

Resultados Grupo Security

Grupo Security reportó una utilidad neta de \$66.948 millones a junio 2022 (+65,1% YoY).

Santiago de Chile – 17 de agosto, 2022. Grupo Security S.A., (BCS: SECURITY; BBG: SECUR).

Grupo Security registró una utilidad de \$66.948 millones en el primer semestre del año, 65% superior a junio 2021. El resultado se explica en mayor medida por el buen resultado de Banco Security y sus filiales de Inversiones, que alcanzó \$67.843 millones en el primer semestre del año, más que duplicando el resultado de la primera mitad de 2021. Lo anterior dado un buen resultado financiero en la tesorería, mejor margen en las áreas comerciales y menor gasto por riesgo en el segmento comercial. Por otra parte, a pesar de la volatilidad en los mercados financieros Vida Security registró un resultado de \$24.420 millones, 3,4% superior a junio 2021. Es destacable también el resultado de Factoring Security de \$7.204 millones (+50,6% YoY) y la recuperación en las ventas de Travel Security, registrando un resultado de \$1.661 millones en el periodo, revirtiendo la pérdida de \$278 millones en 2021.

En sesión del Directorio del 4 de agosto de 2022, Francisco Silva Silva, presentó su renuncia al Directorio y a la presidencia de Grupo Security, retirándose después de una exitosa trayectoria de 36 años en el holding, del cual es uno de los fundadores, tras la creación de Banco Security Pacífico, que se convertiría en Grupo Security a partir de 1991. En su reemplazo, el Directorio designó como Director y posteriormente en la misma sesión como Presidente a Renato Peñafiel, quien hasta hoy ocupaba el cargo de Gerente General de Grupo Security, del cual también es uno de sus fundadores. El Directorio decidió nombrar a Fernando Salinas como Gerente General de Grupo Security, quien se desempeñaba hasta ahora como Gerente de Finanzas y Gestión Corporativa de la compañía, con más de 19 años de trayectoria en Security. Estos cambios responden a un proceso planificado, enmarcado en las políticas corporativas que permite seguir fortaleciendo a Grupo Security frente los desafíos y profundos cambios que experimenta el mundo financiero.

Con la experiencia previa de los proyectos transformacionales y de eficiencia llevados a cabo exitosamente en los últimos años, sustentada en un modelo de gobierno robusto, en esta nueva etapa Grupo Security continuará profundizando los ejes estratégicos de trabajo definidos para el trienio: 1) Implementar una estrategia digital que incremente los volúmenes de negocios del Grupo, sumando nuevas tecnologías. Adicionalmente, Security buscará alianzas, asociaciones o adquisiciones de Fintechs con el objetivo de capturar tecnología y mejorar la oferta de servicios financieros; 2) Apoyados en nuestra Cultura, mejoraremos nuestro desempeño sumando los talentos nuevos que permitan enfrentar los requerimientos actuales; y 3) Incorporaremos en la marca de Grupo Security objetivos de concretos de sostenibilidad con consciencia clara de nuestro impacto en la sociedad.

- La utilidad de Banco Security Consolidado a jun-22 fue \$67.843 millones, duplicando el resultado a jun-21 por el crecimiento en el margen financiero de las áreas comerciales, con un aumento de 13,1% en las colocaciones totales y un buen resultado en la tesorería por el alza de tasas y los mayores niveles de inflación. Adicionalmente, el gasto por pérdidas crediticias alcanzó \$33.463 millones (-18,0% YoY) por un menor gasto en la cartera comercial (-34,8% YoY).
- Las colocaciones comerciales crecieron 12,8% YoY, mientras que la participación de mercado de Security en el segmento objetivo de empresas medianas y grandes fue 5,9%. Con respecto a la calidad crediticia, el índice de riesgo medido como stock de provisiones sobre colocaciones alcanzó 2,3% a jun-22 (+8 bps YoY). Por otra parte, el ratio de eficiencia de Banco Security consolidado fue 43,2% a jun-22 (-480 bps YoY), mientras que la rentabilidad promedio Banco Security -medida como la utilidad a jun-22 anualizada sobre patrimonio promedio - alcanzó 19,0% (+985 bps YoY).
- La utilidad del área de Inversiones ascendió a \$9.761 millones (+148,6% YoY) por un mejor resultado de la cartera propia e ingresos operacionales en línea con lo planificado (+3,9% YoY).
- Factoring Security alcanzó una utilidad de \$7.204 millones (+50,6% YoY), con un crecimiento de 20,7% interanual en las colocaciones, de \$435.963 millones a jun-22, mayor spread y un aumento en los ingresos por reajustes. La eficiencia alcanzó 37,2% (-480 bps YoY), mientras que el índice de provisiones sobre colocaciones fue de 1,53% (-50 bps YoY).
- Vida Security registró un resultado de \$24.420 millones (+3,4% YoY) con un mejor resultado de la cartera propia de inversiones pese a la volatilidad de los mercados, de \$65.519 millones a jun-22 (+14,8% YoY), compensado en parte por el mayor nivel de inflación. La compañía alcanzó una prima de \$239.619 millones a jun-22 (+57,9% YoY) con una participación de mercado de 7,5% en prima total y 8,9% en rentas vitalicias.
- Según lo planificado, Travel Security obtuvo utilidades por \$1.661 millones, revirtiendo la pérdida de \$278 millones de 2021, con una recuperación gradual de los niveles de venta. En tanto, Inmobiliaria Security registró utilidades por \$169 millones (-92,7% YoY) por un menor número de escrituraciones (29 vs 55 a jun-21).
- En cuanto a Protecta Security, en Perú obtuvo utilidades por S./ 10,1 millones a jun-22 (+6,4% YoY) por un buen resultado de inversiones (+52,8% YoY). Cabe recordar que la transformación de los resultados en soles a las normas IFRS en Chile resultan en una utilidad contable diferente, ya que es necesario ajustar por criterios contables distintos entre ambos países.
- Con todo, el resultado de Grupo Security fue \$66.948 millones a junio de 2022, 65,1% superior a jun-21, en línea con el mejor desempeño en todas las áreas de negocio.

HITOS DEL PERÍODO Y HECHOS POSTERIORES

- Continuando el proceso de simplificación de la malla societaria, el 3 de enero de 2022 Capital absorbió Mandatos Security.
- Reflejando la cultura distintiva que caracteriza a Grupo Security, en marzo de 2022 fue reconocido como el tercer lugar en los Mejores Lugares Para Trabajar en Chile 2021. En agosto de 2022, Grupo Security alcanzó el lugar 26 en el ranking de los Mejores Lugares Para Trabajar en América Latina 2022 según GPTW.
- Con fecha 23 de marzo de 2022 se celebraron las Juntas Generales de Tenedores de Bonos de las series K, L3, M, N1 y S para acordar una nueva regla de cálculo de covenant financiero, actualizando el ratio de endeudamiento para considerar la deuda financiera neta individual sobre el patrimonio de la controladora¹. En este contexto de reorganización de pasivos, con fecha 9 de mayo de 2022 se efectuó el rescate de la totalidad de los Bonos Serie F emitidos por Grupo Security.
- El 21 de abril de 2022, en la junta ordinaria de accionistas de Grupo Security, se aprobó el pago de un dividendo de \$8,5 por acción con cargo a las utilidades correspondientes al ejercicio 2021. Este dividendo, sumado al entregado en octubre 2021, equivale a un dividendo total de \$14,0 por acción, totalizando \$56.155 millones, el 63% de la utilidad de 2021.
- En la junta de accionistas se aprobaron la memoria anual, el balance y los estados financieros consolidados correspondientes al año 2021. Adicionalmente, se designó como auditores externos de la Sociedad para el ejercicio 2022 a EY, y como clasificadores de riesgo a las firmas Fitch e ICR.
- Adicionalmente, en la elección realizada en la junta de accionistas se integraron tres nuevos directores al directorio de Grupo Security: la señora Consuelo Raby Guarda, abogada con amplia experiencia en derecho corporativo y contractual, el señor Ramón Eluchans Olivares, ex Gerente General de Banco Security y miembro del directorio de Banco Security, y el señor Gonzalo Pavez Aro, miembro del directorio de Vida Security y Factoring Security y presidente del Directorio de la sociedad de gestión inmobiliaria DEVISA. En la sesión, Francisco Silva realizó un especial reconocimiento a los miembros que dejan el directorio: los señores Horacio Pavez García, Bruno Philippi Irrarrázabal y Mario Weiffenbach Oyarzún, agradeciendo el compromiso y permanente apoyo al desarrollo de Grupo Security en su participación como directores.
- En sesión del Directorio del 4 de agosto de 2022 Francisco Silva Silva presentó su renuncia al Directorio y a la presidencia de Grupo Security. En su reemplazo el Directorio designó como Presidente a Renato Peñafiel, quien ocupaba el cargo de Gerente General de Grupo Security. El Directorio decidió nombrar a Fernando Salinas como Gerente General de Grupo Security, quien se desempeñaba como Gerente de Finanzas y Gestión Corporativa de la compañía.

Información de Contacto

Marcela Villafaña – Daniela Fuentes – Renzo Rojas
Investor Relations
Grupo Security
Apoquindo 3150, Piso 14

Santiago, Chile
(56) 2 2584 4540
relacioninversionistas@security.cl
security.cl/investor-relations

¹ El detalle del cálculo del ratio de endeudamiento financiero neto individual se encuentra en la nota 39 de los Estados Financieros de Grupo Security.

DESEMPEÑO ACCIÓN SECURITY

Al cierre de jun-22 la acción de Grupo Security alcanzó un valor de \$128,9 por acción (+4,4% YoY), alcanzando una rentabilidad total de 15,9%. Esto representa una razón bolsa libro de 0,59 veces y un dividend yield de 10,9%. En el mismo periodo, el S&P IPSA Index alcanzó 4.950 puntos, rentando +14,9% en el periodo, mientras que las acciones del índice S&P/CLX Banks Index (CLP) presentaron una rentabilidad de +21,4%.

Al 16 de agosto de 2022 el precio de la acción asciende a \$133,2 con una relación precio utilidad de 4,7 veces y razón bolsa libro de 0,61 veces.

Grupo Security	ago-22*	jun-22	mar-22	dic-21	jun-21	QoQ	% Chg YTD	YoY
Utilidad neta (MM\$)	66.948	66.948	30.065	88.603	40.542	-	-	65,1%
Utilidad UDM (MM\$)	115.008	115.008	94.317	88.603	88.361	21,9%	29,8%	30,2%
Utilidad por acción (\$)	28,5	28,5	23,3	21,9	22,3	21,9%	29,8%	27,8%
ROAE	15,8%	15,8%	14,2%	10,6%	9,7%	164 p	525 p	617 p
Precio / Utilidad (Veces)	4,7	4,5	5,4	5,5	5,5	-16,6%	-17,0%	-18,3%
Bolsa / Libro (Veces)	0,61	0,59	0,58	0,56	0,58	1,9%	5,8%	2,5%
Dividend yield	10,5%	10,9%	8,5%	9,0%	7,1%	238 p	188 p	378 p
Precio cierre acción (\$)	133,2	128,9	126,8	119,7	123,5	1,7%	7,7%	4,4%
Patrimonio (MM\$)	882.826	882.826	884.360	867.079	867.101	-0,2%	1,8%	1,8%
Free float	27,6%	27,6%	27,6%	27,6%	27,6%	0 p	0 p	0 p
Número de acciones (MM)	4.042	4.042	4.042	4.042	4.042	0,0%	0,0%	0,0%

* Precio y número de acciones de cierre al 16/08/22. Patrimonio y utilidad al cierre de jun-22.

RESULTADOS GRUPO SECURITY A JUNIO 2022

La utilidad atribuible a propietarios de Grupo Security fue \$66.948 millones a jun-22 (+65,1% YoY) y \$36.882 millones en el 2Q22 (+22,7% QoQ). El EBITDA a jun-22 alcanzó \$76.285 millones (+27,6% YoY; +145,3% QoQ). Adicionalmente, el ROAE de Grupo Security a jun-22 fue 15,8% (+164 bps YoY).

Los gastos corporativos y de áreas de apoyo totalizaron \$7.686 millones (+4,2% YoY) por mayores bonificaciones, proyectos tecnológicos y costos asociados al cambio de covenant de las líneas de bonos de Grupo Security. El resultado financiero neto totalizó -\$6.042 millones (-8,5% YoY), con mayores ingresos por instrumentos de inversión y gastos financieros estables. Por otra parte, el resultado por unidades de reajuste totalizó -\$24.475 millones (+221,6% YoY) por la mayor inflación acumulada (variación UF 6,8% a jun-22 vs 2,2% a jun-21).

(Ch\$ millones)	2Q22	1Q22	% Chg QoQ	jun-22	jun-21	% Chg
Gastos corporativos y áreas de apoyo	-3.505	-4.181	-16,2%	-7.686	-7.375	4,2%
Resultado financiero neto ¹	-2.200	-3.843	-42,8%	-6.042	-6.606	-8,5%
Unidades de reajuste	-15.829	-8.646	83,1%	-24.475	-7.610	221,6%

1. Incluye ingresos y gastos financieros

En la comparación trimestral se registraron mayores gastos por unidades de reajuste, de \$15.829 millones (+83,1% QoQ) debido a la mayor inflación del periodo (variación UF 4,3% el 2Q22 vs 2,4% el 1Q22). Por otra parte, el resultado financiero neto totalizó -\$2.200 millones (-42,8% QoQ), por mayores ingresos por reajustes y gastos financieros estables. Por otra parte, los gastos corporativos ascendieron a \$3.505 millones (-16,2% QoQ), con una alta base de comparación por el pago en 1Q22 de bonificaciones y por costos asociados al cambio de covenant de las líneas de bonos de Grupo Security.

En una mirada consolidada, los ingresos de actividades ordinarias de Grupo Security a jun-22 llegaron a \$1.242.968 millones (+99,2% YoY), principalmente por mayores ingresos en Banco Security, de \$804.477 millones (+210% YoY), debido a un aumento en ingresos por reajustes por la mayor inflación del periodo, totalizando \$260.005 millones (+249% YoY), y mayores ingresos por intereses, de \$223.962 millones (+54,6% YoY), asociado al alza de tasas a partir del segundo semestre de 2021 (TPM promedio de 6,52% a jun-22 vs 0,5% a jun-21). Además, se registraron mayores ingresos en Vida Security y Protecta por el mayor volumen de prima. Por otro lado, Factoring Security tuvo mayores ingresos de \$32.666 millones explicados mayoritariamente por un aumento en el volumen de colocaciones (+38,1% YoY), efectos asociados al alza de tasas y mayores ingresos por reajustes (+137,8% YoY) dada la mayor inflación en el periodo (variación UF 6,8% a jun-22 vs 2,2% a jun-21).

En cuanto al costo de venta consolidado, a jun-22 totalizó \$1.002.199 millones (+125,4% YoY). El principal efecto corresponde al crecimiento en los costos de venta de Banco Security, que registró un aumento de interanual de 412,3%, debido principalmente a un mayor gasto por reajustes (+247,8% YoY) debido a la inflación del periodo, y mayores gastos por intereses (+83,3% YoY), en mayor medida en depósitos a plazo (+760,4% YoY), también asociado al alza de tasas del periodo y al mayor volumen de depósitos (+45,8% YoY y + 7,6% YTD). Además, se registró un aumento en los costos de venta de Vida Security y Protecta, por \$308.857 (+25,8% YoY) por un mayor costo de siniestros y rentas (+54,5% YoY), en mayor medida por un incremento en niveles de venta y mayores rescates. Por otra parte, se registró un menor gasto por pérdidas crediticias² de Banco Security (-18,0% YoY), explicado en las páginas 8 a 10 de este informe.

EERR Grupo Security Consolidado (Ch\$ millones)	2Q22	1Q22	% Chg QoQ	jun-22	jun-21	% Chg YoY
Ingresos de actividades ordinarias	807.999	434.969	85,8%	1.242.968	623.840	99,2%
Banco Security - Ingresos ¹	564.661	239.816	135,5%	804.477	259.518	210,0%
Vida Security & Protecta - Ingresos por prima direc	162.876	144.317	12,9%	307.193	211.484	45,3%
Vida Security & Protecta - Ing. por intereses e inve	28.225	17.026	65,8%	45.251	79.283	-42,9%
Factoring Security - Ingresos	18.342	14.324	28,0%	32.666	16.226	101,3%
Otros ingresos	33.895	19.485	74,0%	53.380	57.329	-6,9%
Costos de ventas	-672.716	-329.484	104,2%	-1.002.199	-444.690	125,4%
Banco Security - Costos de venta ²	-457.458	-158.509	188,6%	-615.968	-120.229	412,3%
Banco Security - Gasto por pérdidas crediticias ³	-16.189	-16.612	-2,5%	-32.801	-40.562	-19,1%
Vida Security & Protecta - Costos de venta ⁴	-175.977	-132.881	32,4%	-308.857	-245.490	25,8%
Factoring - Costos de venta ⁵	-9.766	-5.730	70,4%	-15.496	-3.813	306,4%
Otros costos	-14.186	-14.891	-4,7%	-29.077	-34.597	-16,0%
Ganancia bruta	135.283	105.485	28,2%	240.769	179.150	34,4%
Otros ingresos y gastos operacionales	-2.734	-5.171	-47,1%	-7.905	-2.176	263,2%
Gastos totales	-66.640	-67.402	-1,1%	-134.042	-115.185	16,4%
Gasto por remuneraciones	-30.883	-35.205	-12,3%	-66.088	-61.224	7,9%
Gastos de administración	-34.897	-33.058	5,6%	-67.954	-53.961	25,9%
Ganancia de actividades operacionales	65.909	32.912	100,3%	98.821	61.788	59,9%
Costos financieros netos	-2.991	-4.002	-25,2%	-6.993	-6.706	4,3%
Diferencia de cambio	-2.065	7.345	-	5.280	1.059	398,6%
Unidades de reajuste	-22.828	-12.062	89,3%	-34.889	-9.801	256,0%
Otros ⁶	-408	-364	12,1%	-772	-168	358,3%
Ganancias antes de impuesto	37.617	23.830	57,9%	61.448	46.172	33,1%
Gasto por impuestos a las ganancias	-901	5.166	-	4.264	-5.326	-
Ganancias atribuibles a los propietarios	36.882	30.065	22,7%	66.948	40.542	65,1%

*Las diferencias entre las cifras presentadas en este cuadro y los números publicados por cada filial son producto de distintos criterios contables entre filiales y matriz. 1. Incluye ingresos por intereses, reajustes, comisiones, operaciones financieras y otros ingresos operacionales. 2. Incluye costos por intereses, reajustes y

² Sin considerar ajuste por provisiones mínimas de la cartera normal

comisiones. 3. Provisiones por riesgo de crédito no consideran ajuste por provisiones mínimas de la cartera normal. Incluyen recuperos. 4. Incluye variación de reservas técnicas, costo de siniestros y rentas y resultado de intermediación. 5. Incluye costos bancarios y otros. 6. Incluye participación en las ganancias (pérdidas) de asociados y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación y ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable.

Los gastos totales alcanzaron \$134.042 millones a jun-22 (+16,4% YoY), principalmente por mayores gastos de administración (+22,9% YoY) asociados en mayor medida al aumento en la actividad comercial en Banco y Vida Security, proyectos tecnológicos y el desarrollo del área digital. A junio 2022, los gastos por remuneraciones crecieron 7,9% YoY por nuevas contrataciones, la inflación de los últimos 12 meses y mayores bonificaciones comerciales.

Los impuestos consolidados alcanzaron +\$4.264 millones (versus -\$5.326 millones a jun-21). El monto positivo se explica en mayor medida por una devolución de impuestos en Grupo Security correspondientes al año comercial 2019. Por otra parte, los impuestos en Vida Security totalizaron +\$5.716 millones (-\$2.497 millones a jun-21) por diferencias permanentes como la corrección monetaria del patrimonio, asociada a la mayor inflación (variación UF 6,8% a jun-22 vs 2,2% a jun-21), y los dividendos percibidos en la cartera de inversiones de Vida Security. Ambos efectos fueron compensados en parte por un mayor pago de impuestos en Banco Security, en línea con el mayor resultado.

Indicadores Grupo Security En Ch\$ Millones	jun-22	mar-22	dic-21	jun-21	QoQ	% Chg YTD	YoY
Banco - Colocaciones Totales	7.077.592	6.774.454	6.731.538	6.259.186	4,5%	5,1%	13,1%
Sistema - Colocaciones Totales ¹	217.153.724	206.117.558	204.332.026	190.710.072	5,4%	6,3%	13,9%
Inversiones - AUM Fondos Mutuos	2.350.029	2.278.685	2.464.190	2.630.336	3,1%	-4,6%	-10,7%
Industria - AUM Fondos Mutuos ²	48.451.565	47.903.918	50.987.024	52.482.707	1,1%	-5,0%	-7,7%
Vida - Cartera de Inversiones	3.085.333	2.921.782	2.859.226	2.676.166	5,6%	7,9%	15,3%
Industria Vida - Cartera de Inversiones	54.150.513	50.960.295	50.104.070	46.781.953	6,3%	8,1%	15,8%
Factoring - Colocaciones Totales	435.963	431.123	440.264	361.164	1,1%	-1,0%	20,7%

1. Excluyendo la participación del sistema en el extranjero. 2. Promedio mensual

Indicadores Grupo Security (En Ch\$ Millones) Estado de Resultados	2Q22	1Q22	% Chg QoQ	6M22	6M21	% Chg YoY
Banco - Margen de interés neto	91.014	67.675	34,5%	158.690	93.231	70,2%
Banco - Comisiones netas	16.755	15.936	5,1%	32.692	30.557	7,0%
Banco - Gastos operacionales	-37.474	-44.532	-15,8%	-82.006	-68.453	19,8%
Banco - Gasto en pérdidas crediticias	-17.389	-16.074	8,2%	-33.463	-40.791	-18,0%
Vida - Prima directa	128.032	111.587	14,7%	239.619	151.735	57,9%
Vida - Costo de siniestros	-47.803	-28.699	66,6%	-76.502	-43.135	77,4%
Vida - Costo de rentas	-75.837	-77.859	-2,6%	-153.696	-105.858	45,2%
Vida - Resultado de inversiones	29.690	7.350	303,9%	37.041	73.158	-49,4%
Factoring - Ingresos	12.553	11.733	7,0%	24.286	13.513	79,7%

Grupo Security	jun-22	mar-22	dic-21	jun-21	% Chg	
					QoQ	YoY
Empleados	3.301	3.236	3.184	3.172	2,0%	3,7%

Ratios	jun-22	mar-22	jun-21	% Chg	
				QoQ	YoY
Grupo - ROAE ¹	15,8%	14,2%	9,7%	164 p	617 p
Banco Consolidado - ROAE ¹	19,0%	14,4%	9,1%	460 p	985 p
Factoring - ROAE ¹	25,1%	25,0%	17,4%	3 p	762 p
Vida - ROAE ¹	24,8%	27,4%	23,2%	-255 p	166 p
Travel - ROAE ¹	52,8%	28,1%	-	2.465 p	-
Grupo - Leverage ²	31,3%	31,8%	28,6%	-45 p	268 p
Banco - Eficiencia ³	43,2%	50,7%	48,0%	-753 p	-480 p
Factoring - Eficiencia ³	37,2%	36,9%	42,0%	27 p	-480 p
Banco - Cartera con morosidad de 90 días o más	1,89%	2,11%	1,91%	-22 p	-3 p
Banco - Índice de riesgo ⁴	2,32%	2,50%	2,24%	-17 p	8 p
Factoring - Índice de riesgo ⁴	1,53%	1,40%	2,03%	13 p	-50 p
Banco - Capital básico/ Activos totales	7,2%	7,3%	7,6%	-14 p	-40 p
Banco - Patrimonio Efectivo / APR ⁵	14,1%	13,9%	13,8%	29 p	30 p

1. ROAE: Utilidad anualizada sobre patrimonio promedio. 2. Leverage: pasivos financieros individuales netos sobre patrimonio atribuible a propietarios consolidado. 3. Eficiencia: total de gastos operacionales sobre ingresos operacionales. 4. Stock de provisiones sobre colocaciones totales. 5. Estimación proforma para junio 2021.

Utilidades Acumuladas Empresas Relacionadas (Ch\$ Millones)						
	2Q22	1Q22	% Chg QoQ	jun-22	jun-21	% Chg YoY
Área Financiamiento						
Banco Security (Individual)	37.161	21.788	70,6%	58.949	27.149	117,1%
Factoring Security	3.573	3.631	-1,6%	7.204	4.784	50,6%
Área Inversiones						
Valores Security	1.371	1.160	18,2%	2.531	1.326	90,9%
AGF Security	3.794	2.572	47,5%	6.366	2.219	186,9%
Securizadora Security & CasaNuestra	510	352	44,8%	863	210	311,3%
Área Seguros						
Vida Security	11.105	13.315	-16,6%	24.420	23.608	3,4%
Otros Servicios						
Inmobiliaria Security	-138	307	-	169	2.309	-92,7%
Travel Security	1.260	401	213,9%	1.661	-278	-
Área Negocios Internacionales						
Protecta Security (S./ Miles)	4.928	5.204	-5,3%	10.133	9.519	6,4%
Travex Security (S./ Miles)	427	123	246,9%	550	-1.266	-
Utilidad Grupo Security	36.882	30.065	22,7%	66.948	40.542	65,1%

(1) Los resultados de las filiales corresponden 100% de su utilidad y difieren de los considerados para la preparación de la nota de segmentos de negocios, la cual considera los ajustes necesarios para incorporar el porcentaje de propiedad de Grupo Security en cada una de sus respectivas filiales.

OPERACIONES POR ÁREA DE NEGOCIOS

ÁREA FINANCIAMIENTO (69,6% de activos; 66,0% de la utilidad de áreas de negocios a junio 2022)

El área de financiamiento está compuesta por la operación individual de Banco Security (excluyendo las filiales AGF Security y Valores Security Corredores de Bolsa) y Factoring Security.

BANCO SECURITY

El resultado atribuible a los propietarios de Banco Security consolidado a jun-22 fue \$67.843 millones, +121,0% YoY y +65,9% QoQ. La utilidad individual del Banco (excluyendo las filiales AGF Security y Valores Security Corredores de Bolsa) fue \$58.949 millones, +117,1% YoY y +70,6% QoQ.

La rentabilidad promedio Banco Security -medido como la utilidad a jun-22 anualizada sobre patrimonio promedio- alcanzó 19,0% (+985 bps YoY).

Banco Security – Estado de Resultados Consolidado

La utilidad de Banco Security consolidado a jun-22 fue \$67.843 millones (+121,0% YoY) y \$42.325 millones en el segundo trimestre del año (+65,9% QoQ).

<i>En Ch\$ Millones</i>	2Q22	1Q22	% Chg QoQ	6M22	6M21	% Chg YoY
Margen financiero	91.014	67.675	34,5%	158.690	93.231	70,2%
Comisiones netas	16.755	15.936	5,1%	32.692	30.557	7,0%
Resultado financiero neto	-6.974	4.321	-	-2.653	15.257	-117,4%
Otros ingresos*	1.273	-135	-	1.138	3.584	-68,2%
Total ingresos operacionales	102.068	87.798	16,3%	189.866	142.629	33,1%
Total gastos operacionales	-37.474	-44.532	-15,8%	-82.006	-68.453	19,8%
R. operacional antes de pérdidas crediticias	64.594	43.266	49,3%	107.861	74.176	45,4%
Gasto por pérdidas crediticias	-17.389	-16.074	8,2%	-33.463	-40.791	-18,0%
Resultado antes de impuestos	47.206	27.192	73,6%	74.398	33.385	122,9%
Impuestos	-4.879	-1.672	191,8%	-6.551	-2.691	143,5%
Resultado del ejercicio	42.327	25.520	65,9%	67.847	30.694	121,0%
Resultado del ejercicio atribuible a prop.	42.325	25.518	65,9%	67.843	30.692	121,0%

* Considera resultado por inversiones en sociedades, resultado de activos no corrientes y grupos enajenables para la venta y otros ingresos op.

El margen financiero a jun-22 fue \$158.690 millones (+70,2% YoY). Los ingresos netos por intereses alcanzaron \$97.651 millones (+28,5% YoY), particularmente por mayores ingresos en colocaciones comerciales (+37,6% YoY) e instrumentos de deuda de la cartera de inversiones del banco (+412,5% YoY), asociados al alza de tasas a partir del segundo semestre de 2021 (TPM promedio de 6,52% a jun-22 vs 0,5% a jun-21). Adicionalmente, se registró un mayor gasto por intereses (+83,3% YoY), en mayor medida en depósitos a plazo (+760,4% YoY), también asociado al alza de tasas del periodo y al mayor volumen de depósitos (+45,8% YoY y +7,6% YTD). Por otra parte, se registraron mayores ingresos netos por reajustes (+253,7% YoY) dado el mayor nivel de inflación (6,9% a jun-22 vs 2,1% a jun-21, variación UF 6,8% a jun-22 vs 2,2% a jun-21).

Al comparar con el trimestre inmediatamente anterior el margen de interés neto aumentó 34,5%, alcanzando \$91.014 millones en 2Q22. Los ingresos netos por intereses aumentaron 13,3% en el trimestre, en línea con el alza de tasas del periodo (TPM promedio 7,94% en 2Q22 vs 5,07% en 1Q22). Por otra parte, los ingresos netos por reajustes aumentaron 78,8% en el periodo, asociado al mayor nivel de inflación del trimestre (4,3% el 2Q22 vs 2,4% el 1Q22, medido como la variación de la UF en el periodo).

Margen de interés neto (MIN)	2Q22	1Q22	4Q21	% Chg QoQ	6M22	6M21	% Chg
Ingresos por intereses	131.289	92.672	88.222	41,7%	223.962	144.888	54,6%
Gastos por intereses	-79.424	-46.887	-52.386	69,4%	-126.311	-68.916	83,3%
Ingreso neto por intereses	51.865	45.785	35.837	13,3%	97.651	75.972	28,5%
Ingresos por reajustes	170.528	89.477	110.995	90,6%	260.005	74.458	249,2%
Gastos por reajustes	-131.379	-67.587	-81.050	94,4%	-198.966	-57.200	247,8%
Ingreso neto por reajustes	39.149	21.890	29.945	78,8%	61.039	17.259	253,7%
Margen de interés neto	91.014	67.675	65.782	34,5%	158.690	93.231	70,2%
Margen de interés neto de provisiones	73.626	51.601	45.283	42,7%	125.227	52.440	138,8%
MIN / Colocaciones	5,14%	4,00%	3,91%	115 p	4,48%	2,97%	151 p
Mg. Interés neto de prov. / Colocaciones	4,16%	3,05%	2,69%	111 p	3,54%	1,67%	187 p

Ing. por Intereses y reajustes En Ch\$ Millones	2Q22	1Q22	%Chg QoQ	jun-22	jun-21	% Chg YoY
Consumo	12.790	11.386	12,3%	24.176	20.973	15,3%
Hipotecario	41.372	24.356	69,9%	65.728	24.356	169,9%
Vivienda + Consumo	54.162	35.742	51,5%	89.904	45.330	98,3%
Comerciales	197.044	123.264	59,9%	320.308	148.110	116,3%
Instrumentos de inversión	33.533	21.267	57,7%	54.800	12.000	356,7%

Ing. por Intereses y reajustes / Colocaciones	2Q22	1Q22	%Chg QoQ	jun-22	jun-21	% Chg YoY
Consumo	11,64%	10,49%	115 p	11,00%	9,92%	108 p
Hipotecario	18,24%	11,45%	679 p	14,49%	6,45%	804 p
Vivienda + Consumo	16,09%	11,13%	496 p	13,35%	7,70%	565 p
Comerciales	13,75%	8,98%	477 p	11,18%	5,83%	535 p
Total	14,20%	9,39%	481 p	11,59%	6,18%	541 p

Por su parte, las comisiones netas totalizaron \$32.692 millones a jun-22 (+7,0% YoY) por mayor actividad en tarjetas de crédito y débito y seguros complementarios a la oferta de crédito en Banca Personas, sumado a un menor gasto por ajustes en la estructura comercial de las filiales de Inversiones que implica que parte del gasto ahora sea reconocido dentro de los gastos operacionales. Estos efectos más que compensaron los menores ingresos por prepagos de créditos asociados al alza de tasas del periodo.

En el trimestre, las comisiones netas totalizaron \$16.755 millones (+5,1% YoY) por mayores comisiones en las filiales de Inversiones y mayores ingresos por seguros complementarios a la oferta de crédito en Banca Personas.

El resultado financiero neto alcanzó -\$6.974 millones (-117,4% YoY), en mayor medida por un menor resultado de intermediación de papeles de renta fija, sumado a una alta base de comparación por los buenos resultados por este concepto en el primer semestre de 2021. Cabe señalar que el menor resultado por este concepto es compensado en parte con mayores ingresos por intereses debido a la reinversión con mejor spread. Por otra parte, la línea otros ingresos totalizó \$1.138 millones a jun-22 (-68,2% YoY) ya que incluye mayores castigos de bienes recibidos en parte de pago en el periodo.

Banco Security se enfoca en clientes corporativos y personas de altos ingresos, lo cual se refleja en sus indicadores de riesgo. En la cartera comercial, la estrategia de Banco Security se ha centrado en apoyar a sus clientes en negocios de largo plazo adecuadamente cubiertos con garantías. Cabe recordar que las provisiones por riesgo de crédito de la cartera comercial son calculadas en base a la porción del crédito no cubierta por garantías, por lo que un mayor nivel de garantías deriva en menores ratios de provisiones sobre colocaciones.

	Riesgo de Crédito (%)							
	Provisiones / Colocaciones				Cartera con morosidad de 90 días o más			
	Hipotecaria	Consumo	Comercial	Totales	Hipotecaria	Consumo	Comercial	Total
Security	0,13	4,34	2,52	2,32	0,62	1,16	2,15	1,89
Bancos pares*	0,14	3,79	2,17	1,88	0,91	0,86	1,44	1,30
Sistema bancario	0,58	6,67	2,49	2,36	1,12	1,77	1,51	1,41

Información a Junio 2022. * Promedio de BICE, Consorcio, Internacional y Security.

Institución	Colocaciones ¹ MM\$	Garantías ² MM\$	Provisiones \$MM	Garantías / Colocaciones	Provisiones / Colocaciones	(Prov. + Gar.) / Colocaciones
Sistema Bancario	102.977.643	53.477.459	2.072.871	51,9%	2,0%	53,9%
Bancos Pares ³	15.759.622	10.912.790	336.992	69,2%	2,1%	71,4%
Bancos Grandes ⁴	84.934.303	41.894.476	1.653.987	49,3%	1,9%	51,3%
Banco Security	5.109.148	3.580.724	122.453	70,1%	2,4%	72,5%

1. Colocaciones comerciales evaluadas individualmente, información a mayo 2022. 2. Estimación propia para la cartera de colocaciones comerciales evaluadas individualmente en base a informe "Indicadores de Provisiones por Riesgo de Crédito de Bancos" a may-22, disponible en www.cmf.cl 3. Bancos Pares: BICE, Consorcio, Internacional y Security. 4. Bancos Grandes: Chile, BCI, Estado, Itaú, Scotiabank y Santander.

El gasto en pérdidas crediticias neto de recuperos a jun-22 alcanzó \$33.463 millones (-18,0% YoY), equivalente al 0,95% de las colocaciones (-36 bps YoY). La disminución se explica principalmente por el menor gasto en riesgo de la cartera comercial, de \$23.881 millones (-34,8% YoY), con una alta base de comparación por el deterioro crediticio de un cliente del segmento corporativo en 2021, sumado a un mayor nivel de recuperos en la cartera comercial, que ascienden a \$3.763 millones a jun-22 (+105,3% YoY). Estos efectos fueron compensados en parte por un mayor gasto en riesgo en colocaciones de consumo (\$6.323 millones, +122,4% YoY) e hipotecarias (\$1.364 millones, +119,9% YoY), por una baja base de comparación con menor actividad comercial y la disminución en morosidad asociada a la mayor liquidez en el sistema en 2021. Por otra parte, se registró un gasto por \$438 millones en la línea deterioro por riesgo de crédito de otros activos financieros (\$0 millones a jun-21), asociado al deterioro de algunos emisores de la cartera de inversiones del banco.

Cabe destacar que Banco Security ha constituido provisiones adicionales voluntarias por \$3.500 millones (+29,6% YoY) en el primer semestre de 2022, con el siguiente detalle: \$1.500 millones para cartera comercial (\$1.300 millones a jun-21), \$1.500 millones en cartera de consumo (\$1.400 millones a jun-21) y \$500 millones para cartera hipotecaria (\$0 millones a jun-21). A jun-22 el stock de provisiones adicionales voluntarias ascendió a \$12.000 millones (+118% YoY).

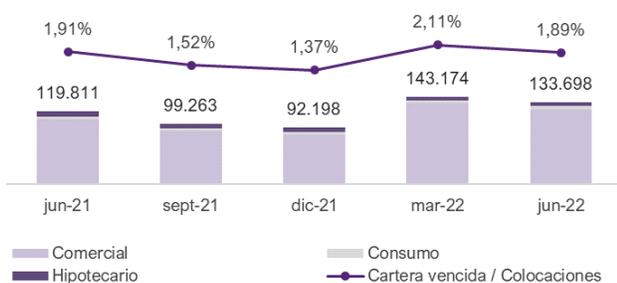
En la comparación trimestral el gasto en pérdidas crediticias aumentó 8,2% (\$17.389 millones a jun-22). En particular, el gasto en provisiones comerciales disminuyó 29,4% en el trimestre, manteniendo la tendencia a la baja esperada para el periodo, con \$1.000 millones de provisiones adicionales. Esto fue más que compensado por un mayor gasto en la cartera de consumo (+75,8% QoQ) con \$1.000 millones de provisiones adicionales, y la cartera hipotecaria (+111,3% QoQ) por el deterioro de la cartera, aunque con un ritmo menor a la industria, con \$300 millones de provisiones adicionales. Adicionalmente, se registró una pérdida por deterioro por riesgo de crédito de otros activos financieros de \$1.014 millones (ingreso de \$575 millones en 1Q22) por el deterioro de algunos emisores de la cartera de inversiones del banco. En el trimestre, el gasto por provisiones adicionales ascendió a \$2.300 millones (\$1.200 millones en el 1Q22).

En Ch\$ millones	2Q22	1Q22	% Chg QoQ	6M22	6M21	%Chg YoY
PPR consumo ¹	4.031	2.293	75,8%	6.323	2.843	122,4%
PPR hipotecaria ¹	926	438	111,3%	1.364	620	119,9%
PPR comercial ¹	9.885	13.995	-29,4%	23.881	36.606	-34,8%
Deterioro por riesgo de crédito de otros activos fin.	1.014	-575	-	438	0	-
Otros ²	1.534	-77	-	1.456	721	101,9%
Gasto en pérdidas crediticias¹	17.389	16.074	8,2%	33.463	40.791	-18,0%
PPR Consumo / Colocaciones	3,67%	2,11%	155 p	2,88%	1,35%	153 p
PPR Hipotecaria / Colocaciones	0,41%	0,21%	20 p	0,30%	0,16%	14 p
PPR Comercial / Colocaciones	0,69%	1,02%	-33 p	0,83%	1,44%	-61 p
Gasto en pérdidas crediticias¹ / Colocaciones	0,98%	0,95%	3 p	0,95%	1,30%	-36 p

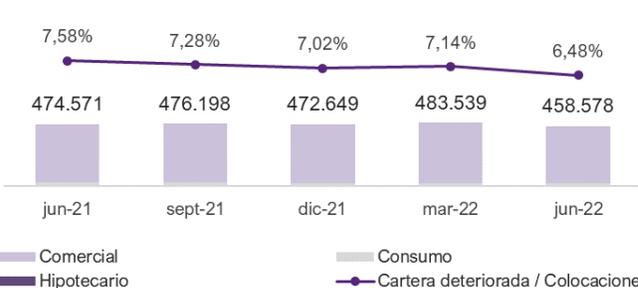
¹ Incluye recuperos y provisiones adicionales ² PPR por créditos a bancos, riesgo país y créditos contingentes

Respecto a la cartera vencida, alcanzó \$133.698 millones a jun-22, representando 1,89% de las colocaciones (-3 bps YoY, -22 bps QoQ), bajo el rango meta de 2,0%. Cabe destacar el descenso en 6,6% en la cartera vencida en el trimestre asociado a la gestión de cobranza de clientes con colocaciones de gran tamaño en el periodo. Con todo, el ratio de cobertura de cartera vencida alcanzó 1,23 veces (1,17 jun-21, 1,18 a mar-22). Al considerar provisiones adicionales, el ratio alcanza 1,32 veces (1,22 a jun-21, 1,25 a dic-21). Por otra parte, la cartera deteriorada totaliza \$458.578 millones a jun-22 (-3,4% YoY, -5,2% QoQ) asociado a la disminución en la cartera vencida. Con esto, la cartera deteriorada representa 6,5% de las colocaciones (-110 bps YoY, -66 bps QoQ).

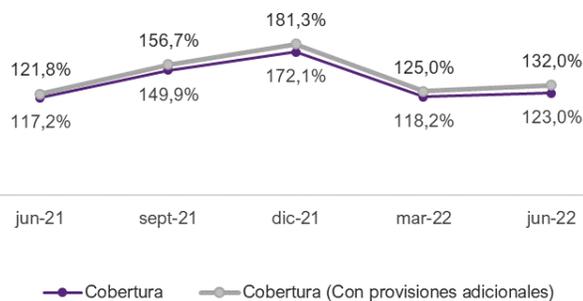
Cartera vencida MM\$



Cartera deteriorada MM\$



Cobertura cartera vencida
Provisiones totales / Cartera vencida



En Ch\$ Millones	2Q22	1Q22	2Q21	4Q21	QoQ	% Chg YTD	YoY
Colocaciones consumo	439.557	434.019	422.691	423.790	1,3%	3,7%	4,0%
Colocaciones hipotecario	907.226	850.779	754.816	824.967	6,6%	10,0%	20,2%
Colocaciones comerciales	5.730.809	5.489.057	5.078.363	5.479.946	4,4%	4,6%	12,8%
Colocaciones totales	7.077.592	6.774.454	6.259.186	6.731.538	4,5%	5,1%	13,1%
Cartera vencida consumo	5.084	4.094	5.696	5.277	24,2%	-3,7%	-10,7%
Cartera vencida hipotecario	5.656	6.335	8.516	6.268	-10,7%	-9,8%	-33,6%
Cartera vencida comercial	122.958	132.745	105.598	80.652	-7,4%	52,5%	16,4%
Cartera vencida total (NPLs)¹	133.698	143.174	119.811	92.198	-6,6%	45,0%	11,6%
Cartera vencida consumo	1,16%	0,94%	1,35%	1,25%	21 p	-9 p	-19 p
Cartera vencida hipotecario	0,62%	0,74%	1,13%	0,76%	-12 p	-14 p	-50 p
Cartera vencida comercial	2,15%	2,42%	2,08%	1,47%	-27 p	67 p	7 p
Cartera vencida / Colocaciones totales	1,89%	2,11%	1,91%	1,37%	-22 p	52 p	-3 p
Provisiones constituidas brutas	184.285	179.142	161.185	199.952	2,9%	-7,8%	14,3%
Castigos	-19.835	-9.927	-20.722	-41.271	-	-51,9%	-4,3%
Provisiones de riesgo de crédito²	164.450	169.214	140.463	158.681	-2,8%	3,6%	17,1%
Provisiones consumo	19.068	18.280	21.288	18.375	4,3%	3,8%	-10,4%
Provisiones hipotecarias	1.165	1.145	1.537	1.496	1,8%	-22,1%	-24,2%
Provisiones comerciales	144.217	149.790	117.639	138.809	-3,7%	3,9%	22,6%
Provisiones de riesgo de crédito²	164.450	169.214	140.463	158.681	-2,8%	3,6%	17,1%
Cobertura cartera vencida consumo	375,0%	446,5%	373,8%	348,2%	-7147 p	2684 p	128 p
Cobertura cartera vencida hipotecaria	20,6%	18,1%	18,0%	23,9%	253 p	-326 p	256 p
Cobertura cartera vencida comercial	117,3%	112,8%	111,4%	172,1%	445 p	-5482 p	589 p
Cobertura cartera vencida total³	123,0%	118,2%	117,2%	172,1%	481 p	-4911 p	576 p
Provisiones / Colocaciones	2,32%	2,50%	2,24%	2,36%	-17 p	-3 p	8 p
Cartera deteriorada/ Colocaciones	6,48%	7,14%	7,58%	7,02%	-66 p	-54 p	-110 p
Cartera deteriorada consumo	3,36%	3,25%	4,73%	3,57%	11 p	-21 p	-137 p
Cartera deteriorada hipotecaria	1,05%	1,21%	1,80%	1,47%	-17 p	-43 p	-76 p
Cartera deteriorada comercial	7,58%	8,36%	8,68%	8,13%	-79 p	-55 p	-111 p

1. Cartera vencida: cartera con morosidad de 90 días o más. 2.No considera provisiones adicionales. 3. Stock de provisiones de riesgo de crédito / Stock de cartera vencida

A jun-22 los gastos operacionales totalizaron \$37.474 millones (+19,8% YoY). En el periodo los gastos de personal ascendieron a \$10.905 millones (+4,6% YoY), con mayores bonificaciones comerciales y mayor gasto por remuneraciones, este último en línea con la mayor inflación del periodo. Cabe recordar que las bonificaciones pagadas en el 1Q22 corresponden al desempeño de 2021, mientras que las bonificaciones pagadas en 1Q21 corresponden al desempeño de 2020. Los gastos de administración fueron \$39.814 millones (+23,0% YoY) por un aumento en las tarifas corporativas, en mayor medida por el área digital, y mayor actividad en tarjetas de crédito. Los gastos de depreciación y amortización alcanzaron \$3.521 millones a jun-22, 7,4% inferiores a 2021. Por otra parte, la línea otros gastos operacionales totalizó \$8.805 millones a jun-22 (+136,4% YoY), en mayor medida por gastos de riesgo operacional asociados a errores en ejecución de procesos.

En la comparación trimestral, los gastos de apoyo se redujeron en 15,8% totalizando \$37.474 millones, con una alta base de comparación por el pago de bonificaciones comerciales durante el primer trimestre del año, aportes al regulador y gastos de riesgo operacional asociados a errores en ejecución de procesos, también durante el mismo periodo.

En Ch\$ Millones	2Q22	1Q22	% Chg QoQ	6M22	6M21	% Chg
Personal	10.905	18.961	-42,5%	29.866	28.555	4,6%
Gastos de administración	21.970	17.844	23,1%	39.814	32.371	23,0%
Depreciación y amortización	1.781	1.739	2,4%	3.521	3.802	-7,4%
Otros gastos operacionales	2.818	5.987	-52,9%	8.805	3.725	136,4%
Total gastos operacionales	37.474	44.532	-15,8%	82.006	68.453	19,8%
Total ingresos operacionales	102.068	87.798	16,3%	189.866	142.629	33,1%
Índice de eficiencia	36,7%	50,7%	-1401 p	43,2%	48,0%	-480 p

El índice de eficiencia de Banco Security -medido como total de gastos operacionales sobre total de ingresos operacionales- alcanzó 43,2% a jun-22 (-480 bps YoY), por mayores ingresos, en mayor medida en margen financiero, asociados al alza de tasas e inflación del periodo. En el trimestre se registra una eficiencia de 36,7% (-1.401bps QoQ), por la disminución en gastos asociada al pago de bonificaciones y otros gastos estacionales del 1Q22.

Cabe señalar que en enero de 2022 entraron en vigor cambios al compendio de normas contables para bancos. Estos cambios también implicaron una modificación en el indicador de eficiencia publicado por la CMF. Al realizar una estimación proforma de la versión antigua del indicador³ la eficiencia a junio asciende a 39,1% (-657 bps YoY) y 34,0% en el trimestre (-1.130 bps QoQ).

A jun-22 se registró un impuesto a la renta de \$6.551 millones (+143,4% YoY) por el aumento en 123% en el resultado antes de impuesto. Adicionalmente, se registró un mayor efecto de la corrección monetaria del patrimonio para efectos tributarios, asociada a la mayor inflación en el periodo (variación UF 6,8% a jun-22 vs 2,2% a jun-21). Adicionalmente, jun-21 representa una baja base de comparación por el reconocimiento de ingresos por impuestos diferidos en Valores Security por \$1.141 millones.

³ Cálculo antiguo eficiencia: Gastos de apoyo (gastos de personal + gastos de administración – depreciación y amortización) / Resultado operacional bruto (total de ingresos operacionales + otros gastos operacionales + recuperación de créditos castigados)

Banco Security - Segmentos de Negocios

Banco Security Nota de Segmentos (YoY)		Banca Empresas		Banca Personas		Tesorería		Otros		Total Banco		Filiales		Total Consolidado	
En Ch\$ Millones		jun-22	jun-21	jun-22	jun-21	jun-22	jun-21	jun-22	jun-21	jun-22	jun-21	jun-22	jun-21	jun-22	jun-21
Margen financiero		75.207	48.839	33.659	24.656	47.747	25.203	0	0	156.613	98.698	2.931	128	159.544	98.826
Δ% 6M22		54,0%		36,5%		89,5%		-		58,7%		-		61,4%	
Comisiones netas		11.481	10.553	7.022	5.906	-92	-72	0	0	18.412	16.387	15.577	12.580	33.989	28.967
Δ% 6M22		8,8%		18,9%		27,5%		-		12,4%		23,8%		17,3%	
Op. fin., cambios y otros ing. netos		502	4.303	735	274	-4.981	8.778	-3.519	-1.052	-7.263	12.303	5.723	3.383	-1.540	15.686
Δ% 6M22		-88,3%		168,2%		-		234,7%		-		69,2%		-	
Pérdidas por riesgo y BRP		-26.320	-32.322	-8.606	-7.789	-485	-1	0	0	-35.411	-40.112	0	0	-35.411	-40.112
Δ% 6M22		-18,6%		10,5%		-		-		-11,7%		-		-11,7%	
Total ingresos op. netos		60.870	31.372	32.811	23.048	42.189	33.908	-3.519	-1.052	132.351	87.276	24.231	16.091	156.582	103.367
Δ% 6M22		94,0%		42,4%		24,4%		234,7%		51,6%		50,6%		51,5%	
Total gastos operacionales		-25.042	-19.117	-28.748	-26.079	-8.217	-6.624	-4.819	-4.312	-66.826	-56.132	-15.358	-13.866	-82.184	-69.998
Δ% 6M22		31,0%		10,2%		24,0%		11,7%		19,1%		10,8%		17,4%	
Resultado operacional neto		35.827	12.255	4.063	-3.031	33.972	27.284	-8.338	-5.364	65.525	31.144	8.873	2.225	74.398	33.369
Δ% 6M22		192,3%		-		24,5%		55,4%		110,4%		298,8%		123,0%	
Impuestos		-2.334	-1.578	-302	390	-4.560	-3.513	619	688	-6.576	-4.012	25	1.321	-6.551	-2.691
Δ% 6M22		47,9%		-		29,8%		-10,0%		63,9%		-98,1%		143,4%	
Utilidad atribuible propietarios		33.494	10.677	3.761	-2.641	29.413	23.771	-7.719	-4.660	58.949	27.148	8.894	3.545	67.843	30.693
Δ% 6M22		213,7%		-		23,7%		65,6%		117,1%		150,9%		121,0%	

Banco Security Nota de Segmentos (QoQ)		Banca Empresas		Banca Personas		Tesorería		Otros		Total Banco		Filiales		Total Consolidado	
En Ch\$ Millones		2Q-22	1Q-22	2Q-22	1Q-22	2Q-22	1Q-22	2Q-22	1Q-22	2Q-22	1Q-22	2Q-22	1Q-22	2Q-22	1Q-22
Margen financiero		41.917	33.290	17.918	15.741	26.753	20.994	0	0	86.588	70.026	1.743	1.188	88.331	71.213
Δ% 2Q22		25,9%		13,8%		27,4%		5,759		0	23,7%	16,562	46,8%	556	24,0%
Comisiones netas		6.086	5.395	3.398	3.625	-54	-38	0	0	9.430	8.982	7.940	7.637	17.370	16.619
Δ% 2Q22		12,8%		6,3%		-227	-16			0	5,0%	448	4,0%	303	4,5%
Op. fin., cambios y otros ing. netos		-1.802	2.304	353	382	-6.429	1.448	1.200	-4.719	-6.678	-585	2.925	2.798	-3.753	2.213
Δ% 2Q22		-		-4,106	-7,6%	-29	-7,877			5,919	1041,7%	-6,093	4,6%	128	-5,965
Pérdidas por riesgo y BRP		-10.464	-15.856	-5.732	-2.873	-978	493	0	0	-17.175	-18.237	0	0	-17.175	-18.237
Δ% 2Q22		-34,0%		5,392	99,5%	-2,859	-1,471			0	-5,8%	1,062	-	0	-5,8%
Total ingresos op. netos		35.737	25.133	15.937	16.875	19.292	22.897	1.200	-4.719	72.165	60.186	12.609	11.623	84.774	71.809
Δ% 2Q22		42,2%		10,604	-5,6%	-938	-15,7%	-3,606	-	5,919	19,9%	11,979	8,5%	986	18,1%
Total Gastos Operacionales		-11.056	-13.986	-14.010	-14.738	-3.219	-4.997	-1.555	-3.264	-29.840	-36.985	-7.727	-7.631	-37.568	-44.616
Δ% 2Q22		-20,9%		2,930	-4,9%	728	-35,6%	1,778	-52,4%	1,710	-19,3%	7,145	1,3%	-97	-15,8%
Resultado operacional Neto		24.680	11.147	1.926	2.137	16.072	17.900	-355	-7.984	42.325	23.200	4.881	3.992	47.206	27.192
Δ% 2Q22		121,4%		13,533	-9,8%	-210	-10,2%	-1,828	-95,6%	7,629	82,4%	19,124	22,3%	889	73,6%
Impuestos		-1.655	-678	-172	-130	-3.470	-1.089	134	486	-5.164	-1.412	285	-260	-4.879	-1.672
Δ% 2Q22		144,0%		-977	32,1%	-42	218,5%	-2,381	-72,5%	-352	265,7%	-3,752	-	545	191,8%
Utilidad atribuible propietarios		23.025	10.469	1.755	2.007	12.602	16.811	-221	-7.498	37.161	21.788	5.164	3.730	42.325	25.518
Δ% 2Q22		119,9%		12,557	-12,6%	-252	-25,0%	-4,209	-97,1%	7,277	70,6%	15,372	38,4%	1,434	65,9%

Banca Empresas

La Banca Empresas tiene como segmento objetivo empresas con ventas anuales por sobre US\$1,2 millones. Si bien el core business de Banco Security son las empresas grandes, en los últimos años se ha fortalecido el segmento de empresas medianas con un servicio diferenciado que se adecúa a sus necesidades. Esto, con el objetivo de diversificar la base de clientes y mejorar la rentabilidad de cada segmento.

A jun-22 las colocaciones comerciales de Banco Security crecieron 12,8% YoY y un 4,6% YTD, totalizando \$5.731 mil millones. En la industria la variación fue 11,9% YoY y un 4,8% YTD. Al incluir las filiales en el extranjero, las colocaciones comerciales en la industria crecieron 15,3% YoY y un 6,7% YTD. La participación de mercado de Banco Security en colocaciones comerciales fue 4,8% a jun-22, mientras que en su segmento objetivo de empresas medianas y grandes alcanzó 5,9%⁴. La Banca Empresas cuenta con 7.971 clientes a jun-22 (+0,1% YoY).

Colocaciones comerciales por sector económico	% Total
Bienes inmobiliarios y servicios a empresas	18,0%
Construcción e inmobiliario	15,8%
Servicios financieros y seguros	19,3%
Servicios comunales	12,5%
Comercio	10,3%
Transporte	7,1%
Manufacturas	5,6%
Electricidad, gas y agua	3,9%
Agricultura y ganadería	3,9%
Pesca	1,5%
Minería	1,5%
Telecomunicaciones	0,4%
Forestal	0,1%
Total Colocaciones Comerciales	100%

⁴ Considera empresas con facturación anual por sobre \$800 millones, sólo para las regiones de Chile donde Banco Security tiene presencia.

Fuente SII.

El resultado de la división Empresas a jun-22 fue \$33.494 millones (+213,7% YoY). El mayor resultado se explica principalmente por un aumento en el margen financiero, que a jun-22 alcanzó \$75.207 millones (+54,0% YoY) por un incremento en la remuneración de pasivos, asociada al alza en las tasas de interés (TPM promedio a jun-22 6,5% vs 0,5% a jun-21) y un mayor volumen en depósitos y saldos vista. Adicionalmente, se registró un crecimiento de +12,8% YoY en colocaciones comerciales, parcialmente compensado por una leve disminución del spread promedio. Las comisiones netas ascendieron a \$11.481 millones (+8,8% YoY) por mayor volumen en boletas de garantía. Por otra parte, la línea operaciones financieras, cambios y otros ingresos netos alcanzó \$502 millones (-88,3% YoY) que considera un impacto que se compensa con un recupero en la línea de pérdidas por riesgo. Las pérdidas por riesgo registraron \$26.320 millones (-18,6% YoY) con mayores ingresos por recuperos y una alta base de comparación, principalmente por el deterioro de un cliente del segmento corporativo en 2021. Estos efectos fueron compensados parcialmente por un aumento en los gastos operacionales, de \$25.042 millones a jun-22 (+31,0% YoY), por el pago de bonificaciones comerciales y un aumento en las tarifas corporativas, en mayor medida por el área digital.

En el trimestre, la utilidad totalizó \$23.025 millones (+119,9% QoQ) por un mayor margen financiero, de \$41.917 millones (+25,9% QoQ) por un aumento en la remuneración de pasivos asociado al alza en las tasas de interés (TPM promedio 7,9% en 2Q22 vs 5,1% en 1Q22). Adicionalmente, se registraron mayores comisiones netas, de \$6.086 millones (+12,8% QoQ), por la mayor actividad comercial, mientras que las pérdidas por riesgo alcanzaron \$10.464 millones (-34,0% QoQ), manteniendo la tendencia a la baja esperada para el periodo. Por otra parte, los gastos operacionales, de \$11.056 millones, disminuyeron 20,9% QoQ con una alta base de comparación por el pago de bonificaciones comerciales y ajustes de estructura en áreas de apoyo durante el 1Q22. Todo lo anterior fue compensado en parte por un menor resultado en la línea operaciones financieras, cambios y otros ingresos netos, de -\$1.802 millones (vs \$2.304 millones en 1Q22) que considera un impacto que se compensa con un recupero en la línea de pérdidas por riesgo.

Banca Personas

La Banca Personas de Banco Security apunta a clientes de rentas altas. Hasta 2019 el crecimiento de la División Personas se enfocó en los productos de la familia consumo, moviéndose a los productos hipotecarios en los últimos años.

La Banca Personas de Banco Security apunta a clientes de rentas altas. Hasta 2019 el crecimiento de la División Personas se enfocó en los productos de la familia consumo, incorporando un foco en productos hipotecarios recientemente.

A jun-22, los créditos a personas (consumo + hipotecario) de Banco Security alcanzaron \$1.347 mil millones (+14,4% YoY y un 7,8% YTD), por el mayor volumen de colocaciones hipotecarias (+20,2% YoY y un 10% YTD) y de consumo (4,0% YoY y un 3,7% YTD), representando 12,8% y 6,2% de las colocaciones totales del Banco, respectivamente. En la industria los créditos a personas aumentaron +15,5% YoY y un 7,3% YTD, por el crecimiento de colocaciones hipotecarias (+14,6% YoY y un 6,9% YTD) y de consumo (+18,0% YoY y un 8,4% YTD). Al incluir las filiales en el extranjero, las colocaciones a personas de la industria registraron un crecimiento de +16,7% YoY y un 7,8% YTD. La participación de mercado de Banco Security sobre su segmento objetivo de individuos de altos ingresos alcanzó 5,1%⁵ a jun-22. La Banca Personas cuenta con 64.735 clientes a jun-22 (-1,9% YoY).

El resultado de la Banca Personas a jun-22 fue de \$3.761 millones (-\$2.641 millones a jun-21). El margen financiero alcanzó \$33.659 millones (+36,5% YoY) por el crecimiento en la remuneración de pasivos, debido principalmente al aumento en las

⁵ Considera personas con rentas sobre UF60 en Santiago de Chile, y UF50 en regiones, entre 24 y 65 años, con perfil de riesgo/rentabilidad similar a clientes de Banco Security, sólo para regiones donde Banco Security tiene presencia. Fuente CMF

tasas de interés (TPM promedio a jun-22 6,52% vs 0,5% a jun-21) y un mayor volumen en depósitos a plazo. Las comisiones netas ascendieron a \$7.022 millones a jun-22 (+18,9% YoY) por mayor actividad de tarjetas de débito y crédito y comisiones de seguros complementarios a la oferta de crédito. Por otra parte, la línea operaciones financieras, cambios y otros ingresos netos alcanzó \$735 millones a jun-22 (+168,2% YoY). Estos efectos fueron compensados en parte por un mayor gasto operacional que totalizó \$28.748 millones (+10,2% YoY) asociado al pago de bonificaciones comerciales, la mayor actividad comercial y un aumento en las tarifas corporativas, en mayor medida por el área digital. Adicionalmente, se registró un mayor gasto en riesgo, que totalizó \$8.606 millones a jun-22 (+10,5% YoY), por una baja base de comparación con menor actividad comercial y la disminución en morosidad asociada a la mayor liquidez en el sistema en 2021.

En la comparación trimestral, la Banca Personas registró un resultado de \$1.755 millones en el 2Q22 (-12,6% QoQ) por un incremento en pérdidas por riesgo, alcanzando \$5.732 millones (+99,5% QoQ) por el deterioro de la cartera, aunque con un ritmo menor a la industria. Adicionalmente, las comisiones netas decrecieron a un total de \$3.398 millones (-6,3% QoQ) principalmente por menores comisiones en tarjetas de crédito y débito y créditos hipotecarios. A su vez, la línea operaciones financieras, cambios y otros ingresos netos totalizó \$353 millones (-7,6% QoQ). Estos efectos fueron parcialmente compensados por un mayor margen financiero, de \$17.918 millones en el trimestre (+13,8% QoQ) producto de una mayor remuneración de pasivos por el aumento en las tasas de interés (TPM promedio 7,94% en 2Q22 vs 5,07% en 1Q22), mayores colocaciones a personas (+4,8% QoQ), y gastos operacionales ligeramente inferiores (-4,9% QoQ) por una alta base de comparación por el pago de bonificaciones comerciales en 1Q22 en Banca Personas y áreas de apoyo del banco.

Tesorería

A jun-22 la utilidad del área de Tesorería fue \$29.413 millones (+23,7% YoY). Los ingresos operacionales netos totalizaron \$42.189 millones (+24,4% YoY) por un mayor margen financiero (+89,5% YoY), asociado a un mayor nivel de inflación (variación UF 6,8% a jun-22 vs 2,2% a jun-21), el aumento en el descalce desde el 4Q21, y el alza de tasas en el periodo. Estos efectos fueron compensados parcialmente por la línea operaciones financieras, cambios y otros ingresos netos (-\$4.891 millones a jun-22, +\$8.788 millones a jun-22), por un menor resultado en intermediación de papeles de renta fija, sumado a una alta base de comparación por el gran volumen de operaciones a jun-21. Cabe señalar que el menor resultado por este concepto es compensado en parte con mayores ingresos por intereses debido a la reinversión con mejor spread. Por otra parte, se registraron gastos operacionales por \$8.217 millones (+24,0% YoY) por el pago de bonificaciones asociadas al desempeño de 2021 y un aumento en las tarifas corporativas, en mayor medida por el área digital.

Al comparar con el trimestre inmediatamente anterior la utilidad disminuyó 25,0%, alcanzando \$12.602 millones. Los ingresos operacionales netos ascendieron a \$19.292 millones en 2Q22, 15,7% inferiores por la línea operaciones financieras, cambios y otros ingresos netos (-\$6.429 millones en 2Q22, +\$1.448 millones en 1Q22) por el resultado de intermediación de papeles de renta fija y pérdidas por riesgo por \$978 millones (+\$493 millones en 1Q22), por el deterioro de algunos instrumentos de la cartera de inversiones. Estos efectos fueron compensados parcialmente por un mayor margen financiero, de \$26.753 millones (+27,4% QoQ), asociado a los efectos del alza de tasas (TPM promedio 7,94% en 2Q22 vs 5,07% en 1Q22), una mayor inflación en el trimestre (variación UF 4,3% el 2Q22 vs 2,4% el 1Q22) y la reinversión en papeles con mejor spread. Por otra parte, los gastos operacionales totalizaron \$3.219 millones (-35,6% QoQ), con una alta base de comparación por el pago de bonificaciones en el 1Q22 en la tesorería y el pago de gastos estacionales.

El área de Tesorería está compuesta por las mesas de Trading, Inversiones, Balance y Distribución. La mesa de Balance

administra inversiones financieras destinadas a estabilizar el margen financiero, administrar el riesgo de tasa del balance, manejar la liquidez y mantener un fondeo eficiente para las operaciones de crédito del banco. A jun-22, Balance representó el 79,5% de los ingresos de la Tesorería. En tanto, las mesas de Inversiones y Trading gestionan una cartera propia de instrumentos financieros concentrados en papeles del Banco Central de Chile y bonos corporativos, y representaron el 8,6% de los ingresos de la Tesorería. El 11,8% restante provino de la mesa de Distribución, que intermedia productos especializados para los clientes de las bancas comerciales (moneda, forwards y productos estructurados).

Colocaciones Banco Security

Banco Security alcanzó \$7.077.592 millones en colocaciones totales a jun-22 (+13,1% YoY, +5,1% YTD), mientras que las colocaciones del sistema crecieron 13,9% YoY y un 6,3% YTD. Considerando las participaciones en el extranjero, las colocaciones del sistema crecieron 16,2% YoY y un 7,3% YTD. Los préstamos comerciales de Security crecieron 12,8% YoY y un 4,6% YTD, totalizando \$5.730.809 millones (81,0% de la cartera de Banco Security), mientras que los créditos a personas (consumo + hipotecario) alcanzaron \$1.346.783 millones a jun-22, +14,4% YoY y +7,8% YTD. Los 20 mayores deudores representan un 14,0% de la cartera de créditos totales del Banco.

Colocaciones Totales En Ch\$ Millones	jun-22	mar-22	jun-21	dic-21	QoQ	%Chg YTD	YoY
Consumo	439.557	434.019	422.691	423.790	1,3%	3,7%	4,0%
Hipotecario	907.226	850.779	754.816	824.967	6,6%	10,0%	20,2%
Vivienda + Consumo	1.346.783	1.284.799	1.177.507	1.248.757	4,8%	7,8%	14,4%
N° Clientes	64.735	64.731	65.997	65.085	0,0%	-0,5%	-1,9%
Comerciales	5.730.809	5.489.057	5.078.363	5.479.946	4,4%	4,6%	12,8%
N° Clientes	7.971	7.961	7.966	8.006	0,1%	-0,4%	0,1%
Colocaciones Totales	7.077.592	6.774.454	6.259.186	6.731.538	4,5%	5,1%	13,1%
Participación de Mercado*	3,26%	3,29%	3,28%	3,29%	-3 p	-4 p	-2 p

Banco Security – Fuentes de Financiamiento

Fuentes de Financiamiento En Ch\$ Millones	jun-22	mar-22	dic-21	jun-21	QoQ	% Chg YTD	YoY
Depósitos a la vista	1.386.924	1.567.295	1.715.145	1.429.500	16,9%	-11,5%	-3,0%
Depósitos a plazo	2.007.304	1.874.121	1.865.280	1.377.094	16,3%	7,1%	45,8%
Depósitos Totales	3.394.228	3.441.415	3.580.425	2.806.594	33,3%	-1,4%	20,9%
Instrumentos financieros de deuda emitidos	3.059.923	2.820.756	2.787.965	2.795.023	33,1%	8,5%	9,5%
Bonos Subordinados	376.495	366.695	359.320	350.195	4,1%	2,7%	7,5%
Obligaciones con Bancos	1.515.406	1.456.128	1.473.906	1.355.157	16,1%	4,1%	11,8%
Otros Pasivos*	685.427	632.358	463.546	450.001	5,3%	8,4%	52,3%
Pasivos Totales	9.031.479	8.717.352	8.665.162	7.756.971	91,9%	3,6%	16,4%
Patrimonio Total	729.106	719.446	700.616	683.013	8,1%	1,3%	6,7%
Pasivo + Patrimonio	9.760.585	9.436.798	9.365.778	8.439.984	100%	3,4%	15,6%

*Incluye las cuentas de operaciones con liquidación en curso, contratos de retrocompra, contratos de derivados financieros, otras obligaciones financieras, impuestos corrientes, impuestos diferidos, provisiones y otros pasivos institucionales

Depósitos a Plazo y Depósitos a la Vista

A jun-22 los depósitos totales alcanzaron \$3.394.228 millones, +20,9% YoY (-5,2% YTD), mientras que el sistema tuvo variaciones de +4,6% YoY (+1,6% YTD), y +9,3% YoY (+2,9% YTD) al incluir las participaciones en el extranjero.

A jun-22 los depósitos a plazo totalizaron \$2.007.304 millones, +45,8% YoY y un 7,6% YTD. Durante la primera mitad de 2021 los DAP disminuyeron por las menores tasas y el mayor apetito por liquidez, tendencia que se revirtió en la segunda mitad de

2021, en línea con el alza de tasas que comenzó el segundo semestre. En 2Q22 los depósitos a plazo aumentaron 7,1% QoQ, en línea con el crecimiento en las tasas del segundo trimestre del año.

Los depósitos a plazo de Banco Security están compuestos en un 49% por depósitos minoristas y un 51% por depósitos institucionales. Los 15 mayores depositantes representan un 9,9% del total de pasivos del banco. El índice de colocaciones sobre depósitos fue 209% a jun-22, comparado con 175% en jun-21. Banco Security mantiene una estrategia para diversificar sus fuentes de financiamiento, mediante incentivos comerciales para aumentar la base de depósitos minoristas.

Por otra parte, el Banco realiza un estricto monitoreo de su riesgo de liquidez⁶, agregando a la diversificación del financiamiento el seguimiento y control de una completa serie de límites sobre los descalces del balance, la mantención de un volumen importante de activos líquidos y el alargamiento de pasivos, aumentando el plazo del financiamiento. Cabe destacar que el descalce entre activos y pasivos del Banco se encuentra dentro de los niveles de exposición más bajos de la industria, por una estrategia conservadora en el descalce de tasas, aprovechando las tasas históricamente bajas para el alargamiento de nuestros pasivos. A jun-22, el indicador de riesgo de tasa largo plazo sobre patrimonio efectivo fue de 2,09%⁷.

Al 30 de jun-22 los activos líquidos⁸ representaban un 126,7% de los depósitos y otras captaciones a plazo. Por su parte el indicador de razón de cobertura de liquidez⁹ a jun-22 se encuentra en 239%, muy por sobre el mínimo normativo de 100%.

⁶ El riesgo de liquidez representa la posibilidad de que no se pueda cumplir con las obligaciones cuando vengán, a causa de la incapacidad para liquidar activos o liquidar fondos, o que no se puedan deshacer fácilmente o compensar sus exposiciones sin reducir significativamente sus precios debido a la inadecuada profundidad de mercado (Memoria Grupo Security, nota 35).

⁷ Mide la exposición ante cambios en las tasas como porcentaje sobre el patrimonio. La exposición de tasas de largo plazo se calcula como la suma de las diferencias en distintas bandas temporales y monedas del flujo asociado a activos y pasivos del libro Banca, incluyendo amortizaciones e intereses, ajustado por un factor de sensibilidad de acuerdo con la tabla 2 del anexo 1 del Capítulo III.B.2.2 del compendio de normas financieras del Banco Central.

⁸ Incluye efectivo y depósitos en efectivo, operaciones con liquidación en curso y la cartera de instrumentos financieros.

⁹ Indicador Liquidity Coverage Ratio (LCR, C48) publicado en la página web www.bancosecurity.cl

Banco Security - Deuda Emitida

Serie	N° de Inscripción CMF	Fecha Inscripción CMF	Moneda	Monto Inscrito	Tasa de Interés Anual	Plazo (años)	Vencimiento
H1	03/2007	25-ene-07	U.F.	3.000.000	3,00	23	01-dic-29
K3	01/2013	26-feb-13	U.F.	4.000.000	3,50	10	01-nov-22
K4	10/2013	06-nov-13	U.F.	5.000.000	3,60	10	01-oct-23
K5	14/2014	09-oct-14	U.F.	5.000.000	2,75	10	01-jun-24
K6	05/2015	01-abr-15	U.F.	5.000.000	2,75	5	01-mar-25
K7	05/2015	01-abr-15	U.F.	5.000.000	2,75	10	01-sept-25
K-ocho	12/2016	03-oct-16	U.F.	5.000.000	2,80	10	01-oct-36
B7	08/2018	09-may-18	U.F.	4.000.000	2,20	5	01-feb-23
K9	08/2018	09-may-18	U.F.	5.000.000	2,75	10	01-ene-28
Z3	08/2018	09-may-18	Moneda Nacional	75.000.000.000	4,80	5	01-dic-22
B8	11/2018	20-dic-18	U.F.	5.000.000	1,80	5,5	01-ago-23
Q1	11/2018	20-dic-18	U.F.	3.000.000	2,50	15	01-ago-33
Z4	11/2018	20-dic-18	Moneda Nacional	75.000.000.000	4,80	5,5	01-oct-23
D1	11/2018	20-dic-18	U.F.	5.000.000	2,20	10,5	01-ago-28
B9	11/2019	11-nov-19	U.F.	5.000.000	0,70	5,5	01-abr-24
C1	11/2019	11-nov-19	U.F.	5.000.000	0,80	6	01-mar-26
Z5	11/2019	11-nov-19	Moneda Nacional	75.000.000.000	3,50	6	01-mar-27
D2	11/2019	11-nov-19	U.F.	5.000.000	0,90	8,5	01-mar-29
D3	11/2019	11-nov-19	U.F.	5.000.000	1,00	10,5	01-jun-25
Q2	04/2020	12-mar-20	U.F.	5.000.000	0,70	15	01-jul-30
Q3	04/2020	12-mar-20	U.F.	5.000.000	0,80	15,5	01-nov-34
Z7	04/2020	12-mar-20	Moneda Nacional	100.000.000.000	2,75	6	01-nov-25
D4	04/2020	12-mar-20	U.F.	5.000.000	0,50	10,5	01-dic-30
C4	06/2021	23-sept-21	U.F.	5.000.000	0,70	6	03-dic-30
D6	06/2021	23-sept-21	U.F.	5.000.000	1,40	10,5	06-dic-30

A jun-22, el total de deuda emitida en bonos corrientes por Banco Security es \$2.819.280 millones, según lo detallado en la nota N°22 de los estados financieros de Banco Security.

Banco Security – Capitalización¹⁰

El patrimonio efectivo (PE) de Banco Security alcanzó \$1.076.282 millones, aumentando 13,0% YoY debido al aumento en la utilidad acumulada de ejercicios anteriores (+\$30.850 millones YoY) junto con una mayor utilidad del ejercicio (+\$37.151 millones YoY). Adicionalmente, se registró un incremento de bonos subordinados computados como patrimonio efectivo (+25,7% YoY).

A partir de diciembre de 2021 los bonos subordinados y provisiones voluntarias que pueden ser contabilizadas como instrumentos Capital Adicional Nivel 1 (AT1) disminuyeron de 1,5% a 1% de los Activos Ponderados por Riesgo (APR). Esto implicó un traspaso de bonos subordinados computados como instrumentos AT1 hacia Capital Nivel 2 (T2), alineado al cumplimiento de los límites establecidos en el artículo 66 de la Ley General de Bancos (LGB).

¹⁰ Para mayor detalle de la comparación contra diciembre 2021 ver la Nota N°48 de los Estados Financieros de Banco Security.

Evolución anual del patrimonio efectivo (M MM\$)



(*) Cifras a jun-21 consideran cálculo proforma de Basilea III

El índice de adecuación de capital de Basilea III (Patrimonio efectivo sobre activos ponderados por riesgo) alcanzó un 14,15% a jun-22 (con un mínimo regulatorio de 8,625% según calendario), +92 bps YoY. El aumento responde a un incremento de 13,0% en el patrimonio efectivo, compensado en parte por un aumento de los activos ponderados por riesgo (5,6% YoY), en línea con el crecimiento de las colocaciones totales (+13,1% YoY). Por otra parte, el índice de core capital sobre activos totales, alcanzó un 7,16%, -40 bps YoY.

En Ch\$ Millones	jun-22	mar-22	dic-21	jun-21 ¹	QoQ	YTD	YoY
Capital	325.041	325.041	325.041	325.041	0,0%	0,0%	0,0%
Reservas	17.944	17.815	22.164	23.677	0,7%	0,7%	-24,2%
Otro resultado integral ²	-4.065	-7.117	-12.431	960	-42,9%	-42,9%	-523,4%
Ut. acumulada ejercicios anteriores	342.646	388.923	311.796	311.796	-11,9%	-11,9%	9,9%
Utilidad del ejercicio	67.843	25.518	77.127	30.692	165,9%	165,9%	121,0%
Provisión dividendos mínimos	-20.353	-30.794	-23.138	-9.208	-33,9%	-33,9%	121,0%
Interés no controlador	49	59	57	54	-16,0%	-16,0%	-9,0%
Capital Básico	729.106	719.446	700.616	683.013	1,3%	1,3%	6,7%
Deducciones	13.039	13.039	13.039	13.039	0,0%	0,0%	0,0%
CET1	716.067	706.407	687.577	669.974	1,4%	1,4%	6,9%
AT1	76.066	72.264	74.724	108.023	5,3%	5,3%	-29,6%
T1	792.133	778.672	762.301	777.997	1,7%	1,7%	1,8%
T2	284.149	275.300	219.728	174.557	3,2%	3,2%	62,8%
Patrimonio Efectivo	1.076.282	1.053.972	982.029	952.554	2,1%	2,1%	13,0%
Riesgo de crédito	6.899.899	6.459.756	6.725.591	6.494.915	6,8%	6,8%	6,2%
Riesgo operacional	513.831	475.973	455.879	445.320	8,0%	8,0%	15,4%
Riesgo de mercado	192.849	290.694	290.889	261.308	-33,7%	-33,7%	-26,2%
Activos Ponderados por Riesgo (APR)	7.606.579	7.226.423	7.472.359	7.201.543	5,3%	5,3%	5,6%
Capital mínimo regulatorio	608.526	578.114	597.789	576.123	5,3%	5,3%	5,6%
CET1 / APR	9,41%	9,78%	9,51%	9,30%	-36 bps	-10 bps	11 bps
T1 / APR	10,41%	10,78%	10,55%	10,80%	-36 bps	-14 bps	-39 bps
Patrimonio efectivo / APR	14,15%	14,58%	13,59%	13,23%	-44 bps	56 bps	92 bps
Capital básico / Activos totales ³	7,16%	7,30%	7,14%	7,56%	-14 bps	2 bps	-40 bps

1. Cifras a jun-21 consideran cálculo proforma de Basilea III. 2. Considera cuentas de valoración y MTM cobertura contables. 3. Activos totales calculados según lo señalado en el capítulo 21-30 de la RAN.

FACTORING SECURITY

A jun-22 la utilidad de Factoring Security alcanzó \$7.204 millones (+50,6% YoY). El resultado operacional neto totalizó \$17.182 millones (+38,1% YoY), asociado al crecimiento en el volumen de colocaciones, de \$435.963 millones (+20,7% YoY y -1,1% YTD), mayor spread de cartera e ingresos por reajustes (+137,8% YoY), por mayor inflación en el periodo (variación UF 6,8% a jun-22 vs 2,2% a jun-21), compensado parcialmente por mayores costos bancarios debido al aumento en las tasas de interés (TPM promedio de 6,52% a jun-22 vs 0,5% a jun-21). Por su parte, los gastos de apoyo alcanzaron \$6.392 millones (+22,3% YoY) principalmente por un mayor gasto por remuneraciones asociado a reajustes de sueldos en los últimos doce meses, pago de bonificaciones y ajustes de estructura. Este aumento también está asociado a mayores tarifas corporativas, en particular por el área digital. En tanto el gasto en PPR alcanzó \$1.501 millones (+15,9% YoY) asociado a un mayor volumen de colocaciones (+20,7% YoY), alcanzando un indicador de gasto en riesgo sobre colocaciones de 0,69% a jun-22 (-3 bps YoY).

Durante el 2Q22 la utilidad alcanzó \$3.537 millones (-1,6% QoQ), con un resultado operacional neto de \$8.587 millones (-0,1% QoQ), asociado a un spread ligeramente inferior y colocaciones estables (+1,1% QoQ). Adicionalmente se registraron mayores ingresos por reajustes por la mayor inflación en el periodo (variación UF 4,3% el 2Q22 vs 2,4% el 1Q22) y mayores costos bancarios debido al aumento en las tasas de interés (TPM promedio 7,94% en 2Q22 vs 5,07% en 1Q22). Por otra parte, los gastos de apoyo totalizaron \$3.217 millones (+1,4% QoQ), estables en el periodo.

Los efectos mencionados previamente derivaron en un índice de eficiencia de 37,2% a jun-22 (-480 bps YoY) por mayores ingresos asociados a una mayor actividad comercial y un nivel de 37,5% en el 2Q22 (+53 bps QoQ). El indicador de riesgo – medido como el cociente entre provisiones y colocaciones totales – fue de 1,53% a jun-22 (-50 bps YoY y +13 bps QoQ).

En Ch\$ Millones	2Q22	1Q22	% Chg QoQ	6M22	6M21	% Chg YoY
Colocaciones	435.963	431.123	1,1%	435.963	361.164	20,7%
Provisiones constituidas	6.663	6.023	10,6%	6.663	7.335	-9,2%
Resultado operacional neto¹	8.587	8.594	-0,1%	17.182	12.443	38,1%
Gasto por provisiones por riesgo de crédito	-640	-861	-25,6%	-1.501	-1.295	15,9%
Gastos de apoyo	-3.217	-3.174	1,4%	-6.392	-5.226	22,3%
Utilidad Neta	3.573	3.631	-1,6%	7.204	4.784	50,6%
Eficiencia ²	37,5%	36,9%	53 p	37,2%	42,0%	-480 p
PPR / Colocaciones	0,59%	0,80%	-21 p	0,69%	0,72%	-3 p
Índice de Riesgo ³	1,53%	1,40%	13 p	1,53%	2,03%	-50 p

1. Ingresos, costos bancarios y reajustes netos. 2. Gastos de apoyo / Utilidad antes de gastos. 3. Stock de provisiones / Colocaciones

ÁREA DE INVERSIONES (1,7% de activos; 9,7% de la utilidad de áreas de negocios a junio 2022)

Las empresas que pertenecen al área Inversiones son Administradora General de Fondos Security y Valores Security Corredores de Bolsa. Adicionalmente, Securitizadora Security desarrolla servicios de administración de activos securitizados y de los respectivos patrimonios separados. Inversiones Security complementa la oferta de valor de las otras empresas Security, entregando un servicio diferenciado, con una oferta integral de los productos que mejor se ajusten a las necesidades de cada uno de sus segmentos de clientes. Los productos ofrecidos por las distintas empresas que componen el área Inversiones Security: AGF Security incluye los Fondos Mutuos, Fondos de Inversión y APV. Valores Security ofrece servicios de Moneda Extranjera, Forwards y corretaje de Acciones.

Los AUM de Inversiones a jun-22 alcanzaron \$4.090.124 millones (-1,2% YoY) por menores AUM en fondos mutuos (-4,3% YoY), principalmente por fondos de renta fija nacional de corto y largo plazo y fondos balanceados. El promedio mensual de AUM de fondos mutuos alcanzó \$2.350.0129 millones, 10,7% inferior al año anterior, en línea con las tendencias en la industria (-7,7% YoY). Estos efectos fueron compensados en parte por mayor AUM en custodia internacional (+5,2% YoY) y custodia nacional (+5,2 YoY). Al comparar con el trimestre inmediatamente anterior los AUM de Inversiones aumentan 4,2% por mayores AUM en fondos mutuos (+10,5% QoQ), principalmente por fondos de renta fija nacional en UF. AGF Security mantiene una participación de mercado de 4,9% del total de la industria de fondos mutuos. A jun-22 los montos transados en acciones llegaron a \$569.878 millones (-13,9% YoY y +32,3% QoQ) con un 1,5% de participación de mercado.

En Ch\$ Millones	6M22	3M22	2021	6M21	QoQ	% Chg YTD	YoY
Activos bajo administración (AUM)	4.090.124	3.926.595	4.101.102	4.141.893	4,2%	-0,3%	-1,2%
Fondos mutuos bajo administración*	2.350.029	2.278.685	2.464.190	2.630.336	3,1%	-4,6%	-10,7%
Participación de mercado fondos mutuos	4,9%	4,8%	4,8%	5,0%	9 p	2 p	-16 p

(*) Promedio mensual según lo reportado por la AAFM

En Ch\$ Millones	2Q22	1Q22	% Chg QoQ	6M22	6M21	% Chg
Acciones - Volúmen transado	324.007	244.871	32,3%	568.878	660.777	-13,9%
Participación de mercado acciones	1,6%	1,3%	22 p	1,5%	1,7%	-23 p
Ingresos operacionales	9.688	9.274	4,5%	18.962	18.244	3,9%
Ingresos no operacionales	3.749	3.121	20,1%	6.870	1.232	457,7%
Gastos totales	-8.555	-8.403	1,8%	-16.958	-17.252	-1,7%
Eficiencia	63,7%	67,8%	-413 p	65,6%	88,6%	-2294 p
AGF Security	3.794	2.572	47,5%	6.366	2.219	186,9%
Valores Security	1.371	1.160	18,2%	2.531	1.326	90,9%
Securizadora y CasaNuestra	510	352	44,8%	863	210	311,3%
Resultado del ejercicio	5.676	4.084	39,0%	9.761	3.926	148,6%

A jun-22 la utilidad de Inversiones Security fue \$9.761 millones (+148,6% YoY). En particular, AGF Security registró un resultado de \$6.366 millones a jun-22 (+186,9% YoY) con ingresos operacionales estables (+7,7% YoY) y un mejor resultado de la cartera propia en el periodo (\$3.783 millones a jun-22 vs \$285 a jun-21). Valores Security alcanzó un resultado de \$2.531 millones (+90,9% YoY) por un mayor resultado en la cartera propia e ingresos operacionales estables (-2,6% YoY), compensado en parte por una alta base de comparación por el reconocimiento de impuestos diferidos por \$1.433 millones en 1Q21. Por último, Securizadora y Casanuestra registraron en conjunto un resultado de \$863 millones (+311,3% YoY).

En la mirada consolidada los ingresos operacionales alcanzaron \$18.962 millones a jun-22, estables interanualmente (+3,9% YoY). Se registraron mayores ingresos de fondos (\$12.350 millones, +7,8% YoY) por un mayor ROA, asociado al alza de tasas a partir de la segunda mitad de 2021 que más que compensó el menor volumen administrado (-10,7% YoY). Por otra parte, los ingresos transaccionales ascendieron a \$6.612 millones (-2,6% YoY), por menores ingresos por acciones y renta fija local. Por otra parte, los ingresos no operacionales totalizaron \$6.870 millones (+457,7% YoY), asociados a la mayor inflación en el periodo (variación UF 6,8% a jun-22 vs 2,2% a jun-21). Por último, los gastos totalizaron \$16.958 millones (-1,7% YoY) alcanzando un indicador de eficiencia de 65,6% (-2.294 bps YoY).

En el trimestre la utilidad de \$5.676 millones es 39,0% superior al 1Q22. Los ingresos operacionales, de \$9.688 millones, aumentaron 4,5% en el periodo, con mayores ingresos por fondos (+7,7% QoQ) por el mayor volumen de activos administrados y mayor ROA, compensados por menores ingresos transaccionales (-1,2% QoQ), en particular en negocios internacionales. Por otra parte, los ingresos no operacionales ascendieron a \$3.749 millones en el trimestre (+20,1% QoQ), explicado por la mayor inflación del trimestre (4,3% el 2Q22 vs 2,4% el 1Q22, medido como la variación de la UF en el periodo). Por su parte, los gastos totales ascendieron a \$8.555 millones, estables en el trimestre (+1,8% QoQ).

ÁREA SEGUROS (22,6% de activos; 24,6% de la utilidad de áreas de negocios a junio 2022)

El área Seguros registró un resultado de \$24.647 millones a jun-22. Esta área incluye las operaciones de la compañía de seguros Vida Security y Corredores de Seguros Security. Adicionalmente, incorpora las siguientes compañías que complementan su actividad central aseguradora: Hipotecaria Security y Europ Assistance.

VIDA SECURITY

A jun-22 Vida Security obtuvo un resultado de \$24.420 millones (+3,4% YoY) con un mejor resultado de la cartera propia de inversiones, de \$65.519 millones a jun-22 (+14,8% YoY), compensados por mayores pérdidas por unidades reajustables, de \$11.123 millones (+277,9% YoY) y mayores costos de administración de \$19.083 millones (+22,0% YoY), asociados principalmente a la mayor actividad comercial. La compañía alcanzó una prima de \$239.619 millones a jun-22 (+57,9% YoY), con una participación de mercado de 7,5% en prima total y 8,9% en rentas vitalicias.

Resultado por Ramo

En Ch\$ Millones	Individuales		Protección Familiar		Colectivos		RRVV		SIS		Total	
	6M22	6M21	6M22	6M21	6M22	6M21	6M22	6M21	6M22	6M21	6M22	6M21
Prima directa	100.958	68.808	3.367	3.379	33.167	30.703	102.017	48.721	111	124	239.619	151.735
Prima retenida	99.664	67.623	3.367	3.379	31.922	30.044	102.017	48.721	66	29	237.036	149.796
Variación de reservas técnicas	10.729	-22.870	-104	26	-775	1.058	0	0	1.702	-335	11.552	-22.121
Costo de siniestros	-64.093	-49.791	-860	-938	-19.868	-21.785	-38	0	8.281	29.379	-76.578	-43.135
Costo de rentas	-1.144	-574	0	0	0	0	-144.610	-78.916	-7.942	-26.368	-153.696	-105.858
Resultado de intermediación	-5.207	-4.051	-1.341	-964	-1.856	-1.761	-732	-489	0	0	-9.136	-7.265
Gastos médicos	-7	-4	0	0	-1	-3	0	0	0	0	-8	-7
Deterioro de seguros	43	0	0	0	62	-15	0	0	0	0	106	-15
Margen de contribución	39.985	-9.668	1.062	1.503	9.485	7.539	-43.287	-30.684	2.107	2.705	9.351	-28.605
Res. de inv. CUI	-28.478	16.094									-28.478	16.094
Res. de inv. cartera propia											65.519	57.064
Resultado de inversiones											37.041	73.158
Costos de administración											-19.083	-15.636
Diferencia de cambio											2.510	156
Utilidad (pérdida) por unidades reajustables											-11.123	-2.943
Otro ingresos y egresos											8	-24
Impuesto a la renta											5.716	-2.497
Resultado neto											24.420	23.608

En Ch\$ Millones	Individuales		Protección Familiar		Colectivos		RRVV		SIS		Total	
	2Q22	1Q22	2Q22	1Q22	2Q22	1Q22	2Q22	1Q22	2Q22	1Q22	2Q22	1Q22
Prima directa	54.972	45.986	1.639	1.728	16.689	16.478	54.670	47.346	62	49	128.032	111.587
Prima retenida	54.300	45.364	1.639	1.728	15.755	16.168	54.670	47.346	39	27	126.403	110.633
Variación de reservas técnicas	-7.724	18.453	-2	-102	352	-1.127	0	0	608	1.094	-6.765	18.317
Costo de siniestros	-34.277	-29.816	-393	-467	-11.043	-8.824	0	-38	-2.090	10.370	-47.803	-28.775
Costo de rentas	-353	-791	0	0	0	0	-77.789	-66.820	2.305	-10.248	-75.837	-77.859
Resultado de intermediación	-2.619	-2.589	-725	-616	-957	-899	-421	-311	0	0	-4.721	-4.414
Gastos médicos	-5	-2	0	0	-1	0	0	0	0	0	-6	-3
Deterioro de seguros	43	0	0	0	38	25	0	0	0	0	81	25
Margen de contribución	9.366	30.619	519	543	4.143	5.342	-23.540	-19.747	863	1.244	-8.649	18.000
Res. de inv. CUI	-2.218	-26.260									-2.218	-26.260
Res. de inv. cartera propia											31.908	33.610
Resultado de inversiones											29.690	7.350
Costos de administración											-9.212	-9.871
Diferencia de cambio											2.709	-199
Utilidad (pérdida) por unidades reajustables											-7.361	-3.761
Otro ingresos y egresos											19	-12
Impuesto a la renta											3.909	1.807
Resultado neto											11.105	13.315

Seguros Individuales (42,1% de la prima directa total a jun-22)

Los seguros individuales son pólizas contratadas por una persona, para cubrir ciertos riesgos (vida, salud y desgravamen, entre otros). Considerando el cuadro 601 de los EEFF de Vida Security, incluye los ramos 101 a 112, 425, y excluye el ramo 107.

El margen de contribución alcanzó \$39.985 millones a jun-22, versus -\$9.668 millones a jun-21, por una variación de reservas técnicas positiva asociada al menor resultado de inversiones. La prima directa alcanzó \$100.958 millones a jun-22 (+46,7% YoY), por una mayor prima de seguros CUI y en menor medida seguros APV, asociada a la estrategia comercial de la compañía, que le ha permitido ubicarse en el segundo lugar en primas. La variación de reservas técnicas fue de +\$10.729 millones, versus los -\$22.870 millones a jun-21, por un menor resultado de inversiones CUI y APV, de -\$28.478 millones (+\$16.094 millones a jun-21), compensado por un mayor nivel de primas (+46,7% YoY). Por otra parte, el resultado de intermediación totalizó -\$5.207 millones (+28,5% YoY) por el mayor volumen de prima en el periodo. Si bien el costo de intermediación es mayor en términos absolutos, la compañía presenta una tasa de costo de intermediación inferior (5,2% a jun-22, -77 bps YoY). Además, el costo de siniestros totalizó \$64.093 millones (+28,7% YoY) por mayores rescates y traspasos CUI y APV.

Cabe destacar que un resultado negativo en la cartera de inversiones asociada a CUI y APV tiene como contrapartida una liberación reservas técnicas y no incluye el efecto positivo de la diferencia de cambio, presentado en la línea de diferencia de cambio del estado de resultados.

A jun-22 los seguros CUI y APV representan el 92,1% del total de la prima de seguros individuales.

Individuales En Ch\$ Millones	2Q22	1Q22	% Chg. QoQ	6M22	6M21	% Chg.
Prima Directa	54.972	45.986	19,5%	100.958	68.808	46,7%
Prima Retenida	54.300	45.364	19,7%	99.664	67.623	47,4%
Variación de Reservas Técnicas	-7.724	18.453	-	10.729	-22.870	-
Costo de Siniestros	-34.277	-29.816	15,0%	-64.093	-49.791	28,7%
Costo de Rentas	-353	-791	-55,3%	-1.144	-574	99,3%
Resultado de Intermediación	-2.619	-2.589	1,2%	-5.207	-4.051	28,5%
Gastos Médicos	-5	-2	97,8%	-7	-4	58,8%
Deterioro de Seguros	43	0	-	43	0	-
Margen de Contribución	9.366	30.619	-69,4%	39.985	-9.668	-
Tasa de siniestralidad (1)	63,8%	67,5%	-369 p	65,5%	74,5%	-902 p
Tasa costo de intermediación (2)	4,8%	5,7%	-88 p	5,2%	6,0%	-77 p

(1) Costo de siniestros/ Prima retenida (2) Costo de intermediación/ Prima retenida

En la comparación con el trimestre inmediatamente anterior, el margen de contribución alcanza +\$9.366 millones, versus +\$30.619 en el 1Q22. Se registró un volumen de prima 19,5% superior por una mayor prima en seguros CUI y en menor medida en seguros APV. Por otra parte, la variación de reservas técnicas fue de -\$7.724 millones (vs \$18.453 millones el 1Q22) por el mayor volumen de prima, sumado a un mejor resultado de inversiones en la cartera CUI y APV (-\$2.218 millones el 2Q22 vs -\$26.260 millones el 1Q22) que implicó una menor liberación de reservas técnicas. Adicionalmente, se registró un costo de siniestros 15,0% superior por mayores rescates.

Protección Familiar (1,4% de la prima directa total a jun-22)

Protección Familiar	2Q22	1Q22	% Chg. QoQ	6M22	6M21	% Chg.
En Ch\$ Millones						
Prima Directa	1.639	1.728	-5,2%	3.367	3.379	-0,4%
Prima Retenida	1.639	1.728	-5,2%	3.367	3.379	-0,4%
Variación de Reservas Técnicas	-2	-102	-98,2%	-104	26	-
Costo de Siniestros	-393	-467	-15,9%	-860	-938	-8,2%
Costo de Rentas	0	0	-	0	0	-
Resultado de Intermediación	-725	-616	17,6%	-1.341	-964	39,0%
Gastos Médicos	0	0	-	0	0	-
Deterioro de Seguros	0	0	-	0	0	-
Margen de Contribución	519	543	-4,3%	1.062	1.503	-29,3%
Tasa de siniestralidad (1)	24,0%	27,0%	-306 p	25,6%	27,7%	-220 p
Tasa costo de intermediación (2)	44,2%	35,7%	856 p	39,8%	28,5%	1128 p

(1) Costo de siniestros/ Prima retenida (2) Costo de intermediación/ Prima retenida

Los seguros de protección familiar son seguros que cubren el grupo familiar del asegurado en caso de muerte o invalidez, dependiendo de los términos de la póliza. Considerando el cuadro 601 de los EEFF de Vida Security, corresponde al ramo 107.

El margen de contribución alcanzó \$1.062 millones a jun-22 (-29,3% YoY) por un mayor costo de intermediación, de \$1.341 millones (+39,0% YoY), por cambios en la composición de venta hacia productos con mayor comisión, y una variación de reservas técnicas de -\$104 millones, versus +\$26 millones a jun-21. Por otra parte, la prima directa totalizó \$3.367 millones, estable interanualmente (-0,4% YoY), mientras que el costo de siniestros alcanzó \$860 millones, 8,2% inferior al año anterior.

A comparar con el trimestre anterior, se registró un margen de contribución 4,3% inferior por un mayor costo de intermediación, de \$725 millones (+17,6% QoQ) y un menor volumen de prima directa, de \$1.639 millones en el trimestre (-5,2% en el 1Q22).

Seguros Colectivos (13,8% de la prima directa total a jun-22)

Los seguros colectivos los contrata una empresa para sus empleados, e incluyen seguros de vida, salud, dependiendo de los términos de la póliza. Adicionalmente, la agrupación también incluye los seguros de desgravamen, que cubren el saldo insoluto de la deuda ante el fallecimiento del asegurado. Considerando el cuadro 601 de los EEFF de Vida Security, incluye los ramos 202 a 213, y 302 a 313, excluyendo los ramos 207 y 307.

Colectivos	2Q22	1Q22	% Chg. QoQ	6M22	6M21	% Chg.
En Ch\$ Millones						
Prima Directa	16.689	16.478	1,3%	33.167	30.703	8,0%
Prima Retenida	15.755	16.168	-2,6%	31.922	30.044	6,3%
Variación de Reservas Técnicas	352	-1.127	-	-775	1.058	-
Costo de Siniestros	-11.043	-8.824	25,1%	-19.868	-21.785	-8,8%
Costo de Rentas	0	0	-	0	0	-
Resultado de Intermediación	-957	-899	6,5%	-1.856	-1.761	5,4%
Gastos Médicos	-1	0	78,0%	-1	-3	-53,2%
Deterioro de Seguros	38	25	52,8%	62	-15	-
Margen de Contribución	4.143	5.342	-22,4%	9.485	7.539	25,8%
Tasa de siniestralidad (1)	70,1%	54,6%	1551 p	62,2%	72,5%	-1027 p
Tasa costo de intermediación (2)	6,1%	5,6%	52 p	5,8%	5,9%	-5 p

(1) Costo de siniestros/ Prima retenida (2) Costo de intermediación/ Prima retenida

A jun-22 el margen de contribución totalizó \$9.485 millones (+28,8% YoY) por un aumento en la prima directa, que alcanzó \$33.167 millones. Adicionalmente se registró un descenso en la tasa de siniestralidad (62,2%, -1.027 bps YoY) y una variación

de reservas técnicas de -\$775 millones a jun-22 (+\$1.058 millones a jun-21).

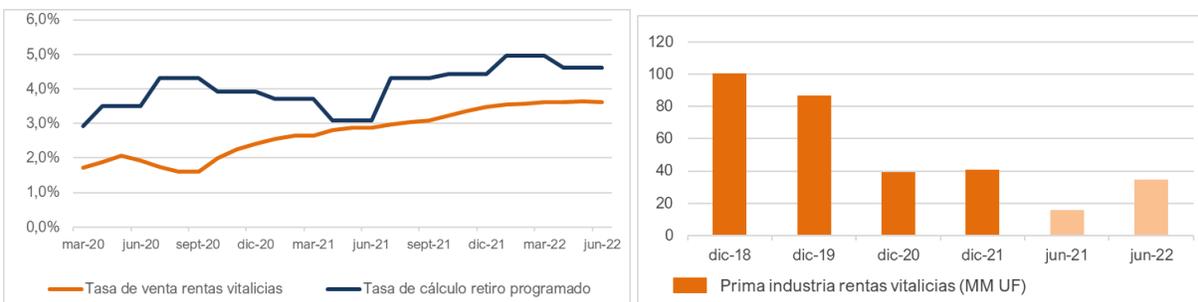
En el trimestre se registró un resultado de \$4.143 millones (-22,4% QoQ) por un mayor costo de siniestros, de \$11.043 millones (+25,1% QoQ), por colectivos vida y por estacionalidad de colectivos de salud, parcialmente compensado por una liberación de reservas técnicas de \$352 millones (-\$1.129 millones en el 1Q22) y un mayor volumen de prima directa (+1,3% QoQ).

Rentas Vitalicias (42,6% de la prima directa total a jun-22)

Los trabajadores que eligen modalidad de retiro las rentas vitalicias entregan sus fondos de retiro a una empresa de seguros y reciben a cambio un ingreso fijo, indexado por inflación, el resto de su vida, y pensiones de sobrevivencia a los beneficiarios legales. Considerando el cuadro 601 de los EEFF de Vida Security, incluye los ramos 421, 422 y 423¹¹.

Al momento de vender una renta vitalicia, es necesario constituir una reserva en el pasivo de la compañía, equivalente al valor presente de las obligaciones con el pensionado, cuya contrapartida se registra en la línea costo de rentas. Esto resulta en una pérdida contable en el estado de resultados.

A jun-22 las tasas de venta de rentas vitalicias de la industria han promediado 3,61% (2,73% a jun-21). En contraste, la tasa para el cálculo de retiros programados ha promediado 4,62% en el año (vs 3,08% a jun-21), lo que ha llevado a los pensionados a preferir el retiro programado por sobre la renta vitalicia, reduciendo significativamente las ventas a nivel de industria en los últimos años. A jun-22, la prima total de rentas vitalicias de la industria totalizó UF 30,7 millones, +120,9% por sobre jun-21 pero aún inferior a los niveles de años anteriores.



Rentas Vitalicias	2Q22	1Q22	% Chg. QoQ	6M22	6M21	% Chg.
En Ch\$ Millones						
Prima Directa	54.670	47.346	15,5%	102.017	48.721	109,4%
Prima Retenida	54.670	47.346	15,5%	102.017	48.721	109,4%
Costo de Rentas	-77.789	-66.859	16,3%	-144.648	-78.916	83,3%
Resultado de Intermediación	-421	-311	35,2%	-732	-489	49,7%
Margen de Contribución	-23.540	-19.747	19,2%	-43.287	-30.684	41,1%
Tasa costo de intermediación (1)	0,8%	0,7%	11 p	0,7%	1,0%	-29 p

(1) Costo de intermediación/ Prima retenida

¹¹ Incluye además el ramo 424 de la SVS, que corresponde al antiguo sistema de Invalidez y Sobrevivencia definido en la circular 528 (C-528). A septiembre 2021, este ramo aporta a Vida Security sólo un costo de rentas de \$598 millones.

El margen de contribución en rentas vitalicias alcanzó -\$43.287 millones a jun-22 (vs -\$30.684 a jun-21), con \$102.017 millones de prima directa, implicando un aumento de 109,4% YoY. Este nivel representa una participación de mercado de 8,9%. Este efecto fue compensado por un mayor costo de rentas, de \$144.610 millones a jun-22 (+83,2% YoY), asociado al aumento en el volumen de ventas. Cabe recordar que en la venta de rentas vitalicias se constituye un pasivo – la reserva, cuyo cálculo está normado por la CMF, equivalente al valor presente de las pensiones futuras que debe pagar la compañía, ajustadas de acuerdo con las tasas de mortalidad vigentes – el que se respalda en su mayor parte con inversiones financieras de largo plazo de acuerdo con estrictas normas de calce.

En la comparación trimestral, el margen de contribución fue de -\$23.540 millones (-\$12.603 millones el 1Q22) por un mayor costo de rentas (+16,4% QoQ) asociado al mayor volumen de prima directa (+15,5% QoQ).

Seguro de Invalidez y Sobrevivencia (SIS)

El seguro de invalidez y sobrevivencia es obligatorio para todos los afiliados a las AFP, y es contratado directamente por el conjunto de éstas para sus afiliados, mediante licitaciones públicas bianuales. Es financiado por los empleadores durante la vida laboral activa de los afiliados con una fracción de la cotización adicional que cobran las AFP¹². Otorga protección al asegurado y a su grupo familiar en caso de invalidez o fallecimiento del afiliado. Considerando el cuadro 601 de los EEFF de Vida Security, se refiere al ramo 420.

SIS						
En Ch\$ Millones	2Q22	1Q22	% Chg. QoQ	6M22	6M21	% Chg.
Prima Directa	62	49	25,5%	111	124	-10,2%
Prima Retenida	39	27	44,1%	66	29	-
Variación de Reservas Técnicas	608	1.094	-44,4%	1.702	-335	-
Costo de Siniestros	-2.090	10.370	-	8.281	29.379	-71,8%
Costo de Rentas	2.305	-10.248	-	-7.942	-26.368	-69,9%
Margen de Contribución	863	1.244	-30,7%	2.107	2.705	-22,1%

En este cuadro el costo de rentas incluye el pago al asegurado de pensiones bajo el concepto de invalidez y sobrevivencia. El costo de siniestros incluye la constitución de la reserva del valor presente de la obligación con los asegurados.

En la 5ª licitación del Seguro de Invalidez y Sobrevivencia (SIS) convocado por las AFP, cuya vigencia fue desde julio 2016 a junio 2018, Vida Security se adjudicó 2 cuotas de hombres y 2 de mujeres. En abril de 2022 se realizó la 8ª licitación del SIS para el próximo período, que comprende desde el 1 de julio de 2022 hasta el 30 de junio de 2023. Vida Security no se adjudicó cuotas en esta licitación.

La prima directa totalizó \$111 millones a jun-22, mientras que el margen de contribución alcanzó \$2.107 millones (-22,1% YoY). Estos resultados corresponden a la cartera correspondiente a la 5ª licitación del SIS. Al ser una cartera en run off, el negocio es menos significativo cada año.

Vida Security – Resultados Consolidado

A jun-22 Vida Security registró un resultado de \$24.420 millones (+3,4% YoY), con un volumen de prima de \$239.619 millones (+57,9% YoY). El mejor resultado se explica en mayor medida por el mayor volumen de prima y un mejor resultado en inversiones de cartera propia, de \$65.519 millones (+14,8% YoY), manteniendo un ROI estable de 5,54% (-1 bps YoY). A su vez, estos efectos fueron compensados por un incremento en el costo de siniestros y rentas, totalizando \$230.198 millones (+54,5% YoY), asociado a mayores niveles de ventas, sumado a un impacto negativo por unidades reajustables de -\$11.123 millones (-\$2.943

¹² <http://www.spensiones.cl/portal/orientacion/580/w3-article-3024.html>

millones a jun-21).

En el trimestre el resultado totalizó \$11.105 millones, 16,6% inferior al período anterior por un incremento en el costo de siniestros (+66,6% QoQ), mayor pérdida por unidades reajustables por -\$7.361 millones (-\$3.761 millones en 1Q22) y un menor resultado en la cartera propia de inversiones (-5,1% QoQ).

En Ch\$ Millones	2Q22	1Q22	% Chg. QoQ	6M22	6M21	% Chg.
Prima directa	128.032	111.587	14,7%	239.619	151.735	57,9%
Prima retenida	126.403	110.633	14,3%	237.036	149.796	58,2%
Variación de reservas técnicas	-6.765	18.317	-	11.552	-22.121	-
Costo de siniestros	-47.803	-28.699	66,6%	-76.502	-43.135	77,4%
Costo de rentas	-75.837	-77.859	-2,6%	-153.696	-105.858	45,2%
Resultado de intermediación	-4.721	-4.414	7,0%	-9.136	-7.265	25,8%
Gastos médicos	-6	-3	96,0%	-8	-7	18,7%
Deterioro de seguros	81	25	228,2%	106	-15	-
Margen de Contribución	-8.649	18.000	-	9.351	-28.605	-
Costos de administración	-9.212	-9.871	-6,7%	-19.083	-15.636	22,0%
Resultado CUI	-2.218	-26.260	-91,6%	-28.478	16.094	-
Resultado de inversiones cartera propia	31.908	33.610	-5,1%	65.519	57.064	14,8%
Resultado de inversiones	29.690	7.350	303,9%	37.041	73.158	-49,4%
Diferencia de cambio	2.709	-199	-	2.510	156	1514,2%
Utilidad (pérdida) por unidades reajustables	-7.361	-3.761	95,7%	-11.123	-2.943	277,9%
Otro ingresos y egresos	19	-12	-	8	-24	-
Impuesto a la renta	3.909	1.807	116,4%	5.716	-2.497	-
Resultado neto	11.105	13.315	-16,6%	24.420	23.608	3,4%
Ratios de administración						
(1) (Costo siniestros+Costo rentas) / Prima retenida	97,8%	96,3%	150 p	97,1%	99,5%	-235 p
(2) Costo de administración / Prima retenida	7,3%	8,9%	-163 p	8,1%	10,4%	-239 p
(3) Resultado de intermediación / Prima retenida	3,7%	4,0%	-25 p	3,9%	4,8%	-100 p
Ratio Combinado (1) + (2) + (3)	108,8%	109,2%	-39 p	109,0%	114,8%	-573 p
(4) Resultado neto / Prima retenida	8,8%	12,0%	-325 p	10,3%	15,8%	-546 p

En el agregado, la prima directa alcanzó \$239.619 millones a jun-22 (+57,9% YoY) por una mayor venta de rentas vitalicias (+109,4% YoY), mayor prima en seguros individuales (+46,7% YoY) y en menor medida, mayor prima en seguros colectivos (+8,0% YoY).

En tanto, a jun-22 se registró una variación de reservas técnicas por +\$11.552 millones (-\$22.121 millones a jun-21) por seguros individuales, por un resultado negativo en inversiones CUI y APV (-\$28.478 millones vs +\$16.094 millones a mar-21). Por su parte el costo de siniestros y rentas totalizó \$230.198 millones (+54,5% YoY), por un mayor costo en rentas vitalicias producto de la mayor venta, y mayores rescates y traspasos CUI y APV.

Todo lo anterior explica un margen de contribución de \$9.351 millones a jun-22, versus -\$28.605 millones a jun-21.

Por su parte el resultado de inversiones alcanzó \$37.041 millones (-49,4% YoY) por un menor resultado en renta variable e índices, tanto en la cartera CUI y APV, con un ROI de 2,4% (5,5% a jun-21). Cabe destacar que un resultado negativo en la cartera de inversiones asociada a CUI y APV tiene como contrapartida una liberación de reservas técnicas. Por su parte, los costos de administración totalizaron \$19.083 millones (+22,0% YoY), alcanzando un ratio de costo de administración sobre prima retenida de 8,1%, 239 bps inferior a jun-21.

Adicionalmente, a jun-22 el impuesto a la renta totalizó +\$5.716 millones (-\$2.497 millones a jun-21). El monto positivo se explica en mayor medida por diferencias permanentes como la corrección monetaria del patrimonio, asociada a la mayor inflación (variación UF 6,8% a jun-22 vs 2,2% a jun-21), y los dividendos de la cartera de inversiones percibidos por la compañía.

Adicionalmente el resultado antes de impuestos fue 28,3% inferior a jun-21.

En el trimestre Vida Security registró una utilidad de \$11.105 millones (16,6% QoQ). La mayor prima directa (+14,7% QoQ) se explica por el mayor volumen de prima en individuales (+19,5% QoQ) y en menor medida por rentas vitalicias (+15,5% QoQ). En el trimestre el resultado de inversiones fue 303,9% superior por un mejor resultado en renta variable e índices en la cartera CUI y APV, compensado por un peor resultado en renta fija de la cartera propia. Por otra parte, la variación de reservas técnicas totalizó -\$6.765 millones (+\$18.317 millones el 1Q22) por el mejor resultado en la cartera CUI y APV. Por otra parte, el impuesto a la renta totalizó +\$3.909 millones (+\$2.103 millones el 1Q22) por una mayor corrección monetaria del patrimonio, asociada a mayor nivel de inflación en el 2Q22 (variación UF 4,3% el 2Q22 vs 2,4% el 1Q22), considerando un menor resultado antes de impuestos respecto al período anterior.

Gastos de Administración Vida Security

<i>En Ch Millones</i>	2Q22	1Q22	% Chg QoQ	6M22	6M21	%Chg.
Remuneraciones	3.914	3.936	-0,5%	7.850	6.951	12,9%
Gastos asociados al canal de distribución	681	915	-25,6%	1.596	1.393	14,6%
Otros	4.617	5.020	-8,0%	9.637	7.292	32,2%
Total costo de administración	9.212	9.871	-6,7%	19.083	15.636	22,0%

A jun-22 los gastos de administración de Vida Security alcanzaron \$19.083 millones (22,0% YoY), alcanzando un ratio de gastos sobre prima retenida de 8,1% (10,4% a jun-21). En particular, se registró un mayor gasto en remuneraciones (+12,9% YoY) por indemnizaciones del periodo y un aumento en la línea "otros gastos" (+32,2% YoY), asociado a la mayor actividad comercial, proyectos tecnológicos y un aumento en las tarifas corporativas, en mayor medida por el área digital.

En la comparación trimestral, los gastos fueron de \$9.212 millones (-6,7% QoQ), en mayor medida por la línea otros gastos (-25,6% QoQ), con una alta base de comparación por gastos en proyectos tecnológicos en 1Q22. Por su parte, los gastos por remuneraciones se mantuvieron estables en el período (-0,5% QoQ).

Resultado de Inversiones Vida Security

El resultado de inversiones a jun-22 totalizó \$37.041 millones (-49,4% YoY), con un ROI de 2,4% (-307 bps YoY). En la cartera propia el resultado totalizó \$65.519 millones (+14,8% YoY), con un ROI de 5,5% (-1bps YoY) por una mayor rentabilidad en renta fija local, fondos inmobiliarios y un efecto positivo por diferencia de cambio, compensado por una menor rentabilidad en activos alternativos respecto de igual período del año anterior. En activos alternativos, los resultados a jun-21 representan una alta base de comparación por desempeños extraordinarios en el periodo, por sobre la tendencia de largo plazo. Por otra parte, el resultado de la cartera CUI y APV fue de -\$28.478 millones (+\$16.094 millones a jun-21) por una menor rentabilidad en renta variable e índices. Cabe destacar que un menor resultado de la cartera de inversiones asociada a CUI y APV tiene como contrapartida una liberación de reservas técnicas y no incluye el efecto positivo de la diferencia de cambio, que se presenta en la línea de diferencia de cambio del estado de resultados.

En el segundo trimestre el resultado de inversiones totalizó \$26.690 millones (+303,9% QoQ), con un ROI de 3,8% (1,0% en el 1Q21). En cuanto a la cartera propia se registró un resultado de \$31.908 millones, (-5,1% QoQ, ROI 5,4%, -61 bps QoQ) por efectos negativos por diferencia de cambio, compensados en gran parte por un mejor resultado en activos alternativos, fondos

de infraestructura y renta variable internacional. En cuanto a la cartera CUI y APV, se registró un resultado de -\$2.218 millones (-\$26.260 millones en 1Q21) por mejor resultado en renta fija y una recuperación parcial en renta variable e índices.

Stock de inversiones En Ch\$ Millones	2Q22	1Q22	2Q21	% Chg		Stock % 2Q22
				QoQ	YoY	
Renta Fija	1.891.170	1.826.764	1.715.113	3,5%	10,3%	61,3%
Renta Variable e Índices	815.074	728.177	661.701	11,9%	23,2%	26,4%
Inmobiliario	339.511	335.066	277.294	1,3%	22,4%	11,0%
Otras Inversiones	39.578	31.774	22.058	24,6%	79,4%	1,3%
Stock Inversiones	3.085.333	2.921.782	2.676.166	5,6%	15,3%	-
CUI	718.072	680.545	619.039	5,5%	16,0%	23,3%
Cartera Propia	2.367.261	2.241.237	2.057.126	5,6%	15,1%	76,7%
Stock de Inversiones	3.085.333	2.921.782	2.676.166	5,6%	15,3%	-

Resultado de inversiones En Ch\$ Millones	2Q22	1Q22	% Chg QoQ	6M22	6M21	% Chg.
Renta fija	19.640	16.677	17,8%	36.317	24.542	48,0%
Renta variable e índices	12.906	-20.338	-	-7.433	42.525	-
Inmobiliario	2.955	3.955	-25,3%	6.910	6.837	1,1%
Otras inversiones	-5.810	7.057	-	1.247	-746	-
Resultado de inversiones	29.690	7.350	303,9%	37.041	73.158	-49,4%
CUI y APV	-2.218	-26.260	-91,6%	-28.478	16.094	-
Cartera propia	31.908	33.610	-5,1%	65.519	57.064	14,8%
Resultado de inversiones	29.690	7.350	303,9%	37.041	73.158	-49,4%

ROI	2Q22	1Q22	% Chg QoQ	6M22	6M21	% Chg.
Renta Fija	4,2%	3,7%	50 p	3,84%	2,86%	98 p
Renta Variable e Índices	6,3%	-11,2%	1751 p	-1,82%	12,85%	-1468 p
Inmobiliario	3,5%	4,7%	-124 p	4,07%	4,93%	-86 p
Otras Inversiones	-58,7%	88,8%	-14757 p	6,30%	-6,76%	1307 p
CUI	-1,2%	-15,4%	1420 p	-7,93%	5,20%	-1313 p
Cartera Propia	5,4%	6,0%	-61 p	5,54%	5,55%	-1 p
ROI	3,8%	1,0%	284 p	2,4%	5,5%	-307 p

Diferencia de cambio y utilidad (pérdida) por unidades reajustables

La diferencia de cambio alcanzó +\$2.510 millones a jun-22 (+\$2.355 millones a jun-21, -\$199 millones el 1Q22) explicado por un aumento en el tipo de cambio tanto YoY como QoQ. Por otra parte, la pérdida por unidades reajustables fue -\$11.123 millones a jun-22 (+277,9% YoY) por una mayor inflación en el periodo (variación UF 6,76% a jun-22 vs 2,2% a jun-21). En la comparación trimestral, las pérdidas por unidades reajustables totalizaron \$7.361 millones consecuencia del aumento en la inflación del periodo (+4,3% QoQ).

ÁREA OTROS SERVICIOS (0,9% de los activos, 1,5% de la utilidad de áreas de negocios a junio 2022)

Esta área incluye las operaciones de Travel Security e Inmobiliaria Security, que ofrecen servicios no financieros que complementan la oferta de Grupo Security, apuntando a segmentos corporativos y de altos ingresos.

INMOBILIARIA SECURITY

A jun-22 Inmobiliaria Security registró una utilidad de \$169 millones (-92,7% YoY) por el menor número de escrituraciones. A

jun-22 se escrituraron 29 unidades versus 55 unidades a jun-21, en línea con el actual ciclo de inversión. En el trimestre el resultado alcanzó -\$138 millones (\$307 millones el 1Q22) por un menor número de escrituraciones (7 unidades versus 22 unidades en el 1Q22).

Las promesas de venta de Inmobiliaria Security fueron UF 172 mil a jun-22, (-68,5% YoY) por un menor volumen (-68,4% YoY) y precio promedio de las unidades vendidas. En el trimestre, las promesas alcanzaron UF 131 mil (+208,4% QoQ), con mayor volumen (+100,0% QoQ) y valor promedio. Por otra parte, los activos inmobiliarios administrados por la compañía alcanzaron \$84.999 millones, (+3,0% YoY) por el desarrollo de los proyectos existentes, compensado por las escrituraciones del periodo. 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.

<i>En Ch\$ Millones</i>	2Q22	1Q22	% Chg QoQ	6M22	6M21	% Chg
Activos Inmobiliarios Administrados	84.999	73.138	16,2%	84.999	82.534	3,0%
Promesas de venta (UF)	130.616	42.350	208,4%	172.966	548.933	-68,5%
Promesas de venta (Unidades)	8	4	100,0%	12	38	-68,4%
Escrituraciones (UF)	162.332	285.441	-43,1%	447.773	998.642	-55,2%
Escrituraciones (Unidades)	7	22	-68,2%	29	55	-47,3%
Utilidad Neta	-138	307	-	169	2.309	-92,7%

AGENCIA DE VIAJES: TRAVEL SECURITY

Travel Security -incluyendo los resultados de la filial Travel Perú- reportó una utilidad de \$1.661 millones a jun-22 (vs -\$278 millones a jun-21), por la recuperación gradual en los niveles de venta, casi alcanzando niveles de venta prepandemia en el segundo trimestre. Por otra parte, las ventas totales alcanzaron US \$93 millones (+235,5% YoY, +65,7% QoQ).

	2Q22	1Q22	% Chg QoQ	6M22	6M21	% Chg
Ventas totales Travel (US\$ millones)	58	35	65,7%	93	28	235,5%
Resultado operacional Travel (Ch\$ millones)	1.925	566	240,1%	2.491	4	-
Utilidad Travel (Ch\$ millones)	1.260	401	214,2%	1.661	-278	-

Travel Perú, la filial de Travel Security, registró ventas por US \$16 millones a jun-22 (+262,2% YoY, +53,4% QoQ) y un resultado de US \$148 mil (US -\$322 mil a jun-21), por la recuperación gradual en los niveles de ventas.

ÁREA NEGOCIOS INTERNACIONALES (5,2% de activos a junio 2022)

El área de Negocios Internacionales registró un resultado atribuible a los propietarios de -\$1.796 millones. Esta área consolida el 61% de Protecta Security a partir de noviembre de 2018. Protecta Security es una compañía de seguros de vida peruana con foco en rentas vitalicias, que fue adquirida en septiembre de 2015, y marcó el ingreso de Grupo Security al mercado financiero peruano. Adicionalmente, esta área consolida el 75% de Travel Perú, la agencia de viajes de Grupo Security en Perú.

Protecta Security

A jun-22 Protecta alcanzó una utilidad de S./ 10,1 millones (+6,4% YoY). En el período, se registró una prima total de S./ 307 millones (+0,4% YoY), con una caída en rentas particulares (-35,2% YoY) compensada por el aumento en rentas vitalicias (+17,8% YoY). Por otra parte, se registró un mayor resultado de inversiones, de S./ 103,3 millones (+52,8% YoY). Estos efectos fueron compensados en parte por un mayor costo de siniestros (+31,2% YoY), asociado al mayor stock de pensiones a pagar y a los reajustes en las pensiones por el aumento en la inflación en Perú.

Protecta alcanzó ventas de rentas vitalicias por S./ 185,2 millones (+17,8% YoY) y una participación de mercado de 21,5%. Adicionalmente, registró ventas de rentas particulares por S./ 71,2 millones (-35,2% YoY) por la contracción del mercado (-7,8% YoY) y el aumento en la competencia en este producto. Con todo, Protecta registró una participación de mercado de 12,5% a jun-22 en este producto.

En el trimestre la utilidad alcanzó S./ 4,9 millones (-5,3% QoQ) con un menor volumen de prima, de S./ 144,3 millones (-6,5% QoQ) y mayores siniestros (+7,5% QoQ), compensado en parte por el mayor resultado de inversiones, de S./ 53,9 millones (+9,0% QoQ).

<i>En miles de S./</i>	2Q22	1Q22	% Chg QoQ	6M22	6M21	% Chg YoY
Prima total rentas vitalicias	88.446	96.791	-8,6%	185.238	157.230	17,8%
Participación de mercado RRVV	22,7%	20,5%	225 p	21,5%	22,3%	-77 p
Prima total rentas particulares	30.904	40.283	-23,3%	71.187	109.928	-35,2%
Participación de mercado RRPP	11,5%	13,5%	-191 p	12,5%	17,9%	-533 p
Prima total	148.338	158.664	-6,5%	307.002	305.694	0,4%
Resultado de inversiones	53.883	49.420	9,0%	103.303	67.605	52,8%
Rendimiento del portafolio UDM	8,4%	8,3%	9 p	8,4%	6,8%	155 p
Utilidad neta	4.928	5.204	-5,3%	10.133	9.519	6,4%

CLASIFICACIONES DE RIESGO

	Grupo Security	Banco Security	Vida Security	Factoring Security	Inv. Previsión Security
FitchRatings (local)	AA-	AA	AA	AA-	A+
ICR (local)	AA-	AA	AA	AA-	A+
FitchRatings (internacional)		BBB			

BONOS EMITIDOS GRUPO SECURITY

Serie	N° de Inscripción	Fecha Emisión	Moneda	Monto	Tasa de Interés Anual	Plazo (años)	Vencimiento
K	763	30-06-13	UF	3.000.000	4,00	25	30-06-38
L3	795	09-10-14	UF	3.000.000	3,40	21	15-11-35
M	842	25-10-16	UF	1.189.000	4,20	25	15-10-41
N1	885	31-01-18	UF	1.500.000	2,85	25	10-12-42
S	1.036	30-06-20	UF	1.000.000	2,00	20	30-06-40
Total			UF	9.689.000			

Rentabilidad y dividendos

El 7 de octubre de 2021 el directorio de Grupo Security acordó el pago de un dividendo total de \$5,5 por acción, con cargo a las utilidades.

El 21 de abril de 2022, en la junta ordinaria de accionistas de Grupo Security se aprobó el pago de un dividendo de \$8,5 por acción, con cargo a las utilidades correspondientes al ejercicio 2021. Este dividendo, sumado al entregado en octubre 2021, equivale a un dividendo total de \$14,0 por acción, totalizando \$56.155 millones, el 63% de la utilidad de 2021.

El dividend yield de Grupo Security, calculado como el dividendo por acción acumulado en 12 meses al 30 de junio dividido por el precio de la acción a la misma fecha alcanzó 10,9%. Al 16 de agosto el dividend yield alcanza 10,5%. Acumulado a junio de 2022 la acción de Grupo Security reportó una rentabilidad de +15,9%, por sobre el retorno del S&P/CLX IPSA de +14,9%.

2Q22 PRESENTACIÓN DE RESULTADOS

Los resultados de Grupo Security correspondientes a junio de 2022 serán explicados al mercado el viernes 19 de agosto en una llamada virtual. Se publicará una transcripción de la presentación en el sitio web. Para más información, contactar al equipo de Relación con Inversionistas al correo relacioninversionistas@security.cl.

GRUPO SECURITY

Grupo Security S.A. es una empresa financiera diversificada con base en Chile, con servicios bancarios, de seguros, inversiones y otros servicios a empresas grandes y medianas y a personas. A través de un enfoque en una oferta de servicios financieros diferenciada e innovadora, ajustada a su nicho, aprovecha sinergias operativas y financieras a través de crecimiento orgánico y adquisiciones.

Safe Harbor

Este informe contiene resultados de las distintas unidades de negocios, que no son garantía de resultados futuros y están sujetos a riesgos significativos e incertidumbre. Se pueden ver afectados por diversos factores no anticipados como cambios en condiciones económicas globales, cambios en condiciones de mercado, cambios regulatorios, acciones de la competencia, riesgos operativos y financieros inherentes al negocio de servicios financieros.

ANEXOS

1. Estados Financieros e Indicadores – Activos

ACTIVOS	31 Diciembre 2021	30 Junio 2022
En Ch\$ millones		
Activos corrientes		
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	934.851	667.871
Otros activos financieros corrientes	4.519.609	5.049.505
Otros Activos No Financieros, Corriente	7.608	15.215
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	7.175.834	7.495.962
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	73.570	70.469
Inventarios	109.167	115.372
Activos biológicos corrientes	0	0
Activos por impuestos corrientes	45.341	32.954
Total de activos corrientes no mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	12.865.980	13.447.349
Activos no corrientes mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	12.746	29.938
Total de Activos no Corrientes mantenidos para la venta o para distribuir a los propietarios	12.746	29.938
Activos corrientes totales	12.878.727	13.477.287
Activos no corrientes		
Otros activos no financieros no corrientes	84.754	63.160
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	2.511	4.707
Activos intangibles distintos de la plusvalía	38.536	40.698
Plusvalía	119.067	119.067
Propiedades, Planta y Equipo	47.072	46.906
Propiedad de inversión	356.232	418.014
Activos por derecho de uso	8.637	8.570
Activos por impuestos diferidos	97.138	108.974
Activos no corrientes totales	753.948	810.095
Total de activos	13.632.674	14.287.382

2. Estados Financieros e Indicadores – Pasivos y Patrimonio

PASIVOS Y PATRIMONIO		31 Diciembre 2021	30 Junio 2022
En Ch\$ millones			
Otros pasivos financieros corrientes		8.368.694	8.607.468
Pasivos por arrendamientos corrientes		2.073	2.332
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		3.356.391	3.652.478
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente		1.410	633
Otras provisiones a corto plazo		50.648	63.244
Pasivos por Impuestos corrientes		38.458	18.920
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados		16.855	17.275
Otros pasivos no financieros corrientes		108.790	154.886
Total de pasivos corrientes no mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		11.943.319	12.517.235
Pasivos mantenidos para la venta		690	473
Total de Pasivos no corrientes mantenidos para la venta o para distribuir a los propietarios		690	473
Pasivos corrientes totales		11.944.010	12.517.708
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes		807.655	870.273
Pasivos por arrendamientos no corrientes		6.968	6.634
Cuentas por pagar no corrientes		2.216	5.144
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, no corriente		3.736	3.988
Pasivo por impuestos diferidos		1.011	808
Pasivos no corrientes totales		821.586	886.847
Total pasivos		12.765.595	13.404.556
Patrimonio			
Capital emitido		487.698	487.698
Ganancias (pérdidas) acumuladas		446.731	461.940
Acciones propias en cartera		-4.637	(5.735)
Otras reservas		(91.993)	(91.156)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		837.799	852.747
Participaciones no controladoras		29.280	30.079
Patrimonio total		867.079	882.826
Total de patrimonio y pasivos		13.632.674	14.287.382

1. Estados Financieros e Indicadores – Estado de Resultados Consolidado

Estado de Resultados Consolidado (MM\$)		30 Junio 2021	30 Junio 2022
Ingresos de actividades ordinarias		623.840	1.242.968
Costo de ventas		-444.690	-1.002.199
Ganancia bruta		179.150	240.769
Otros ingresos, por función		1.066	974
Gasto de administración		-115.185	-134.042
Otros gastos, por función		-3.880	-9.430
Otras ganancias (pérdidas)		638	551
Ingresos financieros		263	2.434
Costos financieros		-6.969	-9.427
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación		-168	-772
Diferencias de cambio		1.059	5.280
Resultado por unidades de reajuste		-9.801	-34.889
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable		0	0
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		46.172	61.448
Gasto por impuestos a las ganancias		-5.326	4.264
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		40.847	65.712
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		0	0
Ganancia (pérdida)		40.847	65.712
Ganancia (pérdida), atribuible a			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		40.542	66.948
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		304	-1.236
Ganancia (pérdida)		40.847	65.712
Ajustes por gastos de depreciación y amortización		6.665	5.410
Ebitda		59.807	76.285

2. Nota de Segmentos Grupo Security YoY

Nota de Segmentos Grupo Security	Financiamiento		Inversiones		Seguros		Negocios Internacionales		Otros Servicios		Ajustes de Consolidación, Áreas de Apoyo y Gastos de Grupo		Total Grupo Security	
	jun-21	jun-22	jun-21	jun-22	jun-21	jun-22	jun-21	jun-22	jun-21	jun-22	jun-21	jun-22	jun-21	jun-22
<i>En Ch\$ Millones</i>														
Ingresos de actividades ordinarias	257.241	811.081	29.223	36.987	232.835	285.907	75.037	88.668	29.757	20.995	-254	-670	623.840	1.242.968
Costo de Ventas	-158.317	-659.604	-13.198	-13.937	-183.313	-232.703	-67.848	-82.778	-21.768	-12.215	-247	-963	-444.690	-1.002.199
Ganancia bruta	98.924	151.477	16.025	23.051	49.522	53.204	7.189	5.889	7.989	8.780	-501	-1.633	179.150	240.769
Otros ingresos, por función	16	413	466	26	71	106	-18	-38	438	387	93	81	1.066	974
Gastos de administración	-59.511	-69.366	-15.473	-15.841	-20.038	-24.010	-5.966	-8.919	-5.446	-6.800	-8.751	-9.107	-115.185	-134.042
Otros gastos, por función	-2.725	-8.882	-855	-330	-147	-150	-158	-65	-9	-5	14	2	-3.880	-9.430
Otras ganancias (pérdidas)	0	0	0	19	45	48	293	249	105	107	195	129	638	551
Ingresos Financieros	0	0	259	69	2	140	0	0	2	100	0	2.124	263	2.434
Costos financieros	0	0	-3	-154	-49	-151	-36	-53	-541	-1.346	-6.339	-7.723	-6.969	-9.427
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	0	0	0	0	-153	-1.573	0	0	-1	-1	-15	802	-168	-772
Diferencia de cambio	414	20	1.983	2.315	494	2.530	-1.520	34	-62	183	-250	200	1.059	5.280
Resultado por unidades de reajuste	29	12	324	509	-2.939	-11.015	0	0	395	34	-7.610	-24.429	-9.801	-34.889
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	37.147	73.673	2.726	9.663	26.808	19.129	-216	-2.903	2.870	1.440	-23.163	-39.554	46.172	61.448
Gastos por impuestos a las ganancias	-5.213	-7.520	1.200	98	-2.653	5.806	64	-30	-475	134	1.752	5.776	-5.326	4.264
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	31.934	66.154	3.926	9.761	24.154	24.935	-151	-2.933	2.395	1.574	-21.411	-33.778	40.847	65.712
Ganancia (pérdida), atribuible a														
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	31.927	66.139	3.926	9.761	23.839	24.647	-95	-1.795	2.231	1.489	-21.285	-33.293	40.542	66.948
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	7	15	0	0	315	288	-56	-1.137	164	84	-126	-485	304	-1.236
Ganancia (Pérdida)	31.934	66.154	3.926	9.761	24.154	24.935	-151	-2.933	2.395	1.574	-21.411	-33.778	40.847	65.712

3. Nota de Segmentos Grupo Security QoQ

Nota de Segmentos Grupo Security	Financiamiento		Inversiones		Seguros		Security Internacional		Otros Servicios		Ajustes de Consolidación, Áreas de Apoyo y Gastos de Grupo		Total Grupo Security	
	1Q-22	2Q-22	1Q-22	2Q-22	1Q-22	2Q-22	1Q-22	2Q-22	1Q-22	2Q-22	1Q-22	2Q-22	1Q-22	2Q-22
<i>En Ch\$ Millones</i>														
Ingresos de actividades ordinarias	242.051	569.030	16.588	20.400	122.903	163.004	42.118	46.550	11.266	9.729	44	-713	434.969	807.999
Costo de Ventas	-179.890	-479.714	-5.490	-8.447	-94.812	-137.891	-40.986	-41.792	-7.519	-4.695	-787	-176	-329.484	-672.716
Ganancia bruta	62.161	89.315	11.098	11.953	28.091	25.113	1.132	4.757	3.746	5.034	-743	-889	105.485	135.283
Otros ingresos	285	128	2	24	29	77	-16	-23	241	147	32	49	573	402
Gastos de administración	-35.533	-33.833	-7.827	-8.014	-12.367	-11.642	-4.117	-4.801	-3.102	-3.697	-4.454	-4.653	-67.402	-66.640
Otros gastos, por función	-5.879	-3.003	-149	-181	-72	-79	-28	-37	-2	-3	2	0	-6.128	-3.303
Otras ganancias (pérdidas)	0	0	10	8	13	35	105	144	138	-31	119	10	384	167
Ingresos Financieros	7	-7	16	53	27	113	0	0	49	51	488	1.637	587	1.847
Costos financieros	0	0	-103	-52	-92	-58	-21	-31	-604	-743	-3.769	-3.954	-4.589	-4.838
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociados y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	0	0	0	0	-754	-818	0	0	-1	0	391	411	-364	-408
Diferencia de cambio	6.526	-6.506	1.098	1.216	-199	2.728	91	-57	-90	273	-81	281	7.345	-2.065
Resultado por unidades de reajuste	0	12	198	311	-3.705	-7.310	0	0	91	-57	-8.646	-15.783	-12.062	-22.828
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	27.567	46.106	4.344	5.319	10.970	8.159	-2.855	-48	466	974	-16.662	-22.892	23.830	37.617
Gastos por impuestos a las ganancias, operaciones continuadas	-2.147	-5.372	-260	358	1.893	3.914	-12	-17	125	9	5.568	208	5.166	-901
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	25.420	40.734	4.084	5.676	12.863	12.072	-2.867	-65	591	983	-11.094	-22.684	28.996	36.716
Ganancia (pérdida), atribuible a														
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	25.414	40.725	4.084	5.676	12.689	11.958	-1.768	-28	634	856	-10.988	-22.305	30.065	36.882
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	5	9	0	0	174	114	-1.100	-38	-43	127	-106	-379	-1.069	-167
Ganancia (Pérdida)	25.420	40.734	4.084	5.676	12.863	12.072	-2.867	-65	591	983	-11.094	-22.684	28.996	36.716

4. Estado de Flujo Efectivo Consolidado Grupo Security

Estado de flujos de efectivo	jun-21	jun-22
Por los ejercicios terminados al 30 de junio del 2022 y 2021	MCh\$	MCh\$
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	-613.251	-248.697
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	-6.273	-7.394
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	819.308	-11.609
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	199.783	-267.700
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	11.297	635
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	211.080	-267.065
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	597.497	934.936
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	808.577	667.871

Flujos de operación

A junio de 2022 se registró un flujo neto de actividades de operación de -\$248.697 millones (-\$613.251 millones a jun-21), en mayor medida por la venta de instrumentos financieros en Banco Security, mientras que a jun-21 se registraron compras de estos activos.

Flujos de inversión

A junio de 2022 se registra un flujo neto de actividades de inversión de -\$7.394 millones (-\$6.273 millones a jun-21) por una mayor inversión en desarrollo de proyectos tecnológicos.

Flujos de financiación

A junio de 2022 se registra un flujo neto de actividades de financiación de -\$11.609 millones (+\$819.308 millones) con una alta base de comparación por la obtención de financiamiento del Banco Central y un mayor volumen de colocaciones de bonos en Banco Security.

5. Estado de Resultados Trimestrales

Resultados trimestrales Ch\$ Millones	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22
Ingresos de actividades ordinarias	316.584	347.807	417.436	434.969	807.999
Costos de ventas	-230.507	-248.135	-323.415	-329.484	-672.716
Ganancia bruta	86.077	99.673	94.020	105.485	135.283
Gastos de administración	-60.032	-54.779	-64.532	-67.402	-66.640
Ganancia de actividades operacionales	25.342	43.950	27.906	32.912	65.909
Costos financieros	-3.773	-3.989	-3.589	-4.589	-4.838
Ganancias antes de impuesto	16.749	28.888	15.779	23.830	37.617
Ganancias atribuibles a las prop. controladas	16.191	26.959	21.101	30.065	36.882
R.A.I.I.D.A.I.E. ¹ (Ebitda)	23.805	36.035	22.235	31.097	45.188

1. Ebitda= Utilidad antes de impuestos - (Costos financieros) + Aj. por depreciación y amortización

6. Indicadores Financieros y de Gestión

Estado de situación financiera Ch\$ Millones	30-jun-21	30-sept-21	31-dic-21	31-mar-22	30-jun-22
Caja individual	45.094	54.516	21.277	36.213	50.462
Total de activos consolidados	12.259.432	12.927.444	13.632.674	13.564.863	14.287.382
Total de pasivos consolidados	11.392.330	12.059.547	12.765.595	12.680.503	13.404.556
Total patrimonio	867.101	867.898	867.079	884.360	882.826

Razones de endeudamiento	30-jun-21	30-sept-21	31-dic-21	31-mar-22	30-jun-22
Razón de endeudamiento financiero neto individual ¹	28,65%	28,26%	33,09%	31,77%	31,33%
Cobertura de gastos financieros consolidado ² (veces)	7,63	7,85	7,24	6,19	7,52

Rentabilidad Ch\$ Millones	30-jun-21	30-sept-21	31-dic-21	31-mar-22	30-jun-22
Ingresos de actividades ordinarias	623.840	971.647	1.389.083	434.969	1.242.968
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios	40.542	67.502	88.603	30.065	66.948
EBITDA	59.807	95.842	118.076	31.097	76.285
Rentabilidad del patrimonio ³	9,67%	10,74%	10,59%	14,20%	15,84%
Rentabilidad del activo ⁴	0,671%	0,724%	0,693%	0,884%	0,959%
Utilidad por acción ⁵ (\$)	22,27	21,02	21,92	23,33	28,45
Número de acciones (millones)	4.042	4.042	4.042	4.042	4.042

1. En marzo de 2022, las 5 Juntas de Tenedores de Bonos de Grupo Security acordaron el cambio del covenant de endeudamiento de los bonos de Grupo Security. Luego del cambio, el covenant quedó definido como: razón de endeudamiento financiero neto individual, se define como el cociente entre la suma de los pasivos financieros individuales de Grupo Security y el patrimonio atribuible a propietarios consolidado de Grupo Security, definido en la nota 38 de los Estados Financieros Consolidados.

2. Cobertura de Gastos Financieros: Se define como el cociente entre la suma de las Ganancias antes de impuestos y Costo Financieros y los Costos Financieros.

3. Rentabilidad del Patrimonio: Se define como el cociente entre las Ganancias atribuibles a las propiedades controladas en el periodo anualizado y el Patrimonio atribuibles a las propiedades controladas promedio.

4. Rentabilidad del Activo: Se define como el cociente entre las Ganancias atribuibles a las sociedades controladas en el periodo anualizado y los activos totales promedio.

5. Utilidad por Acción: Se define como el cociente entre las Ganancias atribuibles a las sociedades controladas en 12 meses y el número promedio ponderado de acciones en 12 meses.

El total de activos consolidados de Grupo Security ascendió a \$14.287.382 millones a jun-22, +4,8% YTD. Un 52,5% del total de activos corresponde a deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, e incluye principalmente la cartera de colocaciones del Banco. A jun-22 esta línea alcanzó \$7.495.962 millones, +4,5% YTD, impulsada por el crecimiento de +5,1% YTD de las colocaciones, según lo indicado en la página 16 de este documento.

Adicionalmente, un 35,3% de los activos totales corresponde a otros activos financieros corrientes. Esta línea incluye principalmente la cartera de inversiones para reservas técnicas de la filial de seguros y la cartera de instrumentos financieros del Banco. A jun-22, los otros activos financieros corrientes alcanzaron \$5.049.505 millones, +11,7% YTD, por un aumento en 13,2% YTD en los activos financieros corrientes del Banco, explicado por la cartera de inversiones disponibles para la venta de \$1.512.888 millones a jun-22 (+13,3% YTD) y el aumento en 11,0% YTD en la cartera de inversiones para reservas técnicas de la filial de seguros, la que alcanzó \$3.181.868 millones a jun-22.

A jun-22, los pasivos consolidados totalizaron \$13.404.556 millones, +5,01% YTD. De estos, un 64,2% corresponde a otros pasivos financieros corrientes, que incluyen los depósitos a plazo y cuentas corrientes del Banco, así como la deuda emitida del Banco y del Grupo. A jun-22 los otros pasivos financieros corrientes llegaron a \$8.607.468 millones, +2,9% YTD, por un mayor volumen en bonos corrientes, +11,0% YTD, y un incremento en depósitos y otras obligaciones a plazo, de \$2.007.304 millones, +10,7% YTD

Un 27,2% de los pasivos totales corresponde a cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, que contienen principalmente las reservas técnicas de Vida Security y Protecta Security. A jun-22 las cuentas por pagar comerciales llegaron a \$3.652.478 millones, 8,82% YTD por el aumento de 11,3% YTD de las reservas técnicas de Vida Security y Protecta, que llegaron a \$3.383.476 millones, en línea con la actividad de ambas compañías.

El patrimonio atribuible a los propietarios de Grupo Security alcanzó \$852.747 millones a jun-22, +1,78% YTD, por las ganancias acumuladas en el año manteniendo un nivel estable de reservas.

El nivel de endeudamiento financiero neto individual está definido en la nota 38 de los estados financieros consolidados de Grupo Security, correspondiente a la regla de protección a los tenedores de bonos, y debe ser inferior o igual a 0,4 veces. Este indicador está definido como la razón entre pasivo financiero individual neto, conforme a lo presentado en cuadro de revelaciones de la FECU, y el patrimonio atribuible a la controladora. A jun-22 este indicador alcanzó 0,3133 veces, -176 bps YTD.

La cobertura de gastos financieros consolidado corresponde a la suma de las ganancias antes de impuestos y los costos financieros, dividida por los costos financieros. La mayor parte de los costos financieros de este indicador corresponden al gasto por intereses y reajustes por los bonos de Grupo Security. A jun-22 la cobertura de gastos financieros consolidado alcanzó 7,52 veces, -1,4% YoY por la variación de los costos financieros de impuestos en +33,1% YoY.

Industrias en las que Participa la Sociedad

Grupo Security se encuentra estructurado en cinco áreas de negocios principales, agrupando en cada una de ellas de manera integrada las filiales y divisiones que comparten objetivos de negocios comunes. Estas áreas son financiamiento, seguros, inversiones y administración de activos, servicios complementarios y negocios internacionales.

Grupo Security es la sociedad matriz de un conglomerado de empresas diversificado, presente en los principales sectores de la industria financiera nacional. Sus filiales Banco Security y Factoring Security prestan servicios de Financiamiento a empresas y personas. La filial Seguros Vida Security Previsión opera en la industria de seguros de vida y rentas vitalicias, así como Corredora de Seguros Security, que opera en la industria de corretaje de seguros, y Europ Assistance, filial que provee el servicio de asistencia en viaje. Valores Security Corredora de Bolsa, Administradora General de Fondos Security y Securitizadora Security, complementan la oferta de servicios financieros del Grupo, desarrollando

y distribuyendo productos financieros especializados y entregando servicios personalizados en materia de inversiones y administración de activos. A partir del 4Q18, se reporta separadamente el área de Negocios Internacionales, agrupando las filiales peruanas Protecta Security y Travel Perú. Las líneas de negocios de Grupo Security en el sector Otros Servicios comprenden las actividades dedicadas al negocio inmobiliario con Inmobiliaria Security y a la agencia de viajes y turismo con Travel Security.

INDUSTRIA BANCARIA

A junio 2022 la industria bancaria en Chile estaba conformada por 17 instituciones financieras, con 1 banco estatal (Banco Estado), 14 bancos establecidos en el país y 2 sucursales de bancos extranjeros. A esa fecha, las colocaciones de la industria alcanzaron \$239.442.356 millones, y \$217.153.724 millones al excluir la participación de la industria en el extranjero. Su patrimonio totalizó \$25.738.379 millones, mientras que la utilidad acumulada a junio ascendió a \$2953.625 millones, con una rentabilidad sobre patrimonio¹³ de 29,4%. El nivel de eficiencia de la banca, medido como el cociente entre gastos e ingresos operacionales alcanzó un 47,80% y un 1,76% medido como el cociente entre gastos operacionales y activos totales. Por otro lado, los niveles de riesgo del sistema alcanzaron 2,45%, medido como el cociente de la provisión de colocaciones y colocaciones totales, y 1,53% como el cociente de colocaciones con morosidad de 90 días y colocaciones totales. A junio 2022 las colocaciones de Banco Security alcanzaron \$7.077.592 millones, que deja al Banco en el 8° lugar en colocaciones, con un 2,96% de participación en el mercado chileno, y un 3,26% al excluir la participación de la industria en el extranjero

INDUSTRIA DE FACTORING

El factoring se ha posicionado como una importante fuente de financiamiento alternativo y complementario al crédito bancario para empresas medianas y pequeñas. Este servicio permite adelantar los pagos de sus cuentas por cobrar mediante el descuento de sus facturas, cheques, letras u otros documentos similares, accediendo a liquidez inmediata y disminuyendo los costos e ineficiencias asociadas al proceso de cobranza de estos documentos al entregar esta tarea al prestador del servicio de factoring. Aunque se trata de una industria que todavía se encuentra en proceso de maduración, diversas situaciones y cambios regulatorios han impulsado su desarrollo reciente, haciendo de ésta una de las industrias financieras con mayor proyección tanto a nivel nacional como internacional.

INDUSTRIA DE FONDOS MUTUOS

A junio 2022 la industria de Fondos Mutuos presentaba un patrimonio promedio de \$48.451.565 millones y 2.957.587 partícipes. La Administradora General de Fondos Security alcanzó un patrimonio promedio de \$2.350.029 millones a junio 2022, alcanzando así una participación de mercado de 4,9%, ocupando el 7° lugar entre las 19 administradoras que operan en el mercado.

INDUSTRIA DE CORRETAJE DE BOLSA

A junio 2022 la actividad bursátil medida como montos transados en acciones disminuyó 0,3% en comparación a junio 2021, alcanzando \$38.945 mil millones. El volumen transado en acciones por Valores Security Corredores de Bolsa acumuló a marzo 2022 \$569 mil millones, con una participación de mercado de 1,5%. Estas participaciones están calculadas considerando las operaciones realizadas en la Bolsa de Comercio de Santiago y la Bolsa Electrónica.

INDUSTRIA DE SEGUROS DE VIDA

A junio 2022 existían 33 compañías de seguros de vida. Los ingresos por prima directa de las compañías de seguros de vida alcanzaron \$3.213.761 millones. Las utilidades de la industria de Seguros de Vida alcanzaron \$711.761 millones acumulados a junio 2022. En el mismo período, Vida Security alcanzó una participación de mercado de 7,5% según prima directa.

¹³ Utilidad del periodo anualizada sobre el patrimonio promedio del periodo

Diferencias que puedan Existir entre los Valores Libro y Valores Económicos y/o de Mercado de los Principales Activos

Grupo Security participa a través de sus inversiones en empresas relacionadas principalmente en las áreas de Seguros y Servicios por medio de Europ Assistance y los Fondos de Inversión Privados de Inmobiliaria Security. A jun-22, las inversiones contabilizadas que utilizan el método de la participación en los Estados de Situación Financiera Consolidados representan aproximadamente el 0,02% de los activos totales.

La plusvalía (menor valor de inversiones) que representa el exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de los activos y pasivos, a jun-22 alcanza los \$119.067 millones, equivalentes al 0,87% del activo total.

Dada la distinta naturaleza de las empresas que constituyen la inversión en empresas relacionadas, su valor de mercado normalmente representa un valor superior al valor libro, dependiendo este último de la industria y las condiciones económicas que éstas enfrentan.

Factores de Riesgo

DEPENDENCIA DE LOS RESULTADOS DE LAS FILIALES

Grupo Security es la sociedad matriz de un conglomerado de empresas cuyo resultado se compone de la utilidad de sus filiales. A junio 2022 Inversiones Previsión Security, sociedad matriz de Vida Security, repartió dividendos por \$21.000 millones. Adicionalmente, Banco Security repartió dividendos a su matriz por \$46.276 millones, mientras que Factoring Security repartió \$6.625 millones.

Cabe destacar que Grupo Security controla sus principales filiales, con una participación de más del 90% en la propiedad de cada una, lo que le otorga la flexibilidad de fijar las políticas de inversión de cada filial, de acuerdo con sus requerimientos de crecimiento. Esta situación le permite aumentar el valor patrimonial económico de Grupo Security, por la reinversión de las utilidades de sus filiales, junto con mantener un flujo de dividendos a Grupo Security, que le permite cumplir con sus obligaciones financieras y entregar dividendos a sus accionistas. Este punto se ve fortalecido por la diversificación de ingresos que ha desarrollado la Compañía, contando con filiales que participan en diferentes sectores de la industria financiera.

OTROS FACTORES DE RIESGOS

Riesgos de desempeño general de la economía.

El desempeño de las filiales de Grupo Security está correlacionado con el desempeño de la economía y las condiciones financieras que, a su vez, dependen de la política monetaria, lo cual en condiciones restrictivas debiera ver reducida la tasa de crecimiento de ingresos y utilidades, y en situaciones expansivas debiera ocurrir lo contrario.

Competencia en todos los negocios en que participa el Grupo

Las industrias donde participa Grupo Security se caracterizan por ser altamente competitivas, en especial la industria bancaria y aseguradora, las que presentan una tendencia a la baja en sus márgenes. Prueba de ello son las fusiones y alianzas que se generan entre competidores. Si bien esto representa potenciales dificultades a las compañías, se estima que en el caso de Grupo Security los potenciales efectos negativos son contrarrestados por la fuerte imagen de marca que posee en su mercado objetivo, con lo que tiene altos niveles de lealtad entre sus clientes, gracias a la estrategia de nicho en que se orienta el desarrollo del Grupo. Esto le permite al Grupo Security generar una favorable posición en el mercado para enfrentar la competencia.

Cambios regulatorios

Las industrias bancaria y aseguradora, industrias en que participa el Grupo, están reguladas por entidades estatales que están sujetas a

eventuales cambios regulatorios en el tiempo. Sin embargo, dado el nivel de transparencia, el avanzado nivel de desarrollo y la excelente reputación de estas industrias a nivel mundial se estima que este riesgo debiera ser bajo.

RIESGOS ASOCIADOS AL NEGOCIO FINANCIERO

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito está condicionado por la política monetaria que eventualmente determina la capacidad de pago de los clientes. A partir de los últimos meses del año 2008 se apreció un deterioro en la calidad de la cartera del sistema, lo que se refleja en índices de riesgo y de cartera vencida más elevados. A partir del tercer trimestre del 2011 se registró un cambio de tendencia en los indicadores de riesgo, mejorando los niveles de riesgo. Al respecto, Banco Security se ha caracterizado por mantener consistentemente niveles de riesgo por debajo del sistema, pese a la crisis sanitaria experimentada en 2020 y 2021, debido a la mejor cobertura de garantías en relación con la industria.

Riesgo de Mercado

Los principales riesgos de mercado que enfrenta el sistema bancario nacional son los efectos de la inflación y las variaciones de tasa de interés. Con este objetivo, Grupo Security ha desarrollado políticas, procedimientos y límites de riesgos de mercado que le permiten administrar sus exposiciones en plazo y moneda de acuerdo con sus propios objetivos y límites que impone la regulación. En particular, el Banco, sus filiales y las Compañías de Seguros cuentan con un sistema especial para el control de riesgos de tasa de interés que junto al monitoreo permanente de sus inversiones de mediano y largo plazo permite un seguimiento activo de los portafolios de inversión.

Riesgos asociados a la volatilidad en los mercados financieros internacionales

La economía chilena y sus mercados, en general, se encuentran insertos en los mercados internacionales y pueden ser afectados por shocks externos. La volatilidad de los mercados financieros mundiales y los cambios en las condiciones económicas globales pueden afectar negativamente el desempeño de los activos internacionales y locales y el premio por riesgo exigido por los inversionistas.

Riesgo de Tasas de Interés

Al 30 de junio de 2022 la sociedad presenta créditos a tasas razonables para las condiciones de mercado existentes.

Riesgo Cambiario

Como política del Grupo Security, las operaciones mantenidas con moneda extranjera con instituciones financieras se encuentran debidamente calzadas con operaciones de venta en la misma moneda.

Riesgo de Commodity

Al 30 de junio de 2022 Grupo Security no presenta activos ni pasivos significativos en commodities.

RIESGOS ASOCIADOS AL NEGOCIO DE SEGUROS

Riesgos Financieros Locales

La disminución de las tasas de interés de largo y mediano plazo podría afectar el rendimiento de los activos que respaldan rentas vitalicias y cuentas únicas de inversión a tasas garantizadas cuando corresponda tomar inversiones por los vencimientos de papeles más cortos, generando un déficit operacional a mediano plazo.

Tasas de Mortalidad y Morbilidad

El aumento en los niveles de morbilidad puede llevar a aumentos en la siniestralidad de pólizas catastróficas en el mediano plazo y aumentos de siniestralidad en las pólizas con coberturas de reembolsos de gastos médicos en el corto plazo. La disminución en las tasas de mortalidad adulta puede hacer disminuir los resultados esperados para el ramo de rentas vitalicias en la medida en que las compañías no se ajusten a la nueva estructura de las curvas de mortalidad.

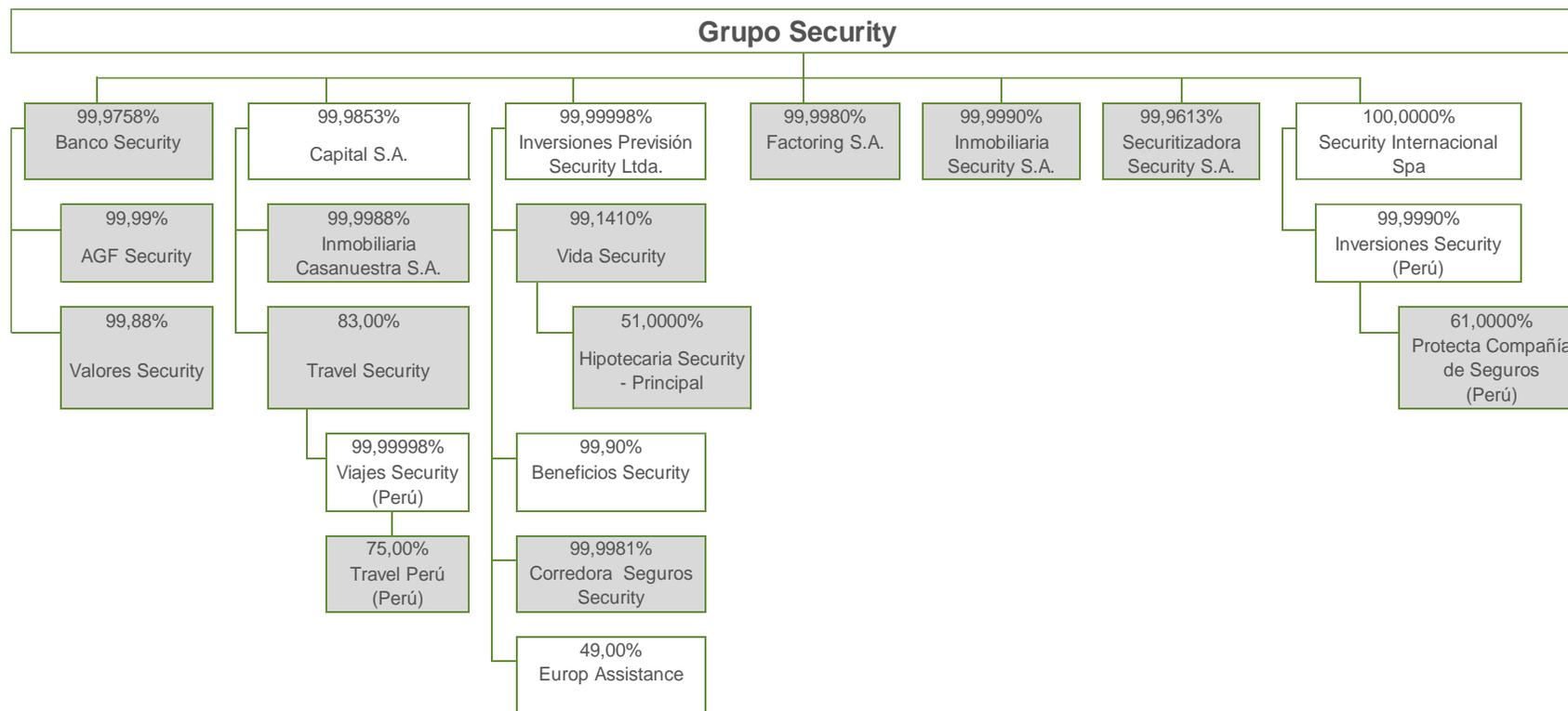
Estructura de la Industria

La gran cantidad de participantes en la industria puede llevar a cierres y fusiones de empresas, de manera que puede cambiar la actual estructura de la industria, produciéndose ajustes en las estructuras de ventas y estructuras de márgenes operacionales.

Industria Reaseguradora

La actual tendencia de concentración de compañías reaseguradoras podría tener un efecto en la variedad de oferta de coberturas, dejando de reasegurar riesgos que actualmente se encuentren respaldados gracias a la fuerte competencia que existía hasta hace poco tiempo en este mercado.

Estructura de Propiedad Grupo Security al 30 de junio de 2022



A contar del 1 de enero de 2022, se realizó el siguiente cambio a la malla societaria:

- Mandatos Security fue absorbida por Capital S.A.