

# Grupo Security

Diciembre 2014

GRUPO | security

# Reseña del Grupo Security

- Holding diversificado con participación en banca, factoring, seguros de vida y generales, corretaje de seguros, administración de activos, corretaje de acciones, inversiones inmobiliarias y servicios de viajes
- Utilidad consolidada de CLP 63.976MM en los últimos 12 meses a septiembre de 2014\*
- Más de 150 mil clientes en cuatro áreas de negocios integradas



\*Considera (CLP 22.733MM) de pérdida neta en Apoyo Corporativo y "Ajustes".

# Historia y Propiedad del Grupo Security

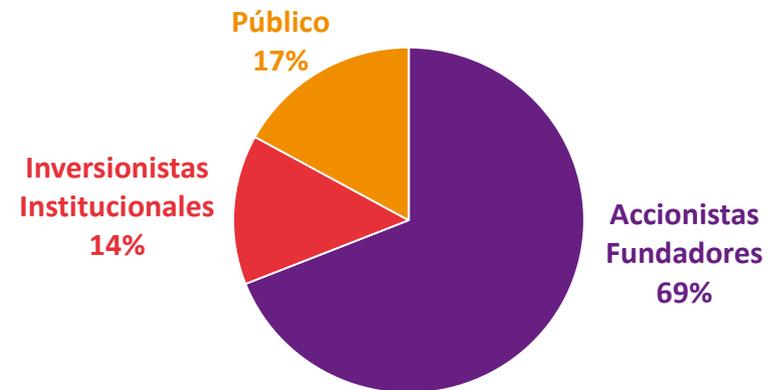
## Historia Grupo Security

- En el año 1987, Security Pacific Overseas Corp. adquirió el 99% de las acciones de Banco Urquijo, en el contexto del programa de conversión de deuda externa en capital, implementado por el Banco Central de Chile. Posteriormente en 1991, ex ejecutivos del Banco Security Pacific y otros inversionistas crean el Grupo Security con el objetivo de adquirir el 60% del Banco Security de la compañía Security Pacific Overseas Corp

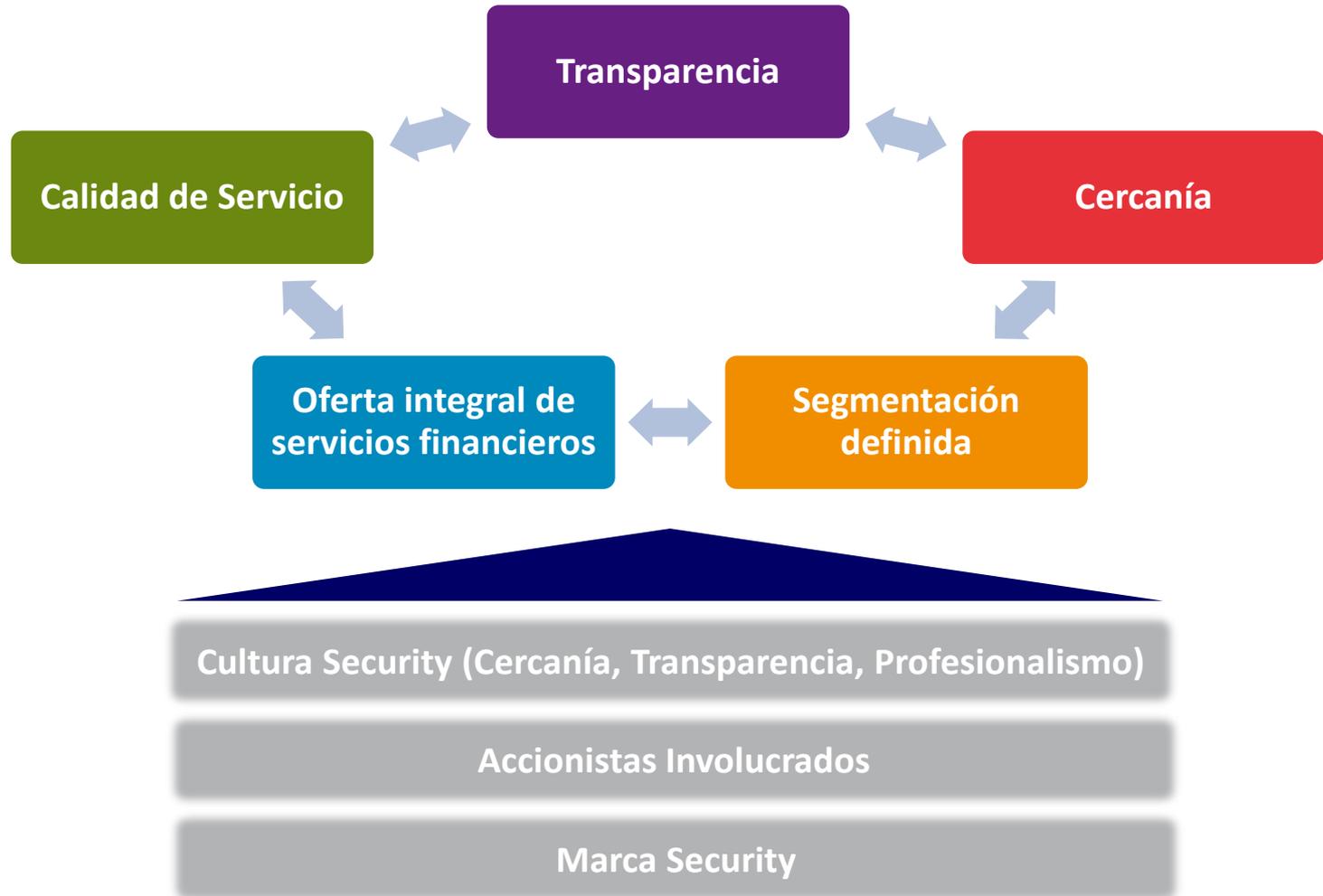
## Actuales Accionistas

- El año 1994 los accionistas de Grupo Security compraron el 40% restante de la propiedad. En julio de 1995, comienza la transacción pública de la acción de Grupo Security en la Bolsa de Comercio de Santiago. Este grupo de inversionistas, entre los que se encuentran accionistas de importantes conglomerados como CGE y Sigdo Koppers, han acompañado ininterrumpidamente el crecimiento de Grupo Security, formando un pacto de cesión de acciones que actualmente posee cerca del 70% de la propiedad

## Accionistas Actuales



# Pilares Estratégicos de Grupo Security



## 23 Años de Crecimiento Sostenido

<b>Desempeño Financiero</b>	Utilidad septiembre 2014 UDM por <b>CLP 63.976 millones</b> (CAC** del 15,1% desde 2003)	Activos Administrados por <b>US\$16 mil millones</b>	Patrimonio por <b>US\$ 862 millones</b> en septiembre 2014 (CAC** del 16,0% desde 2003)
<b>Desempeño Bursátil</b>	Acción Transada en Bolsa durante <b>19 años</b> y parte del IPSA a partir de <b>2014</b>	Capitalización bursátil por más de <b>US\$1.267 millones*</b> (noviembre 2014) (CAC** del 14,3% desde 2003)	Rentabilidad de la acción <b>16% anual</b> promedio en 15 años (inc. dividendos)
<b>Estructura de Capital</b>	Razón estable <b>Deuda/Patrimonio 30%</b> promedio en los últimos 10 años	8 Aumentos de Capital por <b>US\$ 552 millones</b> Deuda emitida por <b>UF 7,75 millones</b>	Dividendos repartidos por <b>US\$ 504 millones</b> 91% del monto pedido al mercado
<b>Desempeño Operativo</b>	<b>13 años</b> reconocidos entre las <b>Mejores Empresas para Trabajar</b> según el GPTW Institute	<b>Mejor Empresa</b> en Chile en <b>Calidad de Servicio</b> por <b>2 años</b> consecutivos	<b>3.577 Trabajadores</b>

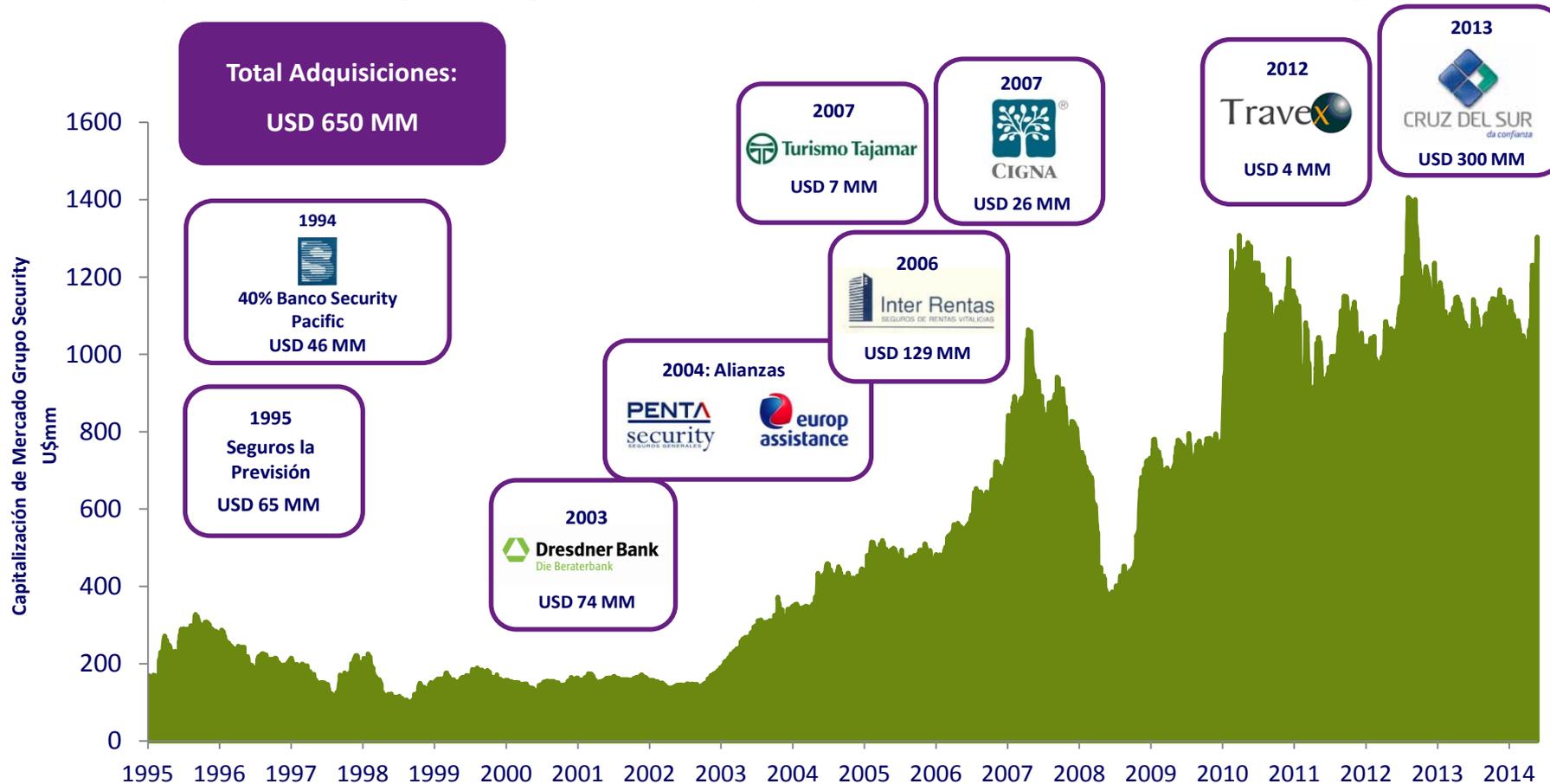
Nota: Datos al 30 de septiembre 2014. Tipo de Cambio al 30 de septiembre de 2014 de 601,66 \$CLP/\$US.

\*Tipo de cambio al 28 de noviembre de 2014: 598,94 \$CLP/\$US.

\*\* Crecimiento Anual Compuesto; calculado en moneda local

# Impulsado por Adquisiciones Estratégicas y Crecimiento Orgánico

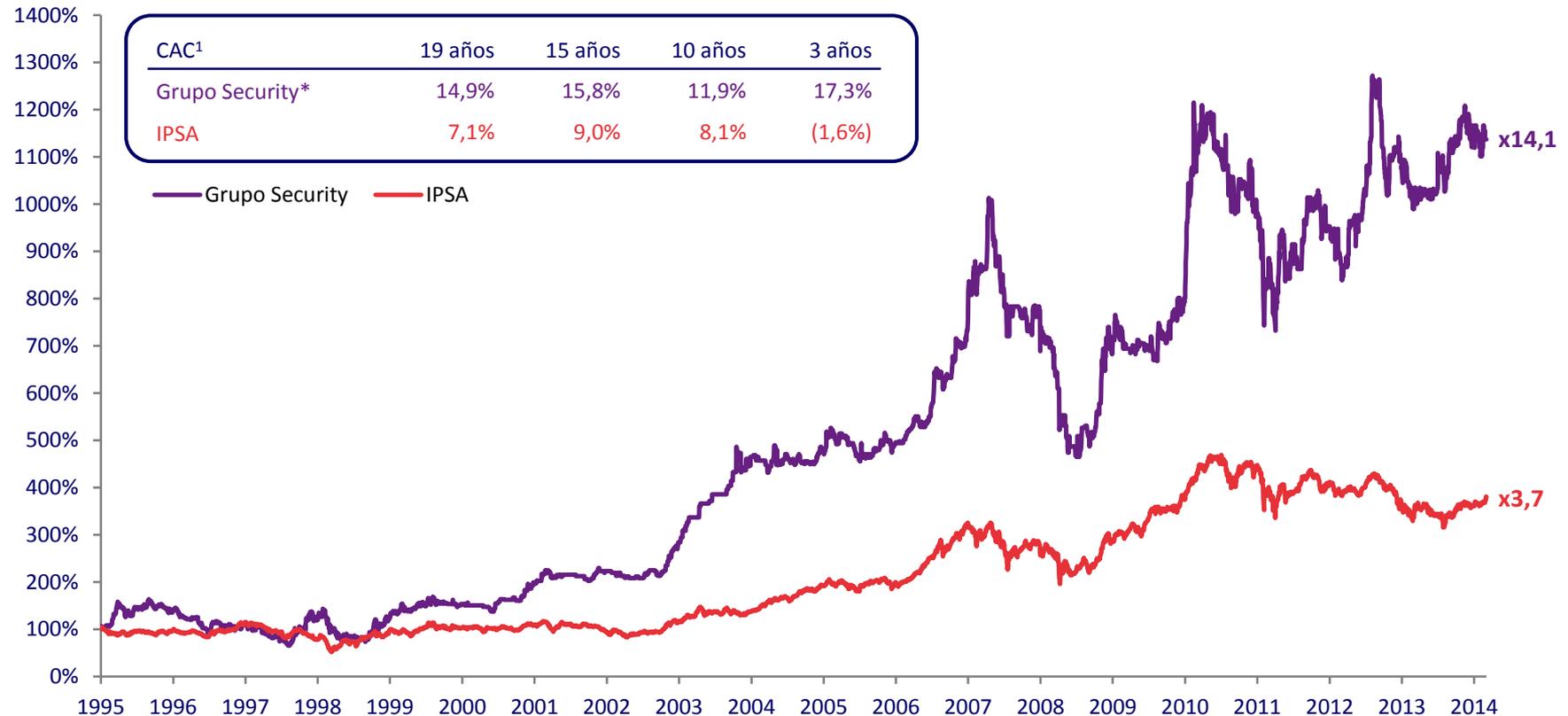
- 8 adquisiciones en 20 años, realizadas con visión a largo plazo, han impulsado el sostenido crecimiento del Grupo
- Adquisiciones estratégicas han generado mayor participación de mercado e importantes sinergias



# Rentabilidad Bursátil Consistentemente Superior al Índice de Referencia

## Precio de la Acción Grupo Security\* vs. IPSA

(Índice base 100)



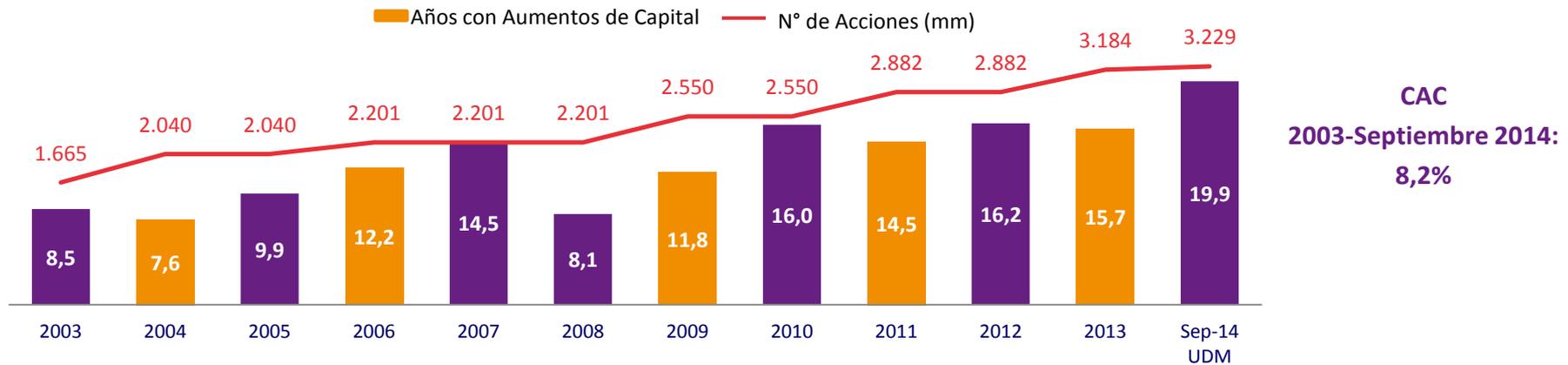
Nota: Hace 19 años fue la apertura en bolsa del Grupo Security (1995). Información de mercado a septiembre de 2014

\* Precio de la acción del Grupo Security considera dividendos pagados

<sup>1</sup> Crecimiento Anual Compuesto

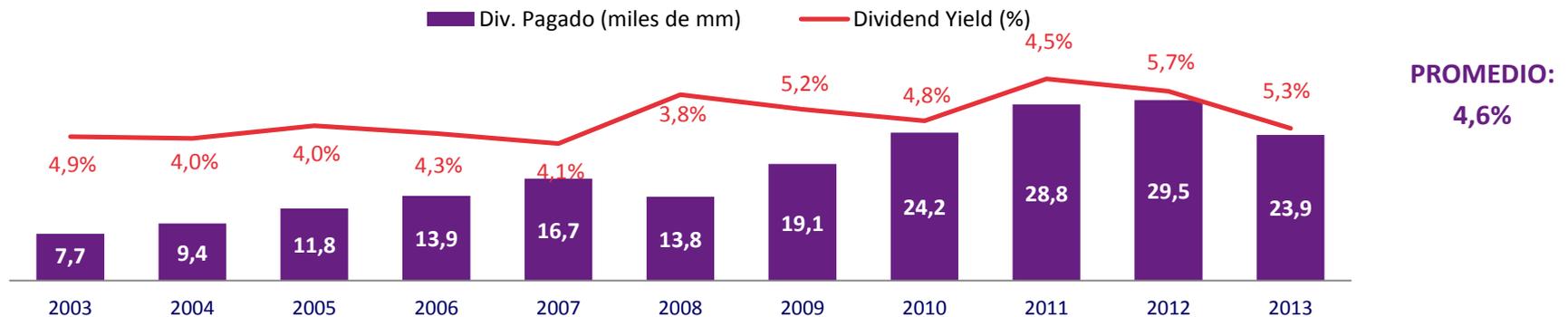
# Consistente Trayectoria de Rentabilidad Financiera

## Utilidad por Acción Grupo Security (\$ por acción) y N° de Acciones (mm)

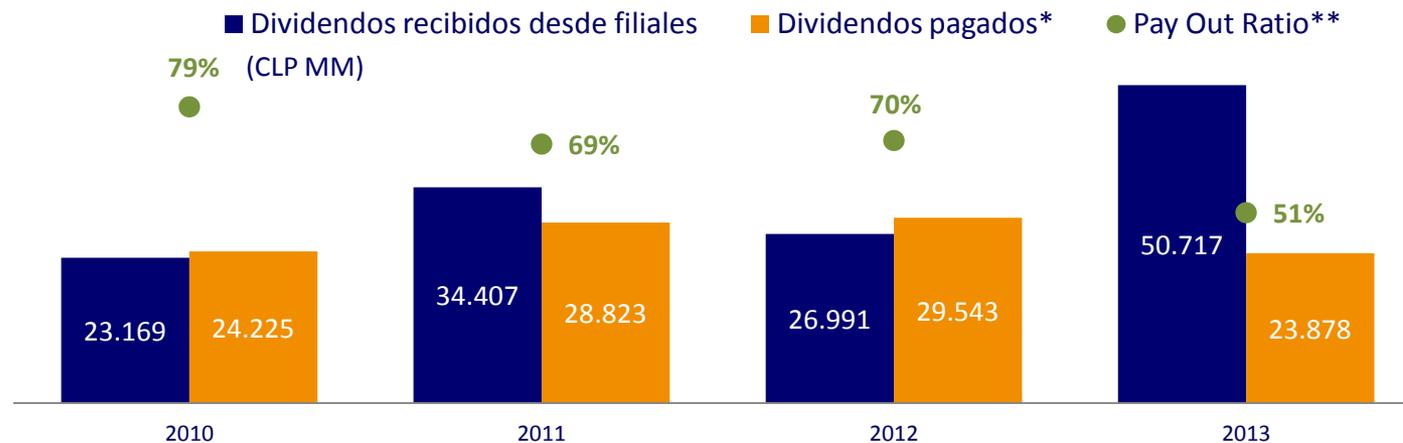


## Dividend Yield Security (SECUR CI)

(Div. Pagado / Precio Acción)\*



# Dividendos Grupo Security



## Dividendos Recibidos desde filiales a Grupo Security (CLP MM)

	2010	2011	2012	2013	Sept 14
Banco Security	23.028	20.214	21.001	35.203	9.840
Factoring Security	141	1.061			6.527
Vida Security		13.132	5.990	10.814	18.570
Inmobiliaria Security				1.500	
Travel Security				1.700	2.552
Servicios Security				1.500	1.372
Penta-Security					367
<b>Grupo Security</b>	<b>23.169</b>	<b>34.407</b>	<b>26.991</b>	<b>50.717</b>	<b>39.228</b>

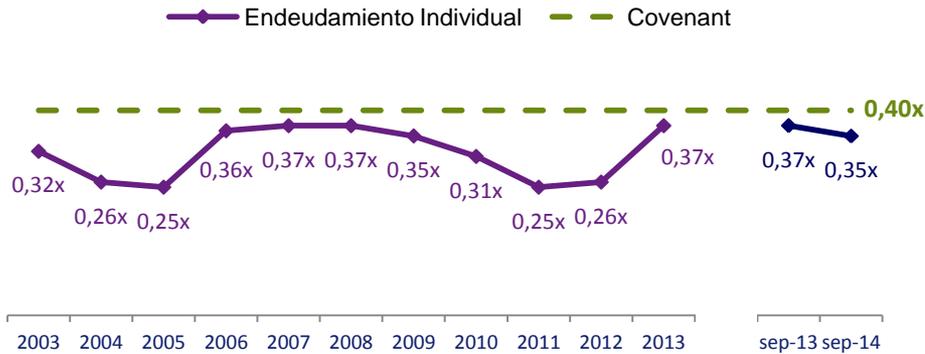
Fuente: Grupo Security

\* Considera dividendos pagados al 31 de octubre de 2014.

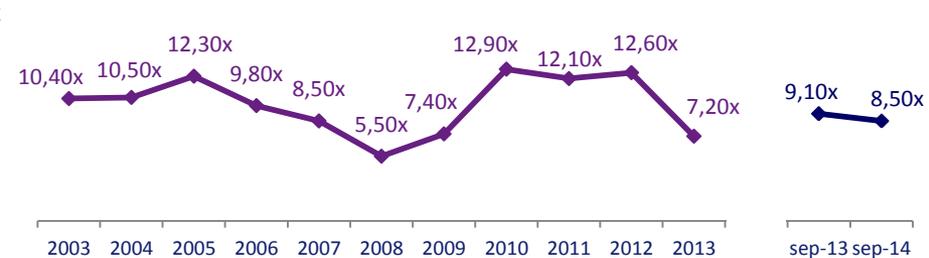
\*\*Dividendos pagados/Beneficio neto del período anterior

# Sólida Posición Financiera y Trayectoria Creciente de Utilidades

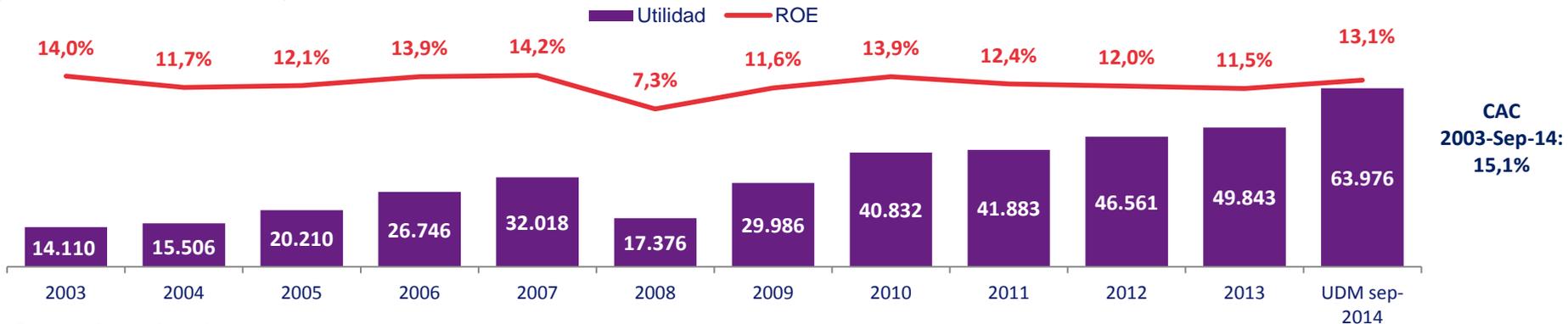
## Endeudamiento Individual\*



## Cobertura de Gastos Financieros\*\*



## Utilidad Neta Grupo Security y ROE (CLP miles de millones)



Fuente: Grupo Security

\* Pasivo Financiero Individual / Patrimonio Total

\*\* Ganancias antes de impuestos y Costos Financieros / Costos Financieros

## Foco en Ingresos Comerciales

- » Grupo Security ha enfocado sus esfuerzos en fortalecer la relación con sus clientes, impulsando diversas acciones comerciales que han permitido un crecimiento sostenido de los resultados.
- » Por otra parte, las posiciones propias se han mantenido acotadas, reduciendo la volatilidad de los resultados de la compañía.

12M a marzo 2011



12M a septiembre 2014



Ingresos comerciales: Banco Security ingresos operacionales netos de Banca Empresas y Banca Personas; en Factoring Security los ingresos netos; como medida de actividad comercial en Vida Security la Prima Directa; para Inversiones el margen de explotación de AGF Security y CDS, más el ingreso de operaciones con clientes de las Corredoras de Bolsa; en Corredora Security los ingresos operacionales; en Travel Security el margen de contribución y las ventas en Inmobiliaria Security. Ingresos financieros: Resultado de Inversiones de Vida Security; ingresos operacionales netos del área Tesorería de Banco Security y en Inversiones los ingresos de posiciones propias de las Corredoras de Bolsa

# Estructura de Negocios Grupo Security

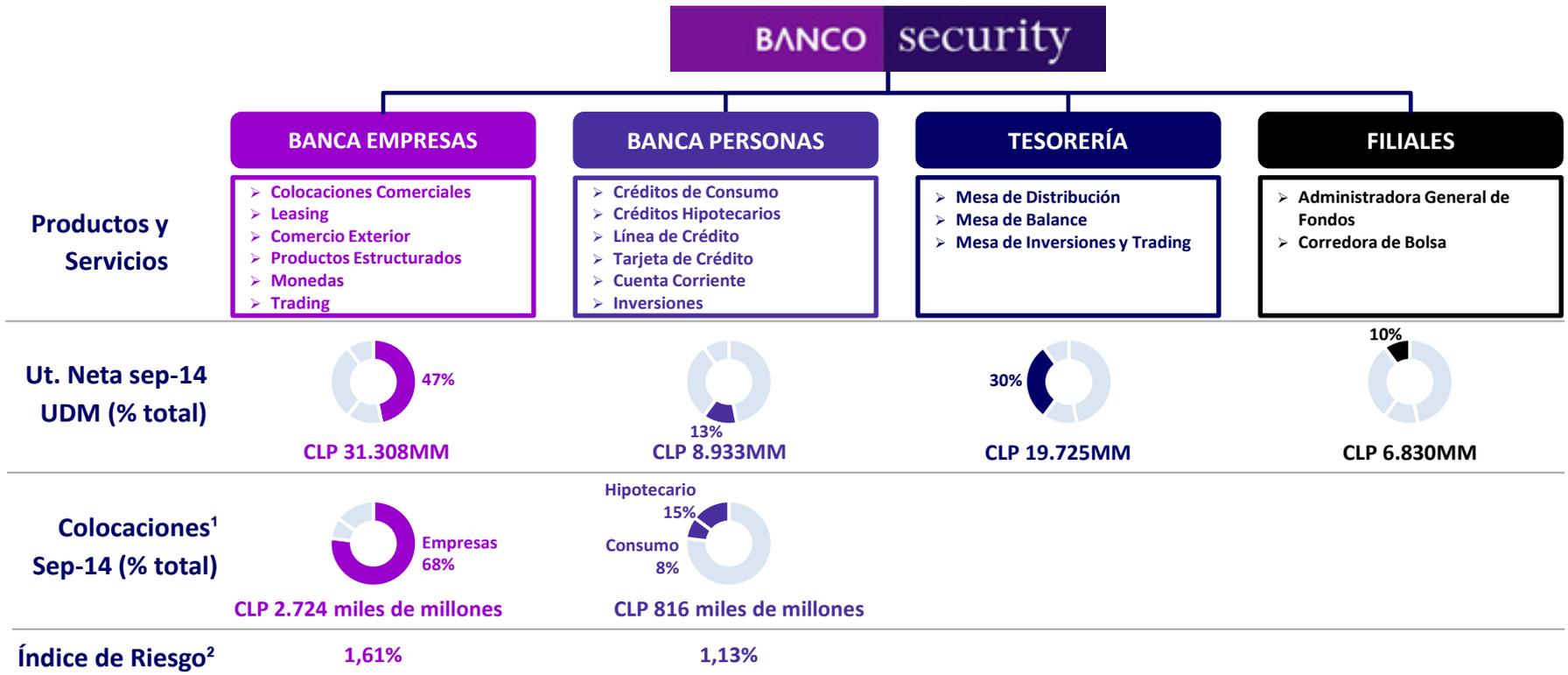
	GRUPO		security		
	FINANCIAMIENTO	INVERSIONES	SEGUROS	OTROS SERVICIOS	TOTAL
Negocios	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Crédito</li> <li>• Leasing</li> <li>• Comercio Exterior</li> <li>• Tesorería y Distribución</li> <li>• Factoring</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Administración de Activos de Terceros</li> <li>• Corretaje de Bolsa</li> <li>• Securitización</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Seguros de Vida</li> <li>• Rentas Vitalicias</li> <li>• Corretaje de Seguros</li> <li>• Seguros Generales</li> <li>• Accidentes Personales</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Servicios de Viajes</li> <li>• Proyectos Inmobiliarios</li> </ul>	
Patrimonio* (CLP MM)	386.771	71.703	178.961	26.181	<b>518.448</b>
ROE	15,4%	9,6%	11,7%	15,4%	<b>13,1%</b>
Colaboradores**	1.289	276	1.056	624	<b>3.577</b>
Clientes***	85.857	30.187	60.415	14.886	<b>157.342</b>

\* Patrimonio Grupo Security \$518.448 millones a septiembre de 2014 considera también (\$145.168 millones) en Apoyo Corporativo y Ajustes

\*\* Incluye 332 colaboradores en áreas de apoyo

\*\*\* Existe cruce de clientes entre las empresas Security, por lo cual la suma de los clientes de las áreas es superior al total de clientes del Grupo (~17,8% clientes cruzados)

# Negocios Grupo Security – Banco Security



Patrimonio sep-14:  
CLP 290 mil millones

CLP 3.553 mil millones en  
colocaciones

Más de 82.200  
clientes

Utilidad UDM sep-14<sup>3</sup>:  
CLP 55 mil millones

<sup>1</sup>Colocaciones en créditos excluyendo el saldo adeudado por bancos.

<sup>2</sup>Provisiones/Colocaciones.

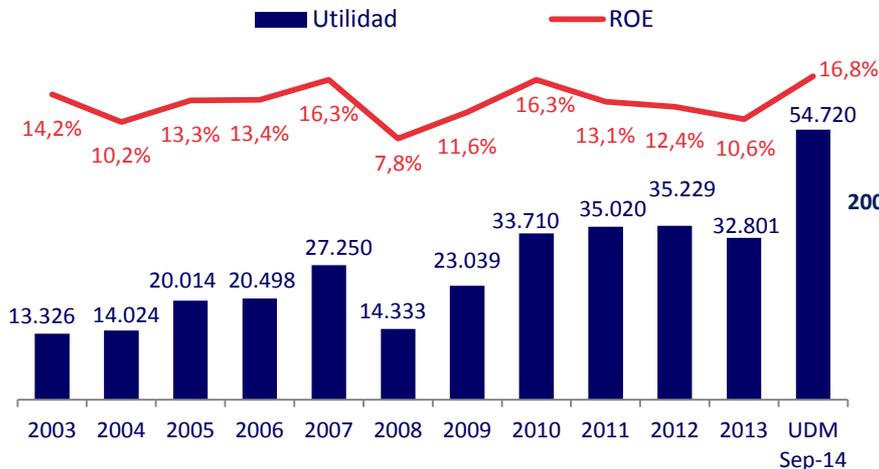
<sup>3</sup>Considera (CLP 12MM) de pérdida neta en segmento de negocios "Otros".

# Negocios Grupo Security – Banco Security

- Crecimiento sostenido en utilidad y colocaciones, con ROE promedio de 13% en los últimos 10 años
- Riesgos acotados e inferiores al promedio de la industria

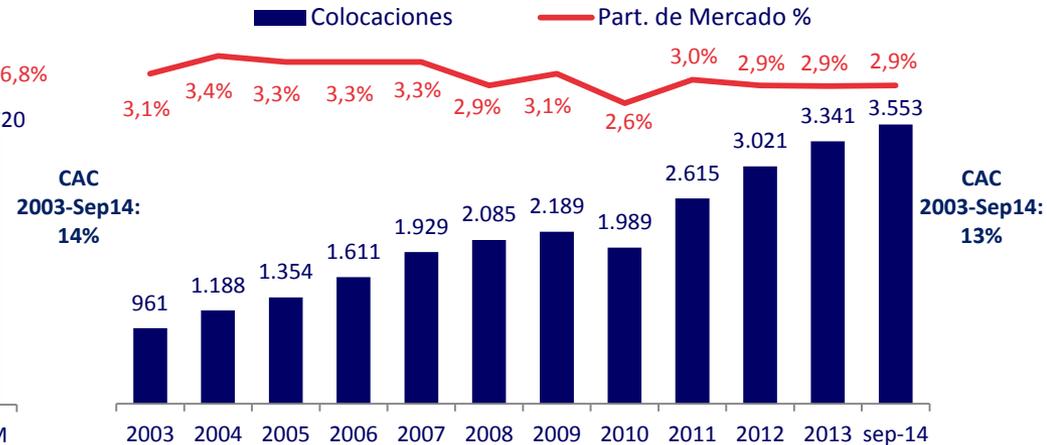
## Utilidades y ROE Banco Security\*

(CLP MM)



## Colocaciones y Participación de Mercado Banco Security

(CLP miles de millones)



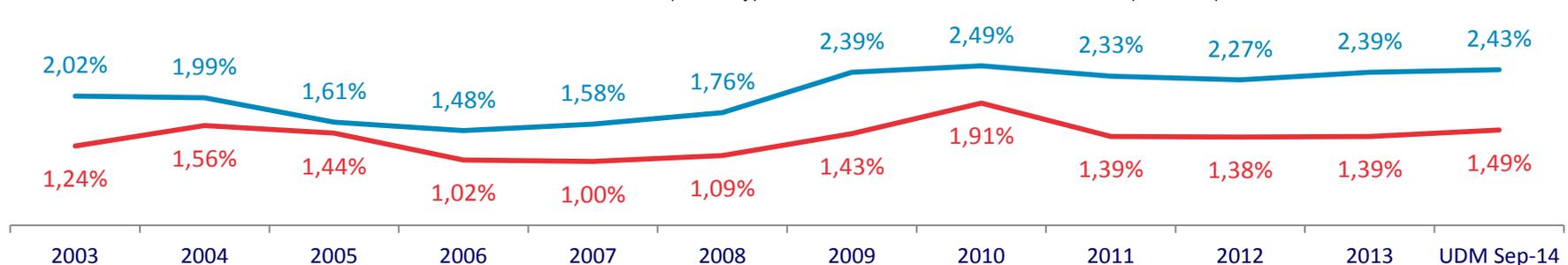
CAC  
2003-Sep14:  
14%

CAC  
2003-Sep14:  
13%

## Índice de provisiones (Provisiones/Colocaciones)

Provisiones/Colocaciones (Security)

Provisiones/Colocaciones (Sistema)



\*Utilidad 12 meses / Patrimonio promedio

# Negocios Grupo Security – Banco Security

## Segmentos

### Banca Empresas

- » Crecimiento en segmento objetivo: empresas con facturación anual superior a UF 500.000.
- » Colocaciones por \$2.724.002 millones (76,7% del total)

### Banca Personas

- » Crecimiento de colocaciones anual promedio 17,5% entre 2008 y Sep-14 (23,4% en consumo y 14,9% hipotecario)
- » 22,95% de préstamos totales

### Tesorería

- » Reducción de cartera de trading ha permitido acotar la volatilidad del resultado.
- » Fortalecimiento de negocios de distribución
- » Buen resultado en 2014 por crecimiento en el margen financiero, debido a mayores registros inflacionarios en comparación con el primer semestre del año anterior, y menor nivel de TPM para el año 2014

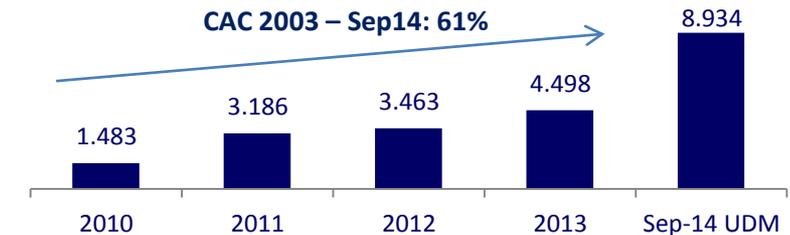
### Utilidad Banca Empresas

(CLP MM)



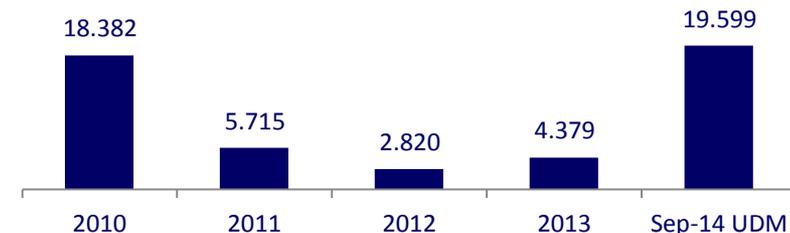
### Utilidad Banca Personas

(CLP MM)



### Utilidad Tesorería

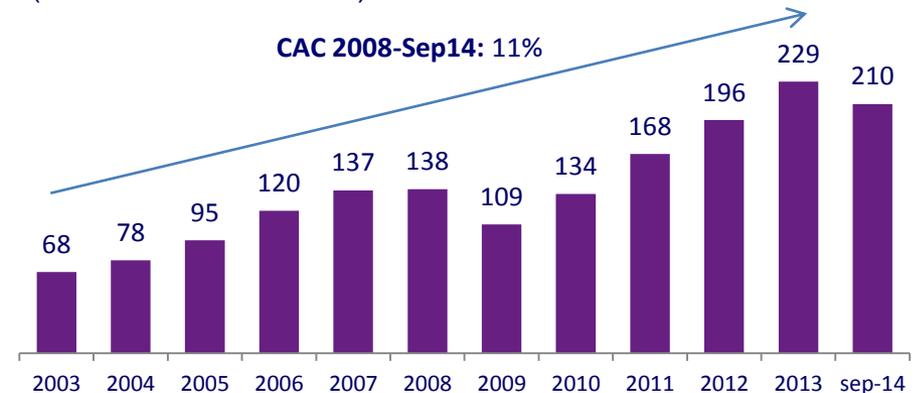
(CLP MM)



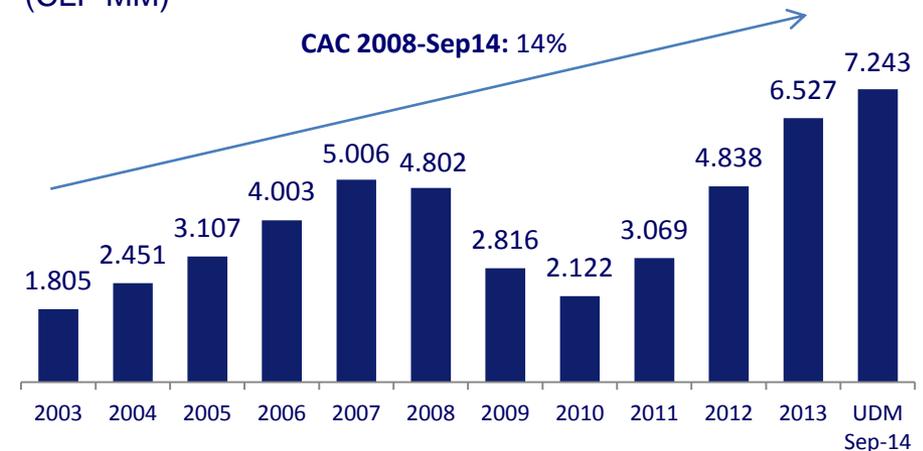
## Negocios Grupo Security – Factoring Security

- » Participación de 8,5% en el mercado de factoring.
- » Cartera de colocaciones diversificada, con relevancia en comercio mayorista y minorista.
- » Crecimiento sostenido en la utilidad. A septiembre de 2014 estas alcanzaron CLP 5.580 millones, 14,7% superiores al mismo período del año anterior.

### Colocaciones Factoring Security (CLP Miles de Millones)

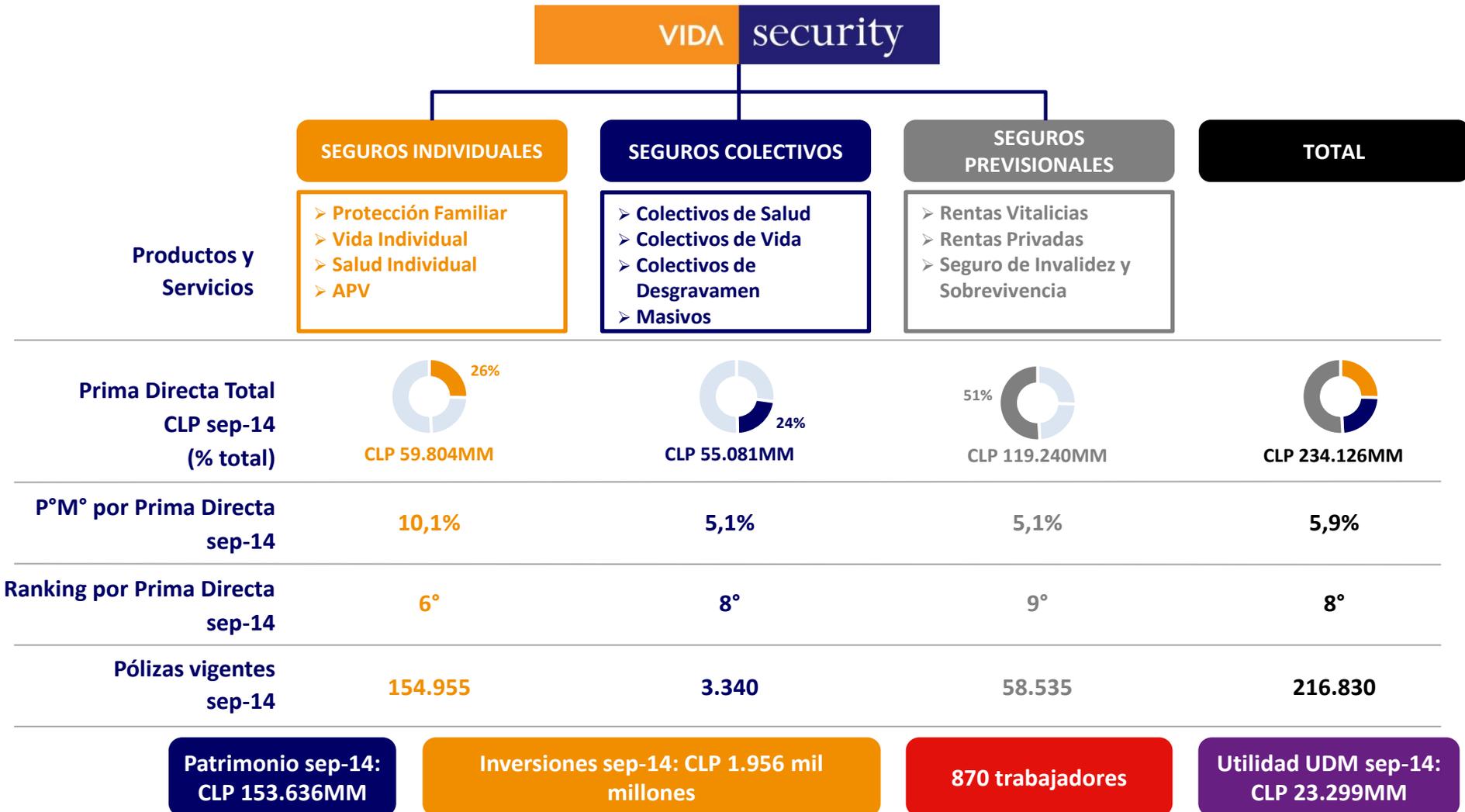


### Utilidad Factoring Security (CLP MM)



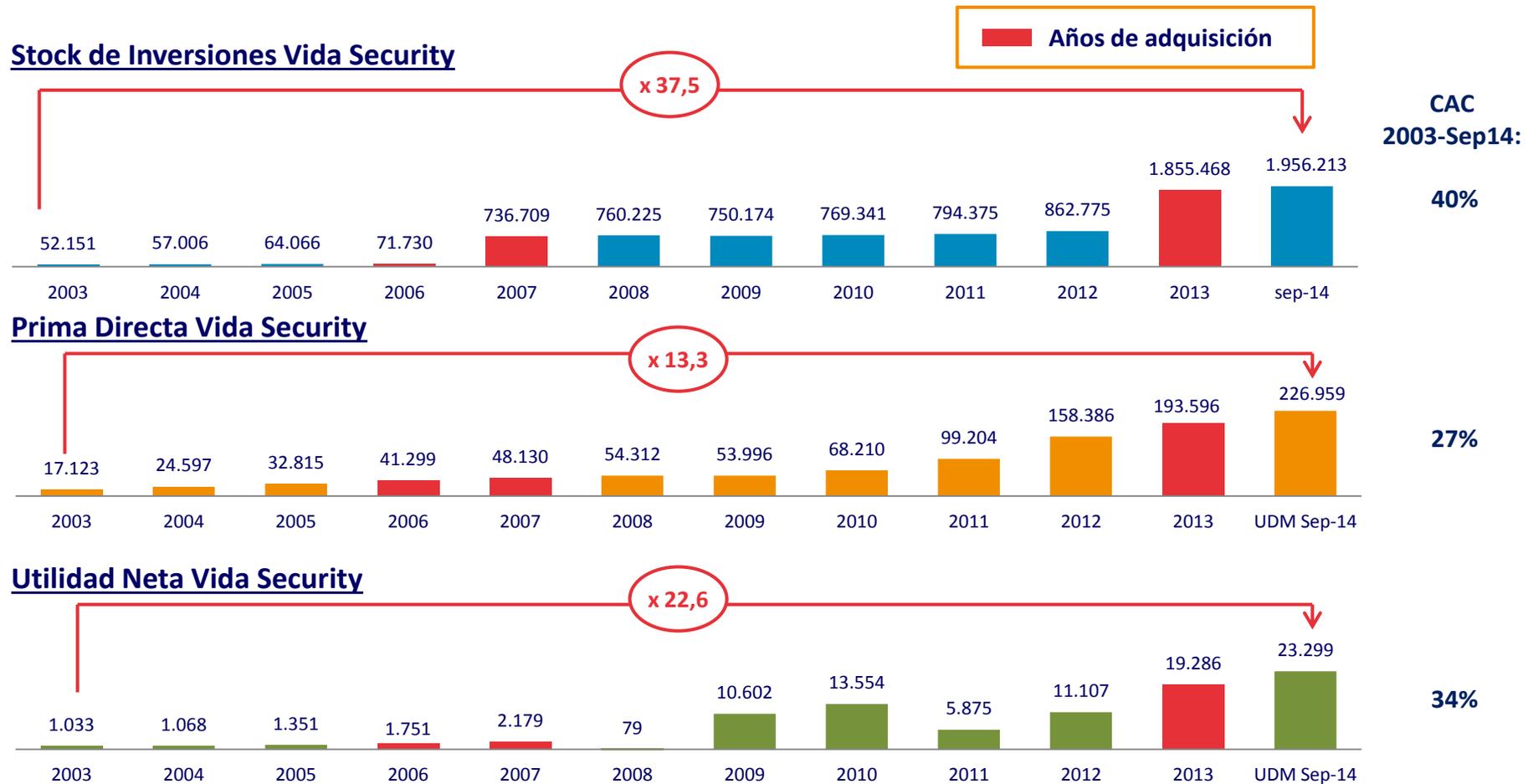
Fuente: Grupo Security

# Negocios Grupo Security – Vida Security



# Negocios Grupo Security – Vida Security

- Crecimiento orgánico e inorgánico. Tres adquisiciones exitosas en sinergias y economías de escala. CLP 4.576MM de sinergias a septiembre de 2014 sólo en la última adquisición



## Sinergias – Vida Security

- Al 30 de septiembre de 2014, se encuentran concretados \$4.576 millones de ahorro anual en las compañías de seguros de vida, superando el rango inferior de sinergias estimadas

Gastos VIDA Security + CDS Vida		Escenario	
		Conservador	Positivo
<b>Gasto Total Proforma (Dic-12)</b>	<b>CLP mm</b>	<b>32.285</b>	
% Ahorro del Gasto CDS+SEC Dic 12		11,0%	14,8%
Ahorro Total Comprometido (en régimen)	CLP mm	3.555	4.794
<b>Ahorro Total Efectivo al 30 de septiembre 2014</b>	<b>CLP mm</b>	<b>4.576</b>	
% Alcanzado de Ahorro Total Comprometido		128,7%	95,5%
		<b>Conservador</b>	<b>Positivo</b>
<b>VP Ahorro Comprometido Total</b>	<b>USD mm</b>	<b>68</b>	<b>92</b>
<b>VP Ahorro Efectivo Total</b>	<b>USD mm</b>	<b>88 (129% - 96%)</b>	

Ahorro medido en 12 meses.

Tipo de cambio de valorización al 31 de diciembre de 2012 475,02 \$CLP/\$US.

Tasa de descuento 11% en dólares.

# Negocios Grupo Security – Inversiones Security



\* Assets Under Management o Activos Bajo Administración

\*\*Securitizadora Security S.A. es filial de Grupo Security

# Negocios Grupo Security – Inversiones Security

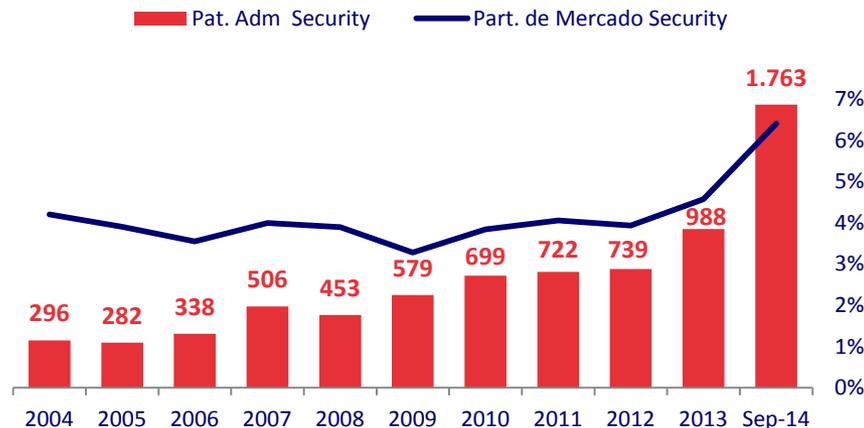
## INVERSIONES security

ADMINISTRADORA DE FONDOS

- Patrimonio administrado conjunto CLP 1.763 mil millones (Participación de mercado 6,4%, cuarto lugar en ranking de administradoras locales).

### Fondos Administrados

(CLP Miles de Millones)



Fuente: Grupo Security

## INVERSIONES security

CORREDORES DE BOLSA

- Montos transados por CLP 1.356 mi millones durante los primeros 9 meses de 2014.
- Séptimo lugar en las corredoras de bolsa chilenas, con un 4,3% de participación de mercado por montos transados.

### Valores Security Corredores de Bolsa

(CLP Miles de Millones)



## Sinergias – Inversiones Security

- Se ha concretado, al 30 de septiembre de 2014, un ahorro anual de \$3.404 millones, superando la totalidad de ahorros proyectados en el escenario positivo

Gastos INVERSIONES Security + CDS		Escenario	
		Conservador	Positivo
<b>Gasto Total Proforma (Dic-12)</b>	<b>CLP mm</b>	<b>20,202</b>	
% Ahorro del Gasto CDS+SEC Dic 12		9,2%	13,5%
Ahorro Total Comprometido (en régimen)	CLP mm	1.868	2.723
<b>Ahorro Total Efectivo al 30 de septiembre 2014</b>	<b>CLP mm</b>	<b>3.404</b>	
% Alcanzado de Ahorro Total Comprometido		182,3%	125,0%
		<b>Conservador</b>	<b>Positivo</b>
<b>VP Ahorro Comprometido Total</b>	<b>USD mm</b>	<b>36</b>	<b>52</b>
<b>VP Ahorro Efectivo Total</b>	<b>USD mm</b>	<b>65 (182% - 125%)</b>	

Ahorro medido en 12 meses.

Tipo de cambio de valorización al 31 de diciembre de 2012 475,02 \$CLP/\$US.

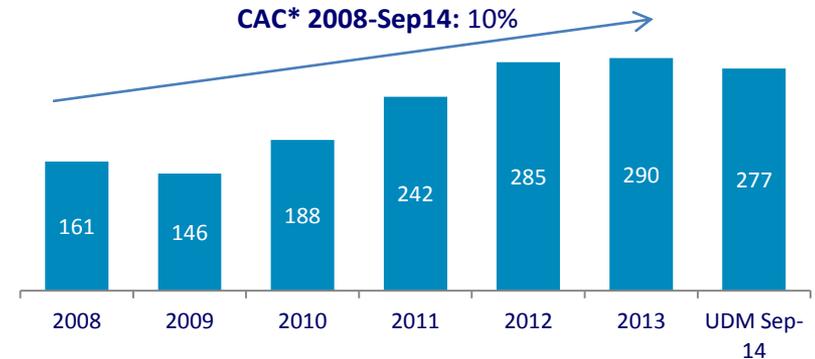
Tasa de descuento 11% en dólares.

# Negocios Grupo Security – Otros Servicios

## TRAVEL security

- La utilidad neta a septiembre de 2014 alcanzó CLP 2.753 millones, 31,1% superior al mismo período del año anterior
- Las mejores condiciones de negociación con líneas aéreas, por la menor actividad, repercutieron positivamente en la utilidad respecto de 2013

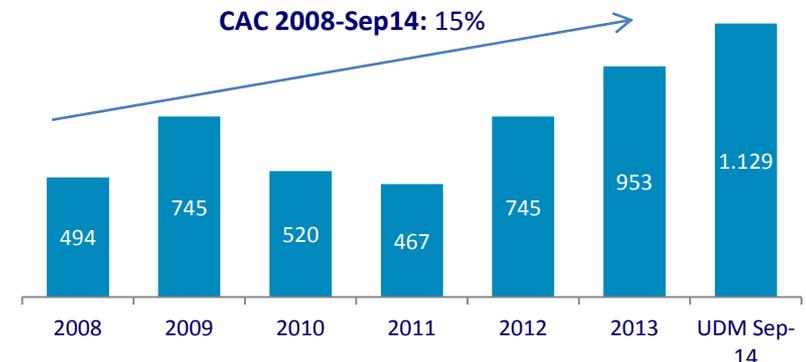
### Ventas Travel Security (USD MM)



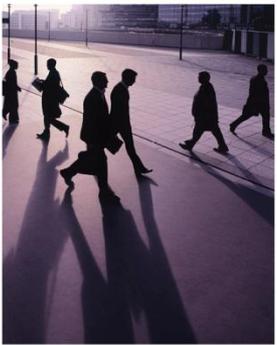
## INMOBILIARIA security

- Ventas de departamentos por UF 826.542 en el período enero-septiembre de 2014
- Activos inmobiliarios administrados por UF 2.234.027 a septiembre de 2014

### Ventas Inmobiliaria Security (Miles de UF)



\*Crecimiento Anual Compuesto; calculado en USD.



# Anexos: Industrias en las que Participamos

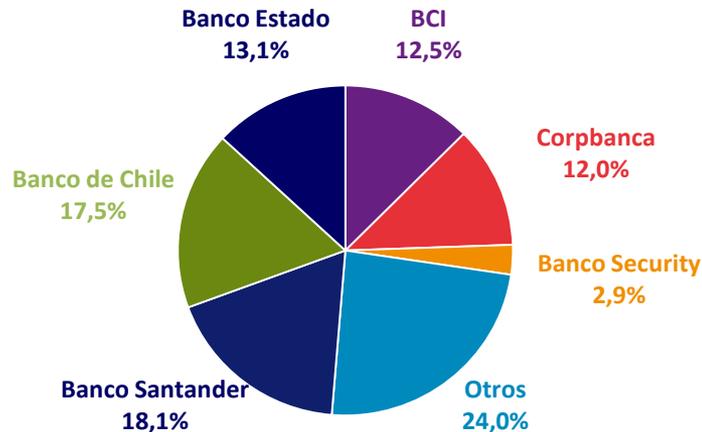
GRUPO | security

# Entorno Macro - Industria Bancaria en Chile

- Industria relativamente concentrada donde los cuatro mayores bancos representan aproximadamente el 61% del mercado
- El total de colocaciones del sistema bancario chileno ha crecido desde CLP 25.857 miles de millones en 1999 a CLP 123.956 miles de millones hoy

## Participación de Mercado por Colocaciones\*

(Septiembre 2014)



Total Colocaciones: \$123.956 miles de millones

## Total Colocaciones Sistema Bancario Chileno

(CLP miles de millones)



Fuente: SBIF

\* Incluye créditos de Corpbanca en Colombia

# Entorno Macro - Industria Aseguradora en Chile

- 32 compañías de seguros de vida y 29 compañías de seguros generales
- La Prima Directa Total de la industria aseguradora en Chile ha crecido desde CLP 2.035 miles de millones en 2003 a CLP 5.864 miles de millones a septiembre de 2014 UDM

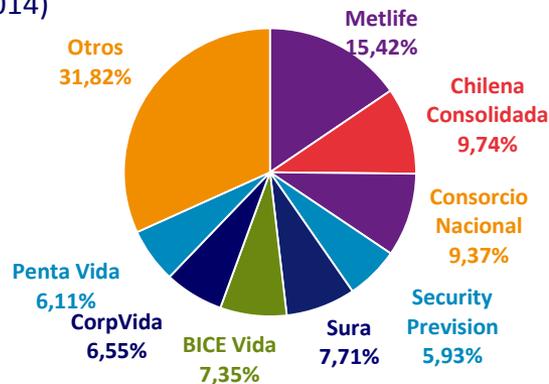
## Prima Directa Sistema Asegurador Chileno

(CLP miles de millones)



## Participación de Mercado por Prima Directa Seguros de Vida

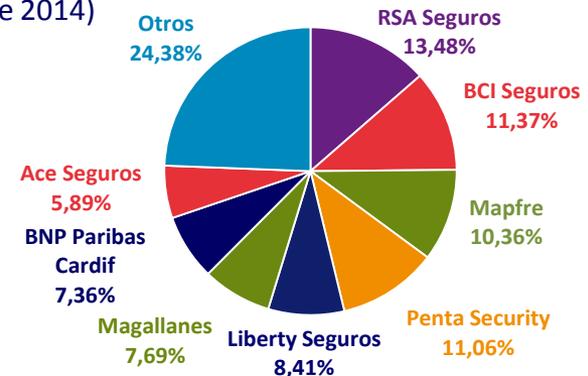
(Septiembre 2014)



Total Prima Directa: \$3.897 miles de millones

## Participación de Mercado por Prima Directa Seguros Generales

(Septiembre 2014)



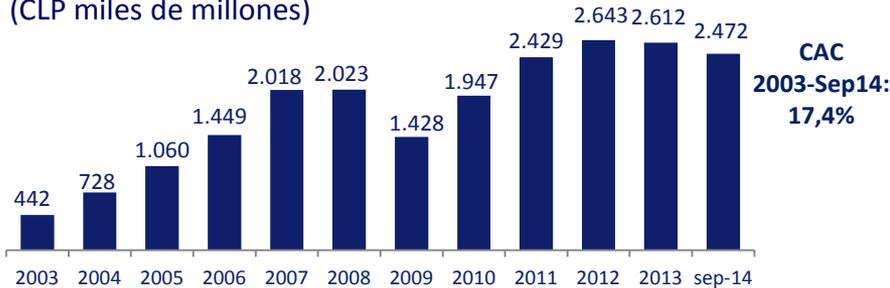
Total Prima Directa: \$1.967 miles de millones

# Entorno Macro

## Industria de Factoring en Chile

- Positivo desempeño en los últimos años: los montos colocados se incrementaron en una tasa de 19,4% de crecimiento anual compuesto entre 2003 y 2013

### Colocaciones de Factoring empresas asociadas a la ACHEF (CLP miles de millones)



### Participación de Mercado por Colocaciones (Septiembre 2014)



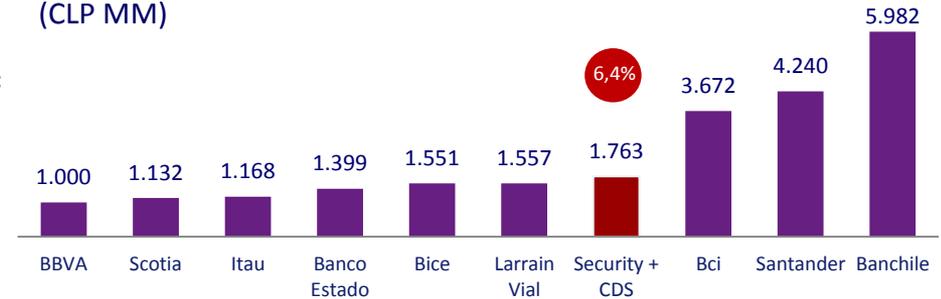
Fuente: ACHEF

Total Colocaciones: \$2.472 miles de millones

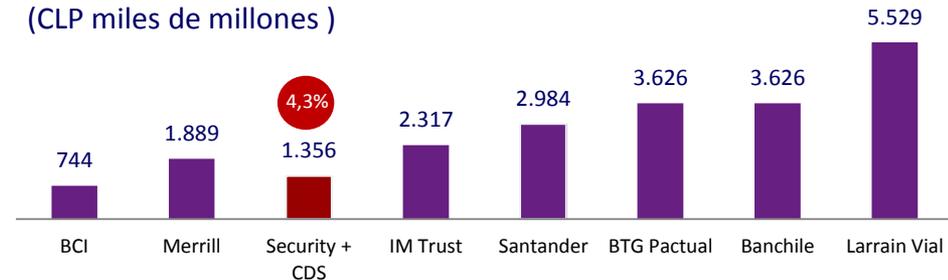
## Industria de FFMM y Corretaje de Bolsa

- La industria de Fondos Mutuos presenta un patrimonio promedio \$2.024.959 miles de millones a septiembre de 2014
- La actividad bursátil medida como montos transados en acciones descendió 22,7% a septiembre de 2014

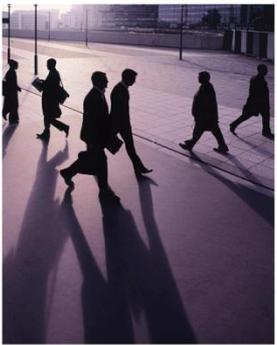
### AUM Administradoras de Fondos a Septiembre 2014 (CLP MM)



### Montos Transados en Acciones Enero-Septiembre 2014 (CLP miles de millones)



Fuente: Grupo Security



# Grupo Security

Diciembre 2014

GRUPO | security