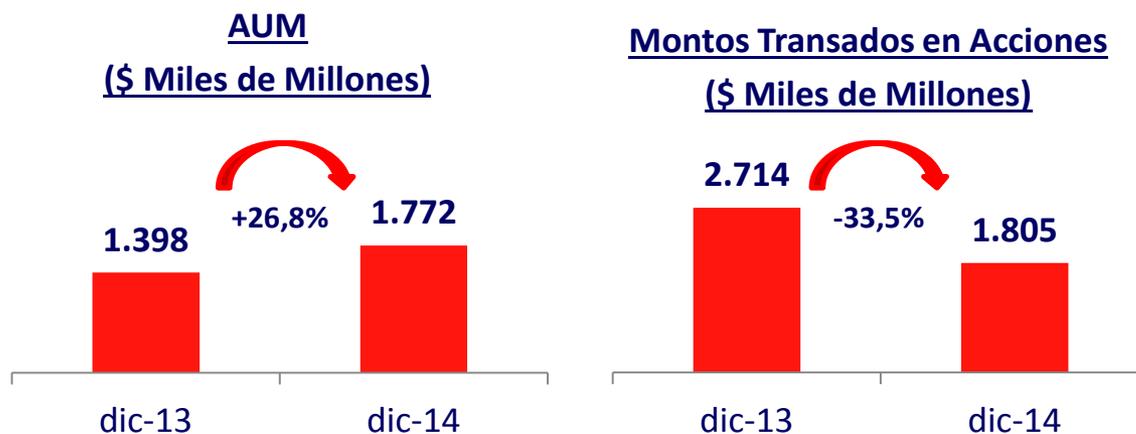
Factoring Security

- » Utilidad 2014 \$7.444 millones (+14,1% a/a)
- » Stock de colocaciones \$249.708 millones (9,1% a/a)
- » Colocaciones promedio periodo 2014 \$215.569 millones (+10,20% vs 2013)
- » Spread similar a año 2013, en torno a 0,8% mensual
- » Eficiencia (Gastos de Apoyo / Resultado Op. Neto) 41,6%



Inversiones Security

- » Utilidad AGF Security 2014 \$4.414 millones (-1,2%)
 - » Patrimonio administrado: \$1.772 mil millones
 - » Part. de mercado 6,3%, 4° lugar en ranking de administradoras locales
- » Utilidad Valores Security 2014: \$2.171 millones (desde \$877 millones en 2013)
- » Pérdida Corredora CDS 2014: \$745 millones
- » Considerando CDS Corredora y Valores AGF proforma:
 - » Montos transados en acciones durante 2014: \$1.805 mil millones
 - » Part. de mercado 4,1%, 7° lugar en ranking de corredoras



AUM 10 principales AGF Total: \$24.057 mil millones



Estado de Avance Sinergias – Inversiones Security

- Al 11 de noviembre de 2014, se encuentran concretados \$3.680 millones de ahorro anual, superando la totalidad de ahorros proyectados en el escenario positivo

Gastos INVERSIONES Security + CDS		Escenario	
		Conservador	Positivo
Gasto Total Proforma (Dic-12)	CLP mm	20.202	
% Ahorro del Gasto CDS+SEC Dic 12		9,2%	13,5%
Ahorro Total Comprometido (en régimen)	CLP mm	1.868	2.723
Ahorro Total Efectivo al 11 de noviembre 2014	CLP mm	3.680	
% Alcanzado de Ahorro Total Comprometido		197,0%	135,1%
		Conservador	Positivo
VP Ahorro Comprometido Total	USD mm	36	52
VP Ahorro Efectivo Total	USD mm	65 (197% - 135%)	

Ahorro medido en 12 meses.

Tipo de cambio de valorización al 31 de diciembre de 2012 475,02 \$CLP/\$US.

Tasa de descuento 11% en dólares.

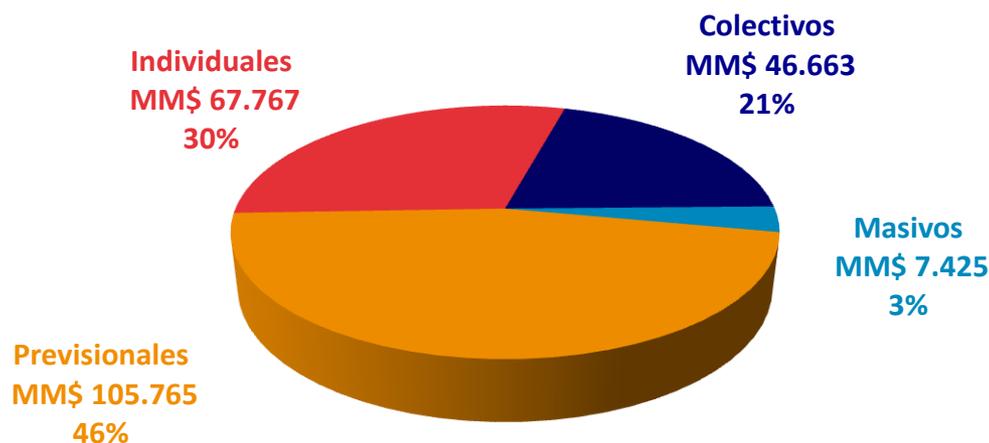
Vida Security

Estado de Resultados Vida Security (MM\$)	Dic-13	Dic-14
Prima Directa	195.379	227.620
Prima Retenida Neta	191.238	222.052
Costos de Operación	-203.160	-262.766
Costo de Administración	-19.129	-26.108
Resultado de Inversiones	51.981	98.928
Resultado Técnico de Seguros	20.928	32.106
Otros Ingresos (Egresos)	931	-2.658
Impuestos	-2.573	-2.654
Utilidad Neta	19.286	26.793

- » Resultados de Vida Security 2014 incorporan el desempeño de Cruz del Sur sólo para el período abril-diciembre, ya que la utilidad del primer trimestre fue consolidada a través de patrimonio el 31 de marzo de 2014.
- » Incluyendo el desempeño operacional de Cruz del Sur Seguros de Vida en el primer trimestre, y quitando los efectos contables de las fusiones, el resultado de Vida Security el 2014 hubiese sido \$21.705 millones.

Prima Directa Vida Security

Total: \$227.620 millones

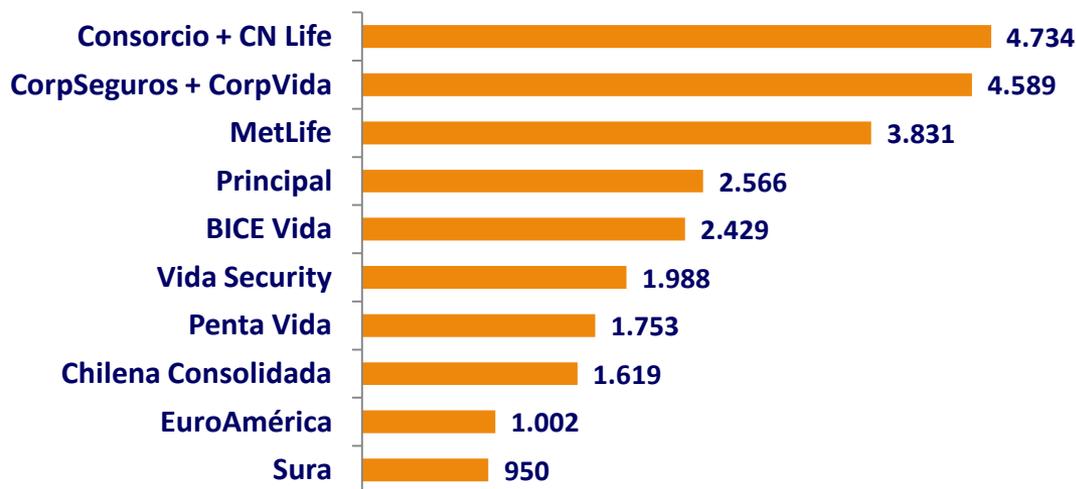


Vida Security – Balance, Cartera Inversiones y Ranking

Balance Vida Security MM\$	dic-13	dic-14
TOTAL ACTIVO	978.863	2.042.607
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	777.473	1.743.358
TOTAL INVERSIONES INMOBILIARIAS	133.087	244.890
TOTAL CUENTAS DE SEGUROS	30.439	27.412
OTROS ACTIVOS	37.863	26.947
TOTAL PASIVO	978.863	2.042.607
TOTAL CUENTAS DE SEGUROS	864.556	1.842.172
OTROS PASIVOS	42.565	40.684
TOTAL PATRIMONIO	71.742	159.750

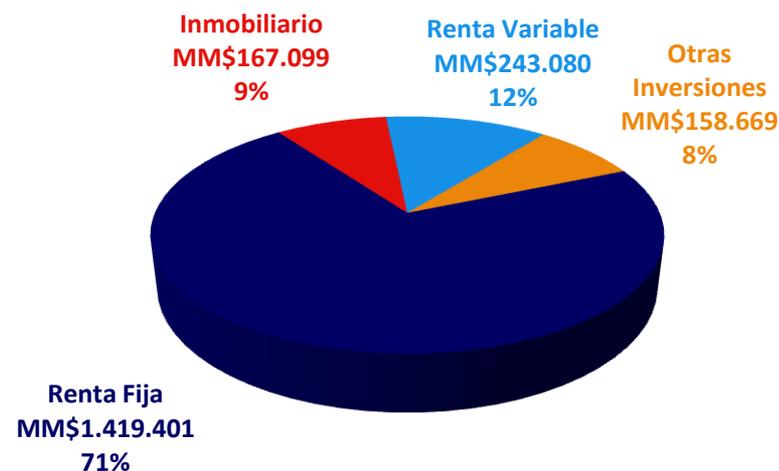
Inversiones 10 principales Compañía de Seguros de Vida

Total: \$25.461 mil millones



Cartera de Inversiones Vida Security

Total: \$1.988.248 millones



Estado de Avance Sinergias – Vida Security

- Al 06 de noviembre de 2014, se encuentran concretados \$5.014 millones de ahorro anual en las compañías de seguros de vida, superando el rango inferior de sinergias estimadas

Gastos VIDA Security + CDS Vida		Escenario	
		Conservador	Positivo
Gasto Total Proforma (Dic-12)	CLP mm	32.285	
% Ahorro del Gasto CDS+SEC Dic 12		11,0%	14,8%
Ahorro Total Comprometido (en régimen)	CLP mm	3.555	4.794
Ahorro Total Efectivo al 06 de noviembre 2014	CLP mm	5.014	
% Alcanzado de Ahorro Total Comprometido		141,1%	104,6%
		Conservador	Positivo
VP Ahorro Comprometido Total	USD mm	68	92
VP Ahorro Efectivo Total	USD mm	88 (141% - 105%)	

Ahorro medido en 12 meses.

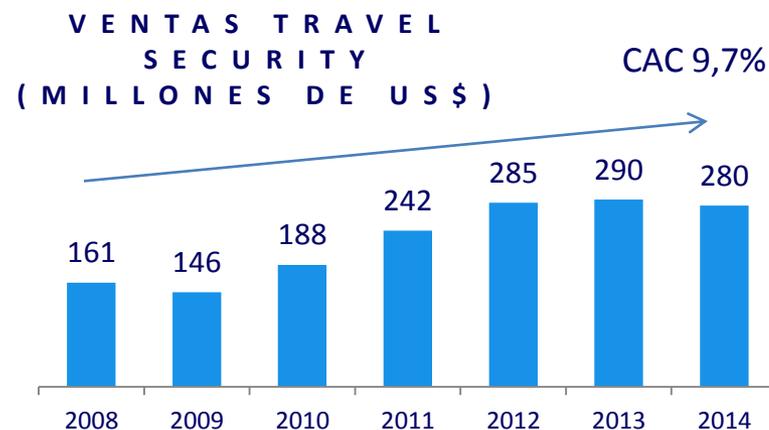
Tipo de cambio de valorización al 31 de diciembre de 2012 475,02 \$CLP/\$US.

Tasa de descuento 11% en dólares.

Otros Servicios

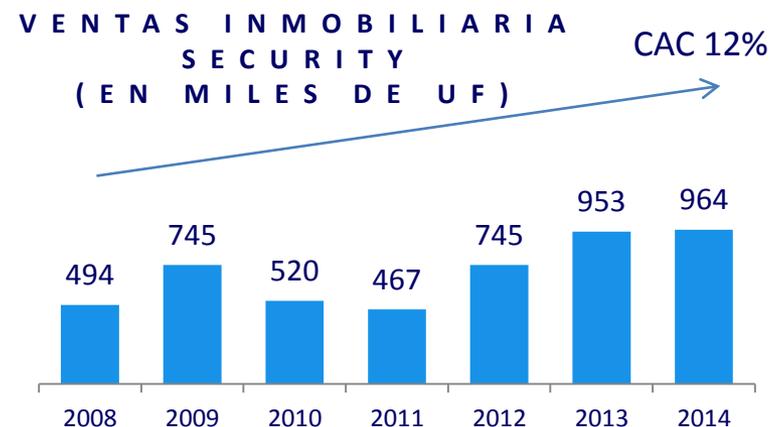
Travel Security

- » Utilidad 2014 \$3.671 millones, (+21,5% a/a)
 - » Ventas US\$280 millones 2014 (-5,4% a/a), efecto favorable del tipo de cambio.
 - » Mejores condiciones con líneas aéreas por menor actividad
- » Travex Security registró ventas por US\$69 millones (8,5% a/a) y utilidades por US\$854 mil (+16,5% a/a)



Inmobiliaria Security

- » Resultado \$4.088 millones
- » Ventas de departamentos por UF 963.601
- » Activos inmobiliarios administrados por UF1.935.510

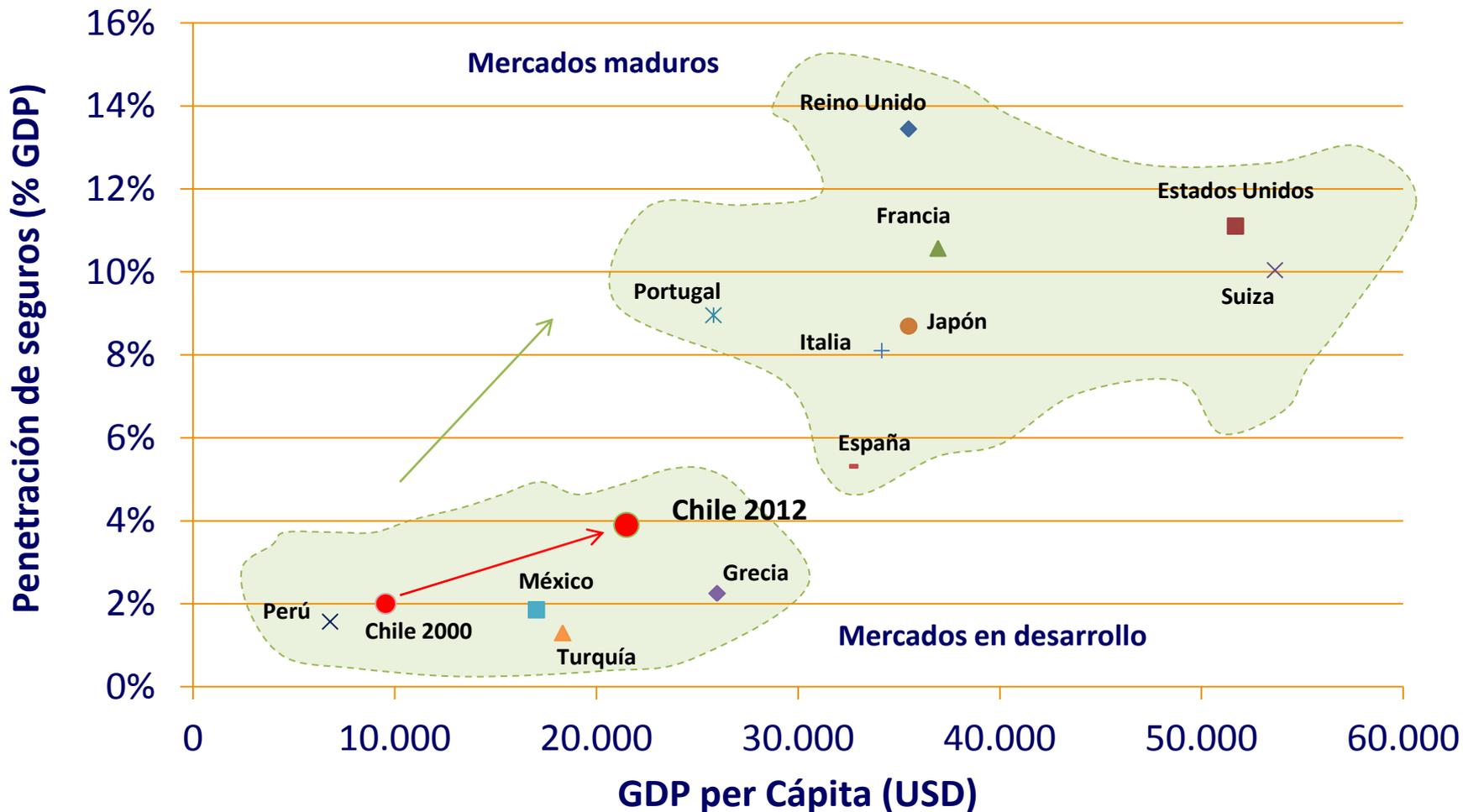




Inversión en Perú

Tasa de Penetración de Seguros Internacional

diciembre 2012

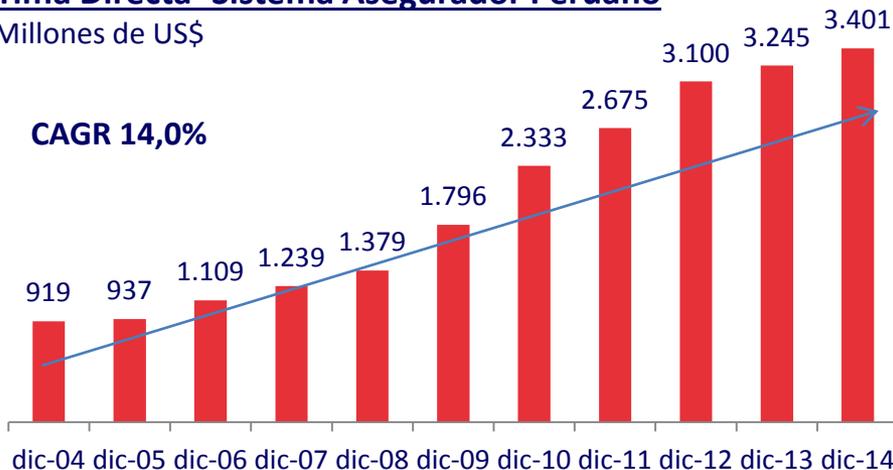


» La tasa de penetración en Chile está todavía por debajo de los niveles mostrados por países desarrollados.

Evolución Prima Directa y Stock de Inversiones

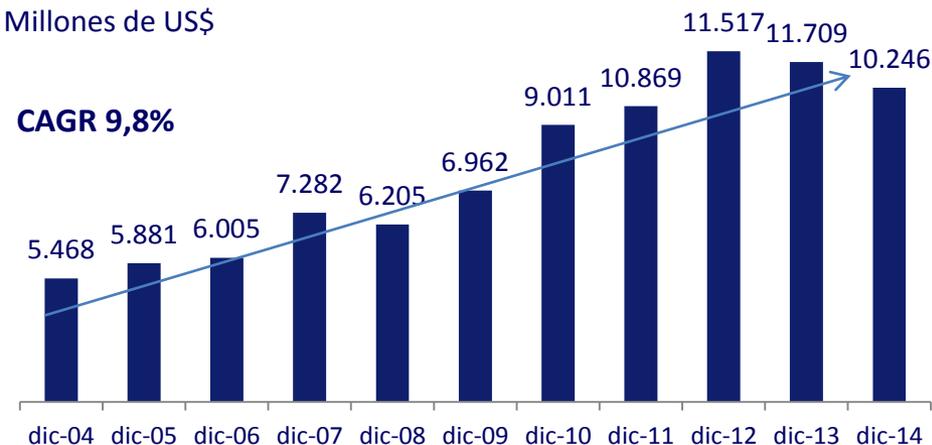
Prima Directa -Sistema Asegurador Peruano

Millones de US\$



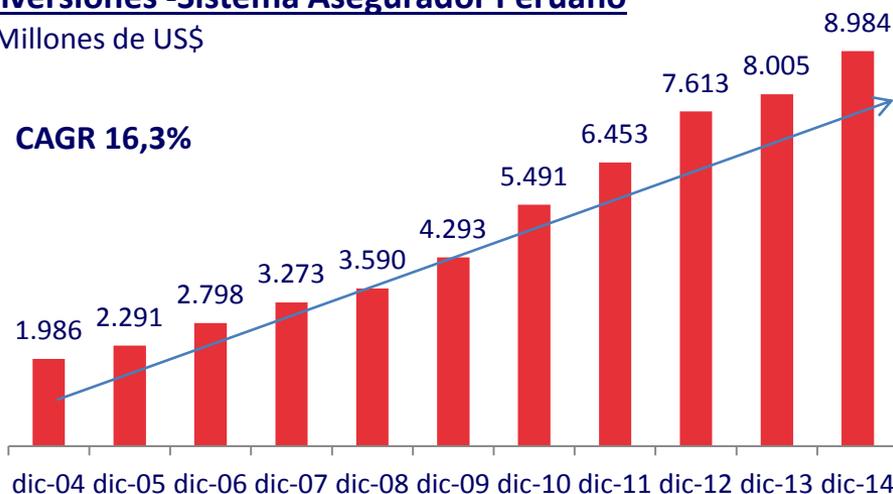
Prima Directa -Sistema Asegurador Chileno

Millones de US\$



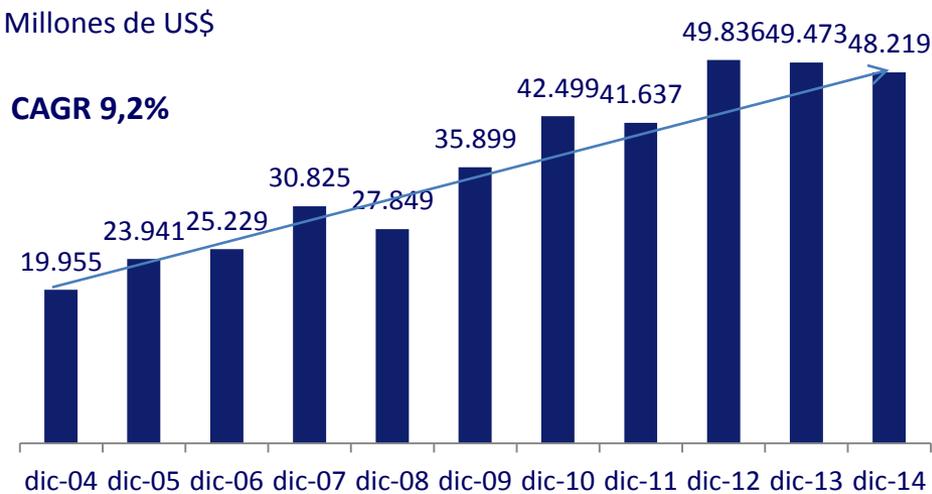
Inversiones -Sistema Asegurador Peruano

Millones de US\$



Inversiones -Sistema Asegurador Chileno

Millones de US\$



Resultados Grupo Security diciembre 2014



Miércoles 18 de marzo, 2015
16:30 hrs.



Anexos



Efectos de la reforma tributaria en Grupo Security

GRUPO | security

- » El aumento del impuesto de 1^a Categoría de 20% a 21% en 2014 tuvo como efecto una mayor provisión de impuesto a la renta 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.
- » En Grupo Security S.A., la aplicación de esta norma generó un abono a patrimonio de \$3.845 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. Al 31 de diciembre de 2014 se reconoció un abono a resultado adicional de \$1.996 millones, por un re-cálculo de los efectos de la reforma tributaria con la apertura detallada de las carteras de colocaciones y leasing.



Hechos posteriores

GRUPO | security

- » El 27 de febrero de 2015, la Superintendencia de Valores y Seguros ("SVS") requirió a Grupo Security S.A. corregir sus estados financieros consolidados al 30 de septiembre de 2014, a fin de reflejar contra patrimonio los efectos generados en su filial Banco Security por las diferencias en activos y pasivos por impuestos diferidos producidos como efecto directo del incremento de la tasa de impuestos de primera categoría.
- » Como consecuencia de lo anterior, el Directorio de Grupo Security S.A., en Sesión Extraordinaria celebrada el 5 de marzo de 2015, acordó modificar los estados financieros consolidados de la Sociedad al 30 de septiembre de 2014, sin generar efectos contables en sus filiales.