

Resultados Grupo Security junio 2015



Miércoles 19 de agosto 2015

Hitos del Período y Posteriores

- » **Venta participación minoritaria en Penta Security a Liberty International Holdings:** Utilidad extraordinaria antes de impuestos de Ch\$ 18.986 millones para Grupo Security.
- » **Acuerdo de compra de la AGF y Corredora de Bolsa de Banco Penta:** Operación alcanza hasta Ch\$ 19.500 millones; se encuentra en proceso de *due dilligence*.
- » **Autorización de superintendencia peruana para compra de Protecta:** Compra del 61% de la compañía de seguros de Vida Protecta. Participa en rentas vitalicias, es la 7° en tamaño de inversiones, con un stock de US\$ 128 millones. 2,8% de participación de mercado en primas.
- » **Finaliza periodo suscripción de acciones:** 24-jul finalizó la suscripción de opciones del aumento de capital de 2013.
 - » Emisión total 376.104.987 acciones
 - Ch\$ 71.460 millones de aumento de capital
 - 99,6% de las autorizadas a colocar
 - Las 1.636.408 acciones remanentes quedan a disposición del Directorio hasta jul-16
 - Total de acciones de Grupo Security asciende a 3.258.363.592 acciones.

Resultados Grupo Security¹ (Ch\$ millones)

GRUPO SECURITY



ÁREAS DE NEGOCIO



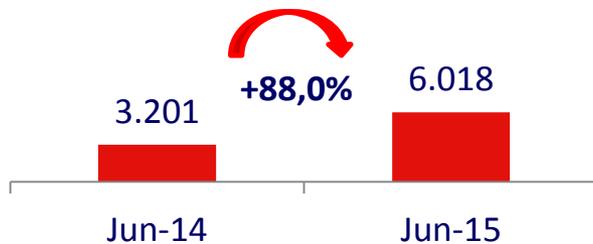
FINANCIAMIENTO



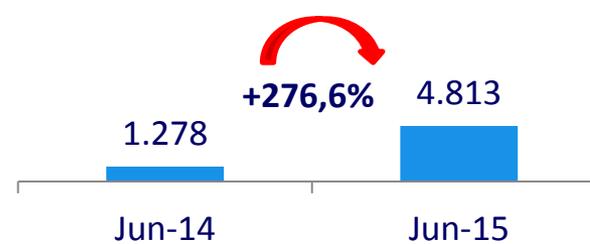
SEGUROS



INVERSIONES



OTROS SERVICIOS

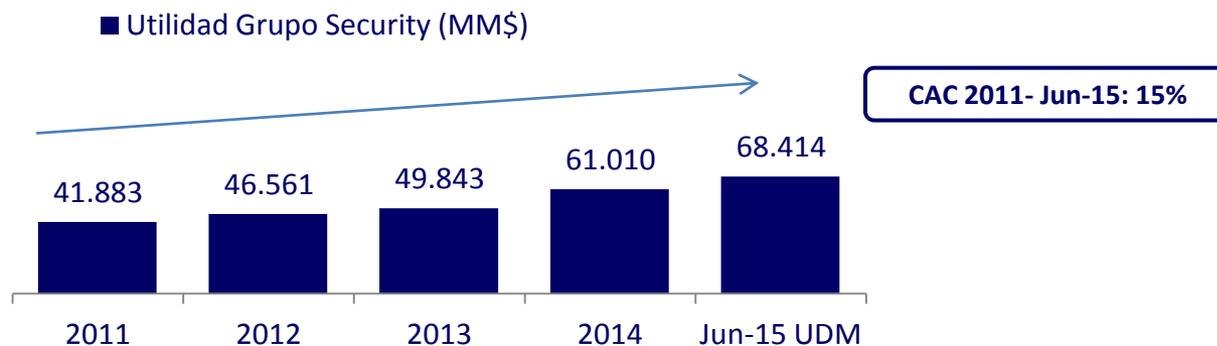


¹ Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora según nota de segmentos del Análisis Razonado de Grupo Security

Evolución Grupo Security

- » Utilidad distribuible a junio 2015 de Ch\$ 44.525 millones, +19,9% YoY. El ROE de Grupo Security alcanzó 13,0%.

	2011	2012	2013	2014	jun-15 UDM	CAC 2011-15
UPA	14,53	16,15	15,66	18,88	19,35	8,5%
PU	11,2	11,6	10,7	11,3	10,2	-2,6%
Dividend Yield	6,20%	5,80%	4,30%	5,60%		
Leverage	24,68%	26,16%	36,28%	36,14%	35,18%	
ROAA	0,92%	0,90%	0,82%	0,84%	0,92%	
Patrimonio (Ch\$ MM)	376.349	397.790	467.004	522.718	542.816	11,0%
Utilidad Áreas de Negocios (Ch\$ MM)	51.212	58.356	64.070	98.965	101.559	21,6%
ROAE	12,37%	12,03%	11,53%	12,33%	12,99%	
Payout Ratio (Dividendos/ Utilidad)	70%	64%	48%	54%		
Utilidad Consolidada Grupo Security	41.883	46.561	49.843	61.010	68.414	15,1%

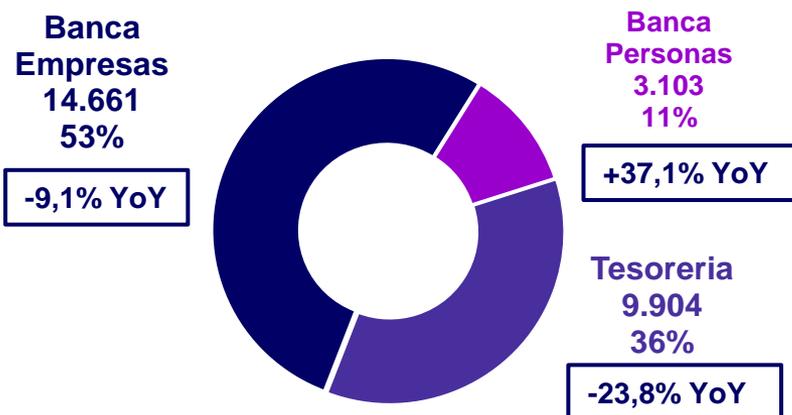


Banco Security - Utilidad

» Utilidad consolidada junio 2015 Ch\$ 32.076 millones (-3,2% YoY)

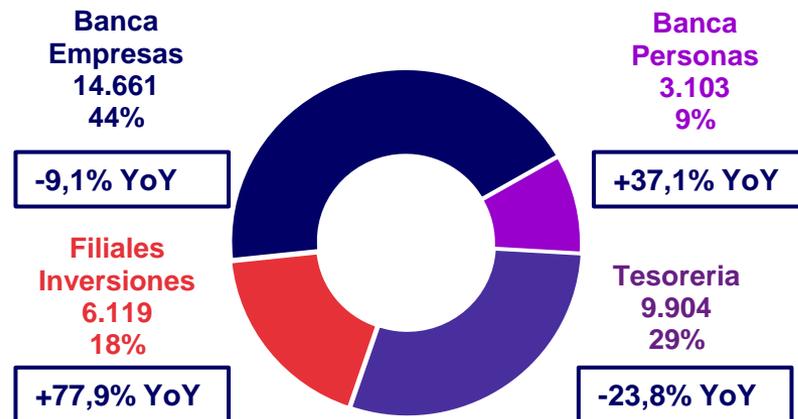
Utilidad Individual a Jun-15

Total: Ch\$ 25.957 millones (-12,6% YoY)*

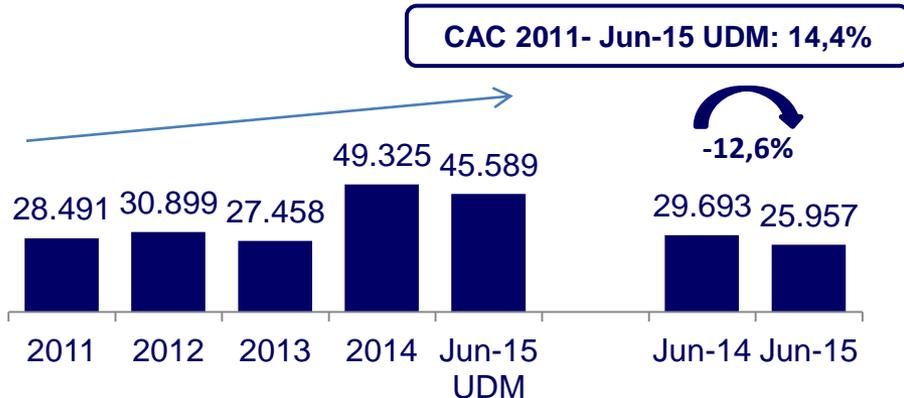


Utilidad Consolidada a Jun-15

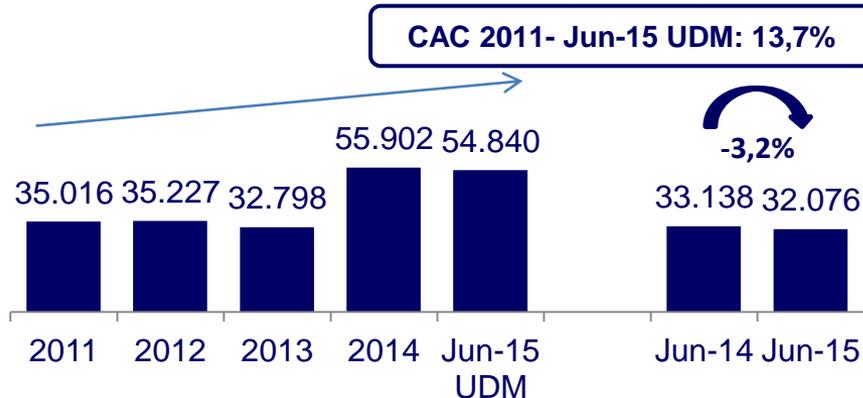
Total: Ch\$ 32.076 millones (-3,2% YoY)*



■ Utilidad Banco Security Individual (MM..)



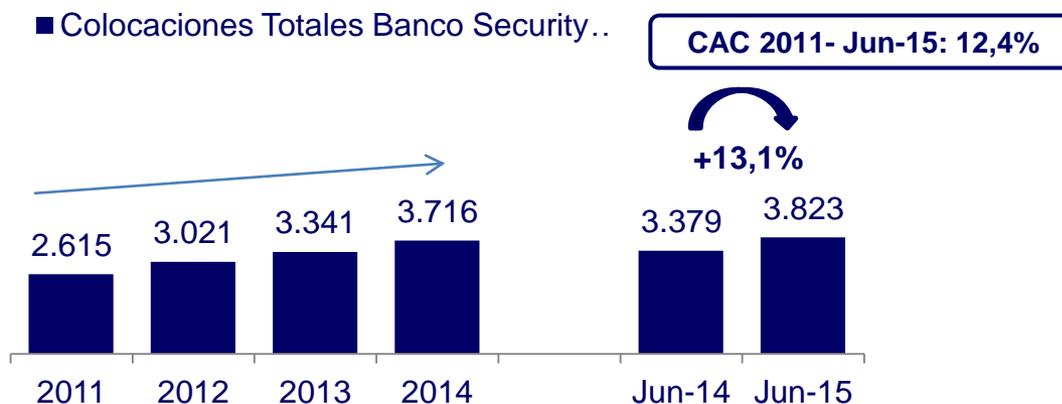
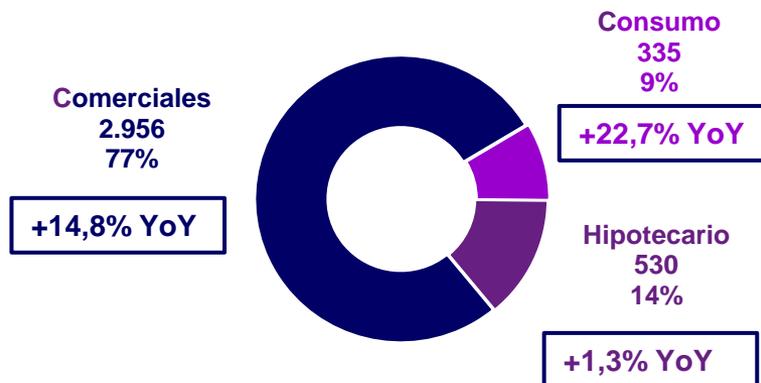
■ Utilidad Banco Security Consolidado (MM Ch\$)



*Considera (Ch\$ 1.711 millones) de pérdida neta en Apoyo Corporativo y "Ajustes"

Banco Security - Colocaciones

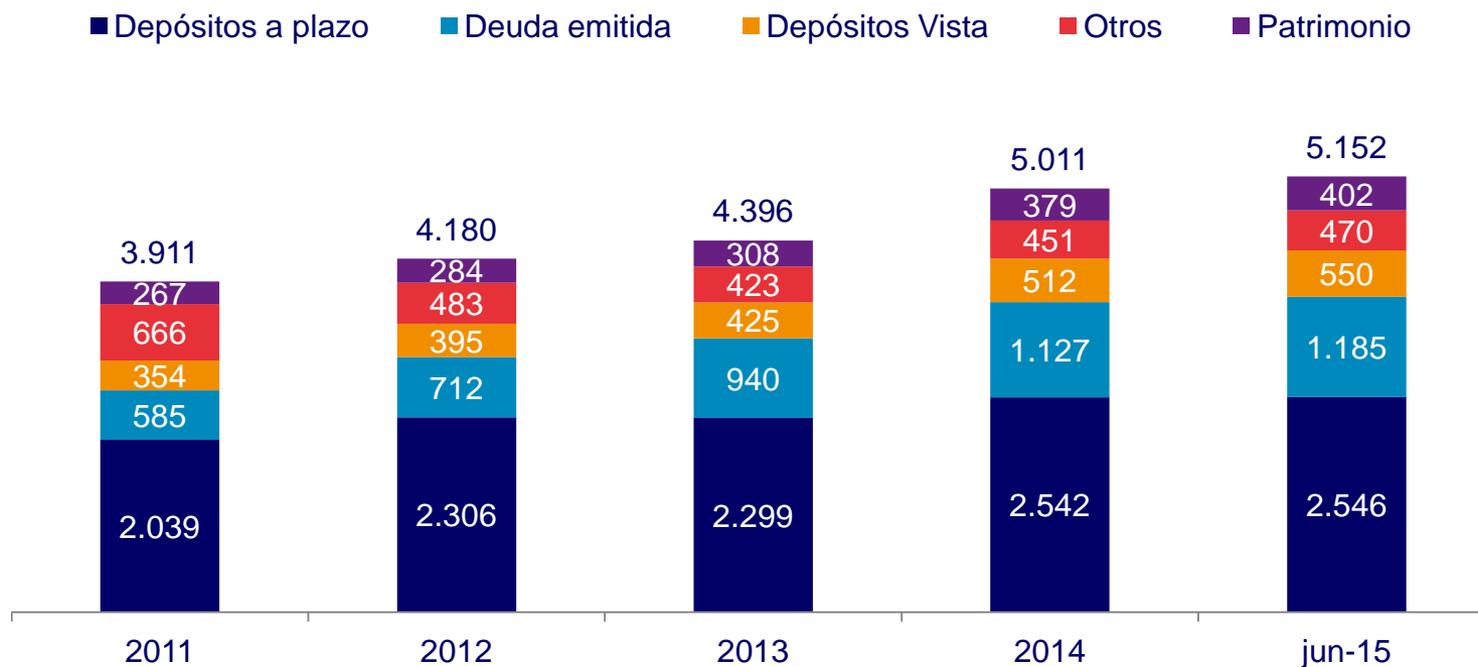
Colocaciones Banco Security Jun-15 Total: \$3.822.690 millones (+13,1% YoY)



Banco Security – Pasivos

junio 2015

- » Aumento de 10% YoY en depósitos totales.
- » Depósitos a plazo: 23,9% minorista y 76,1% institucional.
- » Plan comercial para diversificar fuentes de financiamiento y llevar depósitos a plazo minoristas al 30%.



Indicadores Banco Security

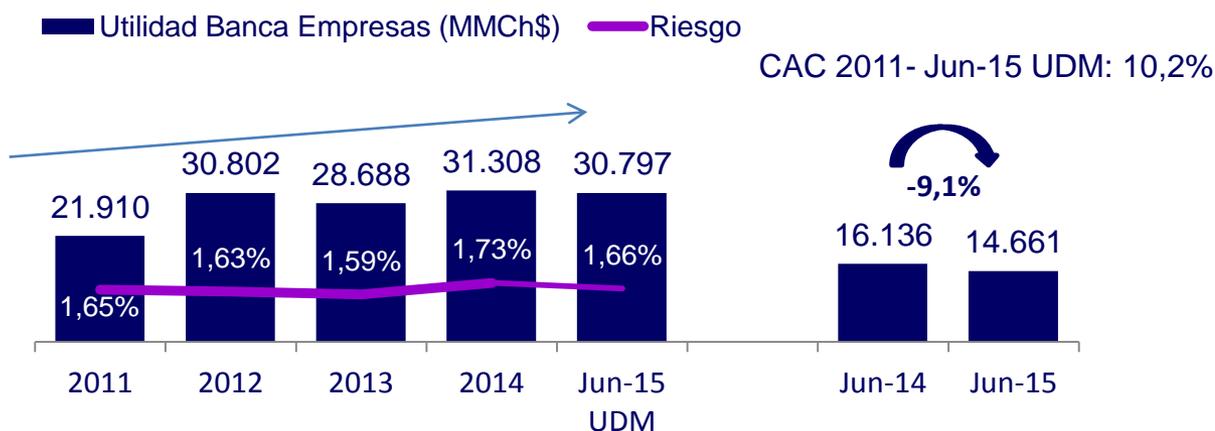
	2011	2012	2013	2014	jun-15
Índice de Eficiencia	54,16%	54,69%	53,26%	48,87%	45,84%
Índice de Riesgo (Provisiones/ Colocaciones)	1,39%	1,38%	1,39%	1,59%	1,57%
ROAE (Ut. 12 meses/ Patrimonio Promedio)	14,78%	12,79%	11,08%	16,27%	14,67%
NIM UDM/ Colocaciones Promedio	2,62%	2,41%	2,60%	3,35%	3,52%
Patrimonio (Ch\$ millones)	267.463	283.593	308.362	379.051	402.231
Utilidad Consolidada UDM (Ch\$ millones)	35.016	35.227	32.798	55.902	54.840
Dividendos pagados (Ch\$ millones)	21.010	21.136	32.798	16.771	
Aportes de Capital (Ch\$ millones)	47.000	0	30.000	16.836	
Monto capitalizado (Ch\$ millones)	61.006	14.091	30.000	55.967	
Monto capitalizado / Utilidad	174%	40%	91%	100%	
Índice de Basilea I Tier 2	12,03%	11,92%	12,19%	12,47%	12,64%

- » El índice de riesgo aumenta de 1,39% el 2011 a 1,57% a junio 2015, principalmente por el aumento de la actividad en colocaciones de consumo. La cartera aumentó casi 2 veces su tamaño entre 2011 y junio de 2015, llegando a \$335 mil millones

Banco Security – Banca Empresas

Resultados a junio de 2015

- » Colocaciones Comerciales: \$2.956.477 millones (+14,8% YoY)
- » Utilidad junio 2015: \$14.661 millones (-9,1% YoY)
 - » Mayor margen de interés (+9,0% YoY, +4,3% QoQ, Ch\$ 31.333 MM)
 - » Mayores gastos de apoyo en el año (+9,5% YoY, -4,8% QoQ, Ch\$ 16.138 MM)
 - » Mayores comisiones netas (+10,0% YoY, +5,6% QoQ, Ch\$ 7.631 MM)
 - » Mayor utilidad de cambio (+13,1% YoY, +116,9% QoQ, Ch\$ 5.269 MM)
 - » Mayor gasto en provisiones (+65,4% YoY, -9,3% QoQ, Ch\$ 10.033 MM)

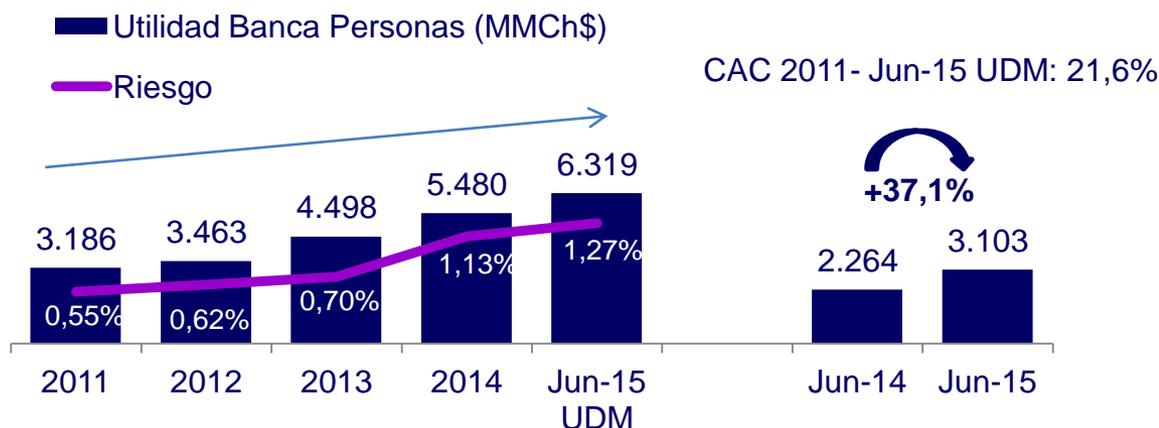


Banco Security – Banca Personas

Resultados a junio de 2015

- » Colocaciones Consumo + Hipotecario: Ch\$ 865.417 MM (22,6% del stock)
- » Crecimiento de las colocaciones de consumo (+22,7% YoY), mayor que el sistema (+10,1% YoY)¹.
- » Crecimiento de las colocaciones hipotecarias (+1,3% YoY), menor que el sistema (+15,1%)¹.

- » Utilidad junio 2015 Ch\$ 3.103 MM (+37,1% YoY; -3,5% QoQ)
 - » Mayor margen de interés (+19,7% YoY, -3,6% QoQ Ch\$ 24.618 MM)
 - » Mayores comisiones netas (+16,9% YoY, +16,4% QoQ, Ch\$ 7.894 MM)
 - » Mayor gasto en provisiones (+45,2% YoY, +35,6% QoQ, Ch\$ 6.997 MM)
 - » Gastos de apoyo contenidos (+7,1% YoY, +3,9% QoQ, Ch\$ 21.987 MM)



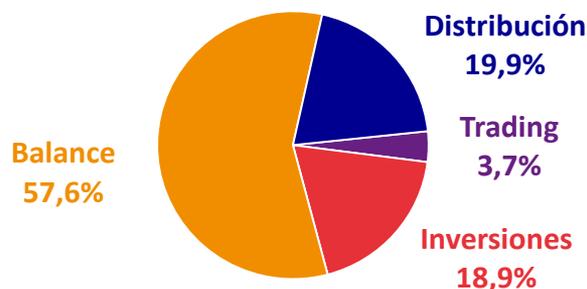
¹Sin considerar la participación del sistema en Colombia.

Banco Security – Tesorería

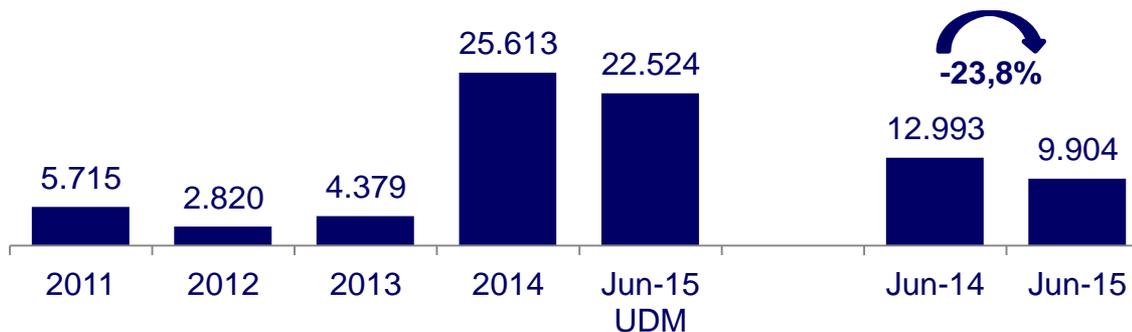
Resultados a junio de 2015

- » Utilidad junio 2015: Ch\$ 9.904 MM
- » Menor resultado en relación a una base de comparación elevada el 2014, que tuvo un alto margen financiero gracias a registros inflacionarios elevados y una caída en el año de 150 bps en la Tasa de Política Monetaria.

INGRESOS POR MESA



UTILIDAD TESORERÍA (MM Ch\$)



Banco Security vs Bancos Pares vs Sistema

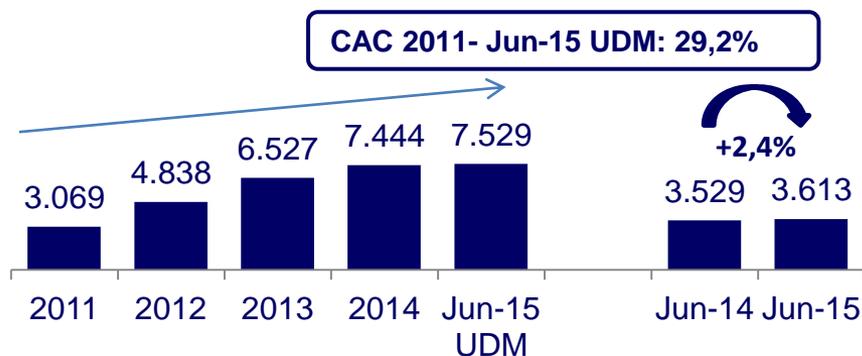
Junio 2015	Banco Security	Bancos Pares	Sistema
Res. Op. Bruto UDM / Activos Totales Promedio	4,04%	3,84%	4,95%
Índice de Eficiencia	45,84%	51,10%	47,27%
Índice de Riesgo (Provisiones/Colocaciones)	1,57%	1,68%	2,40%
Índice de Riesgo Empresas	1,66%	1,62%	2,32%
Índice de Riesgo Personas	1,27%	1,59%	2,59%
ROAE (Ut. 12 meses / Patrimonio Promedio)	14,66%	13,19%	16,63%
ROAA (Ut. 12 meses / Activos Totales Promedio)	1,11%	1,05%	1,35%
NIM UDM / Colocaciones Promedio	3,52%	3,30%	4,75%
Capital Básico/ Activos Totales	7,03%	6,89%	7,01%
Índice de Basilea I Tier 2	12,64%	12,36%	13,00%

Bancos Pares: Agregado de Bice, BBVA, Itaú, Scotiabank y Security

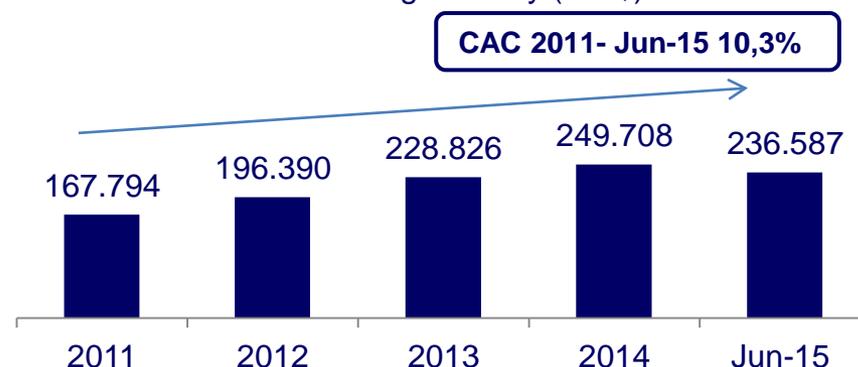
Factoring Security

- » Utilidad a junio 2015 Ch\$ 3.613 millones (+2,4% YoY)
- » Stock de colocaciones Ch\$ 236.587 millones. Crecimiento de +21,7% YoY, muy por encima de la disminución de 7,1% YoY en las colocaciones totales de la industria.
- » Colocaciones promedio periodo 2015 Ch\$ 228.844 millones (+5,5% YoY)
- » Spread promedio similar a año 2014, en torno a 0,75% mensual
- » Eficiencia (Gastos de Apoyo / Resultado Op. Neto) 43,4% (+2,33 bps YoY)

■ Utilidad Factoring Security (MM\$)

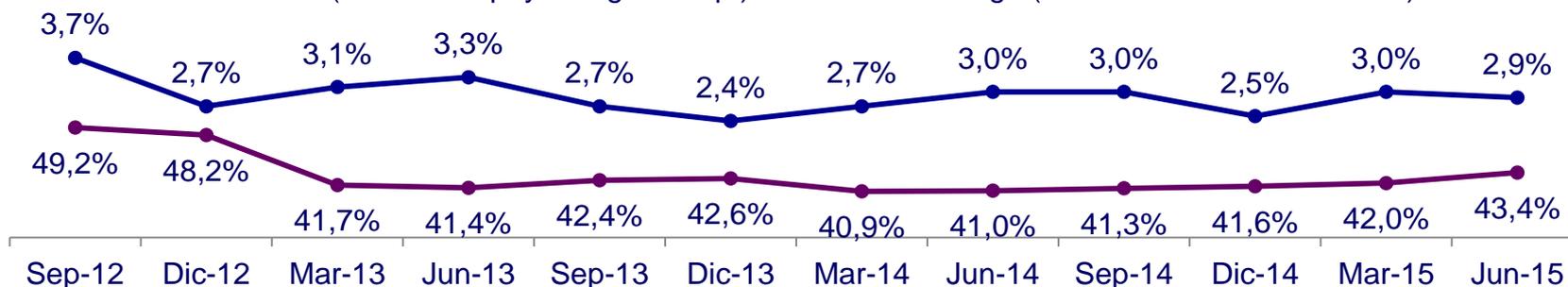


■ Colocaciones Factoring Security (MM\$)



● Eficiencia (Gasto de Apoyo / Ingreso Op.)

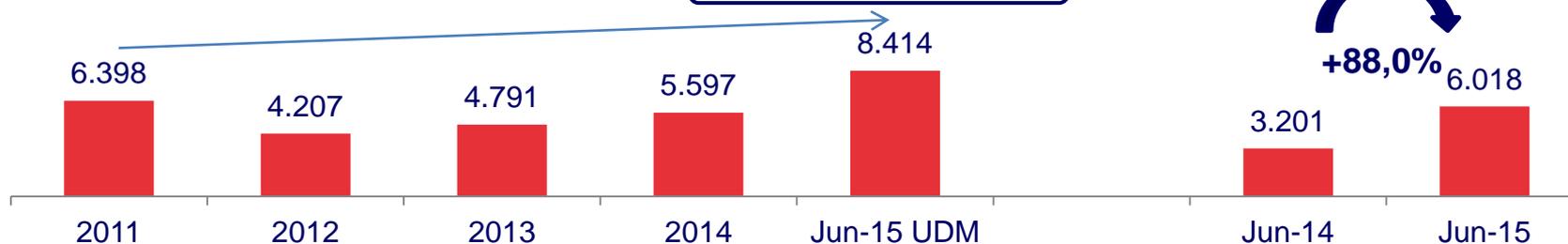
● Riesgo (Provisiones / Colocaciones)



Inversiones Security – Evolución Histórica

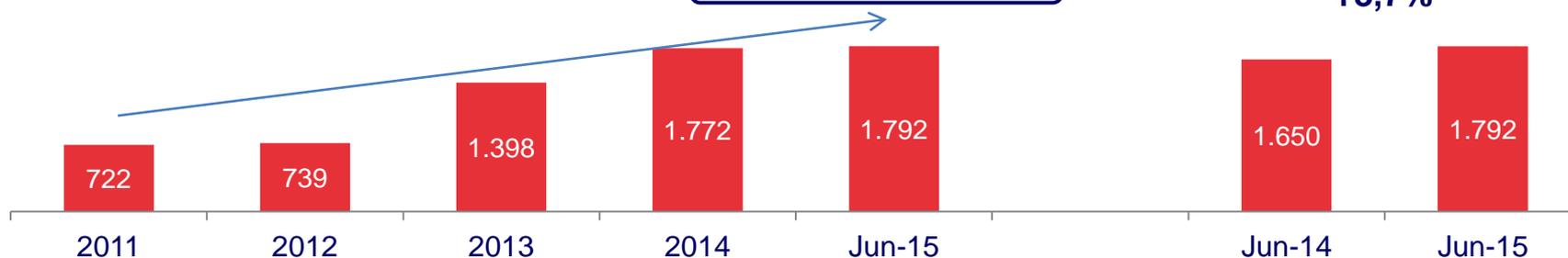
Utilidad Área (Ch\$ mil millones)

CAC 2011- Jun15: 8,1%



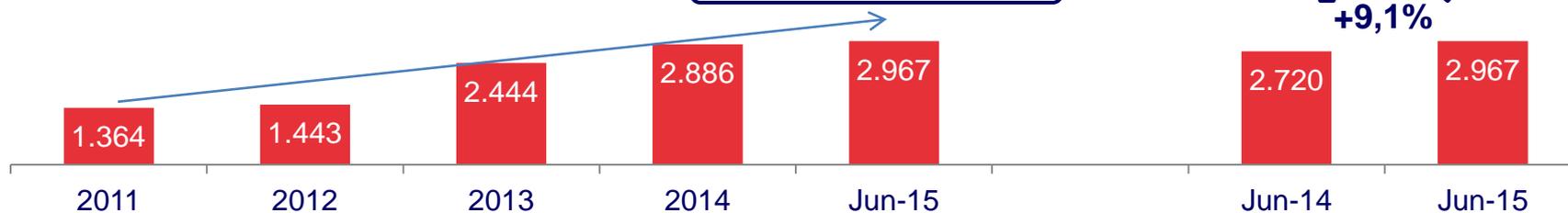
Fondos Mutuos (Ch\$ mil millones)

CAC 2011- Jun15: 30%



AUM Totales (Ch\$ mil millones)

CAC 2011- Jun15: 25%



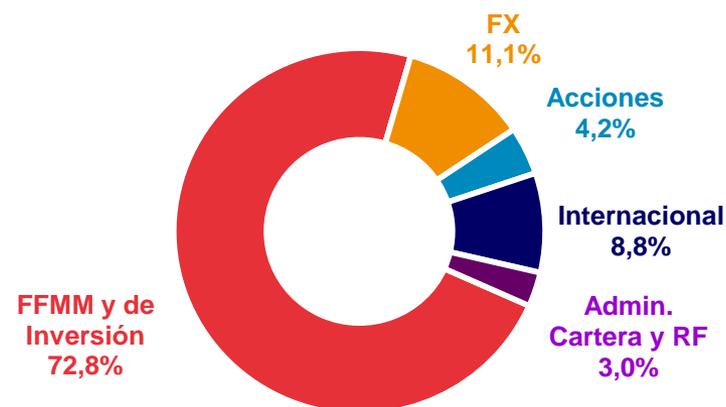
Inversiones Security – Resultados

Utilidad Área Inversiones (MM\$)



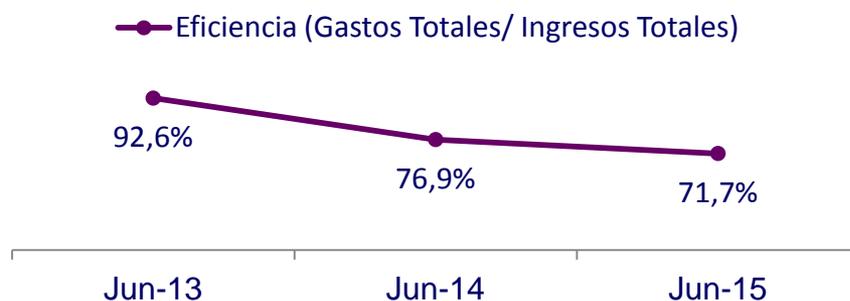
- » Resultado impulsado por Administración de Fondos:
 - » AUM de Fondos Mutuos +8,7% YoY alcanzando Ch\$ 1.792 mil millones
 - » Remuneración promedio estable en comparación con diciembre 2014
 - » Montos Transados en Acciones descendieron 16% YoY, más que la industria (-11%)
 - » El 5 de mayo de 2015, Valores Security vendió en Ch\$ 2.200 millones una acción de la Bolsa de Comercio a Bovespa

Ingresos Comerciales Ch\$ 15.666 MM



Inversiones Security – Gestión Comercial

- » Fusión: Sinergias anuales por \$5.195 MM
- » Escala necesaria para operación eficiente:
 - » Eficiencia: Gastos Totales / Ingresos Totales
71,7% a jun-15 (76,9% a jun-14)

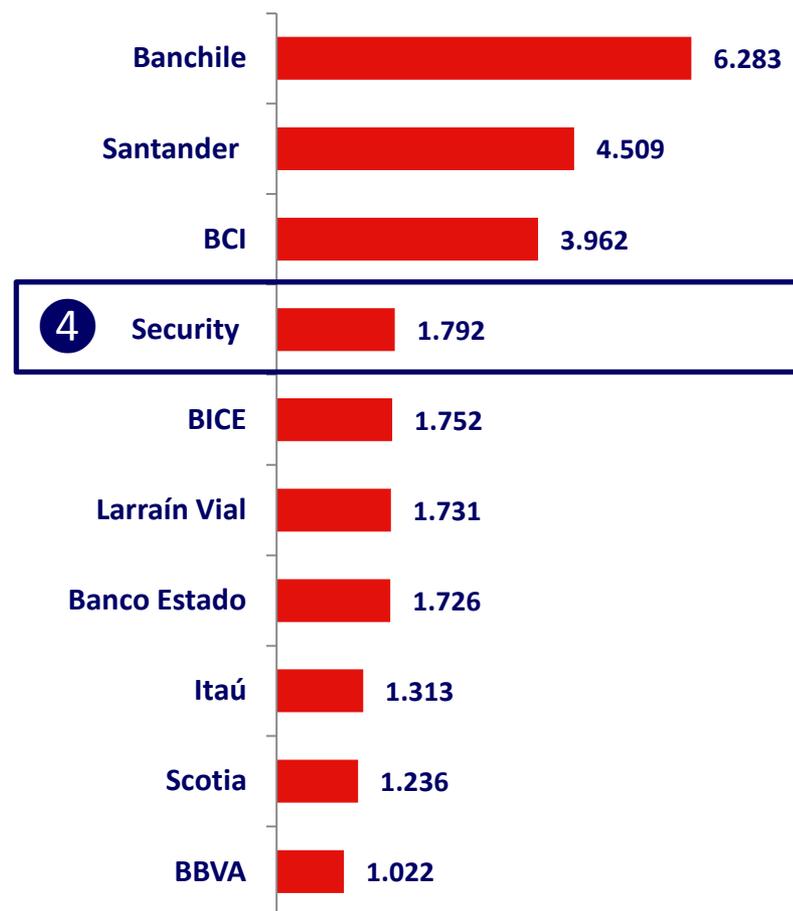


Ingresos Comerciales Ch\$ 15.666 MM



AUM 10 principales AGF

Total: \$25.326 mil millones



Inversiones Security – Adquisición AGF y Corredora de Bolsa Banco Penta

- » Acuerdo con Banco Penta para comprar sus filiales de administración de activos Penta Administradora General de Fondos S.A. y Penta Corredores de Bolsa S.A.
- » Monto de la operación: Hasta Ch\$ 19.500 millones, equivalente a un patrimonio líquido ajustado de las compañías por hasta Ch\$ 15.000 millones y un mayor valor de Ch\$ 4.500 millones.
- » Incorporación de US\$ 1.250 millones en activos administrados a Inversiones Security.

Vida Security Trayectoria*

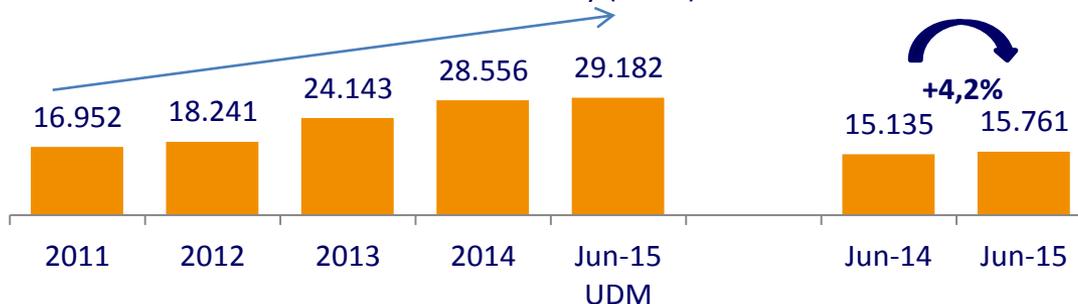
* En formato Proforma, incluye resultado operacional de CDS desde el segundo semestre de 2013

Prima Directa Vida Security (MM\$)



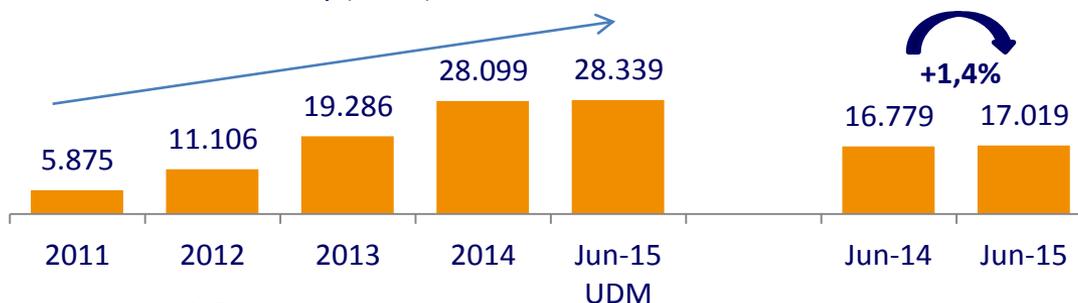
CAC 2011- Jun-15 UDM: 23,5%
Crecimiento en prima directa 18,6% YoY aislando el efecto SIS (-Ch\$ 45.796 millones YoY por efecto SIS)

Gastos de Administración Vida Security (MM\$)



CAC 2011- Jun-15 UDM: 16,8%
Sinergias ejecutadas durante 2014, que tendrán impacto completo el 2015 (\$7.118 millones sinergias en régimen).

Utilidad Vida Security (MM\$)

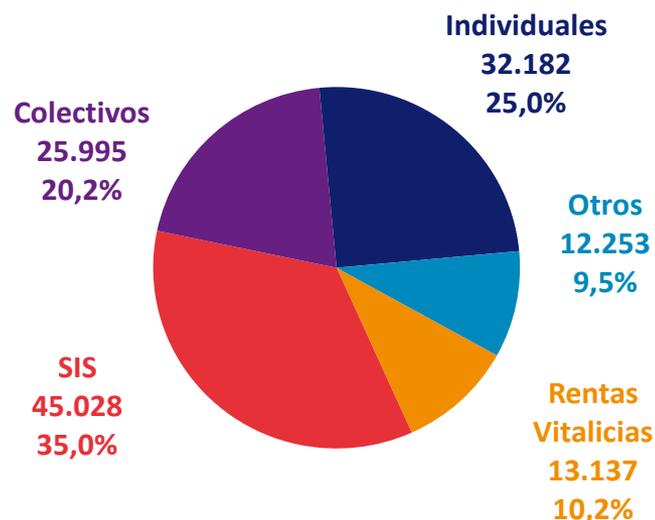


CAC 2011- Jun-15 UDM: 56,8%

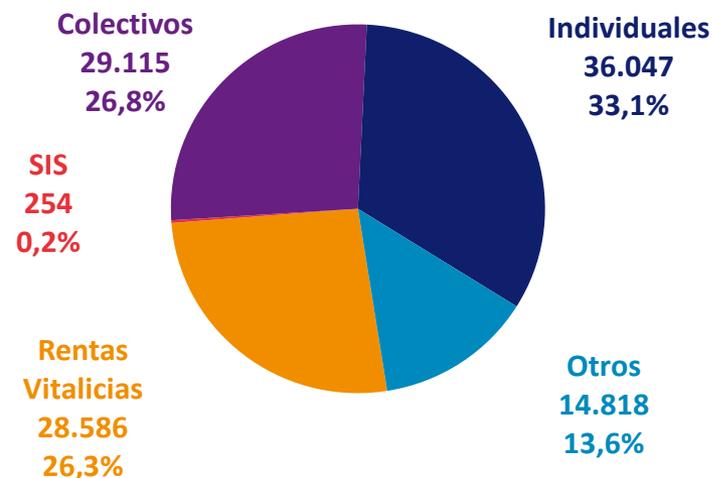
Vida Security – Prima Directa

- » La consolidación de Seguros de Vida Cruz del Sur en Vida Security en el período enero-marzo de 2014 se realizó a través del patrimonio de Vida Security, por lo cual los Estados Financieros del primer semestre 2015 no son estrictamente comparables con los del mismo periodo de 2014. Menor resultado, influido por ausencia de cuotas del SIS.

Prima Directa Junio 2014: Ch\$128.595 millones



Prima Directa Junio 2015: Ch\$108.820 millones



Vida Security – Inversiones

junio 2015

CAC 2011- Jun-15 UDM: 47,6%

■ Resultado de Inversiones Vida Security (MM\$)¹



Resultado de Inversiones (jun-15):

Renta Fija: Ch\$ 34.826 MM (+45% YoY)

Renta Variable: Ch\$10.243 MM (+1% YoY)

Renta Inmobiliaria: Ch\$ 6.891 MM (-36% YoY)

Otras Inversiones: Ch\$ 6.303 MM (+371% YoY)

Rentabilidad Cartera Propia: +5,6%

Renta Fija: +4,6%

Renta Variable: +6,0%

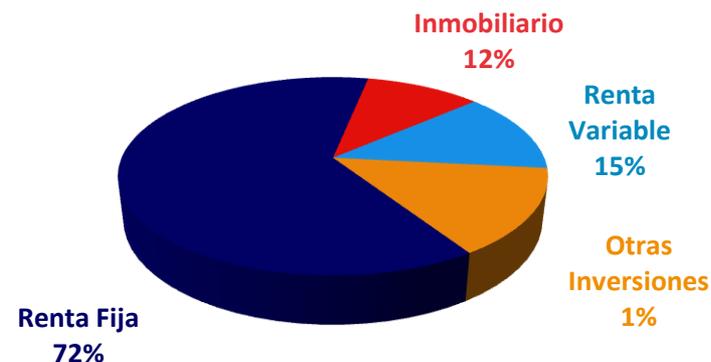
Inmobiliario y Fondos Infraestructura: +7,7%

Inversiones 10 principales Compañía de Seguros de Vida²

Total: Ch\$ 26.663 mil millones



Cartera de Inversiones Vida Security



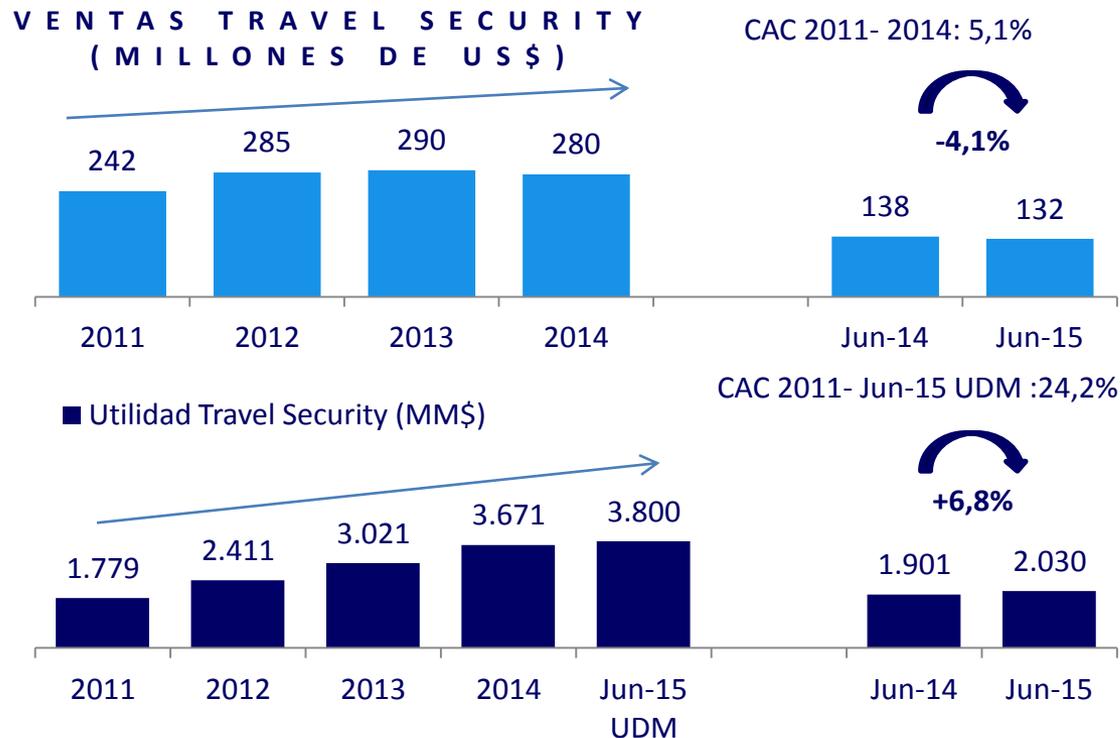
¹En formato Proforma, incluye resultado operacional de CDS desde el segundo semestre de 2013

²Datos de consulta de inversiones / Resumen de Inversiones de la SVS a junio 2015

Otros Servicios: Travel Security

Travel Security

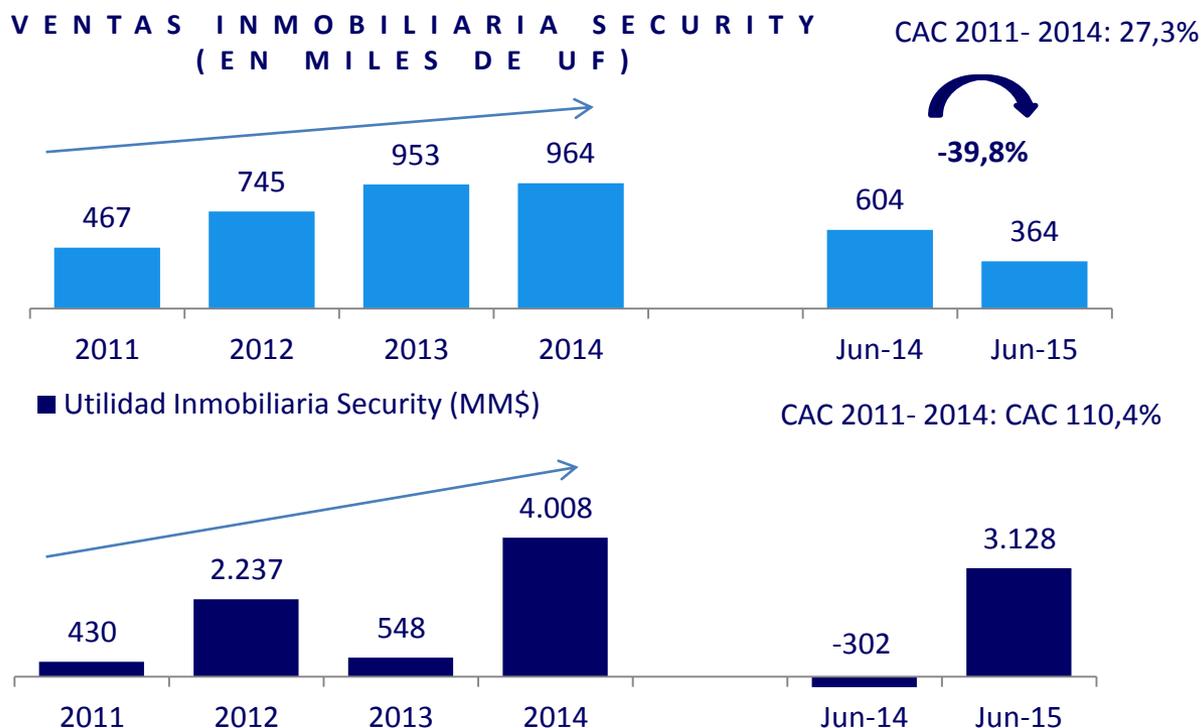
- » Utilidad a junio 2015 Ch\$ 2.030 millones, (+6,8% YoY)
 - » Ventas US\$132 millones a junio 2015 (-4,1% YoY).
 - » Incremento por aumento en comisiones pagadas por las líneas aéreas al derivar demanda.
- » Travex Security registró ventas por US\$35 millones (23,0% YoY) y utilidades por US\$614 mil (+35,2% YoY)



Otros Servicios: Inmobiliaria Security

Inmobiliaria Security

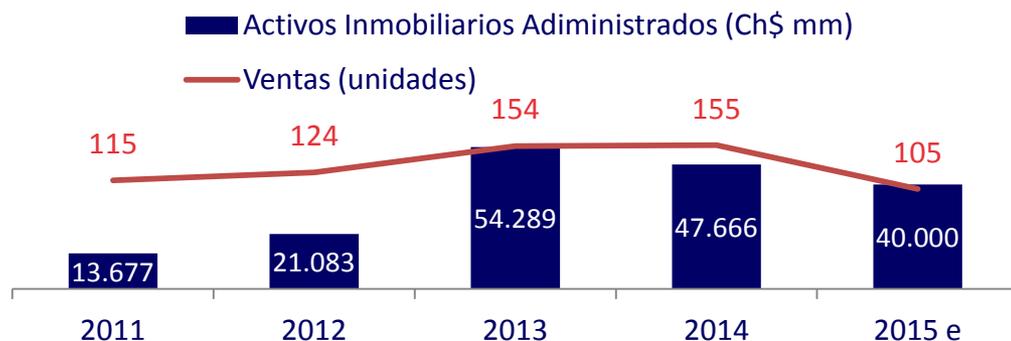
- » Resultado Ch\$ 3.128 millones
- » Ventas de departamentos por UF 363.837
- » Activos inmobiliarios administrados por Ch\$ 34.475 millones
- » Reconocimiento de ingresos provenientes de proyectos vendidos en los últimos años. Bajo normas contables IFRS los ingresos se reconocen una vez que se escritura el proyecto



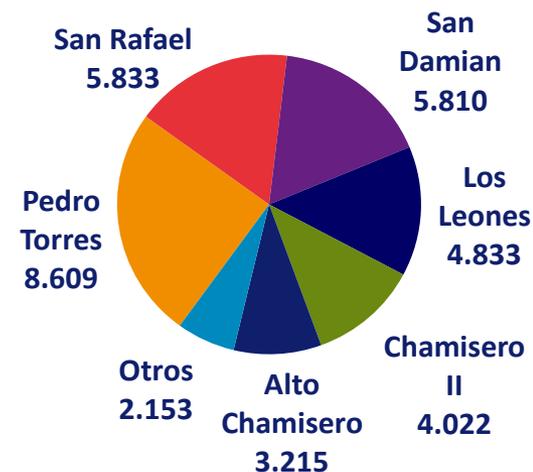
Inmobiliaria Security: Proyectos y activos administrados

junio 2015

» 20.630 m² en construcción a junio 2015



Activos Inmobiliarios Administrados: Ch\$ 34.475 MM



Proyecto	Comuna	Unidades	Detalle unidades			Estado de avance obras
			Escrituras	Promesas	Por Vender	
Jardin de Canto	Chamisero (Colina)	126	114	1	11	Terminado marzo 2015
Puerta Real (Pedro Torres)	Ñuñoa	294	160	108	26	93%
El Vergel	Providencia	77	0	6	71	22%
San Rafael	Lo Barnechea	13	0	2	11	66%
Chamisero II	Chamisero (Colina)	99	0	0	0	Inicio obras septiembre 2015
Chamisero III	Chamisero (Colina)	76	0	0	0	Inicio obras fines 2016
Charles Hamilton	Las Condes	24	0	0	0	Inicio obras septiembre 2015

Perspectivas 2015

BANCO security

- Crecimiento sobre la Industria, 8% el 2016 y 7% el 2017.
- Mayor utilización de capacidad instalada: eficiencia inferior al 50%.
- Política de precios para mantener el Spread

FACTORING security

- Crecimiento de colocaciones 2015 sobre la industria.
- Deterioro de la actividad comercial por desaceleración económica
- Mantener índice de eficiencia en torno a 40%

INVERSIONES security

- Crecimiento de 11% en ingresos comerciales y 10% en AUM.
- Mantener eficiencia alcanzada después de fusión
- Incorporar AGF y CdB Penta

VIDA security

- Mantener tasa consolidada de inversiones UF + 5,6%
- Desarrollo de la inversión en Perú.
- Protecta: Firma definitiva 31 de agosto de 2015. En los próximos meses preparar plan de negocios a 3 años.

TRAVEL security

- Mantener rentabilidad del negocio
- Mantener liderazgo en segmentos target
- Consolidar propuesta de negocios en Chile, Perú y Colombia.

INMOBILIARIA security

- Mantener utilidad en niveles similares a 2014
- 3 proyectos en desarrollo, 2 en escrituración, 2 en construcción y ventas.
- Aumento de ventas en la industria el 2015 por decisión anticipada de compra ante efecto IVA en la vivienda. Progresiva moderación hacia 2017 con nuevas exigencias bancarias.

Resultados Grupo Security junio 2015



Grupo Security: Estado de Resultados Resumido

Estado de Resultados Consolidado (Ch\$ millones)	Jun-14	Jun-15	Var %
Ingresos de actividades ordinarias	429.234	409.523	-4,6%
Costo de ventas	-289.979	-262.040	-9,6%
Ganancia bruta	139.255	147.483	5,9%
Gasto de administración	-79.196	-87.597	10,6%
Otros Ingresos y Gastos	-12.076	-1.808	-85,0%
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	47.983	58.078	21,0%
Gasto por impuestos a las ganancias	-10.093	-12.136	20,2%
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	37.121	44.525	19,9%
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	769	1.417	84,4%