Resultados Grupo Security Marzo 2020

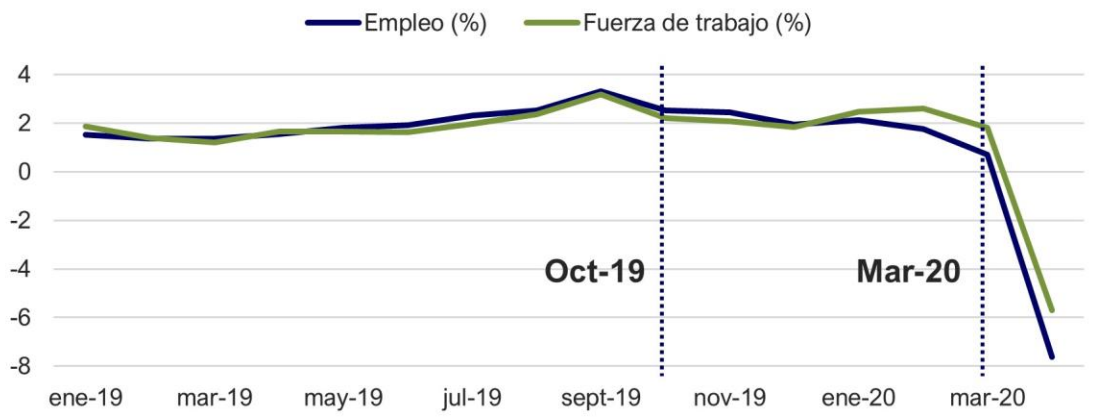
8 de junio, 11:00 hrs

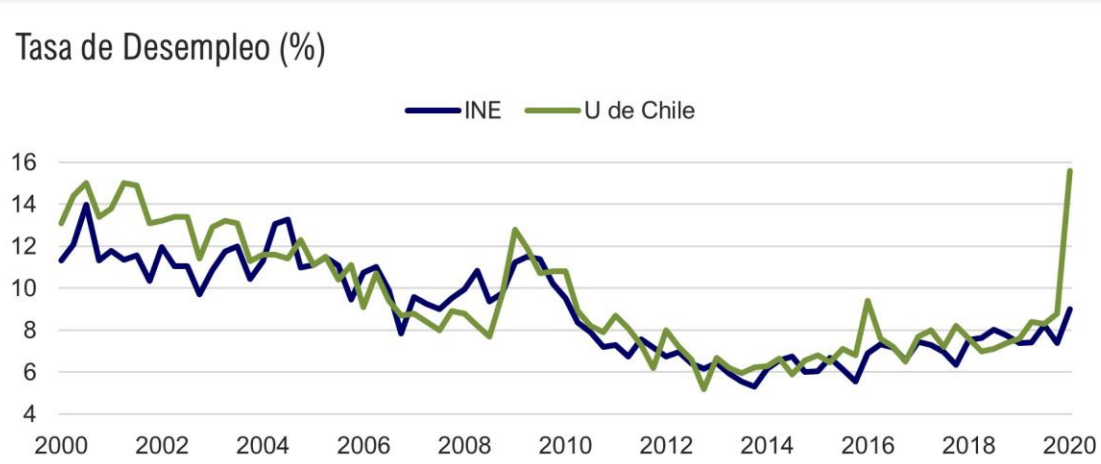
GRUPO security

Entorno macroeconómico 2020 - Resumen y Perspectivas

* Recuperación de la economía en primeros meses de 1Q20 – Imacec 1,3% y 3,3% en enero y febrero, respectivamente
* Marzo: irrupción de la pandemia. Imacec -3,1%
* Abril: caída de 14% interanual, reflejando los efectos de la paralización.
* Mayo: esperamos nueva contracción interanual del orden de 15%.
* 2020: proyectamos un retroceso del PIB de 4%, supeditada a la reapertura -gradual- de la economía a partir del tercer trimestre.

Entorno macroeconómico 2020 - Resumen y Perspectivas



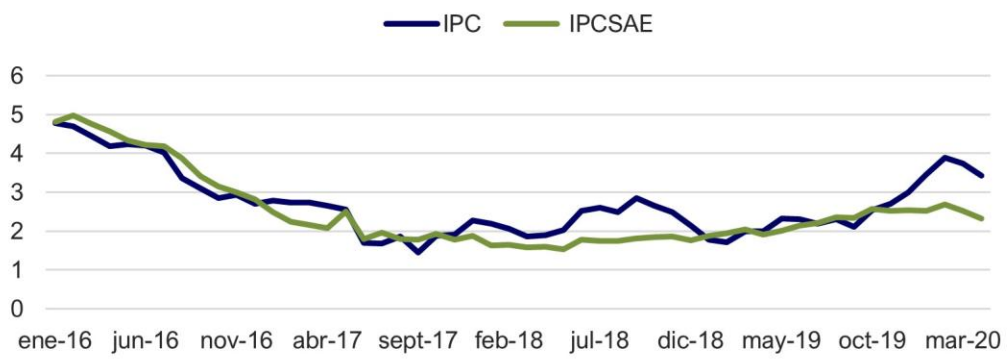


* Mercado laboral deteriorado. Caída interanual del empleo de 7,6% en abril, (608 mil puestos de trabajo)
* La fuerza de trabajo retrocedió 5,7% interanual
* 600 mil despidos extra por necesidad de la empresa acumulados desde octubre a abril, acorde a la Dirección del Trabajo
* La Encuesta de la Universidad de Chile: caída interanual mucho mayor del empleo en abril (-15,5%) y una mayor tasa de desempleo (15,6%)

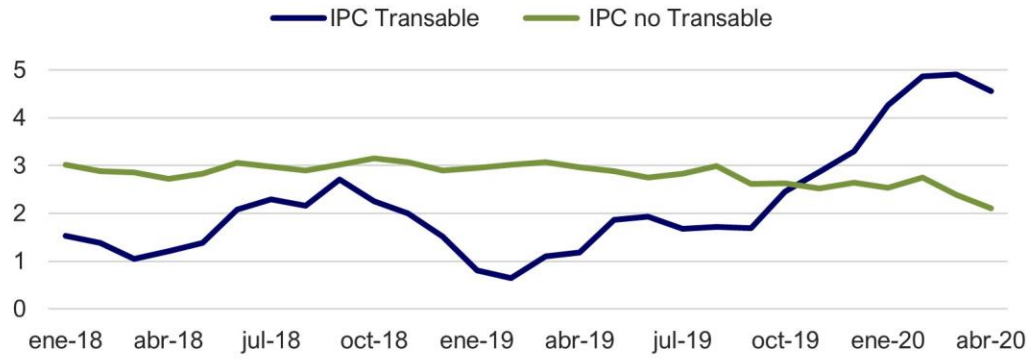
Entorno macroeconómico 2020 - Resumen y Perspectivas

* Peak de inflación en febrero: 3,9%
* Inflación de 3,4% en abril, por menores presiones inflacionarias por holguras de capacidad
* Inflación subyacente: de 2,7% en febrero hasta 2,3% en abril, por la debilidad de la demanda interna.
* Se estima inflación de 2,7% al cierre del 2020, debido a la reapertura que esperamos de la economía a contar de julio y el alza de algunos precios volátiles (gasolinas, alimentos).

Inflación total y subyacente (var % interanual)

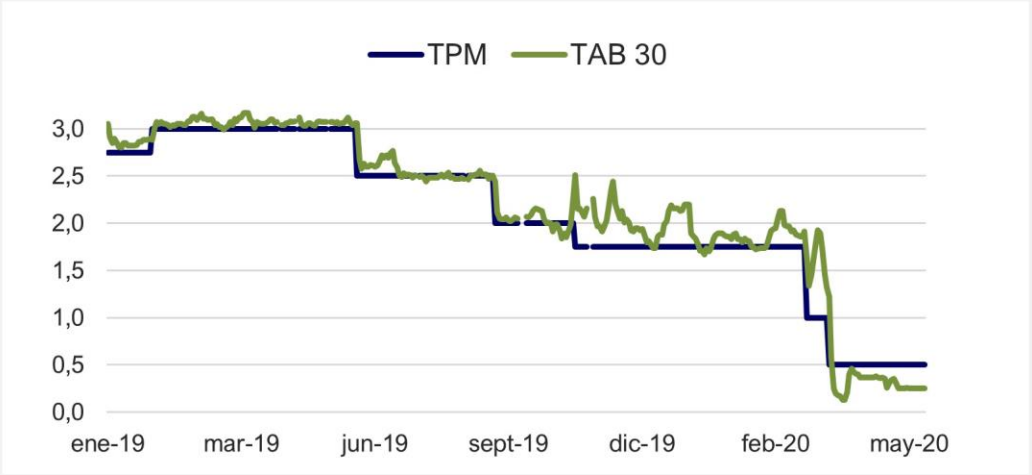


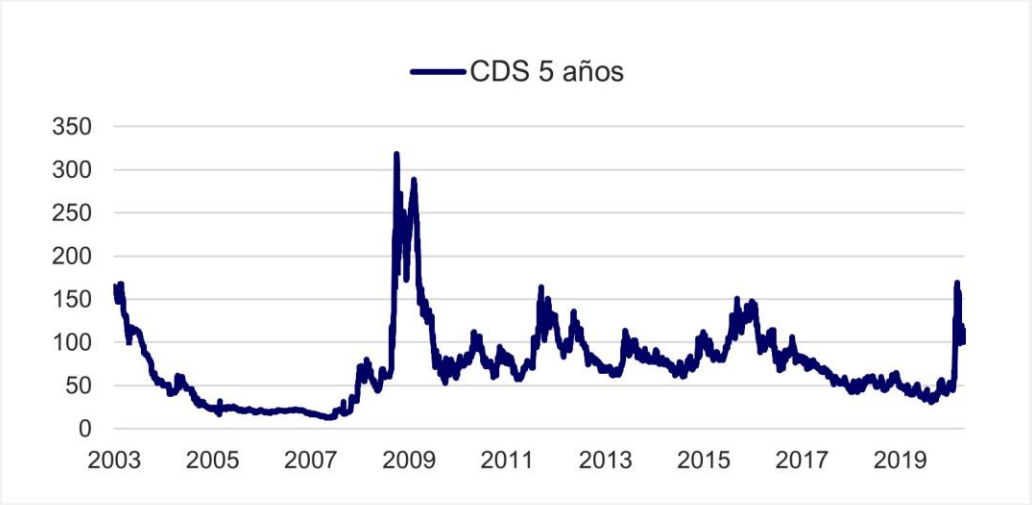
IPC transable y no transable (var % interanual)



Entorno macroeconómico 2020 - Resumen y Perspectivas

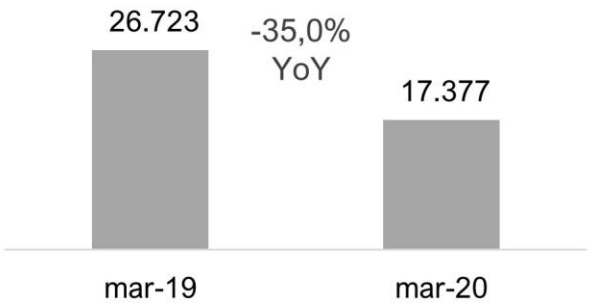
* Rápida respuesta de las autoridades económicas
* TPM a 0,5%, su mínimo técnico.
* Medidas no convencionales para facilitar la liquidez en el sistema financiero.
* Tasas de corto plazo: baja en línea con la TPM
* Tasas de largo plazo: baja adicional, respondiendo a la menor actividad.
* Mayores primas por riesgo presionarían al alza tasas de largo plazo
* Primas por riesgo de mercados locales: peak en marzo. Parte de ese incremento se ha devuelto por mayor apetito por riesgo a nivel global. Primas por niveles previos a octubre, por cambios en presiones fiscales, endeudamiento y dinámica de crecimiento de la economía.





Grupo Security Utilidad 2019 $6.500 mm (-69,3% YoY)

Utilidad en empresas relacionadas
(mm$)



	mar-19	mar-20	Var YoY
Utilidad Áreas de Negocio	26.723	17.377	-35,0%
Gastos de Grupo y Áreas de Apoyo	-2.633	-4.984	89,3%
Costos Financieros y Unidades de Reajuste	-2.936	-6.186	110,7%
Utilidad Grupo Security	21.158	6.500	-69,3%

Gastos corporativos

* Gastos de Grupo y Áreas de Apoyo
  * Mayor gasto en Indemnizaciones
* Unidades de reajuste y Costo Financiero:
  * Mayor inflación en el periodo

Financiamiento

Utilidad **$17.647 mm**
(-7,8% YoY)

* **Banca Empresas:** Menor resultado por un mayor gasto en riesgo
* **Tesorería:** Mayor Resultado por mayores ingresos operacionales
* **Factoring Security**: Mayor Resultado por mayores ingresos operacionales

Inversiones

Resultado **$471 mm**
(-67,6% YoY)

* **Valores:** Menor resultado por un menor resultado en las posiciones propias.
* **AGF Security:** mayores ingresos operacionales por un mayor ROA.

Seguros

Utilidad **-$708 mm**
($5.271 MM mar-19)

* **Vida Security:** Menor resultado por menor resultado de inversiones. Las líneas de negocio se encuentran en línea con los proyectado

Otros Servicios

Resultado **-$8 mm**
($343 mm mar-19)

* **Travel Security:** Menor resultado producto de la crisis sanitaria.
* **Inmobiliaria Security:** en proceso de escrituración para reconocer las ventas en resultado

Negocios Internacionales

Utilidad **-$25 mm**
($592 MM mar-19)

* **Protecta Security:** Menor resultado por un menor resultado de inversiones.
* **Travel Perú:** Menor resultado producto de la crisis sanitaria

Área Financiamiento - Banco Security (Individual)

Utilidad:
Ch$ 14.789 millones
-12,7% YoY

Colocaciones:
Ch$ 6.192 mil millones
+15,5% YoY

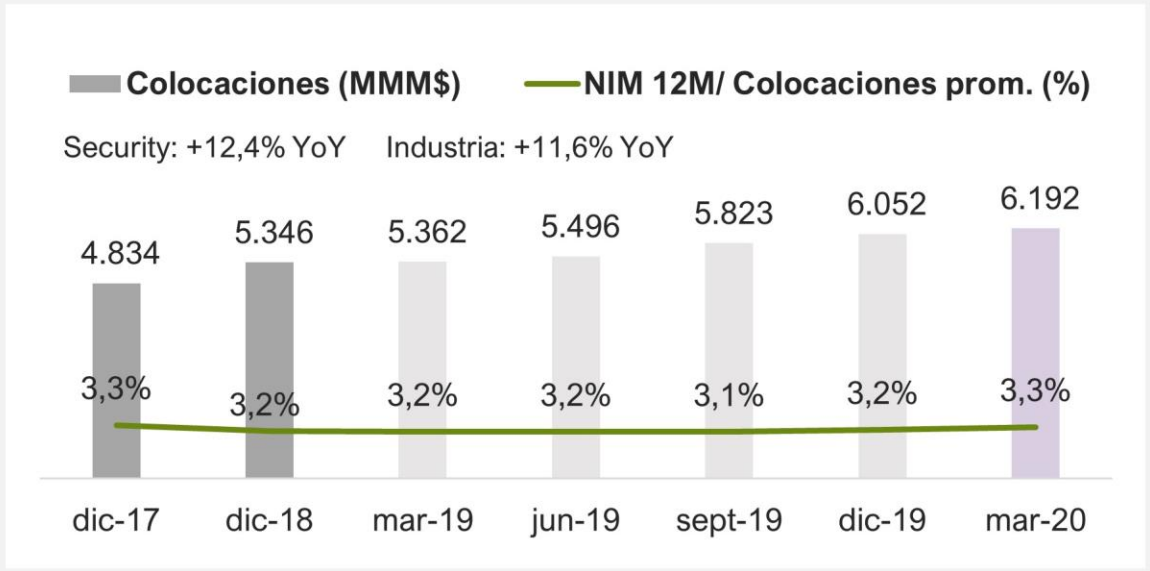
Cobertura:
106,5%
+1.353 bp YoY

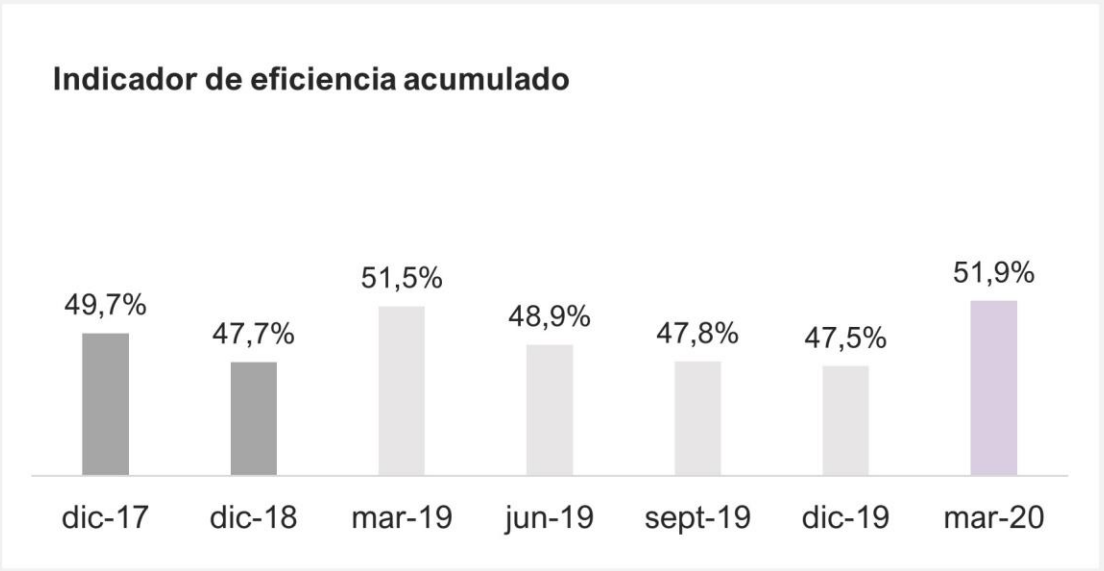
NPL:
1,56%
-18 bp YoY

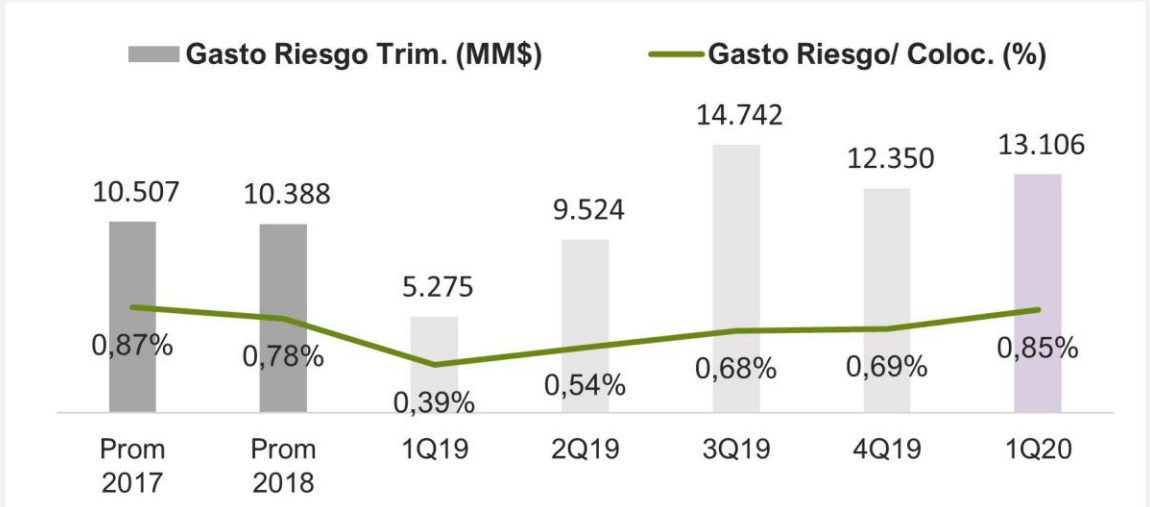
En Ch$ Millones	Banca empresas mar-19	Banca empresas mar-20	Banca empresas Var YoY %	Banca personas mar-19	Banca personas mar-20	Banca personas Var YoY %	Tesorería mar-19	Tesorería mar-20	Tesorería Var YoY %
Margen financiero	22.580	24.563	8,8%	16.716	16.023	-4,1%	5.400	9.070	67,9%
Comisiones netas	4.852	5.378	10,8%	4.965	4.694	-5,5%	(66)	(58)	-10,9%
Op. Financieras, Cambios y otros ing. netos	2.364	2.336	-1,2%	391	1.559	298,6%	2.161	2.398	11,0%
Pérdidas por Riesgo y BRP	(610)	(6.038)	889,4%	(5.992)	(6.812)	13,7%	14	(1.100)	-
Total ingresos op. netos	29.186	26.239	-10,1%	16.080	15.463	-3,8%	7.510	10.309	37,3%
Gastos de Apoyo	(9.832)	(11.669)	18,7%	(14.444)	(14.244)	-1,4%	(3.543)	(4.314)	21,8%
Resultado operacional	19.354	14.570	-24,7%	1.637	1.219	-25,5%	3.967	5.995	51,1%
Resultado propietarios	**14.107**	**12.118**	**-14,1%**	**1.193**	**1.014**	**-15,0%**	**2.892**	**4.986**	**72,4%**
Colocaciones (MM$)	4.233.163	4.937.771	16,6%	1.126.723	1.253.882	11,3%			
Indicador de Riesgo (%)	1,53%	1,58%	5,8 p	1,98%	1,96%	-1,8 p			
Cartera con Morosidad > 90D (%)	1,90%	1,58%	-31,6 p	1,17%	1,47%	30,4 p			
Cobertura NPL	80,5%	100,3%	1975,2 p	168,8%	132,8%	-3600,3 p			

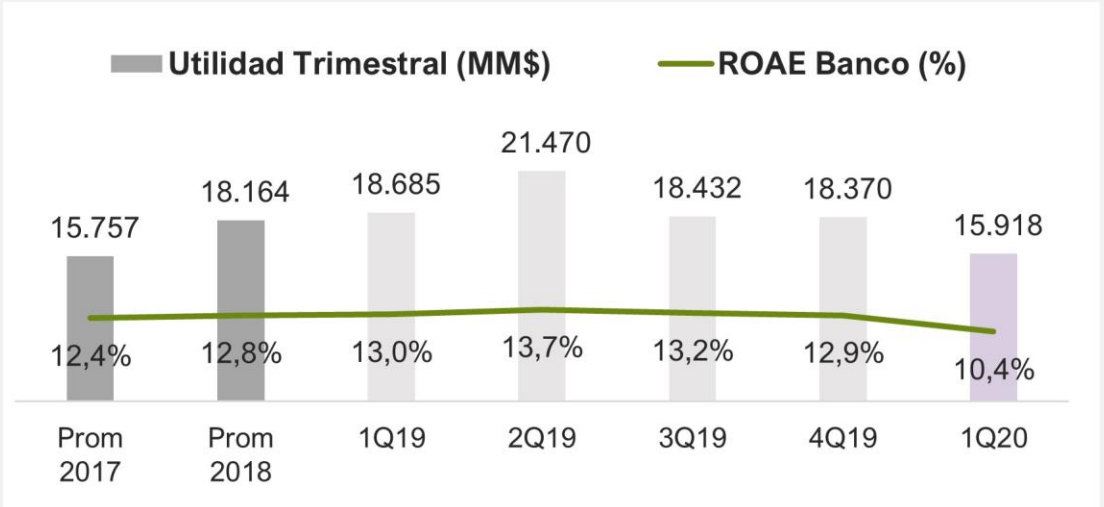
Principales áreas de negocio del Banco, para llegar al resultado final es necesario considerar columna de “otros”, que incluye ítems que no se asignan a estas áreas.

Área Financiamiento – Indicadores Banco Security (Consolidado)









[1]Sin considerar la participación de la industria en el extranjero

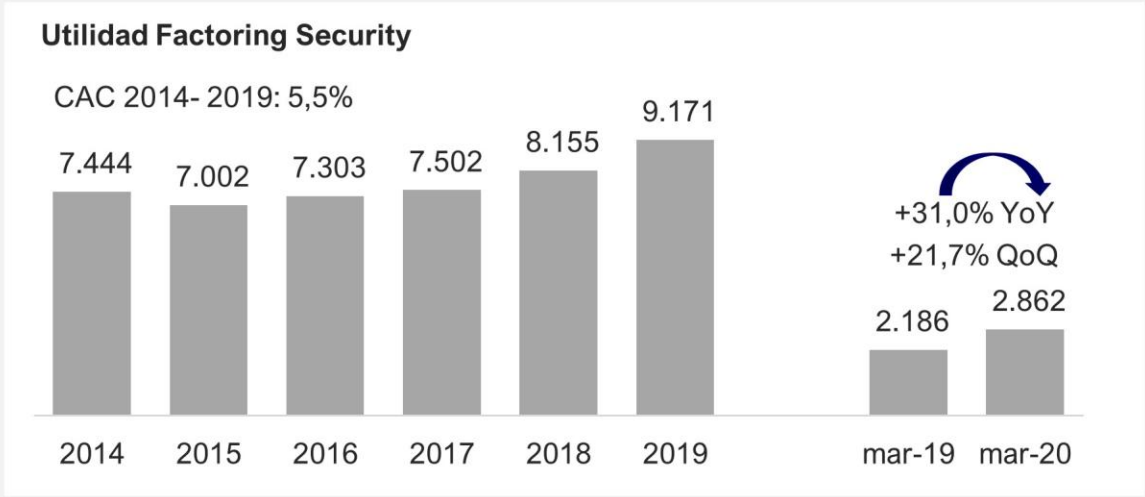
Área Financiamiento - Factoring Security

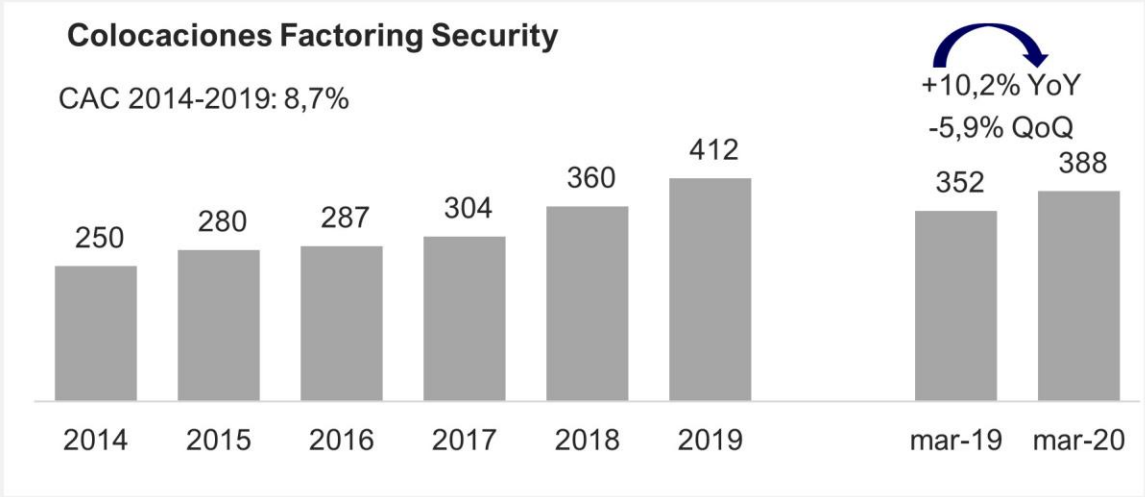
Utilidad:
Ch$ 2.862 millones
+31,0% YoY, +21,7% QoQ

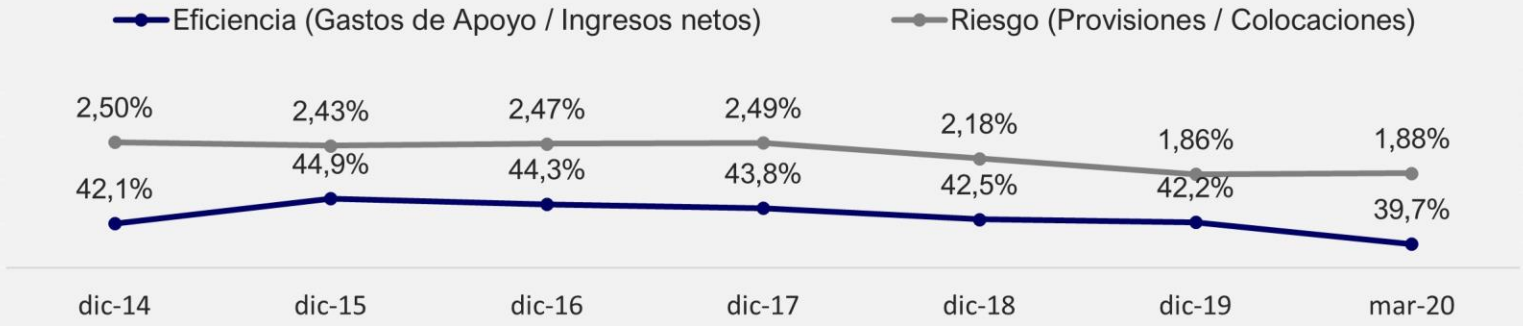
Colocaciones:
Ch$ 387.505 millones
+10,2% YoY, -5,9% QoQ

Eficiencia:
39,7%
-312 bp YoY

Riesgo:
1,88%
-37 bp YoY







Área Seguros- Vida Security

Resultado de -Ch$ 957 millones a mar-20 vs Ch$ 1.646 millones a mar-19

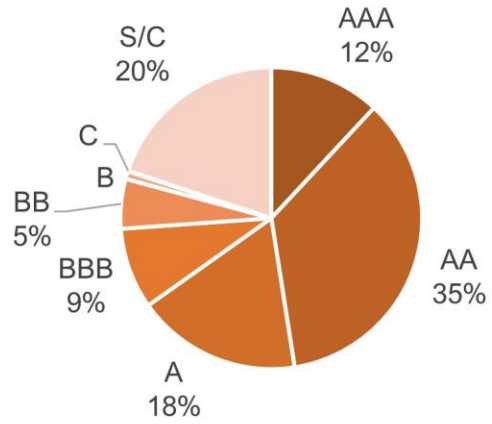
- Por el resultado de Inversiones , por la caída de los mercados a marzo. Cabe destacar que la operación de los negocios de seguros se encuentra en línea con los proyectado para este año.

	Individuales		Protección Familiar		Colectivos		RRVV		SIS		Total	
En Ch$ Milliones	3M20	3M19	3M20	3M19	3M20	3M19	3M20	3M19	3M20	3M19	3M20	3M19
Prima directa	39.491	25.657	1.735	1.702	17.429	18.387	4.629	20.386	124	264	63.408	66.397
Prima retenida	**38.882**	**25.276**	**1.721**	**1.702**	**17.005**	**18.073**	**4.629**	**20.386**	**46**	**129**	**62.282**	**65.566**
Variación de Reservas Técnicas	25.744	-15.652	-24	-29	-265	-474	-	-	-	-	25.455	-16.156
Costo de siniestros	-33.356	-18.079	-448	-400	-9.803	-10.279	-	-	1.452	4.854	-42.156	-23.904
Costo de rentas	-674	-728	-	-	-	-	-20.206	-37.465	-3.906	-5.808	-24.786	-44.001
Resultado de Intermediación	-2.344	-2.460	-543	-593	-981	-945	-64	-153	-	-	-3.932	-4.150
Gastos médicos	-4	-8	-0	-0	-1	-3	0	0	-	-	-5	-11
Deterioro de seguros	-	-	-	-	-299	-78	-	-	-	5	-299	-73
Margen de Contribución	28.248	-11.652	705	680	5.656	6.295	-15.642	-17.232	-2.408	-821	16.559	-22.730
Resultado de Inversiones CUI	**-23.621**	**14.739**									**-23.621**	**14.739**
Resultado de Inversiones No CUI	**-**	**-**									**10.409**	**25.580**
Resultado de Inversiones											-13.212	40.319
Costos de administración											-9.327	-10.299
Diferencia de cambio											3.549	-1.081
Utilidad (pérdida) por unidades reajustables											-1.248	21
Otro ingresos y egresos											-170	160
Impuesto a la Renta											2.893	-1.195
Resultado neto											-957	5.197

Área Seguros- Vida Security – Resultado de Inversiones

* Menor resultado de inversiones (-Ch$ 13.212 MM a mar-20, vs Ch$40.319 MM a mar-19), por la caída de los mercados a marzo.
* Resultado de la renta variable relacionado al rendimiento de los siguientes benchmarks en dólares:
  * MSCI AC World Index: -21,4%
  * IPSA: -34,3%
  * LVA Corporativo Total Return: -6,8%

Cartera de inversión por clasificación de riesgo[1]



En Ch$ Millones	Stock de Inversiones				Resultado de Inversiones			Rentabilidad de Inversiones	
	mar-19	mar-20	Δ YoY	%/Total	mar-19	mar-20	Δ YoY	mar-19	mar-20
Renta Fija	1.745.859	1.802.671	3,3%	68,4%	19.126	19.421	1,5%	1,5%	1,4%
Renta Variable e Índices	494.355	543.500	9,9%	20,6%	17.649	-34.371	-	4,8%	-8,4%
Inmobiliario	228.534	239.162	4,7%	9,1%	3.328	3.320	-0,2%	1,9%	1,9%
Otras Inversiones	23.663	49.244	108,1%	1,9%	216	-1.582	-	1,2%	-4,3%
Totales	**2.492.411**	**2.634.577**	**5,7%**	**100,0%**	**40.319**	**(13.212)**	**-**	**2,2%**	**-0,7%**
Total Cartera CUI	517.003	525.677	1,7%	20,0%	14.739	-23.621	-	3,8%	-6,0%
Total Cartera Propia	1.975.408	2.108.899	6,8%	80,0%	25.580	10.409	-59,3%	1,7%	0,7%

[1]Información a dic-19, Cartera CUI y No CUI. De la cartera sin clasificación, 80% corresponde a mutuos hipotecarios y leasing. Fuente: EEFF Vida Security - Nota 6

Área Inversiones – Inversiones Security

AUM[1]
Ch$ 3.873 mil millones
-17,9% YoY

Utilidad
Ch$ 471 millones
-67,6% YoY

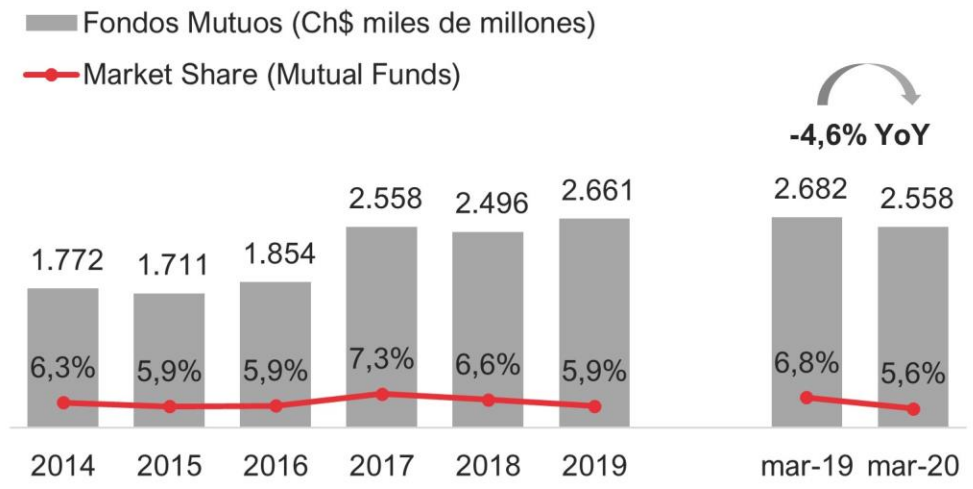
6to Lugar
5,2% mkt Share
Ranking FFMM + FI[2]

6to Lugar
5,6% mkt Share
Ranking FFMM

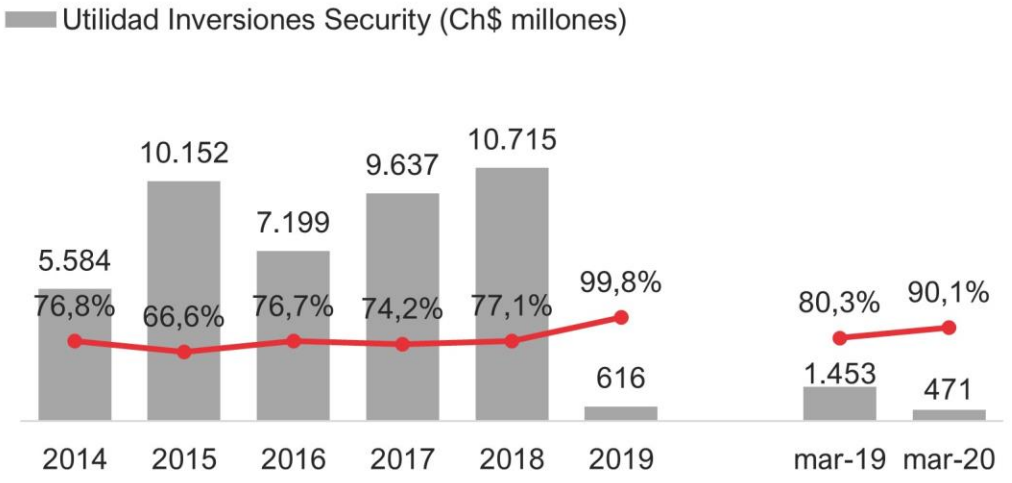
1.- Incluye AUM en: Fondos Mutuos, Fondos de Inversión, Custodia Nacional e Internacional.
2.- Información a dic-19

AUM Fondos Mutuos Inversiones Security (Ch$ mil millones)

CAC 2014-2019= 7,2%



Utilidad Área Inversiones Security (Ch$ millones)



Área Negocios Internacionales – Protecta y Travel Perú

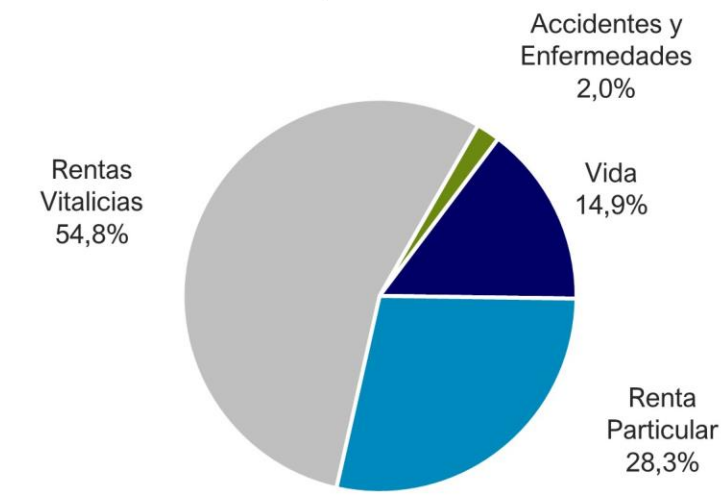
Protecta: Utilidad mar-19 S./ 5,9 millones (US$ 1,7 millones), versus utilidad a mar-19 de S./ 1,1 millones (US$ 0,3 millones)

- 26,0% de participación de mercado en RRVV a mar-20
- Prima seguro neta de S./ 119,5 millones (+32,2% YoY), por mayor venta de RRVV y rentas privadas
- Variación de reservas técnicas de S./ 105,4 millones a mar-20 (+35,1% YoY), por mayor venta de RRVV
- Resultado de inversiones de S./ 35,1 millones a mar-20 (+66,0% YoY)

Travel Perú: Utilidad -Ch$ 133 mm (vs Ch$ 115 mm mar-19)

Ventas: US$ 12 millones (-30,0% YoY y -17,9% QoQ)

Protecta – Prima directa por ramo



Prestaciones Miles S./	2015		1Q18				1Q19				1Q20			
	Mercado	Protecta	Mercado	Δ YoY	Protecta	Δ YoY	Mercado	Δ YoY	Protecta	Δ YoY	Mercado	Δ YoY	Protecta	Δ YoY
Sobrevivencia	345.656	18.175	86.537	4,6%	14.795	93,7%	111.652	29,0%	18.198	23,0%	112.485	0,7%	26.551	45,9%
Invalidez	353.824	27.171	83.548	-2,5%	19.339	76,3%	117.110	40,2%	25.912	34,0%	131.903	12,6%	33.788	30,4%
Jubilación	1.537.210	76.711	23.293	-72,2%	5.819	-24,7%	13.741	-41,0%	4.312	-25,9%	10.344	-24,7%	5.936	37,6%
Total	**2.236.690**	**122.057**	**193.378**	**-23,3%**	**39.953**	**51,7%**	**242.504**	**25,4%**	**48.423**	**21,2%**	**254.732**	**5,0%**	**66.274**	**36,9%**

Tipo de cambio marzo 2020: 1 US$ = S./ 3,44

Área Otros Servicios - Travel e Inmobiliaria Security

Travel Security

- Utilidad mar-20 Ch$ 90 millones (-90,0% YoY, -94,1% QoQ), por impacto en la industria de viajes y turismo por la crisis sanitaria.
- Ajuste en la estructura y adecuación a un modelo de venta digital, que implicó reducir la dotación en un 32%.
- Se implementará un modelo comercial y de operaciones completamente integrado entre Chile y Perú

Inmobiliaria Security

- Utilidad mar-20 Ch$ -168 millones
- Mayor escrituración de proyectos (13 escrituraciones durante el mar-20, 3 a mar-19)
- Activos inmobiliarios administrados por Ch$ 124.549 millones (+14,7% YoY)
- Proyectos en desarrollo:
  - 8 proyectos en desarrollo, con un total de 404 unidades
  - 123 unidades por vender

Evolución Grupo Security - Indicadores

* Utilidad distribuible marzo 2020 de Ch$ 6.500 millones (-69,3% YoY)

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	mar-20
Utilidad Consolidada Grupo Security (Ch$ millones)	61.010	65.022	74.522	74.708	80.548	81.156	65.891
N° de acciones Cierre (millones)	3.234	3.258	3.258	3.683	3.695	3.695	3.695
Precio Cierre	216	191	226	280	291	196	143
Market Cap Cierre (Ch$ millones)	698.197	621.370	736.358	1.031.503	1.075.023	722.816	527.055
UPA (Ch $)	18,9	20,0	22,9	21,7	21,8	22,0	17,8
PU (veces)	11,4 x	9,6 x	9,9 x	12,9 x	13,3 x	8,9 x	8,0 x
Bolsa Libro (veces)	1,34 x	1,13 x	1,26 x	1,46 x	1,48 x	0,94 x	0,69 x
Dividend Yield	5,2%	5,7%	5,1%	3,8%	4,5%	6,4%	
Leverage	36,1%	34,9%	34,5%	29,3%	34,5%	35,1%	36,6%
ROAA	0,84%	0,80%	0,83%	0,78%	0,79%	0,72%	0,21%
Patrimonio atribuible a los propietarios	522.718	551.653	585.628	704.910	728.495	769.754	758.688
Utilidad Áreas de Negocio (Ch$ millones)	97.563	92.201	102.133	91.485	117.162	109.888	17.377
ROAE	12,3%	12,1%	13,1%	11,6%	11,2%	10,8%	3,4%
Payout Ratio (Dividendos/ Utilidad)	54,5%	57,6%	55,5%	57,3%	54,8%	43,9%	

Banco Security – FOGAPE y reprogramaciones

Créditos FOGAPE aprobados y por cursar por sector económico

* Más de 80 créditos cursados
* Más de 200 créditos aprobados y por cursar

Reprogramaciones

Más de 12.500 reprogramaciones a personas

Más de 400 reprogramaciones a empresas

Resultados Grupo Security Marzo 2020

8 de junio, 11:00 hrs

GRUPO security