



Resultados Grupo Security septiembre 2016

24 de noviembre,
17.00 PM

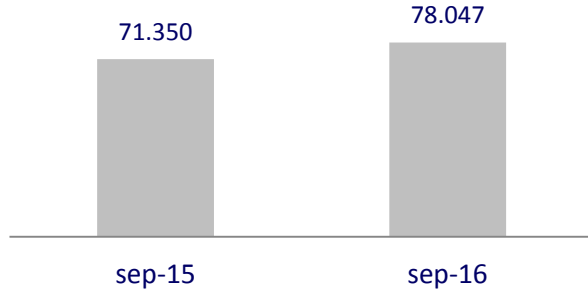
- » **PIB;** Se espera que cierre el 2016 entre 1,7% y 2%. El 2017 crecería 2,5%, impulsado por condiciones externas
- » **Desempleo;** promedio 6,6% en 2016, y promedio en torno a 7,1% en 2017, por moderación en creación de empleos
- » **Inflación;** Variación anual de IPC inició el 2016 en 4,8%; se espera que cierre el año bajo 3%. Durante 2017 estaría bajo el rango meta de 3%
- » **Tipo de cambio;** alta volatilidad a inicio de año por incertidumbre en normalización de política monetaria en EEUU. Peso/dólar, que llegó a Ch\$ 730, se apreció hasta los Ch\$ 650 al cierre de octubre. En 2017 se espera que fluctúe en torno a Ch\$ 660
- » **TPM;** Banco Central mantuvo la tasa en 3,5 % el 2016, y sesgo restrictivo. En agosto lo pasó a neutral, por desaceleración económica y moderación en la inflación. Próximo año la TPM puede mantenerse o bajar
- » **Tasas de mercado;** a la baja en 2016, en mínimos de dos años. El BCP-10 pasó de 4,6% al cierre de 2015 al 4,2% en octubre de 2016. En los últimos días, el alza de las tasas globales arrastró al BCP-10 a 4,8%. En 2017 se espera una tendencia a la baja de las tasas, en línea con la TPM
- » **Colocaciones bancarias;** crecieron 8,2% YoY a sep-16, bajo el 12,2% registrado durante 2015. Excluyendo las participaciones del sistema en el extranjero, crecieron 4,2% YoY y 1,3% QoQ. El próximo año se espera un aumento de las colocaciones entre 5% y 6% para el sistema completo

Resultados Grupo Security¹ (Ch\$ millones)

Utilidad Áreas de Negocios

(Ch\$ millones)

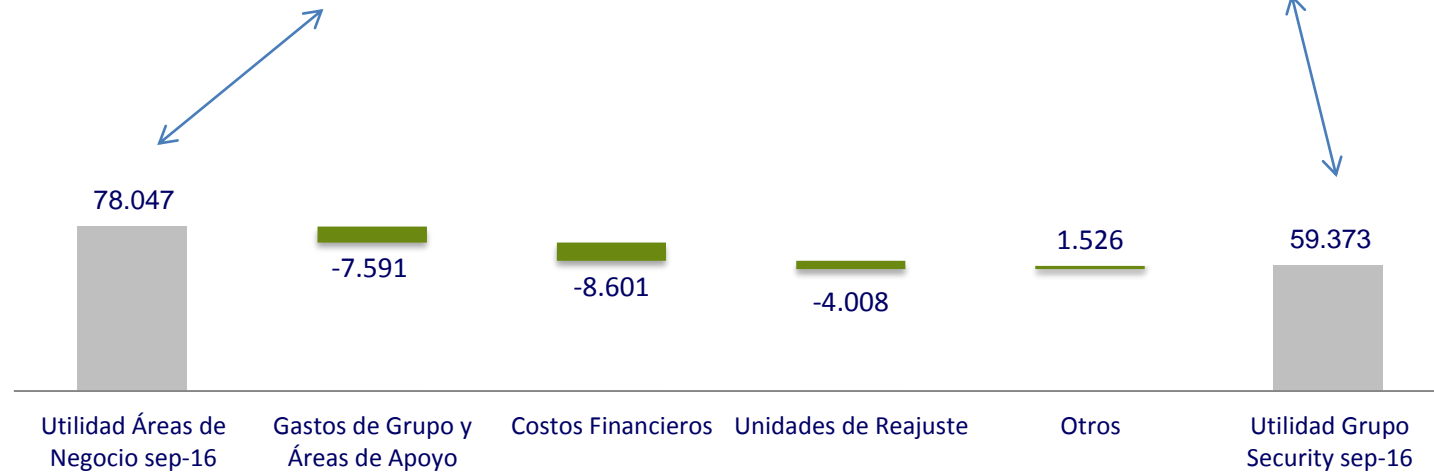
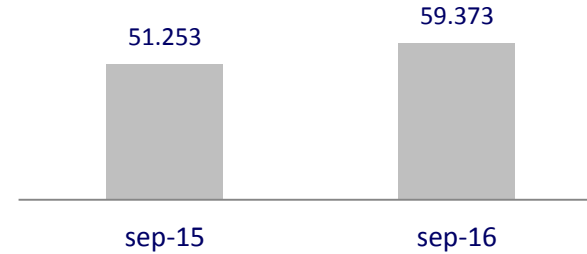
Crec 2016/15 9,4%



Utilidad Grupo Security

(Ch\$ millones)

Crec 2016/15 +15,8%



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

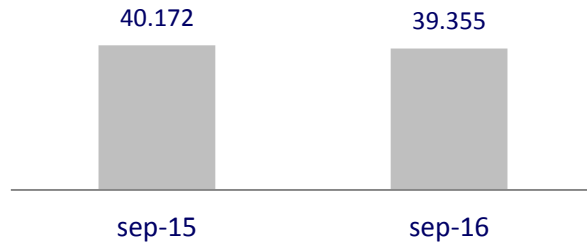
Resultados Áreas de Negocio

(Ch\$ 78.047 millones a sep-16)

Utilidad Área Financiamiento

(Ch\$ millones)

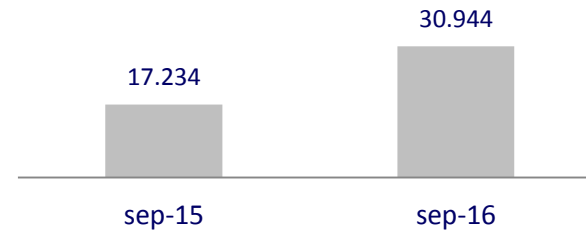
Crec 2016/15 -2,0%



Utilidad Área Seguros

(Ch\$ millones)

Crec 2016/15 +79,6%



Utilidad Área Inversiones

(Ch\$ millones)

Crec 2016/15 -39,3%



Utilidad Área Otros Servicios

(Ch\$ millones)

Crec 2016/15 -52,6%



Ut. Acum. 12 Meses	dic-11	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15	sep-16
(Ch\$ Millones)						
- Banco Security	28.492	30.895	27.456	49.322	36.974	35.986
- Factoring	3.069	4.838	6.527	7.444	7.002	7.176
Financiamiento						
- Valores Security	1.601	827	875	2.171	1.871	489
- AGF Security	4.529	3.507	4.470	4.414	8.584	7.193
- Asesorías Security	47	-103	-303	4	88	-430
- Securitizadora Security	-177	-24	-159	-245	-339	-339
Inversiones						
- Seguros Generales Penta Security	3.908	1.919	2.506	3.942	632	14.982
- Seguros Vida Security	5.875	11.107	19.286	26.793	27.659	26.020
- Servicios Security	799	821	1.690	690	680	897
Seguros						
- Inmobiliaria Security	430	2.238	549	4.008	6.868	4.247
- Travel Security	1.779	2.411	3.022	3.671	4.002	3.906
Servicios						
Utilidades Grupo Security	41.883	46.561	49.843	61.010	65.022	73.142

Los resultados de las filiales corresponden al 100% de su utilidad (excepto en el caso de Penta Security, que considera la participación minoritaria de 29,55%), 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

Evolución Grupo Security - Indicadores

- » Utilidad distribuible a septiembre 2016 de Ch\$ 59.373 millones, +15,8% YoY. El ROAE de Grupo Security alcanzó 12,90%

	2011	2012	2013	2014	2015	sep-16 UDM
Utilidad Consolidada Grupo Security (Ch\$ millones)	41.883	46.561	49.843	61.010	65.022	73.142
N° de acciones Cierre (millones)	2.882	2.882	3.184	3.232	3.258	3.258
Precio Cierre	175	187	177	216	191	221
Market Cap Cierre (Ch\$ millones)	504.395	538.982	563.511	697.702	621.370	718.632
UPA (Ch \$)	14,53	16,15	15,66	18,88	19,96	22,45
PU (veces)	11,20 x	11,60 x	10,70 x	11,30 x	9,56 x	9,83 x
Bolsa Libro (veces)	1,34 x	1,35 x	1,21 x	1,33 x	1,13 x	1,22 x
Dividend Yield	5,5%	5,4%	3,9%	5,1%	5,9%	
Leverage	24,68%	26,16%	36,76%	36,14%	34,86%	34,35%
ROAA	0,92%	0,90%	0,82%	0,84%	0,80%	0,85%
Patrimonio	376.349	397.790	467.004	522.718	551.653	589.200
Utilidad Áreas de Negocio (Ch\$ millones)	51.212	58.356	64.070	97.563	92.782	99.479
ROAE	12,37%	12,03%	11,53%	12,33%	12,10%	12,90%
Payout Ratio (Dividendos/ Utilidad)	68,8%	59,8%	51,3%	54,5%	56,4%	
CAGR Utilidad Consolidada cada 5 años	9,38%	7,78%	22,89%	15,26%	9,74%	



Área Financiamiento

Banco Security (Individual): Utilidad Ch\$ 33.928 MM 9M16, -2,8% YoY. Colocaciones totales Ch\$ 4.298 mil MM (+8,0% YoY; +2,1% QoQ)

Banca Empresas: Ch\$ 34.588 MM 9M16, +88,0% YoY

- » Menores **pérdidas por riesgo** en Banca Empresas (Ch\$ 5.150 MM a sep-16, Ch\$ 21.074 MM a sep-15); Elevado gasto en riesgo en 2H15 debido a endurecimiento de las políticas de riesgo y casos puntuales
- » Mayor **margen financiero** (Ch\$ 54.256 MM a sep-16, +13,0% YoY) por crecimiento de **colocaciones comerciales** (Ch\$ 3.352.953 MM a sep-16, +8,5% YoY). En el 3Q16, el crecimiento de las colocaciones alcanzó 2,2%

Banca Personas: Ch\$ 5.057 MM 9M16, +4,9% YoY

- » Mayores **comisiones netas** (Ch\$ 15.478 MM a sep-16, +35,8% YoY) por venta de seguros complementarios a la oferta de crédito
- » Aumento de **margen financiero** (Ch\$ 43.045 MM a sep-16, +13,8% YoY), por mayor volumen de **colocaciones** (Ch\$ 944.900 a sep-16, +6,5% YoY). En el 3Q16, el crecimiento de las colocaciones alcanzó 1,8%
- » Efecto de una vez en **pérdidas por riesgo** de Ch\$ 1.021 MM por cambio de norma (créditos hipotecarios)

Tesorería: Ch\$ 12.134 MM 9M16, -20,5% YoY

- » Menor **margen financiero** (Ch\$ 7.082 MM a sep-16, -59,0% YoY), por aumento en la TPM de 3% a 3,5% hacia fines del 2015.
- » Mayores **ingresos por cambios y otros ingresos netos** (Ch\$ 18.138 millones a sep-16, +77,6% YoY), por mejora riesgo país de bonos que estaban en deterioro (Ch\$ +814 millones en resultados) y buen desempeño de derivados de moneda extranjera

Mayores **Gastos de Apoyo** (Ch\$ 87.662 millones a sep-16, +22,1% YoY), en todo el Banco. Mayor actividad comercial; gastos en proyectos tecnológicos; y cambios en los criterios de activación y depreciación de software del Banco

Deterioro de activos intangibles por Ch\$ -17.344 millones, por obsolescencia de sistemas tecnológicos

Indicadores Banco Security (Consolidado)

	2011	2012	2013	2014	2015	sep-15	sep-16
Índice de Eficiencia (Gastos de Apoyo/ Res. Op. Bruto)	54,16%	54,69%	53,26%	48,87%	48,07%	45,48%	55,03%
Índice de Riesgo (Provisiones/ Colocaciones)	1,39%	1,38%	1,39%	1,59%	1,83%	1,70%	1,85%
Cobertura de Cartera Vencida	105,24%	104,13%	125,72%	107,04%	119,02%	102,53%	128,73%
ROAE (Ut. 12 meses/ Patrimonio Promedio)	14,78%	12,79%	11,08%	16,27%	12,05%	14,41%	10,11%
NIM UDM/ Colocaciones Promedio	2,62%	2,41%	2,60%	3,35%	3,43%	3,53%	3,25%
Patrimonio (Ch\$ millones)	267.463	283.593	308.362	379.051	408.340	405.691	457.782
Utilidad atribuible propietarios (Ch\$ millones)	35.016	35.227	32.798	55.902	47.424	43.597	39.838
Core Capital (Capital Básico/ Activos Totales)	6,3%	6,2%	6,3%	6,8%	6,6%	6,8%	7,4%
Basilea I Tier II (Patrimonio Efectivo/ APPR)	12,0%	11,9%	12,2%	12,4%	12,1%	12,2%	13,6%

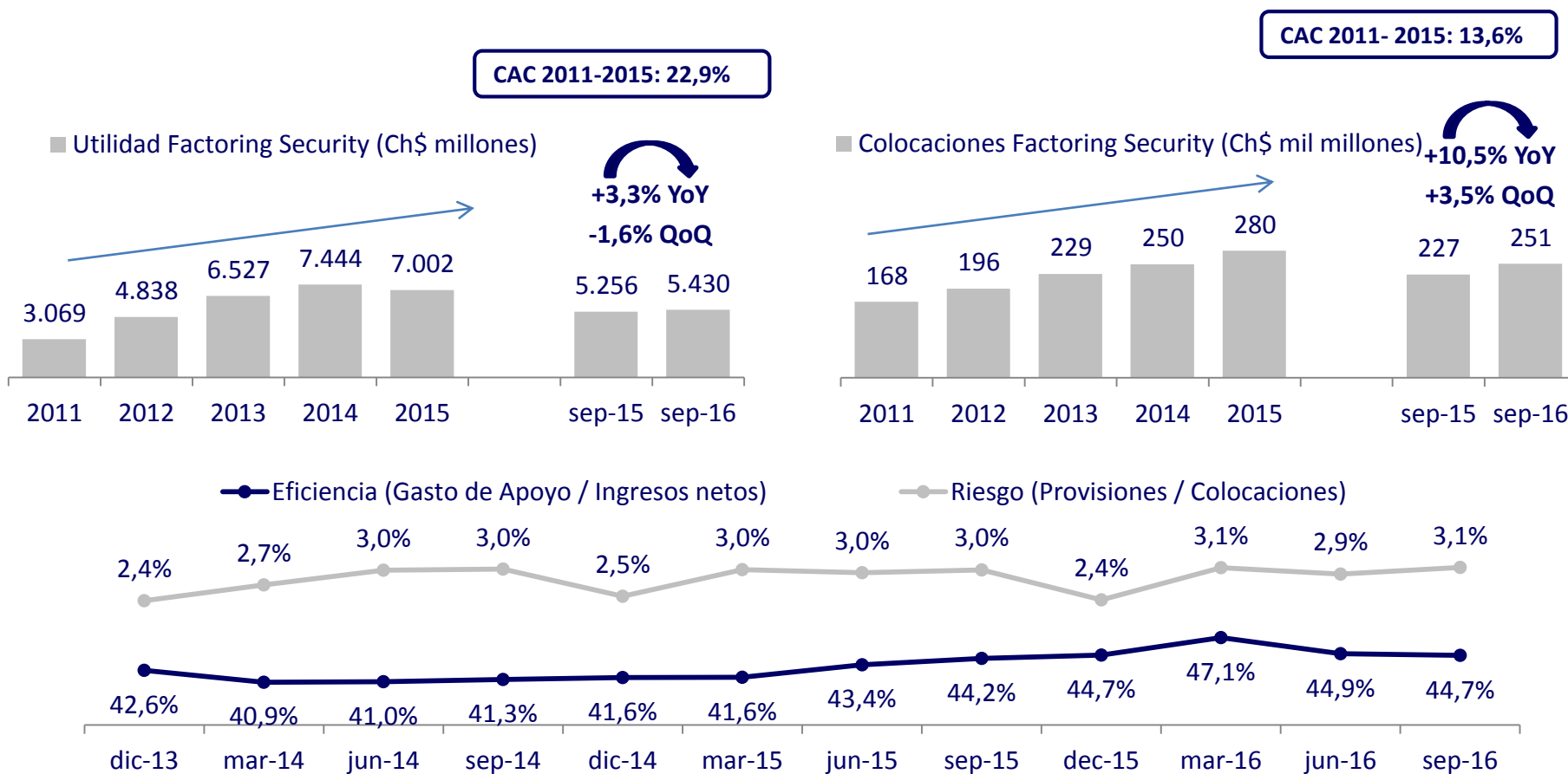
- » Al excluir el efecto de –Ch\$17.344 millones por el deterioro de activos intangibles del Banco, el ratio de eficiencia habría alcanzado 49,6% a sep-16

	Banco Security		Bancos Pares		Sistema	
	sep-15	sep-16	sep-15	sep-16	sep-15	sep-16
Res. Op. Bruto UDM / Activos Totales Promedio	4,06%	3,67%	3,64%	3,75%	4,76%	4,45%
Índice de Eficiencia (Gastos de Apoyo/ Res. Op. Bruto)	45,48%	55,03%	49,65%	51,57%	46,72%	49,44%
Índice de Riesgo (Provisiones/Colocaciones)	1,70%	1,85%	1,68%	1,75%	2,39%	2,50%
Índice de Riesgo Empresas	1,81%	1,94%	1,65%	1,80%	2,36%	2,42%
Índice de Riesgo Personas	1,30%	1,52%	1,77%	1,65%	2,51%	2,69%
ROAE (Ut. 12 meses / Patrimonio Promedio)	14,41%	10,11%	11,63%	12,16%	15,41%	12,87%
ROAA (Ut. 12 meses / Activos Totales Promedio)	1,06%	0,78%	0,86%	0,90%	1,20%	1,04%
NIM UDM / Colocaciones Promedio	3,53%	3,25%	3,37%	3,37%	4,73%	4,33%
Core Capital (Capital Básico/ Activos Totales)	6,81%	7,39%	6,40%	6,89%	6,71%	7,68%
Índice de Basilea I Tier 2 (Patrimonio Efectivo/ APPR)	12,21%	13,61%	12,36%	13,33%	12,61%	13,76%

Bancos Pares: Bice, BBVA, Consorcio, Scotiabank y Security

Área Financiamiento: Factoring Security

- » Utilidad a septiembre 2016 Ch\$ 5.430 millones (+3,3% YoY, -1,6% QoQ)
- » Spread promedio a septiembre 2016 en torno a 0.69%, -5 bps YoY
- » Stock de colocaciones: Ch\$ 251.308 millones +10,5% YoY, +3,5% QoQ (industria -16,9% YoY, -7,3% QoQ)
- » Riesgo (Provisiones/ Colocaciones) de 3,1% a septiembre 2016; +5 bps YoY y +13 bps QoQ
- » Eficiencia (Gastos de Apoyo / Ingresos netos): 44,7% (+43 bps YoY)





Área Seguros

Vida Security: Utilidad Ch\$ 15.253 millones 9M16, (-9,7% YoY)

- » **Margen de contribución:** -Ch\$ 40.364 millones a sep-16, versus -Ch\$ 28.502 millones a sep-15:
 - » **Prima directa:** Ch\$ 236.408 millones a sep-16 (+30,3% YoY). Mayor prima de CUI y APV (Ch\$ 93.287 millones a sep-16, +24,4% YoY). Entrada en vigencia de **contrato 5 del SIS** aporta prima directa de Ch\$ 39.341 millones sólo durante 3Q16
 - » **Variación de Reservas Técnicas:** -Ch\$ 52.214 millones a sep-16 (+ 34,8% YoY). El resultado de inversiones de la cartera CUI y APV tiene como contraparte una variación de reservas técnicas, compensando en parte el efecto en la utilidad neta
 - » **Costo de siniestros:** -Ch\$ 96.359 millones a sep-16, +73,5% YoY. Mayores traspasos y rescates de CUI y APV; Entrada en vigencia de **contrato 5 del SIS** aporta costos de siniestros de Ch\$ 21.384 millones sólo durante 3Q16

- » Mayor **resultado de inversiones** (Ch\$ 86.074 MM a sep-16, +24,2% YoY, +61,0% QoQ). Baja base de comparación de 3Q15 por mal desempeño de mercados internacionales. Baja base de comparación de 2Q16 por exposición a moneda extranjera

Penta Security: Utilidad extraordinaria por venta de participación Ch\$ 18.979 millones

- » Ch\$ 14.937 millones después de impuestos

Vida Security – Resultado neto e Inversiones

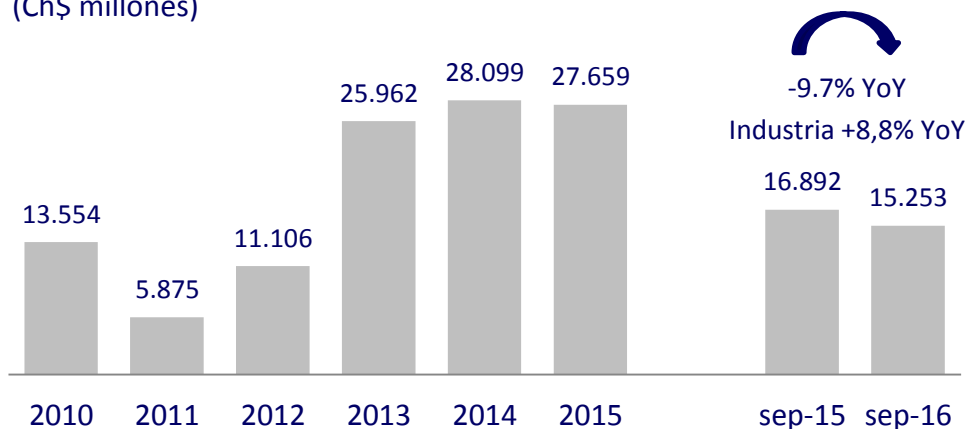
- » Buen desempeño de cartera asociada a CUI por mejor desempeño de mercados internacionales, escenario favorable de tasas de interés y baja base de comparación de 3Q15
- » Las CUI constituyen reservas contra el resultado de inversiones, compensando en parte el efecto positivo en la utilidad neta

Rentabilidad Inversiones	sep-15 UDM	sep-16 UDM
Renta Fija	4,7%	4,8%
Renta Variable e Índices	1,0%	5,7%
Inmobiliario	4,4%	5,6%
Otras Inversiones	54,6%	26,5%
Rentabilidad Inversiones	4,8%	5,4%

En Ch\$ Millones	Stock sep-15	Stock sep-16	Stock Δ% YoY	Resultado sep-15	Resultado sep-16	Resultado Δ% YoY
Renta Fija	1.500.884	1.601.117	6,7%	52.329	65.782	25,7%
Renta Variable e Índices	325.177	350.646	7,8%	-260	11.171	-
Inmobiliario	243.805	232.824	-4,5%	9.764	10.470	7,2%
Otras Inversiones	40.205	39.129	-2,7%	7.465	-1.349	-118,1%
Resultado Inversiones	2.110.071	2.223.716	5,4%	69.298	86.074	24,2%

Vida Security Resultado Neto¹

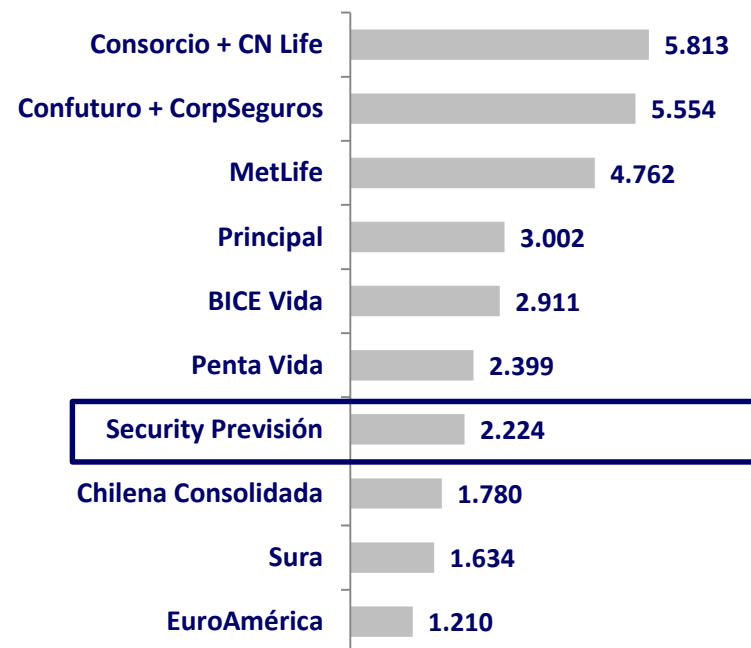
(Ch\$ millones)



Inversiones principales compañía de seguros de vida

Septiembre 2016

Ch\$ 31.290 mil millones



septiembre 2016 anualizado	Security	Pares	Industria
Resultado neto/ Prima Retenida	7,0%	5,7%	7,1%
(Costo de Siniestros + Costo de Rentas)/ Prima Directa (1)	81,4%	100,0%	93,1%
Costo de Administración/ Prima Directa (2)	10,6%	7,4%	10,8%
Resultado de Intermediación/ Prima Directa (3)	5,4%	4,1%	5,4%
Ratio Combinado (1) + (2) + (3)	97,5%	111,5%	109,3%
ROE anualizado	12,4%	11,3%	12,2%
ROI anualizado	5,2%	5,1%	5,1%
Leverage (Pasivos/Patrimonio)	13,19 x	12,65 x	9,90 x

septiembre 2016 UDM	Security	Pares	Industria
Resultado neto/ Prima Retenida	9,4%	5,5%	7,3%
(Costo de Siniestros + Costo de Rentas)/ Prima Directa (1)	80,6%	100,5%	92,7%
Costo de Administración/ Prima Directa (2)	10,9%	7,5%	11,2%
Resultado de Intermediación/ Prima Directa (3)	5,9%	4,2%	5,4%
Ratio Combinado (1) + (2) + (3)	97,3%	112,1%	109,3%
ROAE	16,2%	10,2%	13,1%
ROAI	5,4%	4,8%	5,2%
Leverage (Pasivos/Patrimonio)	12,98 x	12,22 x	9,91 x

Pares: Agregado de Bice Vida; Chilena Consolidada; Confuturo; Consorcio Nacional; Euroamérica; MetLife; Penta Vida; Principal; Vida Security y Sura
 Anualizado: Los flujos se multiplican por 4/Q, donde Q es el trimestre en curso. UDM: Los flujos corresponden a los últimos doce meses. Los stock son promedio.

Protecta: Utilidad sep-16 S./ 11,5 millones (US\$ 3,38 millones), versus utilidad a sep-15 de S./ 10,6 millones (US\$ 3,29 millones)

- » Resultado técnico de -S./ 17,8 millones a sep-16 (S./ - 16,7 millones YoY)
 - » Menor prima directa por S./ -20,5 millones YoY en seguros de desgravamen, y de S./ -8 millones YoY en RRVV
 - » Menor ajuste de reservas técnicas por S./ 5,2 millones, y menor pago de comisiones netas por S./ 12,6 millones, por menor venta de rentas vitalicias
 - » Mayor resultado de inversiones de S./ 20,9 millones YoY, para llegar a S./ 53,7 millones a sep-16, +63,8% YoY, por crecimiento de la cartera y buen desempeño en inversiones inmobiliarias
- » Prima neta de rentas vitalicias de S./ 80,6 millones a sep-16, -9,1% YoY. En el mismo periodo, el sistema tuvo una caída de 34,0%
- » 7,3% de participación de mercado en rentas vitalicias a septiembre 2016, versus 5,3% a septiembre 2015

Prestaciones	enero-septiembre 2014		enero-septiembre 2015				enero-septiembre 2016			
	Mercado	Protecta	Mercado	%	Protecta	%	Mercado	%	Protecta	%
Jubilación	867.292	28.909	1.173.565	35,3%	56.526	95,5%	497.135	-57,6%	31.197	-44,8%
Invalidez	316.889	20.928	246.631	-22,2%	19.219	-8,2%	323.781	31,3%	28.140	46,4%
Sobrevivencia	251.344	10.946	249.359	-0,8%	12.897	17,8%	280.349	12,4%	21.283	65,0%
Total	1.435.524	60.784	1.669.556	16,3%	88.643	45,8%	1.101.265	-34,0%	80.620	-9,1%



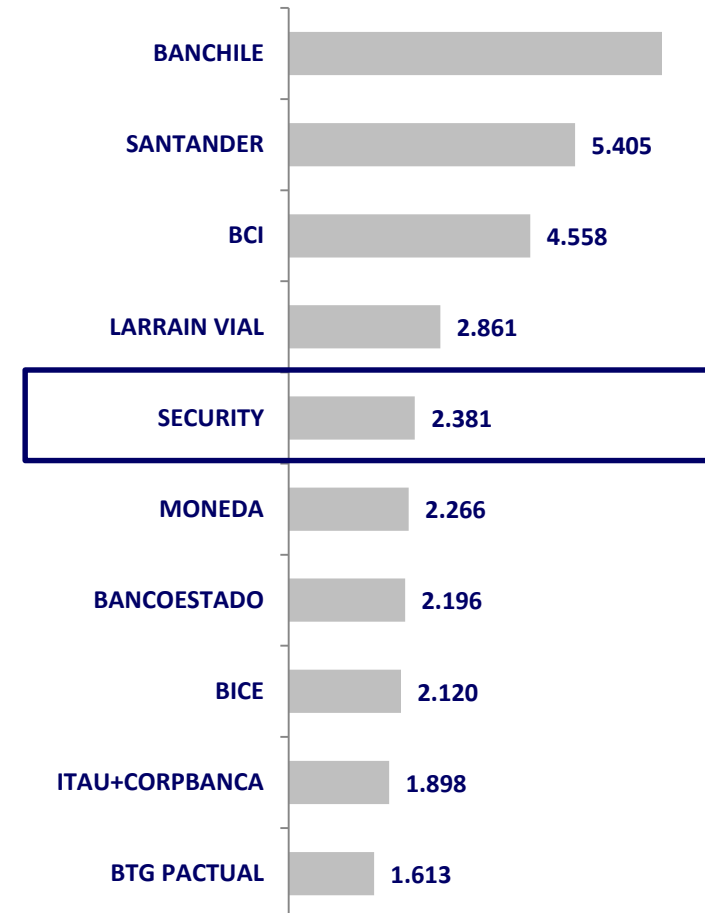
Área Inversiones

Inversiones Security: Utilidad sep-16 Ch\$ 5.170 millones (-39,3% YoY, +86,1% QoQ)

- » **Mayores AUM** Ch\$ 3.724 mil millones (+28,9% YoY, -1,4% QoQ)
- » **Exitosa incorporación** del negocio de administración de activos de Banco Penta ($\approx \Delta+$ Ch\$ 800 mil millones)
 - » 5,5% de participación de mercado en FFMM y FFII (públicos)
 - » 6,0 % de participación de mercado en FFMM
- » **Menor remuneración** de fondos mutuos (0,96% sep-16 vs 1,14% sep-15 y 0,93% jun-16): movimiento hacia fondos de menor remuneración ante volatilidad.
- » **Mayores gastos** por fusión con negocio de administración de activos de Banco Penta
- » **Venta de una acción** de la Bolsa de Comercio en Ch\$ 2.200 millones a Bovespa en **junio 2015**

AUM Fondos Mutuos y Fondos de Inversión

Total: Ch\$ 32.723 mil millones





Área Otros Servicios

Travel Security: Utilidad sep-16 Ch\$ 3.097 millones (-3,0% YoY, -1,6% QoQ)

- » Utilidad estable no obstante menores ventas y menores utilidades de la filial Travex en Perú
 - » Ventas de la industria a través del BSP¹ caen 14% YoY, en línea con desaceleración económica
 - » Ventas Travel US\$ 182 millones a septiembre 2016 (-7,1% YoY, +1,0% QoQ)
- » Aumento en comisiones pagadas por líneas aéreas al derivar demanda
 - » Utilidad Travex³: Ch\$ 216 millones (-63,7% YoY, +68,1% QoQ)

Inmobiliaria Security: Utilidad sep-16 Ch\$ 6 millones (-99,8% YoY)

- » Menor escrituración de proyectos (29 escrituraciones en 9M16, 106 en 9M15)
- » Activos inmobiliarios administrados por Ch\$ 68.943 millones (+87,1% YoY, +13,2% QoQ)
 - » Proyectos en desarrollo:
 - » Puerta Real. 294 unidades. 1 unidad por vender
 - » Espacio El Vergel: 77 unidades. 30 unidades por vender
 - » Proyecto San Rafael: 13 unidades. 2 unidades por vender
 - » Brisas del Canto: 33 unidades. 27 unidades por vender
 - » San Damián (etapas 1 y 2): 24 unidades. 15 unidades por vender

¹Billing and Settlement Plan, es un sistema que centraliza los pagos de pasajes desde las agencias de viaje a las líneas aéreas

³ Travel Security controla el 75% de Travex Security a través de Viajes Security

Resumen y Perspectivas



Resumen a Septiembre 2016:

- Colocaciones banco **+8,0%** YoY (+**4,2%** Industria. **+8,2%** incluyendo participación en el extranjero)
- Colocaciones Factoring **+10,5%** YoY (**-16,9%** ACHEF)
- AUM FFMM **+9,9%** YoY (Industria **+6,1%**)
- Prima directa seguros de vida **+30,3%** YoY (Industria **+18,6%**)

Perspectivas al Cierre de 2016...

- Colocaciones industria bancaria moderándose hasta crecer un **4%-5%** nominal, incluyendo la participación del extranjero
- AUM de la industria de fondos mutuos creciendo un **6%-7%** nominal
- Primas del sistema de seguros de vida crecen un **16%-17%** nominal

...con Grupo Security creciendo por sobre la industria en todos sus negocios

Riesgos



Medidas Tomadas por Security



Escaso crecimiento económico afectando todos los segmentos



Entorno de inversiones incierto por elecciones en USA y escenario internacional

Foco en aumento de productividad comercial

Foco en eficiencia: gastos contenidos al excluir efectos extraordinarios

Ajuste en portafolios de inversiones para evitar impactos de volatilidad

- Crecimiento moderado de las colocaciones de la industria: un **5%-8%** nominal, incluyendo la participación del extranjero. Banco Security espera crecer sobre el **8%**
- AUM de la industria de fondos mutuos creciendo un **7%-9%** nominal, AGF Security alrededor del **12%**
- Primas del sistema crecen un **9%-10%** nominal; Vida Security por sobre el sistema



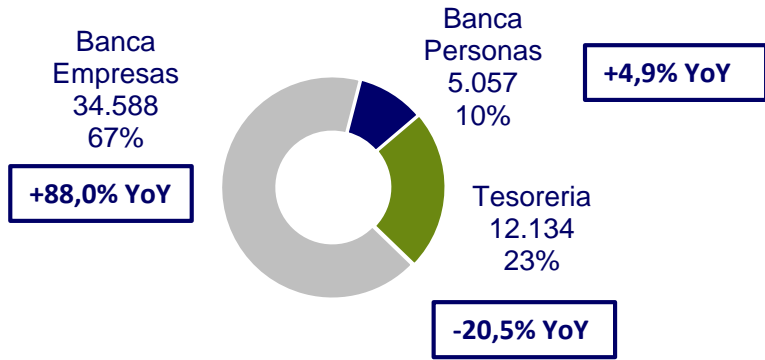
Resultados Grupo Security septiembre 2016



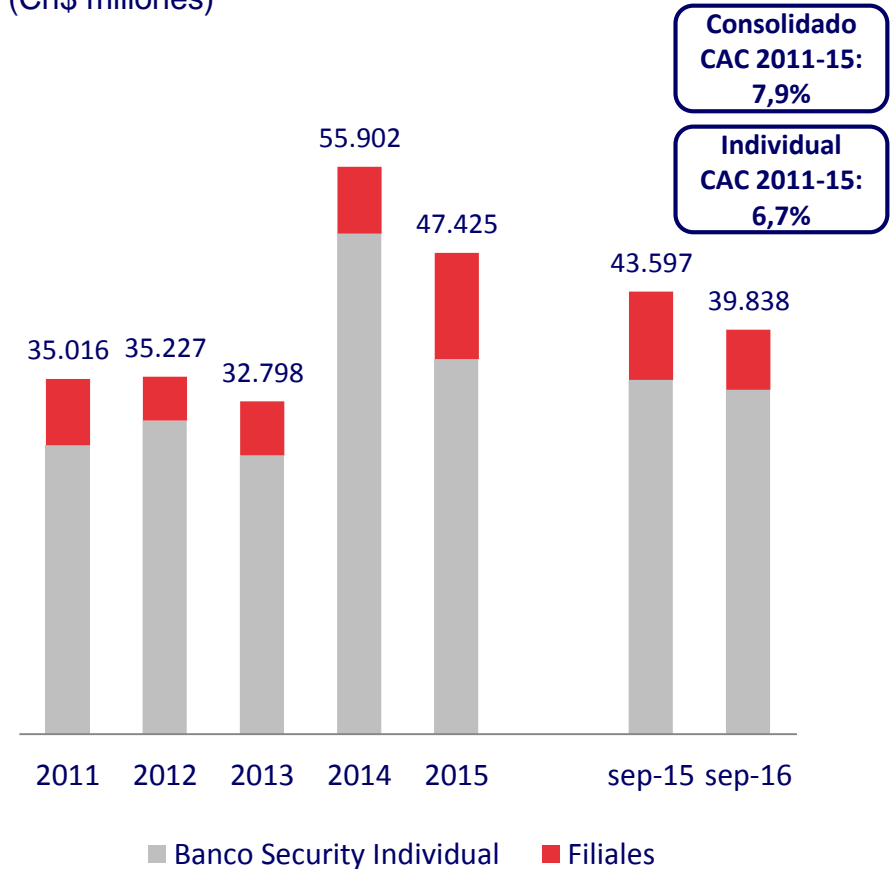
Banco Security - Utilidad

- » Utilidad consolidada septiembre 2016 Ch\$ 39.838 millones (-8,6% YoY, -18,5% QoQ)
- » Resultado Operacional Bruto Consolidado de Ch\$ 159.307 millones (+0,9% YoY, +7,6% QoQ)

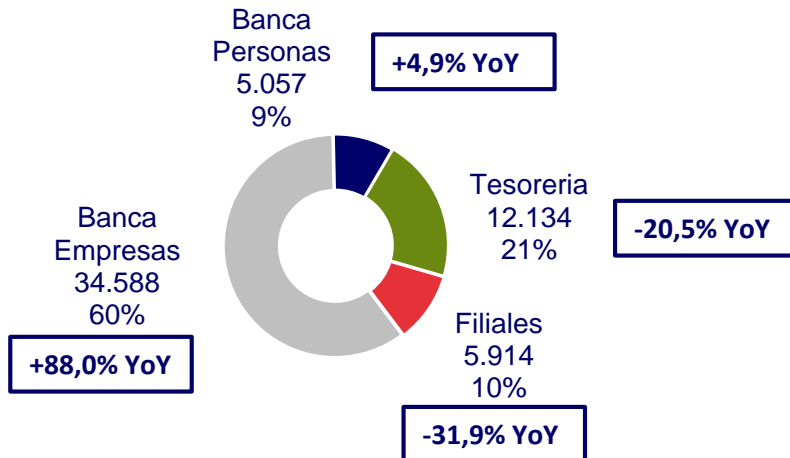
Utilidad Individual Banco Security: Ch\$ 33.928 millones (Ch\$ millones) Crec 2016/15 -2,8% YoY*



Utilidad Banco Security (Ch\$ millones)



Utilidad Consolidada Banco Security: Ch\$ 39.838 millones (Ch\$ millones) Crec 2016/15 -8,6% YoY*

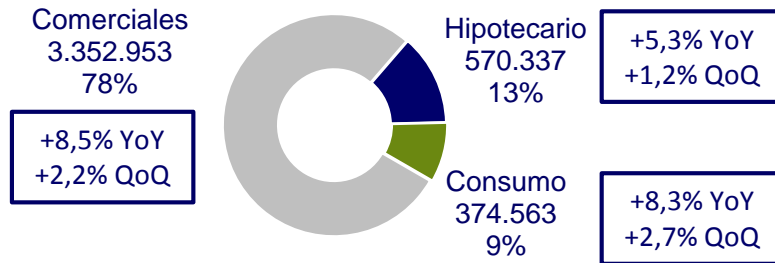


*Considera -Ch\$ 17.850 millones de pérdida neta en Apoyo Corporativo y "Ajustes"

» Consistente trayectoria de crecimiento de colocaciones, con un CAC de 12% desde 2011

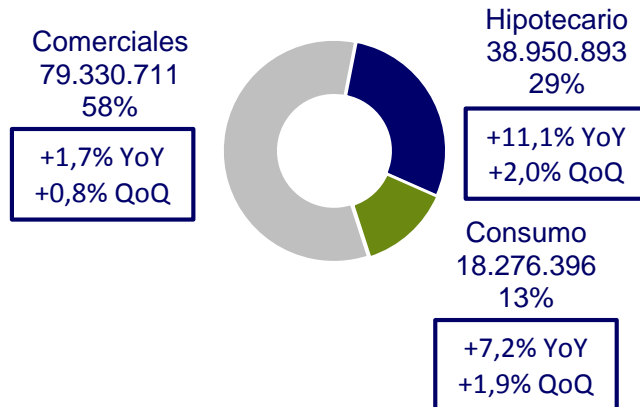
Colocaciones Banco Security: Ch\$ 4.298.183 millones

Crec 2016/15 +8,0% YoY; +2,1% QoQ

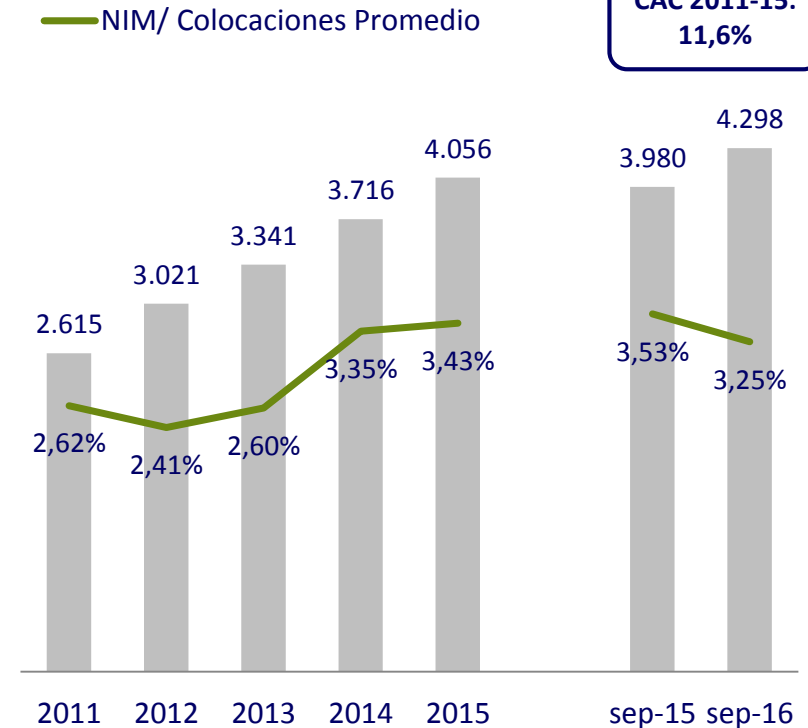


Colocaciones Industria¹: Ch\$ 137.778.712 millones

Crec 2016/15 +4,2% YoY; +1,3% QoQ



Colocaciones Banco Security (Ch\$ millones)

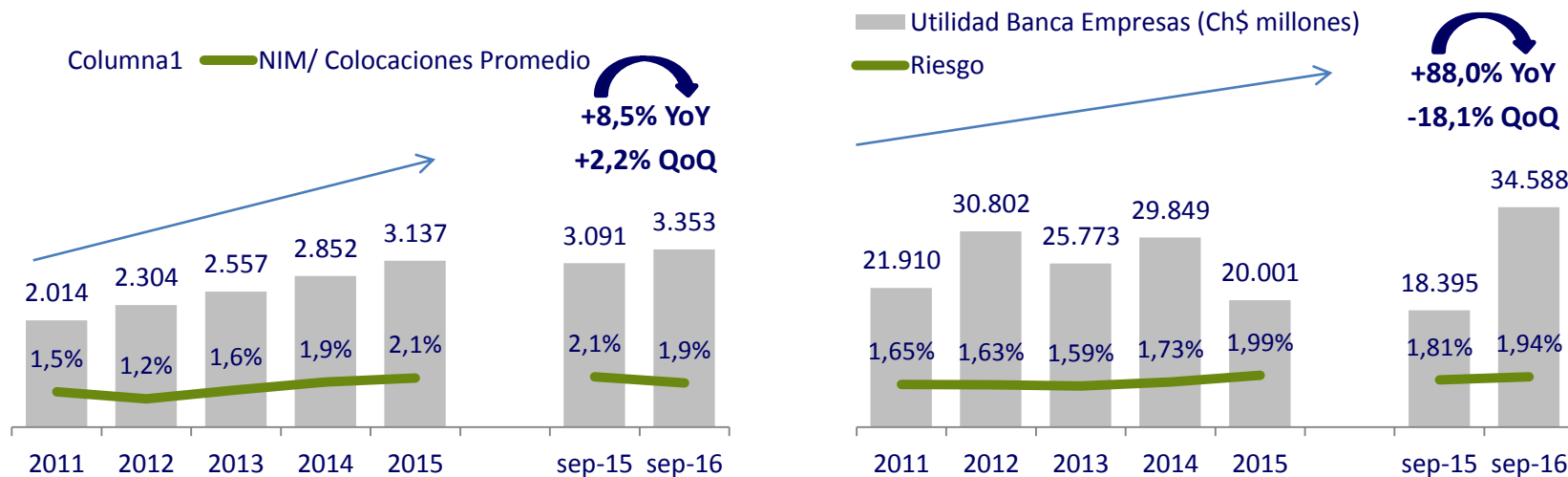


¹Sin considerar la participación de la industria en el extranjero. Incluye saldo adeudado por bancos

Resultados a septiembre 2016

- » Colocaciones Comerciales: Ch\$ 3.352.953 millones (+8,5% YoY y +2,2% QoQ; vs sistema¹ +1,7% YoY y +0,8% QoQ); 78,0 % del stock
- » Utilidad septiembre 2016: Ch\$ 34.588 millones (+88,0% YoY)
- » A septiembre 2016, Banca Empresas tenía 9.636 cuentas corrientes, +3,8% YoY

Principales efectos sobre utilidad a sep-16					
Ch\$ millones	Δ% QoQ	Δ QoQ	Δ% YoY	Δ YoY	sep-16
Margen de interés	3,4%	618	13,0%	6.245	54.256
Gasto en provisiones	99,4%	-1.701	-75,6%	15.925	-5.150

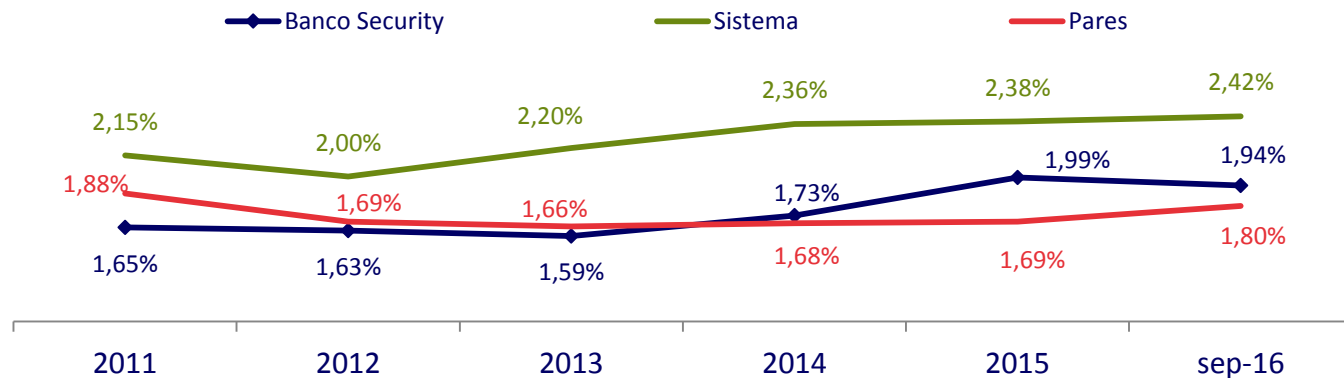


» **Menor gasto en provisiones** (Ch\$ 5.150 millones a sep-16, -75,6% YoY)

- » Alta base de comparación de la segunda mitad de 2015 por endurecimiento de políticas de riesgo y casos puntuales que afectaron la cartera

	3Q15	2Q16	3Q16	% Chg	
				QoQ	YoY
Colocaciones Comerciales	3.091.023	3.280.520	3.352.953	2,2%	8,5%
Gasto en provisiones	(11.048)	(1.711)	(3.413)	99,4%	-69,1%
Provisiones de riesgo de crédito comerciales	56.090	63.626	64.974	2,1%	15,8%
Cobertura Cartera Vencida Comercial	123,6%	122,7%	102,2%	-	-2138 p
Provisiones / Colocaciones	1,8%	1,9%	1,9%	0 p	12 p

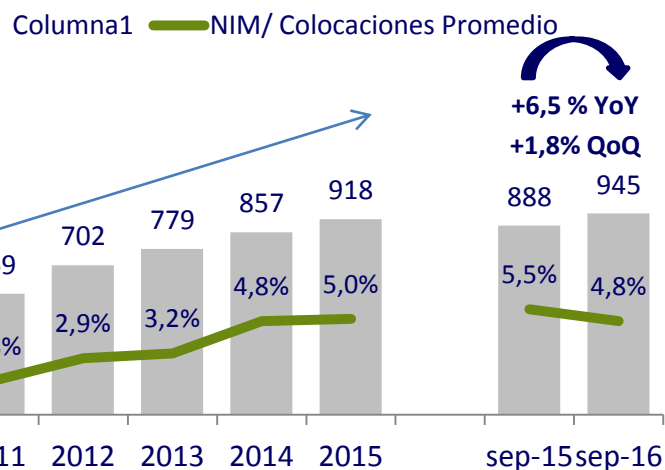
Riesgo Banca Empresas (provisiones/ Colocaciones)



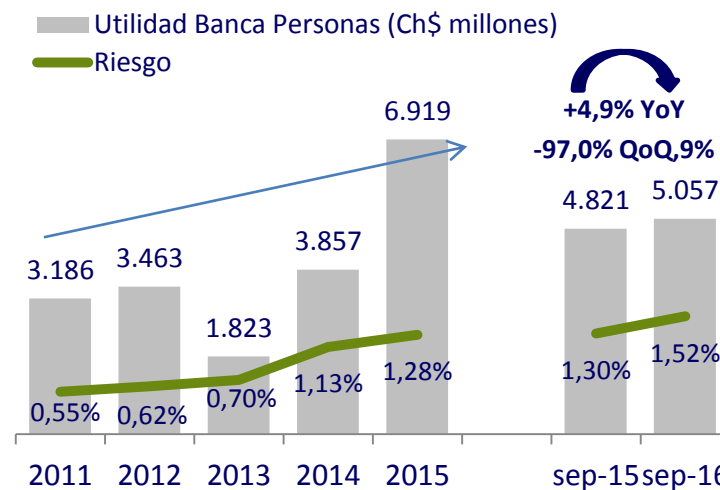
Resultados a septiembre 2016

- » Aumento creciente como proporción de los resultados del Banco: desde 3% de la utilidad de Banco Consolidado a 2010, a 15% a diciembre 2015
- » Crecimiento en colocaciones de consumo de +8,3% YoY y +2,7% QoQ (sistema¹ +7,2% YoY y +1,9% QoQ)
- » Crecimiento en colocaciones hipotecarias de +5,3% YoY y +1,2% QoQ (sistema¹ +11,1% YoY y +2,0% QoQ)
- » Riesgo Banca Personas en 1,5% a septiembre 2016 (sistema 2,7%)
- » Colocaciones Consumo + Hipotecario: Ch\$ 944.900 millones (+6,5% YoY y +1,8% QoQ; vs sistema¹ 9,9% YoY y +1,9% QoQ); 22,0% del stock. A septiembre 2016, Banca Personas tenía 73.480 cuentas corrientes, +8,8% YoY:
- » Utilidad septiembre 2016 Ch\$ 5.057 millones (+4,9% YoY)

Principales efectos sobre utilidad a sep-16					
Ch\$ millones	Δ% QoQ	Δ QoQ	Δ% YoY	Δ YoY	sep-16
Margen de interés	3,4%	489	13,8%	5.220	43.045
Comisiones netas	-18,0%	-1.129	35,8%	4.084	15.478
Gasto en provisiones	43,4%	-1.658	33,3%	-3.580	-14.346
Gastos de apoyo	19,3%	-2.354	19,0%	-6.261	-39.202



CAC
2011-2015:
12,7%



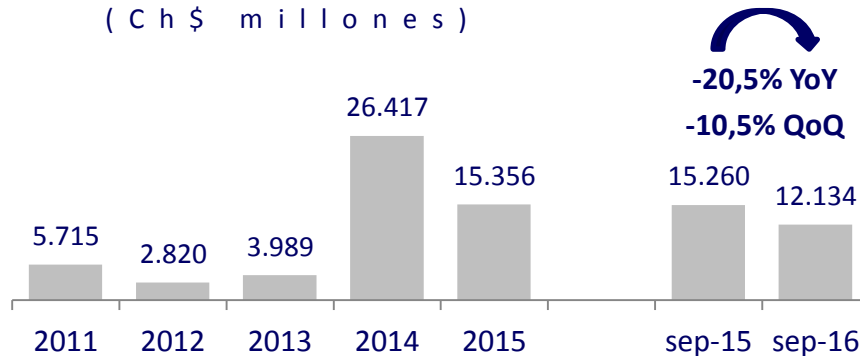
CAC
2011-2015:
21,4%

¹Sin considerar la participación de la industria en el extranjero

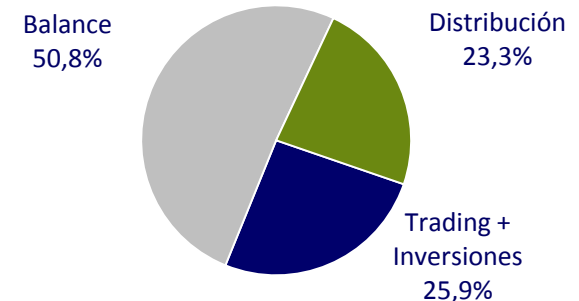
Resultados a septiembre 2016

- » Utilidad septiembre 2016: Ch\$ 12.134 millones (-20,5% YoY, -10,5% QoQ)
- » Buen desempeño de instrumentos derivados asociados a moneda extranjera
- » Alta base de comparación de 2015, sustentado en bajo costo de pasivos con TPM al 3%
- » Alza de TPM de 3% a 3,5% durante los últimos meses de 2015 golpea margen financiero durante 2016
- » Recuperación durante 2016 en el valor de instrumentos de deuda corporativa nacional e internacional deteriorados durante 4Q15, beneficiando el resultado de Tesorería y el Patrimonio del Banco

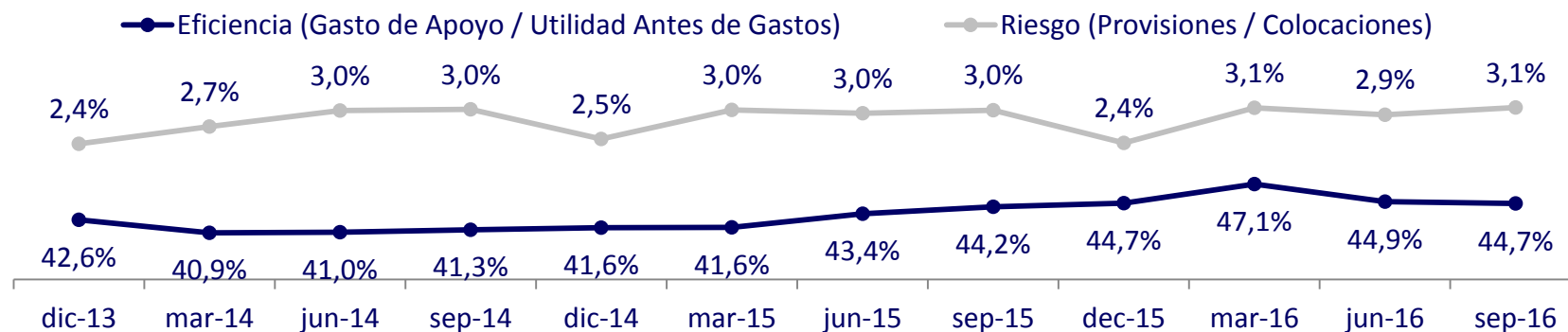
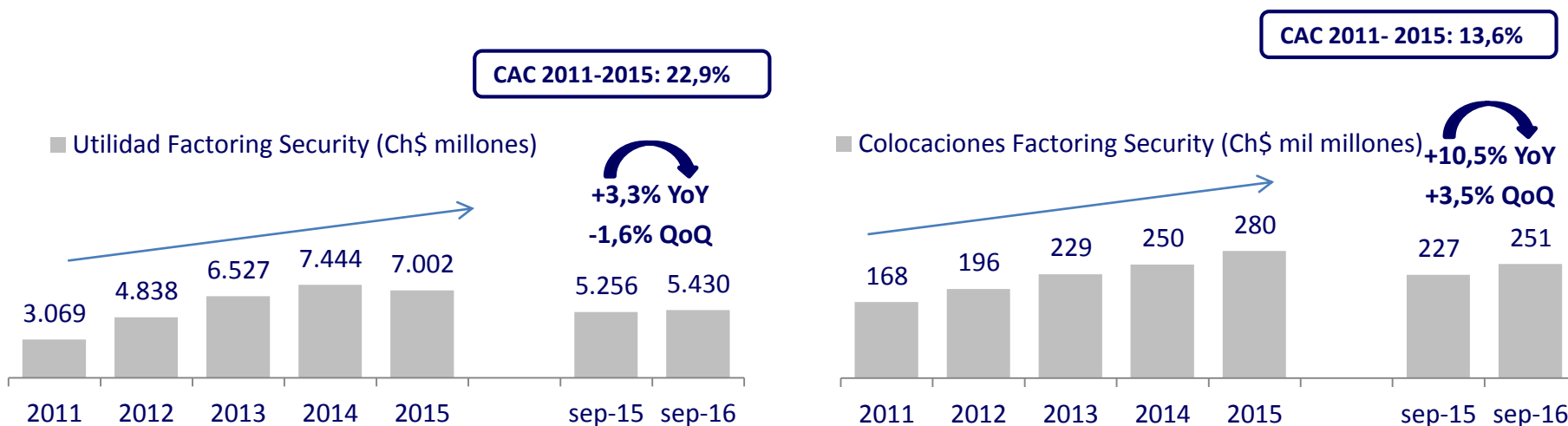
UTILIDAD TESORERÍA (Ch\$ millones)



INGRESOS POR MESA



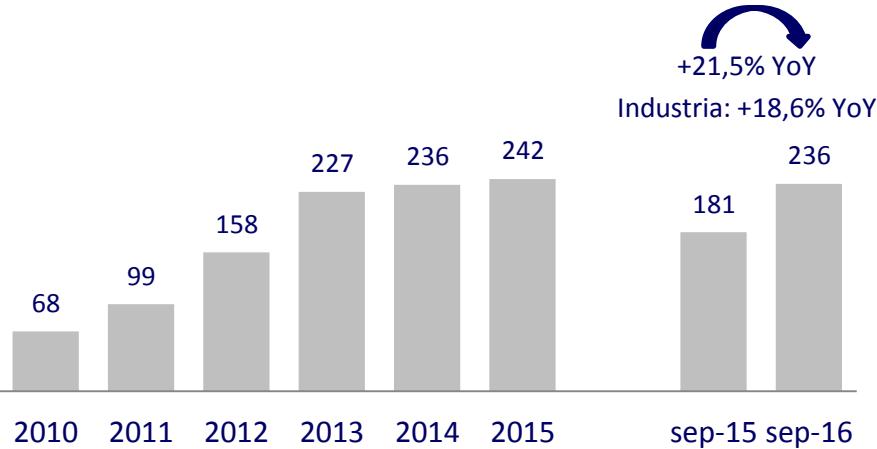
- » Utilidad a septiembre 2016 Ch\$ 5.430 millones (+3,3% YoY, -1,6% QoQ)
- » Spread promedio a septiembre 2016 en torno a 0.69%, -5 bps YoY
- » Stock de colocaciones Ch\$ 251.308 millones +10,5% YoY, +3,5% QoQ (industria -16,9% YoY, -7,3% QoQ)
- » Riesgo (Provisiones/ Colocaciones) de 3,1% a septiembre 2016; +5 bps YoY y +13 bps QoQ
- » Eficiencia (Gastos de Apoyo / Utilidad Antes de Gastos) 44,7% (+43 bps YoY)



Prima Directa¹

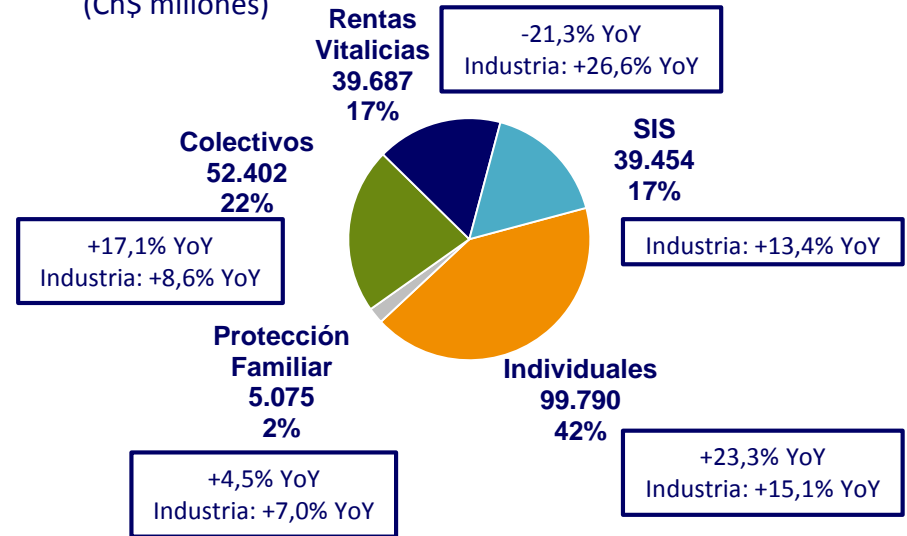
(Ch\$ mil millones)

CAC 2010-2015= 28.8%



Prima Directa por tipo de Producto

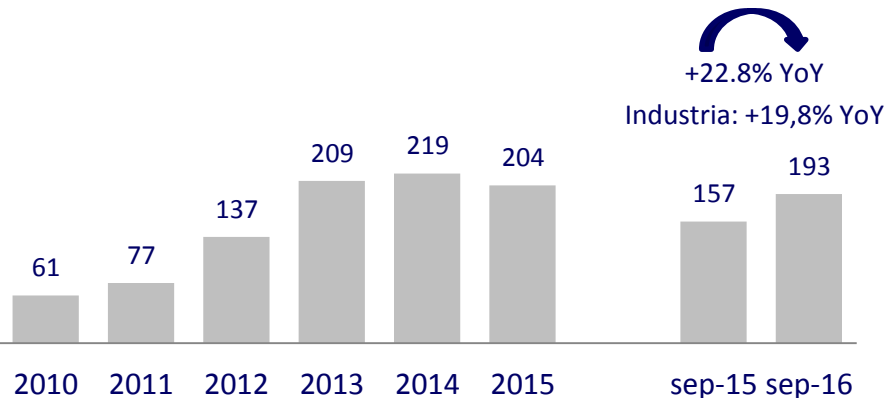
(Ch\$ millones)



Costo de Siniestros + Costo de Rentas¹

(Ch\$ mil millones)

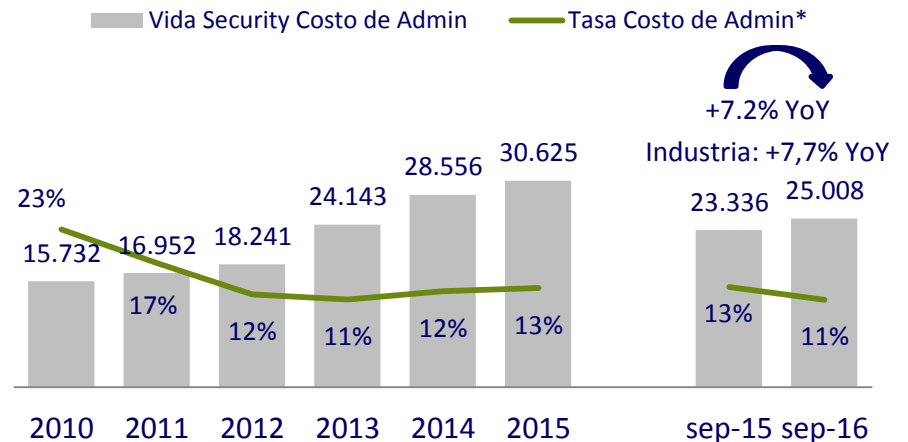
CAC 2010-2015= 27,1%



Costo de Administración¹

(Ch\$ millones)

CAC 2010-2015= 14,3%



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

* Costo de administración/ Prima directa

Vida Security – Resultado neto e Inversiones

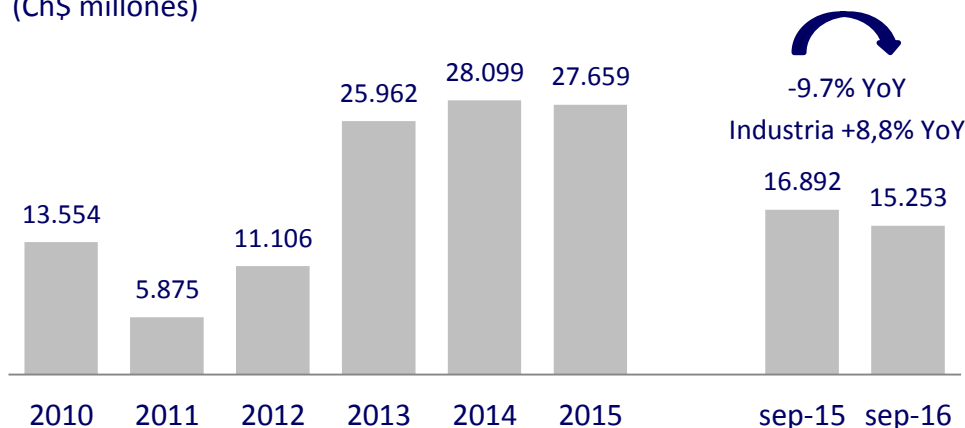
- » Buen desempeño de cartera asociada a CUI por mejor desempeño de mercados internacionales, escenario favorable de tasas de interés y baja base de comparación de 3Q15
- » Las CUI constituyen reservas contra el resultado de inversiones, compensando en parte el efecto positivo en la utilidad neta

Rentabilidad Inversiones	sep-15 UDM	sep-16 UDM
Renta Fija	4,7%	4,8%
Renta Variable e Índices	1,0%	5,7%
Inmobiliario	4,4%	5,6%
Otras Inversiones	54,6%	26,5%
Rentabilidad Inversiones	4,8%	5,4%

En Ch\$ Millones	Stock sep-15	Stock sep-16	Stock Δ% YoY	Resultado sep-15	Resultado sep-16	Resultado Δ% YoY
Renta Fija	1.500.884	1.601.117	6,7%	52.329	65.782	25,7%
Renta Variable e Índices	325.177	350.646	7,8%	-260	11.171	-
Inmobiliario	243.805	232.824	-4,5%	9.764	10.470	7,2%
Otras Inversiones	40.205	39.129	-2,7%	7.465	-1.349	-118,1%
Resultado Inversiones	2.110.071	2.223.716	5,4%	69.298	86.074	24,2%

Vida Security Resultado Neto¹

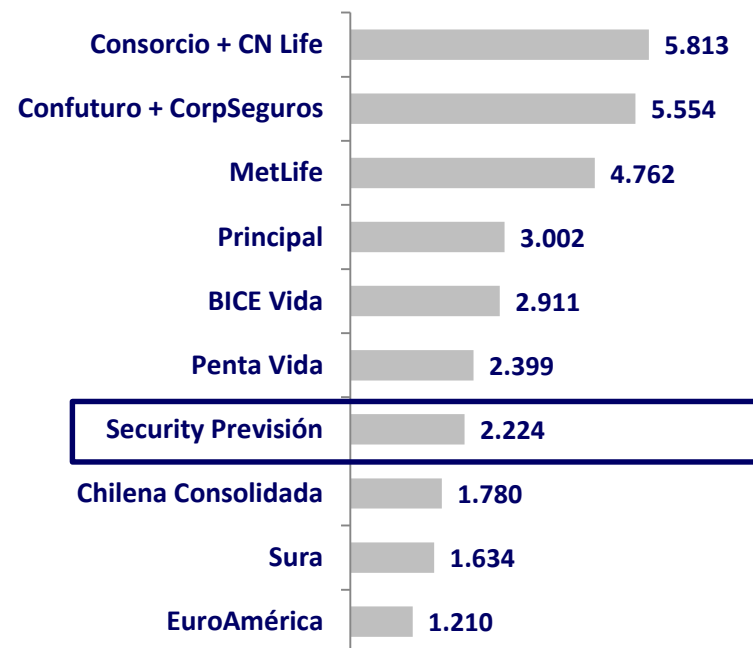
(Ch\$ millones)



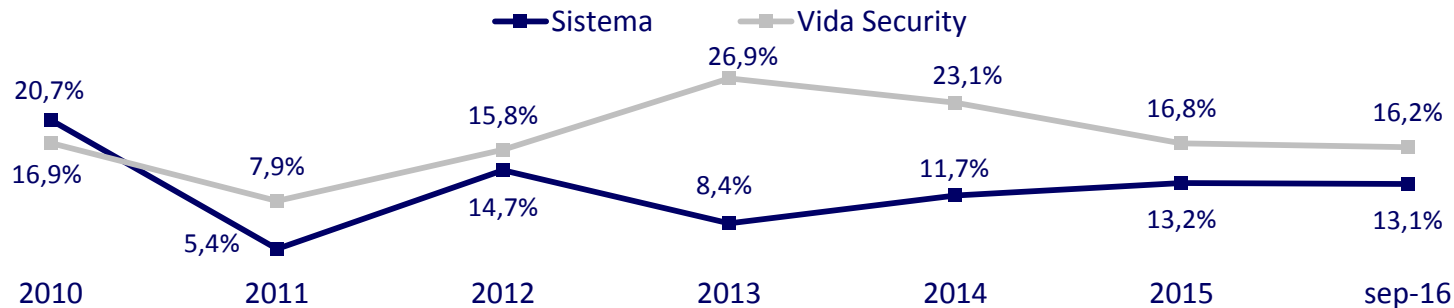
Inversiones principales compañía de seguros de vida

Septiembre 2016

Ch\$ 31.290 mil millones

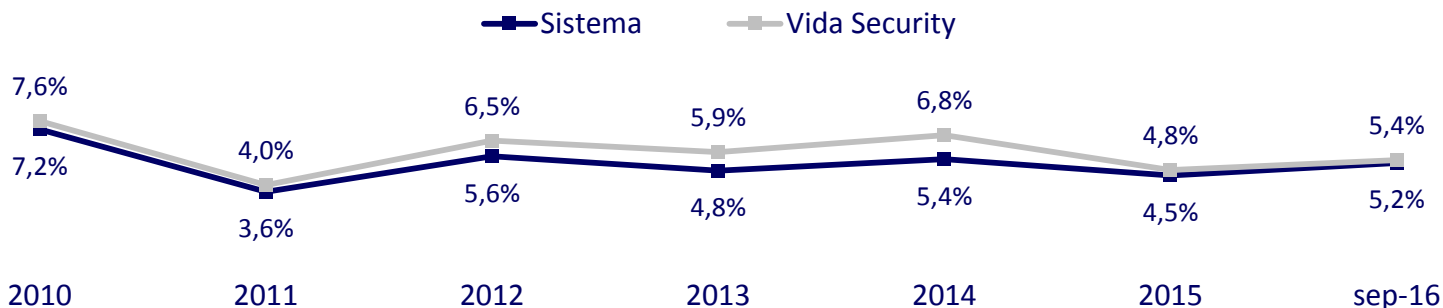


ROE



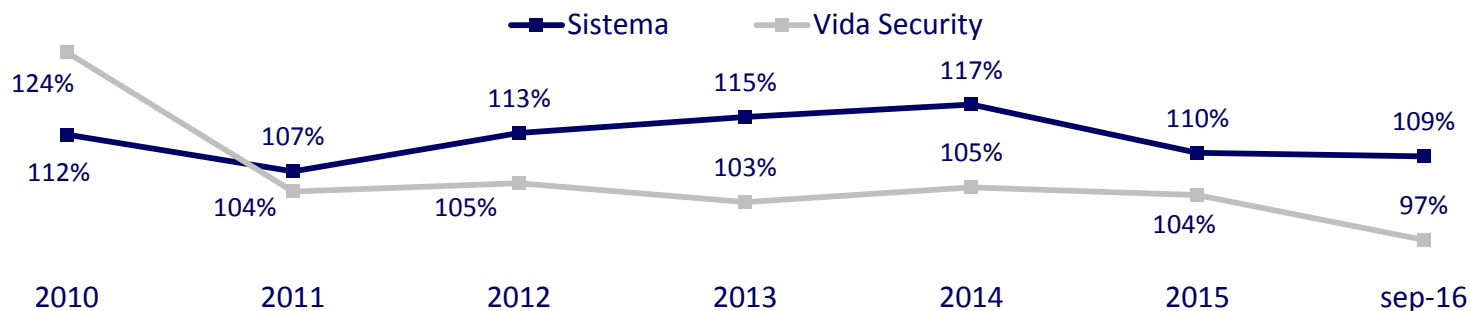
ROE promedio
5 años
Security 18%
Sistema 12%

ROI



ROI promedio
5 años
Security 5.9%
Sistema 5.2%

Combined Ratio

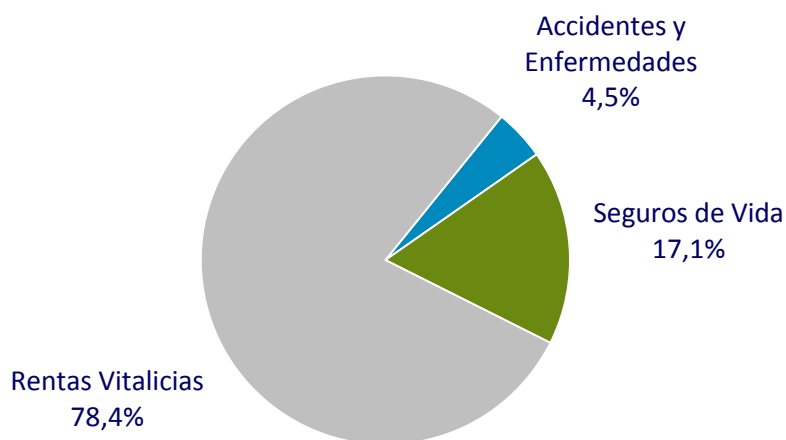


Comb. Ratio
promedio
5 años
Security 108%
Sistema 112%

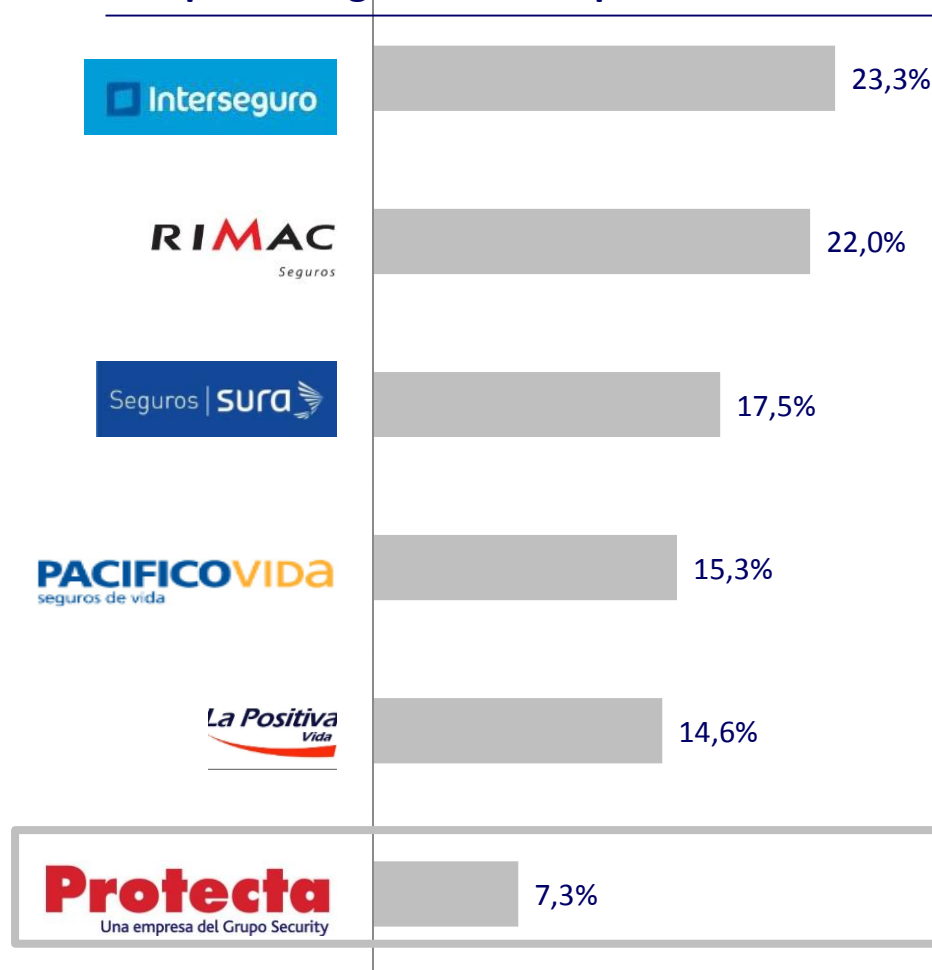
Protecta Compañía de Seguros

- Adquisición estratégica marca el ingreso de Grupo Security al mercado peruano de seguros de Vida
- Utilidad neta:
 - » Septiembre 2016: S./ 11.490.556 millones (US\$ 3.379.575)
 - » ROAE: 14,4% (industria 16,3%)
 - » ROI : 11,0% (industria 6,6%)

Protecta: Prima directa



Prima directa Rentas Vitalicias compañías seguros de vida peruanas



Principios Financieros

- Crecimiento y diversificación de primas
- Rendimiento de inversiones sobresaliente
- Crecimiento de Reservas
- Estructura patrimonial sana para un incremento sostenido del Valor de la Compañía (Gestión de riesgos y gestión técnica)

Principios Cliente

- Reposicionamiento de marca
- Nueva oferta de valor a segmentos definidos enfocados en excelencia de servicio e innovación

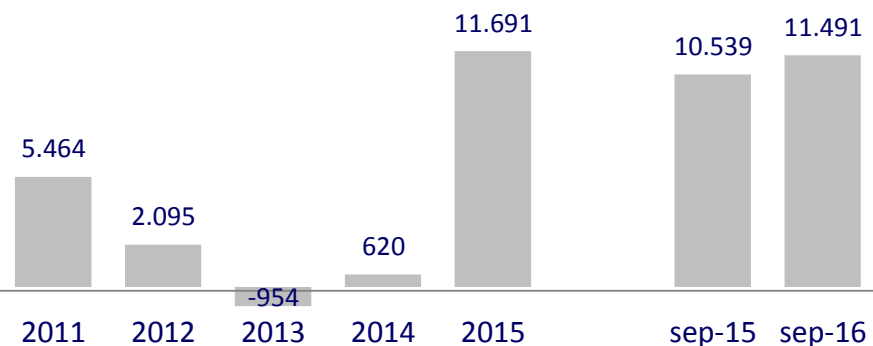
Principios Operativos

- Eficiencia operativa (foco en tecnología)
- Redefinición y mejora de procesos

Principios Competencias

- Nueva estructura y colaboradores que soporten nueva estrategia
- Cultura organizacional centrada en el colaborador, basada en la excelencia
- Sistema de evaluación de desempeño como pilar de meritocracia

Resultado neto (miles de S./)



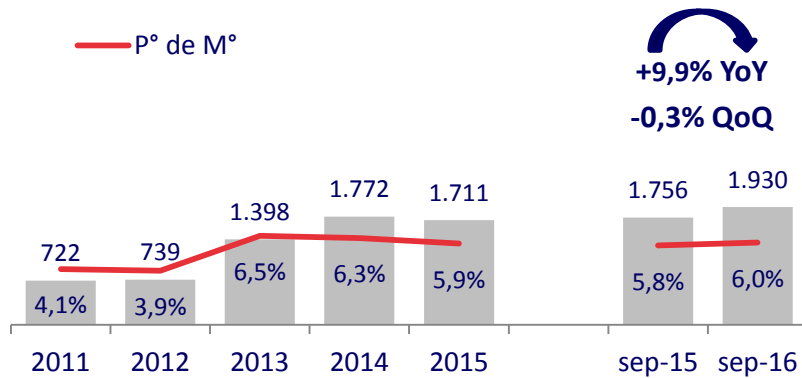
Indicadores financieros (miles de S./)

	1Q16	2Q16	3Q16
Prima Directa	35.196	35.543	32.052
Costos de Siniestros	-7.383	-8.101	-9.577
Costo de Administración	-7.030	-7.080	-7.027
Resultado de Inversiones	13.546	15.451	21.377
Cartera de Inversiones	617.154	639.219	682.836
Patrimonio	84.466	88.777	94.785

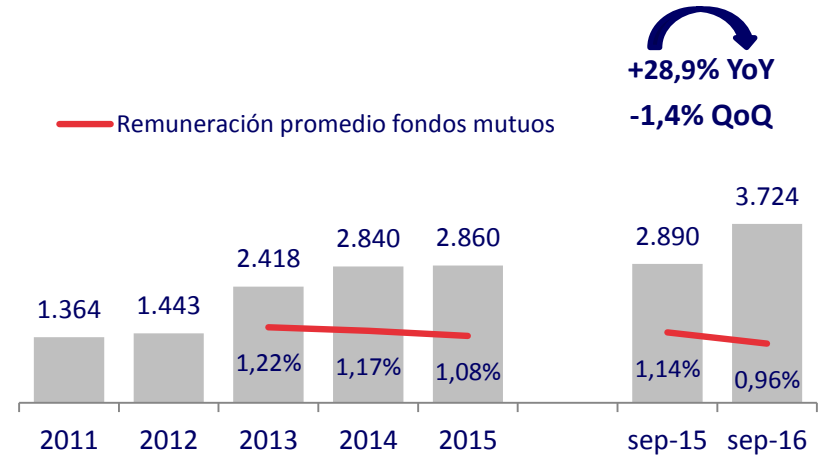
Inversiones Security – Evolución Histórica

- » Aumento en ingresos de fondos administrados por fusión con negocio de administración de activos de Banco Penta, contrarrestado por caída en remuneración de fondos mutuos
- » Fondos mutuos administrados Ch\$ 1.930 mil millones, +9,9% YoY (industria +6,1% YoY)

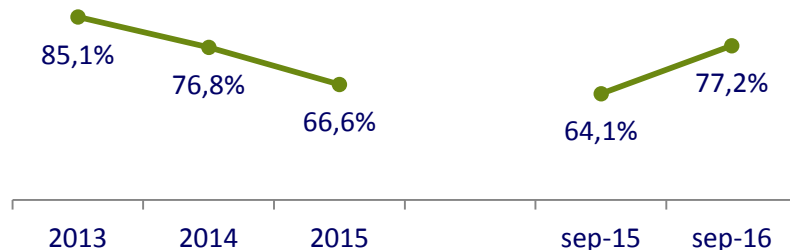
Fondos Mutuos Bajo Administración¹ (Ch\$ mil millones)



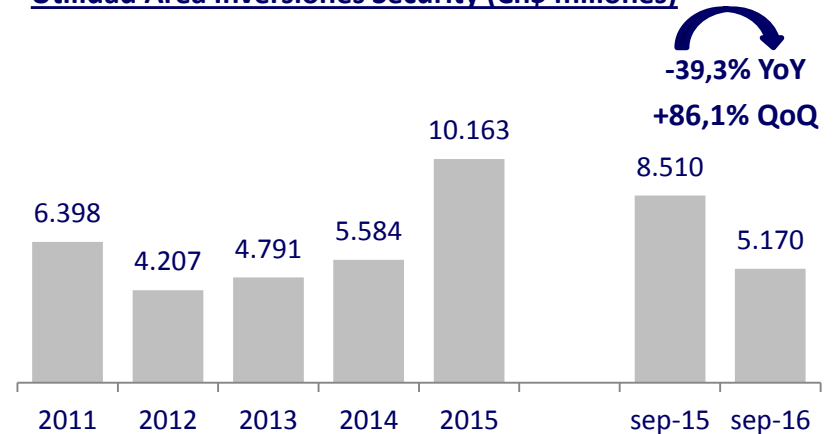
AUM Totales¹ Inversiones Security (Ch\$ mil millones)



Eficiencia (Gastos Totales/ Ingresos Totales)



Utilidad Área Inversiones Security (Ch\$ millones)

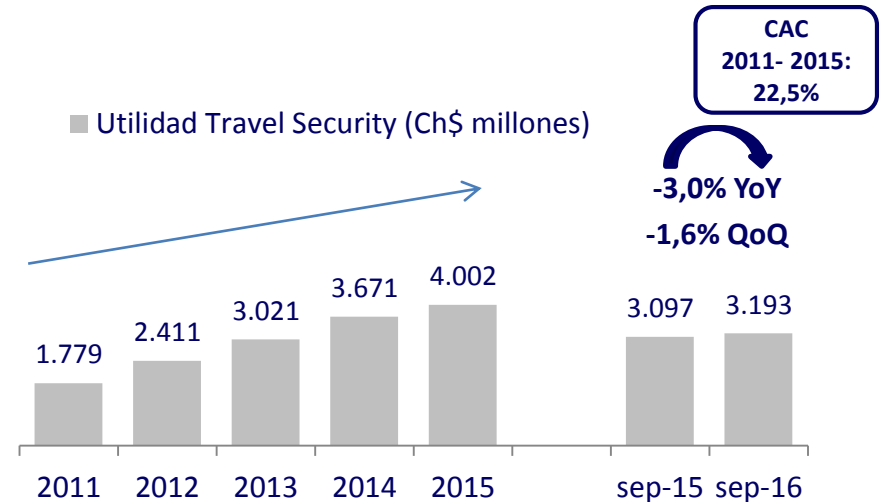
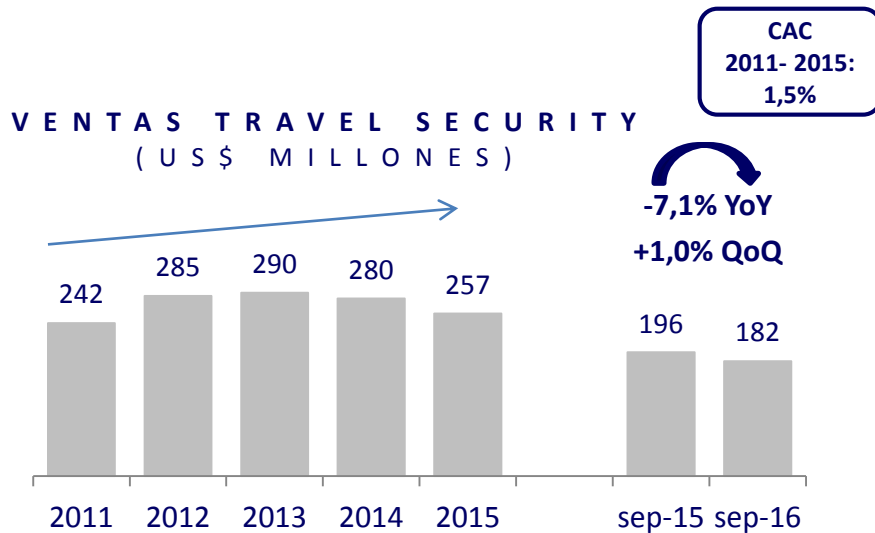


¹ En formato Proforma, incluye resultado operacional de CDS desde el segundo semestre de 2013

Otros Servicios: Travel Security

- » Utilidad consolidada Travel Security a septiembre 2016 Ch\$ 3.097 millones, (-3,0% YoY, -1,6% QoQ)
- » Ventas Travel US\$ 182 millones a septiembre 2016 (-7,1% YoY, +1,0% QoQ)

- » Ventas de la industria a través del BSP¹ caen 14% YoY, en línea con desaceleración económica
- » Aumento en comisiones pagadas por líneas aéreas al derivar demanda
 - » Utilidad Travex³: Ch\$ 216 millones (-63,7% YoY, +68,1% QoQ)



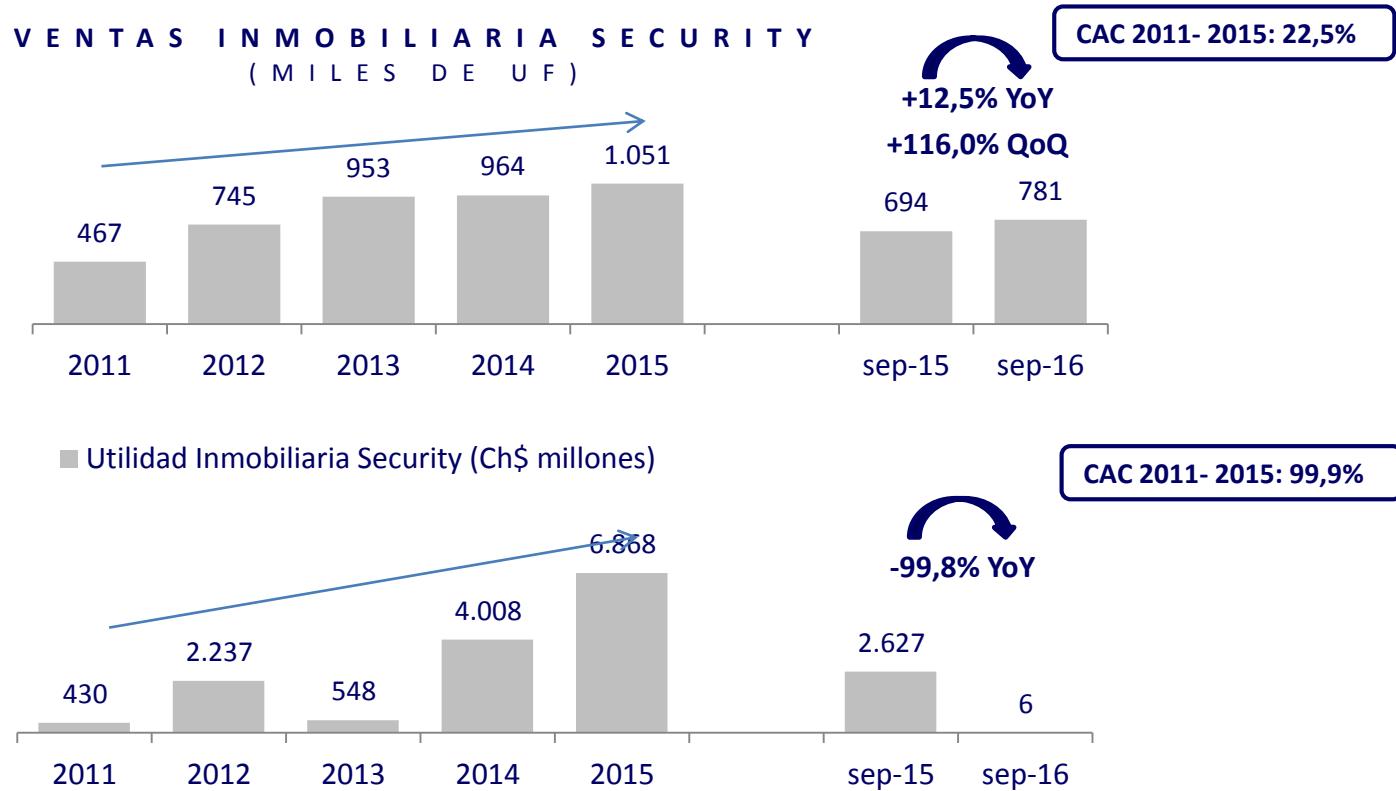
¹Billing and Settlement Plan, es un sistema que centraliza los pagos de pasajes desde las agencias de viaje a las líneas aéreas

²Global Distribution and Reserves System, son sistemas que administran las distribución de reservas para líneas aéreas, entre otros

³ Travel Security controla el 75% de Travex Security a través de Viajes Security

Otros Servicios: Inmobiliaria Security

- » Resultado Ch\$ 6 millones a septiembre 2016 (-99,8% YoY)
- » Promesas de venta de departamentos a septiembre 2016 por UF 780.993
- » Activos inmobiliarios administrados por Ch\$ 68.943 millones, + 87,1% YoY, por nuevos terrenos y capitalización de proyectos en desarrollo
- » Bajo normas contables IFRS los ingresos se reconocen una vez que se escritura el proyecto. Menor escrituración de proyectos (29 escrituraciones en 9M16, 106 en 9M15)



Utilidad Empresas Security*

Utilidades Acumuladas Empresas Relacionadas								
	3Q16	2Q16	3Q15	% Chg		9M16	9M15	% Chg
				QoQ	YoY			
Área Financiamiento								
Banco Security (Individual)	8.471	12.002	8.959	-29,4%	-5,4%	33.928	34.916	-2,8%
Factoring Security	1.850	1.880	1.643	-1,6%	12,6%	5.430	5.256	3,3%
Área Inversiones								
Valores Security	584	(56)	241	-	142,1%	732	2.114	-65,4%
AGF Security	1.910	1.492	2.323	28,0%	-17,8%	5.183	6.574	-21,2%
Aseorias Security	(250)	(171)	18	-	-	(427)	91	-
Área Seguros								
Vida Security	7.406	3.526	(127)	110,0%	-	15.253	16.892	-9,7%
Penta Security	-	-	299	-	-	18.979	587	-
Servicios Security	251	370	236	-32,2%	6,3%	706	489	44,3%
Otros Servicios								
Inmobiliaria Security	(512)	125	(501)	-	-	6	2.627	-99,8%
Travel Security	1.046	1.063	1.164	-1,6%	-10,1%	3.097	3.193	-3,0%
Travex Security	93	55	186	68,1%	-50,1%	216	594	-63,7%
Utilidad Grupo Security	13.957	14.527	6.728	-3,9%	107,4%	59.373	51.253	15,8%

¹Atribuible a los propietarios

* Los resultados de las filiales corresponden 100% de su utilidad (excepto en Penta Security, que considera la participación minoritaria de 29,55%. La cifra presentada en este cuadro, es la utilidad antes de impuestos percibida por la venta de la participación minoritaria en la compañía. Después de impuestos, la utilidad extraordinaria ascendió a Ch\$ 14.937 millones). Estas cifras 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.

Resultados Grupo Security septiembre 2016

