



Resultados Grupo Security Septiembre 2020

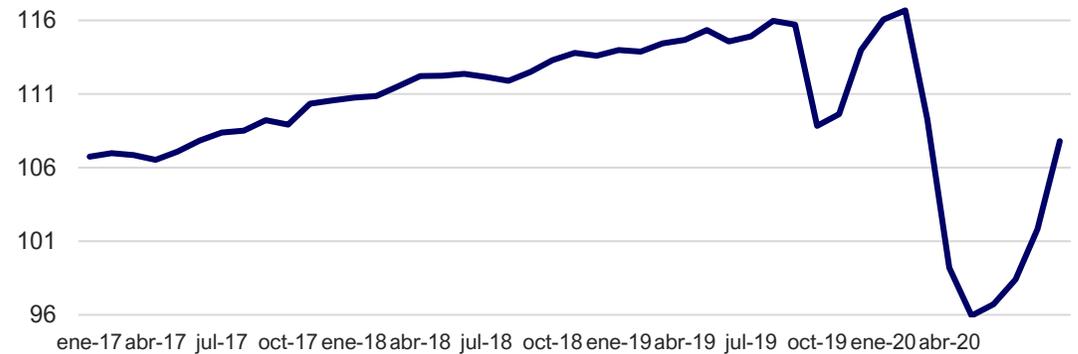
18 de noviembre, 11:00 hrs

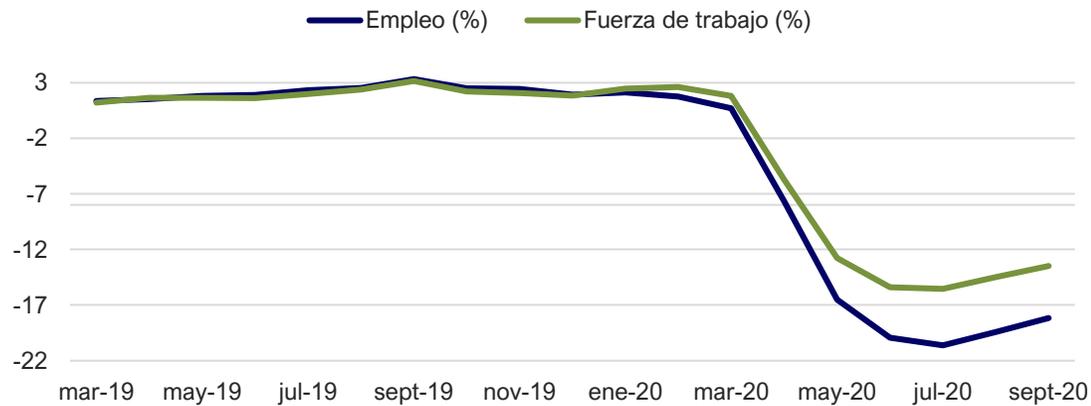
GRUPO | security



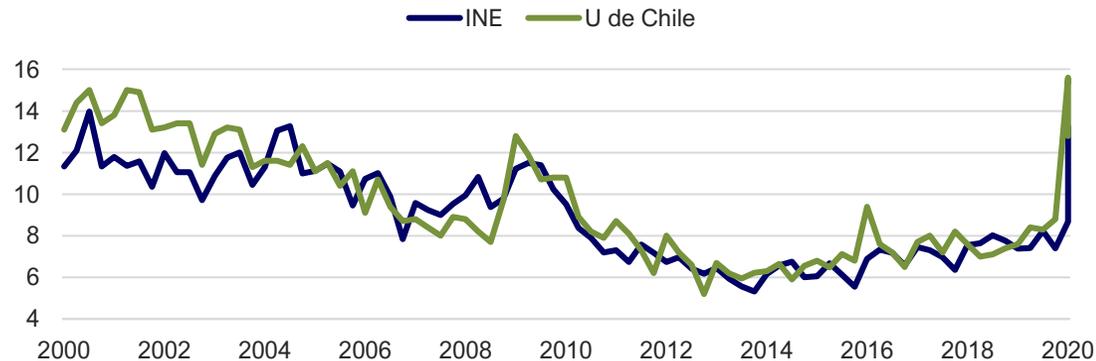
- * El PIB tuvo un aumento en el tercer trimestre de 6% (27% anualizado) con respecto al trimestre inmediatamente anterior en términos desestacionalizados, reflejando la recuperación de la economía.
- * Con todo, respecto a igual trimestre del año pasado presentó una caída de 9,1%.
- * Preveamos que en los meses que quedan de 2020, seguiríamos observando alzas en el mes a mes.
- * 2020: proyectamos un retroceso del PIB de -5%.

Imacec no minero (desestacionalizado)





Tasa de Desempleo (%)

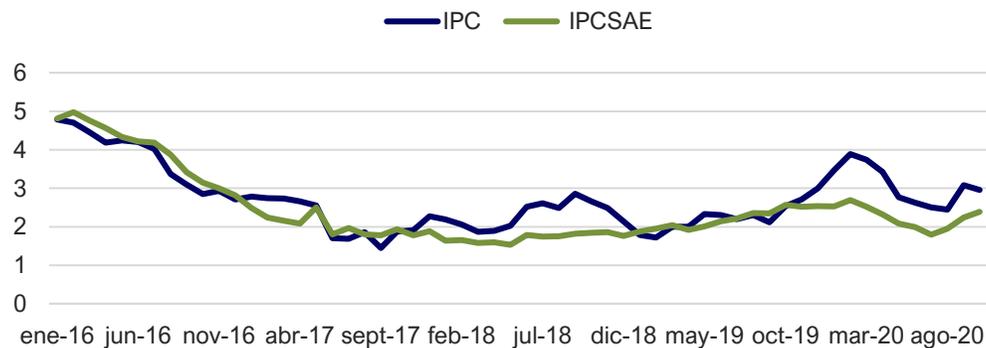


- * Mercado laboral muestra primeras señales de mejora:
- * En julio el empleo llegó a caer -20% interanual (1 millón 840 mil puestos de trabajo).
- * No obstante, pareciera ser que ese habría sido el peor momento ya que en los últimos meses se han creado 200 mil empleos, de la mano de las flexibilizaciones de las medidas sanitarias.
- * La caída interanual del empleo se moderó hasta -18,2% en septiembre.
- * La fuerza de trabajo retrocedió 13,5% interanual.
- * La tasa de desempleo bajó desde el peak de 13,1% hasta 12,3%.

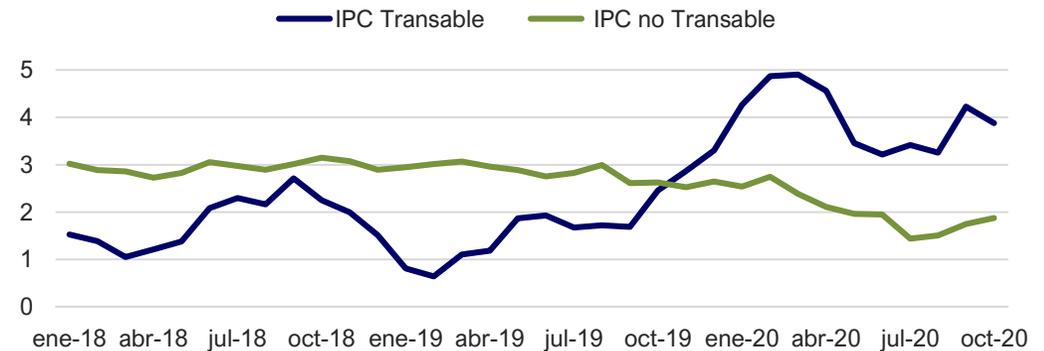


- * Pese a que la economía está operando con amplias brechas de capacidad, lo que mantiene las presiones inflacionarias contenidas, en los últimos meses la inflación ha sorprendido al alza.
- * Ello respondería a la velocidad de la recuperación de la economía, junto con algunos problemas de stock en algunos productos, así como al traspaso del alza del tipo de cambio de los últimos meses.
- * Con todo, la inflación anual se ha mantenido en torno a 3%, al igual que las medidas subyacentes, y lo seguiría haciendo en los próximos trimestres.

Inflación total y subyacente (var % interanual)



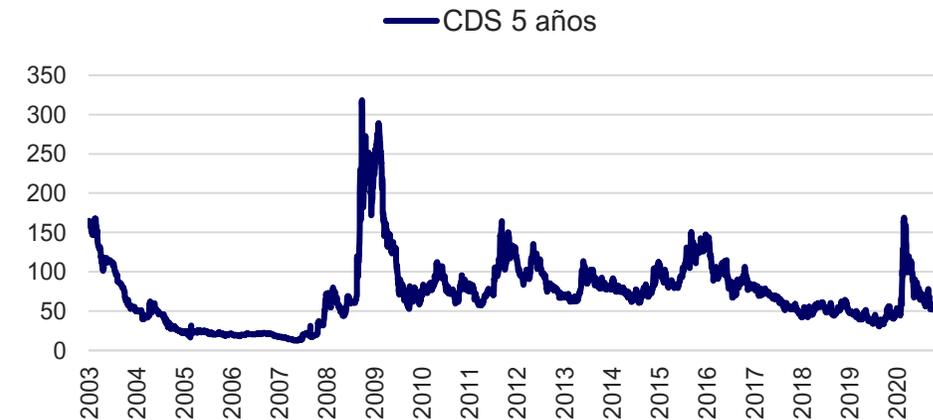
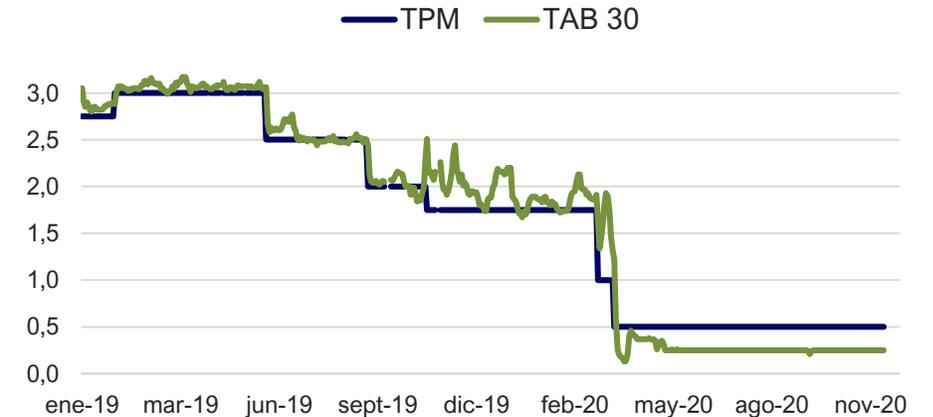
IPC transable y no transable (var % interanual)



Entorno macroeconómico 2020 - Resumen y Perspectivas



- * Las tasas de interés de corto plazo se estabilizaron en torno a la TPM, que se mantienen su mínimo técnico de 0,5%.
- * El Banco Central ha seguido adoptando medidas no convencionales para facilitar la liquidez en el sistema financiero.
- * Tasas de largo plazo: Con presión al alza a mediano plazo ante deterioro fiscal, ha subido desde 2% en junio hasta 2,7% en noviembre.
- * Primas por riesgo de mercados locales: La normalización de los mercados financieros a nivel global ha llevado a revertir prácticamente todo el aumento que hubo en marzo.
- * No obstante, siguen en niveles algo más elevados a los previos a octubre, por cambios en presiones fiscales, endeudamiento y dinámica de crecimiento de la economía.



Grupo Security Utilidad a sept-20 \$47.772 mm (-21,7% YoY)



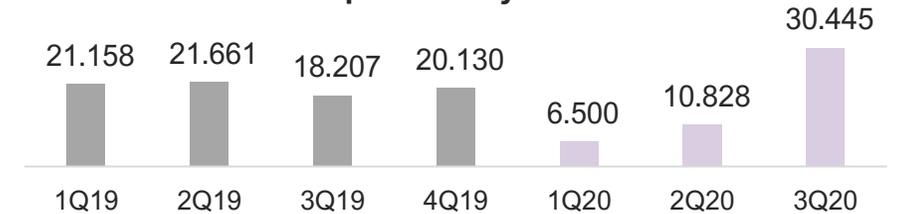
GRUPO security

(Ch\$ Millones)	jun-19	jun-20	% Chg. YoY	sept-19	sept-20	% Chg. YoY
Utilidad áreas de negocio	56.586	29.649	-47,6%	83.943	67.590	-19,5%
Gastos de Grupo y áreas de apoyo	-5.292	-6.268	18,5%	-8.507	-9.017	6,0%
Costos financieros	-5.884	-6.474	10,0%	-8.966	-9.929	10,7%
Unidades de reajuste	-3.227	-3.481	7,9%	-4.623	-3.603	-22,1%
Ajuste sociedades de apoyo	87	-1.390	-	-569	-1.312	-
Impuestos y otros	550	5.293	-	-253	4.044	-
Utilidad Grupo Security	42.819	17.328	-59,5%	61.026	47.772	-21,7%
Utilidad UDM Grupo Security	86.272	55.665	-35,5%	83.751	67.902	-18,9%

Gastos corporativos

- * Gastos de Grupo y Áreas de Apoyo
 - * Mayor gasto en indemnizaciones
- * Unidades de reajuste y Costo Financiero:
 - * Mayor nivel de pasivos y menor inflación
- * Efectos tributarios positivos en el 2Q20

Utilidad trimestral Grupo Security



Financiamiento

Utilidad **\$47.917 mm**
(-24,7% YoY)

- * **Banca Empresas:** Menor resultado por un mayor gasto en riesgo
- * **Banca Personas:** Menor resultado por menores ingresos y mayor riesgo
- * **Tesorería:** Mayor resultado por mayores ingresos operacionales
- * **Factoring:** mayor resultado por mejor spread

Inversiones

Utilidad **\$2.957 mm**
(+171,3% YoY)

- * **Valores y AGF Security:** Mayor resultado por menores gastos, compensado por menores ingresos

Seguros

Resultado **\$16.865 mm**
(-11,3% YoY)

- * **Vida Security:** Menor resultado por menor resultado de inversiones y menor prima directa.

Otros Servicios

Resultado **\$660 mm**
(+35,1% YoY)

- * **Travel Security:** Menor resultado producto de la crisis sanitaria.
- * **Inmobiliaria Security:** utilidad por alto número de escrituraciones el el trimestre

Negocios Internacionales

Resultado **-\$807 mm**
(-\$303 mm sep-19)

- * **Protecta Security:** Menor resultado por menor nivel de prima y menor resultado de inversiones

Grupo Security Utilidad a sept-20 \$47.772 mm (-21,7% YoY)



GRUPO security

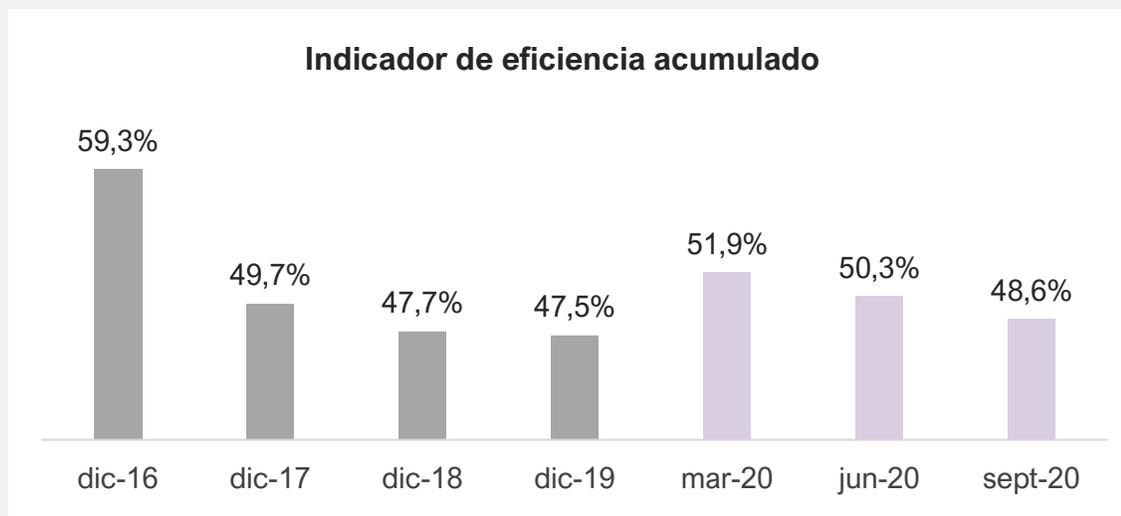
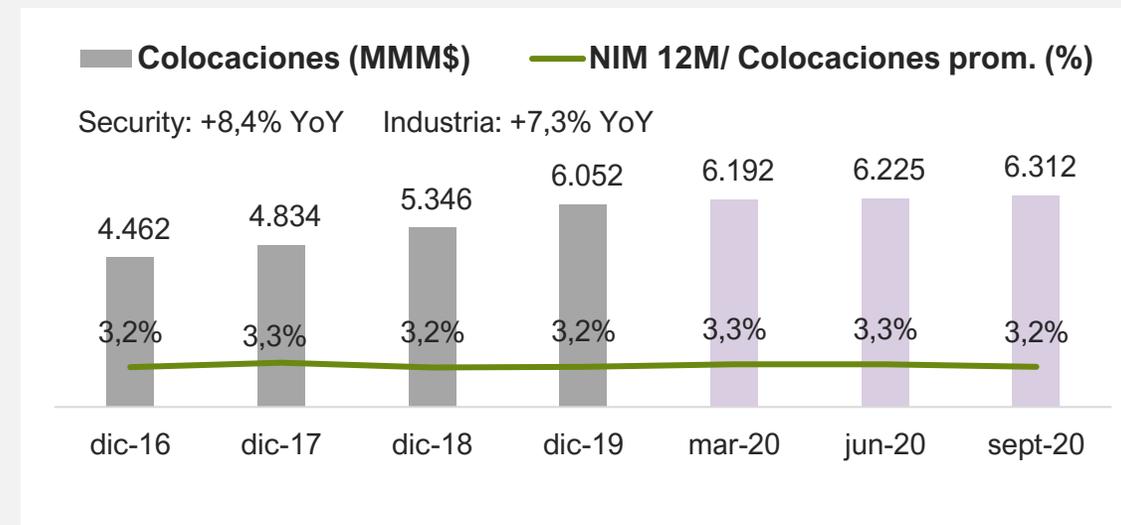
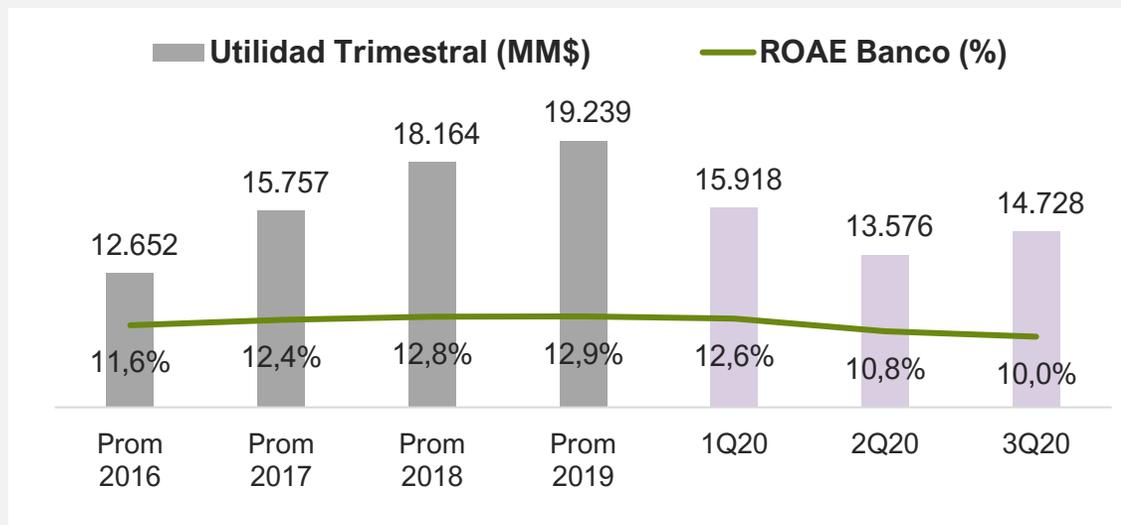
EERR Grupo Security Consolidado (Ch\$ millones)	jun-19	jun-20	% Chg	sept-19	sept-20	% Chg
Ingresos de actividades ordinarias	566.898	497.886	-12,2%	847.843	774.611	-8,6%
Banco Security - Ingresos	251.337	249.417	-0,8%	382.548	358.589	-6,3%
Vida Security & Protecta - Ingresos por prima directa	170.926	159.117	-6,9%	253.902	233.741	-7,9%
Vida Security & Protecta - Ing. por intereses e inversiones	100.481	44.966	-55,2%	136.448	93.478	-31,5%
Factoring Security - Ingresos	16.988	18.961	11,6%	26.166	25.878	-1,1%
Otros ingresos	27.166	25.426	-6,4%	48.779	62.926	29,0%
Costos de ventas	-364.829	-340.652	-6,6%	-560.775	-506.407	-9,7%
Banco Security - Costos de venta	118.444	117.421	-0,9%	173.698	144.504	-16,8%
Banco Security - Provisiones netas de recupero	14.326	27.122	89,3%	29.270	49.202	68,1%
Vida Security - Costos de venta	216.551	122.676	-43,4%	317.749	186.159	-41,4%
Factoring - Costos de venta	4.708	4.789	1,7%	7.342	5.903	-19,6%
Otros costos	10.801	68.645	535,5%	32.716	120.639	268,7%
Ganancia bruta	202.069	157.234	-22,2%	287.068	268.204	-6,6%
Gastos de administración	-132.938	-127.711	-3,9%	-182.169	-188.943	3,7%
Gasto por remuneraciones	-58.793	-67.196	14,3%	-90.150	-100.625	11,6%
Otros gastos de administración	-74.145	-60.516	-18,4%	-92.019	-88.319	-4,0%
Ganancia de actividades operacionales	67.096	24.306	-63,8%	96.041	72.095	-24,9%
Costos financieros	-6.959	-7.066	1,5%	-10.565	-10.813	2,3%
Ganancias antes de impuesto	58.496	14.544	-75,1%	85.652	54.503	-36,4%
Ganancias atribuibles a los prop. controladores	42.819	17.328	-59,5%	61.026	47.772	-21,7%

*Las diferencias entre las cifras presentadas en este cuadro y los números publicados por cada filial son producto de distintos criterios contables entre filiales y matriz. 1. Incluye ingresos por intereses, reajustes, comisiones, operaciones financieras y otros ingresos operacionales. 2. Incluye costos por intereses, reajustes y comisiones. 3. Incluye variación de reservas técnicas, costo de siniestros y rentas y resultado de intermediación. 4. Incluye costos bancarios y otros

Área Financiamiento - Indicadores Banco Security Consolidado



BANCO security



Colocaciones Totales sept-20	Banco Security		Industria	
	MM Ch\$	YoY	MM Ch\$	YoY
Consumo	468.432	-13,0%	23.000.378	-11,0%
Hipotecario	699.126	2,1%	56.178.737	8,6%
Vivienda + Consumo	1.167.558	-4,6%	79.179.115	2,0%
Comerciales	5.144.150	11,9%	107.820.779	11,8%
Colocaciones Totales	6.311.708	8,4%	187.446.006	7,3%

¹Sin considerar la participación de la industria en el extranjero

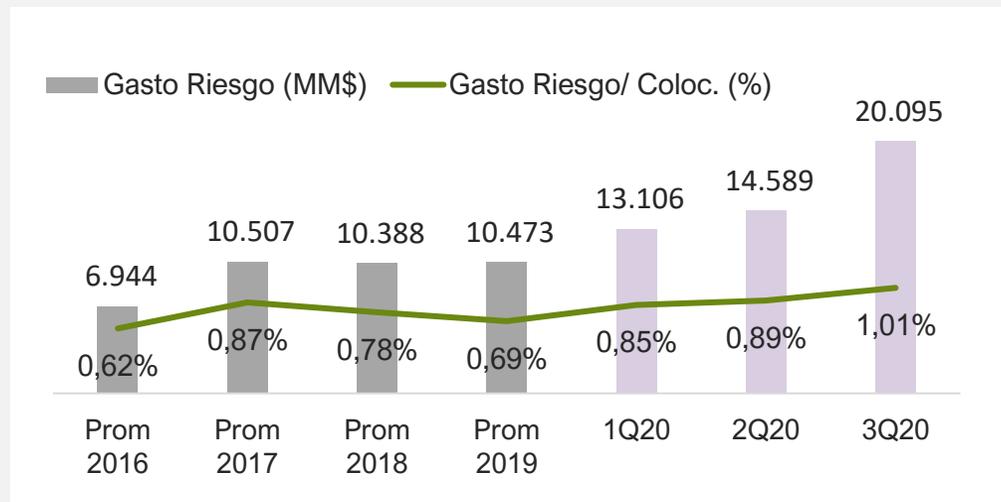
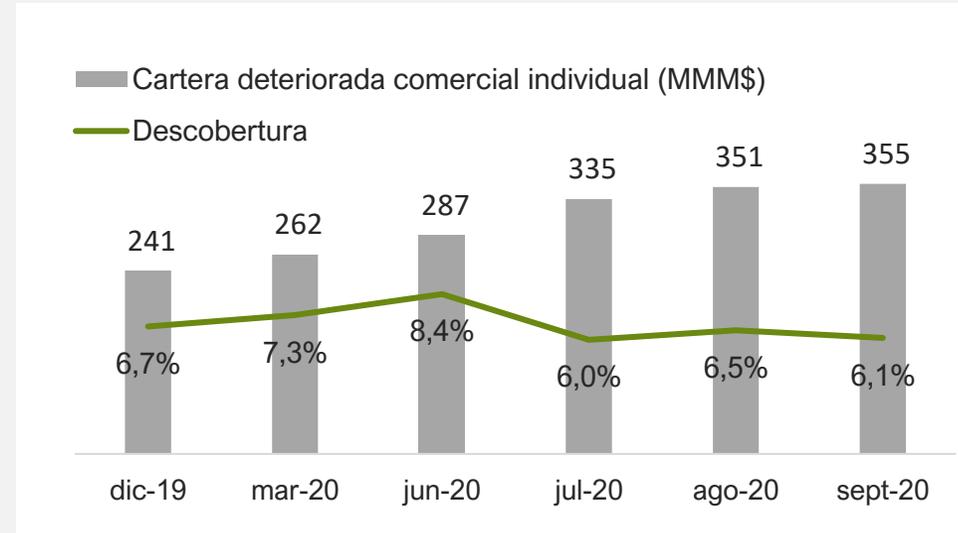
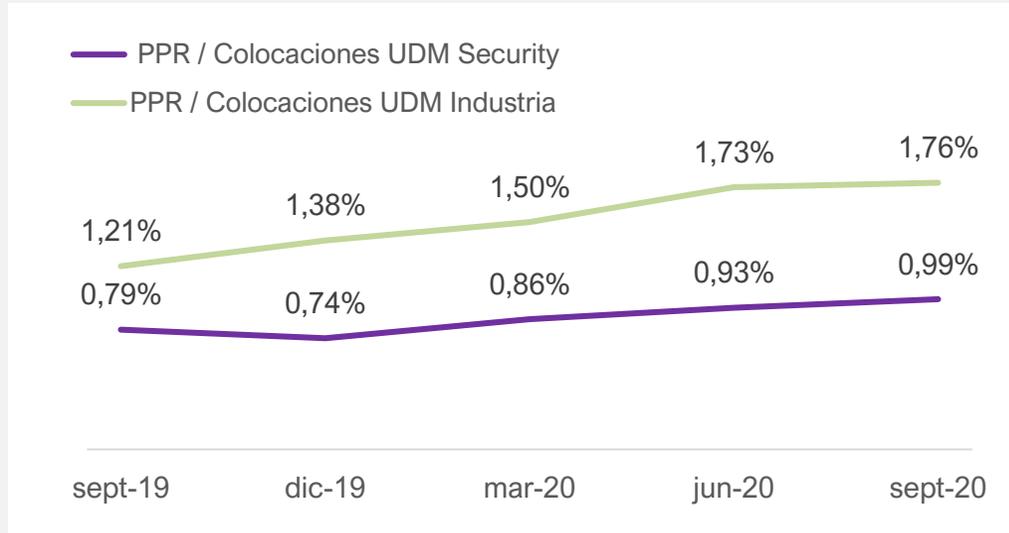
Área Financiamiento - Banco Security



En Ch\$ Millones	Banca empresas			Banca personas			Tesorería		
	sept-19	sept-20	Var YoY %	sept-19	sept-20	Var YoY %	sept-19	sept-20	Var YoY %
Margen financiero	70.351	75.685	7,6%	50.222	45.906	-8,6%	21.462	32.373	50,8%
Comisiones netas	15.120	14.231	-5,9%	16.023	11.414	-28,8%	(235)	(159)	-32,4%
Op. Financieras, Cambios y otros ing. netos	6.431	6.602	2,7%	1.590	2.041	28,3%	11.375	10.787	-5,2%
Pérdidas por Riesgo y BRP	(7.666)	(30.354)	295,9%	(19.146)	(21.659)	13,1%	38	(71)	-
Total ingresos op. netos	84.236	66.164	-21,5%	48.690	37.701	-22,6%	32.639	42.930	31,5%
Gastos de Apoyo	(28.657)	(32.788)	14,4%	(43.113)	(41.846)	-2,9%	(9.625)	(10.954)	13,8%
Resultado operacional	55.579	33.375	-39,9%	5.577	(4.145)	-174,3%	23.014	31.975	38,9%
Resultado propietarios	42.312	25.957	-38,7%	4.246	(3.224)	-175,9%	17.520	24.868	41,9%
Colocaciones (MM\$)	4.596.493	5.144.150	11,9%	1.223.255	1.167.558	-4,6%			
Indicador de Riesgo (%)	1,54%	1,75%	20,7 p	1,95%	2,19%	24,3 p			
Cartera con Morosidad > 90D (%)	1,60%	2,63%	102,3 p	1,23%	1,37%	14,8 p			
Cobertura NPL	96,0%	66,5%	-2953,4 p	158,8%	159,4%	61,6 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 Riesgo - Banco Security (Individual)

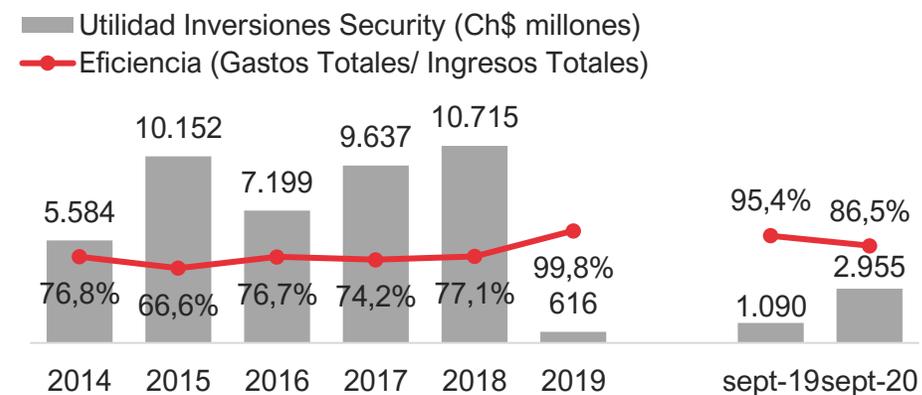


Área Inversiones - Inversiones Security



<i>En Ch\$ Millones</i>	2Q20	3Q20	% Chg QoQ	9M19	9M20	% Chg
Ingresos Operacionales	8.978	8.306	-7,5%	28.445	26.907	-5,4%
Ingresos Fondos	5.672	5.103	-10,0%	18.709	17.192	-8,1%
Ingresos Transaccionales	3.305	3.202	-3,1%	9.736	9.714	-0,2%
Gastos Totales	-7.975	-8.516	6,8%	-31.607	-25.724	-18,6%
Resultado Operacional	1.003	-210	-120,9%	-3.162	1.183	-137,4%
Ingresos no Operacionales	813	1.375	69,1%	4.691	2.815	-40,0%
Impuestos	-85	-247	189,1%	394	-495	-225,6%
Utilidad AGF y Valores	1.731	918	-47,0%	1.923	3.503	82,2%
Securizadora y CasaNuestra	-164	2	-	-878	-547	-
Utilidad Neta Inversiones	1.565	920	-41,2%	1.090	2.955	171,2%

Utilidad Área Inversiones Security (Ch\$ millones)



Área Inversiones - Inversiones Security



INVERSIONES

security

AUM¹

Ch\$ 4.076 mil millones
-13,4% YoY

Ingresos Op.

Ch\$ 26.907 millones
-5,4% YoY

8° Lugar

5,1% mkt Share
Ranking FFMM

1.- Incluye AUM en: Fondos Mutuos, Fondos de Inversión, Custodia Nacional e Internacional.

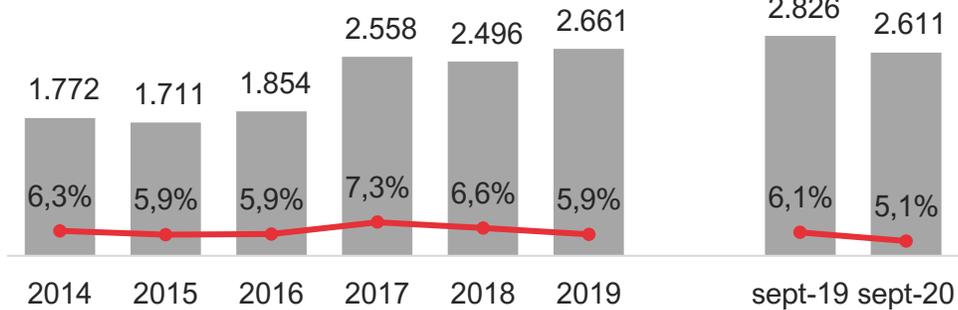
AUM Fondos Mutuos Inversiones Security (Ch\$ mil millones)⁽²⁾

CAC dic-14-sep-20= 7,0%

■ Fondos Mutuos (Ch\$ miles de millones)
● Market Share (Mutual Funds)

Industria:
+10,4% YoY

↪
-7,6% YoY



ROA⁽¹⁾



Notas: (1) ROA: Ingresos sobre activos administrados (FFMM + FFII).

(2) AUM: Promedio mensual según lo reportado por AAFM.

Área Financiamiento - Factoring Security



FACTORING security

Utilidad:

Ch\$ 7.400 millones
+8,5% YoY, -32,3% QoQ

Colocaciones:

Ch\$ 329.150 millones
-12,2% YoY, +2,5% QoQ

Eficiencia:

42,2%
+59 bp YoY

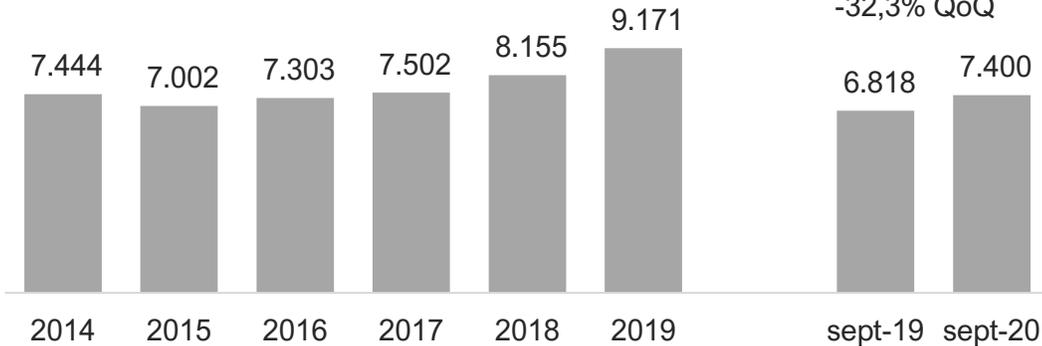
Riesgo:

2,29%
+20 bp YoY

Utilidad Factoring Security

Ch\$ Millones

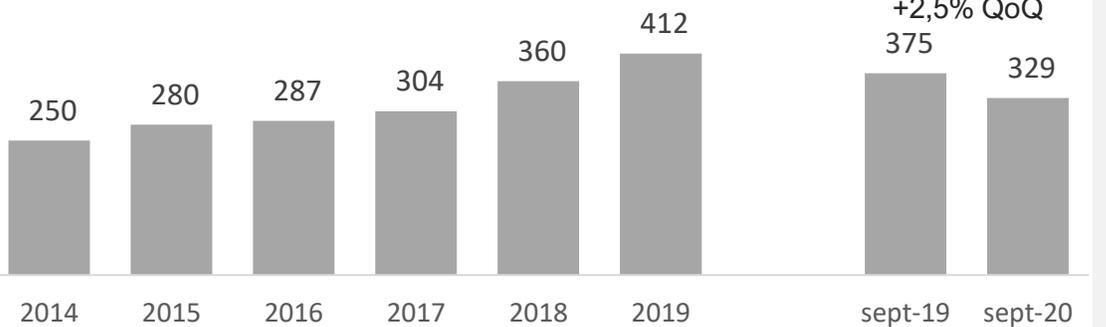
CAC dic-14 – sep-20: 4,8%



Colocaciones Factoring Security

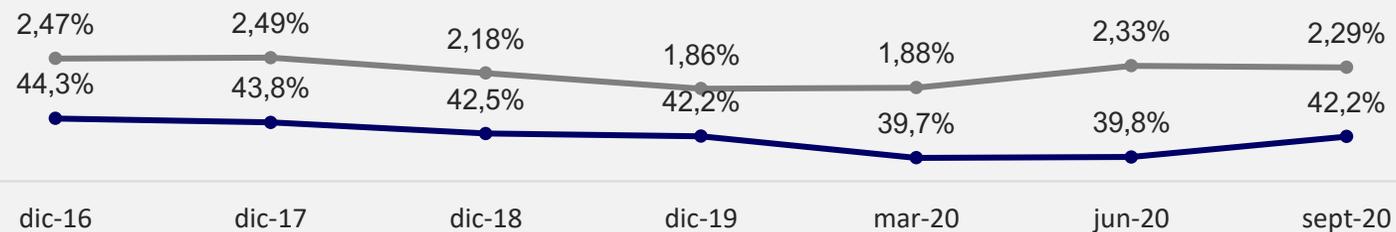
Ch\$ Mil millones

CAC dic-14 – sep-20: 4,9%



● Eficiencia (Gastos de Apoyo / Ingresos netos)

● Riesgo (Provisiones / Colocaciones)



Área Seguros- Vida Security



VIDA security

Resultado de Ch\$ 16,475 millones a sep-20 (-10,9% YoY)

Por un menor resultado de inversiones y un menor nivel de prima directa. Resultado de \$18.467 millones el 3Q20, recuperando la pérdida de los trimestres anteriores.

En Ch\$ Millones	Individuales		Protección		Colectivos		RRVV		SIS		Total	
	9M19	9M20	9M19	9M20	9M19	9M20	9M19	9M20	9M19	9M20	9M19	9M20
Prima directa	81.326	100.151	5.058	5.163	56.326	52.917	50.277	8.552	550	225	193.537	167.008
Prima retenida	79.849	98.410	5.058	5.163	54.762	51.728	50.277	8.552	208	36	190.154	163.889
Variación de Reservas Técnicas	(33.177)	(19.797)	(15)	(49)	(415)	(237)	-	-	-	-	(33.608)	(20.083)
Costo de siniestros	(59.638)	(71.178)	(1.255)	(795)	(33.913)	(21.322)	-	-	10.329	22.934	(84.478)	(70.361)
Costo de rentas	(2.005)	(1.855)	-	-	-	-	(100.905)	(52.756)	(13.890)	(26.334)	(116.801)	(80.944)
Resultado de Intermediación	(7.995)	(7.420)	(1.939)	(1.516)	(3.174)	(3.122)	(378)	(117)	(0)	-	(13.486)	(12.176)
Gastos médicos	(27)	(10)	(0)	(1)	(5)	(2)	0	(0)	-	-	(33)	(13)
Deterioro de seguros	-	-	-	-	124	(4)	-	-	5	-	128	(4)
Margen de Contribución	(22.994)	(1.850)	1.848	2.803	17.378	27.041	(51.006)	(44.321)	(3.348)	(3.364)	(58.122)	(19.691)
Resultado de Inversiones CUI	32.697	9.738	-	-	-	-	-	-	-	-	32.697	9.738
Resultado de Inversiones Cartera Propia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	79.930	53.553
Resultado de Inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	112.627	63.291
Costos de administración											(30.726)	(25.689)
Diferencia de cambio											(823)	(713)
Utilidad (pérdida) por unidades reajustables											(1.728)	(1.520)
Otro ingresos y egresos											305	(131)
Impuesto a la Renta											(3.035)	928
Resultado neto											18.500	16.475

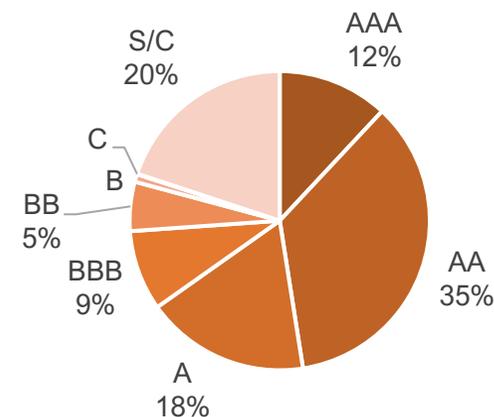
Área Seguros- Vida Security – Resultado de Inversiones



VIDA security

- * Menor resultado de inversiones (Ch\$ 63.291 MM a sep-20, -43,8%).
- * Cartera propia: menor rentabilidad en renta variable por desempeño de mercados globales de acciones, en otras inversiones por valorización de derivados y en inmobiliaria por incorporación de nuevos activos.

Cartera de inversión por clasificación de riesgo¹



En Ch\$ Millones	Stock de Inversiones				Resultado de Inversiones			Rentabilidad de Inversiones		Resultado de Inversiones		
	sept-19	sept-20	Δ YoY	%/Total	sept-19	sept-20	Δ YoY	sept-19	sept-20	2Q20	3Q20	Δ QoQ
Renta Fija	1.773.434	1.759.105	-0,8%	67,1%	61.517	57.361	-6,8%	4,6%	4,3%	20.235	17.705	-12,5%
Renta Variable e Índices	556.499	577.076	3,7%	22,0%	40.423	-106	-	9,7%	0,0%	14.939	19.326	29,4%
Inmobiliario	240.623	262.796	9,2%	10,0%	10.427	9.636	-7,6%	5,8%	4,9%	2.643	3.673	39,0%
Otras Inversiones	42.273	24.517	-42,0%	0,9%	260	-3.600	-	0,8%	-19,6%	-1.795	-224	-87,5%
Totales	2.612.828	2.623.494	0,4%	100,0%	112.627	63.291	-43,8%	5,7%	3,2%	36.022	40.481	12,4%
Total Cartera CUI	535.865	569.416	6,3%	21,7%	32.697	9.738	-70,2%	8,1%	2,3%	22.779	10.580	-53,6%
Total Cartera Propia	2.076.963	2.054.078	-1,1%	78,3%	79.930	53.553	-33,0%	5,1%	3,5%	13.243	29.901	125,8%

¹Información a dic-19, Cartera CUI y No CUI. De la cartera sin clasificación, 80% corresponde a mutuos hipotecarios y leasing.

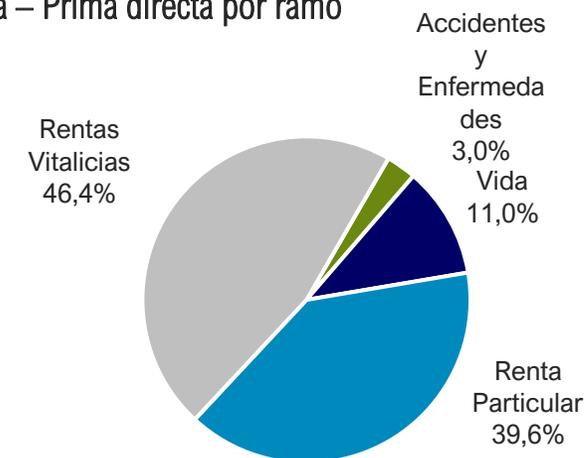
Área Negocios Internacionales - Protecta



PROTECTA security

<i>En miles de S./</i>	2Q20	3Q20	% Chg QoQ	9M19	9M20	% Chg
Prima Total Rentas Vitalicias	34.996	30.601	-12,6%	142.092	131.871	-7,2%
Participación de Mercado RRVV	23,5%	21,1%	-235 p	20,0%	24,0%	404 p
Prima Total Rentas Particulares	27.268	51.031	87,1%	99.732	112.524	12,8%
Participación de Mercado RRPP	20,5%	19,5%	-104 p	13,7%	17,7%	401 p
Prima Total	71.536	93.101	30,1%	292.350	284.149	-2,8%
Resultado de inversiones	22.622	28.883	27,7%	87.110	86.555	-0,6%
Rendimiento del portafolio UDM	8,3%	7,6%	-69 p	8,8%	7,6%	-113 p
Utilidad Neta	-1.243	5.282	-	11.119	9.937	-10,6%

Protecta – Prima directa por ramo



Protecta: Utilidad sep-20 S./ 9,9 millones (US\$ 2,8 millones), -10,6% YoY

- * 24,0% de participación de mercado en RRVV a sep-20
- * Prima seguro neta de S./ 284,1 millones a sep-20 (-2,8% YoY), por contracción del mercado de RRVV
- * Resultado de inversiones de S./ 86,6 millones a sep-20 (-0,6% YoY)

Área Otros Servicios - Travel e Inmobiliaria Security



INMOBILIARIA security



TRAVEL security

Travel Security

- * Utilidad sep-20 -Ch\$ 4,275 millones (\$2.493 millones a sep-19) por impacto en ingresos y ajustes de estructura
- * Ajustes de estructura en vista de los impactos en el mediano y largo plazo en la industria
- * Proyección a un modelo de venta fundamentalmente digital.
- * **Travel Perú**
- * Utilidad -Ch\$ 1.529 mm (vs Ch\$ 80 mm sep-19)
- * Ventas: US\$ 13 millones (-73,1% YoY y +0,1% QoQ)

Inmobiliaria Security

- * Utilidad sep-20 Ch\$ 3.238 millones (-1.533 millones a sep-19)
- * Utilidad 3Q20 Ch\$ 3.752 millones (-Ch\$ 346 millones el 2Q20)
- * Alta escrituración de unidades en el trimestre (114 unidades a sep-20, 8 unidades a sep-19)
- * Activos inmobiliarios administrados por Ch\$ 111.044 millones (-2,2% YoY)
- * Proyectos en desarrollo:
 - * 7 proyectos en desarrollo
 - * 148 unidades por vender

Evolución Grupo Security - Indicadores



GRUPO security

Grupo Security utilidad a sept-20 \$47.772 mm (-21,7% YoY)

	2015	2016	2017	2018	2019	sept-20	17-Nov-20*
Utilidad Áreas de Negocio (Ch\$ millones)	92.201	102.133	91.485	117.162	109.888	67.590	
Utilidad consolidada Grupo Security UDM (Ch\$ millones)	65.022	74.522	74.708	80.548	81.156	67.902	
Patrimonio atribuible a los propietarios	551.653	585.628	704.910	728.495	769.754	833.379	
N° de acciones Cierre (millones)	3.258	3.258	3.683	3.695	3.695	4.017	4.042
Precio Cierre	191	226	280	291	196	130	135
Market Cap Cierre (Ch\$ millones)	621.370	736.358	1.031.503	1.075.023	722.816	521.880	543.931
UPA (Ch \$)	20,0	22,9	21,7	21,8	22,0	17,2	
PU (veces)	9,6 x	9,9 x	12,9 x	13,3 x	8,9 x	7,5 x	8,0 x
Bolsa Libro (veces)	1,13 x	1,26 x	1,46 x	1,48 x	0,94 x	0,63 x	0,63 x
Dividend Yield	5,7%	5,1%	3,8%	4,5%	6,4%		
Payout Ratio (Dividendos/ Utilidad)	57,6%	55,5%	57,3%	54,8%	43,9%		
Leverage	34,9%	34,5%	29,3%	34,5%	35,1%	35,1%	
ROAA	0,80%	0,83%	0,78%	0,79%	0,72%	0,52%	
ROAE	12,1%	13,1%	11,6%	11,2%	10,8%	8,0%	

*Considera Patrimonio total y utilidad del ejercicio a sep-20



Resultados Grupo Security Septiembre 2020

18 de noviembre, 11:00 hrs

GRUPO | security