



Aumento de Capital – Agosto 2020

GRUPO | security

Esta presentación ha sido preparada por Grupo Security S.A. (en adelante “Grupo Security”, el “Grupo” o la “Compañía”) en conjunto con Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa y Banchile Corredores de Bolsa S.A. (en adelante los “Agentes Colocadores”), con el propósito de entregar antecedentes de carácter general acerca de la Compañía y del proceso de colocación de acciones, para que cada inversionista evalúe en forma individual e independiente la conveniencia de invertir en acciones de Grupo Security (en adelante la “Oferta”).

Este documento contiene información proyectada, la que se entrega sólo con el objeto de asistir a los inversionistas en el análisis de los potenciales riesgos y beneficios de su participación en la presente colocación. Dichas estimaciones y proyecciones se basan en un conjunto de supuestos que están sujetos a incertidumbres y contingencias, las cuales son difíciles de predecir y, muchas de ellas, están fuera del alcance de la Compañía, y los Agentes Colocadores, de modo que no existe certeza acerca del grado de cumplimiento de esas estimaciones, proyecciones y/o supuestos subyacentes. Bajo ninguna circunstancia, la incorporación de estimaciones y proyecciones puede ser considerada como una representación, garantía o predicción con respecto a su certeza o la de los supuestos subyacentes, y corresponde a cada interesado realizar sus propias evaluaciones respecto de la materia.

En la elaboración de este Prospecto se ha utilizado información entregada por Grupo Security e información pública, la cual no ha sido verificada independientemente por los Agentes Colocadores, por lo tanto, estos últimos no se hacen responsables de ella ni asumen responsabilidad alguna por la exactitud y veracidad de dicha información. “LA COMISIÓN PARA EL MERCADO FINANCIERO NO SE PRONUNCIA SOBRE LA CALIDAD DE LOS VALORES OFRECIDOS COMO INVERSIÓN. LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN ESTE PROSPECTO ES DE RESPONSABILIDAD EXCLUSIVA DEL EMISOR, Y DEL O DE LOS INTERMEDIARIOS QUE HAN PARTICIPADO EN SU ELABORACIÓN.”

“LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN ESTA PUBLICACIÓN ES UNA BREVE DESCRIPCIÓN DE LAS CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN Y DE LA ENTIDAD EMISORA, NO SIENDO ÉSTA TODA LA INFORMACIÓN REQUERIDA PARA TOMAR UNA DECISIÓN DE INVERSIÓN. MAYORES ANTECEDENTES SE ENCUENTRAN DISPONIBLES EN LA SEDE DE LA ENTIDAD EMISORA, EN LAS OFICINAS DE LOS INTERMEDIARIOS COLOCADORES Y EN LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES Y SEGUROS. SEÑOR INVERSIONISTA: ANTES DE EFECTUAR SU INVERSIÓN USTED DEBERÁ INFORMARSE CABALMENTE DE LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA SOCIEDAD EMISORA Y DEBERÁ EVALUAR LA CONVENIENCIA DE LA ADQUISICIÓN DE ESTOS VALORES. EL INTERMEDIARIO DEBERÁ PROPORCIONAR AL INVERSIONISTA LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PROSPECTO PRESENTADO CON MOTIVO DE LA SOLICITUD DE INSCRIPCIÓN AL REGISTRO DE VALORES, ANTES DE QUE EFECTÚE SU INVERSIÓN.”

- I. Descripción de la Transacción
- II. Grupo Security en una mirada
- III. Principales atractivos de inversión
- IV. Unidades de negocios
- V. Contingencia
- VI. Principales cifras financieras
- VII. Anexo: resultados a marzo



Características de la Oferta Preferente a los Accionistas

Emisor	Grupo Security S.A.
Número de acciones pre-emisión	3.695.000.000
Número de acciones ofrecidas	415.000.000
Ratio de suscripción	0,1123 acciones por cada acción inscrita al 13 de Julio de 2020
Precio de suscripción (Ch\$)	\$160 por acción
Tamaño de la Oferta (Ch\$)	\$66.400.000.000
Periodo de opción preferente	20 de julio de 2020 al 19 de agosto de 2020
Suscripción del Remanente	Contempla una opción para suscribir el remanente de las acciones a prorrata de lo suscrito por los accionistas en el período preferente a \$160 por acción por 18 meses
Uso de los fondos	Los fondos que se obtengan con la colocación de las acciones emitidas serán destinados a mantener el desarrollo y crecimiento de las filiales, y especialmente a capitalizar Banco Security, con hasta un 70% del monto acordado, con el fin de promover la mantención de las altas tasas de crecimiento, y/o alguna otra filial que así lo requiera y a financiar el plan de inversiones de Grupo Security. Lo anterior es sin perjuicio que el porcentaje señalado precedentemente pueda variar, en caso que las condiciones de mercado o las exigencias aplicables lo requieran.
Asesores financieros	

Calendario

Julio 2020

L	M	W	J	V	S	D
		1	2	3	4	5
6	7	8	9	10	11	12
13	14	15	16	17	18	19
20	21	22	23	24	25	26
27	28	29	30	31		

Agosto 2020

L	M	W	J	V	S	D
					1	2
3	4	5	6	7	8	9
10	11	12	13	14	15	16
17	18	19	20	21	22	23
24	25	26	27	28	29	30
31						

Eventos Claves

Julio 20

Inicio del POP

Agosto 3 - 14

Roadshow

Agosto 19

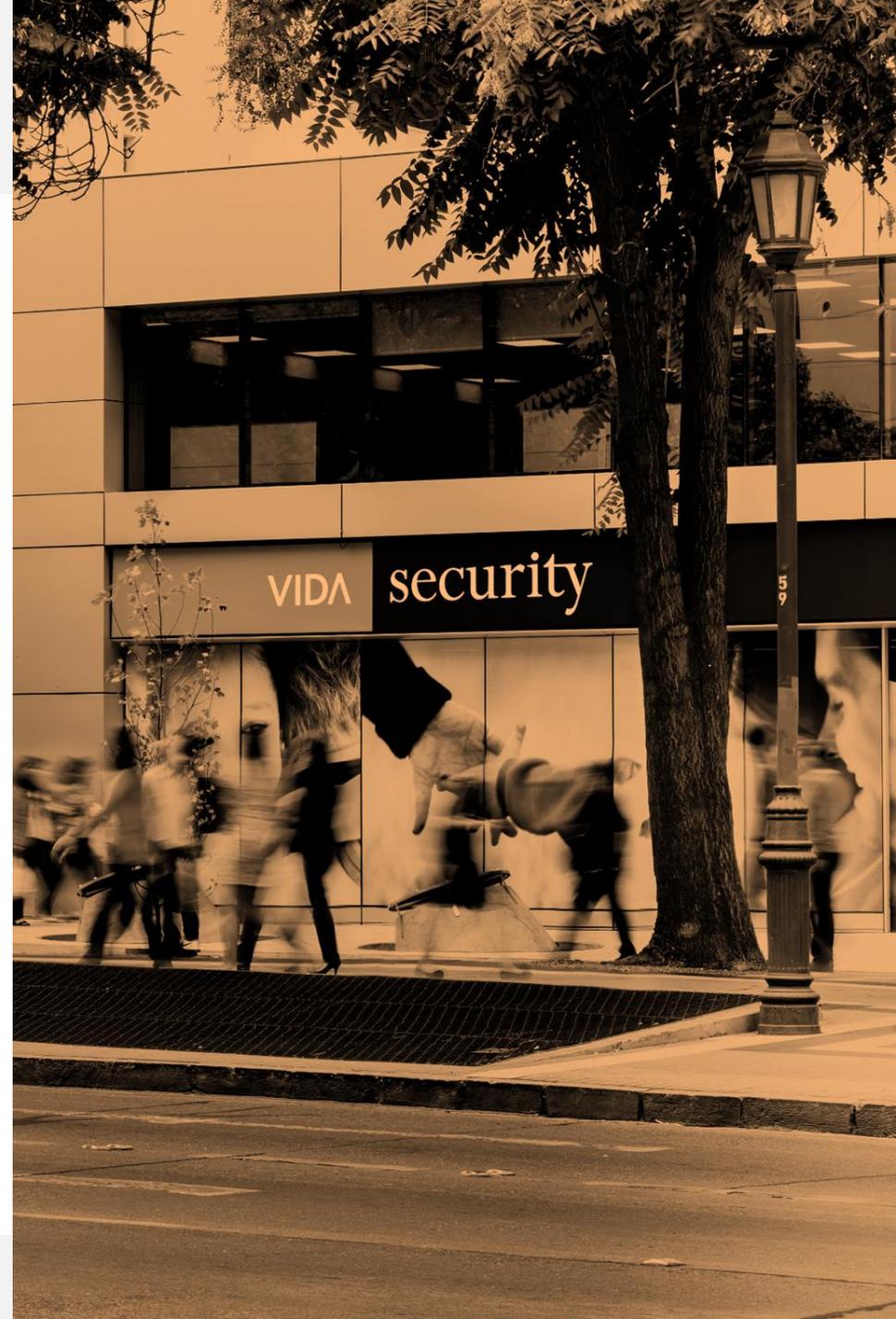
Fin del POP

Agosto 27

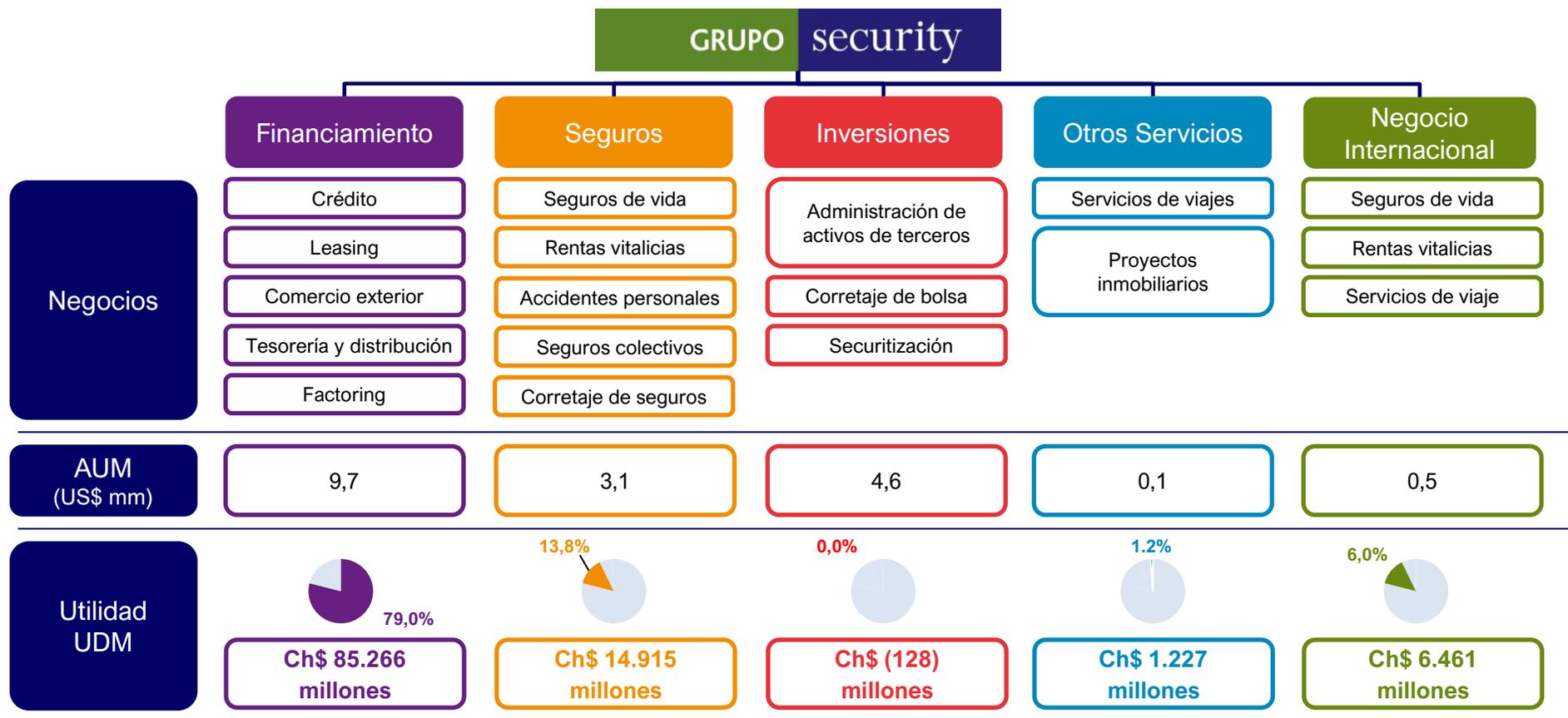
Publicación de resultados
Grupo Security

Feridos

- I. Descripción de la Transacción
- II. Grupo Security en una mirada**
- III. Principales atractivos de inversión
- IV. Unidades de negocios
- V. Contingencia
- VI. Principales cifras financieras
- VII. Anexo: resultados a marzo



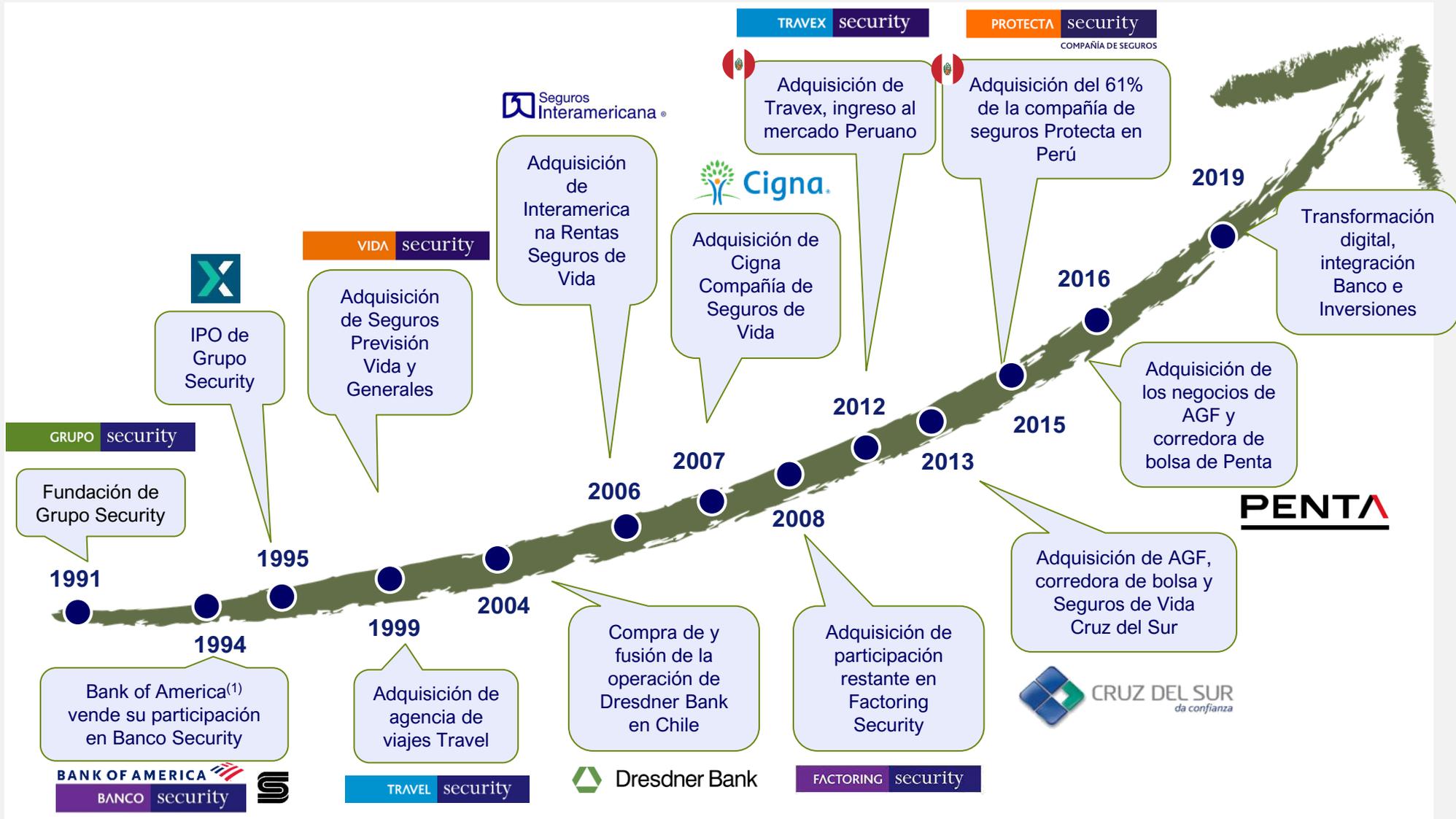
- Grupo financiero de nicho basado en Chile, con participación diversificada en los negocios de banca, seguros de vida, factoring, administración de activos, inversiones inmobiliarias y servicios de viajes
- Utilidad neta UDM de Ch\$ 66.498 millones y AUM⁽¹⁾ de US\$ 17,8 mil millones⁽²⁾ a marzo de 2020



Fuente: Grupo Security, información a marzo de 2020.

Notas: (1) AUM: "Asset under management" o activos bajo administración. (2) Excluye CUI (Cuenta única de inversión).

Historia de crecimiento de Grupo Security



Nota: (1) Sucesor de Security Pacific National Bank.

- I. Descripción de la Transacción
- II. Grupo Security en una mirada
- III. Principales atractivos de inversión**
- IV. Unidades de negocios
- V. Contingencia
- VI. Principales cifras financieras
- VII. Anexo: resultados a marzo





Modelo de negocios sostenible en el tiempo

1

Presencia y crecimiento en industrias con alto potencial y sólida regulación

2

Accionistas gestores involucrados en la estrategia del negocio

3

Sólido balance apoyado en políticas financieras conservadores y correcto manejo del riesgo

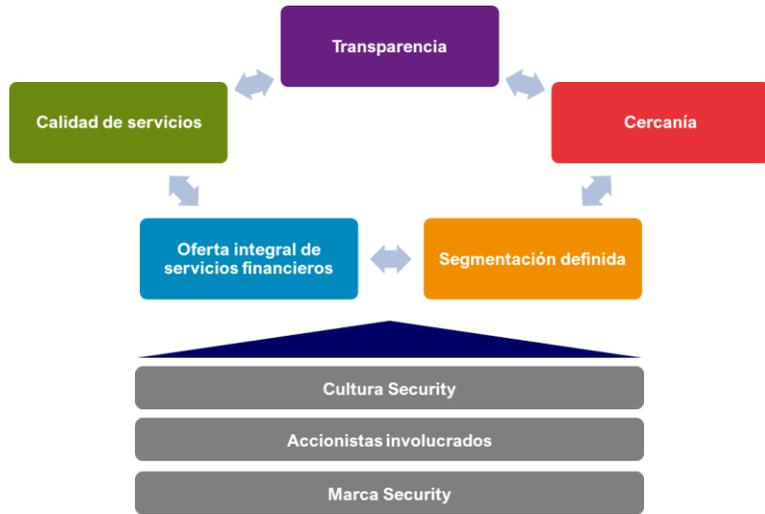
4

Transformación en marcha

5

1 Modelo de negocios sostenible en el tiempo

Actor bien posicionado en segmentos específicos, con un modelo de negocios exitoso pese al aumento en la competencia



Estrategia consistente con los valores corporativos (cercanía, transparencia y profesionalismo) ha generado buenos índices de satisfacción de clientes y reconocimientos en calidad de servicio



Banco Security
#1 lugar en experiencia de servicio en el ranking PXI (Praxis Xperience Index 2020) para el sector bancario

Las personas al centro del negocio: cultura corporativa pionera en conciliación trabajo, familia y vida personal, ampliamente reconocida

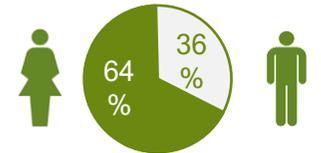
Great Place To Work
GPTW por 19 años consecutivos



Premio Impulsa talento femenino en banca y seguros



Primera empresa en Chile certificada como familiarmente responsable

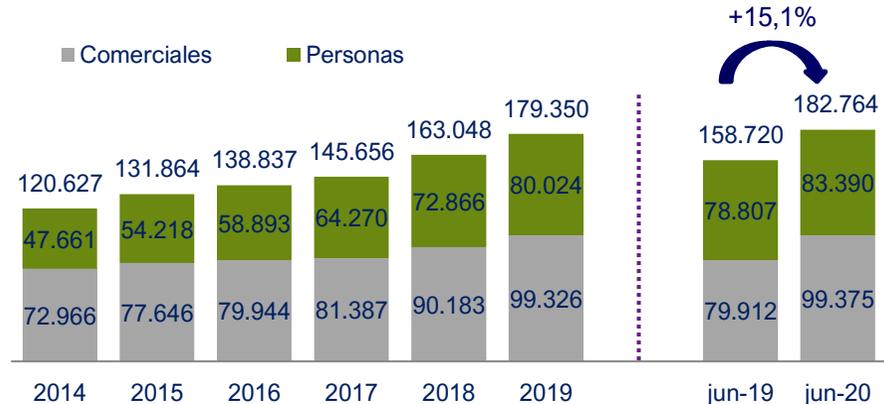


2 Presencia y crecimiento en industrias con alto potencial y sólida regulación

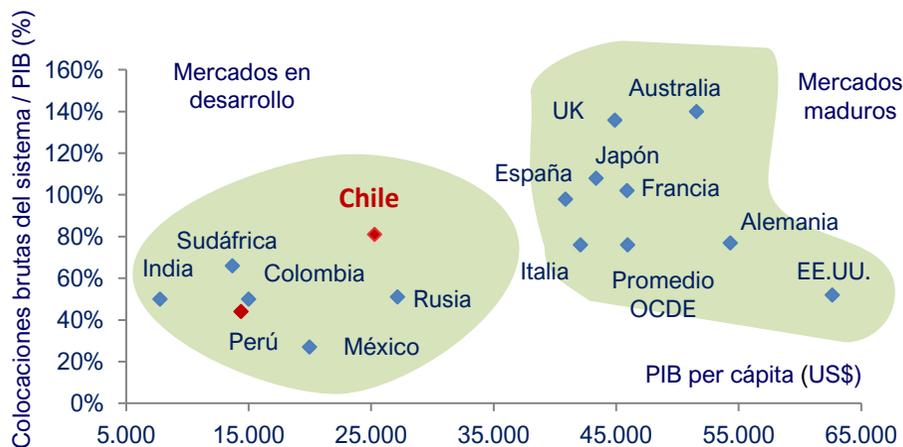
Utilidad y rentabilidad industria bancaria (Ch\$ miles de millones) CAC 2014-2019 = 1,2%



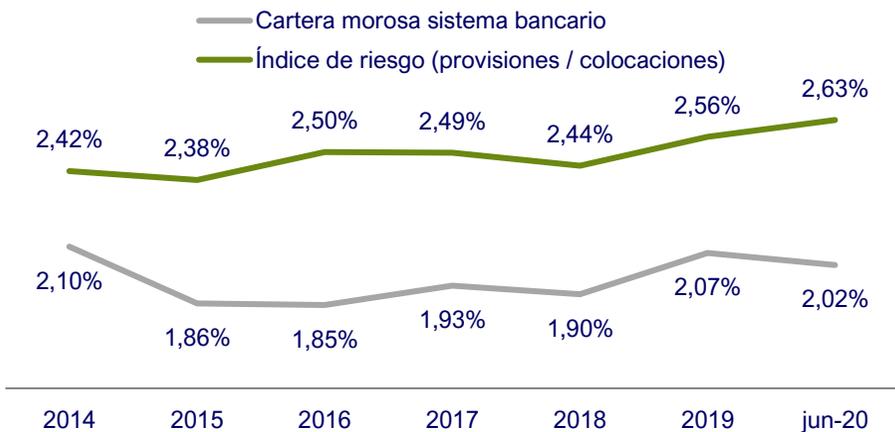
Crecimiento de colocaciones de la industria¹ (Ch\$ miles de millones) CAC 2014-2019 = 8,3%



Penetración bancaria



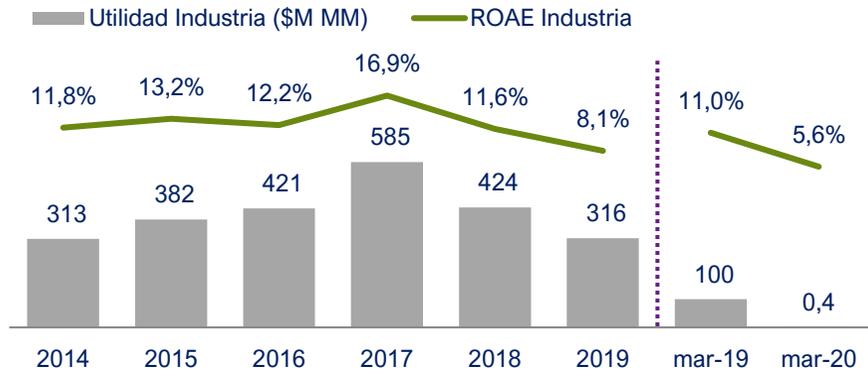
Cartera morosa e índice de riesgo



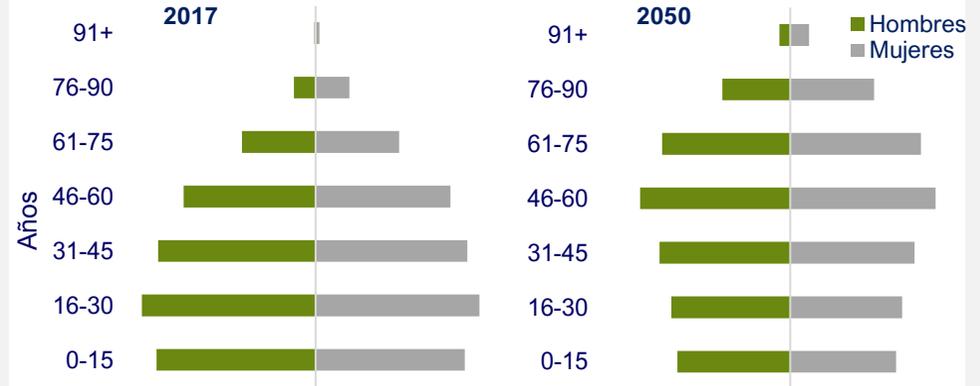
Fuente: CMF.
Nota: (1) Excluye colocaciones del sistema en el extranjero.

2 Presencia y crecimiento en industrias con alto potencial y sólida regulación

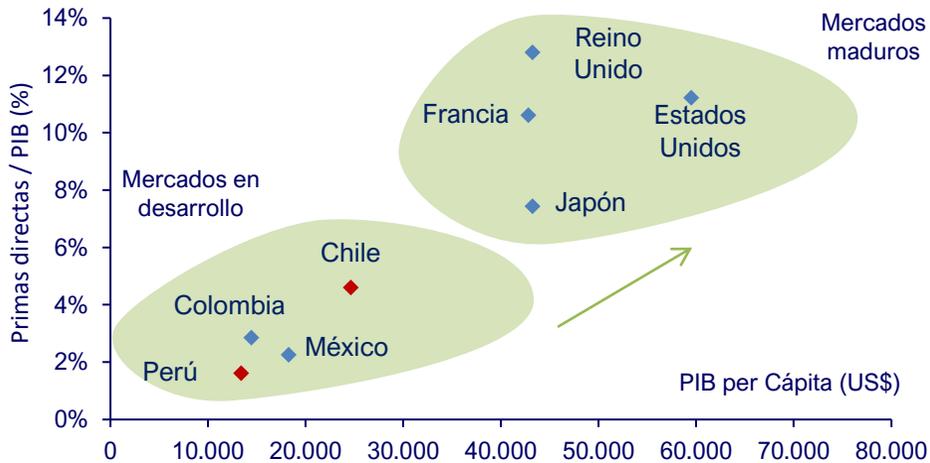
Utilidad y rentabilidad industria de seguros de vida



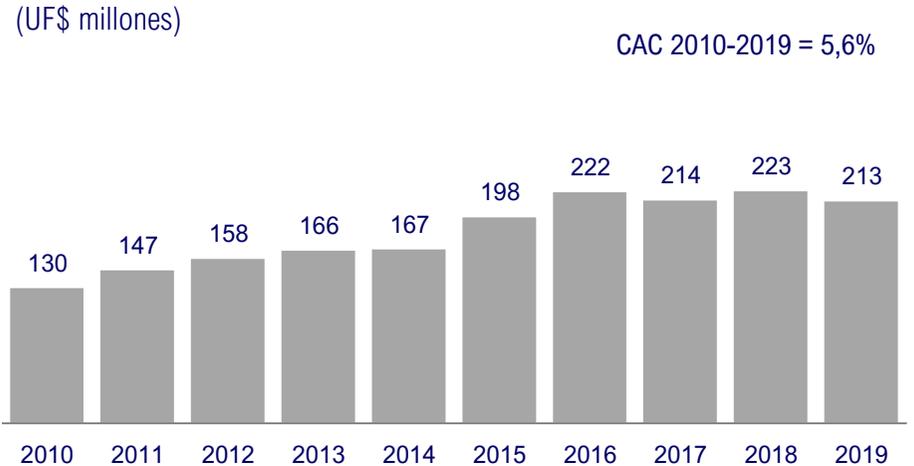
Tendencias demográficas (distribución de la población)



Penetración industria de seguros (vida y generales)



Primas directas del sistema de seguros de vida Chileno



Fuente: AACH, OECD Stats, CMF, Grupo Security.

Francisco Silva Silva

Presidente del Directorio



29

Ingeniería Civil, PUC
Engineering, Stanford University
MSc, Stanford University
Director, Vicepresidente y Presidente de ICARE entre 2007 y 2017
Fue miembro de los directorios de Polpaico, AES Gener, Grupo Banmédica, Enersis y Chilectra

Hernán de las Heras Marín

Director independiente



7

Ingeniería Comercial,
Universidad de Chile
Parte del Banco de
Santiago por 25 años
Fue miembro de los
directorios de Banco
Torquist y del Banco de
Santiago.

Jorge Marín Correa

Director



26

Administrador de empresas
Miembro del directorio de
CMPC y Detroit.
Fue Presidente del
directorio de Grupo CGE y
miembro de múltiples
directorios.

Naoshi Matsumoto Takahashi

Director



29

Ingeniería Comercial, PUC
Socio fundador y Vicepresidente
del directorio de Sigdo Koppers.
Miembro del directorio de varias
empresas del grupo Sigdo
Koppers.

Ana Sainz de Vicuña Bemberg

Director



11

BSc Honours Degree
Agricultural Economics,
Reading University U.
Miembro de los directorios
de Corporación Financiera
Guadalmar, Inmobiliaria
Colonial y Acciona SA.
Parte de Merrl Lynch por 19
años.

Horacio Pavez García

Director



29

Constructor Civil, Universidad
Federico Santa María
Presidente de Empresas
Villuco Group y miembro de
los directorios de Sigdo
Koppers, ENAEX, FEPASA y
Energía Latina.

Bruno Philippi Irrázabal

Director



7

Ingeniería Civil, PUC
MSc in Operations Research,
Engineering, y Ph.D.
Engineering Economic
Systems, Stanford University.
Miembro del directorio de
Aguas Andinas, Transelec y
Magotteaux.

Juan Cristobal Pavez Recart

Director



18

Ingeniería Comercial, PUC
MBA, MIT.
Gerente General de Centinela.
Cofundador de Eventures.
Miembro del directorio de
GeoPark y Presidente del
Instituto de Estudios de la
Sociedad.

Mario Weiffenbach Oyarzún

Director



26

Ingeniería Comercial y
Contador Auditor,
Universidad de Chile
Director de Curifor, Dofer,
Curimaq, DonMa y
Bosques Pacifico Verde.
Fue miembro de múltiples
directorios.

3 Equipo gerencial con vasta experiencia en el mercado financiero

Administración y Ejecutivos



Renato Peñafiel Muñoz
Gerente General
Grupo Security



Eduardo Olivares Veloso
Gerente General
Banco Security



Alejandro Alzerreca
Gerente General
Vida Security



Ignacio Prado Romani
Gerente General
Factoring Security



Fernando Salinas Pinto
Gerente Planificación y
Desarrollo



Karin Becker Schmidt
Gerente Cultura
Corporativa



Alejandra Zegers Correa
Gerente de Marketing
Corporativo



Sandra Roitman Cachi
Gerente Corporativo
de TI



Felipe Jaque Sarro
Economista Jefe



Rodrigo Carvacho C.
Gerente Contabilidad
Corporativa



Alfonso Verdugo R.
Gerente Contraloría y
Riesgo de Negocios

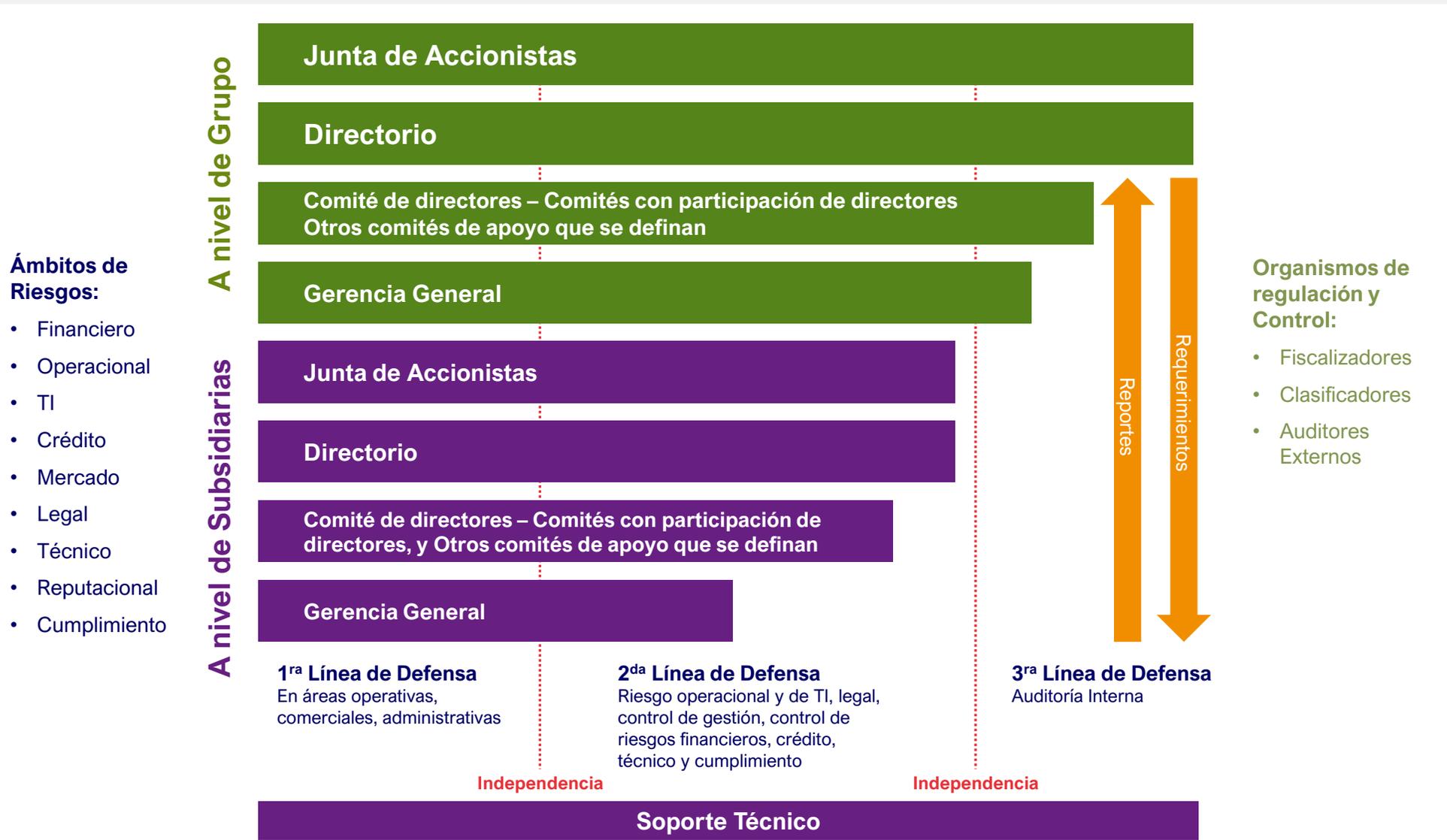


Marcela Villafaña Ferrer
Head of Investor
Relations

Gobierno Corporativo (Comités)

Directores	Estratégico	Compensaciones	Planificación y Desarrollo	Marketing y Calidad	Cumplimiento	TI
Instancia responsable de dar cumplimiento a lo exigido en el Art. 50 bis de la Ley N°18.046	Implementación de planes estratégicos de cada unidad de negocio	Informar al Directorio sobre temas relacionados con remuneraciones	Planificación y control de gestión financiero y comercial en todas las unidades de negocio del Grupo	Control de marca y experiencia de cliente	Encargado de prevención de delitos para las unidades de negocio del grupo	Establecimiento y desarrollo de procesos operacionales y tecnológicos

Robusta estructura de gobierno corporativo basado en la gestión integral de riesgos

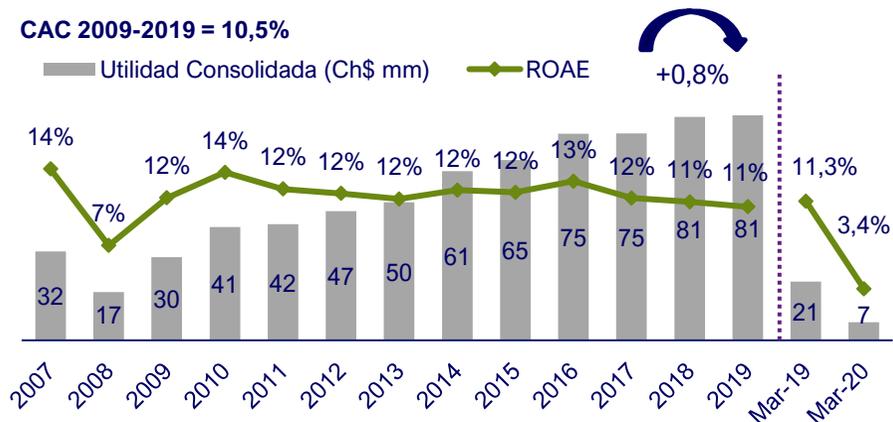


Grupo Security: Exitoso *track record* de crecimiento y rentabilidad

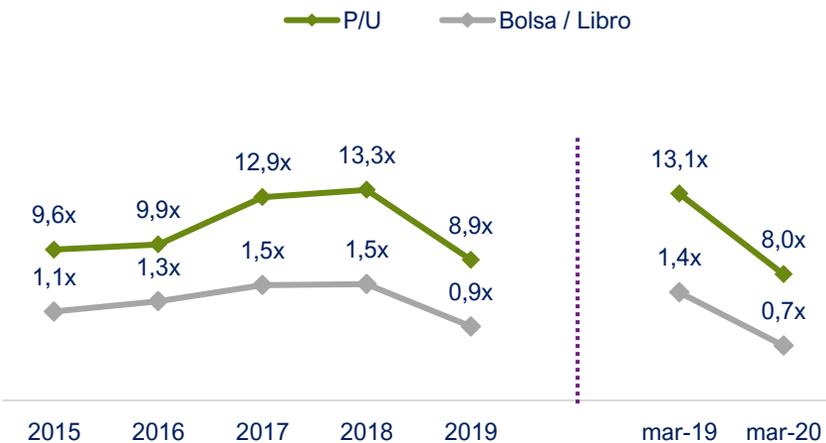
Utilidad consolidada & ROAE

(Ch\$ mmm, %)

CAC 2009-2019 = 10,5%

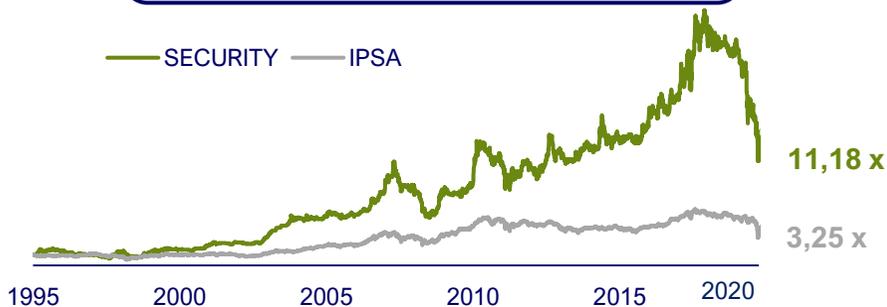


Múltiplos



Evolución acción Grupo Security vs IPSA

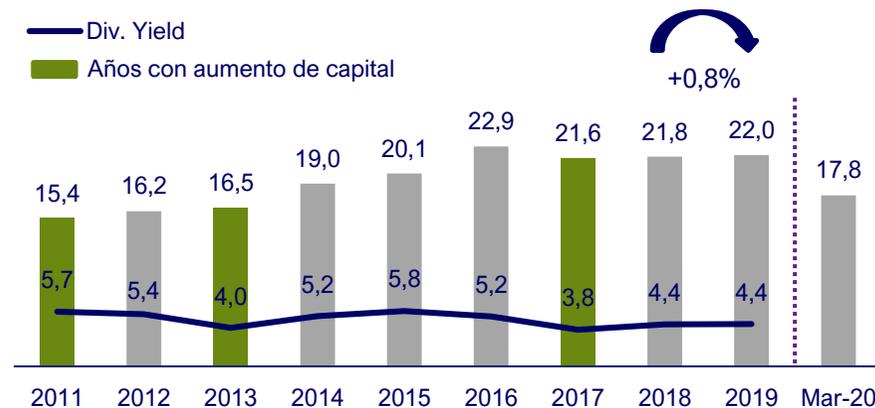
CAC Acción	15 años	10 años	5 años
Grupo Security	6,2%	4,5%	-1,2%
IPSA	4,0%	-0,9%	-2,3%



Utilidad por acción

Div. Yield Promedio = 4,8%

CAC 2009-2019 = 6,5%

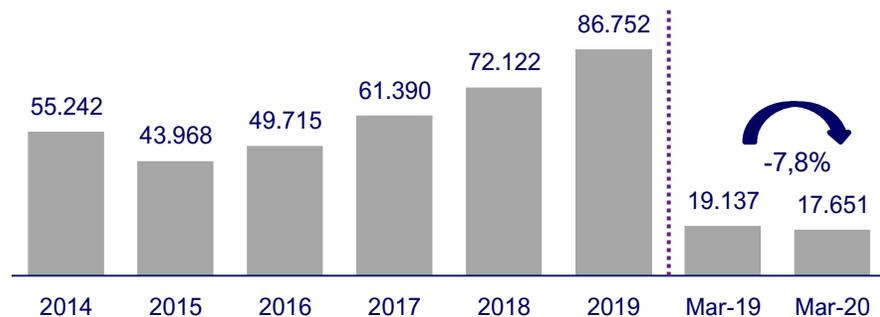


Fuente: CMF, Grupo Security.

Financiamiento

(Utilidades, Ch\$ mm)

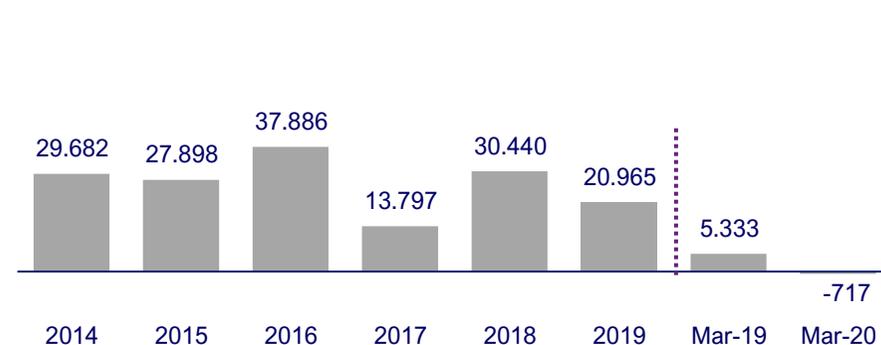
CAC 2014-2019 = 9,4%



Seguros

(Utilidades, Ch\$ mm)

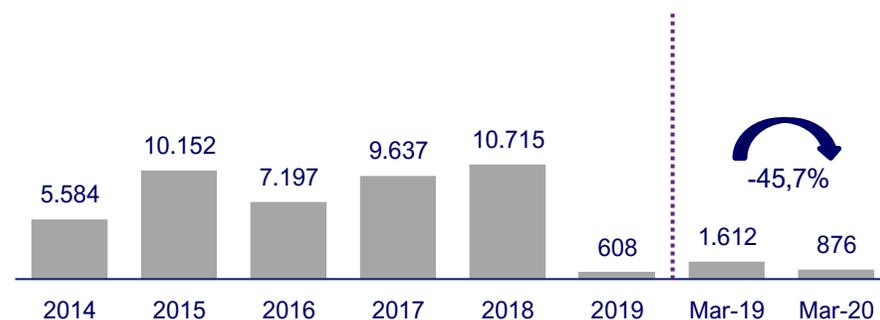
CAC 2014-2019 = -6,7%



Inversiones

(Utilidades, Ch\$ mm)

CAC 2014-2019 = -35,8%

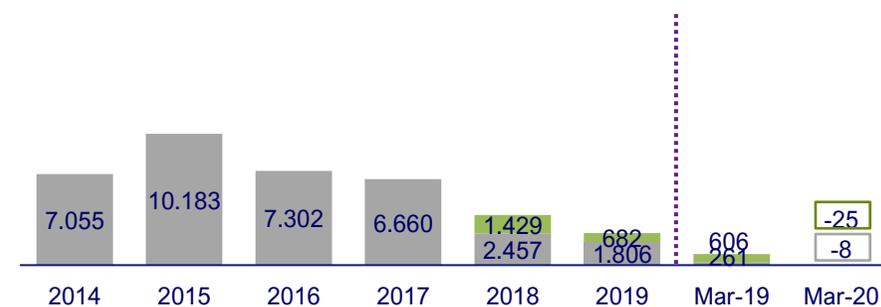


Otros Negocios (Inmobiliaria, Travel y Protecta)

(Utilidades, Ch\$ mm)

CAC 2014-2019 = -0,5%

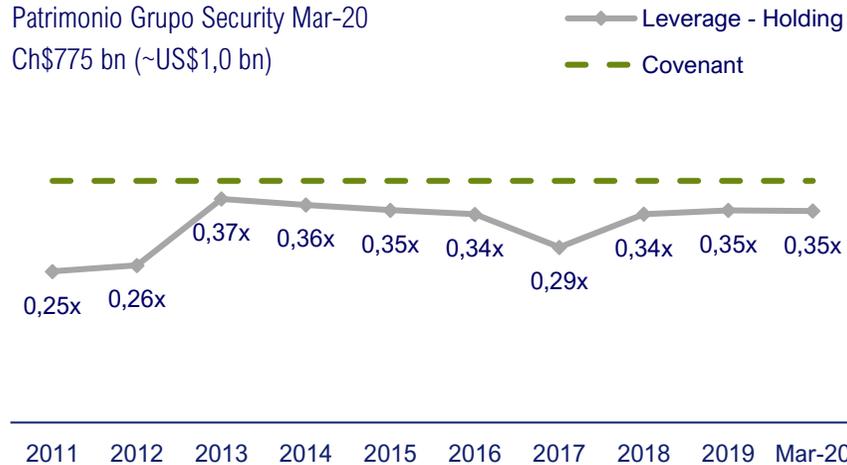
■ Inmobiliaria y Travel
■ Protecta



Con una sólida posición financiera y activos de alta calidad crediticia

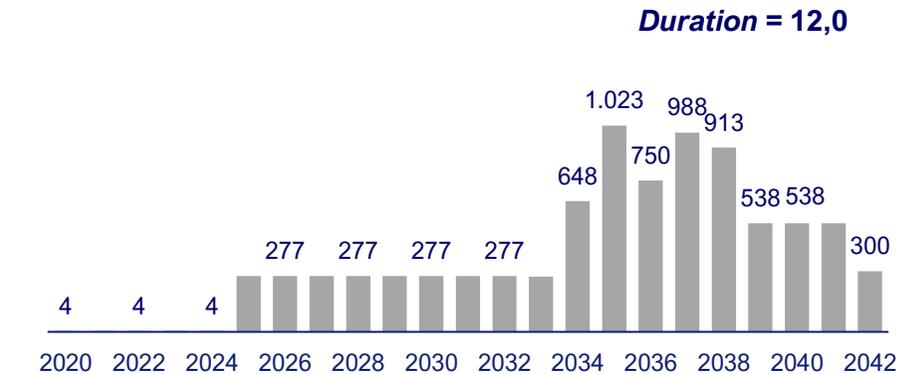
Estable Ratio de Deuda a Patrimonio

Patrimonio Grupo Security Mar-20
Ch\$775 bn (~US\$1,0 bn)



Perfil de Deuda Congruente con una Visión Largo Plazo

(UF miles)



Sólida Clasificación de Riesgo

	Grupo Security	Banco Security	Vida Security	Factoring Security
Fitch Ratings (Local)	AA-	AA	AA-	AA-
ICR (Local)	AA-	AA	AA	AA-
Fitch Ratings (Internacional)		BBB+ / A-2		

Outlook Estable

Bonos Vigentes Grupo Security

Serie	Fecha de Registro	Monto (UF)	Tasa de Interés Anual	Duration (Años)	Vencimiento
F	15-09-2009	47,656	4.50	23	15/09/2032
K	30-06-2013	3,000,000	4.00	25	30/06/2038
L3	09-10-2014	3,000,000	3.40	21	15/11/2035
M	25-10-2016	1,189,000	4.20	25	15/10/2041
N1	31-01-2018	1,500,000	2.85	25	10/12/2042
Total		8,736,656			

US\$ 332 mm



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

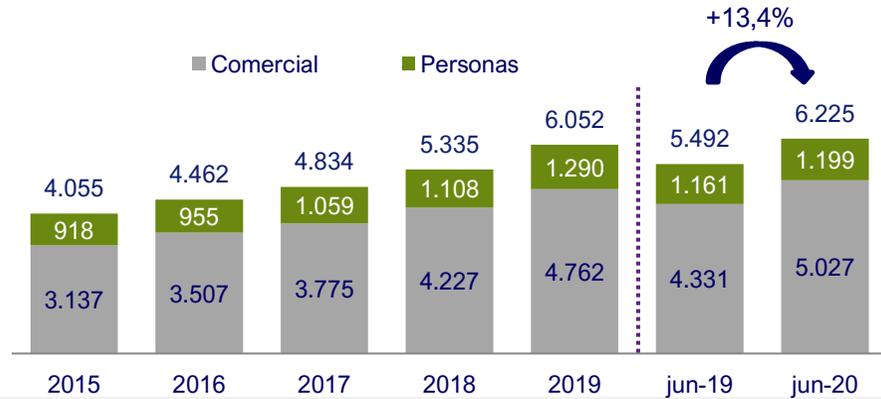
- I. Descripción de la Transacción
- II. Grupo Security en una mirada
- III. Principales atractivos de inversión
- IV. Unidades de negocios**
- V. Contingencia
- VI. Principales cifras financieras
- VII. Resultados a marzo 2020



Colocaciones

(Ch\$ miles de millones)

CAC 2015-2019 = 10,5%



Resultado operacional bruto y NIM⁽¹⁾

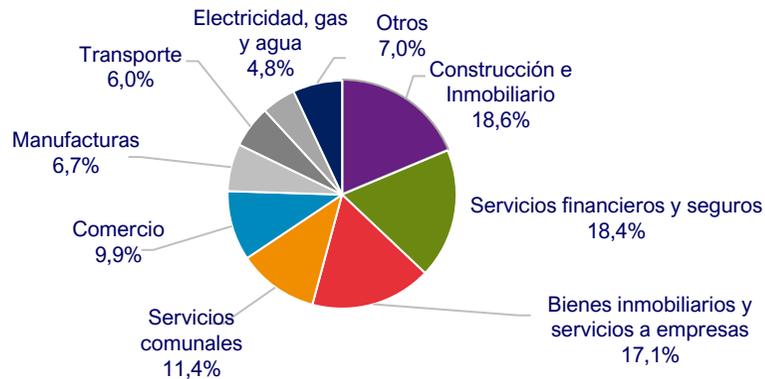
(Ch\$ miles de millones, %)

CAC 2015-2019 = 6,5%



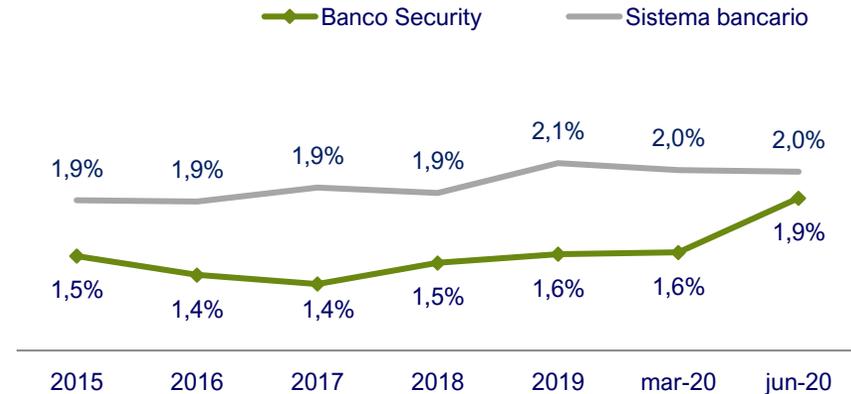
Portafolio comercial diversificado (jun-20)

(Total colocaciones comerciales = Ch\$ 5.027 miles de millones)



Cartera con morosidad de 90 días o más

(%)



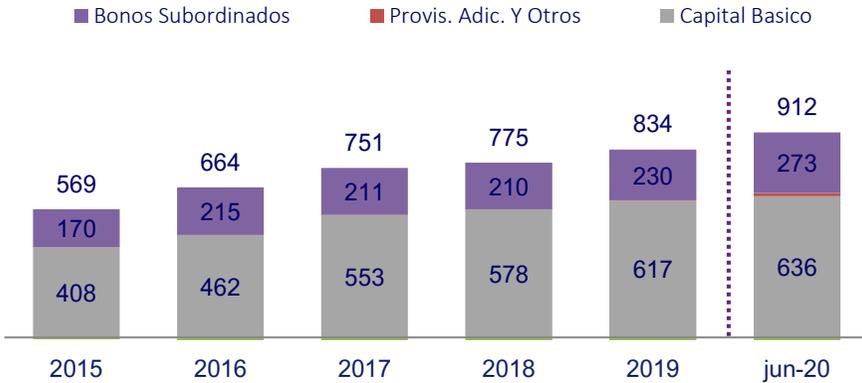
Fuente: CMF, Grupo Security.

Nota: (1) NIM: *Net interest margin* o margen de interés neto. Margen de interés neto / Colocaciones.

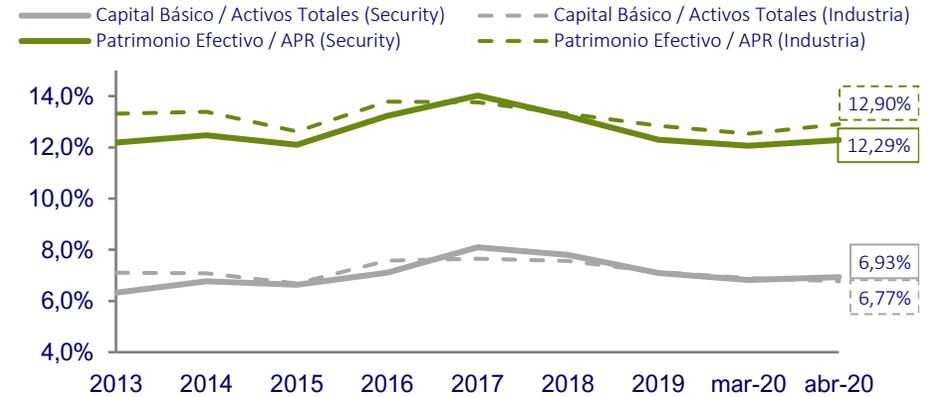
Total patrimonio efectivo consolidado⁽¹⁾

(Ch\$ miles de millones)

CAC 2015-2019 = 10,0%



Niveles de solvencia Banco Security

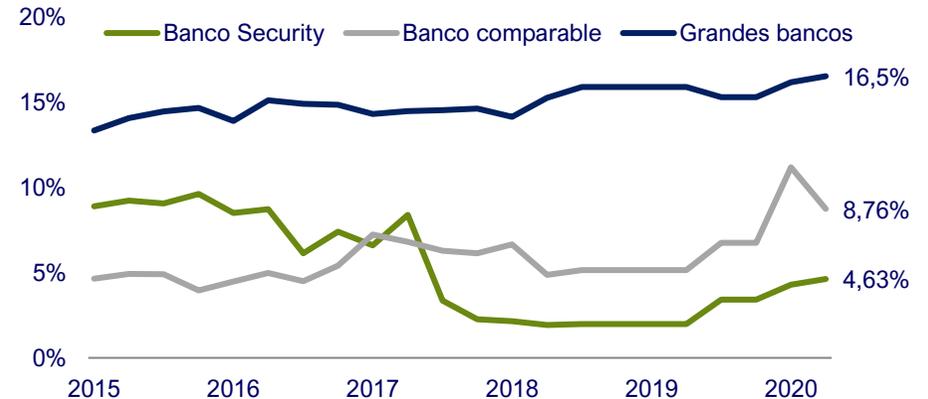


Fuentes de financiamiento Banco Security – jun-20

(Ch\$ miles de millones)



Exposición a tasa de interés de largo plazo / Patrimonio⁽²⁾



Fuente: CMF, Grupo Security

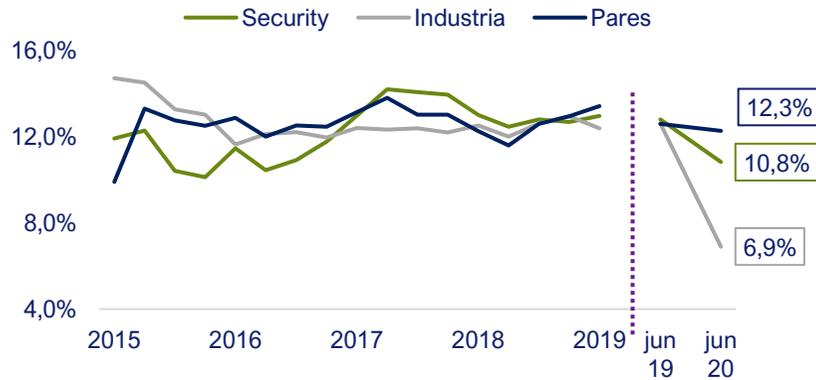
Nota: (1) Incluye Goodwill

Nota: (2) Medida de exposición a los cambios en la tasa de interés como porcentaje del patrimonio de acuerdo al capítulo II.B.2.2. del compendio de normas financieros del Banco Central de Chile.

Banco Security vs. Pares & Industria

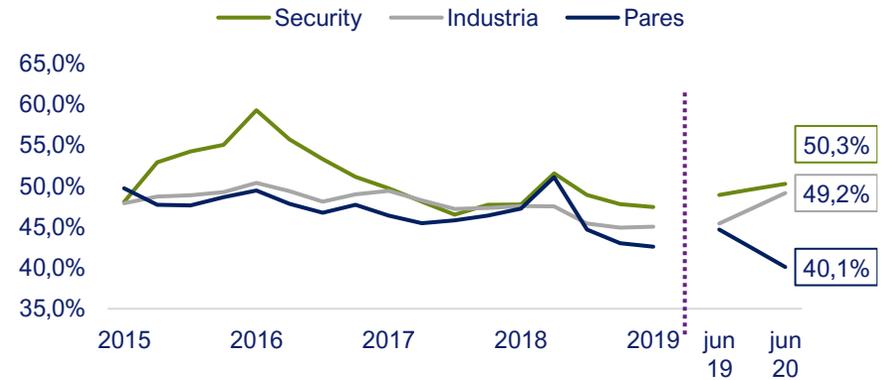
ROAE

Utilidad UDM / Patrimonio promedio 13 meses



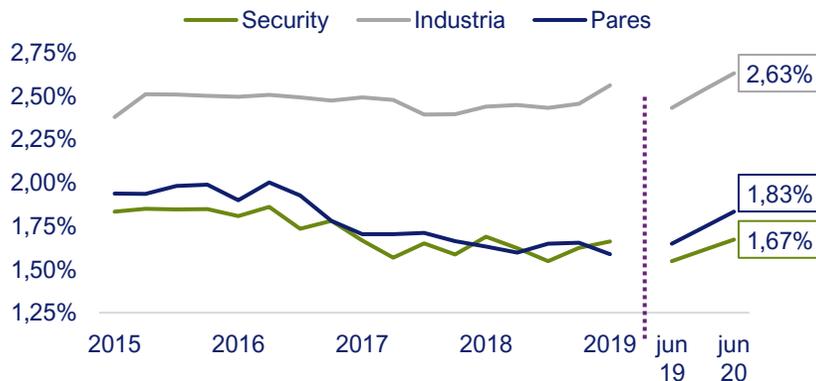
Eficiencia

Gastos de apoyo / Resultado operacional bruto



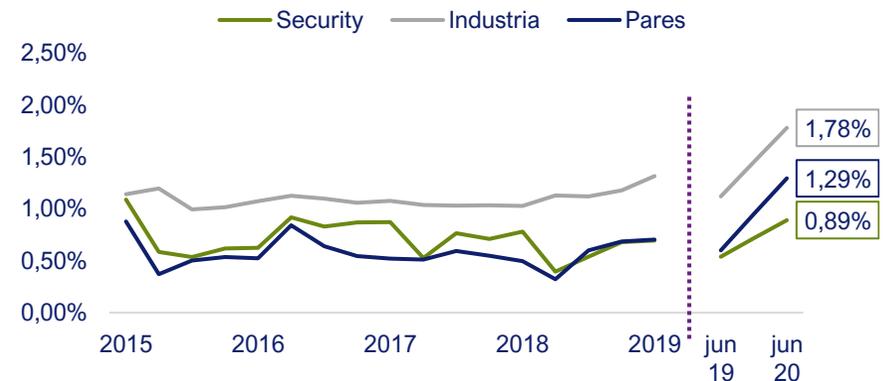
Indicador de riesgo

Provisiones / Colocaciones

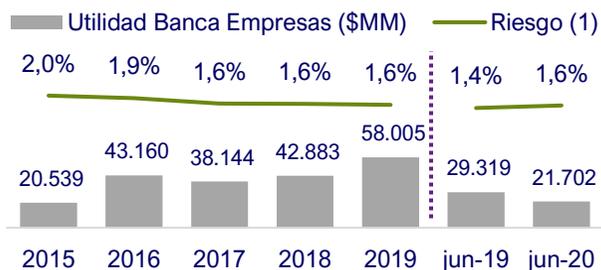


PPR* / Colocaciones

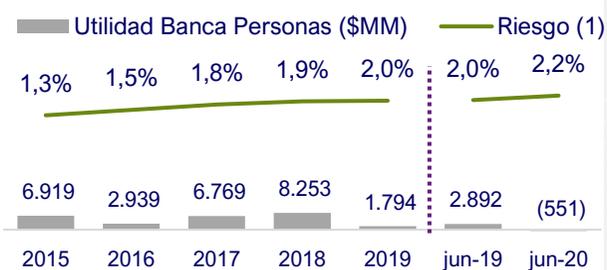
*Gasto en PPR neto de recuperó



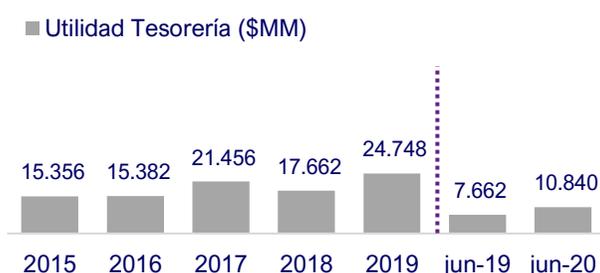
Banca Empresas



Banca Personas



Tesorería



Perspectivas 2020

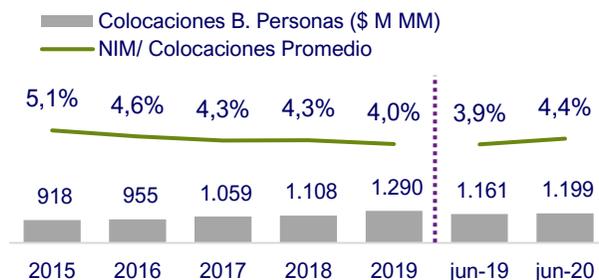
- * Mayor crecimiento de colocaciones que lo proyectado
- * Alza en spreads
- * Impacto negativo en riesgo de crédito
- * Unidad dedicada para clientes en problemas

Perspectivas 2020

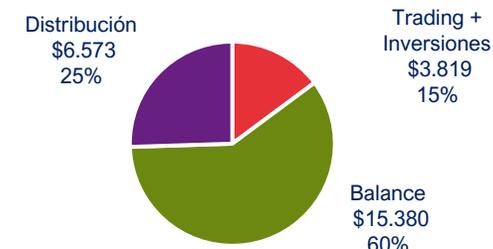
- * Impacto negativo en riesgo de crédito
- * Caída en captura y colocaciones
- * Implementación del proyecto Origen

Perspectivas 2020

- * Nuevas estrategia de inversiones: límite adicional para compra de cartera
- * Menores ingresos en negocios de distribución



Ingresos por mesa a jun-20 (\$MM)



Nota: (1) Provisiones sobre colocaciones.

ROA(1)

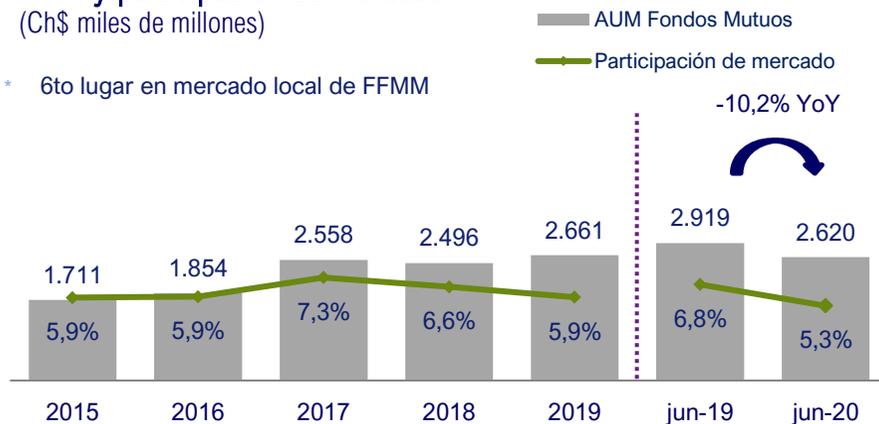


Perspectivas 2020

- * ROA afectado por migración de clientes hacia fondos refugio (money market), compensado en parte por acciones comerciales.
- * Impacto negativo en cartera propia por estrategia más conservadora que privilegia la liquidez.
- * Proyecto Origen: programa de transformación comercial y funcionamiento coordinado con Banco

AUM y participación de mercado(2) (Ch\$ miles de millones)

* 6to lugar en mercado local de FFMM



Utilidad y Eficiencia (Ch\$ miles de millones)

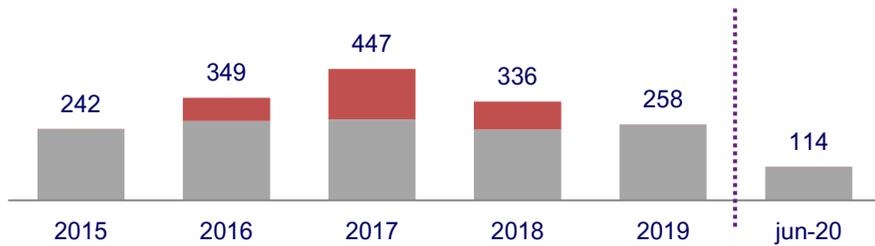


Total Prima Directa Vida Security

(Ch\$ miles de millones)

CAC 2015-2019 = 1,6%

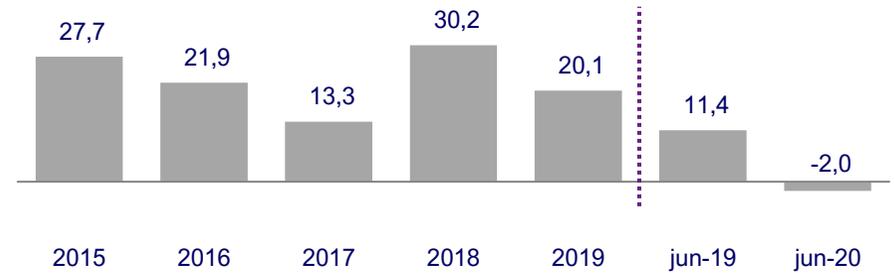
■ Prima directa SIS



Utilidad Vida Security

(Ch\$ miles de millones)

CAC 2015-2019 = -6,1%



Cartera propia & resultado de inversiones

(Ch\$ miles de millones)

■ Cartera propia — Resultado de inversiones

CAC 2015-2019
Portafolio: 3,3%

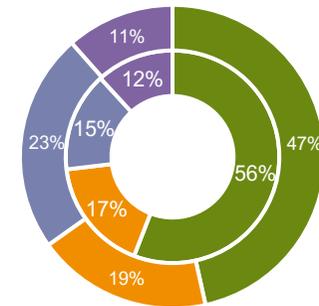
Portafolio: +3,3%



Stock de inversiones cartera propia Vida Security

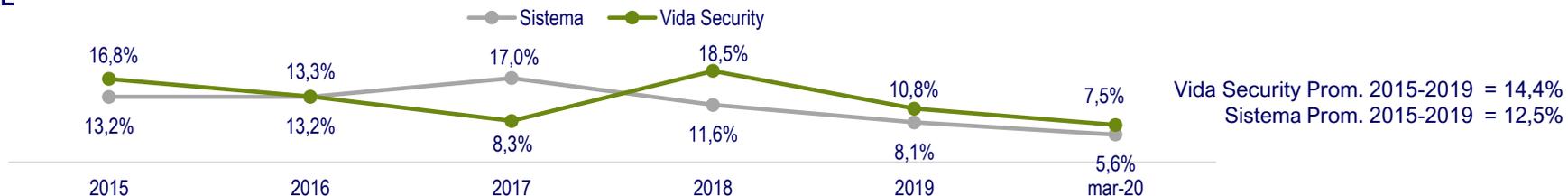
Información a jun-20

- RF y RV Local
- RF y RV Internacional
- Bienes Raices
- Otras inversiones



Anillo exterior – Industria
Anillo interior – Vida Security

ROAE



ROI

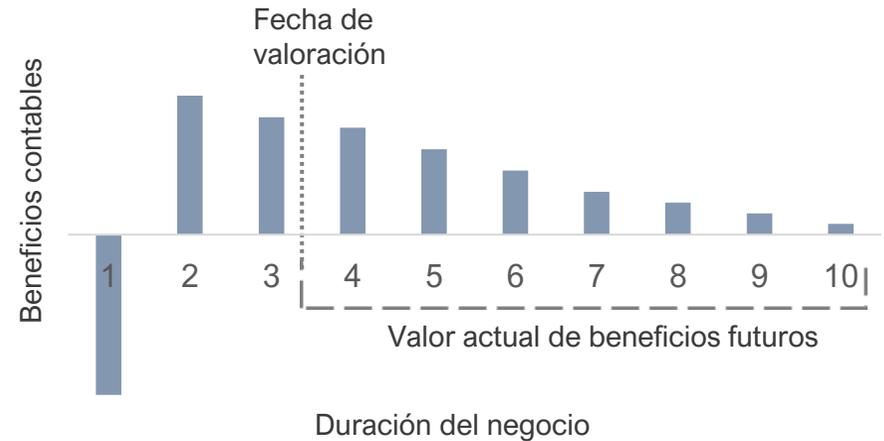


Gastos de admin. / Reservas Técnicas



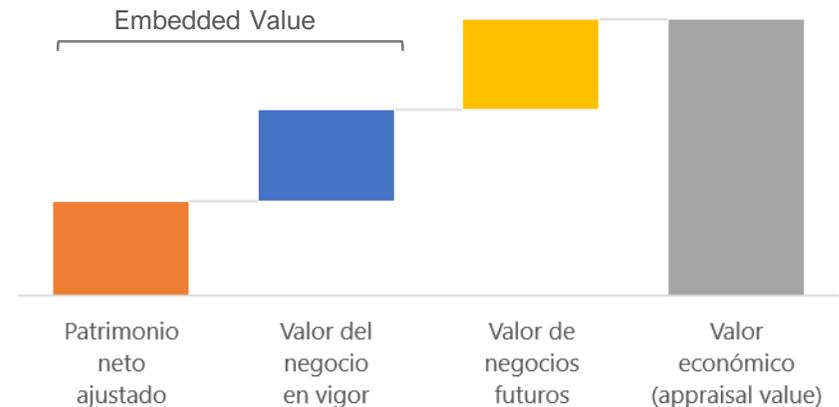
Valor del negocio en vigor (run-off)

- * Proyectar los beneficios futuros de cada una de las pólizas existentes con supuestos razonables
- * Palancas de valor:
 - Permanencia en las póliza
 - Eficiencia de procesos
 - Costos de intermediación
 - Rentabilidad de inversiones
 - Mix de productos y volumen



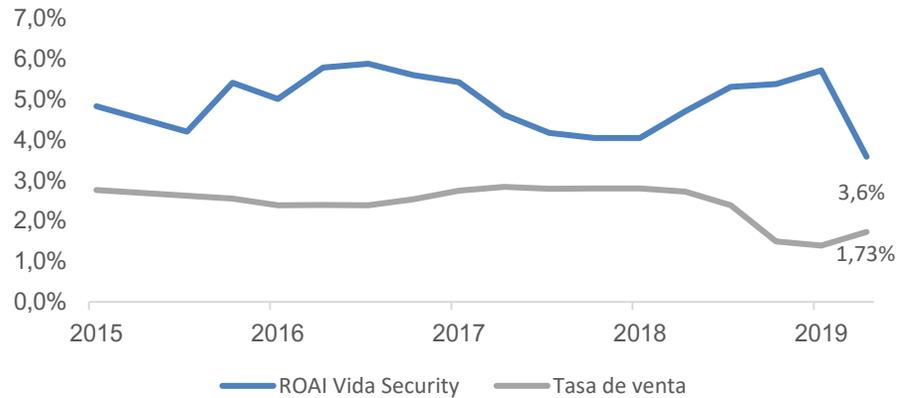
Embedded Value

- * Estimación actuarial del valor económico de un negocio de seguros, estimando el valor actual de los beneficios distribuibles de la cartera en vigor
- * No considera la capacidad de generar negocios futuros

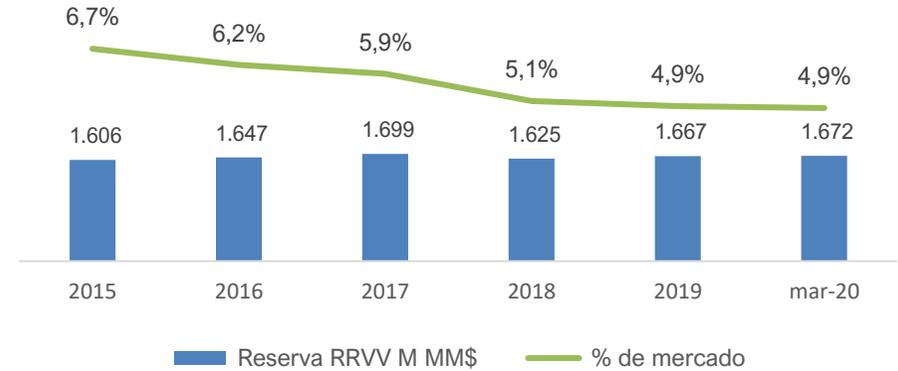


Valorización de una compañía de seguros: RRVV y seguros individuales

ROAI Vida Security y tasa de venta RRVV



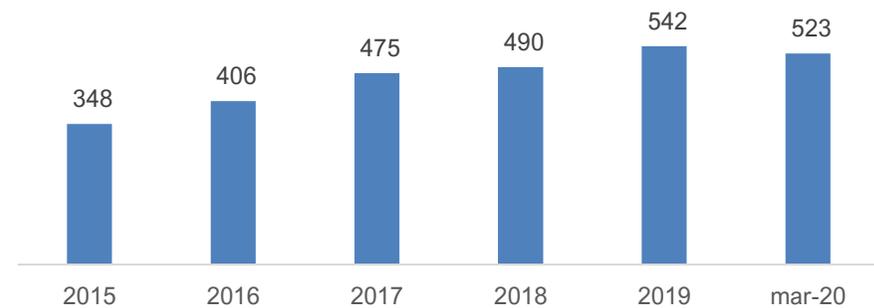
Reservas RRVV Vida Security M MM\$



Permanencia 12 meses Individuales CUI

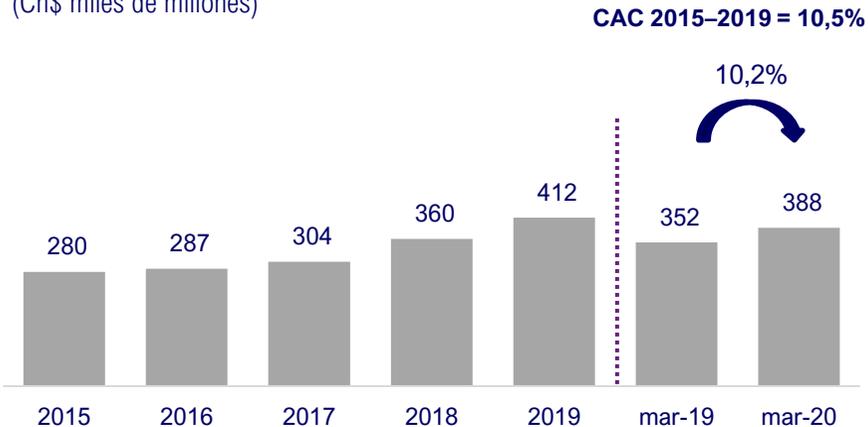


Reservas CUI Vida Security M MM\$



Colocaciones Factoring Security

(Ch\$ miles de millones)



Colocaciones por sector económico

Sector – mar-20	%
Construcción	19,6%
Comercio	14,6%
Minería	7,7%
Agricultura	7,2%
Computación	4,4%
Alimentos	4,0%
Transporte de carga	3,9%
Servicios	3,8%
Otros 32 sectores	34,8%

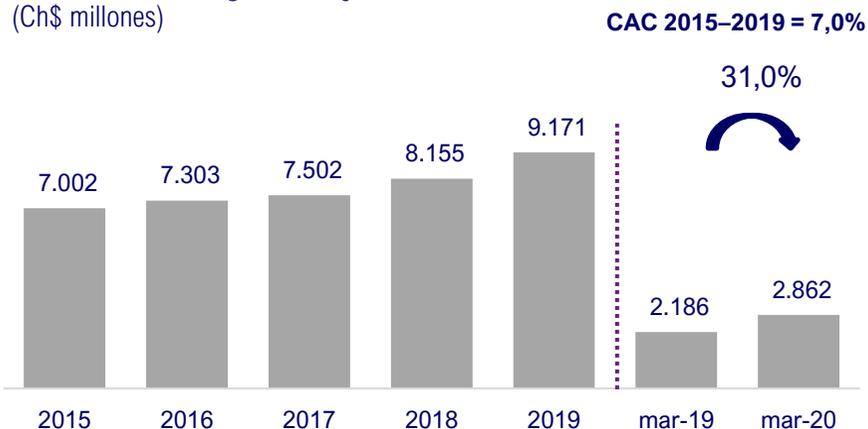
Perspectivas 2020

- * Menores colocaciones en 2Q20 y 3Q20 compensadas por mayor spread
- * 90% de colocaciones son facturas de grandes pagadores
- * Potenciar canal digital para ampliar cobertura regional

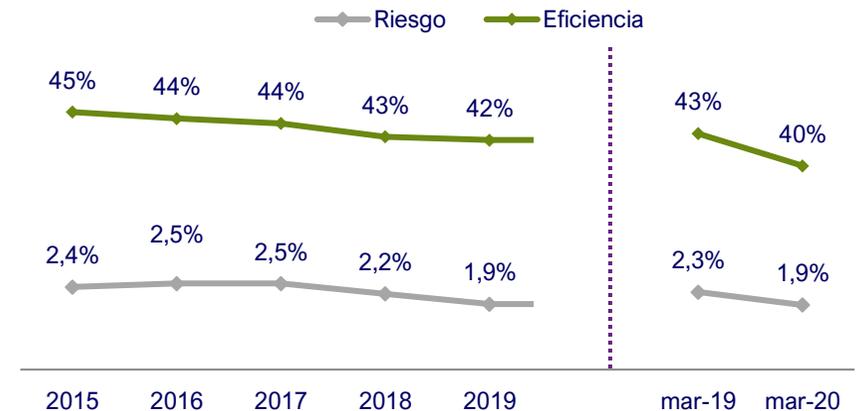


Utilidad Factoring Security

(Ch\$ millones)



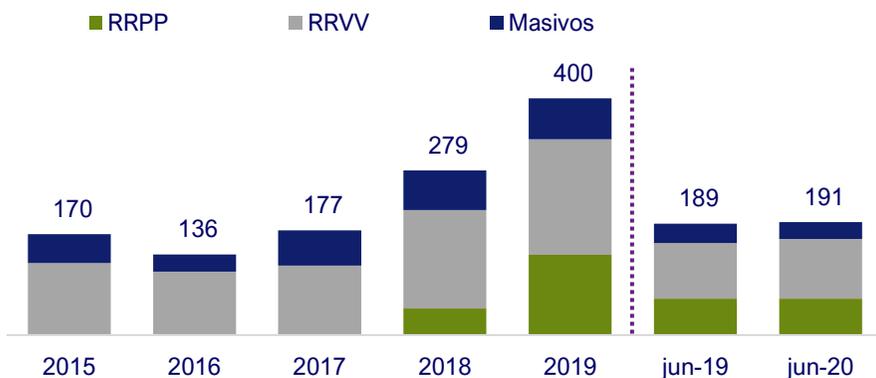
Riesgo⁽¹⁾ y eficiencia⁽²⁾



Prima directa

Millones de Soles

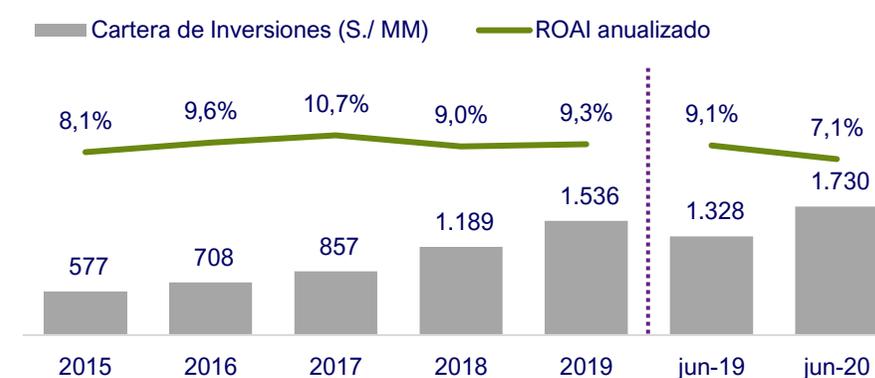
CAC 2015-2019 = 23,8%



Stock de inversiones y ROI

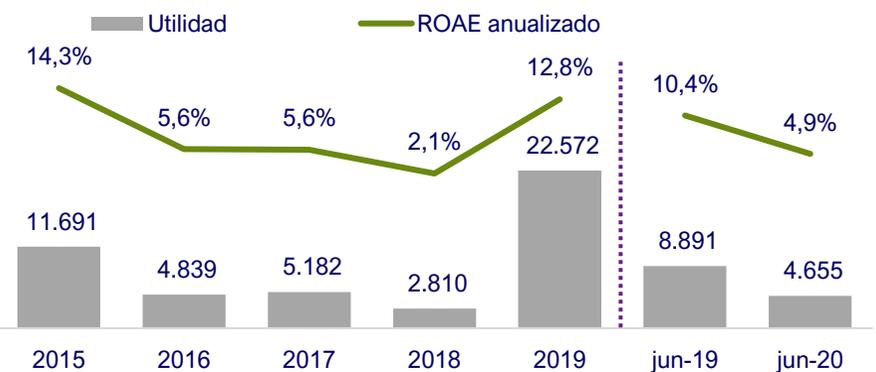
Millones de Soles

CAC 2015-2019 = 27,7%



Utilidad y ROAE

Miles de Soles



Perspectivas 2020

- * Crecimiento de la prima con respecto a 2019 por rentas vitalicias y rentas privadas
- * 25% market share en el flujo de venta de RRVV: plan estratégico de duplicar la compañía en 3 años (2017-2020)
- * Mejoras en eficiencia (gastos de administración y personal)

- I. Descripción de la Transacción
- II. Grupo Security en una mirada
- III. Principales atractivos de inversión
- IV. Unidades de negocios
- V. **Contingencia**
- VI. Principales cifras financieras
- VII. Anexo: resultados a marzo



Contingencia

Continuidad operacional resguardando liquidez, ciberseguridad y calidad de servicio

Resguardo de la liquidez

Banco Security

- * Uso de líneas del Banco Central: \$656.000 millones
- * Facilidad de Crédito Condicional al Incremento de las Colocaciones (FCIC)
 - LCL: \$106.000 millones
 - FCIC con prenda: \$550.000 millones

Vida Security

- * TSA: suficiencia de UF 643.097 a marzo 2020
- * Superávit de inversiones: \$56.467 millones a marzo 2020

Banco Security - LCR



Resguardo de la ciberseguridad

- * Análisis periódicos de vulnerabilidad de hardware y software
 - Ejercicios de ethical hacking & revisión de código fuente
- * Servicio de seguridad y ciberseguridad 7x24
- * Ejercicios de ethical phishing ejecutados periódicamente

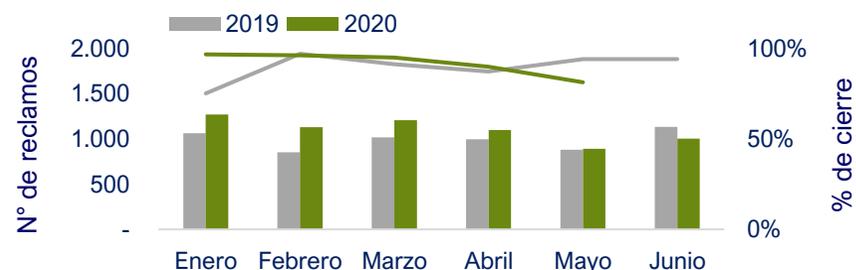
Alto porcentaje de trabajo remoto desde el inicio de la crisis

Marzo	Abril	Mayo	Junio
95%	90%	91%	92%

Resguardo de la calidad de servicio

- * Unidad dedicada para clientes en problemas en banca empresas: mejoras en modelos para anticipar deterioro y estimar impacto de PPRs. Perfeccionamiento de gestión de área de normalización
- * 58% de productos ejecutables en plataformas online

Calidad de servicio: reclamos ingresados y % de cierre



*** Línea de Crédito Covid-19 con garantías estatales de hasta el 85%**

- * Para empresas con ventas anuales inferiores a UF 1.000.000
- * Objetivo: entregar liquidez para cubrir necesidades de capital de trabajo. No podrá usarse para amortizar otros créditos

*** Crédito COVID FOGAPE**

- * Créditos de capital de trabajo equivalentes a 3 meses de ventas
- * Cobertura de garantías: 60-85% del crédito
- * Bancos participantes: postergación de cuotas o vencimientos de deudas preexistentes por al menos 6 meses
- * 6 meses de gracia, pagadera en cuotas en un período de 24-48 meses
- * Tasa de interés TPM + 3% (tasa real: 0%)
- * Criterios de elegibilidad
 - * No encontrarse en proceso de liquidación
 - * Mora menor a 30 días

Institución	Asignado (UF M)	Usado (UF M)	Tasa Utilización
Santander	47.823	44.551	93%
BCI	47.800	45.945	96%
Banco de Chile	40.500	38.976	96%
BancoEstado	31.600	30.229	96%
Itaú-Corpbanca	19.476	17.549	90%
Scotiabank	15.873	14.316	90%
Security	1.646	1.099	67%
Internacional	1.371	879	64%
Bice	1.268	992	78%
Consortio	677	387	57%
Coopeuch	64	42	66%
Total	208.097	194.965	94%

Tamaño	Total de solicitudes	
	Número	Monto (UF M)
Micro y Pequeñas Empresas ¹	301.956	148.153
Medianas Empresas ²	25.908	112.565
Empresas Grandes I ³	9.616	143.564
Empresas Grandes II ⁴	1.137	39.884
Total	338.617	444.166

Cifras al 24 de julio de 2020

Consumo

5.912 clientes

11,1% de clientes consumo

\$104.519 millones

20,5% de las colocaciones de consumo

Hipotecario

2.210 clientes

30,0% de clientes hipotecarios

\$253.371 millones

35,8% de las colocaciones hipotecarias

Comercial Grupal

335 clientes

4,6% de clientes comercial grupal

\$17.570 millones

7,3% de las colocaciones comercial grupal

Comercial Individual

236 clientes

\$149.065 millones

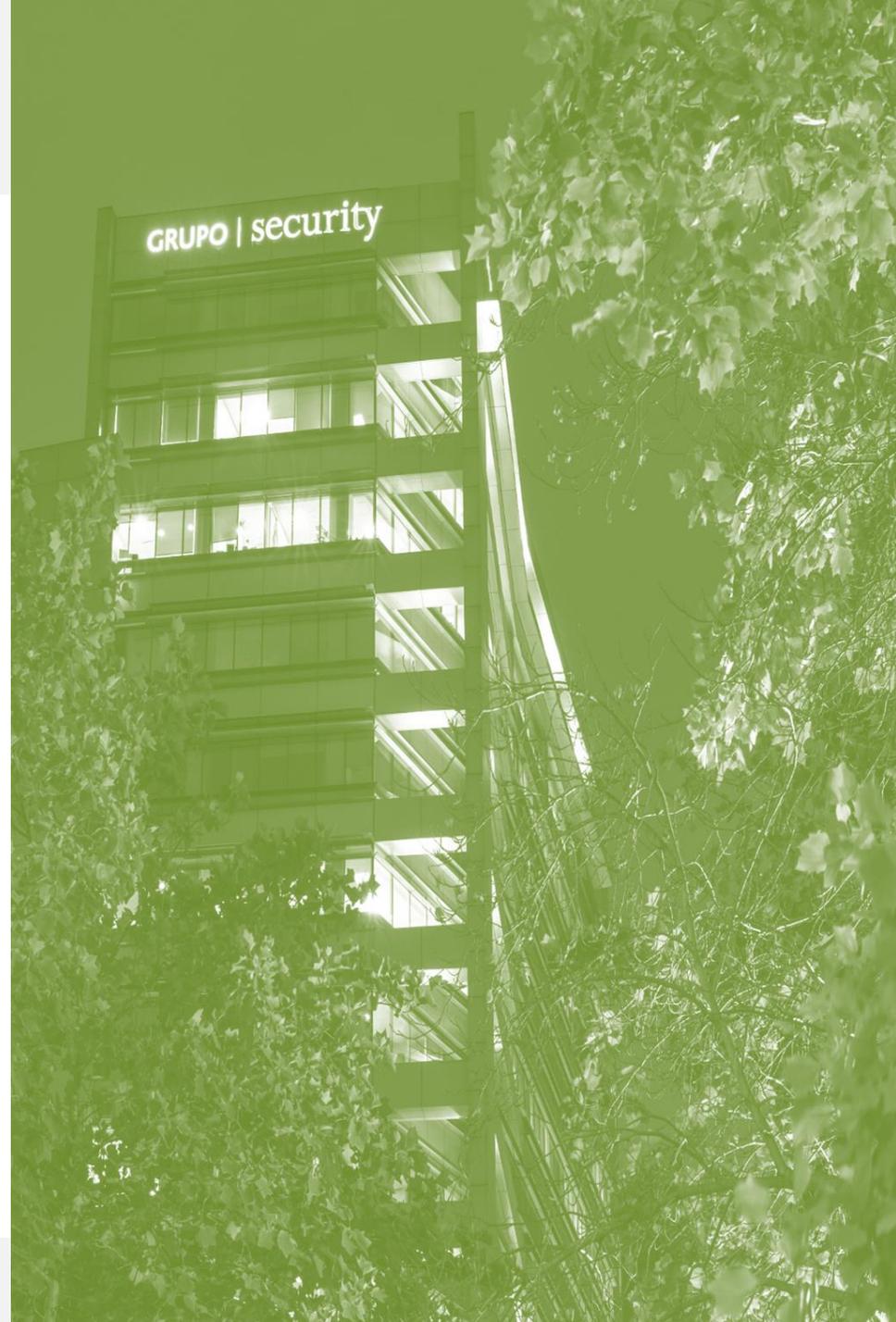
Colocaciones totales

\$524.525 millones en colocaciones reprogramadas

\$6.225.354 millones de colocaciones totales

8,4% de la cartera total

- I. Descripción de la Transacción
- II. Grupo Security en una mirada
- III. Principales atractivos de inversión
- IV. Unidades de negocios
- V. Contingencia
- VI. Principales cifras financieras**
- VII. Anexo: Resultados a marzo



Estado de Resultados

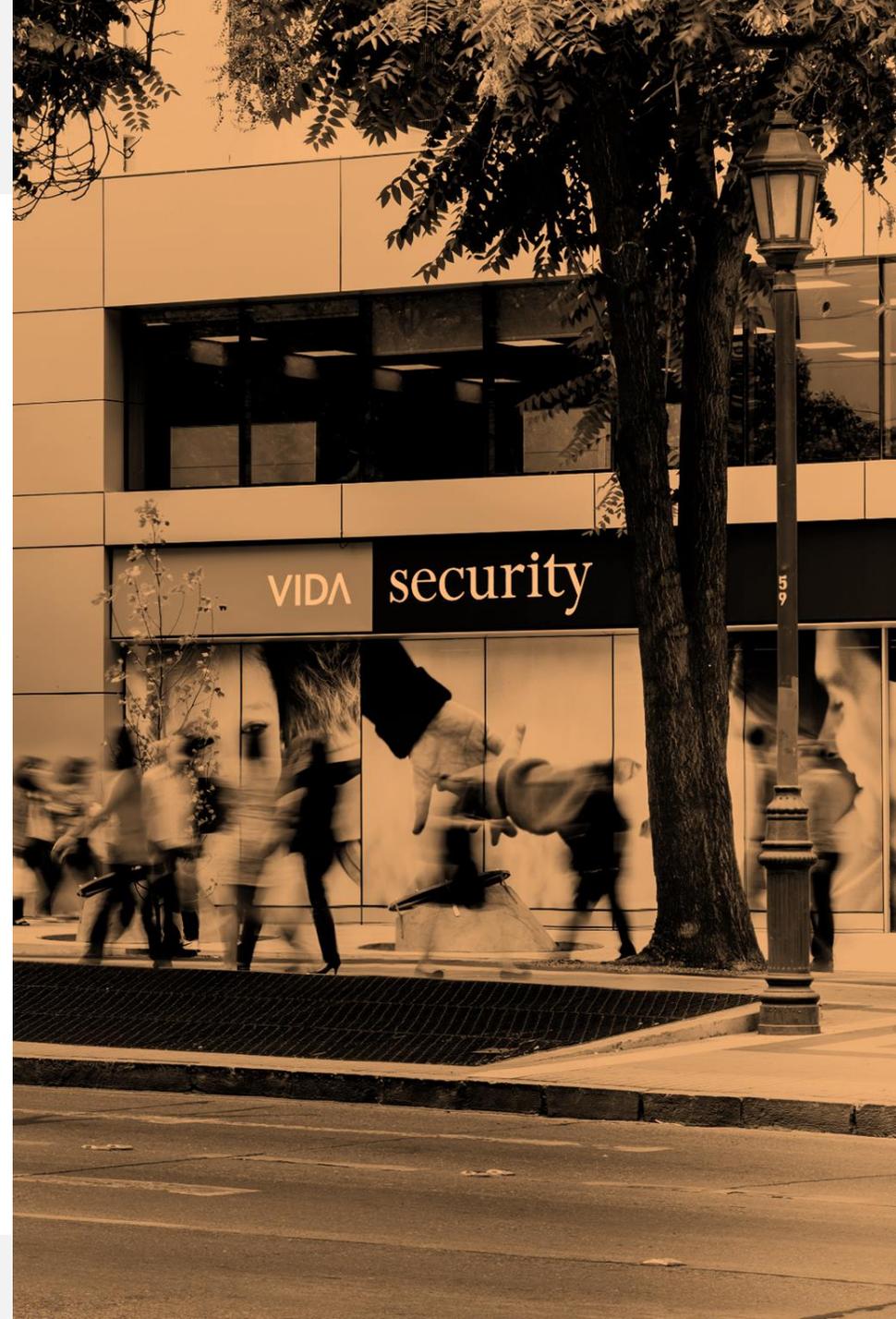
(Ch\$ millones)

ESTADO DE RESULTADOS	2014	2015	2016	2017	2018	2019	Mar-19	Mar-20
Ingreso de actividades ordinarias	808.422	848.633	1.026.690	1.177.768	1.042.141	1.156.010	262.200	298.418
Costo de ventas	(556.117)	(585.492)	(700.949)	(839.571)	(689.733)	(770.231)	(165.741)	(215.693)
GANANCIA BRUTA	252.304	263.141	325.741	338.197	352.408	385.780	96.459	82.725
Otros ingresos	1.790	2.142	2.777	4.252	3.310	2.851	782	509
Gastos de administración	(153.775)	(179.333)	(219.682)	(215.483)	(216.962)	(251.127)	(57.325)	(67.772)
Otros gastos, por función	(16.077)	(15.337)	(27.594)	(8.561)	(7.565)	(15.592)	(2.905)	(.103)
Otras ganancias (pérdidas)	5.576	10.005	3.014	5.457	1.742	2.531	650	746
GANANCIA DE ACTIVIDADES OPERACIONALES	89.817	80.617	84.255	123.863	132.934	124.442	37.661	11.104
Ingresos financieros	84	-	-	-	13	258	4	214
Costos financieros	(12.729)	(13.139)	(13.473)	(13.110)	(14.837)	(14.260)	(3.589)	(3.797)
Participación en ganancias de asociadas y negocios conjuntos contabilizados con el método de participación	3.116	692	18.835	(379)	(1.775)	922	(404)	(85)
Diferencias de cambio	12.906	24.443	(9.110)	(4.926)	1.222	11.712	(184)	4.504
Resultados por unidades de reajuste	(12.866)	(13.811)	5.695	(4.179)	(10.399)	(10.150)	87	(4.142)
Ganancias que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor razonable de los activos financieros reclasificados medidos al valor razonable	(1.074)	1.136	2.750	(1.586)	734	48	442	(46)
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	79.254	79.940	88.952	99.684	107.891	112.973	34.017	7.752
Gasto por impuesto a las ganancias	(16.284)	(13.338)	(13.866)	(25.971)	(24.733)	(29.944)	(9.239)	(1.267)
GANANCIA (PÉRDIDA) PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	62.970	66.602	75.086	73.713	83.158	83.029	24.777	6.485
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones descontinuadas	-	-	-	-	-	-	-	-
GANANCIA (PÉRDIDA)	62.970	66.602	75.086	73.713	83.158	83.029	24.777	6.485

(Ch\$ millones)

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	2014	2015	2016	2017	2018	2019	Mar-19	Mar-20
Activos corrientes totales	7.101.898	7.999.828	8.742.226	9.285.369	9.947.290	11.390.646	9.859.182	11.738.110
Activos no corrientes totales	566.945	608.622	585.719	555.932	595.398	730.355	659.976	784.825
TOTAL DE ACTIVOS	7.668.844	8.608.450	9.327.945	9.841.301	10.542.688	12.121.001	10.519.158	12.522.935
Pasivos corrientes totales	6.603.976	7.521.151	8.035.493	8.437.929	9.152.914	10.574.462	8.981.939	10.972.910
Pasivos no corrientes totales	533.833	516.021	686.737	680.845	640.734	762.388	762.716	779.558
TOTAL DE PASIVOS	7.137.809	8.037.172	8.722.230	9.118.775	9.793.648	11.336.850	9.744.655	11.752.468
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	522.718	551.653	585.628	704.910	728.495	769.754	747.468	758.688
Participaciones no controladoras	8.317	19.624	20.087	17.616	20.545	14.396	27.035	11.779
Patrimonio total	531.035	571.277	605.715	722.526	749.040	784.150	774.503	770.467
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS	7.668.844	8.608.450	9.327.945	9.841.301	10.542.688	12.121.001	10.519.158	12.522.935

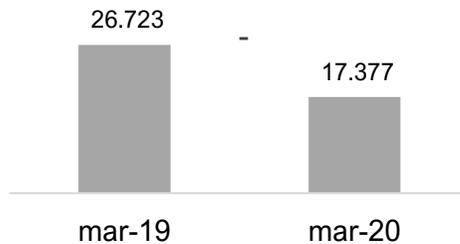
- I. Descripción de la Transacción
- II. Grupo Security en una mirada
- III. Principales atractivos de inversión
- IV. Unidades de negocios
- V. Contingencia
- VI. Principales cifras financieras
- VII. Anexo: resultados a marzo**





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			Banca personas			Tesorería		
	mar-19	mar-20	Var YoY %	mar-19	mar-20	Var YoY %	mar-19	mar-20	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			

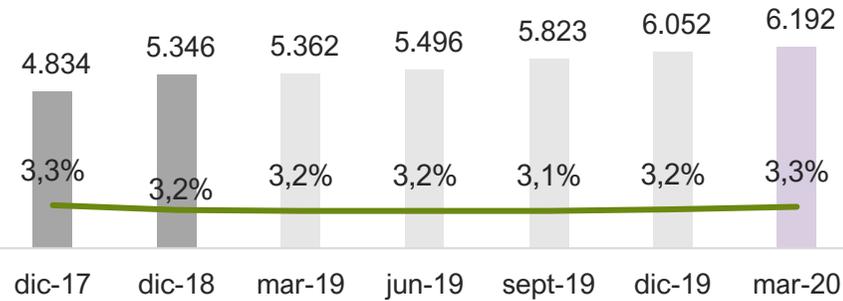
Principales áreas de negocio del Banco, para llegar al resultado final es necesario considerar columna de "otros", que incluye ítems que no se asignan a estas áreas.



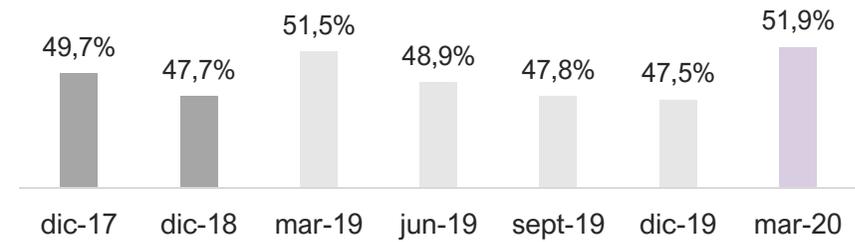
Área Financiamiento - Indicadores Banco Security (Consolidado)

Colocaciones (MMM\$)

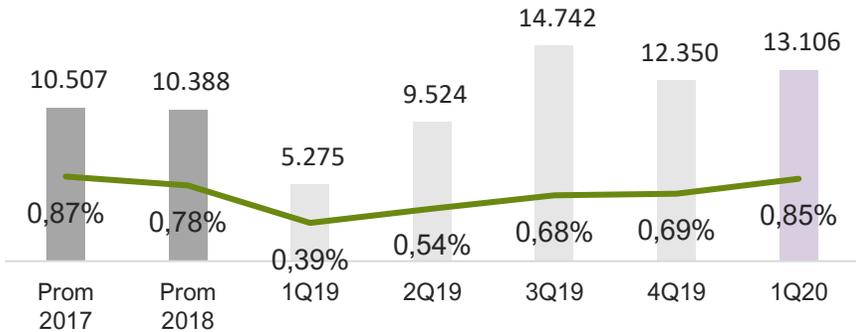
Security: +12,4% YoY Industria: +11,6% YoY



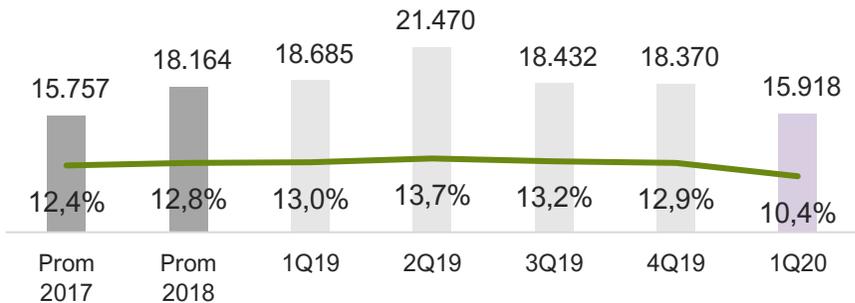
Indicador de eficiencia acumulado



Gasto Riesgo Trim. (MM\$) Gasto Riesgo/ Coloc. (%)



Utilidad Trimestral (MM\$) ROAE Banco (%)



¹Sin 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:

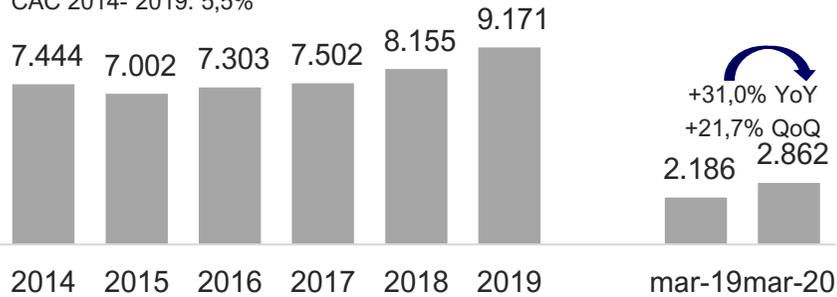
39,7%
-312 bp YoY

Riesgo:

1,88%
-37 bp YoY

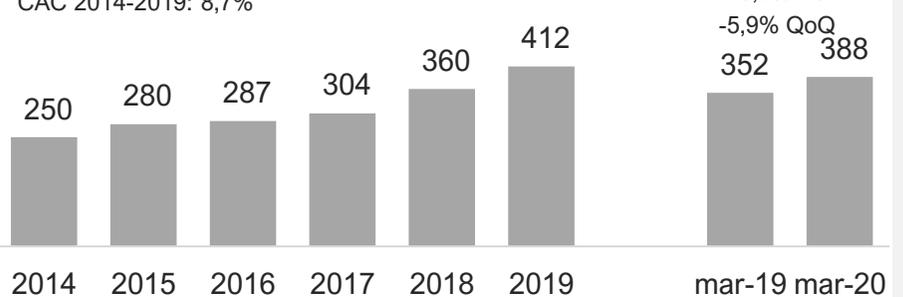
Utilidad Factoring Security

CAC 2014- 2019: 5,5%

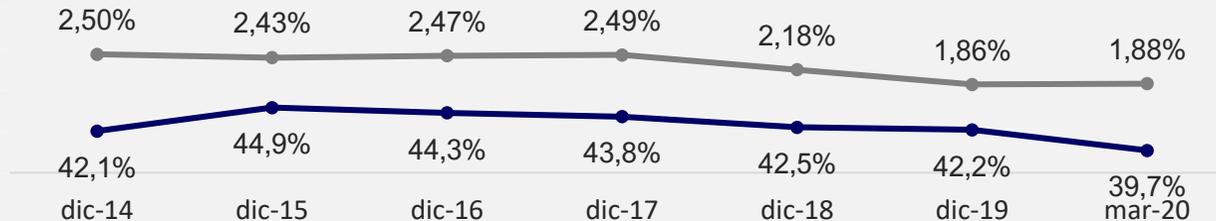


Colocaciones Factoring Security

CAC 2014-2019: 8,7%



● Eficiencia (Gastos de Apoyo / Ingresos netos) ● Riesgo (Provisiones / Colocaciones)





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.

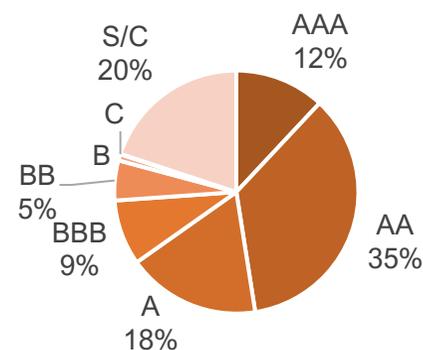
En Ch\$ Milliones	Individuales		Protección Familiar		Colectivos		RRVV		SIS		Total	
	3M20	3M19	3M20	3M19	3M20	3M19	3M20	3M19	3M20	3M19	3M20	3M19
Prima directa	39.491	25.657	1.735	1.702	17.429	18.387	4.629	20.386	124	264	63.408	66.397
Prima retenida	38.882	25.276	1.721	1.702	17.005	18.073	4.629	20.386	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 riesgo¹



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%

¹Información 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

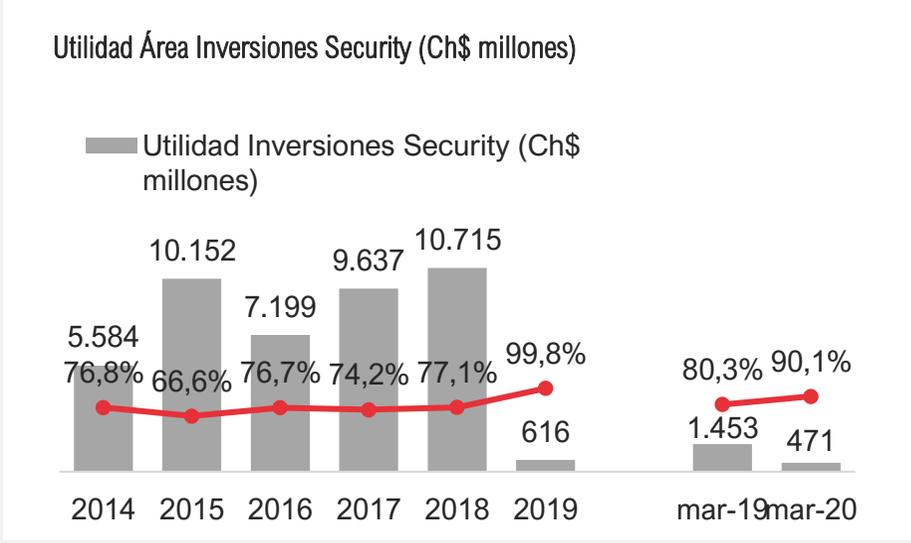
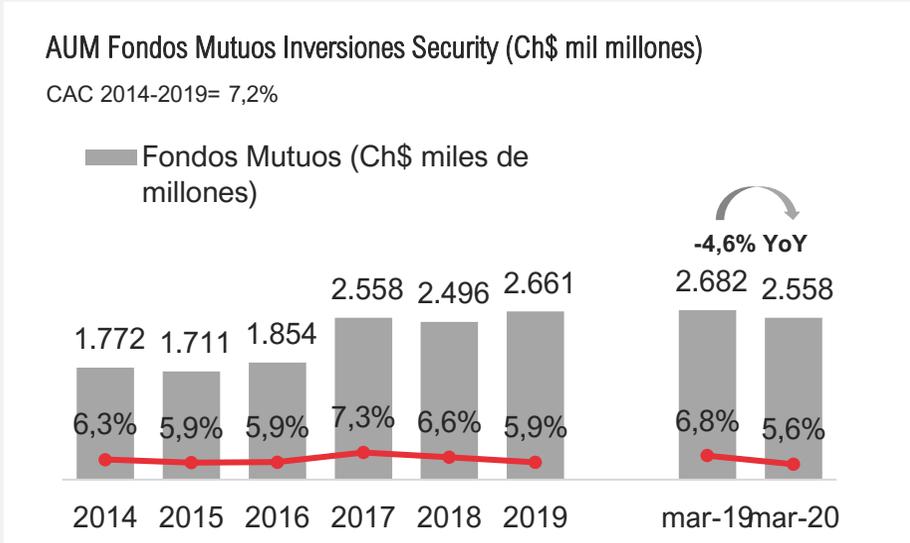
AUM¹
Ch\$ 3.873 mil millones
-17,9% YoY

Utilidad
Ch\$ 471 millones
-67,6% YoY

6to Lugar
5,2% mkt Share
Ranking FFMM + FI²

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



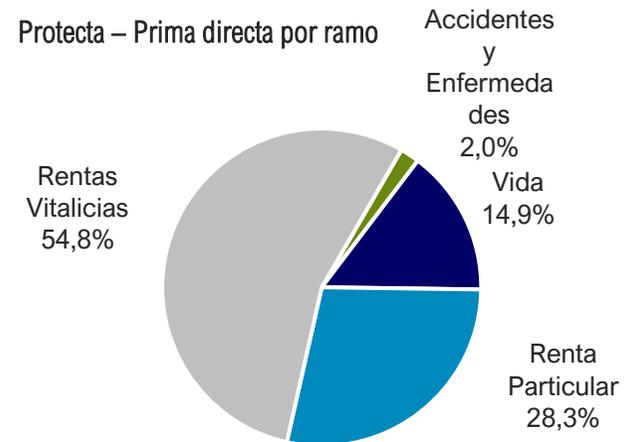


Área Negocios Internacionales - Protecta y Travel Perú

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)

Protecta – Prima directa por ramo



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

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

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%	



Aumento de Capital – Agosto 2020

GRUPO | security