



# Resultados Grupo Security diciembre 2016

6 de noviembre,  
11.30 PM

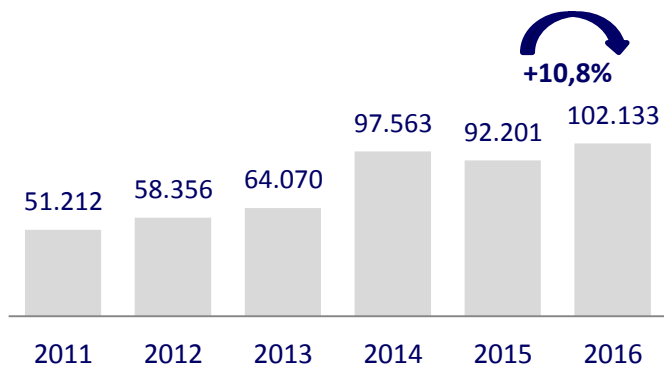
- » **PIB;** cerró el año con un crecimiento de 1,6%. El 2017 crecería 2,1%, impulsado por mejores condiciones externas y una mejora de las expectativas internas
- » **Desempleo;** promedio 6,5% en 2016, y promedio en torno a 7% en 2017, por moderación en creación de empleos
- » **Inflación;** Variación anual de IPC inició el 2016 en 4,8%; cerrando el año en 2,7%. Durante 2017 estaría en la parte baja del rango meta del Banco Central, que va entre 2% y 4%
- » **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\$ 667 al cierre de diciembre. 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. Banco Central bajó la TPM en enero (-25 bps) y marzo (-25 bps). Se espera una baja más en lo que queda del 2017
- » **Tasas de mercado;** a la baja en 2016, en mínimos de dos años, volviendo a subir hacia el fin del año. Así, el BCP-10 pasó de 4,7% al cierre de 2015 a 4,4%. En 2017 se espera una tendencia a la baja de las tasas, en línea con la TPM y la moderación de la inflación
- » **Colocaciones bancarias;** crecieron 5,5% YoY a dic-16, bajo el 12,2% registrado durante 2015. Excluyendo las participaciones del sistema en el extranjero, crecieron 5,7% YoY. El próximo año se espera un aumento de las colocaciones entre 5% y 6% para el sistema completo

# Resultados Grupo Security<sup>1</sup> (Ch\$ millones)

## Utilidad Áreas de Negocios

(Ch\$ millones)

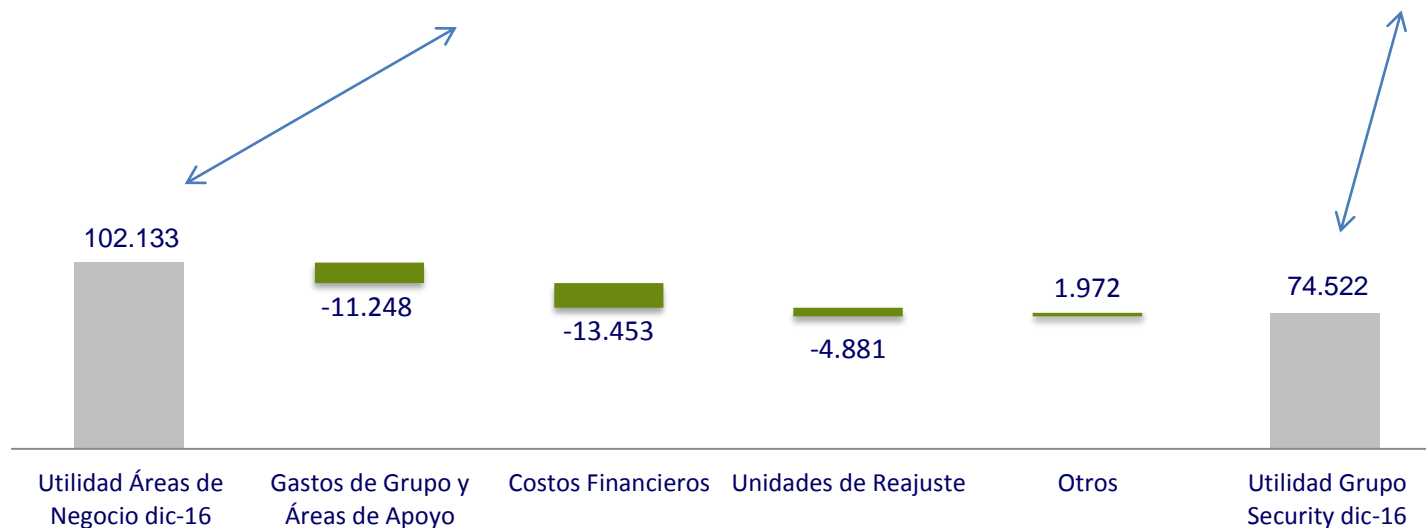
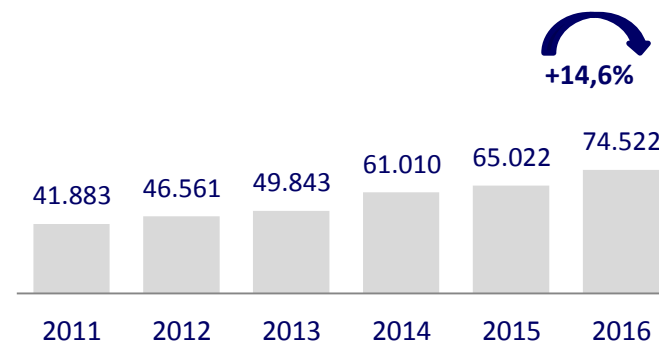
CAGR 2011-2016: +14,8%



## Utilidad Grupo Security

(Ch\$ millones)

CAGR 2011-2016: +12,2%



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

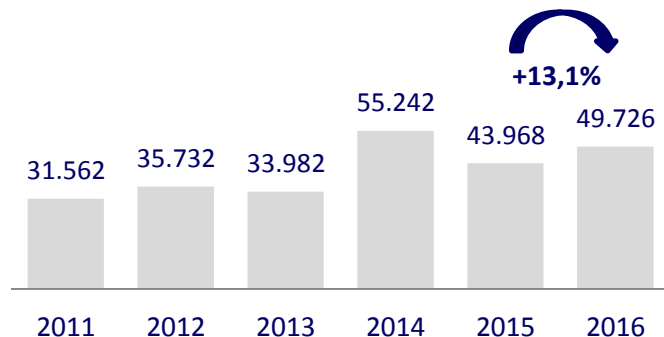
# Resultados Áreas de Negocio

(Ch\$ 102.133 millones a dic-16)

## Utilidad Área Financiamiento

(Ch\$ millones)

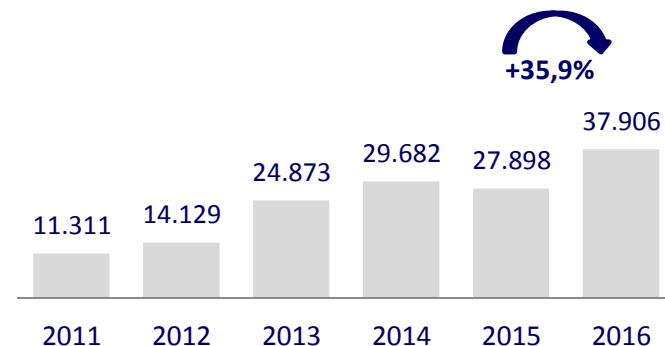
CAGR 2011-2016: +9,5%



## Utilidad Área Seguros

(Ch\$ millones)

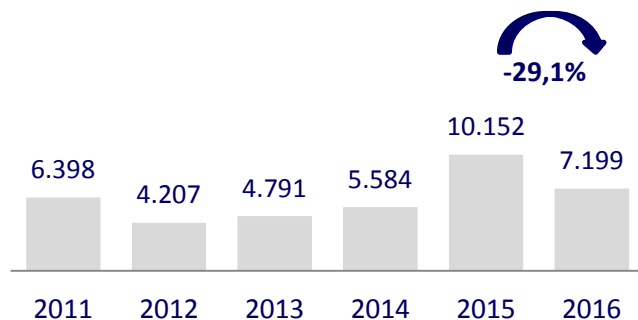
CAGR 2011-2016: +27,4%



## Utilidad Área Inversiones

(Ch\$ millones)

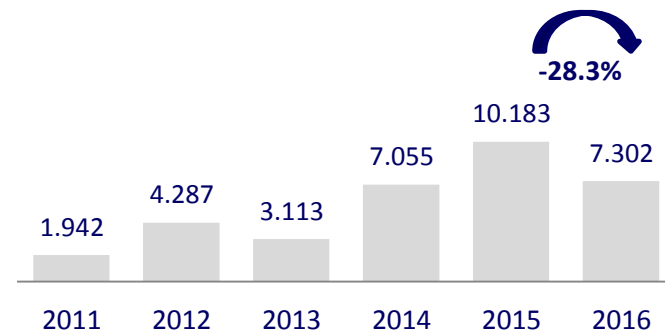
CAGR 2011-2016: +2,4%



## Utilidad Área Otros Servicios

(Ch\$ millones)

CAGR 2011-2016: +30,3%



Ut. Acum. 12 Meses	dic-11	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	% Var. 16/15	CAGR 16/11
(Ch\$ Millones)								
- Banco Security (Individual)	28.492	30.895	27.456	49.322	36.968	42.430	14,8%	8,3%
- Factoring	3.069	4.838	6.527	7.444	7.002	7.303	4,3%	18,9%
<b>Financiamiento</b>								
- Valores Security	1.601	827	875	2.171	1.871	1.233	-34,1%	-5,1%
- AGF Security	4.529	3.507	4.470	4.414	8.584	6.939	-19,2%	8,9%
- Asesorías Security	47	-103	-303	4	88	-603	-	-
- Securitizadora Security	-177	-24	-159	-245	-339	-198	-41,5%	2,2%
<b>Inversiones</b>								
- Penta Security	3.908	1.919	2.506	3.942	632	18.979	-	-
- Seguros Vida Security	5.875	11.107	19.286	26.793	27.659	21.911	-20,8%	30,1%
- Servicios Security	799	821	1.690	690	680	1.123	65,0%	7,0%
<b>Seguros</b>								
- Inmobiliaria Security	430	2.238	549	4.008	6.868	3.800	-44,7%	54,6%
- Travel Security	1.779	2.411	3.022	3.671	4.002	4.220	5,5%	18,9%
<b>Servicios</b>								
<b>Utilidades Grupo Security</b>	<b>41.883</b>	<b>46.561</b>	<b>49.843</b>	<b>61.010</b>	<b>65.022</b>	<b>74.522</b>	<b>14,6%</b>	<b>12,2%</b>

\* 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 a dic-16, 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.

## Banco Security (Individual): Utilidad Ch\$ 42.430 MM dic-16, +14,8% YoY. Colocaciones totales Ch\$ 4.462 mil MM (+10,0% YoY; +3,8% QoQ)

### Banca Empresas: Ch\$ 43.160 MM dic-16, +110,1% YoY

- » Menores **pérdidas por riesgo** en Banca Empresas (Ch\$ 7.708 MM a dic-16, Ch\$ 33.321 MM a dic-15); Elevado gasto en riesgo en 2H15 debido a endurecimiento de las políticas de riesgo y casos puntuales
- » Mayor **margen financiero** (Ch\$ 73.693 MM a dic-16, +13,4% YoY) por crecimiento de **colocaciones comerciales** (Ch\$ 3.506.685 MM a dic-16, +11,8% YoY). En el 4Q16, el crecimiento de las colocaciones alcanzó 4,6%

### Banca Personas: Ch\$ 2.939 MM dic-16, -55,8% YoY

- » Mayores **gastos de apoyo** (Ch\$ 57.285 MM a dic-16, +25,9% YoY), por mayor depreciación y amortización y el aumento de gastos indirectos por la implementación de proyectos tecnológicos
- » Mayores **pérdidas por riesgo** (Ch\$ 19.181 millones a dic-16, +34,0%), por criterios más conservadores en la constitución de provisiones de productos de consumo, y por efecto de una vez de Ch\$ 1.021 MM por cambio de norma (créditos hipotecarios)
- » Mayores **comisiones netas** (Ch\$ 20.360 MM a dic-16, +28,5% YoY) por venta de seguros complementarios a la oferta de crédito
- » Aumento de **margen financiero** (Ch\$ 57.926 MM a dic-16, +13,0% YoY), por mayor volumen de **colocaciones** (Ch\$ 955.409 MM a dic-16, +4,6% YoY). En el 3Q16, el crecimiento de las colocaciones alcanzó 1,1%

### Tesorería: Ch\$ 14.611 MM dic-16, -5,0% YoY

- » Menor **margen financiero** (Ch\$ 8.048 MM a dic-16, -62,2% YoY), por aumento en la TPM de 3% a 3,5% hacia fines del 2015.
- » Mayores **ingresos por cambios y otros ingresos netos** (Ch\$ 25.686 millones a dic-16, +175,9% YoY), por buen desempeño de derivados de moneda extranjera, y buen resultado en bonos corporativos nacionales y cartera disponible para la venta

Mayores **Gastos de Apoyo** (Ch\$ 128.935 millones a dic-16, +31,8% 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\$ -21.100 millones, por obsolescencia de sistemas tecnológicos

# Indicadores Banco Security (Consolidado)

	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Índice de Eficiencia (Gastos de Apoyo/ Res. Op. Bruto)	54,16%	54,69%	53,26%	48,87%	48,07%	59,29%
Índice de Riesgo (Provisiones/ Colocaciones)	1,37%	1,38%	1,39%	1,59%	1,83%	1,81%
Cobertura de Cartera Vencida	103,94%	104,13%	125,72%	107,04%	119,02%	126,29%
ROAE (Ut. 12 meses/ Patrimonio Promedio)	14,78%	12,79%	11,08%	16,27%	12,05%	11,63%
NIM UDM/ Colocaciones Promedio	2,62%	2,41%	2,60%	3,35%	3,43%	3,35%
Patrimonio (Ch\$ millones)	267.463	283.593	308.362	379.051	408.340	461.783
Utilidad atribuible propietarios (Ch\$ millones)	35.016	35.227	32.798	55.902	47.424	50.604
Core Capital (Capital Básico/ Activos Totales)	6,3%	6,2%	6,3%	6,8%	6,6%	7,1%
Basilea I Tier II (Patrimonio Efectivo/ APPR)	12,0%	11,9%	12,2%	12,5%	12,1%	13,2%

- » Al excluir el efecto de –Ch\$21,100 millones por el deterioro de activos intangibles del Banco, el ratio de eficiencia habría alcanzado 54,1% a dic-16

# Banco Security vs Bancos Pares vs Sistema

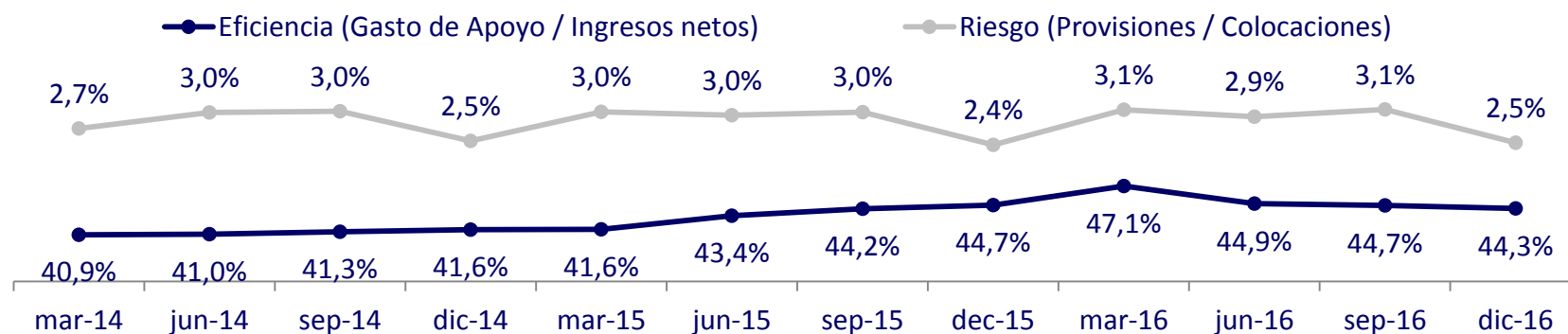
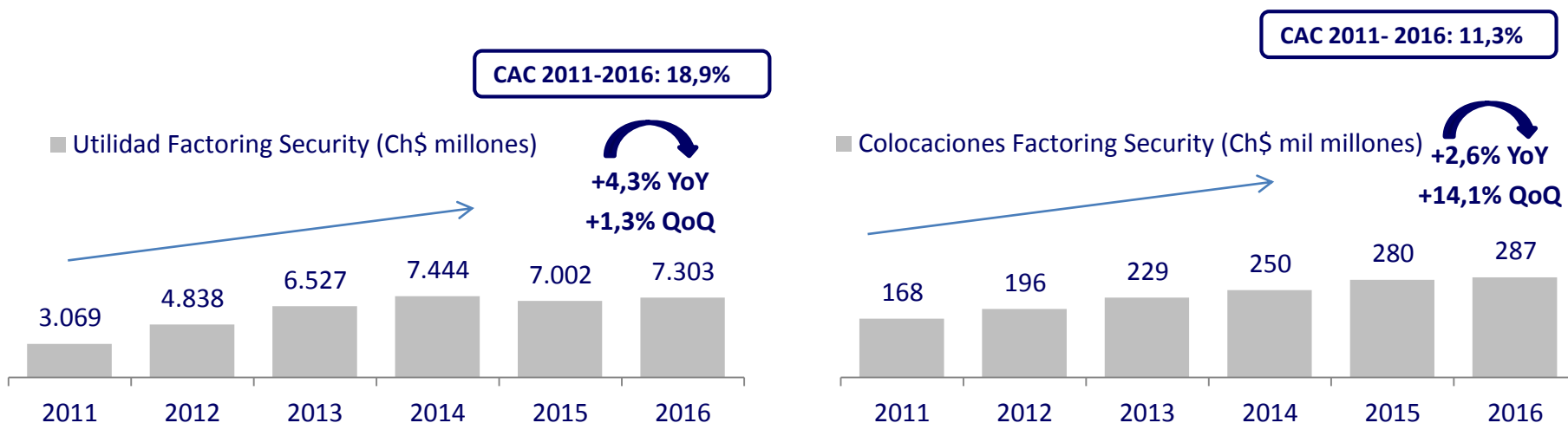
	Banco Security		Bancos Pares		Sistema	
	dic-15	dic-16	dic-15	dic-16	dic-15	dic-16
Res. Op. Bruto UDM / Activos Totales Promedio	3,83%	3,72%	3,72%	3,75%	4,67%	4,30%
Índice de Eficiencia (Gastos de Apoyo/ Res. Op. Bruto)	48,07%	59,29%	50,23%	51,75%	47,40%	50,23%
Índice de Riesgo (Provisiones/Colocaciones)	1,83%	1,81%	1,69%	1,74%	2,39%	2,50%
Índice de Riesgo Empresas	1,99%	1,88%	1,69%	1,79%	2,36%	2,42%
Índice de Riesgo Personas	1,28%	1,53%	1,70%	1,63%	2,51%	2,67%
ROAE (Ut. 12 meses / Patrimonio Promedio)	12,05%	11,63%	11,99%	12,56%	14,66%	11,83%
ROAA (Ut. 12 meses / Activos Totales Promedio)	0,89%	0,87%	0,87%	0,92%	1,14%	0,95%
NIM UDM / Colocaciones Promedio	3,43%	3,35%	3,34%	3,35%	4,54%	4,21%
Core Capital (Capital Básico/ Activos Totales)	6,63%	7,10%	6,33%	6,81%	6,68%	7,58%
Índice de Basilea I Tier 2 (Patrimonio Efectivo/ APPR)	12,10%	13,22%	12,29%	13,16%	12,62%	13,78%

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



# Área Financiamiento: Factoring Security

- » Utilidad a dic-16 Ch\$ 7.303 millones (+4,3% YoY, +1,3% QoQ)
- » Spread promedio a diciembre 2016 en torno a 0,68%, -4 bps YoY
- » Stock de colocaciones: Ch\$ 286.846 millones +2,6% YoY, +14,1% QoQ
- » Riesgo (Provisiones/ Colocaciones) de 2,5% a dic-16; +4 bps YoY y -59 bps QoQ
- » Eficiencia (Gastos de Apoyo / Ingresos netos): 44,3% (-42 bps YoY)



## Vida Security: Utilidad Ch\$ 21.911 millones dic-16, (-20,8% YoY)

- » **Margen de contribución:** -Ch\$ 50.322 millones a dic-16, versus -Ch\$ 43.798 millones a dic-15:
  - » **Prima directa:** Ch\$ 348.517 millones a dic-16 (+43,9% YoY). Mayor prima de CUI y APV (Ch\$ 134.225 millones a dic-16, +26,6% YoY). Entrada en vigencia de **contrato 5 del SIS** aporta prima directa de Ch\$ 79.446 millones sólo durante 2H16
  - » **Variación de Reservas Técnicas:** -Ch\$ 78.933 millones a dic-16 (+ 25,3% 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\$ 132.286 millones a dic-16, +73,4% YoY. Mayores traspasos y rescates de CUI y APV; Entrada en vigencia de **contrato 5 del SIS** aporta costos de siniestros de Ch\$ 27.702 millones sólo durante 2H16. En el SIS el costo de siniestros es la constitución de la reserva del valor presente de la obligación con los asegurados
  
- » Mayor **resultado de inversiones** (Ch\$ 111.218 MM a dic-16, +10,9% YoY, -35,7% QoQ). Buen desempeño de carteras CUI y APV por escenario favorable de tasas de interés y recuperación de renta variable, compensado en parte por la ausencia de utilidad extraordinaria de la venta de un edificio durante 4Q15

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

- » Ch\$ 14.937 millones después de impuestos

- » Buen desempeño de carteras CUI y APV por escenario favorable de tasas de interés y recuperación de renta variable, compensado en parte por la ausencia de utilidad extraordinaria de la venta de un edificio durante 4Q15
- » Las CUI constituyen reservas contra el resultado de inversiones, compensando en parte el efecto positivo en la utilidad neta

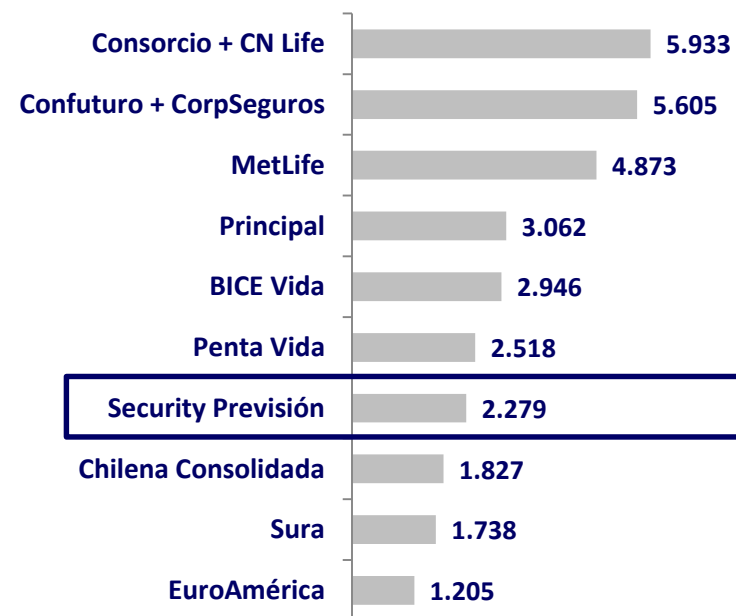
Rentabilidad Inversiones	dic-15	dic-16
Renta Fija	4,1%	5,2%
Renta Variable e Índices	2,4%	4,0%
Inmobiliario	5,3%	6,0%
Otras Inversiones	75,5%	-0,3%
<b>Rentabilidad Inversiones</b>	<b>4,8%</b>	<b>5,0%</b>

En Ch\$ Millones	Stock dic-15	Stock dic-16	Stock Δ% YoY	Resultado dic-15	Resultado dic-16	Resultado Δ% YoY
Renta Fija	1.565.965	1.687.248	7,7%	60.537	84.204	39,1%
Renta Variable e Índices	333.945	319.647	-4,3%	7.731	13.234	71,2%
Inmobiliario	231.444	232.103	0,3%	12.680	13.892	9,6%
Otras Inversiones	35.128	39.934	13,7%	19.318	-111	-
<b>Resultado Inversiones</b>	<b>2.166.482</b>	<b>2.278.932</b>	<b>5,2%</b>	<b>100.265</b>	<b>111.218</b>	<b>10,9%</b>

## Inversiones principales compañía de seguros de vida

Diciembre 2016

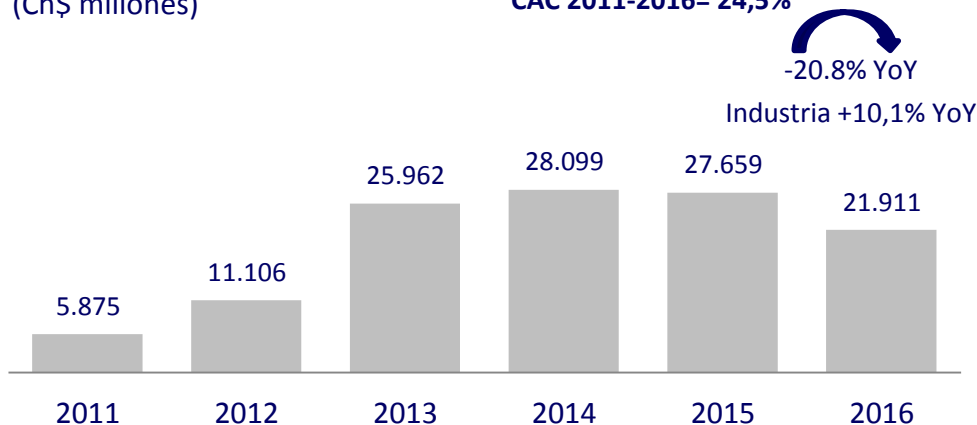
Ch\$ 31.290 mil millones



## Vida Security Resultado Neto<sup>1</sup>

(Ch\$ millones)

CAC 2011-2016= 24,5%



diciembre 2016	Security	Pares	Industria
Resultado neto/ Prima Retenida	7,0%	6,3%	7,5%
(Costo de Siniestros + Costo de Rentas)/ Prima Directa (1)	76,7%	98,1%	91,4%
Costo de Administración/ Prima Directa (2)	9,6%	7,6%	11,4%
Resultado de Intermediación/ Prima Directa (3)	5,1%	4,1%	5,3%
Ratio Combinado (1) + (2) + (3)	91,4%	109,8%	108,1%
ROAE	13,3%	12,8%	13,2%
ROAI	5,0%	5,5%	5,4%
Leverage (Pasivos/Patrimonio)	13,81 x	12,64 x	10,02 x

Pares: Agregado de Bice Vida; Chilena Consolidada; Confuturo; Consorcio Nacional; Euroamérica; MetLife; Penta Vida; Principal; Vida Security y Sura

**Protecta: Utilidad dic-16 S./ 4,8 millones (US\$ 1,44 millones), versus utilidad a dic-15 de S./ 11,7 millones (US\$ 3,39 millones)**

- » Resultado técnico de -S./ 28,0 millones a dic-16 (S./ - 21,5 millones YoY)
  - » Menor prima directa por S./ -22,1 millones YoY en seguros de desgravamen, y de S./ -14,6 millones YoY en RRVV
  - » Menor ajuste de reservas técnicas por S./ 6,8 millones, y menor pago de comisiones netas por S./ 12,9 millones, por menor venta de rentas vitalicias
  - » Mayor resultado de inversiones de S./ 14,6 millones YoY, para llegar a S./ 61,5 millones a dic-16, +31,2% YoY, por crecimiento de la cartera y buen desempeño en inversiones inmobiliarias
- » Prima neta de rentas vitalicias de S./ 107,5 millones a dic-16, -11,9% YoY. En el mismo periodo, el sistema tuvo una caída de 36,2%
- » 10,8% de participación de mercado en rentas vitalicias a febrero 2017, versus 5,3% a septiembre 2015

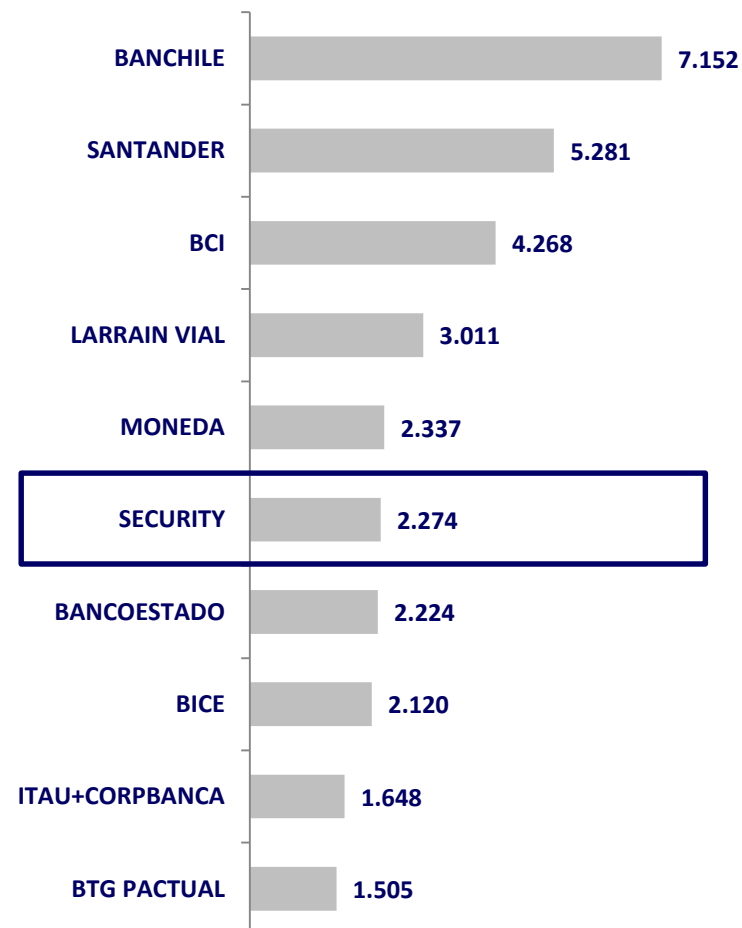
Prestaciones	enero-diciembre 2014		enero-diciembre 2015				enero-diciembre 2016			
	Mercado	Protecta	Mercado	%	Protecta	%	Mercado	%	Protecta	%
Jubilación	1.204.101	39.685	1.537.210	27,7%	76.711	93,3%	628.822	-59,1%	38.282	-50,1%
Invalidez	401.077	27.273	353.824	-11,8%	27.171	-0,4%	418.292	18,2%	40.960	50,7%
Sobrevivencia	338.172	14.299	345.656	2,2%	18.175	27,1%	379.578	9,8%	28.239	55,4%
Total	1.943.351	81.257	2.236.690	15,1%	122.057	50,2%	1.426.692	-36,2%	107.481	-11,9%

## Inversiones Security: Utilidad dic-16 Ch\$ 7.199 millones (-29,1% YoY, -6,1% QoQ)

- » **Mayores AUM** Ch\$ 3.645 mil millones (+27,4% YoY, -2,1% 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)
  - » 5,9 % de participación de mercado en FFMM
- » **Menor remuneración** de fondos mutuos (0,96% dic-16 vs 1,08% dic-15): 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\$ 31.821 mil millones



## **Travel Security: Utilidad dic-16 Ch\$ 4.220 millones (+5,4% YoY, +7,3% QoQ)**

- » Utilidad estable no obstante menores ventas y menores utilidades de la filial Travex en Perú
  - » Ventas Travel US\$ 245 millones a diciembre 2016 (-4,4% YoY, -0,6% QoQ)
- » Aumento en ingresos por mejores negociaciones con líneas aéreas y otros proveedores, y por aumento del tráfico de pasajeros
  - » Utilidad Travex<sup>3</sup>: Ch\$ 273 millones (-66,9% YoY, -38,0% QoQ)

## **Inmobiliaria Security: Utilidad dic-16 Ch\$ 3.800 millones (-44,7% YoY)**

- » Menor escrituración de proyectos (85 escrituraciones durante 2016, 220 durante 2015)
- » Activos inmobiliarios administrados por Ch\$ 72.004 millones (+30,8% YoY, +4,4% QoQ)
  - » Proyectos en desarrollo:
    - » Puerta Real. 294 unidades. 1 unidad por vender
    - » Espacio El Vergel: 81 unidades. 24 unidades por vender
    - » Proyecto San Rafael: 13 unidades. 1 unidades por vender
    - » Brisas del Canto: 33 unidades. 20 unidades por vender
    - » San Damián (etapas 1 y 2): 24 unidades. 15 unidades por vender

<sup>3</sup> Travel Security controla el 75% de Travex Security a través de Viajes Security

# Evolución Grupo Security - Indicadores

- » Utilidad distribuible a diciembre 2016 de Ch\$ 74.522 millones, +14,6% YoY. El ROAE de Grupo Security alcanzó 13,11%

	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Utilidad Consolidada Grupo Security (Ch\$ millones)	41.883	46.561	49.843	61.010	65.022	74.522
N° de acciones Cierre (millones)	2.882	2.882	3.184	3.232	3.258	3.258
Precio Cierre	175	187	177	216	191	226
Market Cap Cierre (Ch\$ millones)	504.395	538.982	563.510	697.702	621.370	736.358
UPA (Ch \$)	14,53	16,15	15,66	18,88	19,96	22,87
PU (veces)	12,04 x	11,58 x	11,31 x	11,44 x	9,56 x	9,88 x
Bolsa Libro (veces)	1,34 x	1,35 x	1,21 x	1,33 x	1,13 x	1,26 x
Dividend Yield	5,7%	5,4%	4,0%	5,2%	5,8%	
Leverage	24,68%	26,16%	36,76%	36,14%	34,86%	34,45%
ROAA	0,92%	0,90%	0,82%	0,84%	0,80%	0,83%
Patrimonio	376.349	397.790	467.004	522.718	551.653	585.628
Utilidad Áreas de Negocio (Ch\$ millones)	51.212	58.356	64.070	97.563	92.201	102.133
ROAE	12,37%	12,03%	11,53%	12,33%	12,10%	13,11%
Payout Ratio (Dividendos/ Utilidad)	68,8%	63,5%	47,9%	54,4%	56,4%	
CAGR Utilidad Consolidada cada 5 años	9,38%	7,78%	22,89%	15,26%	9,74%	12,21%



## Resumen a Diciembre 2016:

- Colocaciones banco **+10,0%** YoY (+5,7% Industria. +5,5% incluyendo participación en el extranjero)
- Colocaciones Factoring **+2,6%** YoY
- AUM FFMM **+8,4%** YoY (Industria +7,1%)
- Prima directa seguros de vida **+43,9%** YoY (Industria +15,1%)

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

## Riesgos



## Medidas Tomadas por Security



Escaso crecimiento económico afectando todos los segmentos

Foco en aumento de productividad comercial

Foco en eficiencia: gastos contenidos al excluir efectos extraordinarios

Gestión conservadora del riesgo en un contexto de menor crecimiento

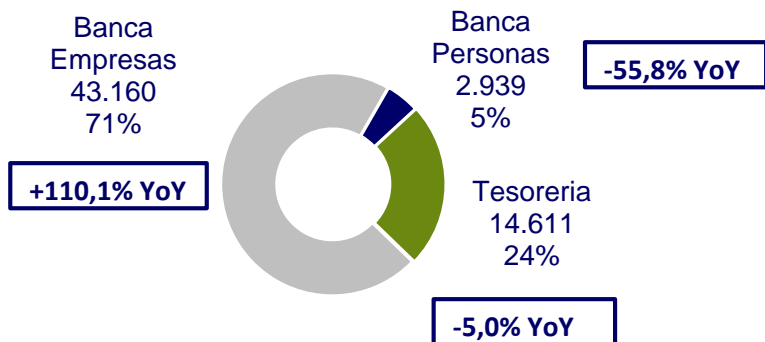
- Crecimiento moderado de las colocaciones de la industria: un **5%-6%** nominal, incluyendo la participación del extranjero. Banco Security espera crecer sobre el **6%**
- AUM de la industria de fondos mutuos creciendo un **8%-10%** nominal, AGF Security espera crecer **10%-12%**
- Primas del sistema crecen un **9%-10%** nominal; Vida Security por sobre el sistema



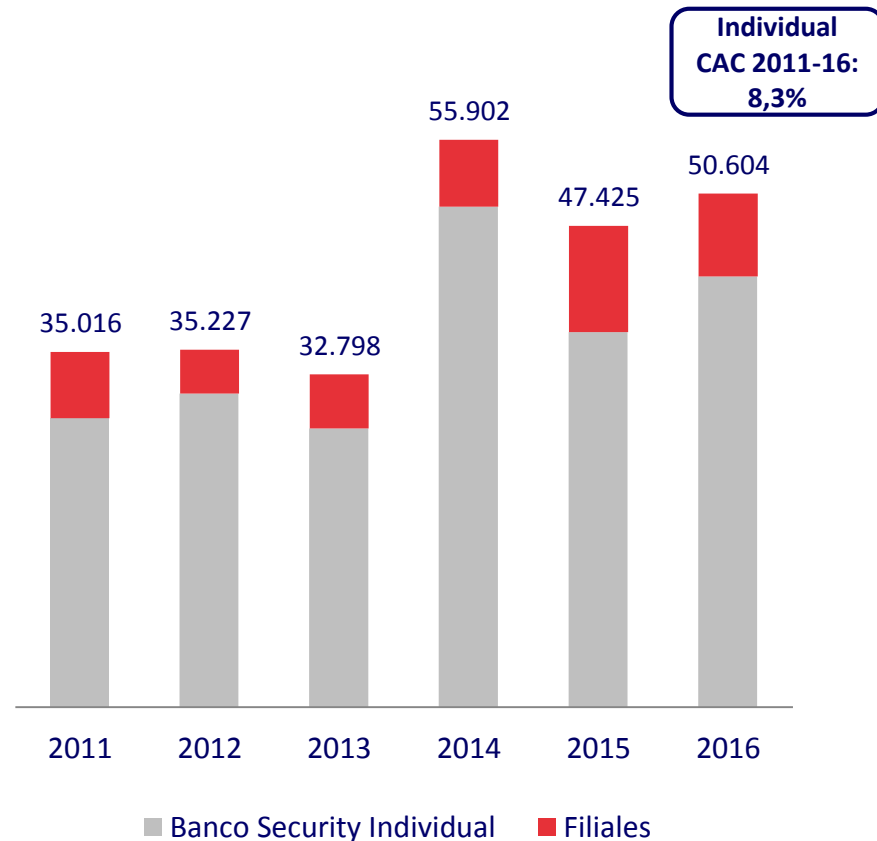
# Resultados Grupo Security diciembre 2016

- » Utilidad consolidada diciembre 2016 Ch\$ 50.604 millones (+6,7% YoY, -1,8% QoQ)
- » Resultado Operacional Bruto Consolidado de Ch\$ 217.144 millones (+6,7% YoY, +8,0% QoQ)

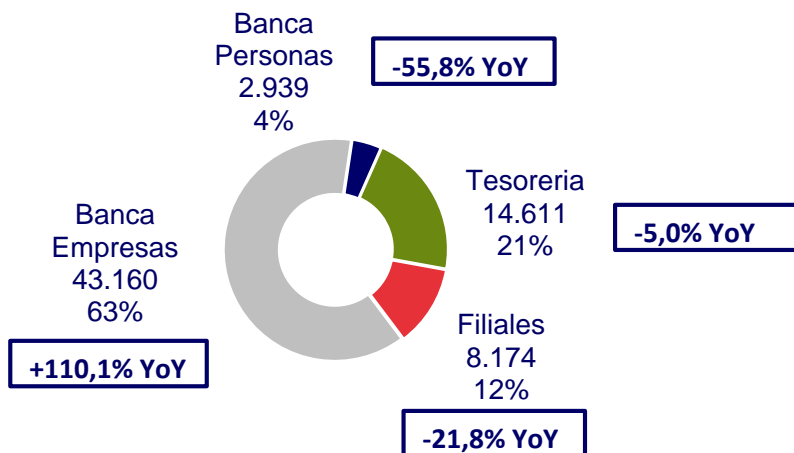
## Utilidad Individual Banco Security: Ch\$ 42.430 millones (Ch\$ millones) Crec 2016/15 +14,8% YoY\*



## Utilidad Banco Security (Ch\$ millones)



## Utilidad Consolidada Banco Security: Ch\$ 50.604 millones (Ch\$ millones) Crec 2016/15 +6,7% YoY\*

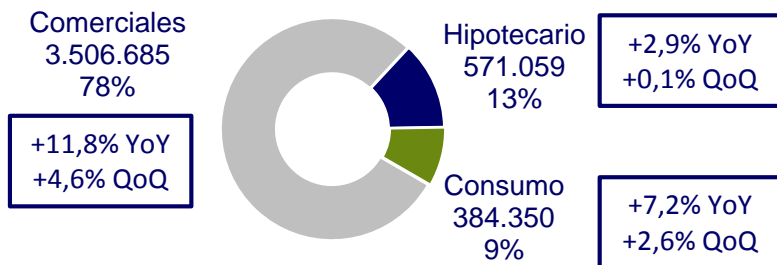


\*Considera -Ch\$ 18.280 millones de pérdida neta en Apoyo Corporativo y "Ajustes"

» Consistente trayectoria de crecimiento de colocaciones, con un CAC de 11% desde 2011

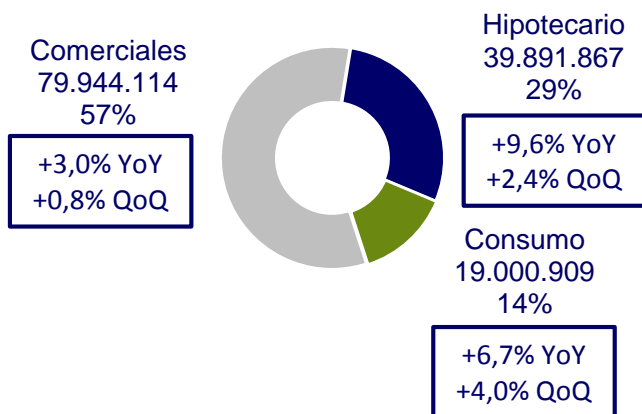
## Colocaciones Banco Security: Ch\$ 4.462.332 millones

Crec 2016/15 +10,0% YoY; +3,8% QoQ

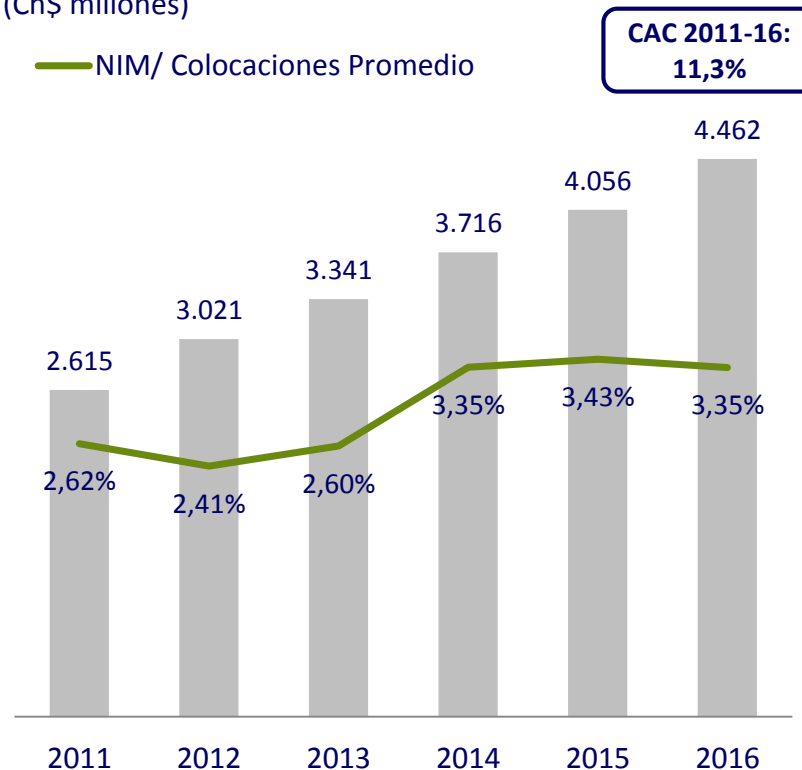


## Colocaciones Industria<sup>1</sup>: Ch\$ 140.258.239 millones

Crec 2016/15 +5,7% YoY; +1,8% QoQ



## Colocaciones Banco Security (Ch\$ millones)

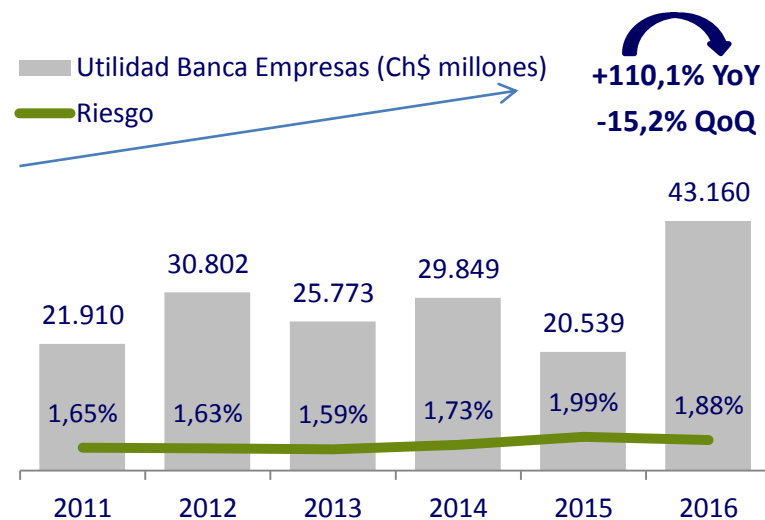
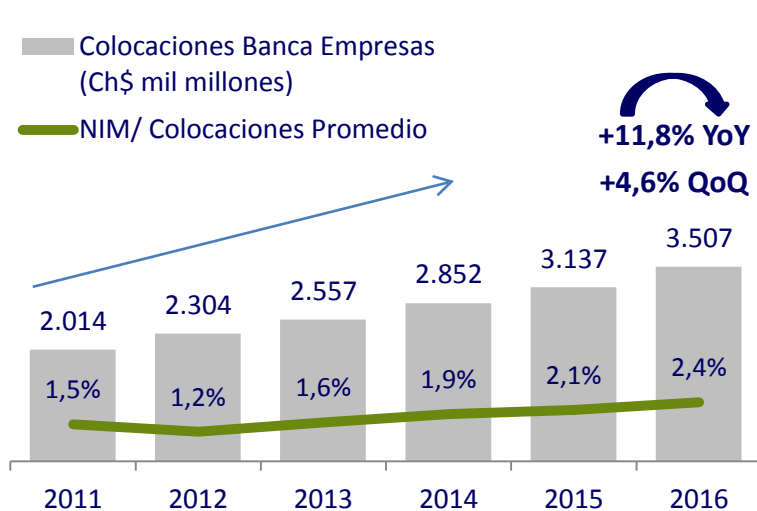


<sup>1</sup>Sin considerar la participación de la industria en el extranjero. Incluye saldo adeudado por bancos

## Resultados a diciembre 2016

- » Colocaciones Comerciales: Ch\$ 3.506.685 millones (+11,8% YoY y +4,6% QoQ; vs sistema<sup>1</sup> +3,4% YoY y +0,8% QoQ); 78,0 % del stock
- » Utilidad diciembre 2016: Ch\$ 43.160 millones (+110,1% YoY)
- » A diciembre 2016, Banca Empresas tenía 9.724 cuentas corrientes, +4,5% YoY

Principales efectos sobre utilidad a dic-16					
Ch\$ millones	Δ% QoQ	Δ QoQ	Δ% YoY	Δ YoY	dic-16
Margen financiero	4,3%	798	13,4%	8.713	73.693
Pérdidas por riesgo y BRP	-25,0%	854	-76,9%	25.613	-7.708
Gastos de apoyo	34,2%	-3.258	23,3%	-7.381	-39.033

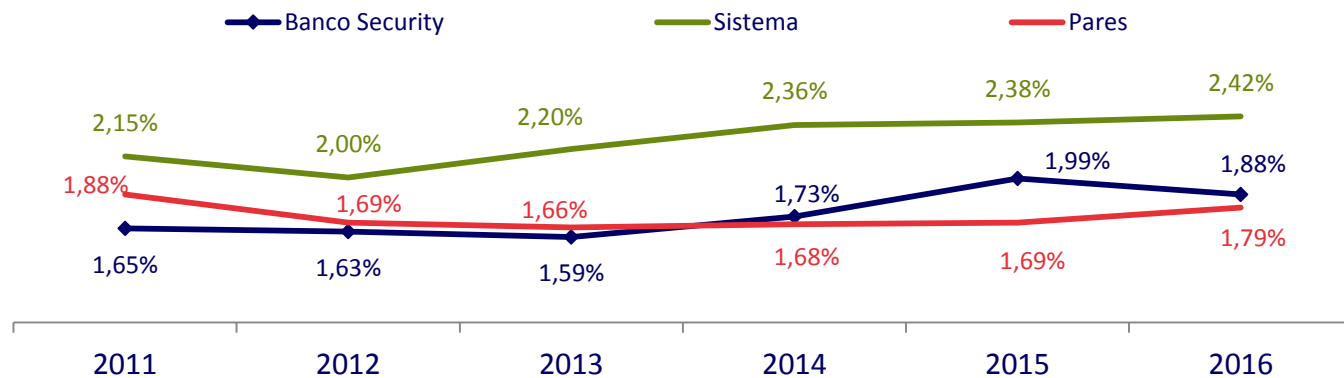


» **Menor gasto en provisiones** (Ch\$ 7.708 millones a dic-16, -76,9% YoY)

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

	dic-15	dic-16	% Chg YoY
<b>Colocaciones Comerciales</b>	<b>3.137.309</b>	<b>3.506.685</b>	<b>11,8%</b>
Pérdidas por riesgo y BRP	(33.321)	(7.708)	-76,9%
Provisiones Comerciales	62.524	66.017	5,6%
Cobertura Cartera Vencida Comercial	124,7%	122,9%	-1,5%
<b>Provisiones/ Colocaciones</b>	<b>1,88%</b>	<b>1,81%</b>	<b>-8 p</b>

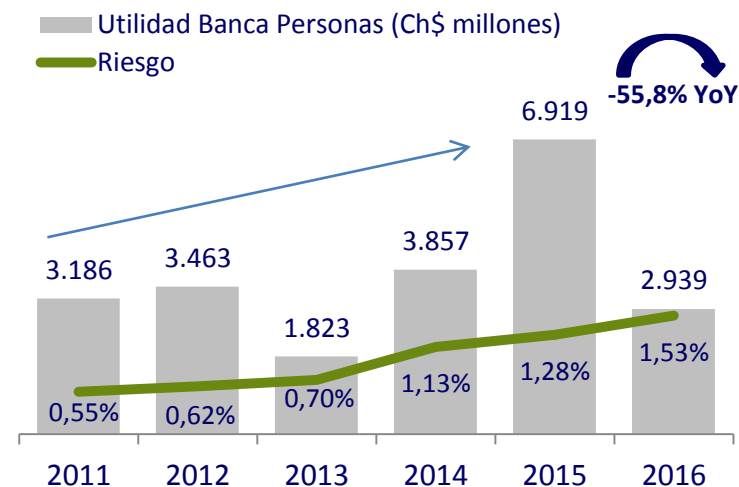
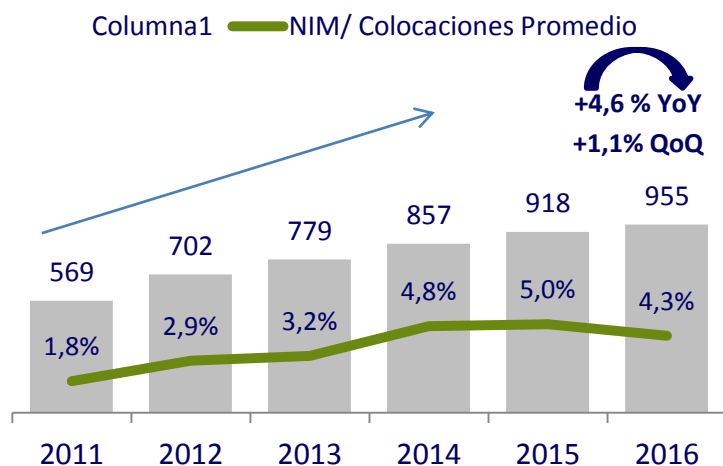
## Riesgo Banca Empresas (provisiones/ colocaciones)



## Resultados a diciembre 2016

- » Crecimiento en colocaciones de consumo de +7,2% YoY y +2,6% QoQ (sistema<sup>1</sup> +6,7% YoY y +4,0% QoQ)
- » Crecimiento en colocaciones hipotecarias de +2,9% YoY y +0,1% QoQ (sistema<sup>1</sup> +9,6% YoY y +4,0% QoQ)
- » Riesgo Banca Personas en 1,5% a diciembre 2016 (sistema 2,7%)
- » Colocaciones Consumo + Hipotecario: Ch\$ 955.409 millones (+4,6% YoY y +1,1% QoQ; vs sistema<sup>1</sup> +8,6% YoY y +2,9% QoQ); 22,0% del stock
- » A diciembre 2016, Banca Personas tenía 74.508 cuentas corrientes, +8,0% YoY:
- » Utilidad diciembre 2016 Ch\$ 2.939 millones (-55,8% YoY)

Principales efectos sobre utilidad a dic-16					
Ch\$ millones	Δ% QoQ	Δ QoQ	Δ% YoY	Δ YoY	dic-16
Margen financiero	1,4%	207	13,0%	6.654	57.926
Comisiones netas	-5,0%	-258	28,5%	4.517	20.360
Pérdidas por riesgo y BRP	-11,7%	638	34,0%	-4.864	-19.181
Gastos de apoyo	24,3%	-3.537	25,9%	-11.784	-57.285



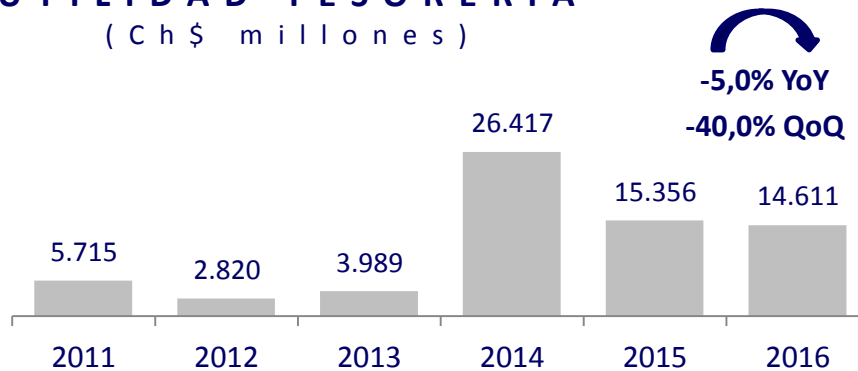
<sup>1</sup>Sin considerar la participación de la industria en el extranjero



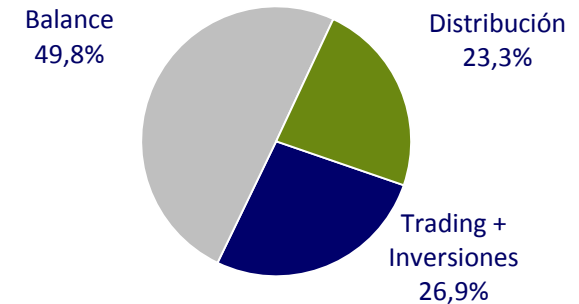
## Resultados a diciembre 2016

- » Utilidad diciembre 2016: Ch\$ 14.611 millones (-5,0% YoY, -40,0% QoQ)
- » Buen desempeño de instrumentos derivados asociados a moneda extranjera, bonos corporativos nacionales y cartera disponible para la venta
- » 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

### UTILIDAD TESORERÍA (Ch\$ millones)

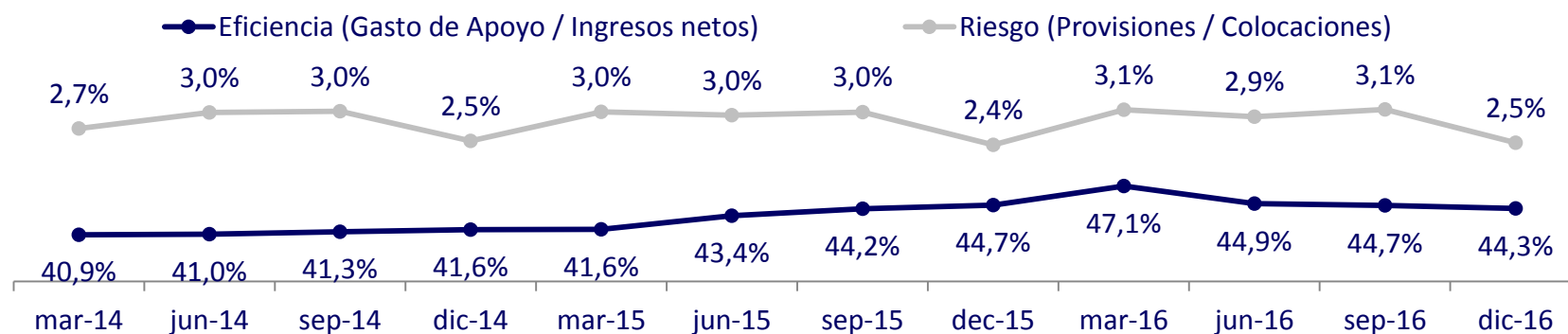
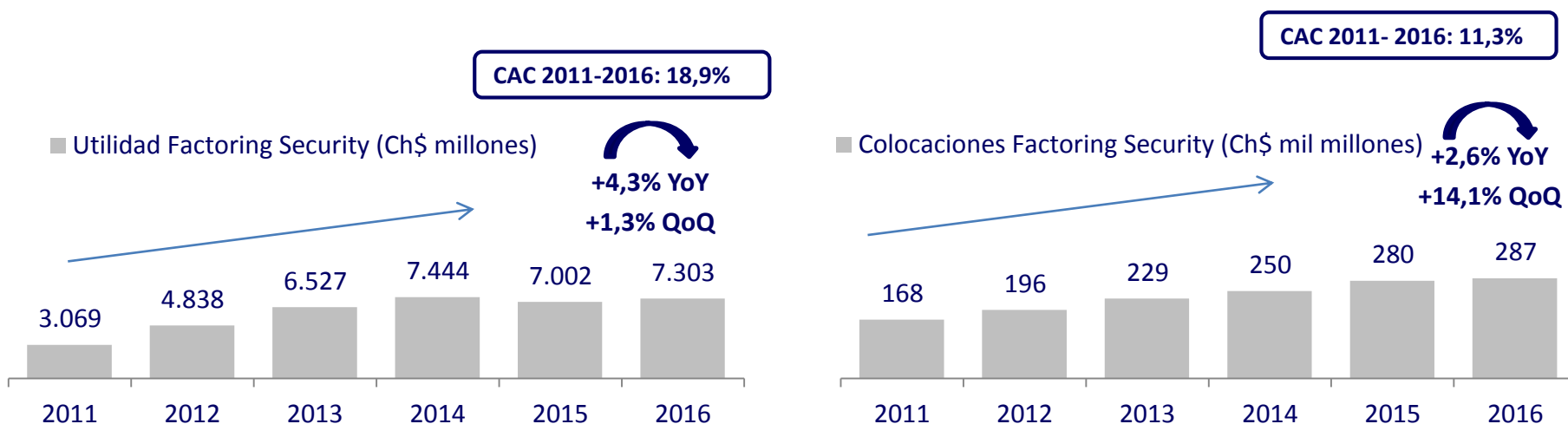


### INGRESOS POR MESA



# Área Financiamiento: Factoring Security

- » Utilidad a dic-16 Ch\$ 7.303 millones (+4,3% YoY, +1,3% QoQ)
- » Spread promedio a diciembre 2016 en torno a 0,68%, -4 bps YoY
- » Stock de colocaciones: Ch\$ 286.846 millones +2,6% YoY, +14,1% QoQ
- » Riesgo (Provisiones/ Colocaciones) de 2,5% a dic-16; +4 bps YoY y -59 bps QoQ
- » Eficiencia (Gastos de Apoyo / Ingresos netos): 44,3% (-42 bps YoY)



## Prima Directa<sup>1</sup>

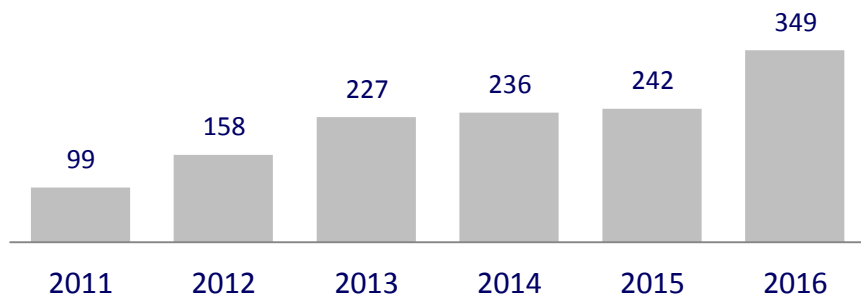
(Ch\$ mil millones)

CAC 2011-2016= 28.6%



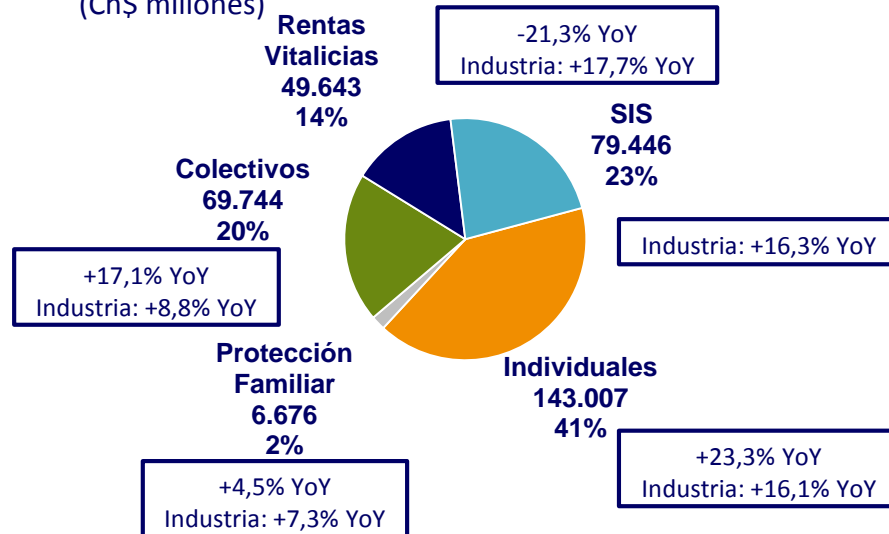
+43,9% YoY

Industria: +15,1% YoY



## Prima Directa por tipo de Producto

(Ch\$ millones)



## Costo de Siniestros + Costo de Rentas<sup>1</sup>

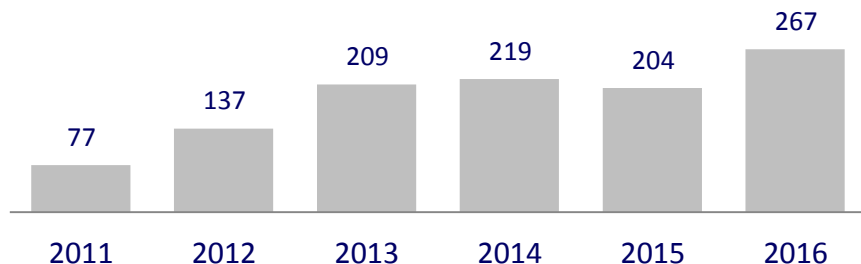
(Ch\$ mil millones)

CAC 2010-2015= 28,1%



+31.3% YoY

Industria: +14,4% YoY



## Costo de Administración<sup>1</sup>

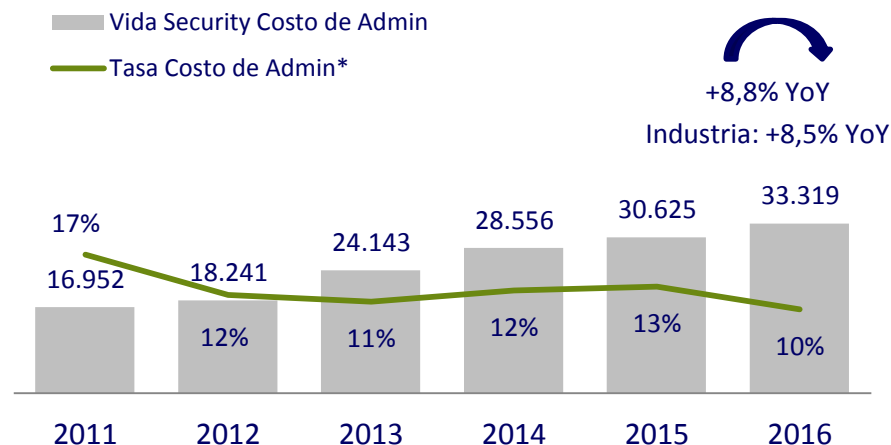
(Ch\$ millones)

CAC 2010-2015= 14,5%



+8,8% YoY

Industria: +8,5% YoY



<sup>1</sup> En formato Proforma, incluye resultado operacional de CDS desde el segundo semestre de 2013

\* Costo de administración/ Prima directa

- » Buen desempeño de carteras CUI y APV por escenario favorable de tasas de interés y recuperación de renta variable, compensado en parte por la ausencia de utilidad extraordinaria de la venta de un edificio durante 4Q15
- » Las CUI constituyen reservas contra el resultado de inversiones, compensando en parte el efecto positivo en la utilidad neta

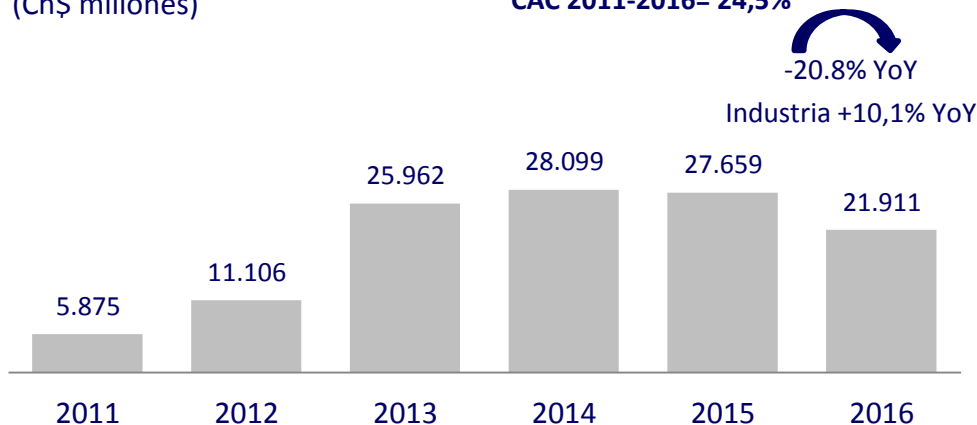
Rentabilidad Inversiones	dic-15	dic-16
Renta Fija	4,1%	5,2%
Renta Variable e Índices	2,4%	4,0%
Inmobiliario	5,3%	6,0%
Otras Inversiones	75,5%	-0,3%
<b>Rentabilidad Inversiones</b>	<b>4,8%</b>	<b>5,0%</b>

En Ch\$ Millones	Stock dic-15	Stock dic-16	Stock Δ% YoY	Resultado dic-15	Resultado dic-16	Resultado Δ% YoY
Renta Fija	1.565.965	1.687.248	7,7%	60.537	84.204	39,1%
Renta Variable e Índices	333.945	319.647	-4,3%	7.731	13.234	71,2%
Inmobiliario	231.444	232.103	0,3%	12.680	13.892	9,6%
Otras Inversiones	35.128	39.934	13,7%	19.318	-111	-
<b>Resultado Inversiones</b>	<b>2.166.482</b>	<b>2.278.932</b>	<b>5,2%</b>	<b>100.265</b>	<b>111.218</b>	<b>10,9%</b>

## Vida Security Resultado Neto<sup>1</sup>

(Ch\$ millones)

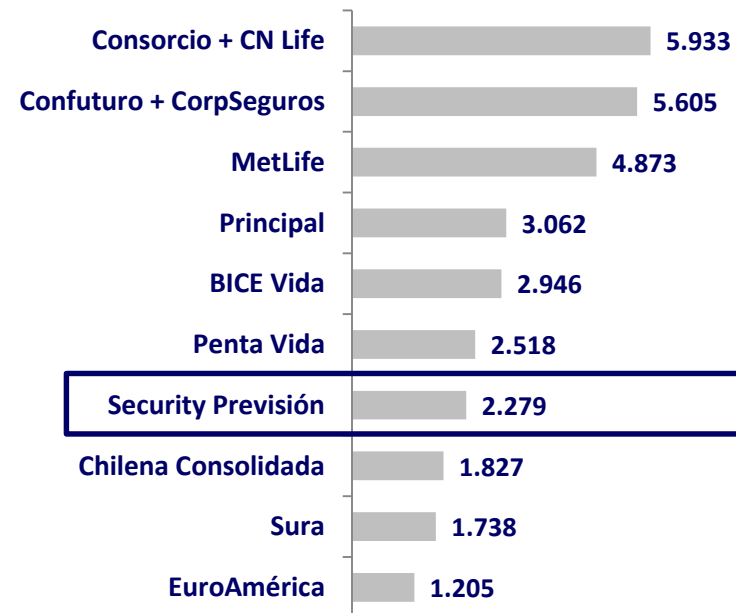
CAC 2011-2016= 24,5%



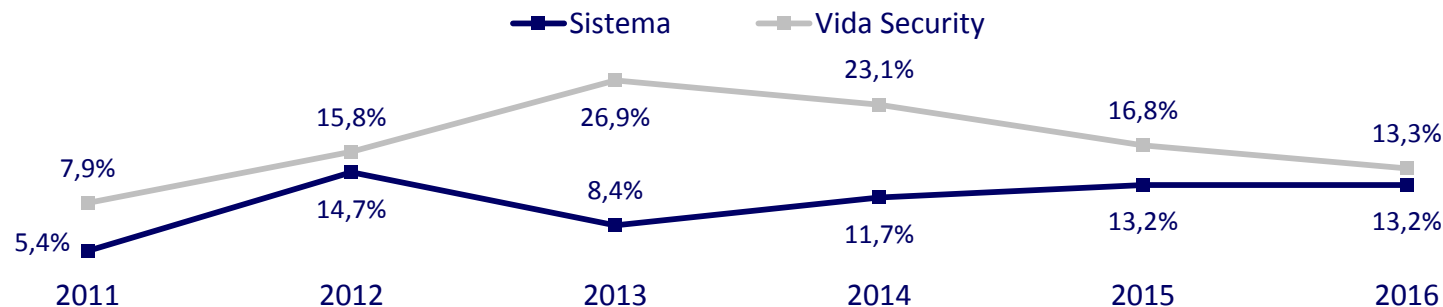
## Inversiones principales compañía de seguros de vida

Diciembre 2016

Ch\$ 31.290 mil millones

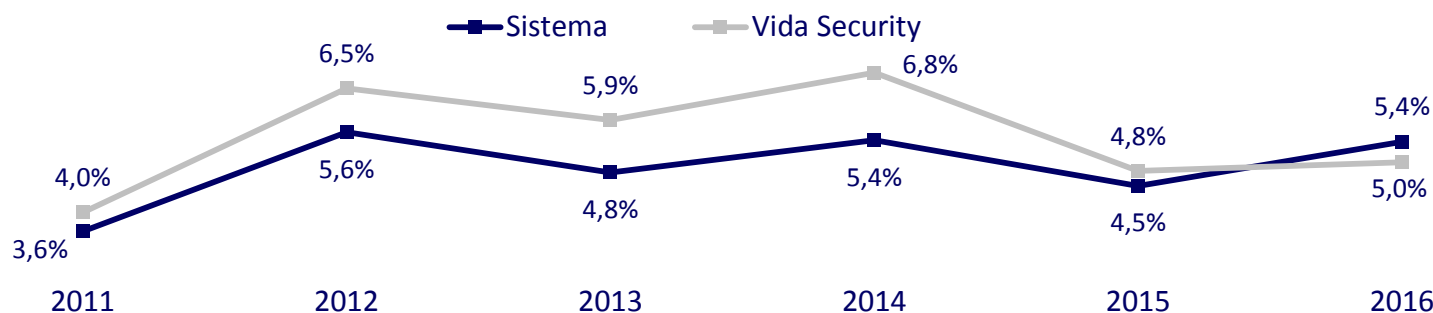


## ROE



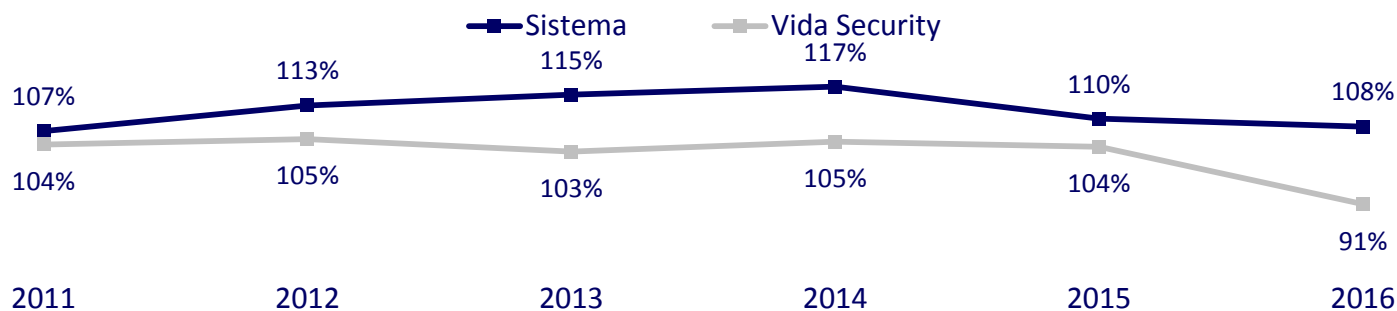
ROE promedio  
5 años  
Security 17%  
Sistema 11%

## ROI



ROI promedio  
5 años  
Security 5.5%  
Sistema 4.9%

## Combined Ratio

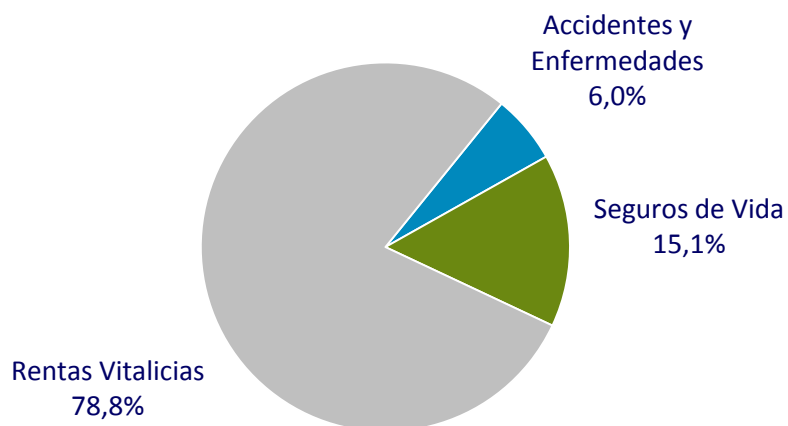


Comb. Ratio promedio  
5 años  
Security 102%  
Sistema 112%

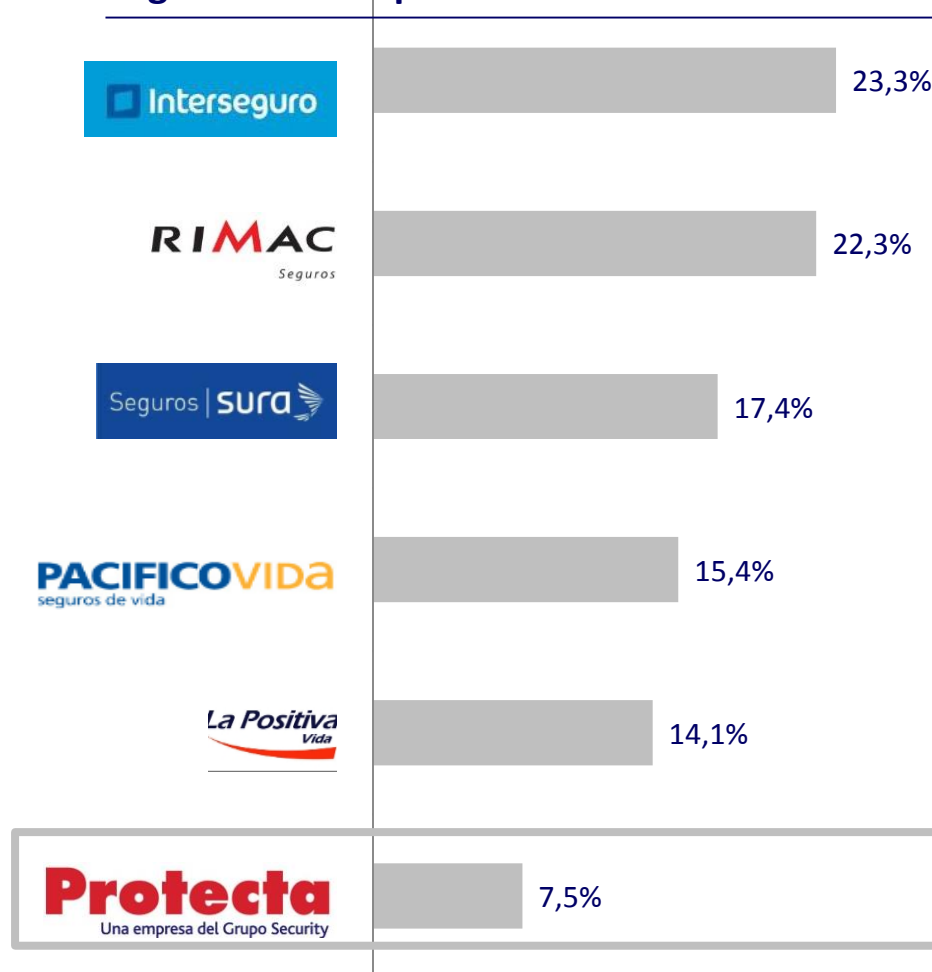
# Protecta Compañía de Seguros

- Adquisición estratégica marca el ingreso de Grupo Security al mercado peruano de seguros de Vida
- Utilidad neta:
  - » Diciembre 2016: S./ 4.838.672 millones (US\$ 1.441.797)
  - » ROAE: ,6% (industria 15,7%)
  - » ROI : 9,6% (industria 7,0%)

## Protecta: Prima directa



## Prima directa Rentas Vitalicias compañías seguros de vida peruanas a dic-16



## 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

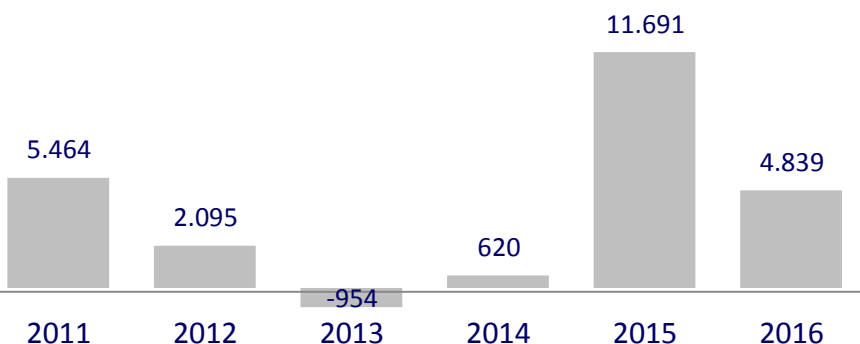
## Principios Operativos

- 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./)

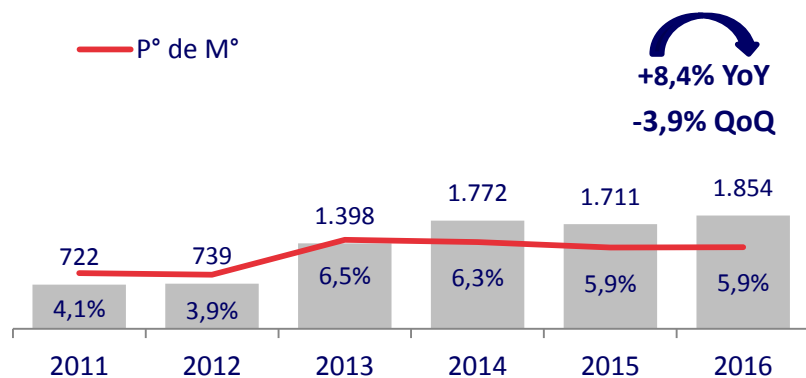
	1Q16	2Q16	3Q16	4Q16
Prima Directa	35.196	35.543	32.052	33.532
Costos de Siniestros	-7.383	-8.101	-9.577	-9.716
Costo de Administración	-7.030	-7.080	-7.027	-7.483
Resultado de Inversiones	13.546	15.451	21.377	11.121
Cartera de Inversiones	617.154	639.219	682.836	708.042
Patrimonio	84.466	88.777	94.785	89.957

# 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\$ 1.854 mil millones, +8,4% YoY (industria +7,1% YoY)

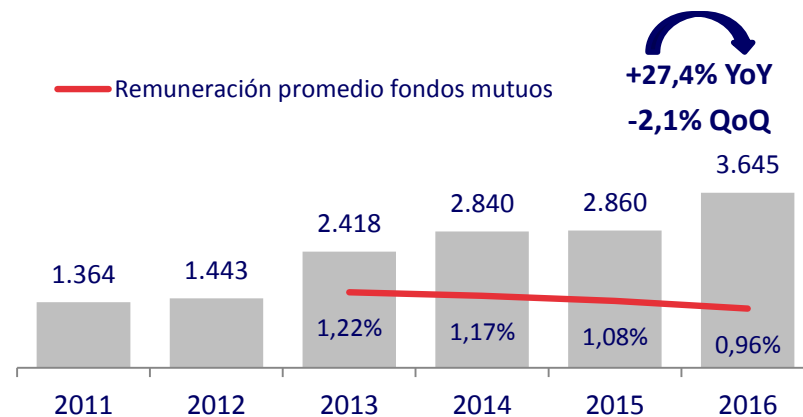
## Fondos Mutuos Bajo Administración<sup>1</sup> (Ch\$ mil millones)

CAC 2011-2016= 9,4%

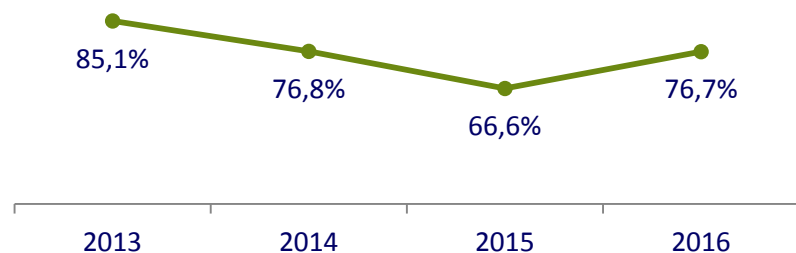


## AUM Totales<sup>1</sup> Inversiones Security (Ch\$ mil millones)

CAC 2011-2016= 21,7%

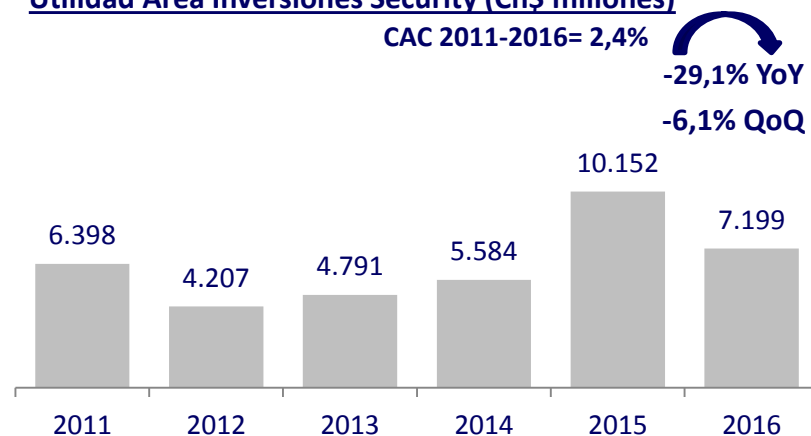


## Eficiencia (Gastos Totales/ Ingresos Totales)



## Utilidad Área Inversiones Security (Ch\$ millones)

CAC 2011-2016= 2,4%

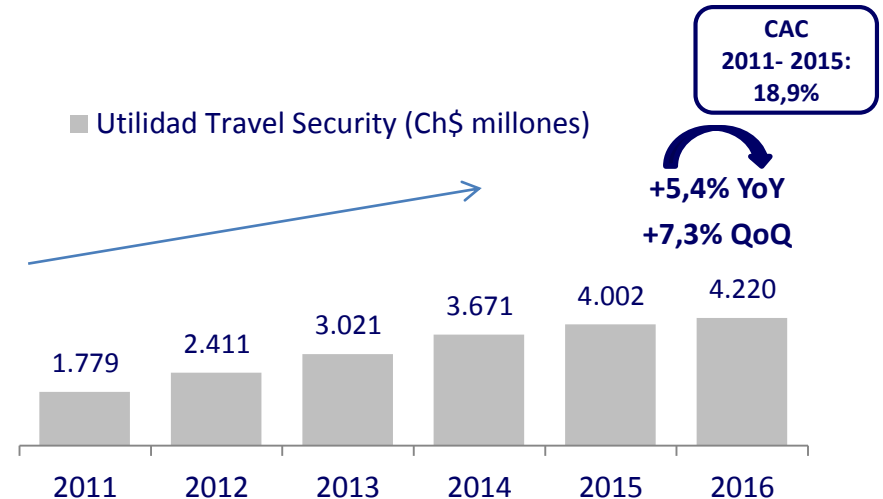
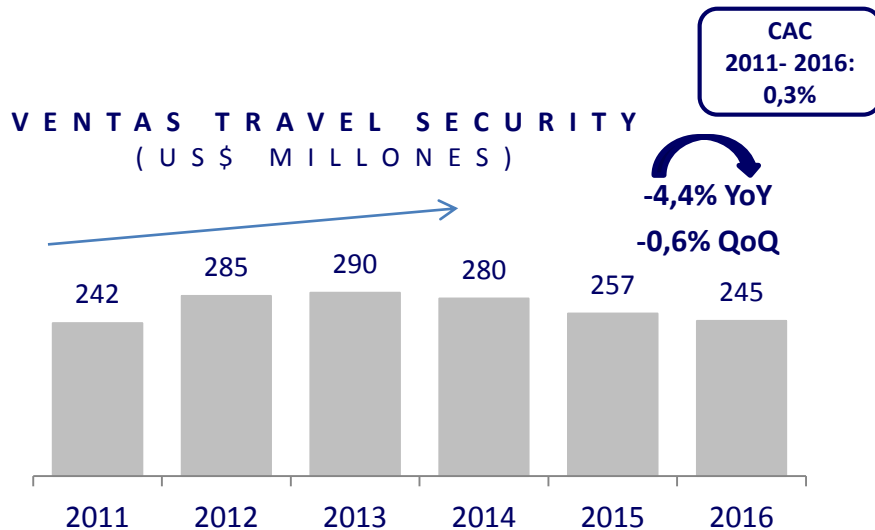


<sup>1</sup> En formato Proforma, incluye resultado operacional de CDS desde el segundo semestre de 2013



# Otros Servicios: Travel Security

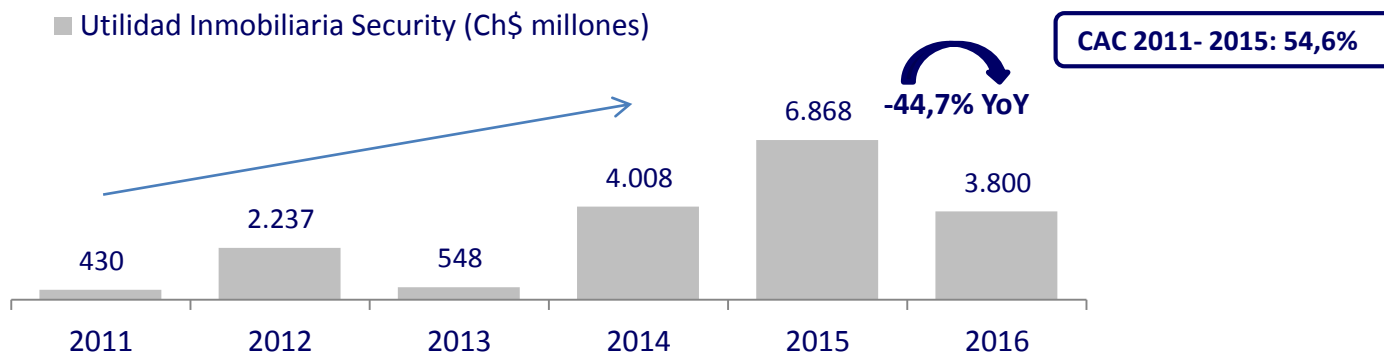
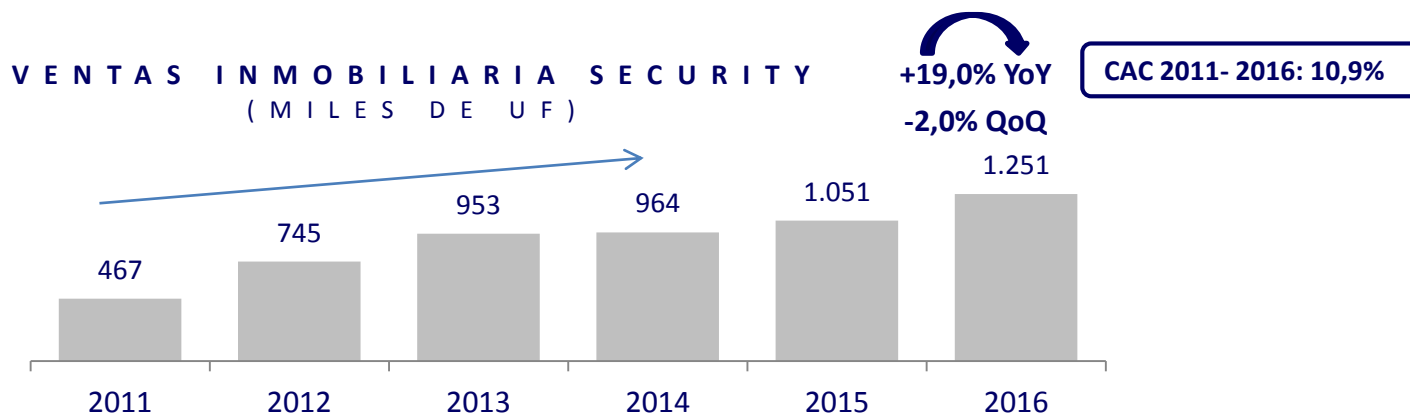
- » Utilidad consolidada Travel Security a diciembre 2016 Ch\$ 4.220 millones, (+5,4% YoY, +7,3% QoQ)
- » Ventas Travel US\$ 245 millones a diciembre 2016 (-4,4% YoY, -0,6% QoQ)
  
- » Aumento en ingresos por mejores condiciones con líneas aéreas y otros proveedores
  - » Utilidad Travex<sup>3</sup>: Ch\$ 273 millones (-66,9% YoY, -38,0% QoQ)



<sup>3</sup> Travel Security controla el 75% de Travex Security a través de Viajes Security

# Otros Servicios: Inmobiliaria Security

- » Resultado Ch\$ 3.800 millones a diciembre 2016 (-44,7% YoY)
- » Promesas de venta de departamentos a diciembre 2016 por UF 1,3 millones
- » Activos inmobiliarios administrados por Ch\$ 72.004 millones, + 30,8% 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 (85 escrituraciones a dic-16, 220 a dic-15)



# Utilidad Empresas Security\*

Utilidades Acumuladas Empresas Relacionadas								
	4Q16	3Q16	4Q15	% Chg		2016	2015	% Chg
				QoQ	YoY			
<b>Área Financiamiento</b>								
Banco Security (Individual)	8.505	8.468	2.052	0,4%	314,4%	42.430	36.968	14,8%
Factoring Security	1.873	1.850	1.746	1,3%	7,3%	7.303	7.002	4,3%
<b>Área Inversiones</b>								
Valores Security	502	584	(243)	-14,2%	-	1.233	1.871	-34,1%
AGF Security	1.756	1.910	2.010	28,0%	-12,6%	6.939	8.584	-19,2%
Asesorías Security	(176)	(250)	(3)	-	-	(603)	88	-
<b>Área Seguros</b>								
Vida Security	6.659	7.406	10.767	110,0%	-38,2%	21.911	27.659	-20,8%
Penta Security	-	-	45	-	-	18.979	632	-
Servicios Security	417	251	191	-32,2%	118,0%	1.123	680	65,1%
<b>Otros Servicios</b>								
Inmobiliaria Security	3.793	(512)	4.242	-	-10,6%	3.800	6.868	-44,7%
Travel Security	1.123	1.046	808	-1,6%	38,9%	4.220	4.002	5,4%
Travex Security	57	93	231	68,1%	-75,1%	273	825	-66,9%
<b>Utilidad Grupo Security</b>	<b>15.149</b>	<b>13.957</b>	<b>13.769</b>	<b>8,5%</b>	<b>10,0%</b>	<b>74.522</b>	<b>65.022</b>	<b>14,6%</b>

<sup>1</sup>Atribuible 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 diciembre 2016