



Resultados Grupo Security junio 2021

20 de agosto, 12:00 hrs

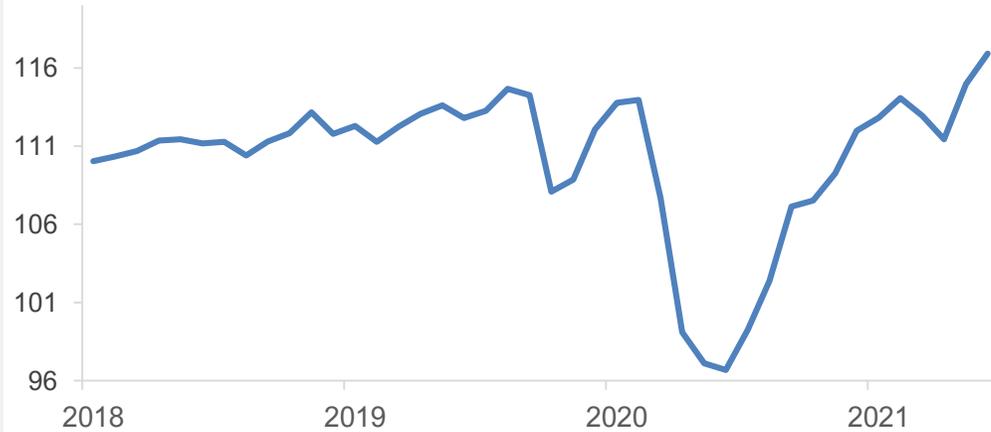
GRUPO | security

Entorno macroeconómico 2021

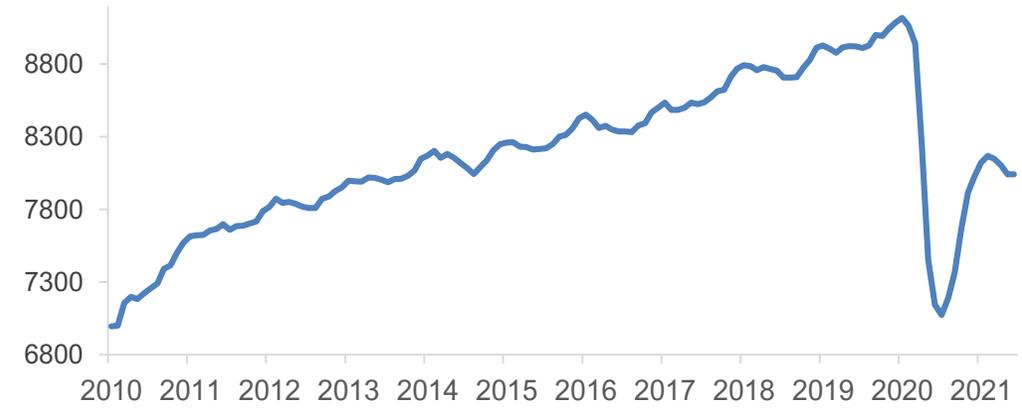
Desarrollos Recientes y Perspectivas



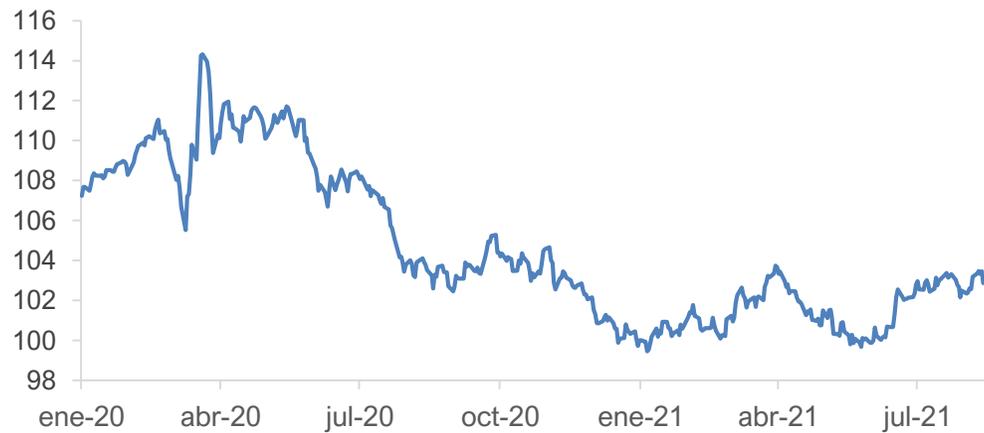
IMACEC (Índice desestacionalizado)



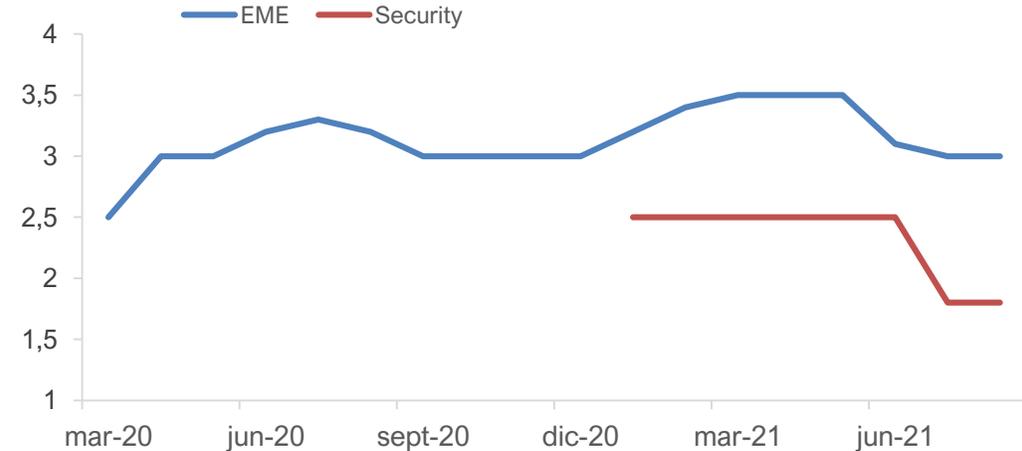
Empleo (Miles de personas)



Dólar global (Índice dic-20=100)



Expectativas para el PIB 2022 (%)



Resultados Grupo Security jun-21 \$40.542 mm (+134,0% YoY)



(Ch\$ millones)	jun-21	jun-20	% Chg
Utilidad áreas de negocio	61.827	29.649	108,5%
Gastos de Grupo y áreas de apoyo	-7.375	-7.658	-3,7%
Costos financieros	-6.616	-6.474	2,2%
Unidades de reajuste	-7.610	-3.481	118,6%
Impuestos y otros	315	5.293	-94,0%
Utilidad Grupo Security	40.542	17.328	134,0%
EBITDA	59.807	28.274	111,5%
Utilidad UDM	88.361	55.665	58,7%

- Recuperación en utilidad de áreas de negocio (+108,5% YoY), en mayor medida por Vida Security
- Crecimiento en gastos financieros (+2,2% YoY) por emisión de bonos en Grupo Security (UF 1 mm) e IPS (UF 1.2 mm) en el 3Q20.
- Unidades de reajustes (+119% YoY) – reajuste de bonos emitidos por Grupo Security. Mayor inflación (2,2% jun-21; 1,4% jun-20) y mayor volumen por emisiones en 2020.
- Gastos corporativos y áreas de apoyo (-3,7% YoY) ahorro en unidades de apoyo a los negocios, compensado en parte por mayor gasto en tecnología

Banco Security

Utilidad consolidada **\$30.692 mm**
(+4,1% YoY)

- * **Banca Empresas:** Menor resultado por un mayor gasto en riesgo
- * **Banca Personas:** Menor resultado por menores ingresos
- * **Tesorería:** Mayor resultado por mayores ingresos operacionales
- * **Filiales:** Mejor resultado principalmente en Valores

Inversiones Security

Utilidad **\$3.926 mm**
(+93% YoY)

- * Mejor resultado en Securitizadora y Casa Nuestra
- * Reconocimiento de impuestos diferidos en Valores Security

Vida Security

Resultado **\$23.608 mm**
(-\$1.992 mm jun-20)

- * Tercer lugar en participación de mercado
- * Mejor resultado de inversiones y un mejor resultado técnico en el SIS

Inmobiliaria Security

Resultado **\$2.309 mm**
(-\$514 mm jun-20)

- * Alto número de escrituraciones en el periodo (55 a jun-21 vs 18 a jun-20)

Factoring Security

Resultado **\$4.784 mm**
(-14,1% YoY)

- * Menores ingresos operacionales por menor spread.
- * Mayores colocaciones (+12,4%)

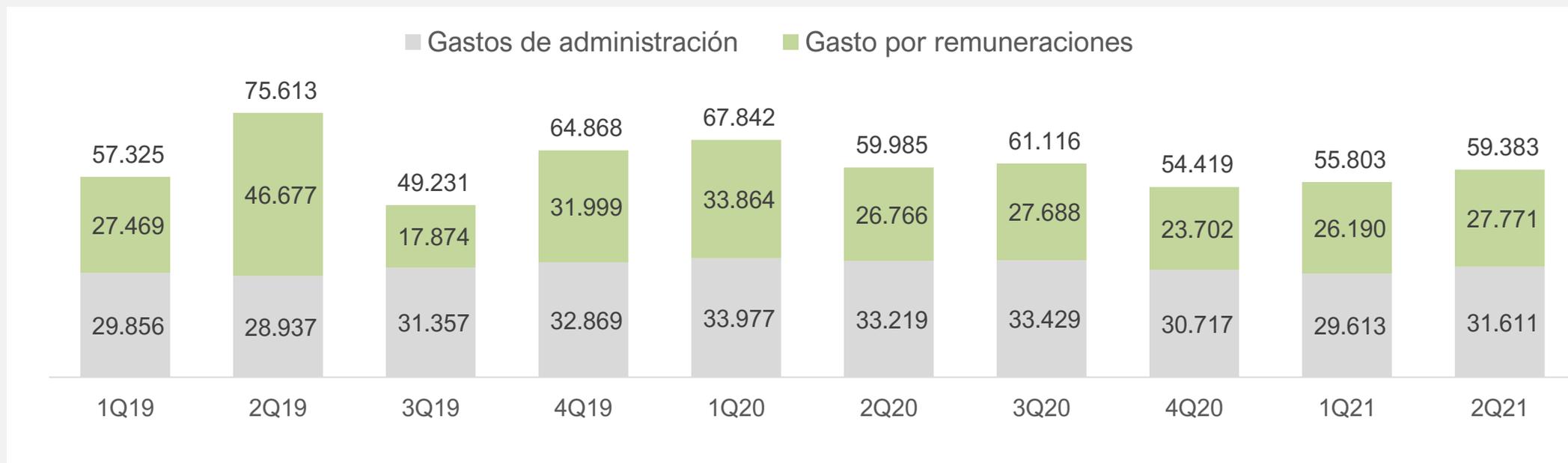


Utilidades Acumuladas Empresas Relacionadas (Ch\$ Millones)			
	jun-21	jun-20	% Chg
Área Financiamiento			
Banco Security (Individual)	27.149	26.806	1,3%
Factoring Security	4.784	5.568	-14,1%
Área Inversiones			
Valores Security	1.326	689	92,5%
AGF Security	2.219	1.999	11,0%
Securitizadora Security & CasaNuestra	210	-549	-
Área Seguros			
Vida Security	23.608	-1.992	-
Otros Servicios			
Inmobiliaria Security	2.309	-514	-
Travel Security	-278	-2.771	-
Área Negocios Internacionales			
Protecta Security (S./ Miles)	9.519	4.655	104,5%
Travex Security (S./ Miles)	-1.266	-4.857	-
Utilidad Grupo Security	40.542	17.328	134,0%

Gastos Grupo Security junio 2021



EERR Grupo Security Consolidado (Ch\$ millones)	dic-20	dic-19	% Chg	jun-21	jun-20	% Chg
Gastos totales	-243.362	-247.037	-1,5%	-115.185	-127.827	-9,9%
Gasto por remuneraciones	-131.342	-123.019	6,8%	-61.224	-67.196	-8,9%
Gastos de administración	-112.020	-124.018	-9,7%	-53.961	-60.631	-11,0%



Indemnizaciones año 2020: \$14.491 millones

Indemnizaciones a 2Q21: más de \$4.000 millones

Plan de transformación: compromisos



Avances 2021

- * Eficiencia: ahorro de 10% de los gastos totales.
- * Clientes: Aumento de ingresos comerciales, foco en mejorar sistemática comercial, principalidad con clientes y digitalización.
- * Digital y datos: roadmap de largo plazo y modelo de gobierno.
- * Cambios regulatorios: primer IAPE preparándonos para Basilea III en el Banco.

Eficiencia

- Simplificar y automatizar procesos
- Revisión de estructuras con metodología span & layers
- Presupuesto en base cero para 2021

Cultura

- Adaptación cultural
- Desarrollo de capacidades
- Nuevos talentos

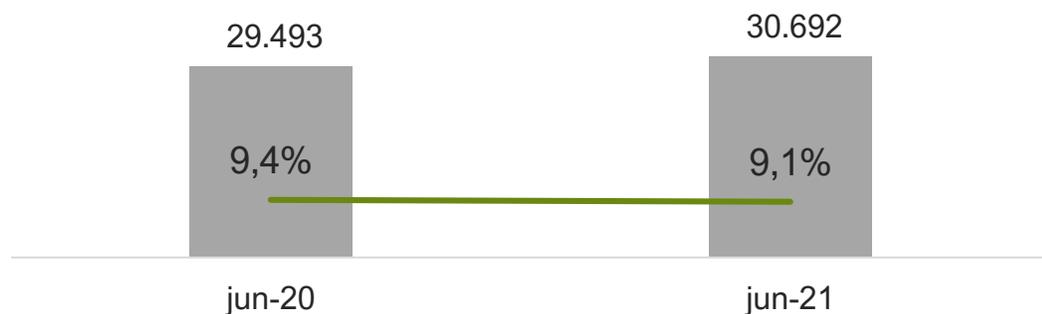
Banco Security Consolidado



BANCO security

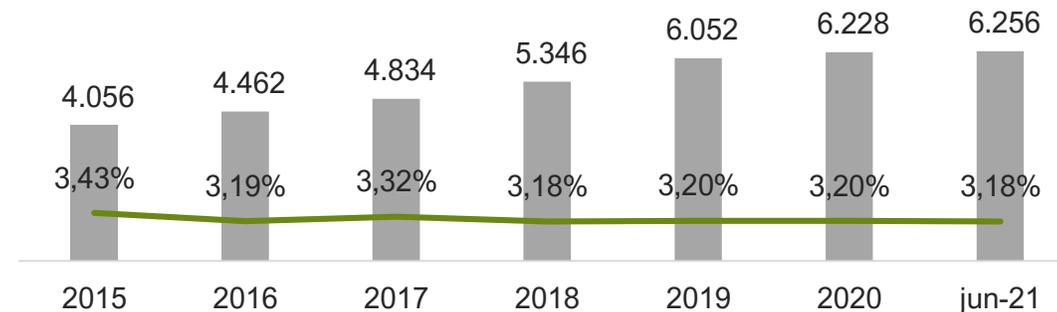
Banco Consolidado

■ Utilidad (MM\$) — ROAE Banco (%)



■ Colocaciones (MMM\$) — NIM 12M/ Colocaciones prom. (%)

Security: +0,5% YoY Industria: +0,4% YoY



Indicador de eficiencia acumulado



Colocaciones Totales <i>En Ch\$ Millones</i>	Banco Security		Industria	
	MCH\$	YoY	MCH\$	YoY
Consumo	422.692	-15,4%	22.459.651	-7,8%
Hipotecario	754.816	8,0%	61.108.437	9,7%
Vivienda + Consumo	1.177.508	-1,8%	83.568.088	4,3%
Comerciales	5.078.365	1,0%	105.849.776	-3,3%
Colocaciones Totales	6.255.873	0,5%	190.710.072	0,4%

¹Sin considerar la participación de la industria en el extranjero

Banco Security – Resultado por área de negocios

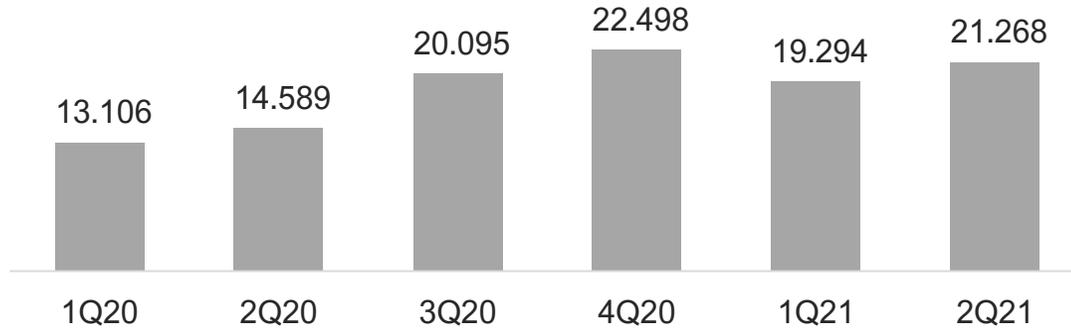


En Ch\$ Millones	Banca empresas			Banca personas			Tesorería		
	jun-20	jun-21	Var YoY %	jun-20	jun-21	Var YoY %	jun-20	jun-21	Var YoY %
Margen financiero	49.671	48.654	-2,0%	31.398	24.666	-21,4%	17.807	27.519	54,5%
Comisiones netas	10.525	10.539	0,1%	8.021	5.705	-28,9%	(103)	(72)	-30,3%
Op. Financieras, Cambios y otros ing. netos	4.022	4.303	7,0%	1.896	274	-85,5%	3.273	8.778	168,2%
Pérdidas por Riesgo y BRP	(15.308)	(32.322)	111,1%	(14.546)	(7.789)	-46,5%	(67)	(1)	-
Total ingresos op. netos	48.910	31.174	-36,3%	26.769	22.856	-14,6%	20.910	36.224	73,2%
Gastos de Apoyo	(21.500)	(19.110)	-11,1%	(27.517)	(26.000)	-5,5%	(7.539)	(6.616)	-12,2%
Resultado operacional	27.410	12.064	-56,0%	(748)	(3.144)	320,2%	13.370	29.608	121,4%
Resultado propietarios	21.851	10.511	-51,9%	(597)	(2.740)	359,2%	10.659	25.796	142,0%
Colocaciones (MM\$)	5.026.821	5.078.365	1,0%	1.198.533	1.177.508	-1,8%			
Indicador de Riesgo (%)	1,55%	2,32%	76,6 p	2,18%	1,94%	-24,4 p			
Cartera con Morosidad > 90D (%)	1,93%	2,08%	14,6 p	1,58%	1,21%	-37,4 p			
Cobertura NPL	80,2%	111,4%	3120,9 p	138,1%	160,6%	2.254,0 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.

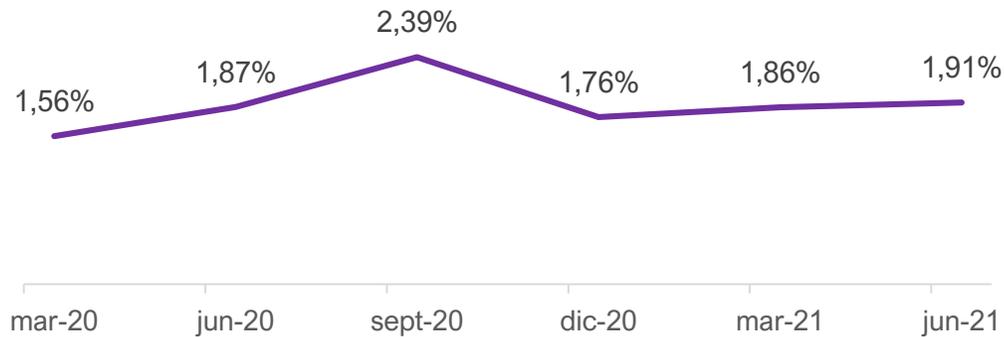


Gasto en riesgo trimestral
MM\$



*Gasto neto de recuperos, incluye provisiones adicionales

Cartera con morosidad de 90 días o más

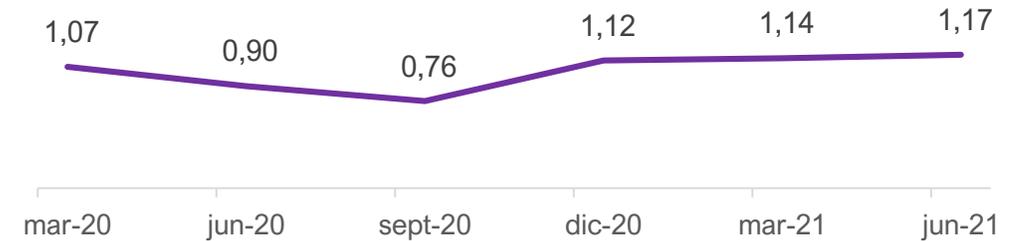


Estimación propia para garantías de colocaciones evaluadas individualmente

Institución	Garantías / Colocaciones	Provisiones / Colocaciones	(Prov. + Gar.) / Colocaciones
Sistema Bancario	55,57%	2,19%	57,76%
Bancos Pares ³	71,36%	2,13%	73,49%
Bancos Grandes ⁴	53,87%	2,18%	56,05%
Banco Security	74,35%	2,08%	76,44%

1 Bancos Pares: Pares: BICE, Consorcio, Internacional y Security. 2 Bancos Grandes: Chile, BCI, Estado, Itaú, Scotiabank y Santander. Fuente CMF, Información a mayo 2021

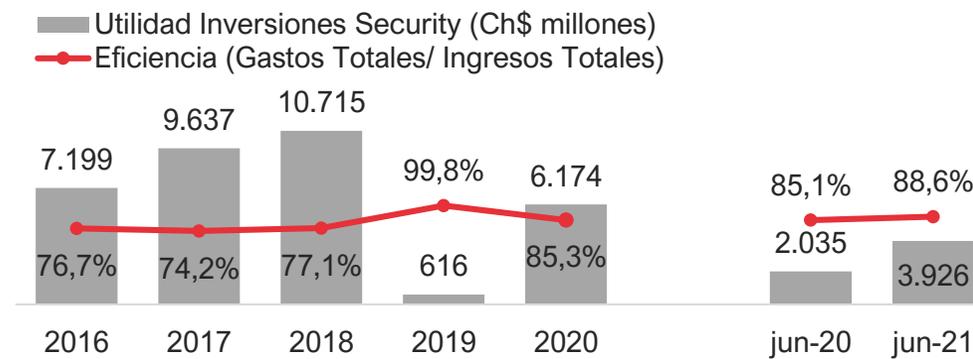
Cobertura cartera con morosidad de 90 días o más
(Provisiones / cartera con morosidad de 90 días o más)





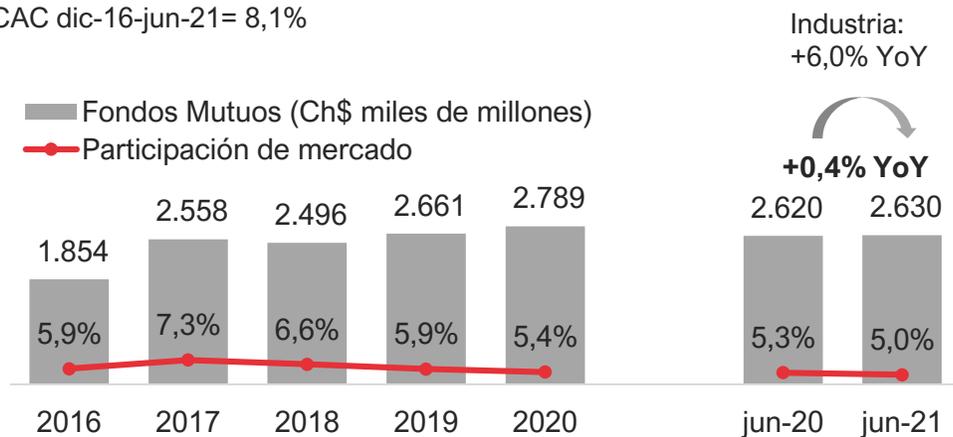
En Ch\$ Millones	6M21	6M20	% Chg YoY
Ingresos Operacionales	18.244	18.599	-1,9%
Ingresos Fondos	11.458	12.089	-5,2%
Ingresos Transaccionales	6.785	6.510	4,2%
Gastos Totales	-17.252	-17.041	1,2%
Resultado Operacional	991	1.558	-36,4%
Ingresos no Operacionales	1.232	1.415	-13,0%
Impuestos	1.321	-286	-
Utilidad AGF y Valores	3.545	2.687	31,9%
Securizadora y CasaNuestra	210	-549	-
Global Security	171	-103	-
Utilidad Neta Inversiones	3.926	2.035	92,9%

Utilidad Área Inversiones Security (Ch\$ millones)



AUM Fondos Mutuos Inversiones Security (Ch\$ mil millones)⁽¹⁾

CAC dic-16-jun-21= 8,1%



ROA Total ⁽²⁾



Factoring Security

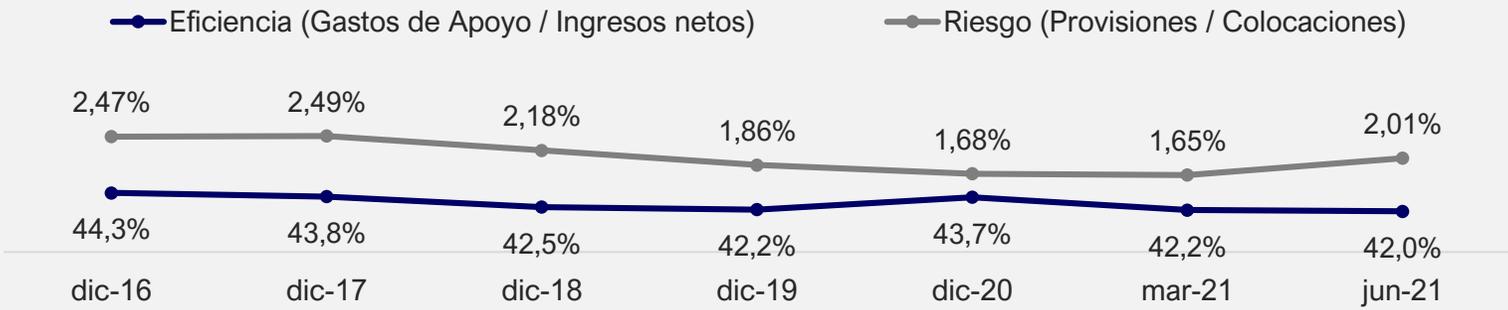
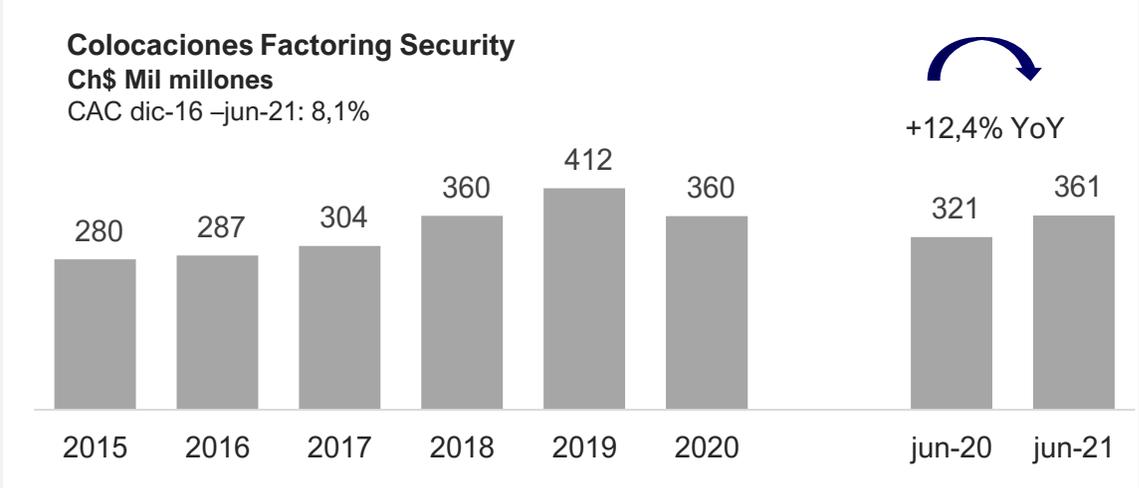
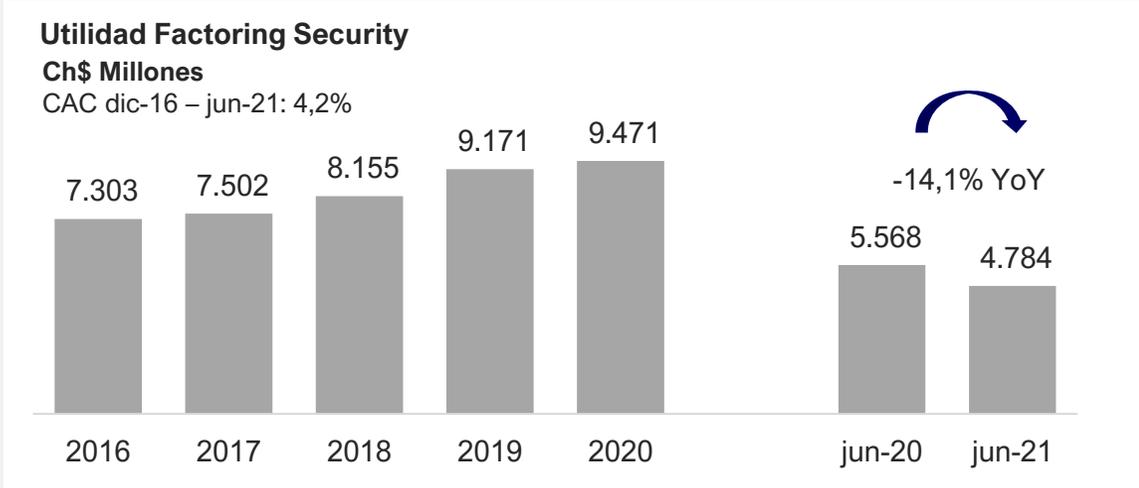


Utilidad:
Ch\$ 4.784 millones
-14,1% YoY

Colocaciones:
Ch\$ 361.164 millones
+12,4% YoY

Eficiencia:
42,0%
+220 bp YoY

Riesgo:
2,01%
-32 bp YoY





- * Recuperación en resultado - \$23.608 millones a jun-21 vs -\$1.992 a jun-20 por mejor resultado de inversiones y mejor resultado técnico en SIS
- * Tercer lugar en participación de mercado en prima directa

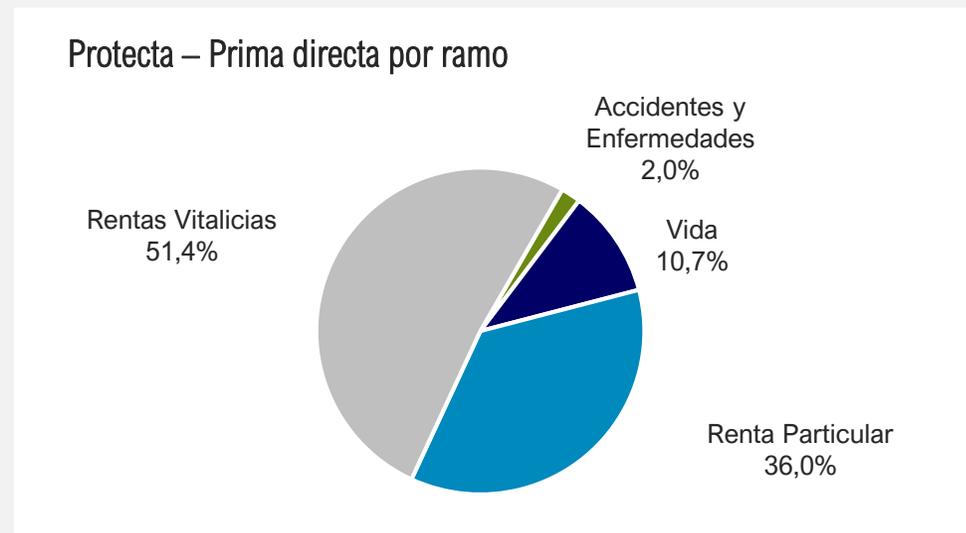
En Ch\$ Milliones	6M21	6M20	% Chg.
Prima directa	151.735	113.690	33,5%
Prima retenida	149.796	111.702	34,1%
Variación de reservas técnicas	-22.121	-4.467	395,2%
Costo de siniestros y Rentas	-148.993	-108.344	37,5%
Resultado de intermediación	-7.265	-8.154	-10,9%
Gastos médicos	-7	-8	-8,8%
Deterioro de seguros	-15	-46	-66,9%
Margen de Contribución	-28.605	-9.317	207,0%
Costos de administración	-15.636	-16.940	-7,7%
Resultado de inversiones	73.158	22.810	220,7%
Diferencia de cambio	156	401	-61,3%
Utilidad (pérdida) por unidades reajustables	-2.943	-1.464	101,1%
Otro ingresos y egresos	-24	-121	-79,8%
Impuesto a la renta	-2.497	2.639	-194,6%
Resultado neto	23.608	-1.992	-

En Ch\$ Milliones	Resultado de Inversiones			Rentabilidad de Inversiones	
	jun-20	jun-21	Δ YoY	jun-20	jun-21
Renta Fija	39.656	24.542	-38,1%	4,5%	2,9%
Renta Variable e Índices	-19.432	42.525	-318,8%	-6,7%	12,9%
Inmobiliario	5.963	6.837	14,7%	4,9%	4,9%
Otras Inversiones	-3.376	-746	-	-29,7%	-6,8%
Totales	22.810	73.158	220,7%	1,7%	5,5%
Total Cartera CUI	-842	16.094	-2011,7%	-0,3%	5,2%
Total Cartera Propia	23.652	57.064	141,3%	2,3%	5,5%

- * Mejor resultado de inversiones (MM\$ 73.158 a jun-21, MM\$ 22.810 a jun-20).
- * Cartera propia: MM\$ 57.064 a jun-21, +141,3% YoY
 - * Mayor resultado en renta variable e índices y fondos inmobiliarios
 - * Menor rentabilidad en renta fija



<i>En miles de S./</i>	6M21	6M20	% Chg YoY
Prima Total Rentas Vitalicias	157.230	101.270	55,3%
Participación de Mercado RRVV	22,3%	25,1%	-283 p
Prima Total Rentas Particulares	109.928	61.494	78,8%
Participación de Mercado RRPP	17,9%	16,5%	136 p
Prima Total	305.694	191.048	60,0%
Resultado de inversiones	67.605	57.672	17,2%
Rendimiento del portafolio UDM	6,8%	8,3%	-148 p
Utilidad Neta	9.519	4.655	104,5%



Protecta: Utilidad jun-21 S./ 9,0 millones (US\$ 0,1 millones), +1789,7% YoY

- * 22,3% de participación de mercado en RRVV a jun-21
- * 17,9% de participación de mercado en RRPP a jun-21
- * Prima seguro neta de S./ 305,7 millones a jun-21 (+60,0% YoY vs Industria +22,0% YoY)
- * Resultado de inversiones de S./ 67,6 millones a jun-21 (+17,2% YoY)

Área Otros Servicios - Travel e Inmobiliaria Security



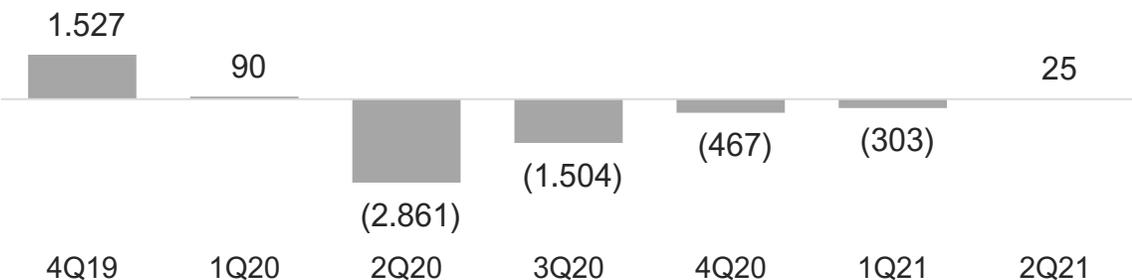
Travel Security

- * Resultado jun-21 -Ch\$ 278 millones (-\$2.771 millones a jun-21) por impacto en ingresos. Punto de equilibrio en 2Q21.
- * 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

- * Resultado -US\$ 0,3 mm (vs -US\$ 1,4 mm a jun-20)
- * Ventas: US\$ 5 millones (vs US \$ 13 mm a jun-20)

Utilidad Travel Security (MM\$ millones)



Inmobiliaria Security

- * Utilidad jun-21 Ch\$ 2.309 millones (-Ch\$ 514 millones a jun-20)
- * Alta escrituración de unidades a partir de mediados 2020
 - * 1Q21: 38 unidades
 - * 2Q21: 17 unidades
- * Activos inmobiliarios administrados por Ch\$ 82.534 millones (-35,7% YoY)
- * Proyectos en desarrollo:
 - * 4 proyectos en desarrollo
 - * 61 unidades por vender



Legal

- Requiere aprobación en JEA
- La JEA debe aprobar:
 - Monto o porcentaje máximo a adquirir (máximo permitido de 5%), hasta por el monto de utilidades retenidas
 - Objetivo y duración del programa (máximo 5 años)
 - Precio a pagar o delegación en el Directorio
- Solo se puede adquirir acciones pagadas y libres de gravamen.
- Hasta el 1% del capital accionario en 12 meses: transacciones se hacen directamente en rueda (requiere autorización previa de la junta).
- Si es superior al 1%, requiere prorrata.

Impactos contables

- El efecto de la compra no pasa por resultado
- Movimiento en una cuenta de reservas de patrimonio (recompra de acciones). Se valoriza a precio de compra.
- En la venta, la variación positiva (neta de impuesto) se registra en la misma cuenta de reservas de patrimonio.
- Efecto menor en el *leverage*.
- Las acciones quedan inscritas a nombre de la sociedad.
- No se computan para quórum, no tienen derecho a voto, dividendo o preferencia en suscripción de aumentos de capital.

Propuesta de Grupo Security a la JEA

- 5% de las acciones suscritas y pagadas: 202.116.779 acciones a la fecha, \$28.094 millones considerando el precio a la fecha (\$139 pesos por acción)
- Hasta 1% que se puede comprar en rueda: 40.423.356 acciones a la fecha, \$5.619 millones considerando el precio a la fecha (\$139 pesos por acción)
- Hasta por 5 años
- Monto máximo diario: 25% de montos transados de los últimos 90 días: \$64 millones al 18-jun-21

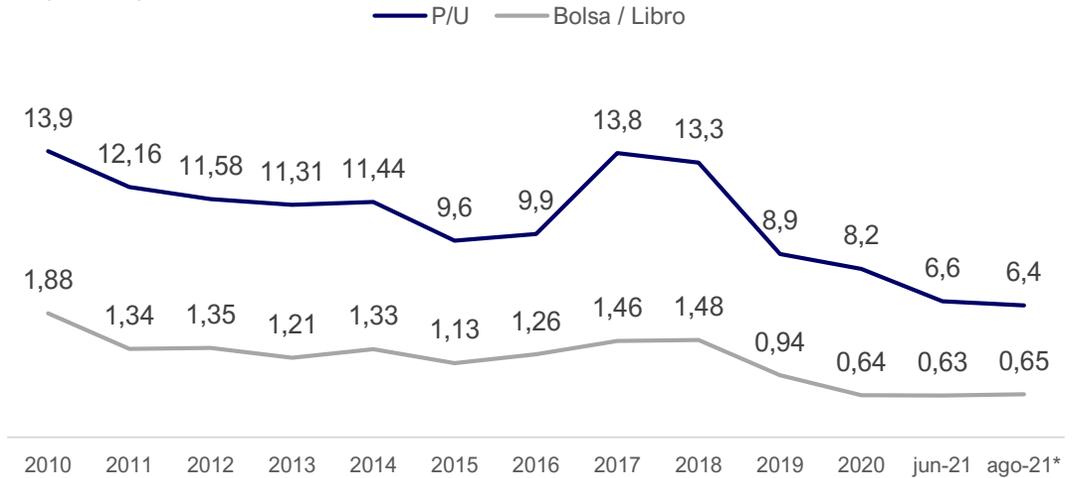
Recompra de acciones (fundamentos)



Security vs IPSA – Normalizado base 100

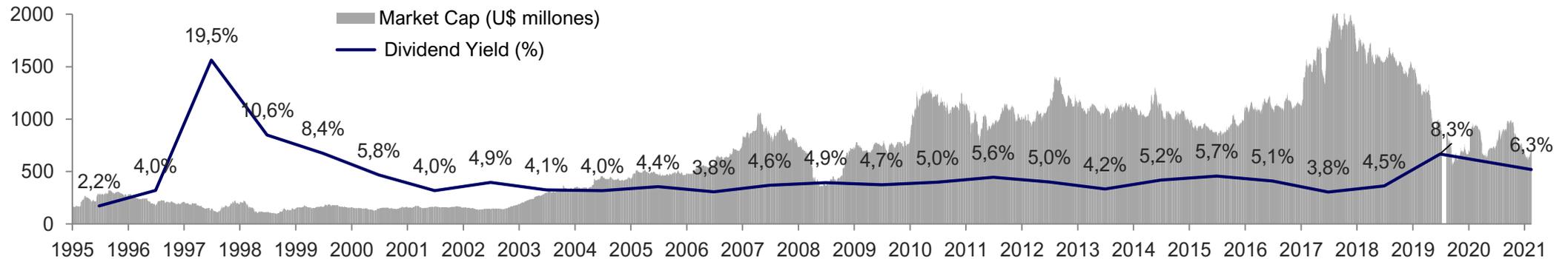


Precio / Utilidad y Bolsa / Libro (Veces)



*Calculados con patrimonio y utilidad a jun-21

Market Cap Grupo Security (US\$ millones)



Recompra de acciones - Comparables



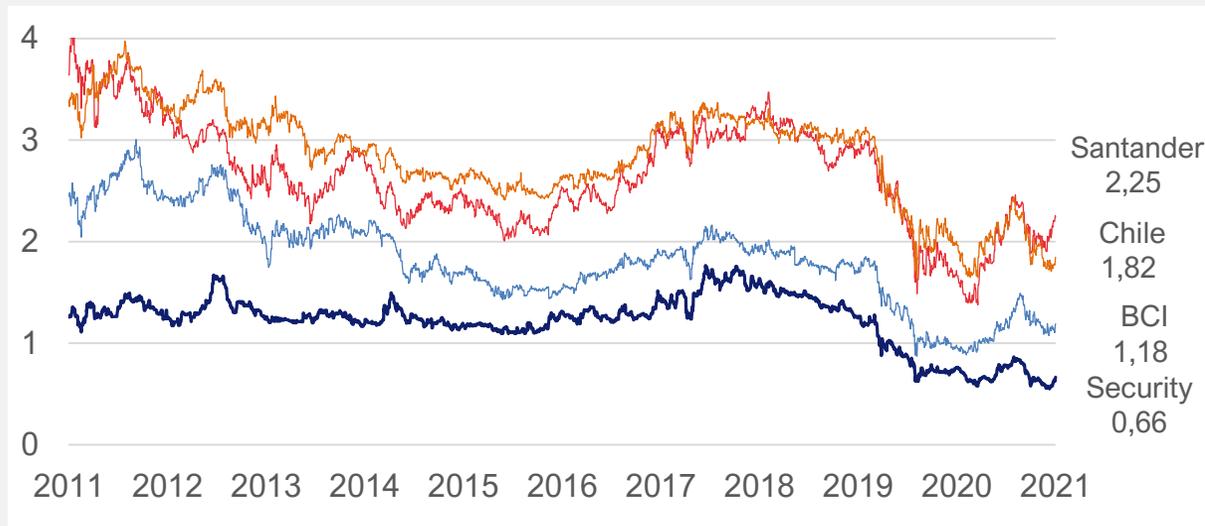
Security VS IPSA – 2011-2021



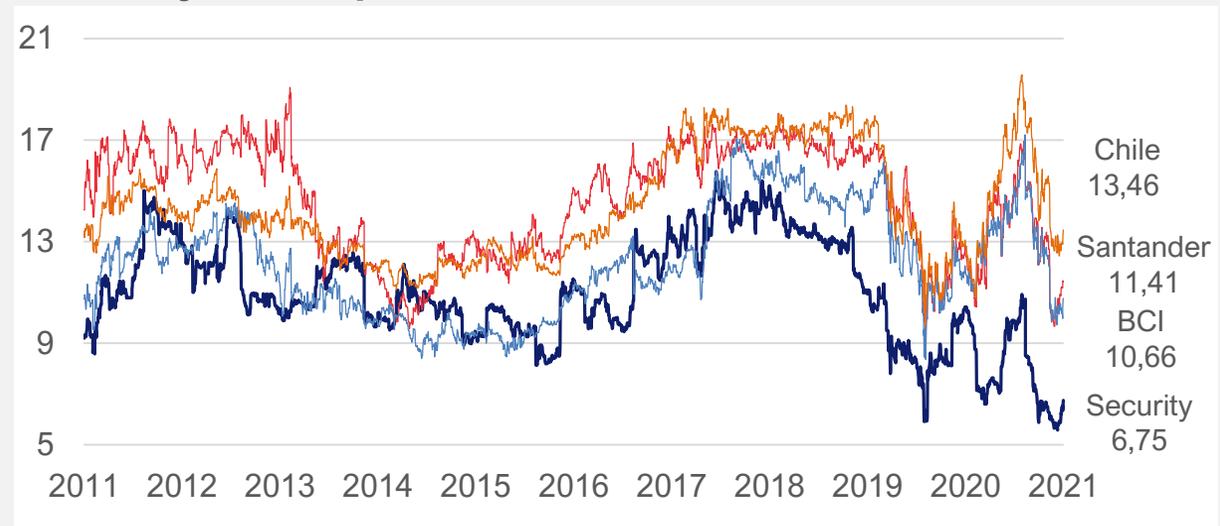
Security VS IPSA – 2019-2021



Security vs comparables – Bolsa / Libro



Security vs comparables – Precio / Utilidad





- * Colocaciones Banco Security 4%
- * Mejora paulatina en el gasto en riesgo hacia fin de año
- * Basilea III: mantener el cumplimiento en los próximos 3 años
- * Buenos resultados en Tesorería, aprovechando oportunidades de mercado.
- * Vida Security: activos extranjeros con mejor desempeño que los activos locales. ROI levemente inferior a últimos 12 meses
- * Utilidad del Grupo en 2021 en niveles cercanos a los de 2019



Resultados Grupo Security junio 2021

20 de agosto, 12:00 hrs

GRUPO | security

Área Seguros- Vida Security – Anticipo RRVV al 16-ago



VIDA security

Solicitudes

Total de Solicitudes

15.451

(41,1% Cartera)

Solicitudes Aprobadas

12.702

Solicitudes Rechazadas

313

Solicitudes Aceptadas por Clientes

12.125

Montos

Monto Máximo Solicitudes Aprobadas

MM\$ 38.926

Monto Total Solicitudes Aceptadas por Clientes

MM\$ 38.229

Monto Pagado

MM\$ 37.213

Indicadores Anticipos Solicitudes Pagadas

% Anticipo promedio

8,6%

Monto Promedio

\$ 3.152.327

Pensión Promedio

UF 9,8

% Reserva

2,3%