



Presentación Corporativa

Agosto / Septiembre 2013

GRUPO | security

Asesores Financieros

IMTrust |  Bci | CORPORATE & INVESTMENT BANKING

Importante

SEÑOR INVERSIONISTA:

SE DEJA CONSTANCIA QUE, EN SU CALIDAD DE EMISORA DE VALORES DE OFERTA PÚBLICA, GRUPO SECURITY S.A. SE ENCUENTRA INSCRITA EN EL REGISTRO DE VALORES, BAJO EL N° 499, DE MODO QUE TODA SU INFORMACIÓN LEGAL, ECONÓMICA Y FINANCIERA SE ENCUENTRA EN LA SVS A DISPOSICIÓN DEL PÚBLICO.

ASIMISMO, SE DEJA CONSTANCIA QUE LAS DISTINTAS SERIES DE BONOS A QUE SE REFIERE ESTA PRESENTACIÓN SE EMITIRÁN CON CARGO A LA LÍNEA DE BONOS QUE GRUPO SECURITY S.A TIENE INSCRITA EN EL REGISTRO DE VALORES DE LA SVS BAJO EL NÚMERO 763. SIN EMBARGO, LAS CARACTERÍSTICAS ESPECÍFICAS DE LOS EXPRESADOS BONOS SE ENCUENTRAN AÚN EN PROCESO DE REGISTRO ANTE LA SVS.

EN CONSECUENCIA, TODO LO QUE AQUÍ SE DIGA EN RELACIÓN A DICHOS BONOS LO SERÁ A TÍTULO MERAMENTE INFORMATIVO Y SÓLO CON EL OBJETO DE MANTENER INFORMADO AL MERCADO RESPECTO DE LOS VALORES QUE SE HAN DECIDIDO EMITIR. POR LO TANTO, EN NINGÚN CASO LO QUE SE SEÑALE EN ESTA REUNIÓN PUEDE ENTENDERSE QUE CONSTITUYE UNA OFERTA PARA ADQUIRIR TALES BONOS; TODA VEZ QUE LA SOCIEDAD ÚNICAMENTE LOS OFRECERÁ UNA VEZ QUE SE MATERIALICE LA REFERIDA INSCRIPCIÓN DE SUS CARACTERÍSTICAS ESPECÍFICAS.



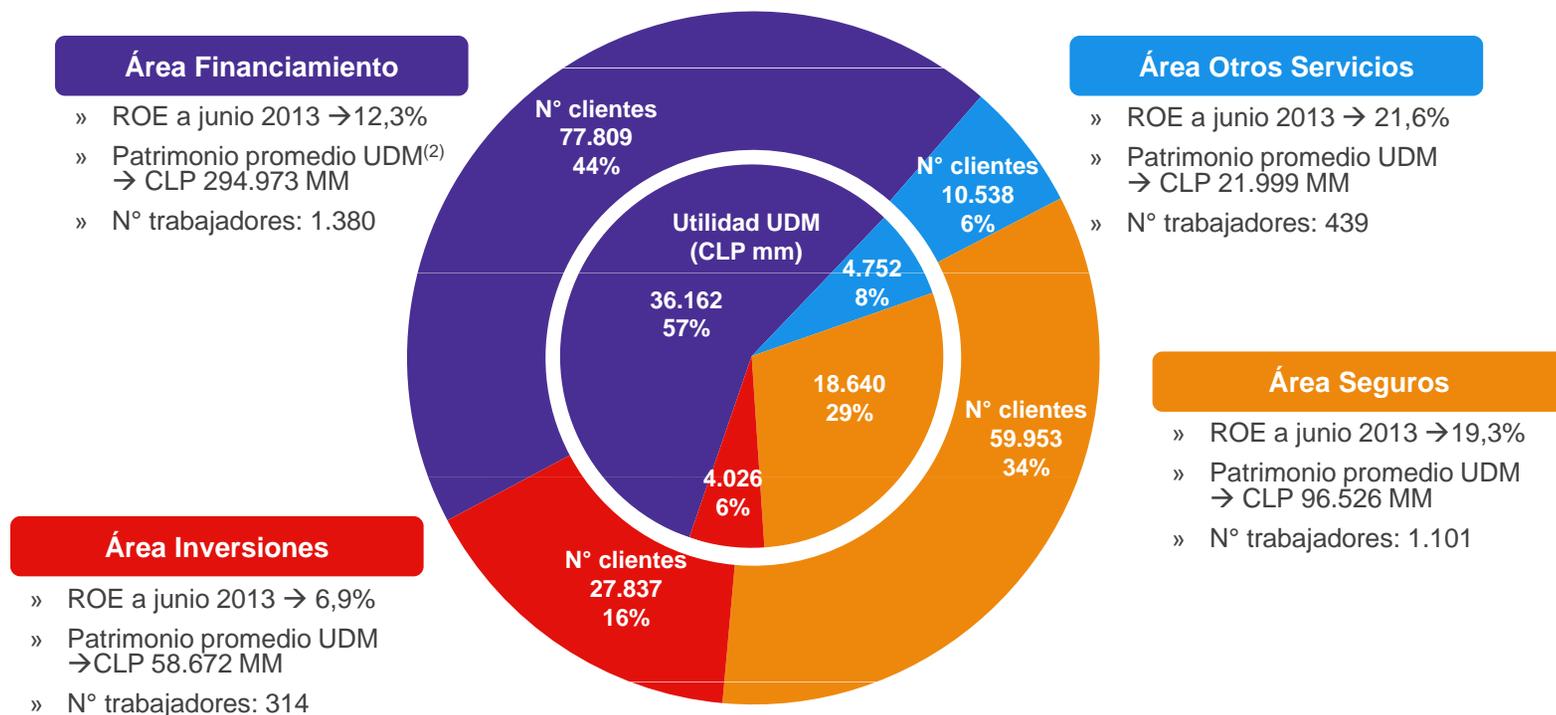
1. Grupo Security



GRUPO | security

Grupo Security

- » Áreas de negocios sólidas, crecientes e integradas
- » Utilidad consolidada por USD 104 millones en los últimos 12 meses⁽¹⁾
- » Participa en industrias con sólida regulación
- » Principales accionistas directamente involucrados en la gestión de la Compañía y administración con amplia experiencia
- » Entrega actualmente servicios a más de 170 mil clientes en todas sus empresas



Nota: adicional a las áreas de negocio, el Grupo cuenta con 169 trabajadores

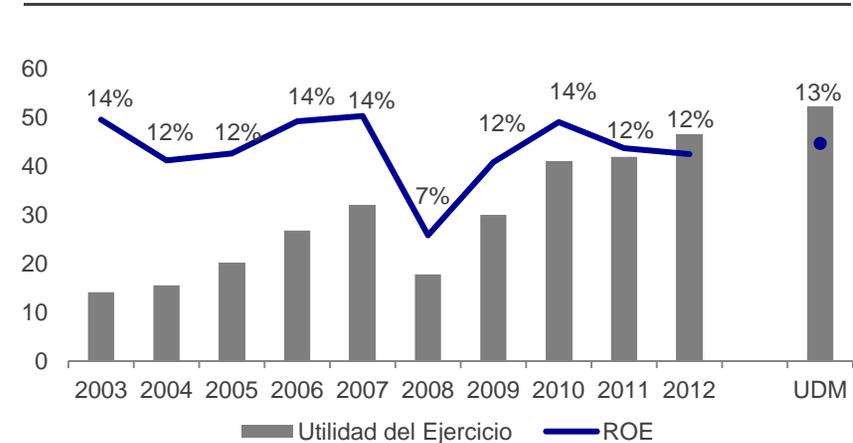
(1) Tipo de cambio al 30 de junio de 2013: \$504 CLP/USD

(2) UDM: Últimos doce meses a junio de 2013. Patrimonio Consolidado Grupo Security a junio de 2013 CLP 450.895 millones. Patrimonio total de áreas de negocios CLP 493.815 millones

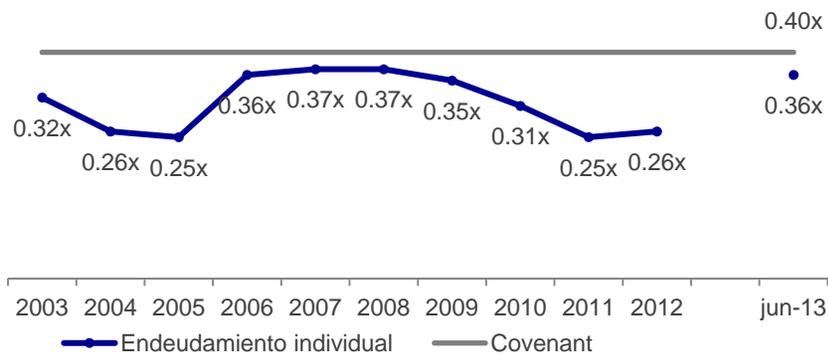
Positiva Evolución de Resultados y Sólida Posición Financiera

- » Positivos indicadores a junio de 2013
 - » Utilidad acumulada a junio de 2013 de CLP 25.490 millones (29% superior a junio de 2012)
 - » EBITDA acumulado a junio 2013 de CLP 38.857 millones (33% superior a junio de 2012)
 - » ROE⁽¹⁾: 12,6%
- » Estrategia de financiamiento de largo plazo
- » Sólida clasificación de riesgo: A+ (Fitch Ratings e ICR)

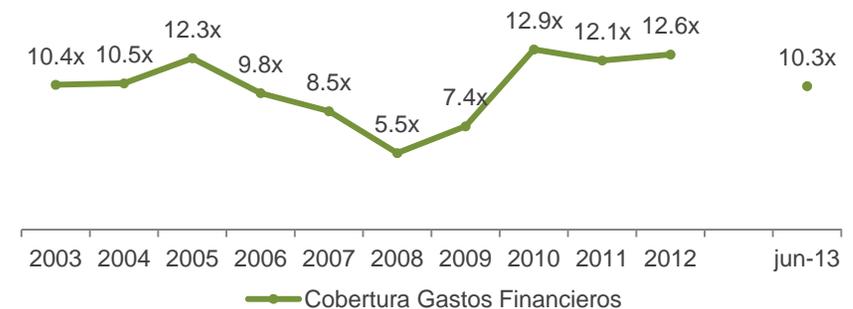
Evolución de Utilidades y ROE del Grupo Security (CLP MMM)



Endeudamiento Individual⁽²⁾



Cobertura de Gastos Financieros⁽³⁾

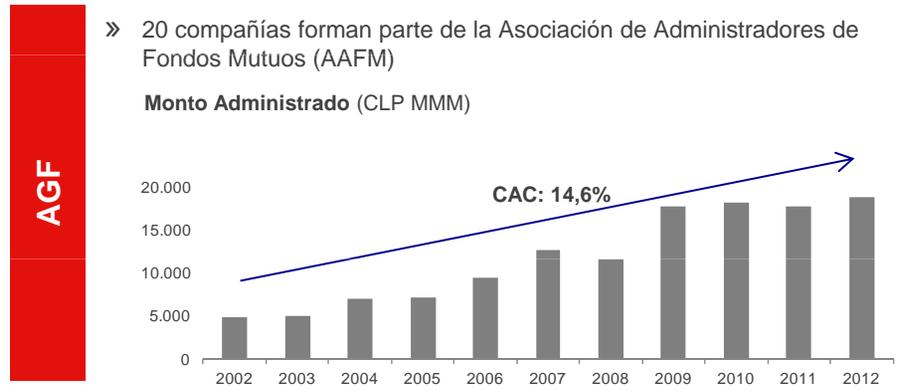
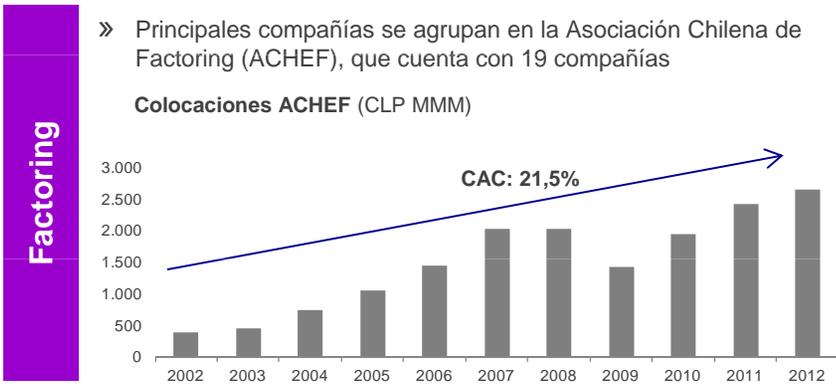
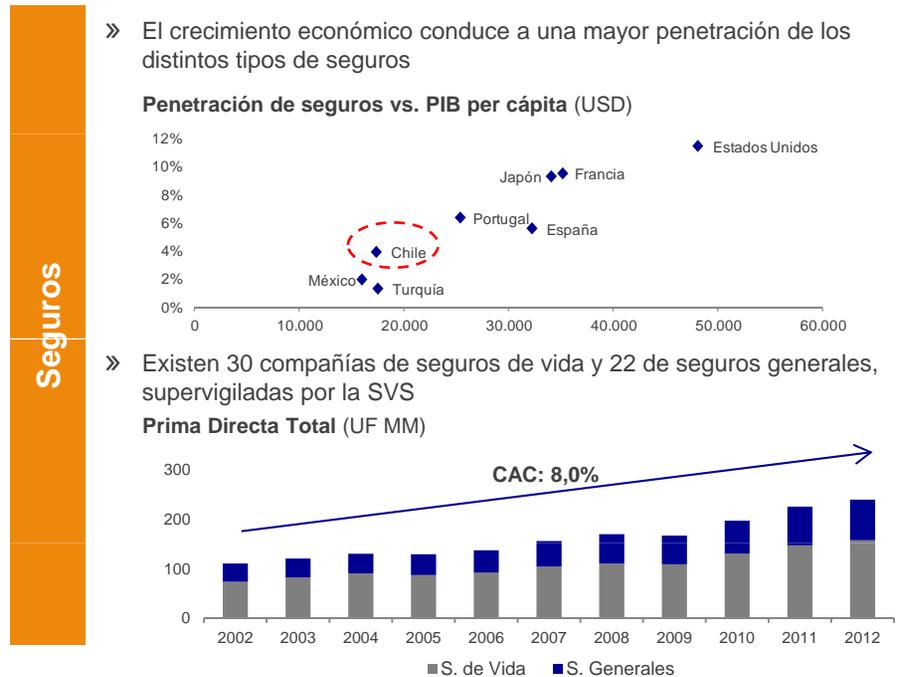
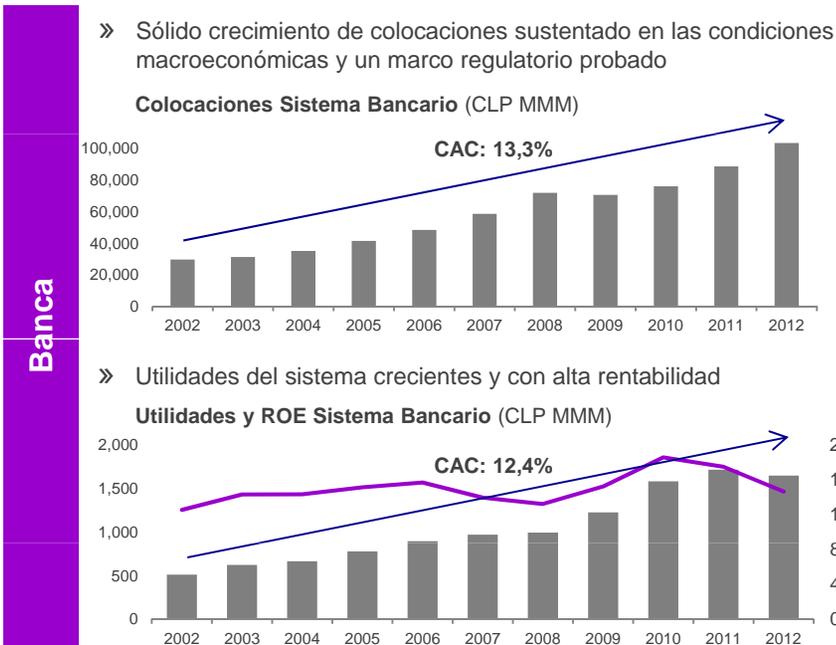


(1) Utilidad UDM / Patrimonio Total Promedio UDM

(2) Pasivo Financiero Individual / Patrimonio Total

(3) Ganancias antes de impuestos y Costos financieros / Costos Financieros

Participa en Industrias Crecientes y con Sólida Regulación



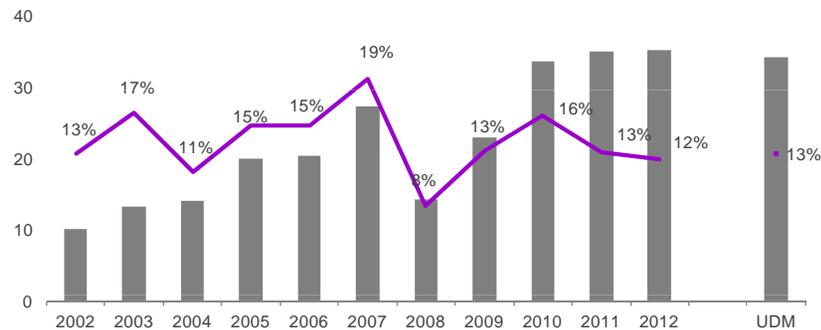
• Datos de industria a junio de 2013

Activos Subyacentes de Primer Nivel

BANCO | security

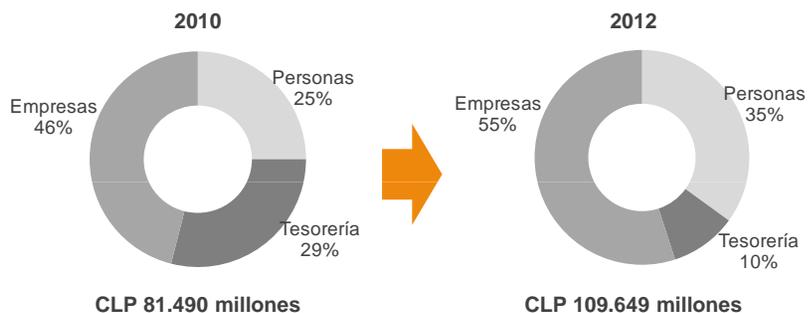
- » Crecimiento sostenido en utilidad (13% vs 12% Industria), con un ROE promedio de 14,2% en los últimos 10 años

Utilidad y ROE Banco Security (CLP MMM)



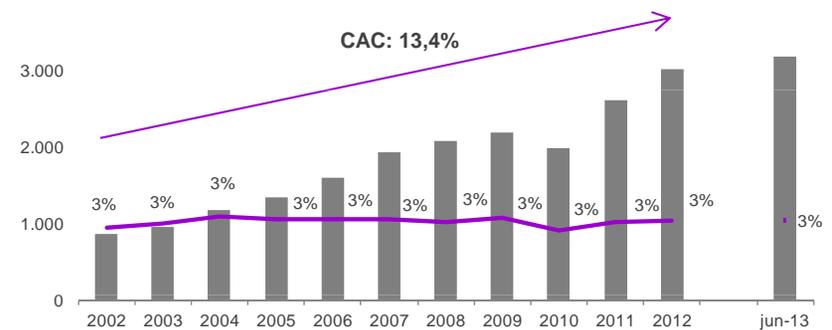
- » Aumento de la proporción de ingresos comerciales, dando estabilidad al resultado operacional

Resultado Operacional por Área



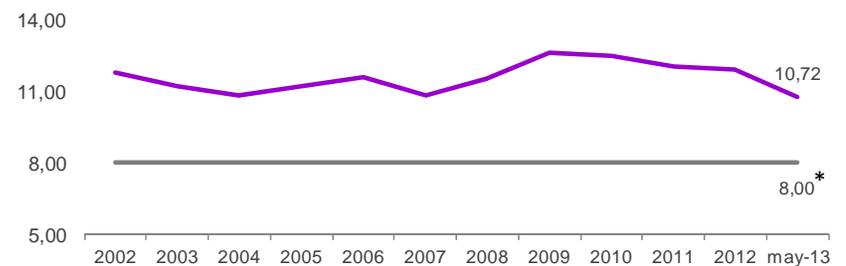
- » Colocaciones han crecido a un ritmo mayor al sistema: CAC de 13,4% vs. 12,4% del sistema bancario, manteniendo una participación de mercado de 3% en una industria competitiva

Colocaciones y Participación de Mercado Banco Security (CLP MMM)



- » Sólido y estable nivel de solvencia, por sobre lo requerido por la regulación de la industria

Índice de Basilea



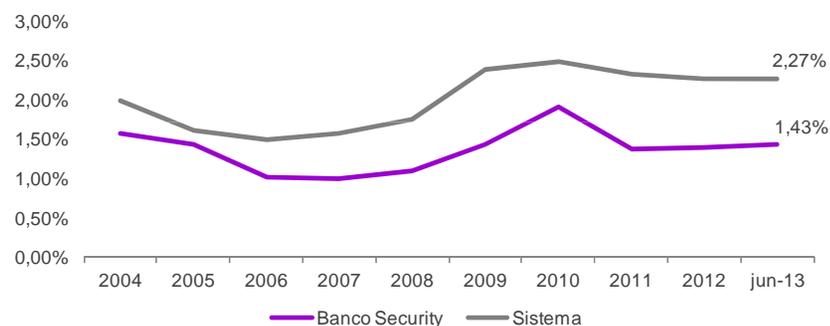
* Último dato disponible. De acuerdo al Título VII artículo 66 de la Ley General de Bancos, este índice debe ser mayor a 8

Activos Subyacentes de Primer Nivel (continuación)

BANCO | security

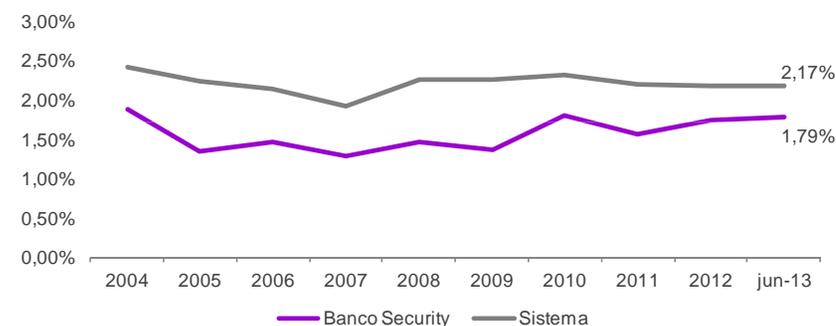
» Mantenimiento de riesgos acotados e inferiores al promedio de la industria

Índice de provisiones (Provisiones / Colocaciones)



» Altos niveles de eficiencia, superiores a la industria

Índice de eficiencia (Gasto de apoyo / Activos totales)



Banca Empresas

- » 7.707 cuentas corrientes
- » 10,3% de market *share* en empresas con facturación superior a UF 25.000
- » CAC de colocaciones comerciales 2002-2012 superior a la industria (Security 10,8%; Industria 10,4%)

Banca Personas

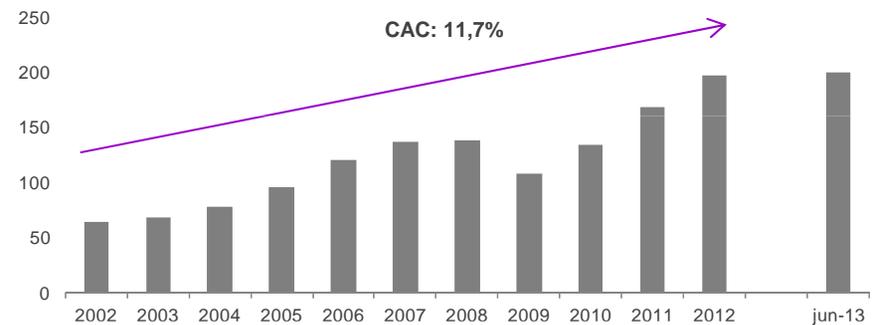
- » 56.481 cuentas corrientes
- » 8,2% de participación de mercado en segmento ABC1 y 11,8% en individuos de rentas altas (ingreso superior a CLP 2,5 MM/mes)
- » Entre los tres mejores en Banca Personas según estudio de Servitest durante los últimos 10 años. Clientes consideran que se entrega una atención personalizada, amable, con buena disposición y preocupada
- » CAC de préstamos a personas (consumo + hipotecario) 2002-2012 superior a la industria (Security 35,7%; Industria 16,5%)

Activos Subyacentes de Primer Nivel (continuación)

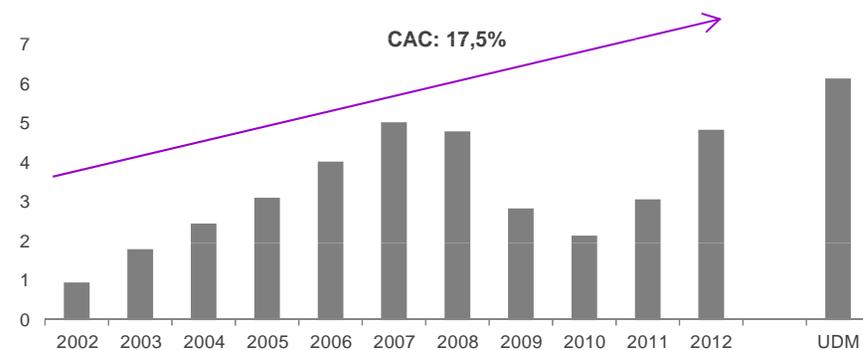
FACTORING | security

- » Industria consolidada como una atractiva alternativa de financiamiento
 - » Pionero en la industria, con más de 20 años de experiencia
 - » 8,4% de participación de mercado a junio de 2013
 - » Servicio enfocado a empresas medianas y pequeñas, con más de 1.600 clientes
-
- » Crecimiento sostenido en la utilidad (CAC de 17,5% en los últimos 10 años)
 - » El 70% del ingreso operacional neto* de Factoring Security corresponde a los segmentos de empresas Medianas y PYME

Colocaciones Factoring Security (CLP MMM)



Utilidad Factoring Security (CLP MMM)



* Corresponde a la Ganancia bruta acumulada a junio de 2013

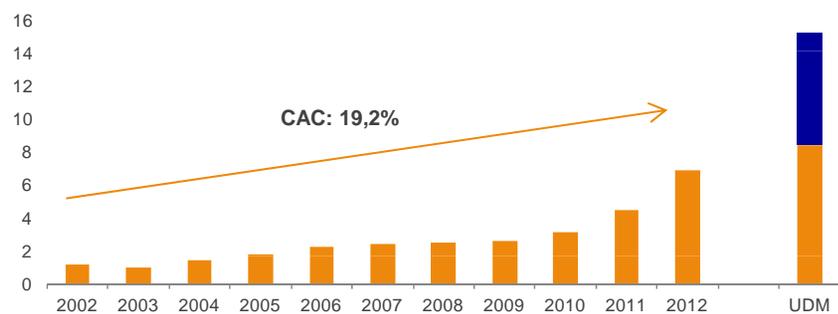
Activos Subyacentes de Primer Nivel (continuación)



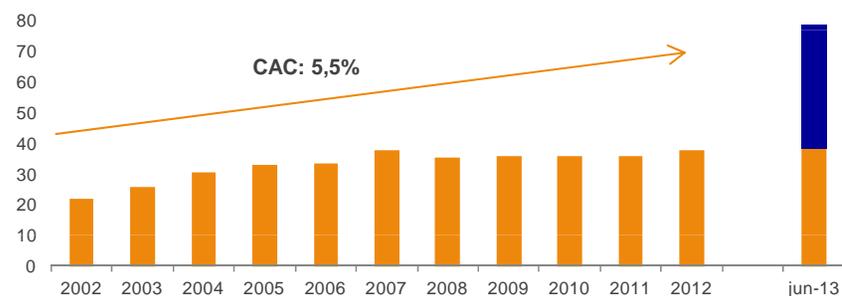
» Sólida evolución de la prima directa en seguros de vida:
CAC real 2002 - 2012 de 19,2% vs. 7,9% en la industria

» Activos en inversiones consolidados por más de UF 78 millones a junio de 2013

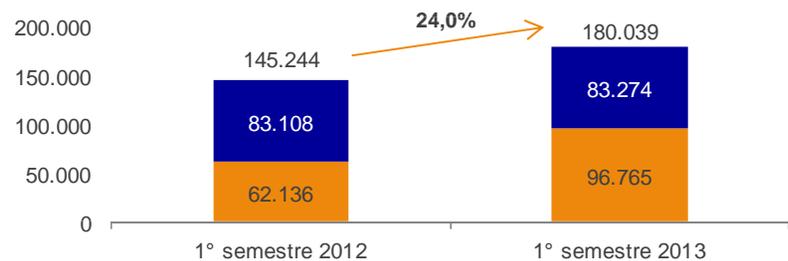
Prima Directa Vida Security + CDS Seguros de Vida (UF MM)



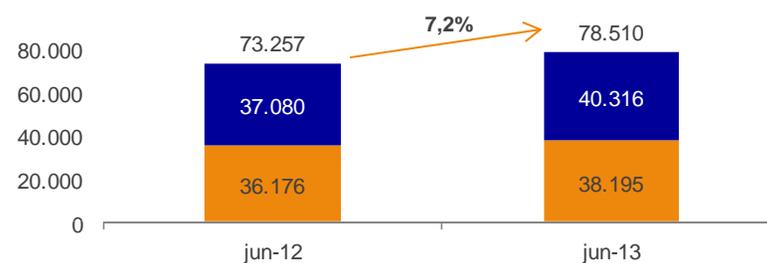
Inversiones Vida Security + CDS Seguros de Vida (UF MM)



Prima Directa Vida Security + CDS Seguros de Vida (CLP MM)



Inversiones Vida Security + CDS Seguros de Vida (UF M)



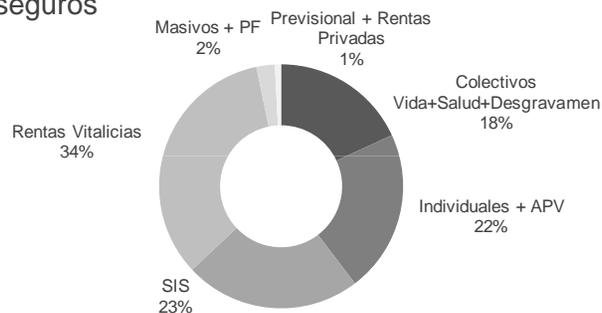
Vida Security

Cruz del Sur

Activos Subyacentes de Primer Nivel (continuación)



» Matriz de ingresos consolidada diversificada en diferentes tipos de seguros



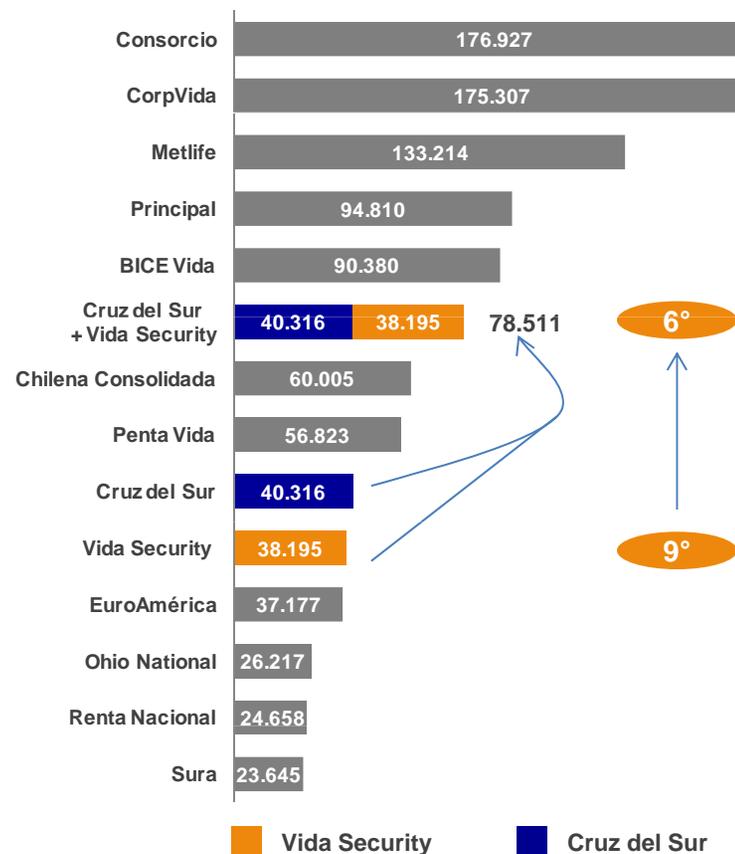
Prima Directa Proforma Consolidada acumulada a junio 2013:
CLP 180.039 millones

Posición Competitiva Segmentos por prima directa a junio de 2013

	Market Share Security	Market Share CDS	Ranking proforma Security + CDS
SIS + Rentas Vitalicias	5,1%	4,2%	6°
Individuales + APV	6,7%	7,9%	2°
Colectivos Salud	8,9%	8,1%	2°
Rentas Privadas	5,2%	1,8%	5°
PF	15,3%	-	3°
Prima Directa Total	5,1%	4,4%	3°

Ranking Stock de Inversiones Compañías de Seguros de Vida

(UF M) – Datos a junio de 2013



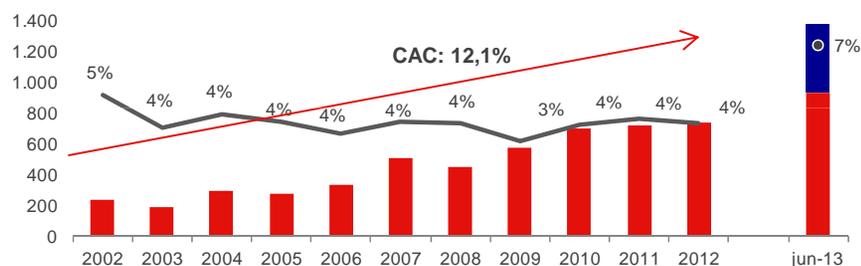
Activos Subyacentes de Primer Nivel (continuación)

INVERSIONES | security
ADMINISTRADORA DE FONDOS

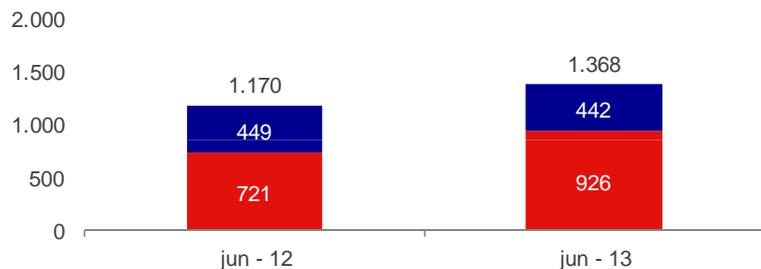


- » Fondos mutuos administrados por más de USD 2.600* millones a junio de 2013 (participación de mercado de 6,5%)
- » Más de 75.000 partícipes en fondos mutuos
- » 38 fondos de los 505 existentes en la industria
- » 44 premios salmón en los últimos 12 años

Monto Administrado y Participación de Mercado (CLP MMM)



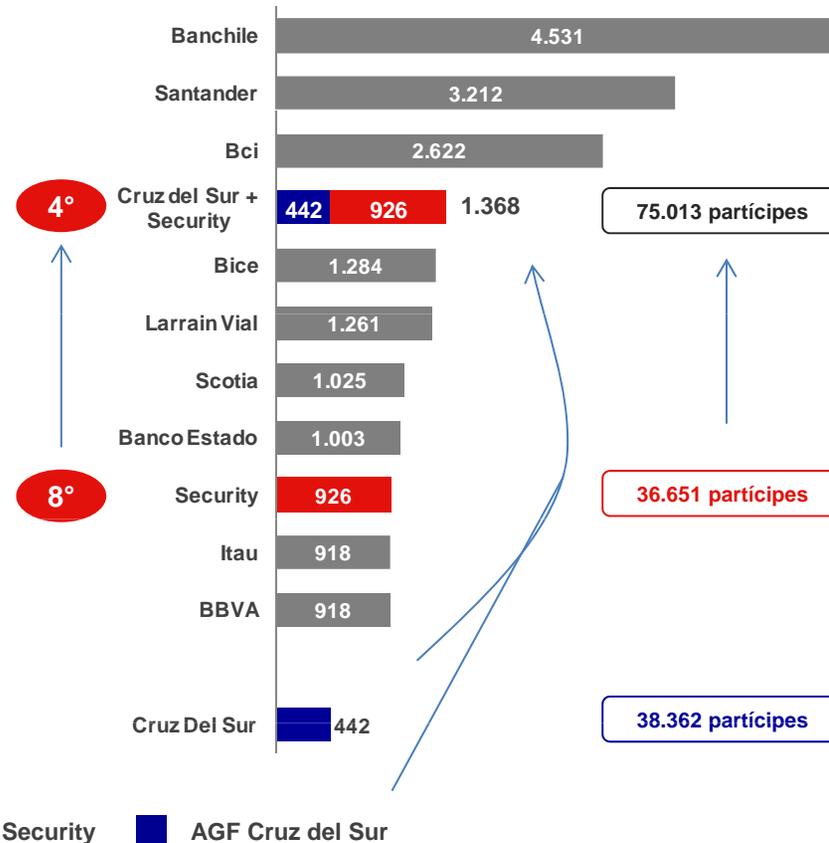
Monto Administrado AGF Security + CDS (CLP MMM)



• Tipo de Cambio: \$515 CLP/USD

Ranking de Montos Administrados en las AGF

(CLP MMM) – Datos a junio 2013

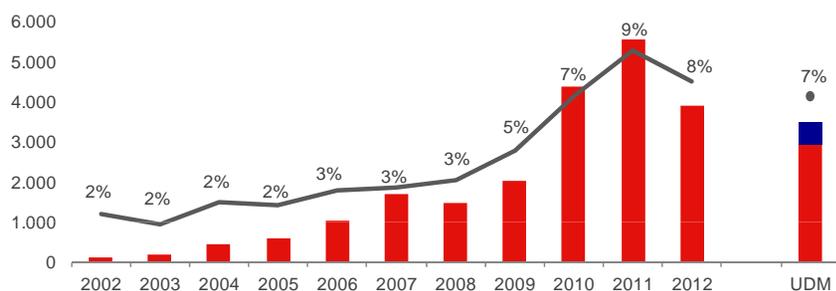


Activos Subyacentes de Primer Nivel (continuación)

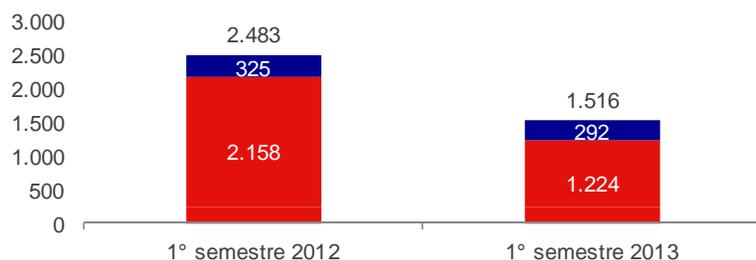


» Posición competitiva: 5° lugar en ranking de Corredores de Bolsa a junio de 2013

Montos Transados y Participación de Mercado (CLP MMM)

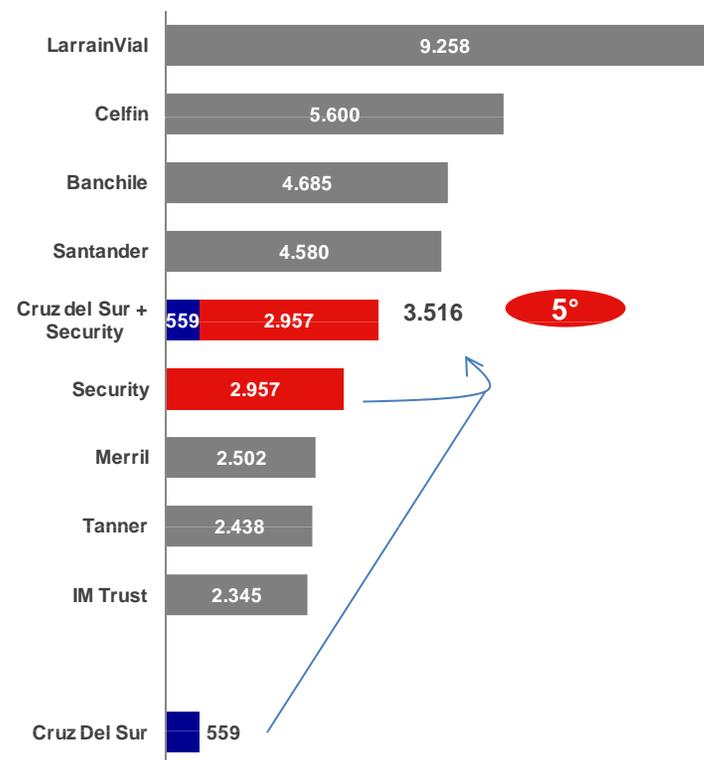


Montos Transados Security + CDS (CLP MMM)



Ranking de Montos Transados Corredoras de Bolsa

(CLP MMM) – Datos UDM a junio 2013



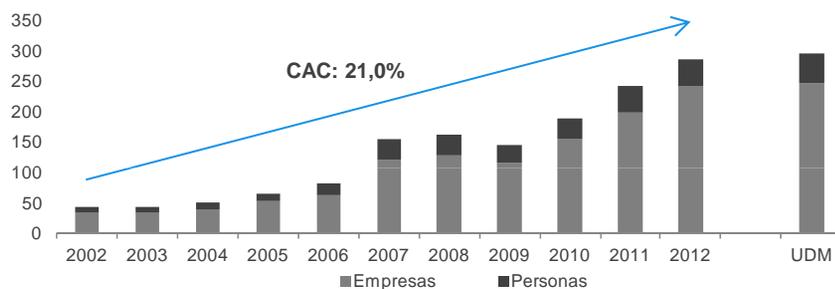
■ Security ■ Cruz del Sur

Activos Subyacentes de Primer Nivel (continuación)

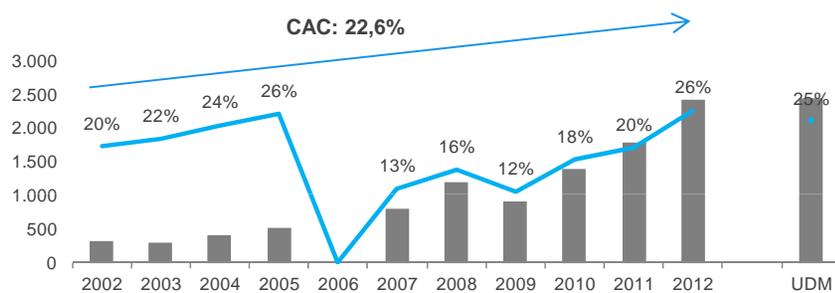
TRAVEL | security

- » Enfocado en dar un servicio de alta calidad a clientes corporativos chilenos y extranjeros
- » Negocio rentable que genera fidelidad del cliente
- » 2° agencia de viajes de la industria con 17,6% de participación de mercado en el primer semestre de 2013

Ventas Travel Security (USD MM)



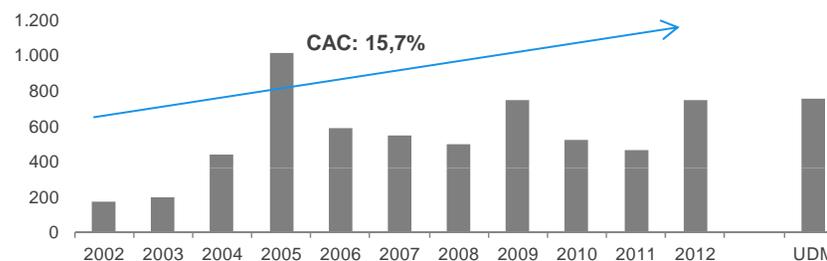
Utilidad y ROE Travel Security (CLP MM)



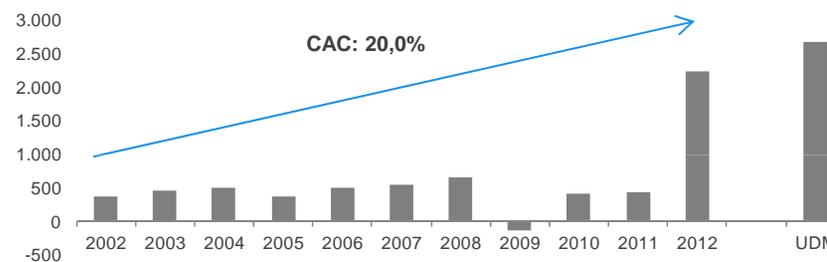
INMOBILIARIA | security

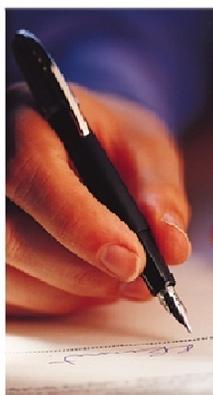
- » Integración con Banco (manejo de portafolio de activos)
- » Generador de proyectos para inversiones de Vida Security

Ventas Inmobiliaria Security (UF M)



Utilidad Inmobiliaria Security (CLP MM)





2. Estado de Avance Fusión Empresas Cruz del Sur

GRUPO | security

Adquisición Empresas Cruz del Sur

- » Con fecha 11 de junio se efectuó la adquisición de las empresas:
 - » Compañía de Seguros de Vida Cruz del Sur S.A.
 - » Cruz del Sur Administradora General de Fondos S.A.
 - » Cruz del Sur Capital S.A.
 - » Cruz del Sur Corredora de Bolsa S.A.
 - » Sociedad de Asesorías e Inversiones Cruz del Sur S.A.
 - » Hipotecaria Cruz del Sur Principal S.A.

- » El monto total pagado alcanzó los CLP 143.364 millones. La adquisición fue financiada con deuda y capital
 - » **Deuda:** Consiste en un crédito puente por CLP 70.000 millones, junto con la emisión de deuda de largo plazo por el mismo monto
 - » **Capital:** Grupo Security realizó un aumento de capital por 377.741.395 acciones, de las cuales 301.408.069 fueron colocadas a CLP 190 por acción durante el período de opción preferente (24/06 al 24/07 de 2013)
 - » Las 76.333.326 no colocadas, quedan disponibles para ser ofrecidas a los accionistas que suscribieron durante el período de opción preferente a prorrata de lo adquirido, por un período de 2 años al mismo valor nominal de CLP 190 por acción

Sinergias Comprometidas vs Capturadas – Vida

Gastos VIDA Security + CDS Vida		Escenario	
		Conservador	Positivo
Gasto Total Proforma (Dic-12)	CLP mm		32.285
% Ahorro del Gasto CDS+SEC Dic12		11,0%	14,8%
Ahorro Total Comprometido (en régimen)	CLP mm	3.555	4.794
Ahorro Total Efectivo	CLP mm		2.331
% Alcanzado de Ahorro Total Comprometido		65,6%	48,6%
		Conservador	Positivo
VP Ahorro Comprometido Otros Gtos. de Adm.	USD mm	63	85
VP Ahorro Efectivo Otros Gtos. de Adm.	USD mm	42	(66% - 49%)

- Tipo de cambio al 26-ago \$510 CLP/USD, tasa de descuento en dólares 11%
- Valor total pagado por empresas Cruz del Sur en dólares USD 284 millones

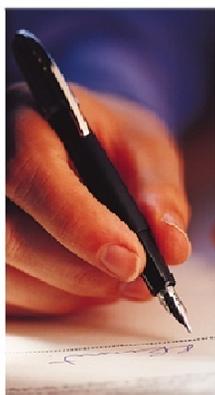
Sinergias Comprometidas vs Capturadas – Inversiones

Gastos INVERSIONES Security + CDS		Escenario	
		Conservador	Positivo
Gasto Total Proforma (Dic-12)	CLP mm	20.202	
% Ahorro del Gasto CDS+SEC Dic12		9,2%	13,5%
Ahorro Total Comprometido (en régimen)	CLP mm	1.868	2.723
Ahorro Total Efectivo	CLP mm	1.167	
% Alcanzado de Ahorro Total Comprometido		62,5%	42,8%
		Conservador	Positivo
VP Ahorro Comprometido Otros Gtos. de Adm.	USD mm	33	49
VP Ahorro Efectivo Otros Gtos. de Adm.	USD mm	21	(62% - 43%)

- Tipo de cambio al 26-ago \$510 CLP/USD, tasa de descuento en dólares 11%
- Valor total pagado por empresas Cruz del Sur en dólares USD 284 millones

Hitos y Próximos Pasos

- » Prevalece la marca Security
- » Fusionar Cruz del Sur Seguros de Vida con Vida Security antes del 31 de diciembre de 2013
- » Incorporar AGF Cruz del Sur y Cruz del Sur Corredora de Bolsa como filiales de Banco Security durante el año 2014
- » Integración comercial materializada en Cruz del Sur Seguros de Vida
- » Desvinculación de estructura superior de Cruz del Sur (gerencias corporativas duplicadas con Security). Selección de equipos con asesores externos
- » Valor presente de sinergias ejecutadas USD 62 millones hasta agosto, equivalentes al 22% del precio pagado (USD 284 millones)
- » Se espera alcanzar el 86% de los ahorros comprometidos el año 2014, y el 100% en 2015



3. Antecedentes Financieros

GRUPO | security

Antecedentes Financieros

Balance (CLP MM)	Consolidados				Individual ⁽¹⁾⁽²⁾
	2010	2011	2012	jun-13	jun-13
Activos corrientes totales	3.967.917	4.752.901	5.181.831	6.117.025	125.690
Activos no corrientes totales	205.325	221.710	235.355	412.704	478.842
Activos Totales	4.173.242	4.974.611	5.417.186	6.529.730	604.532
Pasivos corrientes totales	3.582.463	4.319.805	4.696.348	5.753.877	72.591
Pasivos no corrientes totales	284.440	274.901	318.914	324.958	86.865
Pasivos Totales	3.866.902	4.594.706	5.015.262	6.078.835	159.456
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	300.641	376.742	397.790	445.076	445.076
Participaciones no controladoras	5.699	3.163	4.134	5.819	-
Patrimonio total	306.340	379.905	401.924	450.895	445.076
Patrimonio y Pasivos Totales	4.173.242	4.974.611	5.417.186	6.529.730	604.532

» El valor del activo contable neto consolidado asciende a CLP 5.241.713 millones⁽¹⁾⁽³⁾

Estados de Resultados (CLP MM)

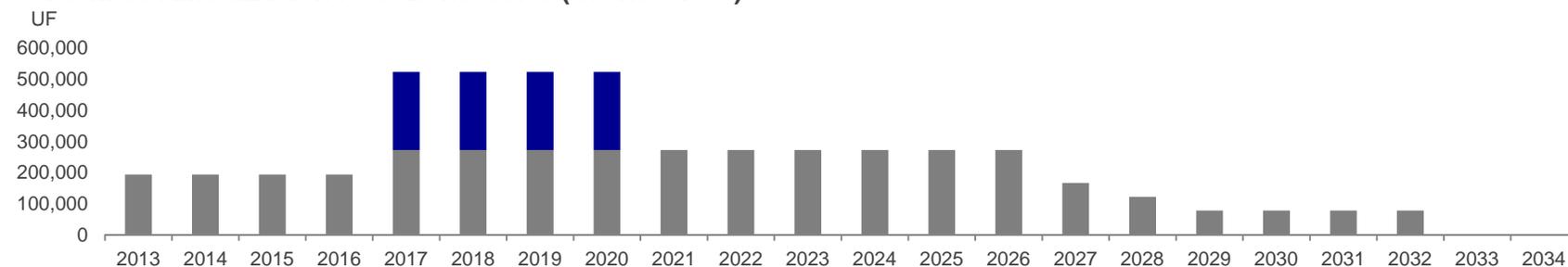
	2010	2011	2012	jun-12	jun-13
Ingresos de actividades ordinarias	348.044	436.553	584.193	262.226	307.296
Costo de ventas	(199.319)	(274.766)	(389.761)	(174.567)	(208.383)
Ganancia bruta	148.725	161.787	194.431	87.659	98.913
Gastos de administración	(86.934)	(93.962)	(127.412)	(58.991)	(74.229)
Otros gastos, por función	(18.059)	(16.701)	(18.393)	(5.588)	(8.401)
Costos financieros	(4.122)	(4.449)	(4.950)	(2.248)	(3.422)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociados y negocios conjuntos	2.758	2.710	1.094	114	1.103
Otros gastos y costos	6.816	594	12.488	3.172	17.870
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	40.852	41.883	46.561	19.782	25.490

(1) Esta información permitirá a las Administradoras de Fondos de Pensiones y de Cesantía realizar los cálculos de los límites de inversión, según lo estipulado en el Decreto Ley 3500 de 1980 y en los Regímenes de Inversión ((2) Anexo N° 1 de la Circular 498 y (3) Anexo B de la Circular N°1.696, valor al 31 de marzo de 2013)

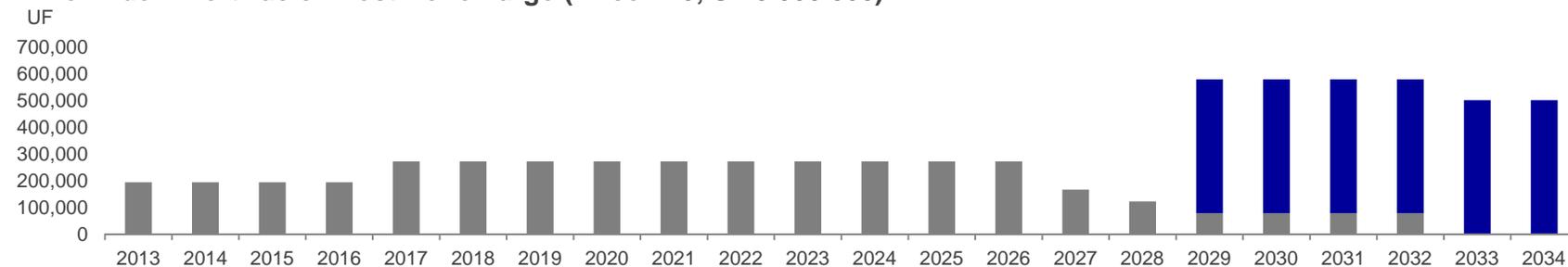
Perfil de Obligaciones Financieras

■ Bonos actuales ■ Nueva emisión de bonos

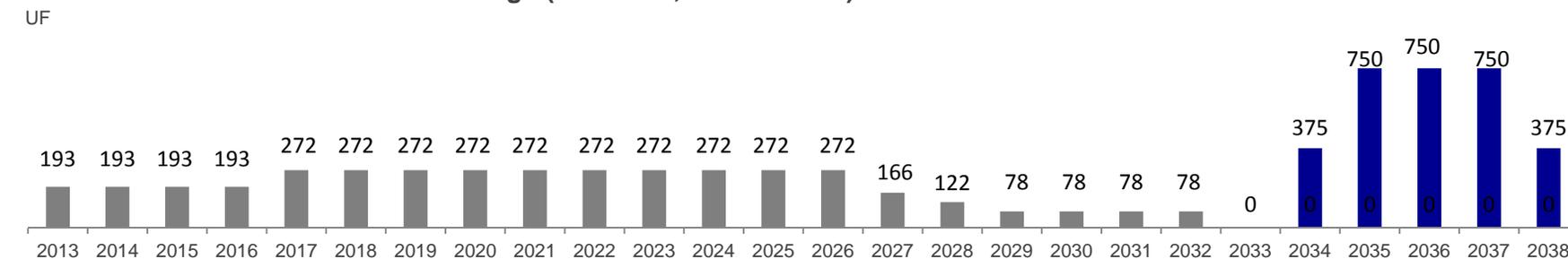
» Perfil de Amortización Post Bono Corto (UF 1.000.000)

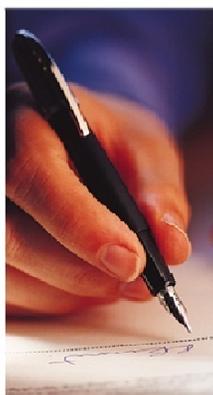


» Perfil de Amortización Post Bono Largo (21 con 15, UF 3.000.000)



» Perfil de Amortización Post Bono Largo (25 con 21, UF 3.000.000)





GRUPO | security

4. Anexos: Adquisición de Empresas Cruz del Sur

Adquisición de Cruz del Sur ¿Qué Compramos?

SEGUROS DE VIDA

- » **Prima directa de UF 6,8 millones** en 2012 (4,3% de participación de mercado)
- » Prima directa **no previsional de UF 2,5 millones** en 2012
- » **2,8 millones de clientes**
- » **Stock de UF 38,4 millones** en inversiones el 2012

FONDOS MUTUOS (AGF)

- » **USD 907 millones de AUM** a diciembre 2012 (2,3% de participación de mercado)
- » **41.129 partícipes** en 2012



CORREDORA DE BOLSA

- » **USD 1.247 millones montos transados** en 2012

HIPOTECARIA

- » **UF 3,7 mm administrados** en Mutuos Hipotecarios (29,1% de participación de mercado)
- » **729 préstamos** otorgados el año 2012 (11,9% de participación de mercado)

Objetivos y Fundamentos Estratégicos de la Adquisición

Objetivos Estratégicos de la Adquisición

- 1 Aumentar Utilidad por Acción
- 2 Mejorar Posición Competitiva
- 3 Aprovechar Sinergias Comerciales y Operativas

Fundamentos Estratégicos de la Adquisición

- 1 **Aumentar Escala:**
 - » **Seguros:** continuar consolidación del área
 - Duplica tamaño de inversiones (USD 3.509 mm) y patrimonio (USD 328 mm)
 - » **Inversiones:** aumentar escala en un contexto de alta competencia, consolidación y nuevos entrantes
 - Alcanza el 4° lugar en patrimonio administrado (USD 2.657 mm)
 - Ocupa el 4° lugar entre las corredoras en montos transados en acciones (USD 6.828 mm)
- 2 **Mejorar Oferta de Valor a Clientes de Ambas Compañías**
 - » Inversiones: Agentes Colocadores y clientes de alto patrimonio. 14 mil clientes perfil Banco Security
 - » Seguros con ahorro masivos.
- 3 **Generar Sinergias**
 - » Comerciales y Operativas por negocio. Servicios corporativos compartidos
- 4 **Diversificar ingresos: mayor aporte de Seguros**
 - » En el primer semestre de 2013, el área de Seguros representó el 38% de la utilidad (vs. 24% en el 2012)



GRUPO | *security*