

Script conference call resultados Grupo Security a junio 2020

Marcela Villafaña (Head of Investor Relations Grupo Security)

Buenas tardes a todos y muchas gracias por conectarse. A continuación, Felipe Jaque, Economista Jefe de Grupo Security, nos dará un breve resumen de las perspectivas para el entorno macroeconómico local e internacional.

Felipe Jaque (Economista Jefe Grupo Security)

Entorno macroeconómico 2020 (Página 2)

El segundo trimestre habría anotado el registro más bajo de actividad con una caída de 14,1% a/a, influido por los periodos de cuarentena más estrictos en las principales ciudades. Los sectores más afectados se relacionan con comercio y servicios, los que recién hacia agosto comenzaron a ver procesos de desconfinamiento graduales que debieran llevarnos a cifras positivas en el cuarto trimestre del año. Sectores ligados a generación eléctrica, minería y manufacturas mostraron caídas algo más acotadas. Con todo, junio registró una recuperación respecto de mayo, que habría marcado el piso del ciclo y en medio del impulso de la extensión de medidas de apoyo a los ingresos, el retiro del 10% de los fondos de pensiones y el impulso de la reactivación mundial, proyectamos una caída de 5% a/a en 2020 y una recuperación de 6% a/a en 2021.

Entorno macroeconómico 2020 (Página 3)

Con todo, el mercado laboral ha mostrado el mayor impacto de la pandemia, con una pérdida de cerca de un millón 800 mil empleos en los últimos doce meses a julio, donde no solo el empleo asalariado ha sufrido una significativa caída, sino que también las categorías de empleo independiente o autoempleo. Las cuarentenas han generado una disminución en la fuerza de trabajo cercana al 16% interanual, ante un ajuste relevante en la tasa de participación laboral, lo que modera el alza de la tasa de desempleo que se ubica en 13,1% a julio. Sin embargo, se debe considerar que el desempleo se ubicaría muy por sobre estas cifras al considerar los trabajadores potencialmente activos que retornarían en la fase de desconfinamiento. A esto se suman los cerca de 700 mil trabajadores bajo el programa de protección de empleo. Así, el panorama para el consumo privado es de una recuperación gradual, mitigado de todas formas por las medidas de apoyo a los ingresos de los hogares, a la espera que las medidas tendientes a reactivar la inversión pública y privada generen una recuperación del empleo relevante en los próximos trimestres.

Entorno macroeconómico 2020 (Página 4)

En materia inflacionaria, las mayores brechas de capacidad han llevado la inflación no transable a niveles cercanos al 1,5% anual, lo que compensa una inflación transable por sobre el 3% a julio. Con todo, las expectativas de inflación de corto y mediano plazo han tendido a estabilizarse en rangos de 2-2,5% anual, dejando atrás eventuales escenarios de inflación negativa, aunque con cifras muy contenidas, en medio de márgenes de distintos sectores económicos aún bajos. A mediano plazo, el proceso de reapertura, la recuperación de los precios de materias primas en un panorama de dólar global más débil, y el comportamiento de precios de volátiles llevarían la inflación al 2,4% al cierre de 2020 y más cercana al 3% hacia fines de 2021.

Entorno macroeconómico 2020 (Página 5)

En política monetaria, no esperamos cambios significativos en su conducción y mensaje, con una postura altamente expansiva que se mantendrían hasta 2022. A esto se suman nuevas herramientas disponibles para hacer frente a los efectos de la crisis como los es la reciente aprobación de compra de títulos públicos en el mercado secundario, lo que viene a complementar las distintas medidas de liquidez que ha implementado el Banco Central. Cabe mencionar que el espacio de acción de estas medidas se mantiene, por lo que la autoridad monetaria tiene capacidad de reacción ante eventuales shocks adicionales que puedan darse en medio del proceso de recuperación de la economía en medio de la pandemia.

Fernando Salinas (Gerente de Planificación y Desarrollo Grupo Security)

Resultados Grupo Security (Página 6)

La utilidad de Grupo Security a junio 2020 alcanzó \$17.328 millones, 59,5% inferior al año anterior por un menor resultado de las áreas de negocio, 47,6% inferior al año anterior. Adicionalmente se registró un aumento en los gastos corporativos y en las sociedades de apoyo, por un mayor gasto en indemnizaciones. Estos efectos fueron parcialmente compensados por efectos tributarios positivos.

En el trimestre, se registró un resultado de \$10.761 millones, 63,9% por sobre el trimestre anterior. La menor utilidad de las áreas de negocio fue más que compensada por un menor pérdida por unidades de reajuste, por la menor inflación en el periodo, y efectos tributarios positivos reconocidas en el trimestre.

En cuanto a las áreas de negocio, a junio 2020 la utilidad del área de financiamiento totalizó \$32.367 millones, 20,8% inferior al año anterior por la utilidad 26,4% menor en el Banco Individual, de \$26.807 millones. El menor resultado responde a un mayor gasto en riesgo, principalmente en Banca Empresas, por los efectos de la crisis sanitaria y una baja base de comparación.

En el área Inversiones, la utilidad fue \$2.035 millones, inferior a junio 2019, por un menor resultado en las posiciones propias de AGF y Valores e ingresos operacionales en línea con el año anterior.

Por otra parte, en el área Seguros, el resultado totalizó -\$1.584 millones, por el menor resultado de inversiones financieras en Vida Security. Cabe destacar que la operación de los seguros se encuentra en línea con lo proyectado para el año.

En el área Otros Servicios, la utilidad fue -\$2.084 millones, por el impacto de la crisis sanitaria en Travel Security, sumado al desfase en las escrituraciones de la Inmobiliaria. Cabe recordar que existe un desfase entre la venta y el reconocimiento de ingresos, ya que bajo las normas contables IFRS los ingresos se reconocen una vez que se escritura la unidad. En la medida que se escrituren las unidades ya vendidas, se espera que este efecto se revierta durante el año.

Finalmente, en los Negocios Internacionales, Protecta Security registró una utilidad de 4,7 millones de soles, con un volumen de primas y resultado de inversiones en línea con el año anterior. El menor nivel de liberación de provisiones en siniestros ocurridos y no reportados derivó en la menor utilidad en el semestre.

Banco Security Individual (Página 7)

La utilidad individual del Banco alcanzó \$26.807 millones a junio 2020, 26,4% inferior a junio 2019.

En particular, la Banca Empresas registró un resultado de \$21.703 millones a junio 2020, 26,1% inferior al año anterior. El menor resultado se explica por el mayor gasto en riesgo por el cambio en las clasificaciones de riesgo de clientes de la cartera por la crisis sanitaria, sumado a una baja base de comparación por el reverso de provisiones en el primer trimestre del año pasado. Lo anterior no alcanzó a ser compensado por un margen financiero 7,8% superior, en línea con el crecimiento de 16,1% en las colocaciones.

Las colocaciones comerciales han crecido 13,3% interanualmente, por sobre lo que esperábamos inicialmente, impulsadas por la preferencia por liquidez de los clientes. Vemos que en el segundo semestre este crecimiento se normalizaría. De este crecimiento, sólo 5% corresponde a créditos FOGAPE. En contraste, en la industria las colocaciones comerciales crecieron 19,1%, con 33% de este crecimiento explicado por créditos FOGAPE.

Con respecto a la Banca Personas, los créditos a personas crecieron sólo 3,2% interanualmente, por un crecimiento de 9,6% en créditos hipotecarios y una disminución de 4,5% en los créditos de consumo, por los efectos de la crisis sanitaria en la economía.

La división registró pérdidas por \$551 millones en el semestre, versus la utilidad de \$3.147 millones del año anterior. El margen financiero disminuyó 5,8% interanualmente por efectos de la disminución en la TPM, mientras que las comisiones netas fueron 23,7% inferiores por menores ingresos de seguros complementarios a la oferta de crédito.

Adicionalmente, el gasto en riesgo alcanzó los \$14.546 millones, 24,2% por sobre el año anterior, asociado a un aumento en el indicador de morosidad de la cartera, consistente con una economía impactada por la crisis sanitaria.

Por otra parte, el área de Tesorería registró una utilidad de \$10.839 millones, 35,0% por sobre el primer semestre de 2019, los efectos de la disminución de la TPM y el crecimiento de la cartera propia de inversiones, en línea con una nueva estrategia de inversiones que busca aprovechar las líneas ofrecidas por el Banco Central.

Indicadores Banco Security Consolidado (Página 8)

Banco Security alcanzó colocaciones totales por \$6.225 mil millones a junio 2020, lo que representa un crecimiento interanual de 13,3%, impulsadas por el crecimiento en 16,1% de los préstamos comerciales. Como mencionamos previamente, en la industria, el crecimiento de las colocaciones comerciales fue de 19,1%, del cual un tercio es explicado por créditos FOGAPE. En contraste, estos créditos sólo representan 5% del crecimiento en Banco Security.

En contraparte, como mencionamos los créditos a personas crecieron 3,2% interanualmente, por una disminución de 4,5% en los créditos de consumo producto de los efectos de la pandemia en la economía. Por su parte, el margen de interés neto se ha mantenido estable en el tiempo, en torno al 3,3% de las colocaciones.

El ratio de eficiencia de Banco Security consolidado fue 50,3% en la primera mitad del año, por un menor resultado operacional bruto y el aumento interanual de 1,4% en los gastos de apoyo, principalmente por mayores gastos de personal por bonificaciones comerciales por los buenos resultados del año 2019.

A junio 2020 el gasto en riesgo sobre colocaciones fue de 0,89%, que se compara con el 0,54% a junio 2019, por la baja base de comparación en la Banca Empresas.

Adicionalmente, los efectos de la pandemia han derivado en un deterioro en la actividad económica, teniendo como consecuencia la reclasificación de clientes de la cartera individual de Banca Empresas y el aumento en la morosidad en la Banca Personas.

La rentabilidad sobre el patrimonio promedio fue 10,8%, que se compara con el 12,3% de nuestros bancos pares y el 6,9% de la industria.

Factoring Security (Página 9)

Las colocaciones de Factoring Security alcanzaron \$321 mil millones a jun-20, registrando una disminución interanual de 9,7% por la menor actividad económica y los programas de ayuda como créditos FOGAPE y reprogramaciones de créditos.

La utilidad a junio 2020 totalizó \$5.568 millones, 25,2% por sobre igual periodo del año anterior por mayores ingresos operacionales, en que el menor volumen de colocaciones

fue más que compensado por un mayor spread, dado que la compañía ha logrado traspasar a precio el mayor riesgo en la economía.

Adicionalmente, se registró una eficiencia de 39,8%, versus 42,2% a junio 2019, mientras que el índice de riesgo, calculado como provisiones sobre colocaciones totales fue 2,33%, 29 puntos base sobre la primera mitad del 2019, también impactado por los efectos de la crisis en los clientes de la cartera.

Marcela Villafaña

Vida Security (Página 10)

El área de Seguros totalizó -\$1.584 millones a junio 2020, mientras que Vida Security registró un resultado de -\$1.992 millones, que se compara negativamente con los \$11.428 millones a junio 2019. Este menor resultado se explica por el impacto de la crisis sanitaria en los mercados financieros, afectando el resultado de inversiones de la compañía.

En el agregado, la prima directa alcanzó \$113.690 millones, 14,2% por debajo el año anterior por una menor venta de rentas vitalicias y seguros colectivos.

En el negocio de individuales se registró un margen de contribución de \$5.695 millones, con un crecimiento de 25,5% en la prima directa y un menor resultado de inversiones asociado a la cartera CUI y APV. Adicionalmente, se registró un costo de siniestros 29,6% superior por mayores rescates y traspasos CUI y APV.

En cuanto al negocio de protección familiar, se registró un margen de contribución 62,8% superior por un menor costo de intermediación y de siniestros.

En seguros colectivos, el margen de contribución creció 33,0% año contra año, por una menor tasa de siniestralidad en colectivos de salud por la disminución en prestaciones electivas producto de los efectos de la pandemia.

Por otra parte, el margen de contribución en rentas vitalicias fue de -\$31.846 millones. Cabe destacar que, en los últimos 12 meses, para todo el mercado la tasa de venta de rentas vitalicias ha promediado 1,7%, mientras que la tasa de cálculo de retiros programados un 2,8%, reduciendo significativamente las ventas a nivel de industria. En esta línea, la prima directa en Vida Security alcanzó \$8.373 millones, 78,0% inferior al año anterior. Lo anterior fue compensado por una menor constitución de reservas, asociado al menor nivel de ventas, reflejado en un menor costo de rentas.

En cuanto al Seguro de Invalidez y Sobrevivencia, el margen de contribución totalizó -\$1.515 millones en el primer semestre del año, inferior al año anterior por los efectos de la disminución de las tasas de interés en los cálculos de las reservas técnicas. Cabe destacar que este efecto corresponde al primer trimestre del año, ya que el segundo trimestre la tasa tuvo un impacto positivo, derivando en un margen de contribución de \$894 millones.

Los efectos mencionados resultaron en un margen de contribución de -\$9.317 millones, versus los -\$40.488 millones a junio 2019.

Vida Security - Resultado de Inversiones (Página 11)

En cuanto al resultado de inversiones de Vida Security, fue \$28.810 millones a junio 2020, 70,0% inferior al año anterior. El resultado del trimestre se explica por el menor resultado de los instrumentos de renta variable, tanto en la carteras CUI y APV como en la cartera propia, lo que responde al impacto de la crisis sanitaria en los mercados financieros nacionales e internacionales.

Puntualmente, en el resultado de la cartera propia se registró un descenso interanual de 54,2%, principalmente por el menor resultado en renta variable internacional, activos alternativos y fondos inmobiliarios.

A modo de ilustración, en el primer semestre del año el S&P 500 registró una rentabilidad de -4,0% en dólares, mientras que el IPSA registró una rentabilidad de -15,2% medido en pesos.

Área Inversiones (Página 12)

En el primer semestre del año, el área de Inversiones -compuesta por la Administradora General de Fondos, la Corredora de Bolsa Valores Security y la Securitizadora- registró una utilidad de \$2.035 millones, 32,3% inferior al año anterior. El menor resultado se explica por el descenso de 56,6% en los ingresos no operacionales, por el menor resultado en las posiciones propias de las filiales producto de un cambio de estrategia y una base de comparación mayor.

Área Inversiones (Página 13)

El área de Inversiones alcanzó activos bajo administración por \$4.149 mil millones, lo que representa un descenso interanual de 14,2%, por menores fondos mutuos y de inversión administrados y el impacto en la valorización por la caída de los mercados.

Al mirar los AUM en la industria de fondos mutuos, los fondos de mayor crecimiento han sido los money market y los fondos balanceados, mientras que los fondos de renta fija y renta variable han disminuido. En la comparación interanual, AGF Security ha registrado un menor AUM en los fondos Nacionales y un crecimiento en fondos Balanceados e Internacionales.

En cuanto a los ingresos operacionales, se mantuvieron en línea al año anterior, principalmente por un mayor ROA, compensado en parte por un menor AUM en el periodo. Cabe señalar que en los últimos años la industria ha venido con una tendencia a la baja en los cobros de administración asociado a la menor preferencia por riesgo y la estructura de precios de la industria. En el último año se han presentado cambios en los

fondos elegidos por los clientes, derivando en variaciones al alza en el ROA. En particular, se registró un traspaso de fondos de renta fija mediano plazo a fondos balanceados conservadores y money market en dólares. En cuanto a los ingresos transaccionales, disminuyeron sólo 0,6%. A pesar de la caída en los montos transados, el efecto se vio compensado por mayores ingresos en el área internacional.

Área Negocios Internacionales - Protecta Perú (Página 14)

En el área de negocios internacionales, Protecta Security registró una utilidad de 4,6 millones de soles en el primer semestre del año, 47,6% inferior a junio 2019. La prima total y resultado de inversiones se mantuvieron en línea con el año anterior, sin embargo, se registró una menor liberación de reservas de siniestros ocurridos y no reportados, derivando en un menor resultado.

A junio 2020, la venta de rentas vitalicias registró un crecimiento de 7,9% interanual, alcanzando una participación de mercado del 25,1% y el segundo lugar en flujo de ventas. Por otra parte, la compañía alcanzó un volumen de 61,5 millones de soles en rentas particulares y una participación de mercado de 16,5%.

Cabe recordar que la transformación de los resultados en soles a las normas IFRS en Chile resultan en una menor utilidad contable.

Área otros servicios (Página 15)

En cuanto a Travel Security, la agencia de viajes ha sido profundamente impactada por los efectos de la crisis sanitaria en la industria de viajes y turismo, reflejado en una caída interanual de 66,4% en la facturación. Al consolidar con su filial en Perú, impactada por los mismos efectos, Travel registró un resultado de -\$2.771 millones en el semestre. En el semestre, el resultado de Travel Perú totalizó -\$1,4 millones de dólares.

En vista de los impactos en el mediano y largo plazo en la industria, se realizó un ajuste en la estructura de la compañía que implicó reducir la dotación en un 32%. Adicionalmente, se implementará un modelo comercial y de operaciones completamente integrado entre Chile y Perú.

Por el lado de la Inmobiliaria, las cuarentenas han implicado retrasos en los procesos de recepción municipal de los proyectos, postergando así las escrituraciones.

El resultado totalizó -\$513 millones, con 18 unidades escrituradas y UF 389 mil en promesas de venta, 23,3% inferior el año anterior. Por otra parte, los activos inmobiliarios administrados aumentaron 27,8%.

Como mencionamos previamente, existe un desfase entre la venta y el reconocimiento de ingresos, ya que estos se reconocen una vez que se escritura la unidad. Esperamos que en la medida que se normalice el funcionamiento de las municipalidades y se retomen las recepciones municipales, se reanuden las escrituraciones. Adicionalmente, la tasa de desistimiento de promesas de venta se ha mantenido muy por debajo del 10% - nuestro

peor escenario - por lo que miramos con optimismo los resultados de la segunda mitad del año.

Fernando Salinas

Evolución Grupo Security - Indicadores (Página 16)

Por último, podemos observar una trayectoria más larga de los indicadores del Grupo.

La utilidad consolidada a junio 2020 alcanzó \$17.328 millones, con una rentabilidad sobre el patrimonio promedio de 4,6% en el semestre. Cabe destacar un Dividend Yield de 6,4% y el ratio de bolsa libro de 0,69 veces al 30 de junio de 2020, entre los niveles más bajos observados en la historia del Grupo.

Aumento de capital (Página 17)

Con respecto al aumento de capital, la transacción implicó la emisión de 415 millones de acciones, representando un 11,23% de aumento. El periodo de opción preferente se llevó a cabo entre los días 20 de julio y 19 de agosto.

La semana del 3 de agosto se realizó el roadshow para la transacción, con 20 reuniones uno a uno y 3 reuniones ampliadas con más de 300 conectados.

Durante el POP se suscribieron 322 millones de acciones, lo que equivale un 77,64% de suscripción y una recaudación de \$51.555 millones. Esto derivó en casi 93 millones de opciones remanentes, representando un monto de \$14.845 millones por suscribir en los próximos 18 meses.

En la operación, el free float aumentó de un 26,8% a un 27,7%, por el ingreso de un inversionista que manifestó interés por adquirir opciones, alcanzando sobre un 2% de participación en la compañía.

Transformación en marcha (Página 18)

El proceso de transformación que estamos llevando a cabo se inició en Banco Security, pero se ha extendido a todas las empresas del Grupo. El enfoque está en enfrentar los cambios en las expectativas de los clientes manteniendo nuestros orígenes: seguir siendo un conglomerado de nicho con foco en la calidad de servicio, entregando una oferta integral de servicios financieros con todas las empresas Security.

En cuanto a la interacción con los clientes, queremos potenciar los canales digitales y adaptar la organización para un negocio más eficiente y para nuevas plataformas de crecimiento.

Por otra parte, en la transformación digital nos apalancaremos en el uso de analítica y datos para captar oportunidades y detectar riesgos. Estamos trabajando en adaptar los procesos y la tecnología a los nuevos modelos de atención.

Al mismo tiempo, enfrentaremos los cambios regulatorios que vienen en la industria, optimizando el uso de capital y los modelos de riesgo.

Transversal a todo Grupo Security, estamos llevando a cabo esfuerzos de eficiencia, donde apuntamos a reducir un 10% de los gastos de administración. Estamos simplificando y automatizando procesos y revisando las estructuras organizacionales con metodología span & layers. En esta línea, el presupuesto para el año 2021 será en base cero. Una vez realizado este proceso quedará establecido un esquema de control de gastos que desafiará periódicamente los gastos de las compañías.

Por último, siempre mantenemos un foco muy importante en la cultura, con el fin de adaptarla a los cambios que queremos llevar a cabo, desarrollando nuevas capacidades dentro de la organización y trayendo nuevos talentos que contribuirán a los nuevos proyectos.

Nuevamente, muchas gracias a todos conectarse a nuestro call de resultados. Quedamos disponibles con el equipo para responder sus preguntas.

Preguntas y respuestas

Analista 1

Primero, con respecto al Banco quería entender un poco mejor la cobertura sobre NPL. Al cierre del 2Q es de alrededor de 90% - ya inferior al 100% - y las condiciones macro y de riesgo de crédito se mantienen como una de las principales amenazas en adelante. ¿Cómo esperan que esto evolucione?

La segunda pregunta, tiene que ver con el LTD (Loan to Deposit Ratio) de Banco Security. Este también presentó un incremento importante con variaciones negativas anuales en algunos de los depósitos como cuentas de ahorro. Quisiera entender un poco mejor este comportamiento y si de alguna manera están viendo presiones en el lado del depósito con costo bajo.

La tercera pregunta tiene que ver con la transformación y la reducción en 10 % de los gastos de administración. ¿En qué plazo pretenden alcanzarlo? ¿Cómo será ese proceso de transformación? ¿Podrían comentar además si es que las nuevas inversiones en tecnología podrían diluir esa apuesta de reducción de gastos?

Marcela Villafaña

Contestando a tu primera pregunta: el principal impacto que hemos tenido en el costo en riesgo este año, producto de la crisis sanitaria que estamos atravesando, es por el lado de nuestra cartera de empresas, donde tenemos el 80% de nuestras colocaciones. Como banco nos enfocamos en empresas grandes, por lo tanto, tenemos créditos que son tickets promedio superiores a la industria. Estos créditos tienen buena cobertura de garantía, a modo de ilustración, en promedio en la cartera de empresas tenemos un 70% de cobertura. Es por esto que las provisiones realizadas son quizá inferiores a las que tendrían otros bancos en una cartera similar. Cuando uno de esos créditos empeora de clasificación tenemos movimientos bruscos en este ratio de cobertura.

Adicionalmente tenemos una base de comparación baja en términos de riesgo. El año 2019 fue un año muy bueno en riesgo para la Banca Empresas, con un ratio de riesgo sobre colocaciones del 0,6 -0,7%. Por lo tanto, el aumento en provisiones por riesgo de crédito va a ser importante este año. Según nuestras estimaciones, este año deberíamos alcanzar entre 1,2 – 1,25% en provisiones sobre colocaciones, versus el 0,9% del año anterior. Si bien es un aumento importante en el gasto en riesgo, es consistente con la cartera que tenemos y con los esfuerzos que estamos haciendo para trabajar por los clientes y poder atravesar esta crisis.

Fernando Salinas

Respecto al tema del gasto, es bueno comentar el trabajo de optimización de gastos en todas las compañías, tanto en frente de estructura como en los frentes asociados a gastos de administración. Este proceso ya se inició, con una parte importante de los gastos siendo ya rebajados en 2020. Por otro lado, distintas compañías del Grupo han hecho ajustes en sus estructuras y ya está siendo capitalizado. Esperamos que los resultados del año 2021, comparados con el 2020, reflejen esa baja del 10% de gasto año contra año. Parte de estos efectos se verán reflejado este año, aunque tenemos costos asociados a la implementación, sobre todo en los temas de reestructuración. Por el lado tecnológico, no visualizamos proyectos que compensen la reducción que estamos buscando en gastos de administración. Así que esperamos que el 2021 se vaya reflejando esto en nuestra base de gasto consolidado de forma completamente efectiva.

Manuel Widow

En el tema de los depósitos, la caída se explica porque, dado los planes de financiamientos que ha disponibilizado el Banco Central, como Banco hemos ido a varias de esas ofertas, lo que nos ha permitido sustituir otras fuentes de financiamiento, entre ellas los depósitos a plazo. Es por esto que se ve una caída en la tasa de depósitos en relación a las colocaciones, pero es algo absolutamente circunstancial y relativo, no absoluto. Este cambio no se debe a una menor disponibilidad en el mercado, sino que es

meramente un tema de reemplazo de una fuente de financiamiento por otra que en este minuto está siendo de menor costo.

Analista 2

¿Podrían darnos un adelanto a los resultados del tercer trimestre, en métricas como crecimiento de cartera, comisiones y morosidad? ¿Cuáles son principales desafíos? ¿ya pasó lo peor?

En segundo lugar, estamos viendo que el gasto de provisiones continúa aumentando proporcionalmente. ¿Podrían darnos una visión sobre cómo ven esta tendencia?

Marcela Villafaña

Muchas gracias, sobre el tema de riesgo, creemos que entre el segundo y tercer trimestre estarán los peores meses de la crisis. El costo en riesgo efectivamente ha venido aumentando y creemos que se va a mantener más o menos estable de aquí a fin de año. Los desafíos son obviamente mantener controlado el riesgo y el trabajo de eficiencia que estamos realizando, no solamente en el banco, sino también en el resto de la compañías. El desafío es llevar a cabo este proceso de transformación de tal forma que tenga buenos resultados. Esperamos que en el 2021 se empiecen a ver los frutos de esos esfuerzos.

Manuel Widow

Respecto al crecimiento de las colocaciones, hemos estado un poco por debajo del crecimiento de la industria, en gran medida debido al crecimiento que ha tenido la industria por los planes de gobierno, como los financiamientos con garantía FOGAPE. En estos programas hemos participado en volúmenes bastante pequeños, a diferencia de lo que han hecho los bancos de mayor tamaño de la industria. Si uno aísla ese efecto, el banco ha tenido un crecimiento algo por encima del crecimiento promedio de la industria y esperamos que los próximos meses se mantenga en la misma línea.

Preguntas online

¿Están tranquilos con la cobertura de los clientes que ven más riesgosos?

¿Cuándo se verá el peak del costo del riesgo? ¿Cuáles son sus proyecciones de crecimiento y eficiencia?

¿Van a enfrentar el año 2021 con una cartera limpia?

Manuel Widow

Respecto del tema del riesgo, creemos que el nivel de pérdidas por riesgo debiera mantenerse más o menos estable respecto de lo que han sido los últimos meses, de aquí hasta fin de año. En ese sentido creemos que la cartera de colocaciones comerciales está bien provisionada, sin embargo, los deterioros probablemente nos llevarán a mantener un nivel cercano a lo que hemos tenido los meses de mayo, junio y julio.

Respecto del próximo año, los planes de ayuda a los clientes que surgieron en términos de postergación de cuotas llevarán a un desfase en el deterioro que probablemente afectará a algunos clientes, sobre todo de Banca Personas. Estos efectos debiesen empezar a manifestarse entre agosto y octubre, aunque creemos que el impacto será acotado, dadas las características de nuestra cartera.

Por el lado de la cartera comercial hacia el próximo año, creemos que es un poco aventurado aún especular, aunque con el nivel de provisiones que estamos teniendo no debiéramos tener mayores sorpresas. Evidentemente dependerá de la evolución macroeconómica y política del país.

Pregunta online

Con respecto al cambio en la medición del test de suficiencia de activos, ¿hay alguna fecha para el nuevo cálculo?

Rodrigo Guzmán

La implementación de esta norma es a partir del cierre de diciembre. Esta norma nos favorece porque flexibiliza algunos parámetros, particularmente el patrimonio proporcional a considerar y los flujos de los activos. Hay más activos flujeables para hacer frente a los pasivos de renta vitalicia que tenemos. Es muy buena noticia para toda la industria, aunque en particular Vida Security se ve bastante beneficiada por la nueva norma.

Pregunta online

¿Cómo ha estado la actividad en Factoring durante los meses de Julio y Agosto? ¿Es razonable esperar que la segunda mitad del año sea similar al primer semestre?

Marcela Villafaña

Las colocaciones en estos meses han estado un poco más lentas, en parte obviamente por la menor actividad económica, que es un driver importante de las colocaciones del Factoring, pero también porque muchos de los clientes a los que apunta el Factoring, que son empresas un poco más chicas que a las que apunta el Banco, accedieron a

programas de ayuda Corfo y créditos FOGAPE. Estos son créditos con muy buenas tasas y condiciones, por lo tanto, han tenido una mayor oferta de liquidez.

Esperamos que se empiecen a reactivar los pagos para las compañías y que se reactive la actividad económica, el driver más importante, con lo que repuntaría la actividad de Factoring. Evidentemente, este repunte dependerá de la evolución en la actividad económica.

Pregunta online

Con respecto al banco, ¿cuánto se espera que sea el margen de interés neto sobre colocaciones para este año? ¿Ven una recuperación hacia el 2021? ¿cuál es la sensibilidad que tienen hacia la UF?

Manuel Widow

En términos del margen, con las facilidades dispuestas por el Banco Central los costos de fondo en general han bajado bastante. El Banco Central bajó la TPM y ha puesto estos instrumentos a disposición de los bancos, dando muchísima liquidez al mercado con el consecuente impacto en una caída de los costos de fondo. Por otro lado, producto del aumento en riesgo de las colocaciones, también se ha visto un incremento en los niveles de spread hacia los clientes. Ambos efectos han permitido que el margen financiero del Banco haya mejorado durante los últimos meses. Esperamos que esto se mantenga en los próximos meses, en la medida que vamos refinanciando pasivos a menores costos y los activos se van depreciando en forma un poco más lenta.

Cabe destacar que en las últimas semanas se ha visto una cierta reacción a nivel de sistema financiero, con un poco más de agresividad en términos de nivel de spread que se están ofreciendo a los clientes. Sin embargo, creemos que en lo que queda del año y probablemente en una buena parte del próximo año, vamos a mantener un margen de nivel financiero más alto de lo que estábamos acostumbrados a ver antes de toda la crisis. Finalmente dependerá de la evolución de la industria en términos de esa agresividad y apetito de ir a buscar los negocios.

Contacto Investor Relations: relacioninversionistas@security.cl

Marcela Villafaña, Head of Investor Relations

Alfonso Vicuña, Analista Investor Relations

Daniela Fuentes, Analista Investor Relations