

## **Resultados Grupo Security S.A.**

**Grupo Security reportó una utilidad neta de \$42.344 millones en el primer trimestre de 2023 (+40,8% YoY).**

**Santiago de Chile – 18 de mayo, 2023. Grupo Security S.A., (BCS: SECURITY; BBG: SECUR).**

**Fernando Salinas, Gerente General de Grupo Security, señaló que “alcanzamos una utilidad de \$42.344 millones a marzo 2023, 40,8% por sobre el año anterior, explicado tanto por la mejor gestión comercial como por las condiciones de mercado. Banco Security, de forma consolidada registró una utilidad de \$43.544 millones, 70,6% por sobre el resultado 2022 asociado a mayores márgenes en las áreas comerciales y la tesorería. Por otra parte, Vida Security registró una utilidad de \$10.067 millones, con un nivel de prima 19,8% superior al año anterior. Este desempeño va de la mano con nuestro compromiso de poner a las personas al centro, siendo reconocidos como el mejor lugar para trabajar según Great Place to Work Chile.**

**Si bien nos enfrentamos a un escenario de incertidumbre económica y desafíos regulatorios, estamos confiados en que tenemos oportunidades con la consolidación de las finanzas abiertas. Nos encontramos desarrollando nuevas oportunidades de negocio, enriqueciendo nuestra oferta de valor de cara a nuestros clientes empresas y personas, junto con diversificar nuestros ingresos al profundizar nuestra participación en la industria financiera en Perú”.**

### **Financiamiento - Banco Security**

- La utilidad de Banco Security Consolidado a mar-23 alcanzó los \$43.544 millones, +70,6% YoY, producto del crecimiento en el margen financiero de las áreas comerciales y un buen resultado en la tesorería. Las colocaciones totales crecieron un 8,0% YoY mientras que la participación de mercado de Security en el segmento objetivo de empresas medianas y grandes fue 5,9%. Adicionalmente, el gasto por pérdidas crediticias alcanzó \$17.486 millones (+8,8% YoY) debido a un mayor gasto en riesgo de la cartera de consumo de \$6.357 millones (+177,3% YoY), el incremento se asocia a un alza en los niveles de riesgo en general del sistema y la baja base de comparación en riesgo durante el primer trimestre del 2022 por el mayor nivel de liquidez en el sistema.
- En relación con los indicadores financieros, el índice de riesgo, medido como stock de provisiones sobre colocaciones, alcanzó 2,4% a mar-23 (-10 bps YoY). Por otra parte, el ratio de eficiencia de Banco Security consolidado fue 39,3% a marzo 2023 (-1.142 bps YoY), mientras que la rentabilidad promedio Banco Security -medida como la utilidad a mar-23 anualizada sobre patrimonio promedio - alcanzó 21,6% (+720 bps YoY).
- La utilidad del área de Inversiones ascendió a \$2.388 millones (-41,5% YoY) por menores ingresos no operacionales (-44,1% YoY) y por menor volumen transado en acciones (-29,0% YoY), en línea con la industria (-23,4% YoY).

### **Financiamiento - Factoring Security**

- Factoring Security alcanzó una utilidad de \$3.345 millones (-7,9% YoY), con un mayor spread de la cartera y un volumen de colocaciones estable (\$430.513 millones, -0,1% YoY), compensado por menores ingresos por reajustes asociados al menor nivel de inflación. La eficiencia alcanzó 46,09% (+1.001 bps YoY), mientras que el índice de provisiones sobre colocaciones fue de 1,29% (-11 bps YoY).

### **Seguros - Vida Security**

- Vida Security registró un resultado de \$10.067 millones (-24,4% YoY), con una prima de \$133.721 millones a mar-23 (+19,8% YoY) y una participación de mercado de 6,7% en prima total y 7,5% en rentas vitalicias. La cartera propia registró un resultado de inversiones de \$37.008 millones a mar-23 (+10,1% YoY). El mayor resultado técnico y de inversiones fue compensado por pérdidas por diferencia de cambio y corrección monetaria, junto con menores ingresos por impuestos.

### **Negocios Internacionales - Protecta Security (Perú)**

- En cuanto a Protecta Security (Perú) obtuvo utilidades por S./ 10,1 millones a mar-23 (+93,7% YoY), en mayor medida por el aumento en el resultado de inversiones (+23,1% 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.

### Otros Servicios - Travel e Inmobiliaria Security

- Travel Security obtuvo un resultado neto de \$1.238 millones (\$401 millones a mar-22), por la recuperación de los niveles de venta. En tanto, Inmobiliaria Security registró un resultado de -\$764 millones (\$307 millones a mar-22) por un menor número de escrituraciones (3 vs 22 a mar-22)

Con todo, el resultado de Grupo Security fue \$42.344 millones a marzo de 2023, 40,8% superior a mar-23, en línea con el mejor desempeño en el área de financiamiento.

## HITOS DEL PERÍODO Y HECHOS POSTERIORES

---

- En marzo de 2023, Grupo Security fue reconocido como el primer lugar en los Mejores Lugares Para Trabajar en Chile 2022. Reflejando la cultura distintiva que caracteriza a Grupo Security.
- En la junta de accionistas del 27 de abril de 2023 se acordó el pago de un dividendo de \$10,5 por acción. Este monto, sumado a los dividendos ya pagados en noviembre de 2022, totalizan \$17,0 por acción, que corresponden a \$67.921 millones.
- Además, en la junta de accionistas se aprobaron la memoria anual, el balance y los estados financieros consolidados correspondientes al año 2022. Adicionalmente, se designó como auditores externos de la Sociedad para el ejercicio 2023 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 dos nuevos directores al directorio de Grupo Security: el señor Bernardo Fontaine Talavera, economista con amplia experiencia en el mundo financiero, y el señor Naoshi Matsumoto Courdurier, quien anteriormente se desempeñó como director en Valores Security Corredores de Bolsa. En la sesión, Renato Peñafiel realizó un especial reconocimiento a los miembros que dejan el directorio: los señores Hernán de las Heras Marín y Naoshi Matsumoto Takahashi, agradeciendo el compromiso y permanente apoyo al desarrollo de Grupo Security en su participación como directores.

### Información de Contacto

Marcela Villafaña – Daniela Fuentes  
Renzo Rojas – María José Fuller – Uberto Hormazábal  
Investor Relations  
Grupo Security  
Apoquindo 3150, Piso 14

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

## SOSTENIBILIDAD

---

En línea con el foco estratégico de sostenibilidad, el Grupo ha avanzado en su agenda ASG, consolidando su compromiso con la aprobación de la primera Política de Sostenibilidad, aprobada en noviembre de 2022, que guía sus actividades en búsqueda del progreso sostenible de sus negocios.

Los principales desafíos se relacionan con la incorporación de metodologías y estándares internacionales, así como profundizar el gobierno corporativo y su relación con el medioambiente. Para esto cuenta con la Gerencia de Asuntos Corporativos que es la encargada de entregar los lineamientos para el desarrollo, implementación y gestión de factores ASG tanto en el Grupo como en sus filiales.

### **Avances del primer trimestre 2023:**

#### **Capacitación ASG a la alta dirección:**

En enero 2023 se realizó ciclo de charlas de Sostenibilidad dirigido a la alta administración de Grupo Security y sus filiales. Este programa fue organizado en conjunto con la Escuela de Administración de la Pontificia Universidad Católica de Chile y estuvo enfocado en la creación de valor a través de la gestión de factores ASG. En específico abordó temas relacionados con la materialidad financiera, el desarrollo sustentable, la sostenibilidad en el sector financiero, el rol de la empresa, entre otros.

#### **Memoria Integrada Grupo Security 2022 y filiales**

Esta publicación representa el compromiso de Grupo Security con la transparencia en su quehacer y el desarrollo sostenible a largo plazo de sus negocios. Se abordan aspectos esenciales para su desarrollo, como la gestión de riesgos en sus principales filiales; el fortalecimiento de su Gobierno Corporativo a través del desarrollo de políticas en materias de sostenibilidad, derechos humanos, inclusión y diversidad, entre otros. Este documento cumple con los requerimientos de la norma NCG 461 de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

Este año se decidió también avanzar de manera voluntaria en la incorporación de aspectos ASG contenidos en la Norma NCG 461 en las memorias de Banco, Vida, Factoring y Administradora General de Fondos, sus principales negocios regulados por la CMF. Estos documentos constituyen una fuente de antecedentes valiosa para quienes deseen profundizar en la gestión de estas filiales.

#### **Primer Comité de Sostenibilidad:**

Dentro del plan de reconfiguración del Gobierno Corporativo del Grupo y sus filiales, en noviembre de 2022, el Directorio aprobó nueva estructura de comités con el objetivo de profundizar su involucramiento en diversas materias sensibles para el desarrollo del negocio y para garantizar una respuesta adecuada a los riesgos y oportunidades financieras y las relacionadas con materias sociales, ambientales, de derechos humanos y cambio climático. Como parte de esta nueva estructura, el comité de sostenibilidad sesionó por primera vez en marzo 2023, en el cual participó el presidente del Directorio más tres directores. Las principales funciones de este comité son el desarrollo de políticas y estrategia de marca, comunicación estratégica y asuntos públicos; reportes de sostenibilidad; y coordinar el Comité de Contingencia Comunicacional.

## **Great Place to Work**

Grupo Security obtuvo el primer lugar como mejor empresa para trabajar 2022, en la categoría más de 1.000 colaboradores. Este reconocimiento reafirma el compromiso que por más de 30 años la empresa ha tenido con los equipos, poniendo a las personas en el centro.

## **Piloto de reciclaje:**

En el ámbito medioambiental se implementó piloto de reciclaje en 6 pisos de las oficinas corporativas. Este plan es parte del compromiso de Grupo Security con el medioambiente y la implementación de programas de reciclaje y educación medioambiental.

## **Compromisos y políticas**

### **Política de Sostenibilidad Grupo Security ([Ir al documento](#))**

Grupo Security cuenta con una Política de Sostenibilidad, donde se compromete a liderar el impulso de la sostenibilidad de sus actividades, como parte íntegra de su estrategia corporativa y del desarrollo de los procesos, garantizando la divulgación y comunicación por grupo de interés. Esta política está traspasándose a las filiales de Grupo Security con el fin de generar un plan de acción que permita cumplir con los compromisos adquiridos en los próximos 12 meses.

### **Otras políticas**

Además de la Política general de sostenibilidad, cuenta con una serie de políticas corporativas, referidas a riesgos, derechos humanos, seguridad y salud laboral, entre otros, que establecen lineamientos generales de actuación para todas sus filiales, pudiendo ser profundizadas y complementadas por cada una según su ámbito de negocio.

### **Signatarios PRI (Vida Security y AGF Security)**

Vida Security y AGF Security, signatarios de los Principios de Inversión Responsable. Con esta alianza las compañías están siguiendo un marco metodológico para integrar las consideraciones ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG) en la toma de decisiones de inversión y en las prácticas de propiedad.

### **Pacto Global**

Grupo Security es parte de Pacto Global de las Naciones Unidas, donde se adhiere a los 10 principios relacionados con derechos humanos, trabajo, medioambiente y lucha contra la corrupción. Con esto, la empresa se compromete a que estos principios formen parte de la estrategia, cultura y operaciones, así como en colaborar en aquellos proyectos que promuevan los objetivos de las Naciones Unidas y, en particular, los Objetivos de Desarrollo Sostenible propuestos por el organismo para el 2030.

## **DIGITAL**

---

Durante el año 2022, Grupo Security se enfocó en la implementación de un ambicioso Plan Digital y Datos con el objetivo de fortalecer sus diferentes negocios, con especial atención en Banco, Vida, Inversiones y Factoring Security. Este plan considera una inversión cercana a los USD 50 millones en un plazo de cuatro años, con la expectativa de generar ingresos netos adicionales de entre USD 20 y 30 millones una vez finalizado dicho plan. La implementación de este plan ha sido el foco del equipo digital y durante los últimos meses se han concretado hitos importantes. En cuanto a Banco Security, se priorizaron cinco ejes principales de desarrollo y soluciones:

1. **Implementación de nuevo core de transferencias electrónicas de fondos:** Durante este año 2023, se implementó el nuevo sistema de transferencias que permitirá obtener más de USD 4 millones de ahorros en los próximos años además de robustecer la estabilidad operacional de dicho servicio.
2. **Nuevos canales digitales:** Se encuentra en las etapas finales de desarrollo el nuevo proceso de incorporación de clientes de la Banca Personas (onboarding digital). Adicionalmente, el desarrollo de las nuevas aplicaciones móviles para la Banca Personas y la Banca Empresas ha avanzado de forma exitosa y serán lanzadas durante el año 2023.
3. **Motor de originación:** Durante el tercer trimestre del año pasado, se inició la implementación del nuevo motor de originación de clientes, el cual permitirá una respuesta oportuna a los clientes respecto de sus necesidades de crédito y optimizará el proceso para los ejecutivos.
4. **Estrategia de API's:** Se ha impulsado una profunda estrategia API's (interfaces de programación de aplicaciones) con el objetivo de preparar tecnológicamente a las empresas del Grupo para el cumplimiento de la nueva ley de Fintech, así como brindar mejores soluciones a clientes Banca Empresas, mediante la implementación de nuestras primeras API's expuestas a clientes.
5. **Mejora y rediseño de procesos internos:** Se han destinado recursos para fortalecer y optimizar los procesos internos, robustecer el cumplimiento de la normativa vigente, así como eliminar tareas de bajo valor para los colaboradores, lo que se ha traducido en un mejor servicio para nuestros clientes.

Respecto de Factoring Security, se ha puesto en marcha la plataforma de autoatención AutoFactoring 2.0, la cual ha experimentado un crecimiento superior al esperado en términos de ventas, generando un margen adicional de negocio que supera el 50% y ofreciendo una mejor experiencia a los clientes. Actualmente, seguimos trabajando en priorizar nuevos desarrollos para evolucionar constantemente este canal digital y seguir brindando mejores soluciones a nuestros clientes.

En el ámbito del ecosistema Fintech, durante el primer trimestre del año se han establecido tres nuevas alianzas con el objetivo de ofrecer soluciones de infraestructura financiera y ampliar la distribución de productos y servicios. Adicionalmente, nuestra relación con el ecosistema Fintech nos ha permitido ofrecer soluciones bancarias más tradicionales, generando negocios adicionales para Banco. Grupo Security cuentan ahora con un área de atención exclusiva para el segmento Fintech, para satisfacer sus necesidades de manera rápida y oportuna.

Respecto de nuestra profundización de las habilidades de marketing Digital, durante el primer trimestre del 2023, se ha implementado con éxito el funcionamiento de nuevas agencias de marketing. Este cambio, tiene como propósito de potenciar una rigurosa metodología enfocada en el impacto en el negocio, desplegar nuevas capacidades y anticipar cambios en el entorno.

En lo relación a diseño de experiencia digitales, estos primeros meses del 2023, el equipo de Experiencia de Usuario (UX) ha dirigido sus esfuerzos hacia la creación de experiencias atractivas, intuitivas y accesibles que satisfagan las necesidades de los usuarios y potencien el éxito de Grupo Security. En este sentido, se ha establecido metodología centrada en el usuario y alineadas con los objetivos del negocio. La perspectiva del usuario se ha integrado en todas las etapas de desarrollo de soluciones digitales, con el fin de satisfacer las necesidades del usuario.

Por el lado de nuestras capacidades de analítica avanzada, el año 2022 fue de consolidación para nuestra fábrica corporativa. A hoy, esta fábrica opera con 4 células de desarrollo de modelos de analítica avanzadas asignadas a las siguientes unidades de negocio: Banco, Inversiones, Vida y Factoring. Estas células trabajan de forma activa y cercana a los negocios, con el fin de

poder resolver sus necesidades y capitalizar las oportunidades detectadas. A la fecha, la fábrica de analítica ya ha desarrollado más de 40 modelos que buscan alcanzar diversos objetivos de negocio, los que van desde buscar solucionar necesidades específicas de nuestros clientes, definir mejores estrategias de precio para nuestros productos y servicios, hasta modelos de control operacional de fraudes mediante la creación de alertas proactivas.

Por último, se ha creado el primer Sistema de Diseño (Design System) transversal para todo el Grupo, lo que facilita la colaboración y asegura la consistencia visual en toda la organización. Esto se traduce en una mejor experiencia para los clientes y un mayor impacto en el negocio.

## DESEMPEÑO ACCIÓN SECURITY

Al cierre de mar-23 la acción de Grupo Security alcanzó un valor de \$159,1 por acción (+25,5% YoY, -7,7% YTD), alcanzando una rentabilidad total de -7,7% a mar-23. Esto representa una razón bolsa libro de 0,69 veces y un dividend yield de 9,4%. En el mismo periodo, el S&P IPSA Index alcanzó 5.325 puntos, rentando +1,2% en el período, mientras que las acciones del índice S&P/CLX Banks Index (CLP) presentaron una rentabilidad de -2,92%. Al 17 de mayo el precio de la acción asciende a \$185,4 con una relación precio utilidad de 5,3 veces y razón bolsa libro de 0,8 veces.

Grupo Security	may-23*	mar-23	dic-22	mar-22	% Chg	
					QoQ	YoY
Utilidad neta (MM\$)	42.344	42.344	130.321	30.065	-67,5%	40,8%
Utilidad UDM (MM\$)	142.600	142.600	130.321	96.186	9,4%	48,3%
Utilidad por acción (\$)	35,3	35,3	32,2	23,8	9,4%	48,3%
ROAE	18,5%	18,5%	15,0%	14,2%	343 p	424 p
Precio / Utilidad (Veces)	5,3	4,5	5,3	5,3	-15,6%	-15,4%
Bolsa / Libro (Veces)	0,80	0,69	0,78	0,60	-11,6%	14,6%
Dividend yield	9,2%	9,4%	8,7%	8,5%	73 p	95 p
Precio cierre acción (\$)	185,4	159,1	172,3	126,8	-7,7%	25,5%
Patrimonio (MM\$)	937.590	937.590	898.175	856.026	4,4%	9,5%
Free float	27,6%	27,6%	27,6%	27,6%	0 p	1 p
Número de acciones (MM)	4.042	4.042	4.042	4.042	0,0%	0,0%

ROAE: utilidad anualizada sobre patrimonio atribuible a propietarios promedio. Dividend yield: dividendos UDM sobre precio de cierre  
\* Precio y número de acciones de cierre al 17/05/23. Patrimonio y utilidad atribuible a propietarios al cierre de mar-23

## RESULTADOS GRUPO SECURITY A MARZO 2023

La utilidad atribuible a propietarios de Grupo Security fue \$42.344 millones a mar-23 (+40,8% YoY, 40,3% QoQ). El EBITDA a mar-23 alcanzó \$62.381 millones (+100,6% YoY, 72,2% QoQ). Adicionalmente, el ROAE de Grupo Security a mar-23, medido como la rentabilidad a marzo anualizada sobre patrimonio promedio, fue 18,5% (+490 bps YoY).

Los gastos corporativos y de áreas de apoyo totalizaron \$5.216 millones (+24,8% YoY) asociado a mayores gastos de administración producto de un incremento en gastos por asesorías durante el periodo. El resultado financiero neto totalizó -\$3.242 millones (-15,6% YoY), con mayores ingresos por instrumentos de inversión, compensados en parte por un incremento en gastos financieros. Por otra parte, el resultado por unidades de reajuste totalizó -\$5.508 millones (-36,3% YoY) por una menor inflación acumulada (variación UF 1,3% a mar-23 vs 2,4% a mar-22).

(Ch\$ millones)	1Q23	4Q22	% Chg QoQ	mar-23	mar-22	% Chg
Gastos corporativos y áreas de apoyo	-5.216	-5.106	2,2%	-5.216	-4.181	24,8%
Resultado financiero neto <sup>1</sup>	-3.242	-2.590	25,2%	-3.242	-3.843	-15,6%
Unidades de reajuste	-5.508	-10.131	-45,6%	-5.508	-8.646	-36,3%

1. Incluye ingresos y gastos financieros

En la comparación trimestral se registraron menores gastos por unidades de reajuste (-45,6% QoQ) debido a la desaceleración en los niveles de inflación del periodo (variación UF 1,3% el 1Q23 vs 2,5% el 4Q22). Por otra parte, el resultado financiero neto totalizó -\$3.242 millones (+25,2% QoQ), por menores ingresos de instrumentos de inversión. Finalmente, los gastos corporativos fueron de \$5.216 millones (+2,2% QoQ) con mayores gastos asociados a bonificaciones.

En una mirada consolidada, los ingresos de actividades ordinarias de Grupo Security a mar-23 llegaron a \$672.983 millones (+54,7% YoY), principalmente por mayores ingresos en Banco Security, de \$420.546 millones (+75,4% YoY), debido a un aumento en ingresos por intereses asociado al alza de tasas (TPM promedio 11,3% a mar-23 vs 5,1% a mar-22) totalizando \$183.935 millones (+98,5% YoY), compensado por menores ingresos por reajustes, de \$53.195 millones (-49,3% YoY), asociado la menor inflación en el periodo (variación UF 1,3% a mar-23 vs variación UF 2,4% a mar-22). Además, se registraron mayores ingresos en Vida Security por mayores ingresos por intereses e inversiones, como también mayores ingresos por prima.

En cuanto al costo de venta consolidado, a mar-23 totalizó \$526.287 millones (+59,7% YoY). El principal efecto corresponde al crecimiento en los costos de venta de Banco Security, que registró un aumento del 93,2% interanual, debido principalmente a un mayor gasto por intereses asociados a depósitos a plazo, el cual fue compensado por un menor gasto por reajustes asociado la inflación del periodo. Además, se registró un aumento en los costos de venta de Vida Security y Protecta, por \$184.372 (+38,7% YoY) por un mayor costo de siniestros y rentas, asociado a un mayor nivel de ventas en rentas vitalicias y mayores rescates y traspasos en seguros CUI y APV. Por otra parte, se registró un mayor gasto por pérdidas crediticias<sup>1</sup> de Banco Security (+8,8% YoY), explicado con mayor detalle en la sección de Banco Security de este informe.

<b>EERR Grupo Security Consolidado</b> (Ch\$ millones)	<b>1Q23</b>	<b>4Q22</b>	<b>% Chg QoQ</b>	<b>mar-23</b>	<b>mar-22</b>	<b>% Chg YoY</b>
<b>Ingresos de actividades ordinarias</b>	<b>672.983</b>	<b>598.632</b>	<b>12,4%</b>	<b>672.983</b>	<b>434.969</b>	<b>54,7%</b>
Banco Security - Ingresos <sup>1</sup>	420.546	368.842	14,0%	420.546	239.816	75,4%
Vida Security & Protecta - Ingresos por prima directa	162.165	144.349	12,3%	162.165	144.317	12,4%
Vida Security & Protecta - Ing. por intereses e inversiones	57.257	35.908	59,5%	57.257	17.026	236,3%
Factoring Security - Ingresos	14.936	13.439	11,1%	14.936	14.324	4,3%
Otros ingresos	18.079	36.094	-49,9%	18.079	19.485	-7,2%
<b>Costos de ventas</b>	<b>-526.287</b>	<b>-464.181</b>	<b>13,4%</b>	<b>-526.287</b>	<b>-329.484</b>	<b>59,7%</b>
Banco Security - Costos de venta <sup>2</sup>	-306.273	-260.917	17,4%	-306.273	-158.509	93,2%
Banco Security - Gasto por pérdidas crediticias <sup>3</sup>	-17.131	-17.822	-3,9%	-17.131	-16.612	3,1%
Vida Security & Protecta - Costos de venta <sup>4</sup>	-184.372	-159.225	15,8%	-184.372	-132.881	38,7%
Factoring - Costos de venta <sup>5</sup>	-6.390	-5.385	18,7%	-6.390	-5.730	11,5%
Otros costos	-12.121	-20.831	-41,8%	-12.121	-15.752	-23,1%
<b>Ganancia bruta</b>	<b>146.696</b>	<b>134.451</b>	<b>9,1%</b>	<b>146.696</b>	<b>105.485</b>	<b>39,1%</b>
Otros ingresos y gastos operacionales	-4.876	-909	436,4%	-4.876	-5.171	-5,7%
<b>Gastos totales</b>	<b>-77.862</b>	<b>-84.688</b>	<b>-8,1%</b>	<b>-77.862</b>	<b>-67.402</b>	<b>15,5%</b>
Gasto por remuneraciones	-32.607	-36.730	-11,2%	-32.607	-35.205	-7,4%
Gastos de administración	-45.255	-47.958	-5,6%	-45.255	-33.058	36,9%
<b>Ganancia de actividades operacionales</b>	<b>63.958</b>	<b>48.853</b>	<b>30,9%</b>	<b>63.958</b>	<b>32.912</b>	<b>94,3%</b>
Costos financieros netos	-3.083	-2.381	29,5%	-3.083	-4.002	-23,0%
Diferencia de cambio	5.033	-2.833	-	5.033	7.345	-31,5%
Unidades de reajuste	-10.020	-15.939	-37,1%	-10.020	-12.062	-16,9%
Otros <sup>6</sup>	-185	1.586	-	-185	-364	-49,3%
<b>Ganancias antes de impuesto</b>	<b>55.703</b>	<b>29.287</b>	<b>90,2%</b>	<b>55.703</b>	<b>23.830</b>	<b>133,7%</b>
Gasto por impuestos a las ganancias	-12.892	702	-	-12.892	5.166	-
<b>Ganancias atribuibles a los propietarios</b>	<b>42.344</b>	<b>30.189</b>	<b>40,3%</b>	<b>42.344</b>	<b>30.065</b>	<b>40,8%</b>

\*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 comisiones. 3. Provisiones por riesgo de crédito no consideran ajuste por provisiones mínimas de la cartera normal. Incluyen recuperos. 4. Incluye variación de

<sup>1</sup> Sin considerar ajuste por provisiones mínimas de la cartera normal

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 \$77.862 millones a mar-23 (+15,5% YoY), por un incremento en gastos de administración, en mayor medida por un aumento en la actividad comercial en Banco y Vida Security, proyectos tecnológicos y el desarrollo del área digital, sumado a la incorporación del IVA a los servicios. Estos efectos fueron parcialmente compensados por un menor gasto por remuneraciones, asociados a una alta base de comparación por bonificaciones reconocidas en el 1Q22.

Los impuestos consolidados alcanzaron -\$12.892 millones (versus +\$5.166 millones a mar-22). El monto se explica principalmente por el mayor resultado antes de impuestos en Banco Security y un menor efecto favorable por la corrección monetaria del patrimonio de las filiales, asociada al menor nivel de inflación en el periodo (variación UF 1,3% a mar-23 vs 2,4% mar-22).

Indicadores Grupo Security En Ch\$ Millones	mar-23	dic-22	mar-22	% Chg	
				QoQ	YoY
Banco - Colocaciones Totales	7.245.224	7.227.525	6.699.204	0,2%	8,2%
Sistema - Colocaciones Totales <sup>1</sup>	225.178.377	224.188.143	206.117.558	0,4%	9,2%
Inversiones - AUM Fondos Mutuos	2.186.010	2.236.696	2.242.856	-2,3%	-2,5%
Industria - AUM Fondos Mutuos	47.468.723	46.953.499	46.860.462	1,1%	1,3%
Vida - Cartera de Inversiones	2.921.782	2.859.226	2.686.240	2,2%	8,8%
Industria Vida - Cartera de Inversiones	58.000.323	56.794.196	50.960.295	2,1%	13,8%
Factoring - Colocaciones Totales	430.513	470.298	431.123	-8,5%	-0,1%

1. Excluyendo la participación del sistema en el extranjero

Indicadores Grupo Security (En Ch\$ Millones) Estado de Resultados	1Q23	4Q22	1Q22	% Chg	
				QoQ	YoY
Banco - Margen de interés neto	101.560	94.455	67.675	7,5%	50,1%
Banco - Comisiones netas	16.786	13.666	15.936	22,8%	5,3%
Banco - Gastos operacionales	-47.345	-50.545	-44.532	-6,3%	6,3%
Banco - Gasto en pérdidas crediticias	-17.486	-19.887	-16.074	-12,1%	8,8%
Vida - Prima directa	133.721	112.733	111.587	18,6%	19,8%
Vida - Costo de siniestros	-63.958	-53.248	-28.699	20,1%	122,9%
Vida - Costo de rentas	-85.805	-65.250	-77.859	31,5%	10,2%
Vida - Resultado de inversiones	42.661	40.289	7.350	5,9%	480,4%
Factoring - Resultado operacional neto	8.546	8.135	8.594	5,0%	-0,6%

Ratios	mar-23	dic-22	mar-22	% Chg	
				QoQ	YoY
Grupo - ROAE <sup>1</sup>	18,5%	15,0%	14,2%	343 p	424 p
Grupo - Leverage <sup>2</sup>	35,4%	35,4%	31,8%	-3 p	360 p
Banco Consolidado - ROAE <sup>1</sup>	21,6%	19,1%	14,4%	249 p	720 p
Factoring - ROAE <sup>1</sup>	21,0%	21,8%	24,9%	-84 p	-394 p
Vida - ROAE <sup>1</sup>	19,1%	21,3%	27,4%	-216 p	-824 p
Travel - ROAE <sup>1</sup>	14,8%	56,7%	28,1%	-4.191 p	-1.333 p
Banco - Eficiencia <sup>3</sup>	39,3%	43,0%	50,7%	-372 p	-1.142 p
Factoring - Eficiencia <sup>3</sup>	46,9%	41,0%	36,9%	598 p	1.001 p
Banco - Cartera con morosidad de 90 días o más	2,11%	1,94%	2,11%	17 p	0 p
Banco - Índice de riesgo <sup>4</sup>	2,39%	2,33%	2,50%	7 p	-10 p
Factoring - Índice de riesgo <sup>4</sup>	1,29%	2,16%	1,40%	-87 p	-11 p
Banco - Capital básico/ Activos totales	7,5%	7,5%	7,3%	4 p	27 p
Banco - Patrimonio Efectivo / APR <sup>5</sup>	14,3%	14,8%	14,6%	-48 p	-27 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.

Grupo Security	mar-23	mar-22	dic-22	dic-21	dic-20	% Chg	
						QoQ	YoY
Empleados	3.459	3.236	3.455	3.184	3.256	0,1%	6,9%

#### Utilidades Acumuladas Empresas Relacionadas (Ch\$ Millones)

	1Q23	4Q22	% Chg QoQ	mar-23	mar-22	% Chg YoY
<b>Área Financiamiento</b>						
Banco Security (Individual)	41.054	29.737	38,1%	41.054	21.788	88,4%
Factoring Security	3.345	2.974	12,5%	3.345	3.631	-7,9%
<b>Área Inversiones</b>						
Valores Security	124	244	-49,2%	124	1.160	-89,3%
AGF Security	2.365	2.186	8,2%	2.365	2.572	-8,0%
Securitizadora Security & CasaNuestra	-101	317	-	-101	352	-
<b>Área Seguros</b>						
Vida Security	10.067	9.606	4,8%	10.067	13.315	-24,4%
<b>Otros Servicios</b>						
Inmobiliaria Security	-764	-2.067	-63,0%	-764	307	-
Travel Security	1.238	1.516	-18,4%	1.238	401	208,4%
<b>Área Negocios Internacionales</b>						
Protecta Security (S./ Miles)	10.079	19.876	-49,3%	10.079	5.204	93,7%
Travex Security (S./ Miles)	3.989	3.120	27,9%	3.989	123	3143,4%
<b>Utilidad Grupo Security</b>	<b>42.344</b>	<b>30.189</b>	<b>40,3%</b>	<b>42.344</b>	<b>30.065</b>	<b>40,8%</b>

(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 (70,6% de activos; 77,3% de la utilidad de áreas de negocios a marzo 2023)

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 mar-23 fue \$43.543 millones, +70,6% YoY y +35,4% QoQ. La utilidad individual del Banco (excluyendo las filiales AGF Security y Valores Security Corredores de Bolsa) fue \$41.054 millones, +88,4% YoY y +38,1% QoQ. La rentabilidad promedio de Banco Security -medida como la utilidad a mar-23 sobre patrimonio promedio- alcanzó 21,6% (+720 bps YoY).

## Banco Security – Estado de Resultados Consolidado

En Ch\$ Millones	1Q23	4Q22	% Chg QoQ	3M23	3M22	% Chg YoY
Margen financiero	101.561	94.456	7,5%	101.561	67.675	50,1%
Comisiones netas	16.786	13.666	22,8%	16.786	15.936	5,3%
Resultado financiero neto	2.869	1.453	97,5%	2.869	4.321	-33,6%
Otros ingresos*	-748	-976	-23,4%	-748	-135	455,3%
<b>Total ingresos operacionales</b>	<b>120.468</b>	<b>108.599</b>	<b>10,9%</b>	<b>120.468</b>	<b>87.798</b>	<b>37,2%</b>
Total gastos operacionales	-47.345	-50.545	-6,3%	-47.345	-44.532	6,3%
<b>R. operacional antes de pérdidas crediticias</b>	<b>73.123</b>	<b>58.054</b>	<b>26,0%</b>	<b>73.123</b>	<b>43.266</b>	<b>69,0%</b>
Gasto por pérdidas crediticias	-17.486	-19.887	-12,1%	-17.486	-16.074	8,8%
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>55.637</b>	<b>38.167</b>	<b>45,8%</b>	<b>55.637</b>	<b>27.192</b>	<b>104,6%</b>
Impuestos	-12.091	-6.000	101,5%	-12.092	-1.672	623,1%
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>43.546</b>	<b>32.167</b>	<b>35,4%</b>	<b>43.545</b>	<b>25.520</b>	<b>70,6%</b>
Resultado del ejercicio atribuible a prop.	43.543	32.166	35,4%	43.543	25.518	70,6%

\* 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 mar-23 fue \$101.561 millones (+50,1% YoY). Los ingresos netos por intereses alcanzaron \$97.111 millones (+112,1% YoY), particularmente por mayores ingresos en colocaciones comerciales (+74,4% YoY) e instrumentos de deuda de la cartera de inversiones del banco (+204,5% YoY), asociados al alza de tasas (TPM promedio de 11,3% a mar-23 vs 5,1% a mar-22). Adicionalmente, se registró un mayor gasto por intereses (+85,2% YoY), en mayor medida en depósitos a plazo (\$51.409 millones a mar-23, +215,3% YoY), asociado al alza de tasas del periodo y al mayor volumen de depósitos (+31,2% YoY). Este efecto fue en parte compensado por menores ingresos netos por reajustes (-79,7% YoY) dado el menor nivel de inflación del periodo (IPC de 1,8% a mar-23 vs 3,4% a mar-22, variación UF 1,3% a mar-23 vs 2,4% a mar-22).

Al comparar con el trimestre inmediatamente anterior el margen de interés neto alcanzó \$101.561 millones en 1Q23 (+7,5% QoQ). Los ingresos netos por intereses aumentaron un 24,5% en el trimestre, debido al reprecio gradual de los activos, en línea con las alzas de tasas de los últimos meses (TPM 11,3% 1Q23 vs 11,2% en 4Q22) junto con la reinversión en papeles con mayor spread. Por otra parte, los ingresos netos por reajustes disminuyeron 73,0% en el periodo, asociado al menor nivel de inflación del trimestre (1,3% el 1Q23 vs 2,5% el 4Q22, medido como la variación de la UF en el periodo).

Margen de interés neto (MIN)	1Q23	4Q22	% Chg QoQ	3M23	3M22	% Chg
Ingresos por intereses	183.945	173.449	6,1%	183.945	92.672	98,5%
Gastos por intereses	-86.834	-95.479	-9,1%	-86.834	-46.887	85,2%
<b>Ingreso neto por intereses</b>	<b>97.111</b>	<b>77.970</b>	<b>24,5%</b>	<b>97.111</b>	<b>45.785</b>	<b>112,1%</b>
Ingresos por reajustes	53.195	104.878	-49,3%	53.195	89.477	-40,5%
Gastos por reajustes	-48.745	-88.392	-44,9%	-48.745	-67.587	-27,9%
<b>Ingreso neto por reajustes</b>	<b>4.450</b>	<b>16.485</b>	<b>-73,0%</b>	<b>4.450</b>	<b>21.890</b>	<b>-79,7%</b>
<b>Margen de interés neto</b>	<b>101.561</b>	<b>94.455</b>	<b>7,5%</b>	<b>101.561</b>	<b>67.675</b>	<b>50,1%</b>
Margen de interés neto de provisiones	84.074	74.568	12,7%	84.074	51.601	62,9%
MIN / Colocaciones	5,55%	5,19%	36 p	5,55%	4,00%	156 p
Mg. Interés neto de prov. / Colocaciones	4,60%	4,10%	50 p	4,60%	3,05%	155 p
MIN / Activos Totales	1,01%	0,97%	4 p	1,01%	0,77%	24 p

Ing. por Intereses y reajustes	1Q23	4Q22	%Chg QoQ	mar-23	mar-22	% Chg YoY
En Ch\$ Millones						
<b>Consumo</b>	16.774	16.053	4,5%	16.774	11.386	47,3%
<b>Hipotecario</b>	21.068	30.543	-31,0%	21.068	24.356	-13,5%
<b>Vivienda + Consumo</b>	37.842	46.596	-18,8%	37.842	35.742	5,9%
<b>Comerciales</b>	137.187	162.419	-15,5%	137.187	123.264	11,3%
<b>Instrumentos de inversión</b>	51.068	46.401	10,1%	51.068	21.267	140,1%

Ing. por Intereses y reajustes / Colocaciones	1Q23	4Q22	%Chg QoQ	mar-23	mar-22	% Chg YoY
Consumo	14,81%	14,15%	66 p	14,81%	10,49%	431 p
Hipotecario	8,13%	12,17%	-404 p	8,13%	11,45%	-332 p
Vivienda + Consumo	10,16%	12,78%	-263 p	10,16%	11,13%	-97 p
Comerciales	9,42%	11,17%	-175 p	9,42%	8,98%	44 p
<b>Total</b>	<b>9,57%</b>	<b>11,50%</b>	<b>-192 p</b>	<b>9,57%</b>	<b>9,39%</b>	<b>18 p</b>

Por su parte, las comisiones netas totalizaron \$16.786 millones a mar-23 (+5,3% YoY) particularmente asociadas mayor actividad comercial, seguros asociados a la oferta de crédito y mayores ingresos en AGF Security.

El resultado financiero neto alcanzó \$2.869 millones (-33,6% YoY). Por otra parte, la línea otros ingresos totalizó -\$748 millones a mar-23 (vs -\$135 millones a mar-22) por 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	0,18	5,23	2,57	2,39	0,80	1,32	2,40	2,11
Bancos pares*	0,15	4,35	2,27	1,95	0,77	1,02	2,00	1,79
Sistema bancario	0,59	7,93	2,55	2,52	1,39	2,70	1,95	1,84

Información a marzo 2023. \*Promedio de BICE, Consorcio, Internacional y Security.

Institución	Colocaciones <sup>1</sup> MM\$	Garantías <sup>2</sup> MM\$	Provisiones MM\$	Garantías / Colocaciones	Provisiones / Colocaciones	(Prov. + Gar.) / Colocaciones
Sistema Bancario	107.757.827	57.027.232	2.286.332	52,9%	2,1%	55,0%
Bancos Pares <sup>3</sup>	16.355.942	11.477.376	359.118	70,2%	2,2%	72,4%
Bancos Grandes <sup>4</sup>	88.523.289	44.572.089	1.791.472	50,4%	2,0%	52,4%
<b>Banco Security</b>	<b>5.322.436</b>	<b>3.736.208</b>	<b>133.849</b>	<b>70,2%</b>	<b>2,5%</b>	<b>72,7%</b>

1. Colocaciones comerciales evaluadas individualmente, información a febrero 2023. 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 febrero-23, disponible en [www.cmf.cl](http://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 mar-23 alcanzó \$17.487 millones (+8,8% YoY), equivalente a 0,96% de las colocaciones (+1 bps YoY). Este resultado se debe a un mayor gasto en riesgo de la cartera de consumo, de \$6.357 millones (+177,3% YoY) con una baja base de comparación durante el primer trimestre del 2022 por el mayor nivel de liquidez en el sistema. Adicionalmente, se realizó una mayor constitución de provisiones adicionales de consumo (\$1.000 millones a mar-23 vs \$500 millones en mar-22). Este efecto se ve en parte compensando por un menor gasto en riesgo de la cartera comercial, de \$9.679 millones (-30,8% YoY) debido un buen desempeño durante el periodo y un mayor nivel de recuperos.

Se registró un gasto por provisiones adicionales de \$1.500 millones a mar-23 (+25,0% YoY), alcanzado un stock de \$22.500 millones (\$11.000 comerciales, \$10.500 consumo, \$1.000 vivienda), aumentando en 132,0% con relación al mismo periodo del 2022. El crecimiento va en línea con el compromiso de Banco Security de mantener un alto nivel de resguardos.

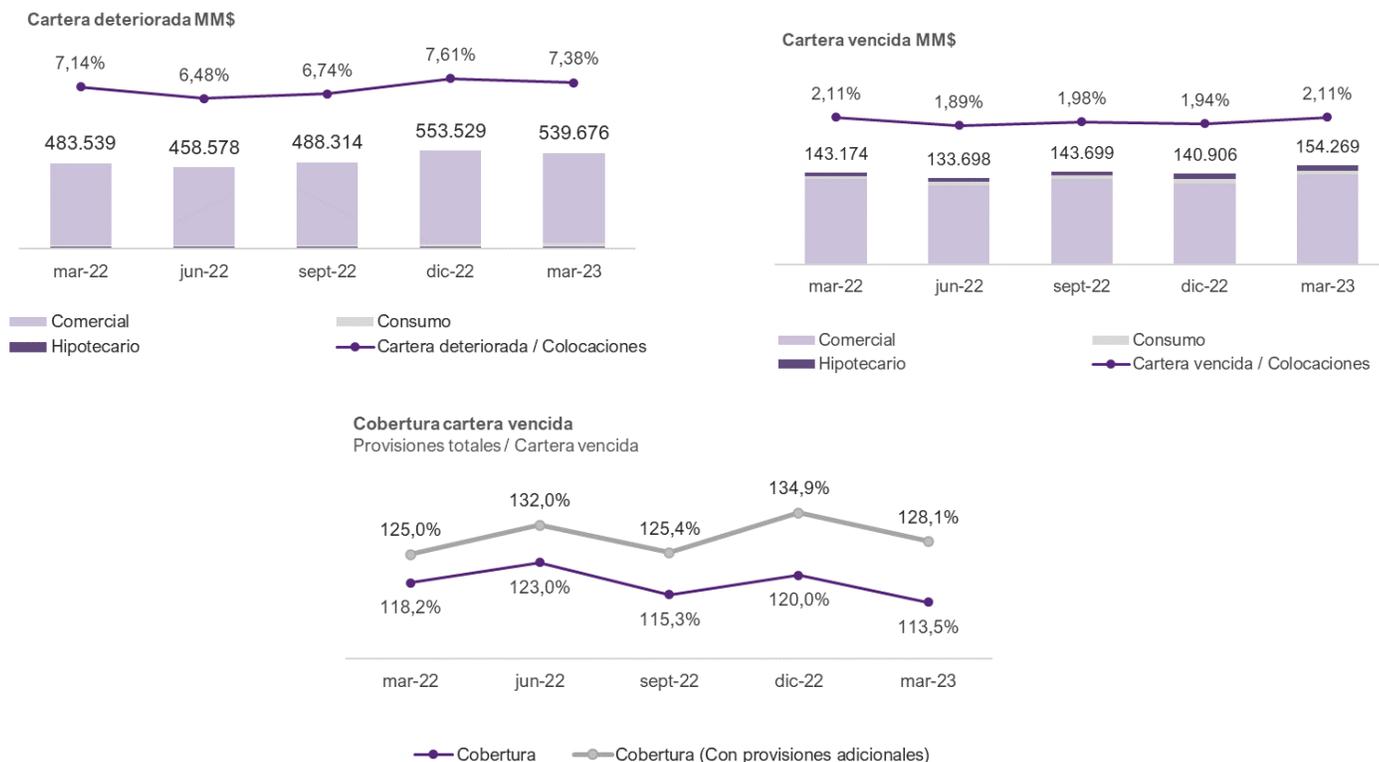
En la comparación trimestral el gasto en pérdidas crediticias alcanzó \$17.487 millones (-12,1% QoQ). En particular, el gasto en provisiones de consumo alcanzó \$6.357 millones (-29,1% QoQ), en mayor medida por menores provisiones adicionales (\$1.000 millones en 1Q23 vs \$4.000 millones en 4Q22). Con relación al gasto en provisiones comerciales, este aumentó en 31,2%, con una baja base de comparación por el buen desempeño de la cartera en 4Q22. Adicionalmente se registró un menor gasto por riesgo de crédito de otros activos financieros de \$336 millones (-83,0% QoQ) con una alta base de comparación asociado al deterioro de papeles de la cartera del Banco a mar-22.

En Ch\$ millones	1Q23	4Q22	% Chg QoQ	3M23	3M22	%Chg YoY
PPR consumo <sup>1</sup>	6.357	8.970	-29,1%	6.357	2.293	177,3%
PPR hipotecaria <sup>1</sup>	445	1.530	-70,9%	445	438	1,6%
PPR comercial <sup>1</sup>	9.679	7.375	31,2%	9.679	13.995	-30,8%
Deterioro por riesgo de crédito de otros activos financiero	336	1.976	-83,00%	336	-575	-
Otros <sup>2</sup>	670	35	1814,3%	670	-77	-
<b>Gasto en pérdidas crediticias <sup>1</sup></b>	<b>17.487</b>	<b>19.886</b>	<b>-12,1%</b>	<b>17.487</b>	<b>16.074</b>	<b>8,8%</b>
PPR Consumo / Colocaciones	5,61%	7,91%	-229 p	5,61%	2,11%	350 p
PPR Hipotecaria / Colocaciones	0,17%	0,61%	-44 p	0,17%	0,21%	-3 p
PPR Comercial / Colocaciones	0,66%	0,51%	16 p	0,66%	1,02%	-36 p
<b>Gasto en pérdidas crediticias <sup>1</sup> / Colocaciones</b>	<b>0,96%</b>	<b>1,09%</b>	<b>-14 p</b>	<b>0,96%</b>	<b>0,95%</b>	<b>1 p</b>

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

Respecto a la cartera vencida, alcanzó \$154.269 millones a mar-23, representando 2,11% de las colocaciones (0 bps YoY, +17 bps QoQ), situación explicada por un deterioro puntual al cierre de mar-23.

Con todo, el ratio de cobertura de cartera vencida alcanzó 1,14 veces (1,20 a dic-22, 1,18 en mar-22). Al considerar provisiones adicionales, el ratio alcanza 1,28 veces (1,35 a dic-22, 1,25 a mar-22).



En Ch\$ Millones	1Q23	4Q22	1Q22	% Chg	
				QoQ	YoY
Colocaciones consumo	453.163	453.848	434.019	-0,2%	4,4%
Colocaciones hipotecario	1.036.994	1.004.137	850.779	3,3%	21,9%
Colocaciones comerciales	5.824.462	5.814.896	5.489.057	0,2%	6,1%
<b>Colocaciones totales</b>	<b>7.314.745</b>	<b>7.272.881</b>	<b>6.774.454</b>	<b>0,6%</b>	<b>8,0%</b>
Cartera vencida consumo	5.985	7.273	4.094	-17,7%	46,2%
Cartera vencida hipotecario	8.245	7.987	6.335	3,2%	30,1%
Cartera vencida comercial	140.039	125.646	132.745	11,5%	5,5%
<b>Cartera vencida total (NPLs)<sup>1</sup></b>	<b>154.269</b>	<b>140.906</b>	<b>143.174</b>	<b>9,5%</b>	<b>7,7%</b>
Cartera vencida consumo	1,32%	1,60%	0,94%	-28 p	38 p
Cartera vencida hipotecario	0,80%	0,80%	0,74%	0 p	5 p
Cartera vencida comercial	2,40%	2,16%	2,42%	24 p	-1 p
<b>Cartera vencida / Colocaciones totales</b>	<b>2,11%</b>	<b>1,94%</b>	<b>2,11%</b>	<b>17 p</b>	<b>0 p</b>
Provisiones constituidas brutas	186.239	205.113	179.142	-9,2%	4,0%
Castigos	-11.170	-36.010	-9.927	-	12,5%
<b>Provisiones de riesgo de crédito<sup>2</sup></b>	<b>175.069</b>	<b>169.103</b>	<b>169.214</b>	<b>3,5%</b>	<b>3,5%</b>
Provisiones consumo	23.692	22.373	18.280	5,9%	29,6%
Provisiones hipotecarias	1.863	1.420	1.145	31,2%	62,7%
Provisiones comerciales	149.515	145.309	149.790	2,9%	-0,2%
<b>Provisiones de riesgo de crédito<sup>2</sup></b>	<b>175.070</b>	<b>169.102</b>	<b>169.214</b>	<b>3,5%</b>	<b>3,5%</b>
Cobertura cartera vencida consumo	395,9%	307,6%	446,5%	8824 p	-5064 p
Cobertura cartera vencida hipotecaria	22,6%	17,8%	18,1%	482 p	453 p
Cobertura cartera vencida comercial	106,8%	115,6%	112,8%	-888 p	-607 p
<b>Cobertura cartera vencida total<sup>3</sup></b>	<b>113,5%</b>	<b>120,0%</b>	<b>118,2%</b>	<b>-653 p</b>	<b>-470 p</b>
Provisiones / Colocaciones	2,39%	2,33%	2,50%	7 p	-10 p
<b>Cartera deteriorada/ Colocaciones</b>	<b>7,38%</b>	<b>7,61%</b>	<b>7,14%</b>	<b>-23 p</b>	<b>24 p</b>
Cartera deteriorada consumo	4,25%	3,77%	3,25%	48 p	100 p
Cartera deteriorada hipotecaria	1,23%	1,21%	1,21%	2 p	1 p
Cartera deteriorada comercial	8,72%	9,02%	8,36%	-30 p	35 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 mar-23 los gastos operacionales totalizaron \$47.345 millones (+6,3% YoY). Los gastos de administración fueron \$24.327 millones (+36,3% YoY) por un aumento en las tarifas corporativas, en mayor medida del área digital, implementación de IVA por servicios, mayores gastos asociados a tarjetas de crédito y reajuste de gastos indexados a UF (IPC últimos 12 meses 10,6%). En el periodo los gastos de personal totalizaron \$16.487 millones (-13,0% YoY), con una alta base de comparación por bonos reconocidos en 1Q22. Cabe mencionar que a mar-22 se reconocieron bonificaciones comerciales asociadas al desempeño de 2021, mientras que las bonificaciones de 2022 fueron mayoritariamente reconocidas en 4Q22. Adicionalmente, este efecto se ve compensado en parte por un cambio en la estructura operacional de las filiales de Inversiones, reflejado en mayores gastos previamente reconocidos en la línea de gastos de administración. Los gastos por depreciación y amortización alcanzaron \$1.749 millones a mar-23, 1,2% superiores a 2022. Por otra parte, la línea otros gastos operacionales totalizó \$4.782 millones a mar-23 (-20,1% YoY).

En la comparación trimestral, los gastos de apoyo disminuyeron 6,3%, totalizando \$47.345 millones debido a menores gastos de personal, de \$16.487 millones (-26,9% QoQ) por bonificaciones en áreas comerciales en el 4Q22. En relación con los gastos de administración, estos fueron \$24.327 millones (+1,7% QoQ), en línea con el trimestre anterior.

En Ch\$ Millones	1Q23	4Q22	% Chg QoQ	3M23	3M22	% Chg
Personal	16.487	22.567	-26,9%	16.487	18.961	-13,0%
Gastos de administración	24.327	23.910	1,7%	24.327	17.844	36,3%
Depreciación y amortización	1.749	1.728	1,2%	1.749	1.739	0,6%
Otros gastos operacionales	4.782	2.252	112,3%	4.782	5.987	-20,1%
<b>Total gastos operacionales</b>	<b>47.345</b>	<b>50.545</b>	<b>-6,3%</b>	<b>47.345</b>	<b>44.532</b>	<b>6,3%</b>
Total ingresos operacionales	120.467	108.598	10,9%	120.467	87.798	37,2%
<b>Índice de eficiencia</b>	<b>39,3%</b>	<b>46,5%</b>	<b>-724 p</b>	<b>39,3%</b>	<b>50,7%</b>	<b>-1.142 p</b>

\* Total de gastos operacionales a 2022 considera \$88mm por deterioro de activos no financieros

El índice de eficiencia de Banco Security -medido como total de gastos operacionales sobre total de ingresos operacionales- alcanzó 39,3% a mar-23 (-1.142 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 39,3% (-724bps QoQ), asociada a mayores ingresos (+10,9% QoQ) particularmente por mayores ingresos netos por intereses y un menor nivel de gastos (-6,3% QoQ).

A mar-23 se registró un impuesto a la renta de \$12.092 millones (+623,1% YoY) por el aumento en 104,6% en el resultado antes de impuesto, sumado a un menor efecto de la corrección monetaria del patrimonio para efectos tributarios, asociada a la menor inflación en el periodo (variación UF 1,3% a mar-23 vs 2,4% a mar-22).

## Banco Security - Segmentos de Negocios

En Ch\$ Millones	Banca Empresas		Banca Personas		Tesorería		Otros		Total Banco		Filiales		Total Consolidado	
	mar-23	mar-22	mar-23	mar-22	mar-23	mar-22	mar-23	mar-22	mar-23	mar-22	mar-23	mar-22	mar-23	mar-22
Margen financiero	48.992	36.005	23.671	16.152	29.318	18.040	0	0	101.981	70.197	482	1.188	102.463	71.385
Δ% 3M23	36,1%		46,6%		62,5%		-		45,3%		-59,4%		43,5%	
Comisiones netas	6.078	5.395	3.822	3.625	-70	-38	0	0	9.829	8.982	7.799	7.637	17.628	16.619
Δ% 3M23	12,7%		5,4%		85,2%		-		9,4%		2,1%		6,1%	
Op. fin., cambios y otros ing. netos	3.121	2.304	535	382	-1.798	925	-1.741	-4.404	117	-793	2.130	2.798	2.247	2.004
Δ% 3M23	35,4%		40,1%		-		-60,5%		-		-23,9%		12,1%	
Pérdidas por riesgo y BRP	-12.865	-15.873	-6.065	-2.856	-341	530	0	0	-19.271	-18.200	0	0	-19.271	-18.200
Δ% 3M23	-19,0%		112,4%		-		-		5,9%		-		5,9%	
<b>Total ingresos op. netos</b>	<b>45.326</b>	<b>27.831</b>	<b>21.963</b>	<b>17.303</b>	<b>27.109</b>	<b>19.457</b>	<b>-1.741</b>	<b>-4.404</b>	<b>92.656</b>	<b>60.186</b>	<b>10.411</b>	<b>11.623</b>	<b>103.067</b>	<b>71.809</b>
Δ% 3M23	62,9%		26,9%		39,3%		-60,5%		53,9%		-10,4%		43,5%	
Total gastos operacionales	-14.036	-13.816	-17.261	-14.610	-5.238	-4.918	-3.348	-3.642	-39.883	-36.985	-7.548	-7.631	-47.431	-44.616
Δ% 3M23	1,6%		18,1%		6,5%		-8,1%		7,8%		-1,1%		6,3%	
<b>Resultado operacional neto</b>	<b>31.290</b>	<b>14.016</b>	<b>4.702</b>	<b>2.693</b>	<b>21.871</b>	<b>14.539</b>	<b>-5.089</b>	<b>-8.047</b>	<b>52.773</b>	<b>23.200</b>	<b>2.863</b>	<b>3.992</b>	<b>55.635</b>	<b>27.192</b>
Δ% 3M23	123,2%		74,6%		50,4%		-36,8%		127,5%		-28,3%		104,6%	
Impuestos	-6.948	-853	-1.044	-164	-4.857	-885	1.130	490	-11.718,0	-1.412	-373	-260	-12.092	-1.672
Δ% 3M23	714,6%		536,6%		448,8%		130,8%		729,9%		43,4%		623,1%	
<b>Utilidad atribuible propietarios*</b>	<b>24.342</b>	<b>13.163</b>	<b>3.658</b>	<b>2.529</b>	<b>17.014</b>	<b>13.654</b>	<b>-3.959</b>	<b>-7.557</b>	<b>41.054</b>	<b>21.788</b>	<b>2.489</b>	<b>3.730</b>	<b>43.544</b>	<b>25.517</b>
Δ% 3M23	84,9%		44,6%		24,6%		-47,6%		88,4%		-33,3%		70,6%	

\*Utilidad atribuible a propietarios no considera interés minoritario

En Ch\$ Millones	Banca Empresas		Banca Personas		Tesorería		Otros		Total Banco		Filiales		Total Consolidado	
	1Q-23	4Q-22	1Q-23	4Q-22	1Q-23	4Q-22	1Q-23	4Q-22	1Q-23	4Q-22	1Q-23	4Q-22	1Q-23	4Q-22
Margen financiero	48.992	43.797	23.671	21.824	29.318	31.020	0	0	101.981	96.641	482	626	102.463	97.267
Δ% 1Q23	11,9%		8,5%		-5,5%		-		5,5%		-23,0%		5,3%	
Comisiones netas	6.078	4.728	3.822	3.799	-70	-103	0	0	9.829	8.423	7.799	8.178	17.628	16.601
Δ% 1Q23	28,6%		0,6%		-31,9%		-		16,7%		-4,6%		6,2%	
Op. fin., cambios y otros ing. netos	3.121	2.870	535	428	-1.798	-1.487	-1.741	-5.832	117	-4.021	2.130	2.454	2.247	-1.566
Δ% 1Q23	8,7%		24,9%		20,9%		-70,1%		-		-13,2%		-	
Pérdidas por riesgo y BRP	-12.865	-8.076	-6.065	-11.786	-341	-3.738	0	0	-19.271	-23.600	0	0	-19.271	-23.600
Δ% 1Q23	59,3%		-48,5%		-91%		-		-18,3%		-		-18,3%	
<b>Total ingresos op. netos</b>	<b>45.326</b>	<b>43.319</b>	<b>21.963</b>	<b>14.264</b>	<b>27.109</b>	<b>25.692</b>	<b>-1.741</b>	<b>-5.832</b>	<b>92.656</b>	<b>77.443</b>	<b>10.411</b>	<b>11.258</b>	<b>103.067</b>	<b>88.701</b>
Δ% 1Q23	4,6%		54,0%		5,5%		-70,1%		19,6%		-7,5%		16,2%	
Total gastos operacionales	-14.036	-16.320	-17.261	-18.323	-5.238	-4.684	-3.348	-2.470	-39.883	-41.797	-7.548	-8.738	-47.431	-50.535
Δ% 1Q23	-14,0%		-5,8%		11,8%		35,6%		-4,6%		-13,6%		-6,1%	
<b>Resultado operacional neto</b>	<b>31.290</b>	<b>26.999</b>	<b>4.702</b>	<b>-4.059</b>	<b>21.871</b>	<b>21.008</b>	<b>-5.089</b>	<b>-8.303</b>	<b>52.773</b>	<b>35.646</b>	<b>2.863</b>	<b>2.520</b>	<b>55.635</b>	<b>38.165</b>
Δ% 1Q23	15,9%		-		4,1%		-38,7%		48,0%		13,6%		45,8%	
Impuestos	-6.948	-4.110	-1.044	320	-4.857	-3.300	1.130	1.180	-11.719	-5.908	-373	-91	-12.092	-5.999
Δ% 1Q23	69,1%		-		47,2%		-4,2%		98,3%		310,0%		101,6%	
<b>Utilidad atribuible propietarios*</b>	<b>24.342</b>	<b>22.889</b>	<b>3.658</b>	<b>-3.739</b>	<b>17.014</b>	<b>17.709</b>	<b>-3.959</b>	<b>-7.122</b>	<b>41.054</b>	<b>29.738</b>	<b>2.490</b>	<b>2.428</b>	<b>43.544</b>	<b>32.165</b>
Δ% 1Q23	6,3%		-		-3,9%		-44,4%		38,1%		2,5%		35,4%	

\*Utilidad atribuible a propietarios no considera interés minoritario

## 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 adecúe a sus necesidades. Esto, con el objetivo de diversificar la base de clientes y mejorar la rentabilidad de cada segmento.

A mar-23 las colocaciones comerciales de Banco Security crecieron 6,1% YoY (+0,2% YTD), totalizando \$5.824 mil millones. Mientras que la industria creció un 6,4% YoY (-0,2% YTD). Al incluir las filiales en el extranjero, la industria creció un 7,1% YoY (-0,5% YTD). La participación de mercado de Banco Security en colocaciones comerciales fue 4,9% a mar-23, mientras que en su segmento objetivo de empresas medianas y grandes alcanzó 5,9%. La Banca Empresas cuenta con 9.985 clientes a mar-23 (+25,4% YoY).

El resultado de la división Empresas a mar-23 fue \$24.342 millones (+84,9% YoY). El mayor resultado se explica principalmente por un aumento en el margen financiero, que a mar-23 alcanzó \$48.992 millones (+36,1% YoY), por un incremento en la remuneración de pasivos asociada al alza en las tasas de interés (TPM promedio de 11,25% a mar-23 vs 5,1% a mar-22) parcialmente compensado por un menor volumen de saldos vista. Adicionalmente, se registró un crecimiento de 6,1% YoY en colocaciones comerciales, compensado en parte por un menor spread promedio. Las comisiones netas ascendieron a \$6.078 millones (+12,7% YoY) asociadas a mayor actividad comercial. La línea operaciones financieras, cambios y otros ingresos netos alcanzó \$3.121 millones (+35,4% YoY) por mayores prepagos de leasing. Junto con esto, las pérdidas por riesgo ascendieron a \$12.865 millones (-19,0% YoY) debido a un buen desempeño de la cartera durante el período y mayor nivel de recuperos. Por otra parte, los gastos operacionales se mantuvieron estables, totalizando \$14.036 millones a mar-23 (+1,6% YoY), por reajustes de sueldos asociados al IPC, un aumento en las tarifas corporativas - en mayor medida por el área digital - y gastos asociados a proyectos digitales, compensado por un menor gasto en bonificaciones comerciales. Cabe señalar que a mar-22 se reconocieron bonificaciones comerciales asociadas a el desempeño de 2021, mientras que las bonificaciones de 2022 fueron reconocidas el 4Q22.

Al comparar con el trimestre inmediatamente anterior la utilidad aumentó +6,3%, por un mayor margen financiero (+1,2% QoQ) por un incremento en la remuneración de pasivos asociado al aumento en las tasas de interés (TPM promedio 11,25% en 1Q23 vs 11,19% en 4Q22), compensado en parte por un menor volumen de saldos vista. Adicionalmente, se registraron mayores comisiones netas, de \$6.078 millones (+0,6% QoQ), mientras que las pérdidas por riesgo alcanzaron \$12.865 millones (+59,3% QoQ), con una baja base de comparación durante el cuarto trimestre del 2022. Además, la línea operaciones financieras, cambios y otros ingresos netos registró \$3.121 millones (+8,7% QoQ) por productos de divisa. Por otro lado, se registraron menores gastos operacionales de \$14.036 millones (-14,0% QoQ) por un menor gasto en bonificaciones comerciales. Cabe señalar que las bonificaciones asociadas al desempeño de 2022 fueron reconocidas el 4Q22.

Colocaciones comerciales por sector económico	% Total
Bienes inmobiliarios y servicios a empresas	20,3%
Construcción e inmobiliario	16,0%
Servicios financieros y seguros	17,4%
Servicios comunales	13,7%
Comercio	10,0%
Transporte	8,0%
Manufacturas	4,9%
Electricidad, gas y agua	2,7%
Agricultura y ganadería	3,5%
Pesca	1,1%
Minería	1,9%
Telecomunicaciones	0,3%
Forestal	0,1%
<b>Total Colocaciones Comerciales</b>	<b>100%</b>

## **Banca Personas**

La Banca Personas de Banco Security apunta a clientes de rentas altas. A mar-23 los créditos a personas (consumo + hipotecario) de Banco Security alcanzaron \$1.490 mil millones (+16,0% YoY, 2,2% YTD), por el mayor volumen de colocaciones hipotecarias (+21,9% YoY, +3,3% YTD) y de consumo (+4,4% YoY, -0,2% YTD), representando 14,2% y 6,2% de las colocaciones totales del Banco, respectivamente. En la industria, crecieron un +12,4 YoY (+1,3% YTD), por el incremento de colocaciones hipotecarias (+13,6% YoY, +1,8% YTD) y de consumo (+9,3% YoY, 0,1% YTD). Al incluir las filiales en el extranjero, las colocaciones a personas de la industria registraron un crecimiento de +12,3% YoY y 1,0% YTD. La participación de mercado de Banco Security sobre su segmento objetivo de individuos de altos ingresos alcanzó 4,4% a mar-23. La Banca Personas cuenta con 65.231 clientes a mar-23 (+0,8% YoY).

El resultado de la Banca Personas a mar-23 fue de \$3.658 millones (+0,6% YoY). El margen financiero alcanzó \$23.671 millones (+46,6% YoY) por el crecimiento en la remuneración de pasivos por el aumento en las tasas de interés (TPM promedio de 11,25 % a mar-23 vs 5,1 % a mar-22) y un mayor volumen en depósitos a plazo. Adicionalmente, se registró un crecimiento de 16,0% YoY de las colocaciones, compensado en parte por un menor spread promedio. Las comisiones netas ascendieron a \$3.822 millones a mar-23 (+5,4% YoY) por una mayor actividad comercial, sumado a comisiones por seguros asociados a la oferta de crédito. Por otra parte, la línea operaciones financieras, cambios y otros ingresos netos alcanzó \$535 millones a mar-23 (+40,1% YoY). Estos efectos fueron compensados en parte por un mayor gasto operacional que totalizó \$17.261 millones (+18,1% YoY) asociado a mayor actividad comercial en tarjetas de crédito y débito, la mayor actividad comercial en tarjetas de crédito y débito y un aumento en las tarifas corporativas, en mayor medida por el área digital, sumado a gastos por proyectos digitales. Adicionalmente, se registró un mayor gasto en riesgo, que totalizó \$6.065 millones a mar-23 (+112,4% YoY). Cabe señalar que el primer trimestre de 2022 representa una baja base de comparación por la mayor liquidez en el sistema. El nivel alcanzado en el periodo es un retorno a promedios históricos, sumado a una mayor constitución de provisiones adicionales (\$1.000 millones a mar-23 vs \$500 millones a mar-22).

En la comparación trimestral, la Banca Personas registró un resultado de \$3.658 millones en el 1Q23 (vs. -\$3.739 millones en el 4Q22). El margen financiero ascendió a \$23.671 millones (+8,5% QoQ) por una mayor remuneración de pasivos por el aumento en las tasas de interés (TPM promedio 11,25% en 1Q23 vs 11,19% en 4Q22), junto con un mayor spread de activos y mayores colocaciones en personas (+2,2% QoQ). Las comisiones netas alcanzaron \$3.822 millones (+0,6% QoQ), junto con un gasto en riesgo de \$6.065 millones (-48,5% QoQ) por una menor cantidad de provisiones adicionales de consumo (\$1.000 millones en 1Q23 vs \$4.000 millones a 4Q22). A su vez, la línea de operaciones financieras, cambios y otros ingresos totalizó \$535 millones (+24,9% QoQ). Por otra parte, los gastos operacionales totalizaron en \$17.261 millones (-5,8% QoQ) inferiores en el trimestre por mayores bonificaciones comerciales en 4Q22.

## **Tesorería**

A mar-23 la utilidad del área de Tesorería fue \$17.014 millones (+24,6% YoY). Los ingresos operacionales netos totalizaron \$27.109 millones (+39,3% YoY) por un mayor margen financiero de \$29.318 millones (+62,5% YoY), asociado al alza de tasas en el período (TPM promedio de 11,25% a mar-23 vs 5,1% a mar-22). Estos efectos fueron compensados parcialmente por la línea operaciones financieras, cambios y otros ingresos netos (-\$1.798 millones a mar-23 vs +\$382 millones a mar-22), por un menor resultado en intermediación de papeles de renta fija. 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. Adicionalmente, el gasto

por pérdidas crediticias ascendió a -\$341 millones (+\$530 millones a mar-22), asociados al deterioro de papeles de la cartera del Banco. Por otra parte, se registraron gastos operacionales por \$5.238 millones (+6,5% YoY) por el pago de bonificaciones de productividad, sumado a la incorporación del IVA a los servicios.

Al comparar con el trimestre inmediatamente anterior la utilidad se mantuvo estable, variando un -3,9% QoQ. Los ingresos operacionales netos fueron superiores en un 5,5% respecto al 4Q22. El margen financiero fue de -5,5% QoQ, por un menor descalce, sumado a la menor inflación en el periodo (variación UF 1,3% el 1Q23 vs 2,5% el 4Q22). Estos efectos fueron parcialmente compensados por mayores ingresos asociados al alza de tasas en el periodo (TPM promedio 11,25% en 1Q23 vs 11,2% en 4Q22) y menores pérdidas por riesgo, alcanzando -\$341 millones (vs -\$3.738 millones el 4Q22), con una alta base de comparación producto del deterioro de papeles de la cartera del Banco en el 4Q22. Por otra parte, la línea operaciones financieras, cambios y otros ingresos netos registró un resultado de -\$1.798 millones en el 1Q23 (vs -\$1.487 millones en el 4Q22), asociado a un menor resultado en intermediación de papeles de renta fija. Finalmente, los gastos operacionales aumentaron en un 11,8% QoQ, en mayor medida por proyectos digitales y la incorporación del IVA a los servicios.

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 mar-23, Balance representó el 78,7% 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 6,8% de los ingresos de la Tesorería. El 8,6% 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 \$7.314.745 millones en colocaciones totales a mar-23 (+8,0% YoY, +0,6% YTD), mientras que las colocaciones del sistema crecieron 8,28% YoY (-0,4% YTD). Considerando las participaciones en el extranjero, las colocaciones del sistema crecieron un 8,3% YoY (-0,8% YTD). A mar-23, los préstamos comerciales de Security crecieron 6,1% YoY (+0,2% YTD), totalizando \$5.824.462 millones (79,6% de la cartera de Banco Security), mientras que los créditos a personas (consumo + hipotecario) alcanzaron \$1.490.157 millones, creciendo un +16,0% YoY (+2,2% YTD). Los 20 mayores deudores representan el 10,7% de la cartera de créditos totales del Banco.

Colocaciones Totales En Ch\$ Millones	mar-23	dic-22	mar-22	%Chg	
				QoQ	YoY
Consumo	453.163	453.848	434.019	-0,2%	4,4%
Hipotecario	1.036.994	1.004.137	850.779	3,3%	21,9%
Vivienda + Consumo	1.490.157	1.457.985	1.284.799	2,2%	16,0%
N° Clientes	65.231	64.672	64.731	0,9%	0,8%
Comerciales	5.824.462	5.814.896	5.489.057	0,2%	6,1%
N° Clientes	9.985	7.937	7.961	25,8%	25,4%
<b>Colocaciones Totales</b>	<b>7.314.745</b>	<b>7.272.881</b>	<b>6.774.454</b>	<b>0,6%</b>	<b>8,0%</b>
<b>Participación de Mercado</b>	<b>3,25%</b>	<b>3,24%</b>	<b>3,29%</b>	<b>0 p</b>	<b>-4 p</b>

## Banco Security – Fuentes de Financiamiento

Fuentes de Financiamiento En Ch\$ Millones	mar-23		dic-22		mar-22		% Chg	
							QoQ	YoY
Depósitos a la vista	1.085.841	10,5%	1.088.447	10,9%	1.567.295	16,6%	-0,2%	-30,7%
Depósitos a plazo	2.459.061	23,7%	2.450.519	24,4%	1.874.121	19,9%	0,3%	31,2%
Depósitos Totales	3.544.903	34,2%	3.538.966	35,3%	3.441.415	36,5%	0,2%	3,0%
Deuda emitida	3.901.589	37,7%	3.650.642	36,4%	3.187.451	33,8%	6,9%	22,4%
Instrumentos financieros de deuda emitidos	3.503.402	33,8%	3.258.175	32,5%	2.820.756	29,9%	7,5%	24,2%
Bonos Subordinados	398.187	3,8%	392.467	3,9%	366.695	3,9%	1,5%	8,6%
Obligaciones con Bancos	1.489.807	14,4%	1.513.112	15,1%	1.456.128	15,4%	-1,5%	2,3%
Otros Pasivos*	601.374	5,8%	535.885	5,3%	632.358	6,7%	12,2%	-4,9%
<b>Pasivos Totales</b>	<b>9.537.673</b>	<b>92,1%</b>	<b>9.238.605</b>	<b>92,1%</b>	<b>8.717.352</b>	<b>92,4%</b>	<b>3,2%</b>	<b>9,4%</b>
Patrimonio Total	822.975	7,9%	791.615	7,9%	719.446	7,6%	4,0%	14,4%
<b>Pasivo + Patrimonio</b>	<b>10.360.648</b>	<b>100%</b>	<b>10.030.219</b>	<b>100%</b>	<b>9.436.798</b>	<b>100%</b>	<b>3,3%</b>	<b>9,8%</b>

\*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.

### Depósitos a Plazo y Depósitos a la Vista

A marzo 2023 los depósitos totales fueron de \$3.544.903 millones (+3,0% YoY, +0,17% YTD). El sistema tuvo variaciones de +6,3% YoY, +0,2% YTD y +7,1% YoY, 0,0% al incluir las participaciones en el extranjero. A mar-23 los depósitos a plazo totalizaron \$2.459.061 millones, +31,2% YoY, 0,35% YTD. en línea con el alza de tasas que comenzó el segundo semestre de 2022.

Los depósitos a plazo de Banco Security están compuestos en un 43,1% por depósitos minoristas y un 56,9% por depósitos institucionales. Los 15 mayores depositantes representan el 10,9% del total de pasivos del banco. El índice de colocaciones sobre depósitos fue 205,2% a mar-23, comparado con 195,6% en mar-22. 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 liquidez<sup>2</sup>, 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 mar-23, el indicador de riesgo de tasa largo plazo sobre patrimonio efectivo fue de 2,25%<sup>3</sup>.

Al 31 de mar-22 los activos líquidos<sup>4</sup> representaban un 118,1% de los depósitos y otras captaciones a plazo. Por su parte el indicador de razón de cobertura de liquidez<sup>5</sup> a mar-23 se encuentra en 422,85%, muy por sobre el mínimo normativo de 100%.

<sup>2</sup> 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).

<sup>3</sup> 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.

<sup>4</sup> Incluye efectivo y depósitos en efectivo, operaciones con liquidación en curso y la cartera de instrumentos financieros.

<sup>5</sup> Indicador Liquidity Coverage Ratio (LCR, C49) publicado en la página web [www.bancosecurity.cl](http://www.bancosecurity.cl)

## Banco Security - Deuda Emitida

Serie	N° de Inscripción CME	Fecha Inscripción CME		Monto Ins crito	Tasa de Interés Anual	Plazo (años)	Vencimiento
H1	03/2007	25-01-07	U.F.	3.000.000	3,00	23	01-12-29
K5	14/2014	09-10-14	U.F.	5.000.000	2,75	10	01-06-24
K6	05/2015	01-04-15	U.F.	5.000.000	2,75	5	01-03-25
K7	05/2015	01-04-15	U.F.	5.000.000	2,75	10	01-09-25
K-ocho	12/2016	03-10-16	U.F.	5.000.000	2,80	10	01-10-26
B7	08/2018	09-05-18		4.000.000	2,20	5	01-08-23
Z3	08/2018	09-05-18	CLP	75.000.000.000	4,80	5	01-06-23
B8	11/2018	20-12-18	U.F.	5.000.000	1,80	5,5	01-02-24
D1	11/2018	20-12-18	U.F.	5.000.000	2,20	10,5	01-02-29
Q1	11/2018	20-12-18	U.F.	3.000.000	2,50	15	01-08-33
Z4	11/2018	20-12-18	CLP	75.000.000.000	4,80	5,5	01-04-24
B9	11/2019	11-11-19	U.F.	5.000.000	0,70	5,5	01-10-24
C1	11/2019	11-11-19	U.F.	5.000.000	0,80	6	01-03-26
D2	11/2019	11-11-19	U.F.	5.000.000	0,90	8,5	01-09-27
D3	11/2019	11-11-19	U.F.	5.000.000	1,00	10,5	01-09-29
Z5	11/2019	11-11-19	CLP	75.000.000.000	3,50	6	01-06-25
C2	04/2020	12-03-20	U.F.	5.000.000	0,10	5,5	01-05-25
D4	04/2020	12-03-20	U.F.	5.000.000	0,50	10,5	01-07-30
Q2	04/2020	12-03-20	U.F.	5.000.000	0,70	15	01-11-34
Q3	04/2020	12-03-20	U.F.	5.000.000	0,80	15,5	01-07-35
Z6	04/2020	12-03-20	CLP	100.000.000.000	2,65	5	01-12-24
Z7	04/2020	12-03-20	CLP	100.000.000.000	2,75	6	01-11-25
C3	06/2021	23-09-21	U.F.	5.000.000	0,40	5	01-07-26
C4	06/2021	23-09-21	U.F.	5.000.000	0,70	6	01-03-27
D5	06/2021	23-09-21	U.F.	5.000.000	1,00	7	01-04-28
D6	06/2021	23-09-21	U.F.	5.000.000	1,40	10,5	01-11-31
Z8	06/2021	23-09-21	CLP	100.000.000.000	3,30	6	01-06-27

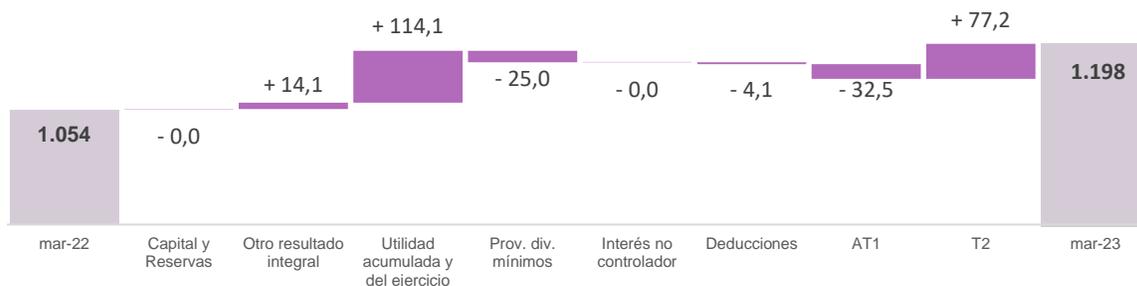
A mar-23, el total de deuda emitida en bonos corrientes por Banco Security es \$3.502.514 millones, según lo detallado en los estados financieros de Banco Security.

## Banco Security – Capitalización<sup>6</sup>

El patrimonio efectivo (PE) de Banco Security totalizó \$1.198.150 millones (+13,7% YoY), producto del aumento en la utilidad acumulada de ejercicios anteriores, junto con un mejor resultado del ejercicio y el incremento de bonos subordinados computados como capital (+9,5% YoY), compensado en parte por una mayor provisión para dividendos mínimos en línea con la mayor utilidad, y deducciones al capital básico por calendario normativo.

A partir de diciembre de 2022 los bonos subordinados y provisiones voluntarias que pueden ser contabilizadas como instrumentos de capital adicional de nivel 1 (AT1) disminuyeron de 1% a 0,5% de los Activos Ponderados por Riesgo (APR). Esto implicó un traspaso de bonos subordinados computados como instrumentos AT1 hacia capital de nivel 2 (T2), alineado al cumplimiento de los límites establecidos en el artículo 66 de la LGB.

### Evolución anual del patrimonio efectivo (M MM\$)



<sup>6</sup> Para mayor detalle de la comparación contra diciembre 2021 ver la Nota N°48 de los Estados Financieros de Banco Security.

El índice de adecuación de capital de Basilea III (Patrimonio efectivo sobre activos ponderados por riesgo) alcanzó un 15,05% a marzo 2023 (con un mínimo regulatorio de 9,25% según calendario), +46,3 bps YoY. El aumento responde a un incremento de 13,7% en el patrimonio efectivo, compensado por un aumento, en menor medida, de los activos ponderados por riesgo (+10,2% YoY).

El índice de core capital sobre activos totales, alcanzó un 7,54%, +27,5 bps YoY, mientras que la rentabilidad promedio Banco Security, medido como la utilidad a marzo-23 anualizada sobre el patrimonio promedio, alcanzó un 21,6%.

En Ch\$ Millones	mar-23	dic-22	mar-22	QoQ	YoY
Capital	325.041	325.041	325.041	0,0%	0,0%
Reservas	18.078	18.171	17.815	-0,5%	1,5%
Otro resultado integral	7.022	6.049	-7.117	16,1%	-198,7%
Ut. Acumulada ejercicios anteriores	485.013	342.646	388.923	41,5%	24,7%
Utilidad del ejercicio	43.544	142.366	25.518	-69,4%	70,6%
Provisión dividendos mínimos	-55.773	-42.710	-30.794	30,6%	81,1%
Interés No controlador	51	51	59	0,7%	-13,5%
<b>Capital Básico</b>	<b>822.975</b>	<b>791.615</b>	<b>719.446</b>	<b>4,0%</b>	<b>14,4%</b>
Deducciones	17.149	17.148	13.039	0,0%	31,5%
<b>CET1</b>	<b>805.826</b>	<b>774.467</b>	<b>706.407</b>	<b>4,0%</b>	<b>14,1%</b>
AT1	41.853	39.222	72.264	6,7%	-42,1%
<b>T1</b>	<b>847.680</b>	<b>813.689</b>	<b>778.672</b>	<b>4,2%</b>	<b>8,9%</b>
T2	350.471	346.792	275.300	1,1%	27,3%
<b>Patrimonio Efectivo</b>	<b>1.198.150</b>	<b>1.160.480</b>	<b>1.053.972</b>	<b>3,2%</b>	<b>13,7%</b>
Riesgo Crédito	7.556.121	7.051.245	6.459.756	7,2%	17,0%
Riesgo Operacional	599.472	580.313	475.973	3,3%	25,9%
Riesgo Mercado	215.096	212.757	290.694	1,1%	-26,0%
<b>Activos Ponderados por Riesgo (APR)</b>	<b>8.370.688</b>	<b>7.844.315</b>	<b>7.226.423</b>	<b>6,7%</b>	<b>15,8%</b>
Capital Mínimo Regulatorio	669.655	627.545	578.114	6,7%	15,8%
CET1 / APR	9,63%	9,87%	9,78%	-24,6 bps	-14,9 bps
T1 / APR	10,13%	10,37%	10,78%	-24,6 bps	-64,9 bps
Patrimonio Efectivo / APR	14,31%	14,79%	14,58%	-48,0 bps	-27,1 bps
Capital Básico / Activos Totales	7,54%	7,50%	7,27%	4,5 bps	27,5 bps

1. Considera cuentas de valoración y MTM cobertura contables. 2. Activos totales calculados según lo señalado en el capítulo 21-30 de la RAN.

## FACTORING SECURITY

A mar-23 la utilidad de Factoring Security alcanzó \$3.345 millones (-7,9% YoY). El resultado operacional neto totalizó \$8.546 millones (-0,6% YoY), con un mayor spread de la cartera y un volumen de colocaciones estable (\$430.513 millones, -0,1% YoY), compensado por menores ingresos por reajustes asociados al menor nivel de inflación (variación UF 1,3% a mar 23 vs variación UF 2,4% a mar-22). Por su parte, los gastos de apoyo alcanzaron \$4.012 millones (+26,4% YoY) por mayores gastos de administración, junto con mayor gasto de personal asociado a reajustes de sueldos en los últimos doce meses. En tanto el gasto en PPR alcanzó \$269 millones (-68,7% YoY).

Durante el 1Q23 la utilidad aumentó 12,5%, con un mayor resultado operacional, totalizando \$8.546 millones (+5,0% QoQ) por un mayor spread de la cartera, en parte compensados por menores colocaciones en el periodo (-8,5% QoQ) y menores ingresos por reajustes, asociados a una menor inflación en el periodo (variación UF 1,3% a 1Q23 vs variación UF 2,5% 4Q22). Por otra parte, los gastos de apoyo totalizaron \$4.012 millones (+9,7% QoQ), por un aumento en los gastos de administración, compensados en parte por una disminución de los gastos de personal, con una alta base de comparación por el pago de bonificaciones comerciales durante el 4Q22. Adicionalmente, el gasto por provisiones por riesgo de crédito fue 84,5% inferior, que considera un mayor nivel de gastos en 4Q22.

Los efectos mencionados previamente derivaron en un índice de eficiencia de 46,09% a mar-23 (+1.001 bps YoY) por mayores gastos de administración. En términos trimestrales, la eficiencia aumentó en 198 pbs. El indicador de riesgo– medido como el cociente entre provisiones y colocaciones totales – fue de 1,29% a mar-23 (-11 bps YoY y -87 bps QoQ).

En Ch\$ Millones	1Q23	4Q22	% Chg QoQ	3M23	3M22	% Chg YoY
Colocaciones	430.513	470.298	-8,5%	430.513	431.123	-0,1%
Provisiones constituidas	5.558	10.154	-45,3%	5.558	6.023	-7,7%
<b>Resultado operacional neto<sup>1</sup></b>	<b>8.546</b>	<b>8.135</b>	<b>5,0%</b>	<b>8.546</b>	<b>8.594</b>	<b>-0,6%</b>
Gasto por provisiones por riesgo de crédito	-269	-1.733	-84,5%	-269	-861	-68,7%
Gastos de apoyo	-4.012	-3.658	9,7%	-4.012	-3.174	26,4%
<b>Utilidad Neta</b>	<b>3.345</b>	<b>2.974</b>	<b>12,5%</b>	<b>3.345</b>	<b>3.631</b>	<b>-7,9%</b>
Eficiencia <sup>2</sup>	46,9%	45,0%	198 p	46,9%	36,9%	1001 p
PPR / Colocaciones	0,25%	1,47%	-122 p	0,25%	0,80%	-55 p
Índice de Riesgo <sup>3</sup>	1,29%	2,16%	-87 p	1,29%	1,40%	-11 p

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

## ÁREA DE INVERSIONES (1,5% de activos; 4,2% de la utilidad de áreas de negocios a mar-23)

Las empresas que pertenecen al área Inversiones son Administradora General de Fondos Security y Valores Security Corredores de Bolsa. Adicionalmente, Securizadora 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 activos bajo administración del área de Inversiones alcanzaron \$3.873.740 millones a mar-23 (-1,3% YoY), con menores AUM en custodia nacional (-12,4% YoY) y fondos mutuos. Los fondos mutuos administrados ascendieron a \$2.186.010 millones, 2,5% inferior al año anterior, con una disminución en fondos balanceados y accionarios, compensado en parte por un aumento en fondos de renta fija nacional. Ambos efectos fueron parcialmente compensados por un mayor volumen en fondos de inversión (+17,5% YoY). Al comparar con el trimestre inmediatamente anterior los AUM de Inversiones disminuyeron -1,2% QoQ, con menores activos bajo administración en fondos mutuos (-2,3% QoQ).

AGF Security alcanza una participación de mercado de 4,6% del total de la industria de fondos mutuos (-16 bps QoQ). A mar-23 los montos transados en acciones llegaron a \$173.982 millones<sup>7</sup> (-28,9% YoY y -7,5% QoQ) con un 1,21% de participación de mercado.

En Ch\$ Millones	3M23	2022	3M22	% Chg QoQ	% Chg YoY
Activos bajo administración (AUM)	3.873.740	3.919.278	3.926.595	-1,2%	-1,3%
Fondos mutuos bajo administración*	2.186.010	2.236.696	2.242.856	-2,3%	-2,5%
Participación de mercado fondos mutuos	4,6%	4,8%	4,8%	-16 p	-18 p

(\*) Patrimonio efectivo de cierre según lo reportado por la AAFM

<sup>7</sup> Montos transados incluyen cifras de la Bolsa Electrónica y Bolsa de Comercio a marzo 2023.

En Ch\$ Millones	1Q23	4Q22	% Chg QoQ	3M23	3M22	% Chg YoY
Acciones - Volúmen transado*	173.982	188.103	-7,5%	173.982	244.871	-28,9%
Participación de mercado acciones	1,2%	1,2%	3 p	1,2%	1,3%	-14 p
Ingresos operacionales	9.604	9.901	-3,0%	9.604	9.274	3,6%
Ingresos no operacionales	1.746	2.472	-29,4%	1.746	3.121	-44,1%
Gastos totales	-8.575	-9.853	-13,0%	-8.575	-8.403	2,0%
Eficiencia	75,5%	79,6%	-409 p	75,5%	67,8%	775 p
AGF Security	2.365	2.186	8,2%	2.365	2.572	-8,0%
Valores Security	124	244	-49,2%	124	1.160	-89,3%
Securizadora y CasaNuestra	-101	317	-	-101	352	-128,7%
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>2.388</b>	<b>2.747</b>	<b>-13,1%</b>	<b>2.388</b>	<b>4.084</b>	<b>-41,5%</b>

(\*) Se considera Bolsa de Comercio y Bolsa Electrónica

A mar-23 la utilidad de Inversiones Security fue \$2.388 millones (-41,5% YoY). En particular, AGF Security registró un resultado de \$2.365 millones a mar-23 (-8,0% YoY) principalmente por una disminución en el resultado de la cartera propia (-34,5% YoY), compensado en parte por mayores ingresos operacionales (+16,3% YoY). Valores Security alcanzó una utilidad de \$124 millones (-89,3% YoY) dado por un menor resultado en la cartera propia (-54,2% YoY) y menores ingresos operacionales (-19,1% YoY). Por último, Securizadora y Casanuestra registraron en conjunto un resultado de -\$101 millones (-\$352 millones a mar-22), por un menor volumen de venta de mutuos hipotecarios, sumado a efectos asociados a un mayor descalce.

En la mirada consolidada, los ingresos operacionales alcanzaron \$9.604 millones a mar-23 (+3,6% YoY). Se registraron mayores ingresos por remuneración de fondos (\$6.914 millones, +16,3% YoY) explicados por un mayor ROA en el periodo. Estos efectos fueron compensados por menores ingresos transaccionales que alcanzaron \$2.690 millones (-19,1% YoY) por menor actividad en productos internacionales y renta variable, en línea con lo observado en la industria. Los ingresos no operacionales totalizaron \$1.746 millones (-44,1% YoY), por un menor resultado en la cartera propia, asociados a la menor inflación en el periodo (variación UF 1,3% en 1Q23 vs 2,4% 1Q22) y un menor tamaño de la cartera. Por último, los gastos totales fueron de \$8.575 millones (+2,0% YoY) alcanzando un indicador de eficiencia de 75,5% (vs 67,8% a mar-22).

En el trimestre, la utilidad alcanzó \$2.489 millones, 2,4% superior al 4Q22, con ingresos operacionales 3% inferiores. En particular, los ingresos por fondos se mantuvieron estables en el periodo (-1,0% QoQ), mientras que se obtuvieron menores ingresos transaccionales (-7,3% QoQ) por menor actividad asociada a moneda extranjera. Por otra parte, los ingresos no operacionales fueron 29,4% inferiores en el trimestre dado el menor resultado de la cartera propia, por una menor inflación en el periodo (variación UF 1,3% en 1Q23 vs 2,5% en 4Q22). Estos efectos fueron parcialmente compensados por menores gastos totales, 13,0% inferiores en el trimestre, con una alta base de comparación por el pago de bonificaciones comerciales en 4Q22.

## **ÁREA SEGUROS** (22,5% de activos; 17,3% de la utilidad de áreas de negocios a marzo 2023)

El área Seguros registró un resultado de \$9.495 millones a mar-23. 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

El resultado atribuible a los propietarios de Vida Security consolidado a mar-23 fue \$10.067 millones, -24,4% YoY y +4,8% QoQ. La prima directa fue \$133.721 millones, +19,8% YoY y +18,6% QoQ. La rentabilidad promedio de Vida Security -medida como la utilidad a mar-23 sobre patrimonio promedio- alcanzó 19,1% (-824 bps YoY).

### Resultado por Ramo

En Ch\$ Millones	Individuales		Protección Familiar		Colectivos		RRVV		SIS		Total	
	3M23	3M22	3M23	3M22	3M23	3M22	3M23	3M22	3M23	3M22	3M23	3M22
Prima directa	49.317	45.986	1.793	1.728	17.463	16.478	65.087	47.346	61	49	133.721	111.587
<b>Prima retenida</b>	<b>48.511</b>	<b>45.364</b>	<b>1.793</b>	<b>1.728</b>	<b>16.725</b>	<b>16.168</b>	<b>65.087</b>	<b>47.346</b>	<b>39</b>	<b>27</b>	<b>132.155</b>	<b>110.633</b>
Variación de reservas técnicas	7.331	18.453	-39	-102	68	-1.127	0	0	110	1.094	7.470	18.317
Costo de siniestros	-52.180	-29.816	-546	-467	-11.301	-8.824	42	38	27	10.370	-63.958	-28.699
Costo de rentas	-435	-791	0	0	0	0	-85.211	-66.820	-159	-10.248	-85.805	-77.859
Resultado de intermediación	-3.338	-2.589	-736	-616	-1.045	-899	-560	-311	0	0	-5.678	-4.414
Gastos médicos	-4	-2	0	0	0	0	0	0	0	0	-4	-3
Deterioro de seguros	0	0	0	0	-34	25	0	0	0	0	-34	25
<b>Margen de contribución</b>	<b>-114</b>	<b>30.619</b>	<b>473</b>	<b>543</b>	<b>4.413</b>	<b>5.342</b>	<b>-20.643</b>	<b>-19.747</b>	<b>17</b>	<b>1.244</b>	<b>-15.853</b>	<b>18.000</b>
Res. de inv. CUI	5.653	-26.260									5.653	-26.260
Res. de inv. cartera propia											37.008	33.610
<b>Resultado de inversiones</b>											<b>42.661</b>	<b>7.350</b>
Costos de administración											-11.042	-9.871
Diferencia de cambio											-1.647	-199
Utilidad (pérdida) por unidades reajustables											-4.710	-3.761
Otro ingresos y egresos											164	-12
Impuesto a la renta											494	1.807
<b>Resultado neto</b>											<b>10.067</b>	<b>13.315</b>

En Ch\$ Millones	Individuales		Protección Familiar		Colectivos		RRVV		SIS		Total	
	1Q23	4Q22	1Q23	4Q22	1Q23	4Q22	1Q23	4Q22	1Q23	4Q22	1Q23	4Q22
Prima directa	49.317	50.340	1.793	1.773	17.463	18.354	65.087	42.227	61	39	133.721	112.733
<b>Prima retenida</b>	<b>48.511</b>	<b>49.586</b>	<b>1.793</b>	<b>1.773</b>	<b>16.725</b>	<b>17.783</b>	<b>65.087</b>	<b>42.227</b>	<b>39</b>	<b>26</b>	<b>132.155</b>	<b>111.395</b>
Variación de reservas técnicas	7.331	-578	-39	-23	68	59	0	0	110	298	7.470	-244
Costo de siniestros	-52.180	-45.555	-546	-424	-11.301	-8.249	42	0	27	980	-63.958	-53.248
Costo de rentas	-435	-382	0	0	0	0	-85.211	-63.882	-159	-986	-85.805	-65.250
Resultado de intermediación	-3.338	-3.469	-736	-859	-1.045	-1.147	-560	-361	0	0	-5.678	-5.836
Gastos médicos	-4	-11	0	0	0	-3	0	0	0	0	-4	-14
Deterioro de seguros	0	0	0	0	-34	-46	0	0	0	0	-34	-46
<b>Margen de contribución</b>	<b>-114</b>	<b>-409</b>	<b>473</b>	<b>467</b>	<b>4.413</b>	<b>8.397</b>	<b>-20.643</b>	<b>-22.016</b>	<b>17</b>	<b>318</b>	<b>-15.853</b>	<b>-13.243</b>
Res. de inv. CUI	5.653	493									5.653	493
Res. de inv. cartera propia											37.008	39.796
<b>Resultado de inversiones</b>											<b>42.661</b>	<b>40.289</b>
Costos de administración											-11.042	-10.985
Diferencia de cambio											-1.647	-2.613
Utilidad (pérdida) por unidades reajustables											-4.710	-6.151
Otro ingresos y egresos											164	141
Impuesto a la renta											494	2.167
<b>Resultado neto</b>											<b>10.067</b>	<b>9.606</b>

### Seguros Individuales (36,9% de la prima directa total a mar-23)

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 -\$114 millones a mar-23, versus \$30.619 millones a mar-22, por un mayor costo de siniestros de \$52.180 millones (+75,0% YoY) y una menor liberación de reservas técnicas por un mejor desempeño de la cartera CUI. Estos efectos fueron parcialmente compensados por una mayor prima directa de \$49.317 millones a mar-23 (+7,2% YoY), por una mayor prima de seguros CUI y en menor medida seguros APV. En este sentido, la estrategia comercial de la compañía le ha permitido ubicarse en el segundo lugar en primas a mar-23. Por otra parte, la variación de reservas técnicas fue de +\$7.331

millones, versus +\$18.453 millones a mar-22, por un mayor resultado de inversiones CUI y APV de \$5.653 millones (-\$26.260 millones a mar-22). Cabe destacar que un resultado positivo en la cartera de inversiones asociada a CUI y APV tiene como contrapartida una constitución de reservas técnicas. Este resultado fue compensado en parte por el mayor resultado de intermediación de -\$3.338 millones (vs -\$2.589 millones a mar-22), producto del mayor volumen de ventas y cambios en la composición de las primas en el periodo, derivando en una mayor tasa de costo de intermediación (6,9% a mar-23, +117 bps YoY).

A mar-23 los seguros CUI y APV representan el 91,3% del total de la prima de seguros individuales.

<b>Individuales</b> En Ch\$ Millones	1Q23	4Q22	% Chg. QoQ	3M23	3M22	% Chg.
Prima Directa	49.317	50.340	-2,0%	49.317	45.986	7,2%
<b>Prima Retenida</b>	<b>48.511</b>	<b>49.586</b>	<b>-2,2%</b>	<b>48.511</b>	<b>45.364</b>	<b>6,9%</b>
Variación de Reservas Técnicas	7.331	-578	-	7.331	18.453	-60,3%
Costo de Siniestros	-52.180	-45.555	14,5%	-52.180	-29.816	75,0%
Costo de Rentas	-435	-382	14,1%	-435	-791	-45,0%
Resultado de Intermediación	-3.338	-3.469	-3,8%	-3.338	-2.589	28,9%
Gastos Médicos	-4	-11	-66,6%	-4	-2	50,1%
<b>Margen de Contribución</b>	<b>-114</b>	<b>-409</b>	<b>-72,1%</b>	<b>-114</b>	<b>30.619</b>	<b>-</b>
Tasa de siniestralidad (1)	108,5%	92,6%	1582 p	108,5%	67,5%	4099 p
Tasa costo de intermediación (2)	6,9%	7,0%	-12 p	6,9%	5,7%	117 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 -\$114 millones en 1Q23, versus -\$409 en el 4Q22. Se registró un menor volumen de prima directa en un 2,0%. Por otra parte, la variación de reservas técnicas fue de \$7.331 millones (vs -\$578 millones el 4Q22) por un mejor resultado de inversiones en la cartera CUI (\$5.653 millones el 1Q23 vs \$493 millones el 4Q22). Adicionalmente, se registró un costo de siniestros de un 14,5% superior por mayores rescates y traspasos CUI.

### Protección Familiar (1,3% de la prima directa total a mar-23)

<b>Protección Familiar</b> En Ch\$ Millones	1Q23	4Q22	% Chg. QoQ	3M23	3M22	% Chg.
Prima Directa	1.793	1.773	1,1%	1.793	1.728	3,8%
<b>Prima Retenida</b>	<b>1.793</b>	<b>1.773</b>	<b>1,1%</b>	<b>1.793</b>	<b>1.728</b>	<b>3,8%</b>
Variación de Reservas Técnicas	-39	-23	71,2%	-39	-102	-62,2%
Costo de Siniestros	-546	-424	28,7%	-546	-467	16,9%
Costo de Rentas	0	0	-	0	0	-
Resultado de Intermediación	-736	-859	-14,3%	-736	-616	19,4%
Gastos Médicos	0	0	-	0	0	-
Deterioro de Seguros	0	0	-	0	0	-
<b>Margen de Contribución</b>	<b>473</b>	<b>467</b>	<b>1,2%</b>	<b>473</b>	<b>543</b>	<b>-12,9%</b>
Tasa de siniestralidad (1)	30,5%	23,9%	653 p	30,5%	27,0%	342 p
Tasa costo de intermediación (2)	41,0%	48,4%	-740 p	41,0%	35,7%	538 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 \$473 millones a mar-23 (-12,9% YoY) por un mayor costo de intermediación, de \$2.976 millones (+37,4% YoY), producto de cambios en la composición de venta hacia productos con mayor comisión. Por otra parte, el costo de siniestros alcanzó -\$546 millones (+16,9% YoY), mientras que la primera directa totalizó en \$1.728 millones (+3,8% YoY).

Al comparar con el trimestre anterior, se registró un margen de contribución estable, 1,2% superior al 4Q22 principalmente debido a un menor costo de intermediación (-14,3% QoQ) que fue compensado por mayores costos de siniestros (+28,7% QoQ). En relación con las primas directas, estas fueron de \$1.793 millones (+1,1% QoQ) estables en el periodo.

### **Seguros Colectivos** (13,1% de la prima directa total a mar-23)

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.

<b>Colectivos</b> En Ch\$ Millones	1Q23	4Q22	% Chg. QoQ	3M23	3M22	% Chg.
Prima Directa	17.463	18.354	-4,9%	17.463	16.478	6,0%
<b>Prima Retenida</b>	<b>16.725</b>	<b>17.783</b>	<b>-6,0%</b>	<b>16.725</b>	<b>16.168</b>	<b>3,4%</b>
Variación de Reservas Técnicas	68	59	15,8%	68	-1.127	-
Costo de Siniestros	-11.301	-8.249	37,0%	-11.301	-8.824	28,1%
Costo de Rentas	0	0	-	0	0	-
Resultado de Intermediación	-1.045	-1.147	-8,9%	-1.045	-899	16,3%
Gastos Médicos	0	-3	-95,2%	0	0	-68,4%
Deterioro de Seguros	-34	-46	-26,8%	-34	25	-
<b>Margen de Contribución</b>	<b>4.413</b>	<b>8.397</b>	<b>-47,4%</b>	<b>4.413</b>	<b>5.342</b>	<b>-17,4%</b>
Tasa de siniestralidad (1)	67,6%	46,4%	2119 p	67,6%	54,6%	1299 p
Tasa costo de intermediación (2)	6,2%	6,4%	-20 p	6,2%	5,6%	69 p

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

A mar-23 el margen de contribución totalizó \$4.413 millones (-17,4% YoY) por un aumento en los costos de siniestros, en mayor medida en seguros de salud, alcanzando \$11.301 millones (+28,1% YoY), retornando a niveles históricos al despejarse efectos asociados a la crisis sanitaria.

En la comparación trimestral, el margen fue 47,4% inferior por un mayor costo de siniestros (+37,0% QoQ), junto con un menor volumen de prima directa, de \$17.463 millones (-4,9% QoQ).

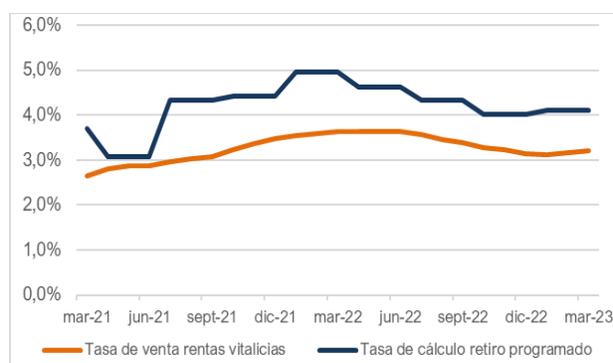
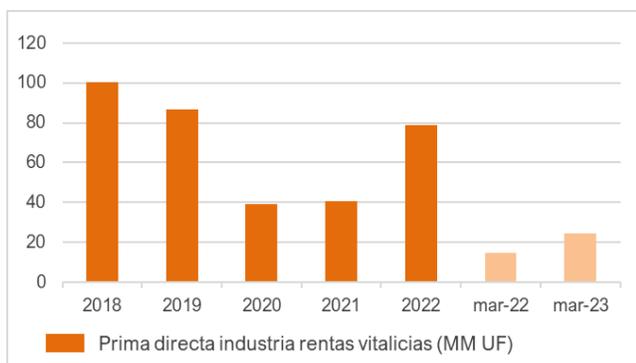
### **Rentas Vitalicias** (48,7% de la prima directa total a mar-23)

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 423<sup>8</sup>.

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 mar-23, la prima total de rentas vitalicias de la industria totalizó UF 24,4 millones, +64,9% por sobre mar-22.

<sup>8</sup> 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 marzo 2023, este ramo aporta a Vida Security un margen de contribución de -\$165 millones.



Rentas Vitalicias En Ch\$ Millones	1Q23	4Q22	% Chg. QoQ	3M23	3M22	% Chg.
Prima Directa	65.087	42.227	54,1%	65.087	47.346	37,5%
<b>Prima Retenida</b>	<b>65.087</b>	<b>42.227</b>	<b>54,1%</b>	<b>65.087</b>	<b>47.346</b>	<b>37,5%</b>
Costo de Rentas	-85.211	-63.882	33,4%	-85.211	-66.820	27,5%
Resultado de Intermediación	-560	-361	55,1%	-560	-311	80,1%
<b>Margen de Contribución</b>	<b>-20.643</b>	<b>-22.016</b>	<b>-6,2%</b>	<b>-20.643</b>	<b>-19.747</b>	<b>4,5%</b>
Tasa costo de intermediación (1)	0,9%	0,9%	1 p	0,9%	0,7%	20 p

(1) Costo de intermediación/ Prima retenida

El margen de contribución en rentas vitalicias alcanzó -\$20.643 millones a mar-23 (vs -\$19.747 a mar-22), con \$65.087 millones de prima directa, implicando un aumento de 37,5% YoY. En relación con el costo de rentas, este fue de \$85.211 millones a mar-23 (+27,5% YoY) asociado al mayor volumen de prima directa, sumado a un mayor volumen de pensiones pagadas. 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. A mar-23 la participación de mercado fue de 7,5%.

En la comparación trimestral, el margen de contribución fue de -\$20.643 millones (-\$22.016 millones el 4Q22), con un volumen de prima 54,1% superior y un mayor costo de rentas (+33,4% QoQ) asociado a la mayor venta.

## 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 AFP<sup>9</sup>. Otorga protección al asegurado y a su grupo familiar en caso de invalidez o fallecimiento del afiliado. Considerando el cuadro 601 de los EEEF de Vida Security, se refiere al ramo 420.

SIS En Ch\$ Millones	1Q23	4Q22	% Chg. QoQ	3M23	3M22	% Chg.
Prima Directa	61	39	56,4%	61	49	24,0%
<b>Prima Retenida</b>	<b>39</b>	<b>26</b>	<b>47,6%</b>	<b>39</b>	<b>27</b>	<b>43,4%</b>
Variación de Reservas Técnicas	110	298	-62,9%	110	1.094	-89,9%
Costo de Siniestros	27	980	-97,2%	27	10.370	-99,7%
Costo de Rentas	-159	-986	-83,9%	-159	-10.248	-98,4%
<b>Margen de Contribución</b>	<b>17</b>	<b>318</b>	<b>-94,5%</b>	<b>17</b>	<b>1.244</b>	<b>-98,6%</b>

<sup>9</sup> <http://www.spensiones.cl/portal/orientacion/580/w3-article-3024.html>

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 5° 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 8° 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 \$61 millones a mar-23, mientras que el margen de contribución alcanzó \$17 millones (-98,6% YoY). Al ser una cartera en run off, el negocio es menos significativo cada año. Cabe destacar que estos resultados pertenecen a la cartera correspondiente a la 5° licitación del SIS.

### **Vida Security – Resultados Consolidado**

Vida Security registró un resultado de \$10.067 millones (-24,4% YoY) efecto dado por un incremento en el costo de siniestros y rentas, totalizando \$149.763 millones (+40,5% YoY), asociado a un mayor nivel de ventas, sumado a un impacto negativo por unidades reajustables de -\$4.710 millones (+25,2% YoY), y un incremento en los costos de administración que totalizaron \$11.042 millones (+11,9% YoY). Estos efectos fueron compensados por un mayor volumen de prima, de \$133.721 millones (+19,8% YoY) y un mejor resultado de inversiones de la cartera propia, de \$37.008 millones (+10,1% YoY), con un ROI de 5,2% (+21 bps YoY) del total del resultado de inversiones.

En el agregado, la prima directa alcanzó \$133.721 millones a mar-23 (+19,8% YoY) por una mayor venta de rentas vitalicias, mayor prima en seguros individuales y en menor medida, seguros colectivos. A marzo 2023 la participación de mercado fue de 6,7% en prima total y 7,5% en rentas vitalicias.

En tanto, a mar-23 se registró una variación de reservas técnicas por \$7.470 millones (-59,2% YoY) por seguros individuales. Por su parte, el costo de siniestros y rentas totalizó \$149.763 millones (+40,5% 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 -\$15.853 millones a mar -23, versus \$18.000 millones a mar-22.

En Ch\$ Millones	1Q23	4Q22	% Chg. QoQ	3M23	3M22	% Chg.
Prima directa	133.721	112.733	18,6%	133.721	111.587	19,8%
<b>Prima retenida</b>	<b>132.155</b>	<b>111.395</b>	<b>18,6%</b>	<b>132.155</b>	<b>110.633</b>	<b>19,5%</b>
Variación de reservas técnicas	7.470	-244	-	7.470	18.317	-59,2%
Costo de siniestros	-63.958	-53.248	20,1%	-63.958	-28.699	122,9%
Costo de rentas	-85.805	-65.250	31,5%	-85.805	-77.859	10,2%
Resultado de intermediación	-5.678	-5.836	-2,7%	-5.678	-4.414	28,6%
Gastos médicos	-4	-14	-73,2%	-4	-3	31,5%
Deterioro de seguros	-34	-46	-26,8%	-34	25	-
<b>Margen de Contribución</b>	<b>-15.853</b>	<b>-13.243</b>	<b>19,7%</b>	<b>-15.853</b>	<b>18.000</b>	<b>-</b>
Costos de administración	-11.042	-10.985	0,5%	-11.042	-9.871	11,9%
Resultado CUI	5.653	493	1046,0%	5.653	-26.260	-
Resultado de inversiones cartera propia	37.008	39.796	-7,0%	37.008	33.610	10,1%
<b>Resultado de inversiones</b>	<b>42.661</b>	<b>40.289</b>	<b>5,9%</b>	<b>42.661</b>	<b>7.350</b>	<b>480,4%</b>
Diferencia de cambio	-1.647	-2.613	-37,0%	-1.647	-199	727,9%
Utilidad (pérdida) por unidades reajustables	-4.710	-6.151	-23,4%	-4.710	-3.761	25,2%
Otro ingresos y egresos	164	141	15,8%	164	-12	-
Impuesto a la renta	494	2.167	-77,2%	494	1.807	-72,6%
<b>Resultado neto</b>	<b>10.067</b>	<b>9.606</b>	<b>4,8%</b>	<b>10.067</b>	<b>13.315</b>	<b>-24,4%</b>

Por su parte, el resultado de inversiones alcanzó \$42.661 millones (480,4% YoY), con un ROI de 5,2% (1,0% a mar-22), por un mayor resultado en la cartera CUI y APV y cartera propia, también asociado a renta variable e índices y fondos inmobiliarios. Cabe destacar que un resultado positivo en la cartera de inversiones asociada a CUI y APV tiene como contrapartida una constitución de reservas técnicas. Los costos de administración totalizaron \$11.042 millones (+11,9% YoY) por mayores gastos en remuneraciones asociados a reajustes de sueldos por el nivel de inflación en 2022. Alcanzando un ratio de costo de administración sobre prima retenida de 8,4%, 57 bps inferior a mar-22.

Adicionalmente, a mar-23 el impuesto a la renta totalizó +\$494 millones (+\$1.807 millones a mar-22). El monto positivo se explica por un menor efecto positivo de corrección monetaria por menor inflación (variación UF 1,3% a mar-23 vs variación UF 2,4% a mar-22) y menores dividendos percibidos.

En el trimestre Vida Security registró una utilidad 4,8% mayor que el trimestre anterior, en mayor medida por menores pérdidas por unidades reajustables, que totalizaron en -\$4.710 millones (-23,4% QoQ) por una menor inflación en el periodo (variación UF 1,3% en 1Q23 vs variación UF 2,5% en 4Q22). Adicionalmente, la prima total aumentó 18,6% con respecto al trimestre anterior por mayor volumen de primas en rentas vitalicias.

### **Gastos de Administración Vida Security**

<i>En Ch Millones</i>	1Q23	4Q22	% Chg QoQ	3M23	3M22	%Chg.
Remuneraciones	4.532	4.968	-8,8%	4.532	3.936	15,2%
Gastos asociados al canal de distribución	1.013	808	25,3%	1.013	915	10,7%
Otros	5.497	5.208	5,5%	5.497	5.020	9,5%
<b>Total costo de administración</b>	<b>11.042</b>	<b>10.985</b>	<b>0,5%</b>	<b>11.042</b>	<b>9.871</b>	<b>11,9%</b>

A mar-23 los gastos de administración de Vida Security alcanzaron \$11.042 millones (+11,9% YoY), alcanzando un ratio de gastos sobre prima retenida de 8,4% (8,9% a mar-22). El gasto por remuneraciones totalizó \$4.532 millones (+15,2% YoY) por reajustes de sueldos asociados al nivel de inflación durante el 2022. Los gastos asociados al canal de distribución ascendieron a \$1.013 millones (+10,7% YoY) por un mayor nivel de actividad, y la línea Otros fue de \$5.497 millones (+9,5% YoY) asociadas a mayores provisiones por mayores gastos en administración, aumento asociado al efecto de la inflación.

En la comparación trimestral, los gastos fueron de \$11.042 millones (+0,5% QoQ) estables en el periodo. Los gastos de remuneraciones fueron 8,8% inferiores en el trimestre debido a bonificaciones comerciales asociadas al 4Q22. Estos efectos fueron compensados por mayores gastos asociados la canal de distribución (+25,3% QoQ), por mayor actividad en el periodo, sumado a mayores gastos en la línea otros (+5,5% QoQ).

### **Resultado de Inversiones Vida Security**

El resultado de inversiones a mar-23 totalizó \$42.661 millones (+480,4% YoY), con un ROI de 5,2% (+423 bps YoY). En la cartera CUI y APV el resultado fue de \$5.653 millones (-\$26.260 millones a mar-22) por un mayor resultado en renta variable e índices. Cabe destacar que un mayor resultado de la cartera de inversiones asociada a CUI y APV tiene como contrapartida un aumento de reservas técnicas y no incluye el efecto de la diferencia de cambio, que se presenta en la línea de diferencia de cambio del estado de resultados.

Por otra parte, el resultado de la cartera propia totalizó \$37.008 millones (+10,1% YoY), con un ROI de 5,9% (-11bps YoY)

explicado por un mejor desempeño en renta variable e índices (\$12.312 millones a mar-23 vs -\$20.338 millones a mar-22) y fondos inmobiliarios (\$6.642 millones a mar-23 vs \$3.955 millones a mar-22). A su vez, estos efectos fueron parcialmente compensados por un menor resultado en activos alternativos y un efecto negativo por diferencia de cambio.

Durante el trimestre el resultado de inversiones fue 5,9% superior al 4Q22, con un ROI de 5,2% (+21 bps QoQ). En cuanto a la cartera CUI y APV, se registró un resultado de \$5.653 millones (\$493 millones en 4Q22), por un mejor desempeño en renta variable e índices (+41,2% QoQ). Por otra parte, la cartera propia registró un resultado de \$37.008 millones, (-7,0% QoQ, ROI 5,9%, -58 bps QoQ) por un menor desempeño en fondos inmobiliarios, compensando en parte por un mayor resultado en fondos de infraestructura.

Stock de inversiones En Ch\$ Millones	1Q23	4Q22	1Q22	% Chg		Stock %
				QoQ	YoY	1Q23
Renta Fija	2.006.205	1.986.336	1.826.764	1,0%	9,8%	61,5%
Renta Variable e Índices	780.441	753.354	728.177	3,6%	7,2%	23,9%
Inmobiliario	376.590	376.479	335.066	0,0%	12,4%	11,6%
Otras Inversiones	96.401	92.643	31.774	4,1%	203,4%	3,0%
<b>Stock Inversiones</b>	<b>3.259.636</b>	<b>3.208.812</b>	<b>2.921.782</b>	<b>1,6%</b>	<b>11,6%</b>	<b>-</b>
CUI	746.864	748.827	680.545	-0,3%	9,7%	22,9%
Cartera Propia	2.512.773	2.459.985	2.241.237	2,1%	12,1%	77,1%
<b>Stock de Inversiones</b>	<b>3.259.636</b>	<b>3.208.812</b>	<b>2.921.782</b>	<b>1,6%</b>	<b>11,6%</b>	<b>-</b>

Resultado de inversiones En Ch\$ Millones	1Q23	4Q22	% Chg QoQ	3M23	3M22	% Chg.
Renta fija	18.480	21.266	-13,1%	18.480	16.677	10,8%
Renta variable e índices	12.312	8.718	41,2%	12.312	-20.338	-
Inmobiliario	6.642	3.383	96,3%	6.642	3.955	67,9%
Otras inversiones	5.227	6.921	-24,5%	5.227	7.057	-
<b>Resultado de inversiones</b>	<b>42.661</b>	<b>40.289</b>	<b>5,9%</b>	<b>42.661</b>	<b>7.350</b>	<b>480,4%</b>
CUI y APV	5.653	493	1046,0%	5.653	-26.260	-
Cartera propia	37.008	39.796	-7,0%	37.008	33.610	10,1%
<b>Resultado de inversiones</b>	<b>42.661</b>	<b>40.289</b>	<b>5,9%</b>	<b>42.661</b>	<b>7.350</b>	<b>480,4%</b>

ROI	1Q23	4Q22	% Chg QoQ	3M23	3M22	% Chg.
Renta Fija	3,7%	4,3%	-60 p	3,68%	3,65%	3 p
Renta Variable e Índices	6,3%	4,6%	168 p	6,31%	-11,17%	1748 p
Inmobiliario	7,1%	3,6%	346 p	7,06%	4,72%	233 p
Otras Inversiones	21,7%	29,9%	-819 p	21,69%	88,85%	-6715 p
CUI	3,0%	0,3%	276 p	3,0%	-15,4%	1846 p
Cartera Propia	5,9%	6,5%	-58 p	5,9%	6,0%	-11 p
<b>ROI</b>	<b>5,2%</b>	<b>5,0%</b>	<b>21 p</b>	<b>5,2%</b>	<b>1,0%</b>	<b>423 p</b>

### Diferencia de cambio y utilidad (pérdida) por unidades reajustables

Con relación a la diferencia de cambio, esta alcanzó -\$1.647 millones a dic-22 (-\$199 millones a mar-22). Por otra parte, la pérdida por unidades reajustables fue -\$4.710 millones a mar-23 (+25,2% YoY) por mayor descalce en UF (variación UF 1,3% a mar-23 vs variación UF 2,4% a mar-22). Cabe señalar que las reservas técnicas de la compañía y la cartera propia tienen un descalce asociado a decisiones de inversión.

En la comparación trimestral, las pérdidas por unidades reajustables totalizaron -\$4.710 millones (-23,4% QoQ) consecuencia de una disminución en la inflación del periodo (variación UF 1,3% en 1Q23 vs variación UF 2,5% en 4Q22).

## **ÁREA OTROS SERVICIOS** (0,9% de los activos, 0,4% de la utilidad de áreas de negocios a marzo 2023)

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 mar-23 Inmobiliaria Security registró una pérdida de -\$764 millones por el menor número de escrituraciones (\$307 millones a mar-23, -\$2.067 millones el 4Q22). A mar-23 se escrituraron 3 unidades versus 22 unidades a mar-22 (8 unidades el 4Q22), en línea con el actual ciclo de inversión.

Las promesas de venta de Inmobiliaria Security fueron UF 43.092 a mar-23, (+1,8% YoY) con mismo volumen de unidades (0,0% YoY). En el trimestre, las promesas se redujeron en un UF -80,2% QoQ, con menor volumen de unidades (4 unidades versus 8 unidades el 4Q22). Por otra parte, los activos inmobiliarios administrados por la compañía alcanzaron \$87.429 millones, (+19,5% YoY) debido a la incorporación de nuevos proyectos inmobiliarios, los que compensaron en parte la disminución de los activos producto de 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>	1Q23	4Q22	% Chg QoQ	3M23	3M22	% Chg
Activos Inmobiliarios Administrados	87.429	86.574	1,0%	87.429	73.138	19,5%
Promesas de venta (UF)	43.092	217.475	-80,2%	43.092	42.350	1,8%
Promesas de venta (Unidades)	4	8	-50,0%	4	4	0,0%
Escrituraciones (UF)	36.192	195.990	-81,5%	36.192	285.441	-87,3%
Escrituraciones (Unidades)	3	8	-62,5%	3	22	-86,4%
<b>Utilidad Neta</b>	<b>-764</b>	<b>-2.067</b>	<b>-63,0%</b>	<b>-764</b>	<b>307</b>	<b>-</b>

### **AGENCIA DE VIAJES: TRAVEL SECURITY**

Travel Security -incluyendo los resultados de la filial Travel Perú reportó una utilidad de \$1.238 millones a mar-23 (vs +\$401 millones a mar-22), por la recuperación en los niveles de venta, llegando a US\$55 millones (+57,1% YoY, 6,8% QoQ).

	1Q23	4Q22	% Chg QoQ	3M23	3M22	% Chg
Ventas totales Travel (US\$ millones)	55	59	-6,8%	55	35	57,1%
Resultado operacional Travel (Ch\$ millones)	1.668	1.598	4,4%	1.668	566	194,7%
<b>Utilidad Travel (Ch\$ millones)</b>	<b>1.238</b>	<b>1.516</b>	<b>-18,3%</b>	<b>1.238</b>	<b>401</b>	<b>208,7%</b>

Travel Perú, la filial de Travel Security, registró ventas por US \$9 millones a mar-23 (+50% YoY, +34,2% QoQ) y un resultado de US\$57 mil (USD 33 mil a mar-22), por la recuperación en los niveles de ventas.

## **ÁREA NEGOCIOS INTERNACIONALES** (4,6% de activos a marzo 2023, 0,9% de la utilidad de áreas de negocios a marzo 2023))

El área de Negocios Internacionales registró un resultado atribuible a los propietarios de -\$4.457 millones. Entre octubre y diciembre de 2022 Inversiones Security Perú aumentó su participación en Protecta Security, modificando su participación desde un 61% a 67%.

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 mar-23 Protecta alcanzó una utilidad de S./ 10,1 millones (+93,7% YoY). En el período, se registró una prima total de S./ 132,4 millones (-16,6% YoY), con una caída en rentas particulares (-15,4% YoY) y una menor prima de rentas vitalicias en el periodo (-26,1% YoY). Por otra parte, se registró un mayor resultado de inversiones neto, de S./ 60,8 millones a mar-23 (+23,1% YoY) por el aumento en un 18,1% YoY en el volumen de la cartera de inversiones, asociado al crecimiento del negocio. Estos efectos fueron compensados en parte por un mayor costo de siniestros neto, 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./ 71,5 millones (-26,1% YoY) y una participación de mercado de 23,7%. Adicionalmente, registraron ventas de rentas particulares por S./ 34,1 millones (-15,4% YoY) por la contracción del mercado (-13,2% YoY) y el aumento en la competencia en este producto, tanto en seguros como en productos sustitutos ofrecidos por otras entidades financieras. Con todo, Protecta registró una participación de mercado de 13,1% a mar-23 en este último producto.

En el trimestre la utilidad alcanzó S./ 10,1 millones vs S./ 19,9 millones en el 4Q22 explicado por un menor resultado de inversiones, de S./ 60,8 millones (-6,1% QoQ), por un mayor costo de siniestros debido a mayor pago de rentas vitalicias y rentas particulares, relativo al mayor volumen del negocio. Este efecto fue parcialmente compensado por menores costos de administración y un mayor volumen de prima, de S./ 132,4 millones (+1,3% QoQ).

<i>En miles de S./</i>	1Q23	4Q22	% Chg QoQ	3M23	3M22	% Chg YoY
Prima total rentas vitalicias	71.517	71.356	0,2%	71.517	96.791	-26,1%
Participación de mercado RRVV	23,7%	21,1%	256 p	23,7%	20,5%	323 p
Prima total rentas particulares	34.082	38.200	-10,8%	34.082	40.283	-15,4%
Participación de mercado RRPP	13,1%	13,8%	-69 p	13,1%	13,5%	-33 p
<b>Prima total</b>	<b>132.387</b>	<b>130.648</b>	<b>1,3%</b>	<b>132.387</b>	<b>158.664</b>	<b>-16,6%</b>
Resultado de inversiones	60.836	64.822	-6,1%	60.836	49.420	23,1%
Rendimiento del portafolio UDM	8,9%	7,5%	143 p	8,9%	8,3%	65 p
<b>Utilidad neta</b>	<b>10.079</b>	<b>19.876</b>	<b>-49,3%</b>	<b>10.079</b>	<b>5.204</b>	<b>93,7%</b>

## 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
<b>Total</b>			<b>UF</b>	<b>9.689.000</b>			

### Rentabilidad y dividendos

El 13 de octubre de 2022, el directorio de Grupo Security acordó el pago de un dividendo total de \$6,5 por acción. El dividendo total se compone de \$3,5 por acción con cargo a las utilidades del ejercicio en curso y \$3,0 por acción con cargo a parte de las utilidades retenidas del ejercicio anterior.

El 27 de abril de 2023, el directorio de Grupo Security acordó el pago de un dividendo de \$10,5 por acción. Este monto, sumado a los dividendos ya pagados en noviembre de 2022, totalizan \$17,0 por acción, que corresponden a \$67.921 millones.

El dividend yield de Grupo Security, calculado como el dividendo por acción acumulado en 12 meses al 31 de marzo dividido por el precio de la acción a la misma fecha alcanzó 9,4%. Acumulado a marzo de 2023 la acción de Grupo Security reportó una rentabilidad de -7,7%, bajo el retorno del S&P/CLX IPSA de +1,2%.

## 1Q23 PRESENTACIÓN DE RESULTADOS

Los resultados de Grupo Security correspondientes a marzo de 2023 serán explicados al mercado el lunes 22 de mayo del 2023 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](mailto: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

<b>ACTIVOS</b>	<b>31 Diciembre</b>	<b>31 Marzo</b>
En Ch\$ millones	<b>2022</b>	<b>2023</b>
<b>Activos corrientes</b>		
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	536.627	576.523
Otros activos financieros corrientes	5.468.303	5.637.907
Otros Activos No Financieros, Corriente	10.061	16.076
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	7.710.965	7.716.524
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	81.655	84.035
Inventarios	107.390	102.855
Activos biológicos corrientes	0	0
Activos por impuestos corrientes	63.606	78.464
<b>Total de activos corrientes no mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios</b>	<b>13.978.608</b>	<b>14.212.384</b>
Activos no corrientes mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	29.076	37.033
Activos no corrientes mantenidos para distribuir a los propietarios	0	0
<b>Total de Activos no Corrientes mantenidos para la venta o para distribuir a los propietarios</b>	<b>29.076</b>	<b>37.033</b>
<b>Activos corrientes totales</b>	<b>14.007.684</b>	<b>14.249.417</b>
<b>Activos no corrientes</b>		
Otros activos financieros no corrientes	0	0
Otros activos no financieros no corrientes	28.684	34.966
Derechos por cobrar no corrientes	0	0
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, No Corriente	0	0
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	6.622	6.686
Activos intangibles distintos de la plusvalía	49.785	52.859
Plusvalía	119.067	119.067
Propiedades, Planta y Equipo	46.766	49.480
Activos biológicos, no corrientes	0	0
Propiedad de inversión	425.695	422.912
Activos por derecho de uso	7.913	7.390
Activos por impuestos diferidos	118.412	119.335
<b>Activos no corrientes totales</b>	<b>802.942</b>	<b>812.694</b>
<b>Total de activos</b>	<b>14.810.626</b>	<b>15.062.112</b>

## 2. Estados Financieros e Indicadores – Pasivos y Patrimonio

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		
En Ch\$ millones	31 Diciembre 2022	31 Marzo 2023
Otros pasivos financieros corrientes	8.867.688	9.013.714
Pasivos por arrendamientos corrientes	2.491	2.516
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	3.841.469	3.886.561
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	1.046	601
Otras provisiones a corto plazo	77.552	76.278
Pasivos por Impuestos corrientes	39.640	54.290
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	19.018	14.328
Otros pasivos no financieros corrientes	123.560	129.063
<b>Total de pasivos corrientes no mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios</b>	<b>12.972.466</b>	<b>13.177.351</b>
Pasivos mantenidos para la venta	282	230
<b>Total de Pasivos no corrientes mantenidos para la venta o para distribuir a los propietarios</b>	<b>282</b>	<b>230</b>
<b>Pasivos corrientes totales</b>	<b>12.972.748</b>	<b>13.177.581</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>		
Otros pasivos financieros no corrientes	897.871	899.597
Pasivos por arrendamientos no corrientes	5.837	5.294
Cuentas por pagar no corrientes	5.542	5.597
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, no corriente	4.232	4.288
Pasivo por impuestos diferidos	792	719
<b>Pasivos no corrientes totales</b>	<b>914.274</b>	<b>915.496</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>13.887.022</b>	<b>14.093.077</b>
<b>Patrimonio</b>		
Capital emitido	487.698	487.698
Ganancias (pérdidas) acumuladas	506.379	547.695
Acciones propias en cartera	-5.735	(5.735)
Otras reservas	(90.166)	(92.067)
<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b>	<b>898.175</b>	<b>937.590</b>
Participaciones no controladoras	25.429	31.445
<b>Patrimonio total</b>	<b>923.604</b>	<b>969.035</b>
<b>Total de patrimonio y pasivos</b>	<b>14.810.626</b>	<b>15.062.112</b>

## 1. Estados Financieros e Indicadores – Estado de Resultados Consolidado

Estado de Resultados Consolidado (MM\$)	31 Marzo 2022	31 Marzo 2023
Ingresos de actividades ordinarias	434.969	672.983
Costo de ventas	-329.484	-526.287
<b>Ganancia bruta</b>	<b>105.485</b>	<b>146.696</b>
Otros ingresos, por función	573	939
Gasto de administración	-67.402	-77.862
Otros gastos, por función	-6.128	-6.442
Otras ganancias (pérdidas)	384	627
Ingresos financieros	587	1.003
Costos financieros	-4.589	-4.086
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	-364	-185
Diferencias de cambio	7.345	5.033
Resultado por unidades de reajuste	-12.062	-10.020
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
<b>Ganancia (pérdida), antes de impuestos</b>	<b>23.830</b>	<b>55.703</b>
Gasto por impuestos a las ganancias	5.166	-12.892
<b>Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas</b>	<b>28.996</b>	<b>42.812</b>
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	0	0
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>28.996</b>	<b>42.812</b>
<b>Ganancia (pérdida), atribuible a</b>		
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	30.065	42.344
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	-1.069	467
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>28.996</b>	<b>42.812</b>
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	2.678	2.591
<b>Ebitda</b>	<b>31.097</b>	<b>62.381</b>

## 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	
	mar-22	mar-23	mar-22	mar-23	mar-22	mar-23	mar-22	mar-23	mar-22	mar-23	mar-22	mar-23	mar-22	mar-23
Ingresos de actividades ordinarias	242.051	422.939	16.588	17.912	122.903	179.004	42.118	42.902	11.266	6.851	44	3.375	434.969	672.983
Costo de Ventas	-179.890	-320.019	-5.490	-8.093	-94.812	-149.769	-40.986	-36.626	-7.519	-2.098	-787	-9.683	-329.484	-526.287
Ganancia bruta	62.161	102.920	11.098	9.819	28.091	29.235	1.132	6.276	3.746	4.753	-743	-6.308	105.485	146.696
Otros ingresos, por función	285	352	2	17	29	-599	-16	57	241	360	32	752	573	939
Gastos de administración	-35.533	-40.347	-7.827	-7.912	-12.367	-13.636	-4.117	-5.456	-3.102	-3.671	-4.454	-6.840	-67.402	-77.862
Otros gastos, por función	-5.879	-6.138	-149	-180	-72	-71	-28	-29	-2	-8	2	-15	-6.128	-6.442
Otras ganancias (pérdidas)	0	0	10	0	13	-310	105	116	138	246	119	574	384	627
Ingresos Financieros	7	125	16	17	27	93	0	0	49	114	488	654	587	1.003
Costos financieros	0	-7.815	-103	-45	-92	-1			-604	-618	-3.769	4.419	-4.589	-4.086
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	0	0	0	0	-754	693	0	0	-1	-11	391	-866	-364	-185
Diferencia de cambio	6.526	7.987	1.098	688	-199	-1.670	91	-141	-90	-179	-81	-1.652	7.345	5.033
Resultado por unidades de reajuste	0	0	198	266	-3.705	-4.728	0	0	91	11	-8.646	-5.569	-12.062	-10.020
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
<b>Ganancia (pérdida), antes de impuestos</b>	<b>27.567</b>	<b>57.085</b>	<b>4.344</b>	<b>2.670</b>	<b>10.970</b>	<b>9.005</b>	<b>-2.855</b>	<b>797</b>	<b>466</b>	<b>997</b>	<b>-16.662</b>	<b>-14.851</b>	<b>23.830</b>	<b>55.703</b>
Gastos por impuestos a las ganancias	-2.147	-12.685	-260	-283	1.893	490	-12	-19	125	-596	5.568	201	5.166	-12.892
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	25.420	44.400	4.084	2.388	12.863	9.495	-2.867	778	591	401	-11.094	-14.650	28.996	42.812
<b>Ganancia (pérdida), atribuible a</b>														
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	25.414	44.389	4.084	2.388	12.689	9.928	-1.768	492	634	235	-10.988	-15.088	30.065	42.344
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	5	10	0	0	174	-433	-1.100	286	-43	166	-106	438	-1.069	467
Ganancia (Pérdida)	25.420	44.400	4.084	2.388	12.863	9.495	-2.867	778	591	401	-11.094	-14.650	28.996	42.812

### 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	
	4Q-22	1Q-23	4Q-22	1Q-23	4Q-22	1Q-23	4Q-22	1Q-23	4Q-22	1Q-23	4Q-22	1Q-23	4Q-22	1Q-23
<i>En Ch\$ Millones</i>														
Ingresos de actividades ordinarias	369.909	422.939	17.455	17.912	155.074	179.004	41.629	42.902	18.116	6.851	-3.552	3.375	598.632	672.983
Costo de Ventas	-282.066	-320.019	-6.436	-8.093	-126.849	-149.769	-38.543	-36.626	-12.762	-2.098	2.474	-9.683	-464.181	-526.287
Ganancia bruta	87.843	102.920	11.019	9.819	28.225	29.235	3.087	6.276	5.354	4.753	-1.078	-6.308	134.451	146.696
Otros ingresos	446	352	70	17	68	-599	1.610	57	446	360	48	752	2.687	939
Gastos de administración	-44.975	-40.347	-8.953	-7.912	-13.568	-13.636	-6.289	-5.456	-5.663	-3.671	-5.241	-6.840	-84.688	-77.862
Otros gastos, por función	-3.764	-6.138	-324	-180	-82	-71	-65	-29	-83	-8	0	-15	-4.318	-6.442
Otras ganancias (pérdidas)	0	0	-19	0	43	-310	179	116	112	246	407	574	722	627
Ingresos Financieros	-117	125	32	17	113	93	0	0	58	114	1.853	654	1.940	1.003
Costos financieros	0	-7.815	-43	-45	-19	-1	-24	0	-902	-618	-3.334	4.419	-4.321	-4.086
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociados y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	0	0	0	0	1.782	693	0	0	-8	-11	-188	-866	1.586	-185
Diferencia de cambio	-368	7.987	838	688	-2.624	-1.670	-3	-141	-246	-179	-430	-1.652	-2.833	5.033
Resultado por unidades de reajuste	82	0	189	266	-6.177	-4.728	0	0	98	11	-10.131	-5.569	-15.939	-10.020
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
<b>Ganancia (pérdida), antes de impuestos</b>	<b>39.147</b>	<b>57.085</b>	<b>2.808</b>	<b>2.670</b>	<b>7.763</b>	<b>9.005</b>	<b>-1.505</b>	<b>797</b>	<b>-833</b>	<b>997</b>	<b>-18.093</b>	<b>-14.851</b>	<b>29.287</b>	<b>55.703</b>
Gastos por impuestos a las ganancias, operaciones continuadas	-6.435	-12.685	-61	-283	2.155	490	60	-19	-281	-596	5.263	201	702	-12.892
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	32.712	44.400	2.747	2.388	9.917	9.495	-1.445	778	-1.114	401	-12.829	-14.650	29.989	42.812
<b>Ganancia (pérdida), atribuible a</b>														
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	32.704	44.389	2.747	2.388	9.748	9.928	-818	492	-1.256	235	-12.937	-15.088	30.189	42.344
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	7	10	0	0	169	-433	-627	286	142	166	107	438	-200	467
Ganancia (Pérdida)	32.712	44.400	2.747	2.388	9.917	9.495	-1.445	778	-1.114	401	-12.829	-14.650	29.989	42.812

## 4. Estado de Flujo Efectivo Consolidado Grupo Security

Estado de flujos de efectivo	mar-22	mar-23
Por los ejercicios terminados al 31 de marzo del 2023 y 2022	MCh\$	MCh\$
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	101.901	-18.429
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	-5.918	-10.789
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	14.011	96.879
<b>Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b>	<b>109.994</b>	<b>67.661</b>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-52.318	-27.765
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	<b>57.676</b>	<b>39.895</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo</b>	<b>934.936</b>	<b>536.627</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>	<b>992.612</b>	<b>576.523</b>

### Flujos de operación

A marzo 2023 se registró un flujo neto de actividades de operación de -\$18.429 millones (\$101.901 millones a mar-22), por un aumento en el pago de interés y reajustes de la filial Bancaria, sumado a un mayor pago de impuestos en el período por el aumento en 45,8% en el resultado antes de impuesto.

### Flujos de inversión

A marzo 2023 se registra un flujo neto de actividades de inversión de -\$10.789 millones (-\$5.918 millones a mar-23) por una mayor inversión en desarrollo de proyectos tecnológicos.

### Flujos de financiación

A marzo 2023 se registra un flujo neto de actividades de financiación de +\$96.879 millones (+\$14.011 millones a mar-22) por emisión de bonos corrientes en Banco Security.

## 5. Estado de Resultados Trimestrales

	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23
Ingresos de actividades ordinarias	434.969	807.999	780.509	598.632	672.983
Costos de ventas	-329.484	-672.716	-647.272	-464.181	-526.287
Ganancia bruta	105.485	135.283	133.237	134.451	146.696
Gastos de administración	-67.402	-66.640	-69.388	-84.688	-77.862
Ganancia de actividades operacionales	32.912	65.909	60.995	48.853	63.958
Costos financieros	-4.589	-4.838	-4.664	-4.321	-4.086
Ganancias antes de impuesto	23.830	37.617	34.189	29.287	55.703
Ganancias atribuibles a las prop. controladas	30.065	36.882	33.185	30.189	42.344
	31.097	45.188	41.726	36.236	62.381

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	31-mar-22	30-jun-22	30-sept-22	31-dic-22	31-mar-23
Caja individual	36.213	50.462	45.421	19.594	13.072
Total de activos consolidados	13.618.291	14.287.382	14.772.216	14.810.626	15.062.112
Total de pasivos consolidados	12.680.503	13.404.556	13.876.090	13.887.022	14.093.077
Total patrimonio	884.360	882.826	896.126	923.604	969.035

Razones de endeudamiento	31-mar-22	30-jun-22	30-sept-22	31-dic-22	31-mar-23
Razón de endeudamiento financiero neto individual <sup>1</sup>	31,77%	31,34%	33,02%	35,40%	35,37%
Cobertura de gastos financieros consolidado <sup>2</sup> (veces)	6,19	7,52	7,79	7,78	14,63

Rentabilidad Ch\$ Millones	31-mar-22	30-jun-22	30-sept-22	31-dic-22	31-mar-23
Ingresos de actividades ordinarias	434.969	1.242.968	2.023.477	2.622.108	672.983
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios	30.065	66.948	100.132	130.321	42.344
EBITDA	31.097	76.285	118.011	154.246	62.381
Rentabilidad del patrimonio <sup>3</sup>	14,21%	15,85%	15,67%	15,02%	18,45%
Rentabilidad del activo <sup>4</sup>	0,883%	0,959%	0,940%	0,916%	1,134%
Utilidad por acción <sup>5</sup> (\$)	23,79	28,91	30,45	32,24	35,28
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 \$15.062.112 millones a dic, +1,7% YTD. Un 51,2% del total de activos corresponde a deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, e incluye principalmente la cartera de colocaciones del Banco. A mar-23 esta línea alcanzó \$7.716.524 millones, +0,1% YTD, impulsada por el crecimiento de +8,0% YoY de las colocaciones, según lo indicado en la sección de Banco Security de este informe.

Adicionalmente, un 37,4% 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 mar-23, los otros activos financieros corrientes alcanzaron \$5.637.907 millones, +3,1% YTD, con un aumento en 7,2% YTD en los activos financieros corrientes del Banco, por mayores instrumentos financieros de deuda de \$2.069.037.118 millones a mar-22 (+9,0% YTD) y con un total de \$3.261.184 millones (+0,4% YTD) en la cartera de inversiones para reservas técnicas de la filial de seguros.

A mar-23, los pasivos consolidados totalizaron \$14.093.077, +1,5% YTD. De estos, un 64,0% 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 mar-23 los otros pasivos financieros corrientes llegaron a \$9.013.714 millones, +1,6% YTD con un mayor volumen en bonos corrientes, +2,1% YTD, y un incremento en depósitos y otras obligaciones a plazo, de \$2.456.409 millones, +20,9% YTD.

Un 27,6% 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 mar-23 las cuentas por pagar comerciales llegaron a \$3.886.561 millones, 1,17% YTD, con un aumento de 0,57% YTD de las reservas técnicas de Vida Security y Protecta, que llegaron a \$3.576.045 millones.

El patrimonio atribuible a los propietarios de Grupo Security alcanzó \$937.590 millones a mar-23, +4,39% 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 mar-23 este indicador alcanzó 0,3537 veces, -3 pbs 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 mar-23 la cobertura de gastos financieros consolidado alcanzó 14,63 veces, +843,9% YoY por un aumento en las ganancias antes de impuestos (+133,7% 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 marzo 2023 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 \$245.650 mil millones, y \$225.178 mil millones al excluir la participación de la industria en el extranjero. Su patrimonio totalizó \$28.149 mil millones, mientras que la utilidad acumulada a marzo ascendió a \$1.031 mil millones, con una rentabilidad sobre patrimonio promedio<sup>10</sup> (ROE) de 22,94%. El nivel de eficiencia de la banca, medido como el cociente entre gastos e ingresos operacionales alcanzó un 41,72% y un 1,70% medido como el cociente entre gastos operacionales y activos totales. Por otro lado, los niveles de riesgo del sistema alcanzaron 2,39%, medido como el cociente de la provisión de colocaciones y colocaciones totales, y 1,28% como el cociente de colocaciones con morosidad de 90 días y colocaciones totales. A marzo 2023 las colocaciones de Banco Security alcanzaron \$7.315 mil millones, que deja al Banco en el 8° lugar en colocaciones, con un 2,98% de participación en el mercado chileno, y un 3,00% 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 marzo 2023 la industria de Fondos Mutuos presentaba un patrimonio de cierre de \$47.468.723 millones y 3.000.088 partícipes. La Administradora General de Fondos Security alcanzó un patrimonio de cierre de \$2.186.010 millones a marzo 2023, alcanzando así una participación de mercado de 4,6%, ocupando el 7° lugar entre las 16 administradoras adheridas que operan en el mercado

## **INDUSTRIA DE CORRETAJE DE BOLSA**

A marzo 2023 la actividad bursátil medida como montos transados en acciones aumentó un -20,6% en comparación a marzo 2022, alcanzando \$14.487 mil millones. El volumen transado en acciones por Valores Security Corredores de Bolsa acumuló a marzo 2023 \$173.982 millones, con una participación de mercado de 1,2%. Estas participaciones están calculadas considerando las operaciones realizadas en la Bolsa de

---

<sup>10</sup> Utilidad del periodo anualizada sobre el patrimonio promedio del periodo

Comercio de Santiago y la Bolsa Electrónica.

## **INDUSTRIA DE SEGUROS DE VIDA**

A marzo 2023 existían 32 compañías de seguros de vida. Los ingresos por prima directa de las compañías de seguros de vida alcanzaron \$1.994.329 millones. Las utilidades de la industria de Seguros de Vida alcanzaron \$295.516 millones acumulados a marzo 2023. En el mismo período, Vida Security alcanzó una participación de mercado de 6,7% según prima directa.

## **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 mar-23, las inversiones contabilizadas que utilizan el método de la participación en los Estados de Situación Financiera Consolidados representan aproximadamente el 0,04% 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 mar-23 alcanza los \$119.067 millones, equivalentes al 0,80% 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 marzo de 2023, no se recibieron dividendos de parte de sus filiales.

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 31 de marzo de 2023 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 31 de marzo de 2023 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 31 de marzo de 2023

