

Resultados Grupo Security S.A.

Grupo Security reportó una utilidad neta de \$95.513 millones a junio 2023 (+42,7% YoY).

Santiago de Chile – 17 de agosto, 2023. Grupo Security S.A., (BCS: SECURITY; BBG: SECUR).

Fernando Salinas, Gerente General de Grupo Security, señaló que *“nuestra utilidad del primer semestre alcanzó los \$95.513 millones, 43% por sobre el año anterior, explicado tanto por las decisiones y gestiones comerciales, así como por las condiciones de mercado. Banco Security registró una utilidad de \$93.870 millones de forma consolidada, 38,4% 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 \$15.047 millones, con un nivel de prima 30,4% superior al año anterior. Este desempeño va de la mano con la preparación y el desafío de ser un holding tecnológico, donde contamos con una hoja de ruta clara y avances recientes como la creación de Security Hub. Al mismo tiempo buscando diversificar nuestros ingresos al profundizar nuestra participación en la industria financiera en Perú”*.

Financiamiento - Banco Security

- La utilidad de Banco Security consolidado a jun-23 alcanzó \$93.870 millones (+38,4% YoY) producto del crecimiento en el margen financiero de las áreas comerciales y un buen resultado en la tesorería.
- Las colocaciones totales crecieron un 4,8% YoY mientras que la participación de mercado de Security en colocaciones comerciales fue 4,9%. Adicionalmente, el gasto por pérdidas crediticias alcanzó \$39.835 millones (+19,0% YoY) debido a un mayor gasto en riesgo de la cartera de consumo, de \$11.291 millones (+78,6% YoY), con una baja base de comparación, sumado a un mayor gasto en la cartera comercial, de \$25.828 millones (+8,2% YoY).
- En relación con los indicadores financieros, el índice de riesgo, medido como stock de provisiones sobre colocaciones, alcanzó 2,4% a jun-23 (+11 bps YoY). Por otra parte, el ratio de eficiencia de Banco Security consolidado fue 39,6% a junio 2023 (-363 bps YoY), mientras que la rentabilidad promedio Banco Security -medida como la utilidad a jun-23 anualizada sobre patrimonio promedio - alcanzó 23,3% (+432 bps YoY).
- La utilidad del área de Inversiones ascendió a \$5.903 millones (-39,5% YoY) por menores ingresos no operacionales, en particular por un menor resultado en la cartera propia (-36,7% YoY) y un menor volumen transado en acciones (-37,0% YoY), en línea con la industria (-22,5% YoY).

Financiamiento - Factoring Security

- Factoring Security alcanzó una utilidad de \$7.216 millones (+0,2% YoY), con un mayor margen de interés que compensó el menor volumen de colocaciones (\$376.649 millones, -13,6% YoY). La eficiencia alcanzó 45,1% (+785 bps YoY), mientras que el índice de provisiones sobre colocaciones fue de 1,68% (+15 bps YoY).

Seguros - Vida Security

- Vida Security registró un resultado de \$15.047 millones (-38,4% YoY), con una prima de \$309.431 millones a jun-23 (+30,4% YoY) y una participación de mercado de 7,7% en prima total y 8,7% en rentas vitalicias. La cartera propia registró un resultado de inversiones de \$70.771 millones a jun-23 (+8,0% YoY). El mayor resultado técnico y de inversiones fue compensado por pérdidas por diferencia de cambio y corrección monetaria.

Negocios Internacionales - Protecta Security (Perú)

- En cuanto a Protecta Security (Perú) obtuvo utilidades por S./ 18,9 millones a jun-23 (+86,2% YoY), en mayor medida por un mayor resultado de inversiones (+12,7% 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 \$2.905 millones (+74,9% YoY), por la recuperación de los niveles de venta. En tanto, Inmobiliaria Security registró un resultado de -\$1.020 millones (\$169 millones a jun-22) por un menor número de escrituraciones (10 vs 29 a jun-22).

Con todo, el resultado de Grupo Security fue \$95.513 millones a junio de 2023, 42,7% superior a jun-22, 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 así 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.
- En junio de 2023 Vida Security aumentó su participación en Hipotecaria Security Principal, aumentando de 51% a 99,99% de propiedad. Adicionalmente, en agosto 2023 la sociedad cambió su nombre a Hipotecaria Security.
- En agosto de 2023, Grupo Security fue reconocido como el noveno lugar en los Mejores Lugares Para Trabajar en América Latina 2023. De esta manera se reafirma el compromiso con las personas promovido por Grupo Security. A su vez, fue reconocido como el segundo lugar en Great Place to Work para Mujeres en Chile.

Información de Contacto

Marcela Villafañá – 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

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 semestre 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 y 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; y el fortalecimiento de su Gobierno Corporativo a través del desarrollo de políticas en materias de sostenibilidad, derechos humanos, inclusión y diversidad, entre otras temáticas. 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 Security, los principales negocios del Grupo 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, instancia donde 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 la coordinación del Comité de Contingencia Comunicacional.

Great Place to Work

Grupo Security obtuvo el primer lugar en el ranking de las mejores empresas para trabajar 2022, elaborado por Great Place to Work, 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. La compañía también fue reconocida con el noveno lugar en los Mejores Lugares Para Trabajar en América Latina 2023 y el segundo lugar en Great Place to Work para Mujeres en Chile.

Iniciativas medioambientales

Se implementó un plan piloto de reciclaje en 6 pisos de las oficinas corporativas, el que además de reducir nuestros residuos, tiene un impacto social, ya que la segregación en el centro de reciclaje es realizada por personas con discapacidad cognitiva.

En esta misma línea, Grupo Security apoyó al colegio Polivalente San Luis Beltrán de Pudahuel a instalar su propio punto de reciclaje, acompañando este trabajo con educación medioambiental y de esta manera generar un impacto positivo en la comunidad.

En 2022 obtuvimos nuevamente el sello de Cuantificación de Huella Chile, iniciativa del Ministerio del Medio Ambiente que busca gestionar y mitigar la emisión de gases de efecto invernadero. En 2022 ya reducimos un 47% nuestras emisiones respecto a 2019.

Comunidad

Congreso Lo Que de Verdad Importa

Más de 1.700 jóvenes de 17 colegios de Santiago formaron parte del Congreso Lo Que de Verdad Importa, que llegó por primera vez a Chile como parte de una alianza entre la fundación española del mismo nombre con Grupo Security. El objetivo de este encuentro fue inspirar a los jóvenes a través de historias de vida de impacto en torno a valores como la solidaridad, superación, tolerancia, esfuerzo, optimismo, entre otros.

Así, esta iniciativa se suma al compromiso con el desarrollo sostenible de Grupo Security, buscando oportunidades para impactar de manera positiva y generar espacios de reflexión, esto consistente con su visión de poner a las “personas al centro”.

Compromisos y políticas

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

Grupo Security cuenta con una Política de Sostenibilidad, a través de la cual 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 son 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.

Alianzas

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.

Acción Empresas

Grupo Security forma parte de esta red de empresas que busca mejorar la vida de las personas y el planeta a través de la sostenibilidad empresarial en Chile, impulsando a las compañías socias a mejorar su desempeño socio ambiental a través de seis líneas de trabajo: economía circular, cambio climático, ética y gobernanza, personas y trabajo, aprovisionamiento responsable, y territorios sostenibles.

DIGITAL

Durante el año 2023, Grupo Security se ha enfocado en continuar con la implementación del Plan Digital y Datos que tiene como énfasis las empresas: 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 ha sido el foco del equipo digital y durante el primer semestre del año se han concretado hitos importantes y se seguirán materializando en la segunda mitad. En cuanto a Banco Security, se priorizaron cuatro ejes principales de desarrollo y soluciones:

1. **Implementación de un nuevo core de transferencias electrónicas de fondos:** Durante este año 2023, se implementó el nuevo sistema de transferencias que permitirá obtener importantes eficiencias durante los próximos años, así como robustecer aún más la estabilidad operacional de dicho servicio.
2. **Nuevos canales digitales:** Se encuentra en las etapas finales de desarrollo SecurityUp! el nuevo proceso de incorporación de clientes de la Banca Personas (Onboarding digital). Adicionalmente, el desarrollo de las nuevas aplicaciones móviles está avanzado de forma exitosa y su lanzamiento será previsto de acuerdo con la planificación inicial.
3. **Estrategia de API's:** Durante el primer semestre se dio inicio al desarrollo de la iniciativa Security Hub, una estrategia de 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, entregar nuevas soluciones financieras sostenibles que mejoran la experiencia digital de nuestros clientes, junto con fomentar la competencia y el trabajo colaborativo de la industria financiera. Se espera que durante el segundo semestre del presente año, liberemos a público las dos primeras APIs.

4. **Mejora y rediseño de procesos internos:** Se han destinado recursos para fortalecer y optimizar los procesos internos, 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, durante el primer semestre de 2023, la nueva plataforma de autoatención AutoFactoring 2.0, junto con renovar el modelo de negocio, ha ido mostrado consistentemente un crecimiento en nuevos clientes y mayor recurrencia de los ya existentes. Esto se ha traducido en un crecimiento acumulado del 66% respecto al año anterior en clientes nuevos, un aumento de 83% en clientes devengando, un 150% en colocaciones y un margen de ingresos que supera el 192%. Todo eso acompañado de una mejor experiencia de cliente dónde destacan principalmente la rapidez y eficiencia del proceso.

En el ámbito del ecosistema Fintech, durante el primer semestre 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, la relación con el ecosistema nos ha permitido ofrecer y seguir construyendo soluciones bancarias innovadoras y generar ingresos adicionales para Banco, con tres nuevos negocios adyacentes.

En el ámbito de marketing digital, se ha completado con éxito la migración de toda la información a Google Analytics 4 y se han creado nuevos dashboards de seguimiento para todas campañas digitales de las compañías. Esta iniciativa representa un paso significativo en el objetivo de fomentar una cultura data-driven en torno a las métricas digitales en cada una de las empresas del Grupo Security. Esta integración nativa con Google Ads facilitará la medición y el seguimiento de la efectividad de las campañas publicitarias, proporcionando una visión completa del rendimiento publicitario.

En relación a la Experiencia Usuario, (UX), en el transcurso del primer semestre de 2023, se destaca la creación de un sistema de diseño unificado. Este sistema cuenta con bibliotecas personalizadas para cada empresa y reúne una jerarquía de elementos y componentes visuales reutilizables. Este enfoque ha permitido que los equipos de diseño y desarrollo trabajen de manera más eficiente y ágil. Otro aspecto importante, ha sido la implementación de estándares de accesibilidad en los productos actuales y futuros. Se ha establecido una lista de verificación basada en los criterios de éxito de las normas WCAG y de usabilidad de Nielsen, lo que ha contribuido a una disminución del 10% en la tasa de abandono.

Por el lado de las capacidades de analítica avanzada, el año 2023 llegó con foco en la expansión de la fábrica corporativa. Al día de hoy, 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. La expansión de la fábrica está enfocada en capturar valor no sólo a través de modelos de expansión comercial pero también a través de modelos de eficiencia y gestión de riesgos operacionales.

DESEMPEÑO ACCIÓN SECURITY

Al cierre de jun-23 la acción de Grupo Security alcanzó un valor de \$203,0 por acción (+57,5% YoY, +17,8% YTD), alcanzando una rentabilidad total de 25,5%. Esto representa una razón bolsa libro de 0,87 veces y un dividend yield de 8,4%. En el mismo periodo, el S&P IPSA Index alcanzó 5.787 puntos, rentando +10,0% en el periodo, mientras que las acciones del índice S&P/CLX Banks Index (CLP) presentaron una rentabilidad de 10,6%. Al 14 de agosto el precio de la acción asciende a \$235,0 con una relación precio utilidad de 6,0 veces y razón bolsa libro de 1,01 veces.

Grupo Security	ago-23 ¹	jun-23	mar-23	dic-22	jun-22	QoQ	% Chg YTD	YoY
Utilidad neta (MM\$)	95.513	95.513	42.344	130.321	66.948	125,6%	-26,7%	42,7%
Utilidad UDM (MM\$)	158.887	158.887	142.600	130.321	116.877	11,4%	21,9%	35,9%
Utilidad por acción (\$)	39,3	39,3	35,3	32,2	28,9	11,4%	21,9%	35,9%
ROAE ²	20,6%	20,6%	18,3%	14,9%	15,9%	226 p	568 p	473 p
Precio / Utilidad (Veces)	6,0	5,2	4,5	5,3	4,5	14,5%	-3,4%	15,8%
Bolsa / Libro (Veces)	1,01	0,87	0,69	0,76	0,61	26,7%	13,7%	42,2%
Dividend yield ³	7,2%	8,4%	9,4%	8,7%	10,9%	-106 p	-33 p	-249 p
Precio cierre acción (\$)	235,0	203,0	159,1	172,3	128,9	27,6%	17,8%	57,5%
Patrimonio (MM\$)	944.562	944.562	937.590	911.447	852.747	0,7%	3,6%	10,8%
Free float	27,6%	27,6%	27,6%	27,6%	27,6%	0 p	0 p	0 p
Número de acciones ⁴ (MM)	4.042	4.042	4.042	4.042	4.042	0,0%	0,0%	0,0%

1. Precio y número de acciones de cierre al 14/08/23. Patrimonio y utilidad atribuible a propietarios al cierre de jun-23. 2. ROAE: utilidad anualizada sobre patrimonio atribuible a propietarios promedio. 3. Dividend yield: dividendos UDM sobre precio de cierre. 4. Al descontar las acciones propias en cartera el total es de 3.995 millones. Con esto, la utilidad por acción es de \$39,8 y el ratio precio utilidad al 14 de agosto es de 5,9 veces.

RESULTADOS GRUPO SECURITY A JUNIO 2023

La utilidad atribuible a propietarios de Grupo Security fue \$95.513 millones a jun-23 (+42,7% YoY, 125,6% QoQ). El EBITDA a jun-23 alcanzó \$124.268 millones (+62,9% YoY, -0,8% QoQ). Adicionalmente, el ROAE de Grupo Security a jun-23, medido como la rentabilidad a junio anualizada sobre patrimonio promedio, fue 20,7% (+488 bps YoY).

Los gastos corporativos y de áreas de apoyo totalizaron \$9.398 millones (+22,3% YoY) asociado a mayores gastos de administración producto de un incremento en gastos por asesorías junto con mayores gastos por capacitaciones. El resultado financiero neto totalizó -\$5.422 millones (-10,3% 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 -\$11.598 millones (-52,6% YoY) por una menor inflación acumulada (variación UF 2,8% a jun-23 vs 6,8% a jun-22).

(Ch\$ millones)	2Q23	1Q23	% Chg QoQ	jun-23	jun-22	% Chg
Gastos corporativos y áreas de apoyo	-4.182	-5.216	-19,8%	-9.398	-7.686	22,3%
Resultado financiero neto ¹	-2.180	-3.242	-32,8%	-5.422	-6.042	-10,3%
Unidades de reajuste	-6.090	-5.508	10,6%	-11.598	-24.475	-52,6%

1. Incluye ingresos y gastos financieros

En la comparación trimestral se registraron mayores gastos por unidades de reajuste (+10,6% QoQ) debido a un mayor nivel de inflación en el periodo (variación UF 1,4% el 2Q23 vs 1,3% el 1Q23). Por otra parte, el resultado financiero neto totalizó -\$2.180 millones (-32,8% QoQ), por mayores ingresos en instrumentos de inversión. Finalmente, los gastos corporativos fueron de \$4.182 millones (-19,8% QoQ) asociado a efectos estacionales en el reconocimiento de gastos, que fueron en parte compensado por mayores gastos por capacitaciones en el periodo.

En una mirada consolidada, los ingresos de actividades ordinarias de Grupo Security a jun-23 llegaron a \$1.331.619 millones (+7,1% YoY), principalmente por mayores ingresos en Vida Security y Protecta asociados a ingresos por intereses e inversiones, de \$101.582 millones (+124,5% YoY), junto con mayores ingresos por prima directa, totalizando \$372.807 millones (+21,4% YoY). Estos efectos fueron en parte compensados por menores ingresos en Banco Security, de \$770.649 millones (-4,2% YoY) debido a una disminución en ingresos por reajustes asociados a la menor inflación en el periodo (variación UF 2,8% a jun-23 vs 6,8% a jun-22).

En cuanto al costo de venta consolidado, a jun-23 totalizó \$1.033.097 millones (+3,1% YoY). El principal efecto corresponde al crecimiento en los costos de venta de Vida Security y Protecta, que ascendieron a \$432.976 millones (+40,2% YoY) por un mayor costo de siniestros y rentas, asociados al crecimiento en la prima de rentas vitalicias, junto con mayores rescates y traspasos en seguros CUI y APV. Junto con esto, se registró un mayor gasto por pérdidas crediticias¹ de Banco Security que totalizó \$38.751 millones (+18,1% YoY), explicado con mayor detalle en la sección de Banco Security de este informe. Estos efectos fueron compensados por una disminución de los costos de venta de Banco Security, de \$519.486 millones (-15,7% YoY) asociados a menores gastos por reajustes.

EERR Grupo Security Consolidado (Ch\$ millones)			% Chg			% Chg
	2Q23	1Q23	QoQ	jun-23	jun-22	YoY
Ingresos de actividades ordinarias	658.636	672.983	-2,1%	1.331.619	1.242.968	7,1%
Banco Security - Ingresos ¹	350.103	420.546	-16,8%	770.649	804.477	-4,2%
Vida Security & Protecta - Ingresos por prima directa	210.643	162.165	29,9%	372.807	307.193	21,4%
Vida Security & Protecta - Ing. por intereses e inversiones	44.325	57.257	-22,6%	101.582	45.251	124,5%
Factoring Security - Ingresos	18.392	14.936	23,1%	33.328	32.666	2,0%
Otros ingresos	35.173	18.079	94,6%	53.252	53.380	-0,2%
Costos de ventas	-506.810	-526.287	-3,7%	-1.033.097	-1.002.199	3,1%
Banco Security - Costos de venta ²	-213.213	-306.273	-30,4%	-519.486	-615.968	-15,7%
Banco Security - Gasto por pérdidas crediticias ³	-21.620	-17.131	26,2%	-38.751	-32.801	18,1%
Vida Security & Protecta - Costos de venta ⁴	-248.604	-184.372	34,8%	-432.976	-308.857	40,2%
Factoring - Costos de venta ⁵	-9.418	-6.390	47,4%	-15.808	-15.496	2,0%
Otros costos	-13.955	-12.121	15,1%	-26.076	-29.077	-10,3%
Ganancia bruta	151.826	146.696	3,5%	298.522	240.769	24,0%
Otros ingresos y gastos operacionales	-10.434	-4.876	114,0%	-15.310	-7.905	93,7%
Gastos totales	-72.230	-77.862	-7,2%	-150.092	-134.042	12,0%
Gasto por remuneraciones	-38.370	-32.607	17,7%	-70.978	-66.088	7,4%
Gastos de administración	-33.859	-45.255	-25,2%	-79.114	-67.954	16,4%
Ganancia de actividades operacionales	69.162	63.958	8,1%	133.120	98.821	34,7%
Costos financieros netos	-1.745	-3.083	-43,4%	-4.828	-6.993	-31,0%
Diferencia de cambio	-3.413	5.033	-	1.620	5.280	-69,3%
Unidades de reajuste	-10.001	-10.020	-0,2%	-20.021	-34.889	-42,6%
Otros ⁶	-98	-185	-46,7%	-283	-772	-63,4%
Ganancias antes de impuesto	53.904	55.703	-3,2%	109.607	61.448	78,4%
Gasto por impuestos a las ganancias	-932	-12.892	-92,8%	-13.823	4.264	-
Ganancias atribuibles a los propietarios	53.169	42.344	25,6%	95.513	66.948	42,7%

*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 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 \$150.092 millones a jun-23 (+12,0% YoY), principalmente por un incremento en gastos de administración que totalizaron \$79.114 millones (+16,4% YoY), en mayor medida por mayor actividad comercial en Banco y Vida

¹ Sin considerar ajuste por provisiones mínimas de la cartera normal

Security y mayor gasto en proyectos digitales, sumado a la incorporación del IVA a los servicios. Por su parte, el gasto por remuneraciones ascendió a \$70.978 millones (+7,4% YoY), en mayor medida por reajustes de sueldo asociados al IPC.

Los impuestos consolidados alcanzaron -\$13.823 millones a jun-23 (versus +\$4.264 millones a jun-22). El monto se explica principalmente por el mayor resultado antes de impuestos en Banco Security y un menor efecto favorable por corrección monetaria del patrimonio de las filiales, asociada al menor nivel de inflación en el periodo (variación UF 2,8% a jun-23 vs 6,8% jun-22).

Indicadores Grupo Security En Ch\$ Millones	jun-23	mar-23	dic-22	jun-22	QoQ	% Chg YTD	YoY
Banco - Colocaciones Totales	7.420.778	7.314.745	7.272.881	7.077.592	1,4%	2,0%	4,8%
Sistema - Colocaciones Totales ¹	227.323.546	225.178.377	224.188.143	217.153.724	1,0%	1,4%	4,7%
Inversiones - AUM Fondos Mutuos	2.315.885	2.186.010	2.236.696	2.460.920	5,9%	3,5%	-5,9%
Industria - AUM Fondos Mutuos	49.594.330	47.468.723	46.953.499	48.952.496	4,5%	5,6%	1,3%
Vida - Cartera de Inversiones	3.392.502	3.259.636	3.208.812	3.085.333	4,1%	5,7%	10,0%
Industria Vida - Cartera de Inversiones	1.643.554	1.630.345	56.794.196	54.150.513	0,8%	-97,1%	-97,0%
Factoring - Colocaciones Totales	376.649	430.513	470.298	435.963	-12,5%	-19,9%	-13,6%

Indicadores Grupo Security (En Ch\$ Millones)	2Q23	1Q23	% Chg QoQ	6M23	6M22	% Chg YoY
Estado de Resultados						
Banco - Margen de interés neto	110.947	101.561	9,2%	212.508	158.690	33,9%
Banco - Comisiones netas	17.133	16.786	2,1%	33.919	32.692	3,8%
Banco - Gastos operacionales	-52.109	-47.345	10,1%	-99.454	-82.006	21,3%
Banco - Gasto en pérdidas crediticias	-22.349	-17.485	27,8%	-39.834	-33.463	19,0%
Vida - Prima directa	178.802	133.721	33,7%	312.523	239.619	30,4%
Vida - Costo de siniestros	-64.910	-63.958	1,5%	-128.868	-76.502	68,5%
Vida - Costo de rentas	-127.000	-85.805	48,0%	-212.805	-153.696	38,5%
Vida - Resultado de inversiones	48.117	42.661	12,8%	90.778	37.041	145,1%
Factoring - Ingresos	17.023	17.165	-0,8%	34.188	24.286	40,8%

Ratios	jun-23	mar-23	dic-22	jun-22	% Chg QoQ	YoY
Grupo - ROAE ¹	20,7%	18,5%	15,0%	15,9%	228 p	488 p
Grupo - Leverage ²	32,4%	35,4%	35,4%	31,3%	-302 p	103 p
Banco Consolidado - ROAE ¹	23,3%	21,6%	19,1%	19,0%	172 p	432 p
Factoring - ROAE ¹	22,2%	21,0%	21,8%	25,0%	118 p	-279 p
Vida - ROAE ¹	14,8%	19,1%	21,3%	24,8%	-436 p	-1.006 p
Travel - ROAE ¹	57,7%	47,2%	56,7%	52,8%	1.052 p	494 p
Banco - Eficiencia ³	39,6%	39,3%	43,0%	43,2%	26 p	-363 p
Factoring - Eficiencia ³	45,1%	46,9%	41,0%	37,2%	-189 p	785 p
Banco - Cartera con morosidad de 90 días o más	2,02%	2,11%	1,94%	1,89%	-9 p	13 p
Banco - Índice de riesgo ⁴	2,43%	2,39%	2,33%	2,32%	4 p	11 p
Factoring - Índice de riesgo ⁴	1,78%	1,29%	2,16%	1,53%	49 p	25 p
Banco - Capital básico/ Activos totales	7,3%	7,5%	7,5%	7,2%	-23 p	15 p
Banco - Patrimonio Efectivo / APR ⁵	14,8%	14,3%	14,8%	13,3%	47 p	149 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	jun-23	mar-23	jun-22	dic-22	dic-21	dic-20	% Chg QoQ	YoY	YTD
Empleados	3.524	3.459	3.301	3.455	3.184	3.256	1,9%	6,8%	2,0%

Utilidades Acumuladas Empresas Relacionadas (Ch\$ Millones)						
	2Q23	1Q23	% Chg QoQ	jun-23	jun-22	% Chg YoY
Área Financiamiento						
Banco Security (Individual)	47.270	41.054	15,1%	88.324	58.949	49,8%
Factoring Security	3.870	3.345	15,7%	7.216	7.204	0,2%
Área Inversiones						
Valores Security	652	124	425,8%	776	2.531	-69,3%
AGF Security	2.415	2.365	2,1%	4.780	6.366	-24,9%
Securitizadora Security & CasaNuestra	448	-101	-	347	863	-59,8%
Área Seguros						
Vida Security	4.980	10.067	-50,5%	15.047	24.420	-38,4%
Otros Servicios						
Inmobiliaria Security	-256	-764	-66,5%	-1.020	169	-
Travel Security	1.667	1.238	34,7%	2.905	1.661	74,9%
Área Negocios Internacionales						
Protecta Security (S./ Miles)	8.785	10.079	-12,8%	18.864	10.133	86,2%
Travex Security (S./ Miles)	723	213	238,9%	936	550	70,3%
Utilidad Grupo Security	53.169	42.344	25,6%	95.513	66.948	42,7%

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

OPERACIONES POR ÁREA DE NEGOCIOS

ÁREA FINANCIAMIENTO (69,6% de activos; 80,7% de la utilidad de áreas de negocios a junio 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 jun-23 fue \$93.870 millones, +38,4% YoY y +15,6% QoQ. La utilidad individual del Banco (excluyendo las filiales AGF Security y Valores Security Corredores de Bolsa) fue \$88.324 millones, +49,8% YoY y +15,1% QoQ. La rentabilidad promedio de Banco Security -medida como la utilidad a jun-23 sobre patrimonio promedio- alcanzó 24,5% (+432 bps YoY).

Banco Security – Estado de Resultados Consolidado

En Ch\$ Millones	2Q23	1Q23	% Chg QoQ	6M23	6M22	% Chg YoY
Margen de interés neto	110.947	101.561	9,2%	212.508	158.690	33,9%
Comisiones netas	17.133	16.786	2,1%	33.919	32.692	3,8%
Resultado financiero neto	1.469	2.869	-48,8%	4.338	-2.653	-263,5%
Otros ingresos*	1.374	-749	-283,5%	625	1.138	-45,1%
Total ingresos operacionales	130.923	120.467	8,7%	251.390	189.867	32,4%
Total gastos operacionales	-52.109	-47.345	10,1%	-99.454	-82.006	21,3%
R. operacional antes de pérdidas crediticias	78.814	73.122	7,8%	151.936	107.861	40,9%
Gasto por pérdidas crediticias	-22.349	-17.485	27,8%	-39.834	-33.463	19,0%
Resultado antes de impuestos	56.465	55.637	1,5%	112.102	74.398	50,7%
Impuestos	-6.140	-12.092	-49,2%	-18.231	-6.551	178,3%
Resultado del ejercicio	50.325	43.545	15,6%	93.871	67.847	38,4%
Resultado del ejercicio atribuible a prop.	50.326	43.544	15,6%	93.870	67.843	38,4%

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

El margen de interés neto a jun-23 fue \$212.508 millones (+33,9% YoY). Los ingresos netos por intereses alcanzaron \$206.061 millones (+111,0% YoY), particularmente por mayores ingresos en colocaciones comerciales (+63,6% YoY) e instrumentos de deuda de la cartera de inversiones del banco (+167,9% YoY), asociados al alza de tasas (TPM promedio de 11,25% a jun-23 vs 6,5% a jun-22). Adicionalmente, se registró un mayor gasto por intereses (+48,4% YoY), en mayor medida en depósitos a plazo (\$68.415 millones a jun-23, +163,1% YoY), asociado al alza de tasas del periodo y al mayor volumen de depósitos (+31,8% YoY). Este efecto fue en parte compensado por menores ingresos netos por reajustes (-89,4% YoY) dado el menor nivel de inflación del periodo (IPC de 2,0% a jun-23 vs 6,9% a jun-22, variación UF 2,8% a jun-23 vs 6,8% a jun-22).

Al comparar con el trimestre inmediatamente anterior el margen de interés neto alcanzó \$110.947 millones en 2Q23 (+9,2% QoQ). Los ingresos netos por intereses aumentaron un 12,2% en el trimestre, debido al reprecio gradual de los activos, junto con la reinversión en papeles con mayor spread. Por otra parte, los ingresos netos por reajustes disminuyeron 55,1% en el periodo, asociado a un mayor gasto por reajustes por la emisión de instrumentos de deuda y un ligero aumento de la inflación (1,4% el 2Q23 vs 1,3% el 1Q23, medido como la variación de la UF en el periodo).

Margen de interés neto (MIN)	2Q23	1Q23	% Chg QoQ	6M23	6M22	% Chg
Ingresos por intereses	209.594	183.945	13,9%	393.539	223.962	75,7%
Gastos por intereses	-100.644	-86.834	15,9%	-187.478	-126.311	48,4%
Ingreso neto por intereses	108.950	97.111	12,2%	206.061	97.651	111,0%
Ingresos por reajustes	57.453	53.195	8,0%	110.648	260.005	-57,4%
Gastos por reajustes	-55.456	-48.745	13,8%	-104.201	-198.966	-47,6%
Ingreso neto por reajustes	1.997	4.450	-55,1%	6.447	61.039	-89,4%
Margen de interés neto	110.947	101.561	9,2%	212.508	158.690	33,9%
Margen de interés neto de provisiones	88.600	84.074	5,4%	172.674	125.227	37,9%
MIN / Colocaciones	5,98%	5,55%	43 p	5,73%	4,48%	124 p
Mg. Interés neto de prov. / Colocaciones	4,78%	4,60%	18 p	4,65%	3,54%	112 p
MIN / Activos Totales	1,10%	1,04%	6 p	2,10%	1,80%	31 p

Ing. por Intereses y reajustes En Ch\$ Millones	2Q23	1Q23	%Chg QoQ	jun-23	jun-22	% Chg YoY
Consumo	17.609	16.774	5,0%	34.383	24.176	42,2%
Hipotecario	23.084	21.068	9,6%	44.152	65.728	-32,8%
Vivienda + Consumo	40.693	37.842	7,5%	78.535	89.904	-12,6%
Comerciales	149.286	137.187	8,8%	286.473	320.308	-10,6%
Instrumentos de inversión	58.129	51.068	13,8%	109.197	54.800	99,3%
Ing. por Intereses y reajustes / Colocaciones	2Q23	1Q23	%Chg QoQ	jun-23	jun-22	% Chg YoY
Consumo	15,51%	14,81%	70 p	15,14%	11,00%	414 p
Hipotecario	8,62%	8,13%	49 p	8,24%	14,49%	-625 p
Vivienda + Consumo	10,67%	10,16%	51 p	10,29%	13,35%	-306 p
Comerciales	10,13%	9,42%	71 p	9,72%	11,18%	-146 p
Total	10,24%	9,57%	67 p	9,84%	11,59%	-175 p

Por su parte, las comisiones netas totalizaron \$33.919 millones a jun-23 (+3,8% YoY) asociado a la mayor actividad comercial en créditos y tarjetas, sumado a un aumento en los ingresos de AGF Security. En el trimestre se registraron comisiones netas por \$17.133 (+2,1% QoQ), en mayor medida por mayor actividad en tarjetas de crédito.

El resultado financiero neto alcanzó \$4.338 millones (vs -\$2.653 a jun-22), con una baja base de comparación por un menor resultado en intermediación de papeles de renta fija en 2022. Por otra parte, la línea otros ingresos totalizó \$625 millones a jun-23 (-45,1% YoY).

Banco Security se enfoca en clientes corporativos y personas de altos ingresos 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, reflejado en los altos niveles de cobertura en comparación con la industria.

	Riesgo de Crédito (%)							
	Provisiones / Colocaciones				Cartera con morosidad de 90 días o más			
	Hipotecaria	Consumo	Comercial	Totales	Hipotecaria	Consumo	Comercial	Total
Security	0,17	5,44	2,61	2,43	0,81	1,32	2,29	2,02
Bancos pares*	0,16	4,52	2,27	1,93	0,69	1,08	1,72	1,57
Sistema bancario	0,61	8,09	2,56	2,54	1,55	2,69	2,04	1,94

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

Institución	Colocaciones ¹ MM\$	Garantías ² MM\$	Provisiones MM\$	Garantías / Colocaciones	Provisiones / Colocaciones	(Prov. + Gar.) / Colocaciones
Sistema Bancario	108.727.285	56.939.746	2.263.717	52,4%	2,1%	54,5%
Bancos Pares ³	16.660.766	11.679.653	363.938	70,1%	2,2%	72,3%
Bancos Grandes ⁴	76.317.205	37.046.886	1.475.000	48,5%	1,9%	50,5%
Banco Security	5.471.280	3.745.079	136.666	68,4%	2,5%	70,9%

1. Colocaciones comerciales evaluadas individualmente, información a mayo 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 mayo-23, disponible en www.cmf.cl 3. Bancos Pares: BICE, Consorcio, Internacional y Security. 4. Bancos Grandes: Chile, BCI, Estado, Itaú, Scotiabank y Santander.

El gasto en pérdidas crediticias neto de recuperos a jun-23 alcanzó \$39.835 millones (+19,0% YoY), equivalente a 1,07% de las colocaciones (+13 bps YoY). Este resultado se debe a un mayor gasto en riesgo de la cartera de consumo, de \$11.291 millones (+78,6% YoY) con una baja base de comparación durante el primer semestre del 2022 por el mayor nivel de liquidez en el sistema, junto con un mayor gasto en riesgo de la cartera comercial de \$25.828 millones (+8,2% YoY), producto de la mayor actividad en el período. Este efecto se ve en parte compensando por un menor gasto en riesgo de la cartera hipotecaria, de \$82 millones (-94,0% YoY) debido a un buen desempeño durante el periodo y un mayor nivel de recuperos derivado de la reactivación de causas judiciales, paralizadas durante la pandemia.

Se registró un gasto por provisiones adicionales de \$2.000 millones a jun-23 (-42,9% YoY), alcanzado un stock de \$23.000 millones (\$11.500 comerciales, \$10.500 consumo, \$1.000 vivienda), aumentando en 91,7% 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.

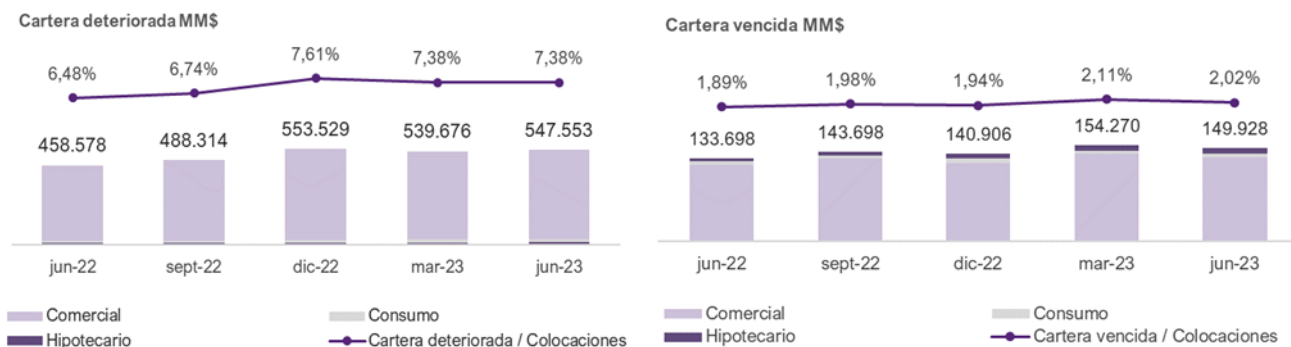
En la comparación trimestral el gasto en pérdidas crediticias alcanzó \$22.351 millones (+27,8% QoQ). En particular, el gasto en provisiones comerciales alcanzó \$16.149 millones (+66,9% QoQ), por el deterioro de clientes puntuales. Con relación al gasto en provisiones de consumo, este disminuyó 22,4%, en mayor medida por menores provisiones adicionales (\$0 millones en 2Q23 vs \$1.000 millones en 1Q23).

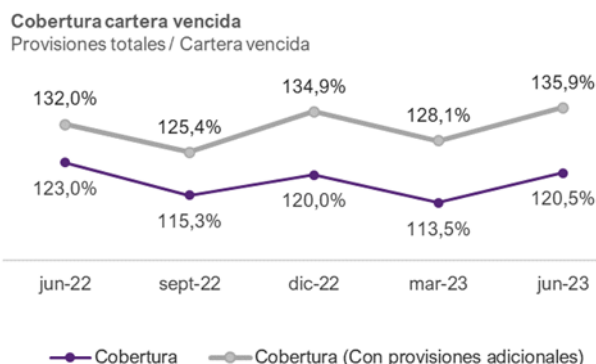
En Ch\$ millones	2Q23	1Q23	% Chg QoQ	6M23	6M22	% Chg YoY
PPR consumo ¹	4.935	6.356	-22,3%	11.291	6.323	78,6%
PPR hipotecaria ¹	-363	445	-	82	1.364	-94,0%
PPR comercial ¹	16.151	9.678	66,9%	25.828	23.881	8,2%
Deterioro por riesgo de crédito de otros activos financieros	629	336	87,51%	965	438	120,3%
Otros ²	999	670	49,0%	1.669	1.456	14,6%
Gasto en pérdidas crediticias ¹	22.351	17.485	27,8%	39.835	33.462	19,0%
PPR Consumo / Colocaciones	4,35%	5,61%	-126 p	4,97%	2,88%	209 p
PPR Hipotecaria / Colocaciones	-0,14%	0,17%	-31 p	0,02%	0,30%	-29 p
PPR Comercial / Colocaciones	1,10%	0,66%	43 p	0,88%	0,83%	4 p
Gasto en pérdidas crediticias ¹ / Colocaciones	1,20%	0,96%	25 p	1,07%	0,95%	13 p

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

Respecto a la cartera vencida, alcanzó \$149.928 millones a jun-23, representando 2,02% de las colocaciones (+13,1 bps YoY, - 8,9 bps QoQ), principalmente por un aumento en la morosidad en la cartera comercial (+10,0% YoY).

Con todo, el ratio de cobertura de cartera vencida alcanzó 1,21 veces (1,20 a dic-22, 1,23 en jun-22). Al considerar provisiones adicionales, el ratio alcanza 1,36 veces (1,35 a dic-22, 1,32 a jun-22).





En Ch\$ Millones	2Q23	1Q23	2Q22	QoQ	% Chg YTD	YoY
Colocaciones consumo	454.201	453.163	439.557	0,2%	0,1%	3,3%
Colocaciones hipotecario	1.071.742	1.036.994	907.226	3,4%	6,7%	18,1%
Colocaciones comerciales	5.894.835	5.824.462	5.730.809	1,2%	1,4%	2,9%
Colocaciones totales*	7.420.778	7.314.745	7.077.592	1,4%	2,0%	4,8%
Cartera vencida consumo	6.010	5.985	5.084	0,4%	-17,4%	18,2%
Cartera vencida hipotecario	8.671	8.245	5.656	5,2%	8,6%	53,3%
Cartera vencida comercial	135.247	140.040	122.958	-3,4%	7,6%	10,0%
Cartera vencida total (NPLs)¹	149.928	154.270	133.698	-2,8%	6,4%	12,1%
Cartera vencida consumo	1,32%	1,32%	1,16%	0 p	-28 p	17 p
Cartera vencida hipotecario	0,81%	0,80%	0,62%	1 p	1 p	19 p
Cartera vencida comercial	2,29%	2,40%	2,15%	-11 p	13 p	15 p
Cartera vencida / Colocaciones totales	2,02%	2,11%	1,89%	-9 p	8 p	13 p
Provisiones constituidas brutas	209.494	186.240	184.285	12,5%	2,1%	13,7%
Castigos	-28.810	-11.171	-19.835	-	-	45,2%
Provisiones de riesgo de crédito²	180.684	175.070	164.450	3,2%	6,8%	9,9%
Provisiones consumo	24.720	23.692	19.068	4,3%	10,5%	29,6%
Provisiones hipotecarias	1.817	1.863	1.165	-2,4%	27,9%	55,9%
Provisiones comerciales	154.147	149.515	144.217	3,1%	6,1%	6,9%
Provisiones de riesgo de crédito²	180.684	175.070	164.450	3,2%	6,8%	9,9%
Cobertura cartera vencida consumo	411,3%	395,8%	375,0%	1547 p	10371 p	3628 p
Cobertura cartera vencida hipotecaria	21,0%	22,6%	20,6%	-163 p	317 p	35 p
Cobertura cartera vencida comercial	114,0%	106,8%	117,3%	721 p	-168 p	-332 p
Cobertura cartera vencida total³	120,5%	113,5%	123,0%	703 p	50 p	-249 p
Provisiones ² / Colocaciones	2,43%	2,39%	2,32%	4 p	11 p	11 p
Cartera deteriorada/ Colocaciones	7,38%	7,38%	6,48%	0 p	-23 p	90 p
Cartera deteriorada consumo	4,66%	4,25%	3,36%	41 p	89 p	130 p
Cartera deteriorada hipotecaria	1,33%	1,23%	1,05%	10 p	12 p	28 p
Cartera deteriorada comercial	8,69%	8,72%	7,58%	-3 p	-33 p	111 p

* Total de colocaciones de 1Q23 incluye \$127mm adeudado por bancos. 1. Cartera vencida: cartera con morosidad de 90 días o más. 2. No considera provisiones adicionales. 3. Stock de provisiones de riesgo de crédito / Stock de cartera vencida.

A jun-23 los gastos operacionales totalizaron \$99.454 millones (+21,3% YoY). Los gastos de administración fueron \$46.123 millones (+15,8% 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 +7,6%). En el periodo los gastos de personal totalizaron \$35.480 millones (+18,8% YoY) por el reajuste por IPC de las remuneraciones y mayores bonificaciones de desempeño. Adicionalmente, se generó un cambio en la estructura operacional de las filiales de Inversiones, reflejado en mayores gastos de personal previamente reconocidos en la línea de gastos de administración. Los gastos de depreciación y amortización alcanzaron \$3.364 millones a jun-23, un 4,4% inferiores a 2022. Por otra parte, la línea otros gastos operacionales totalizó \$14.487 millones a jun-23 (+64,5% YoY).

En la comparación trimestral, los gastos de apoyo aumentaron 10,1%, totalizando \$52.109 millones debido a mayores gastos por bonificaciones de desempeño y el deterioro de algunos activos intangibles por criterios de obsolescencia.

En Ch\$ Millones	2Q23	1Q23	% Chg QoQ	6M23	6M22	% Chg
Personal	18.993	16.487	15,2%	35.480	29.866	18,8%
Gastos de administración	21.796	24.327	-10,4%	46.123	39.814	15,8%
Depreciación y amortización	1.615	1.749	-7,6%	3.364	3.521	-4,4%
Otros gastos operacionales	9.705	4.782	103,0%	14.487	8.805	64,5%
Total gastos operacionales	52.109	47.345	10,1%	99.454	82.006	21,3%
Total ingresos operacionales	130.924	120.467	8,7%	251.390	189.867	32,4%
Índice de eficiencia	39,8%	39,3%	50 p	39,6%	43,2%	-363 p

El índice de eficiencia de Banco Security -medido como total de gastos operacionales sobre total de ingresos operacionales- alcanzó 39,6% a jun-23 (-363 bps YoY), por mayores ingresos, en mayor medida en margen financiero, asociados al alza de tasas. En el trimestre se registra una eficiencia de 39,8% (+50bps QoQ), asociada a un aumento en gastos en el período (+10,1% QoQ) en mayor proporción al crecimiento en ingresos.

A jun-23 se registró un impuesto a la renta de \$18.231 millones (+178,3% YoY) por el aumento en 50,7% 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 2,8% a jun-23 vs 6,8% a jun-22).

Banco Security - Segmentos de Negocios

Banco Security Nota de Segmentos (YoY)	Banca Empresas		Banca Personas		Tesorería		Otros		Total Banco		Filiales		Total Consolidado	
En Ch\$ Millones	jun-23	jun-22	jun-23	jun-22	jun-23	jun-22	jun-23	jun-22	jun-23	jun-22	jun-23	jun-22	jun-23	jun-22
Margen financiero	97.329	76.026	47.065	34.067	65.724	46.938	0	0	210.118	157.032	978	2.931	211.097	159.963
Δ% 6M23	28,0%		38,2%		40,0%		-		33,8%		-66,6%		32,0%	
Comisiones netas	11.929	11.481	7.999	7.022	-175	-92	0	0	19.754	18.412	15.778	15.577	35.532	33.989
Δ% 6M23	3,9%		13,9%		90,6%		-		7,3%		1,3%		4,5%	
Op. fin., cambios y otros ing. netos	6.422	502	1.116	735	-749	-4.981	-8.192	-3.938	-1.404	-7.681	4.947	5.723	3.543	-1.958
Δ% 6M23	-		51,7%		-85,0%		108,0%		-81,7%		-13,6%		-	
Pérdidas por riesgo y BRP	-29.151	-26.198	-11.375	-8.728	-1.015	-485	0	0	-41.541	-35.412	0	0	-41.541	-35.412
Δ% 6M23	11,3%		30,3%		109,2%		-		17,3%		-		17,3%	
Total ingresos op. netos	86.530	61.812	44.805	33.097	63.785	41.380	-8.192	-3.938	186.927	132.351	21.703	24.231	208.630	156.582
Δ% 6M23	40,0%		35,4%		54,1%		108,0%		41,2%		-10,4%		33,2%	
Total gastos operacionales	-28.296	-25.008	-33.661	-28.782	-9.837	-8.217	-8.914	-4.819	-80.707	-66.826	-15.821	-15.358	3.543	-82.184
Δ% 6M23	13,1%		16,9%		19,7%		85,0%		20,8%		3,0%		-	
Resultado operacional neto	58.234	36.803	11.145	4.315	53.948	33.164	-17.106	-8.757	106.220	65.525	5.882	8.873	212.173	74.398
Δ% 6M23	58,2%		158,3%		62,7%		95,4%		62,1%		-33,7%		185,2%	
Impuestos	-9.815	-4.954	-1.878	-337	-9.093	-4.010	2.882	2.725	-17.905	-6.576	-326	25	-18.231	-6.551
Δ% 6M23	98,1%		457,2%		126,8%		5,7%		172,3%		-		178,3%	
Utilidad atribuible propietarios*	48.418	31.849	9.266	3.977	44.855	29.154	-14.225	-6.031	88.315	58.949	5.555	8.894	93.870	67.843
Δ% 6M23	52,0%		133,0%		53,9%		135,8%		49,8%		-37,5%		38,4%	

*Utilidad atribuible a propietarios no considera interés minoritario

En Ch\$ Millones	Banca Empresas		Banca Personas		Tesorería		Otros		Total Banco		Filiales		Total Consolidado	
	2Q-23	1Q-23	2Q-23	1Q-23	2Q-23	1Q-23	2Q-23	1Q-23	2Q-23	1Q-23	2Q-23	1Q-23	2Q-23	1Q-23
Margen financiero	48.336	48.992	23.394	23.671	36.407	29.318	0	0	108.137	101.981	496	482	108.633	102.463
Δ% 2Q23	-1,3%		-1,2%		24,2%				6,0%		3,0%		6,0%	
Comisiones netas	5.851	6.078	4.178	3.822	-105	-70	0	0	9.924	9.829	7.979	7.799	17.904	17.628
Δ% 2Q23	-3,7%		9,3%		49,4%				1,0%		2,3%		1,6%	
Op. fin., cambios y otros ing. netos	3.302	3.121	581	535	1.048	-1.798	-6.451	-1.741	-1.520	117	2.817	2.130	1.296	2.247
Δ% 2Q23	5,8%		8,5%		-		270,5%		-		32,2%		-42,3%	
Pérdidas por riesgo y BRP	-16.286	-12.865	-5.309	-6.065	-675	-341	0	0	-22.270	-19.271	0	0	-22.270	-19.271
Δ% 2Q23	26,6%		-12,5%		98%				15,6%		-		15,6%	
Total ingresos op. netos	41.204	45.326	22.843	21.962	36.676	27.109	-6.451	-1.741	94.271	92.656	11.292	10.411	105.564	103.067
Δ% 2Q23	-9,1%		4,0%		35,3%		270,5%		1,7%		8,5%		2,4%	
Total gastos operacionales	-14.260	-14.036	-16.400	-17.261	-4.598	-5.238	-5.566	-3.348	-40.824	-39.883	-8.273	-7.548	-49.097	-47.431
Δ% 2Q23	1,6%		-5,0%		-12,2%		66,2%		2,4%		9,6%		3,5%	
Resultado operacional neto	26.944	31.290	6.443	4.702	32.077	21.871	-12.017	-5.089	53.447	52.773	3.020	2.863	56.467	55.636
Δ% 2Q23	-13,9%		37,0%		46,7%		136,1%		1,3%		5,5%		1,5%	
Impuestos	-2.867	-6.948	-834	-1.044	-4.236	-4.857	1.752	1.130	-6.186	-11.719	47	-373	-6.139	-12.092
Δ% 2Q23	-58,7%		-20,1%		-12,8%		55,0%		-47,2%		-		-49,2%	
Utilidad atribuible propietarios*	24.077	24.342	5.609	3.658	27.841	17.014	-10.265	-3.959	47.261	41.054	3.067	2.489	50.326	43.544
Δ% 2Q23	-1,1%		53,3%		63,6%		159,3%		15,1%		23,2%		15,6%	

*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 jun-23 las colocaciones comerciales de Banco Security crecieron 2,9% YoY (+1,4% YTD), totalizando \$5.895 mil millones. A su vez, la industria disminuyó un 1,7% YoY (-1,1% YTD). Al incluir las filiales en el extranjero, la industria disminuyó un 0,7% YoY (-0,9% YTD).

La participación de mercado de Banco Security en colocaciones comerciales fue 5,0% a jun-23. La Banca Empresas cuenta con 9.952 clientes (+24,9% YoY) al cierre del primer semestre del 2023.

El resultado de la división Empresas a jun-23 fue \$48.418 millones (+52,0% YoY). El mayor resultado se explica principalmente por un aumento en el margen financiero, que a jun-23 alcanzó \$97.329 millones (+28,0% YoY), por un incremento en la remuneración de pasivos asociada al alza en las tasas de interés (TPM promedio de 11,25% a jun-23 vs 6,5% a jun-22) compensado en parte por un menor volumen de saldos vista. Adicionalmente, se registró un crecimiento de 2,9% YoY en colocaciones comerciales. La línea operaciones financieras, cambios y otros ingresos netos alcanzó \$6.422 millones (vs. \$502 millones a jun-22) debido a una baja base de comparación por venta de cartera en el año pasado y mayores pagos de intereses penales durante este periodo. Las comisiones netas ascendieron a \$11.929 millones (+3,9% YoY) asociadas a mayor actividad comercial. Estos efectos fueron parcialmente compensados por mayores pérdidas por riesgo, que ascendieron a \$29.151 millones (+11,3% YoY) por mayores provisiones por el deterioro de clientes puntuales. Por otra parte, los gastos operacionales totalizaron \$28.296 millones (+13,1% YoY), por gastos asociados a proyectos digitales, la aplicación de IVA a servicios y mayores bonificaciones.

Colocaciones comerciales por sector económico	% Total
Bienes inmobiliarios y servicios a empresas	19,9%
Construcción e inmobiliario	16,7%
Servicios financieros y seguros	17,1%
Servicios comunales	13,4%
Comercio	9,9%
Transporte	9,2%
Manufacturas	4,7%
Electricidad, gas y agua	2,6%
Agricultura y ganadería	3,3%
Pesca	1,0%
Minería	1,9%
Telecomunicaciones	0,3%
Forestal	0,1%
Total Colocaciones Comerciales	100%

Al comparar con el trimestre inmediatamente anterior la utilidad se mantuvo estable, totalizando \$24.077 millones (-1,1% QoQ). El margen financiero fue de \$48.336 millones (-1,3% QoQ), con tasas de interés estables (TPM promedio 11,25% en 2Q23 y 1Q23) y un menor volumen de saldos vista. Junto con esto, se registraron menores comisiones netas, de \$5.851 millones (-3,7% QoQ), que fueron compensadas por la línea de operaciones financieras, cambios y otros ingresos netos, que alcanzó \$3.302 millones (+5,8% QoQ) por mayores pagos de intereses penales. Las pérdidas por riesgo ascendieron a \$16.286 millones (+26,6% QoQ) por el deterioro de clientes puntuales en el periodo. En relación con los gastos operacionales, se mantuvieron estables en el periodo, totalizando \$14.260 millones (+1,6% QoQ). Finalmente, los impuestos ascendieron a \$2.867 millones (-58,7% QoQ) por un menor resultado antes de impuestos (-13,9% QoQ), sumado a efectos excepcionales en la base imponible.

Banca Personas

La Banca Personas de Banco Security apunta a clientes de rentas altas. A jun-23 los créditos a personas (consumo + hipotecario) de Banco Security alcanzaron \$1.526 mil millones (+13,3% YoY, 4,7% YTD), por el mayor volumen de colocaciones hipotecarias (+18,1% YoY, +6,7% YTD) y de consumo (+3,3% YoY, +0,1% YTD), representando 14,4% y 6,1% de las colocaciones totales del Banco, respectivamente. En la industria, las colocaciones crecieron un +9,3% YoY, (+2,7% YTD), por el incremento de colocaciones hipotecarias (+11,0% YoY, +3,8% YTD) y de consumo (+4,9% YoY, +0,0% YTD). Al incluir las filiales en el extranjero, las colocaciones a personas de la industria registraron un crecimiento de +8,7% YoY y +2,7% YTD. La participación de mercado de Banco Security sobre su segmento objetivo de individuos de altos ingresos alcanzó 4,4% a jun-23. La Banca Personas cuenta con 65.261 clientes a jun-23 (+0,8% YoY).

El resultado de la Banca Personas a jun-23 fue de \$9.266 millones (+133,0% YoY). El margen financiero alcanzó \$47.065 millones (+38,2% YoY) por el crecimiento en la remuneración de pasivos por el aumento en las tasas de interés (TPM promedio de 11,25 % a jun-23 vs 6,5 % a jun-22) y un mayor volumen en depósitos a plazo, compensado en parte por menores saldos vistas. Adicionalmente, se registró un crecimiento de 13,3% YoY de las colocaciones. Las comisiones netas ascendieron a \$7.999 millones a jun-23 (+13,9% YoY) por mayor actividad de tarjetas de crédito y débito y comisiones por seguros asociados a la oferta de crédito. Por otra parte, la línea operaciones financieras, cambios y otros ingresos netos alcanzó \$1.116 millones a jun-23 (+51,8% YoY). Estos efectos fueron compensados en parte por un mayor gasto operacional que totalizó \$33.661 millones (+16,9% YoY) asociado a mayor actividad comercial en tarjetas de crédito y débito, aplicación de IVA a servicios, y mantención de software. Adicionalmente, se registró un mayor gasto en riesgo, que totalizó \$11.375 millones a jun-23 (+30,3% YoY) asociado a mayores provisiones por colocaciones de consumo.

En la comparación trimestral, la Banca Personas registró un resultado de \$5.608 millones en el 2Q23 (+53,3% QoQ). El margen financiero se mantuvo estable en el periodo, ascendiendo a \$23.394 millones (-1,2% QoQ), en línea con el nivel de tasas constantes. Junto con esto, las comisiones netas finalizaron en \$4.178 millones (+9,3% QoQ) por mayores comisiones asociadas al uso de tarjetas de crédito y débito. A su vez, la línea operaciones financieras, cambios y otros ingresos totalizó \$581 millones (+8,6% QoQ). Por otra parte, se registraron menores pérdidas por riesgo, de \$5.309 millones (-12,5% QoQ) y menores gastos operacionales, de \$16.400 millones (-5,0% QoQ) por menos gastos en proyectos, asesorías, y menores gastos en proyectos digitales.

Tesorería

A jun-23 la utilidad del área de Tesorería fue \$44.855 millones (+53,9% YoY). Los ingresos operacionales netos totalizaron \$63.785 millones (+54,1% YoY) por un mayor margen financiero de \$65.724 millones (+40,0% YoY), asociado al alza de tasas en el período (TPM promedio de 11,25% a jun-23 vs 9,0% a jun-22). Adicionalmente, la línea operaciones financieras, cambios y otros ingresos netos ascendió a -\$749 millones (-\$4.981 millones a jun-22), con una baja base de comparación por un menor resultado en intermediación de papeles de renta fija en 2022. Estos efectos fueron compensados parcialmente por mayores pérdidas por riesgo (-\$1.015 millones a jun-23 vs -\$485 millones a jun-22), debido a provisiones por el deterioro de algunos instrumentos de la cartera de inversiones. Por otra parte, se registraron gastos operacionales por \$9.837 millones (+19,7% YoY) por el pago de bonificaciones de productividad, sumado a la incorporación del IVA a los servicios.

En el trimestre, la utilidad de la Tesorería totalizó \$27.841 millones (+63,6% QoQ). Los ingresos operacionales netos fueron superiores en un 35,3% respecto al 1Q23. En particular, el margen financiero fue de \$36.407 millones (+24,2% QoQ). Por otra parte, la línea operaciones financieras, cambios y otros ingresos netos registró un resultado de \$1.048 millones en el 1Q23 (vs -\$1.798 millones en el 1Q23), asociado a un mejor resultado en intermediación de papeles de renta fija. Estos efectos fueron parcialmente compensados por mayores pérdidas por riesgo, alcanzando -\$675 millones (vs -\$341 millones el 1Q23). Finalmente, los gastos operacionales disminuyeron 12,2% en el trimestre por efectos estacionales.

El área de Tesorería está compuesta por las mesas de Trading, Inversiones, Balance y Distribución. La mesa de Balance administra inversiones financieras destinadas a estabilizar el margen financiero, administrar el riesgo de tasa del balance, manejar la liquidez y mantener un fondeo eficiente para las operaciones de crédito del banco. A jun-23, Balance representó el 78,3% de los ingresos de la Tesorería. En tanto, las mesas de Inversiones y Trading gestionan una cartera propia de instrumentos financieros concentrados en papeles del Banco Central de Chile y bonos corporativos, y representaron el 8,9% de los ingresos de la Tesorería. El 7,4% 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 \$7.420.778 millones en colocaciones totales a jun-23 (+4,8% YoY, +2,0% YTD). Las colocaciones del sistema crecieron 3,9% YoY (+0,6% YTD). Considerando las participaciones en el extranjero, las colocaciones del sistema crecieron un 3,1% YoY (+0,6% YTD). A jun-23, los préstamos comerciales de Security crecieron 2,9% YoY (+1,4% YTD), totalizando \$5.894.835 millones (79,4% de la cartera de Banco Security), mientras que los créditos a personas (consumo + hipotecario) alcanzaron \$1.525.943 millones, creciendo un 13,3% YoY (+4,7% YTD). Los 20 mayores deudores representan el 12% de la cartera de créditos totales del Banco.

Colocaciones Totales* <i>En Ch\$ Millones</i>	jun-23	mar-23	jun-22	QoQ	%Chg YTD	YoY
Consumo	454.201	453.163	439.557	0,2%	0,1%	3,3%
Hipotecario	1.071.742	1.036.994	907.226	3,4%	6,7%	18,1%
Vivienda + Consumo	1.525.943	1.490.157	1.346.783	2,4%	4,7%	13,3%
N° Clientes	65.261	65.231	64.735	0,0%	0,9%	0,8%
Comerciales	5.894.835	5.824.462	5.730.809	1,2%	1,4%	2,9%
N° Clientes	9.952	9.985	7.971	-0,3%	25,4%	24,9%
Colocaciones Totales	7.420.778	7.314.745	7.077.592	1,4%	2,03%	4,8%
Participación de Mercado	3,29%	3,25%	3,26%	4 p	5 p	3 p

* Colocaciones brutas.

Banco Security – Fuentes de Financiamiento

	jun-23		mar-23	dic-22	jun-22	QoQ	% Chg YTD	YoY
Depósitos a la vista	1.021.243	9,6%	1.085.841	1.088.447	1.386.924	-5,9%	-6,2%	-26,4%
Depósitos a plazo	2.646.456	24,9%	2.459.061	2.450.519	2.007.304	7,6%	8,0%	31,8%
Depósitos totales	3.667.699	34,5%	3.544.903	3.538.966	3.394.228	3,5%	3,6%	8,1%
Deuda emitida	3.992.274	37,6%	3.901.589	3.650.642	3.436.418	2,3%	9,4%	16,2%
Instrumentos financieros de deuda emitidos	3.593.975	33,8%	3.503.402	3.258.175	3.059.923	2,6%	10,3%	17,5%
Bonos subordinados	398.299	3,7%	398.187	392.467	376.495	0,0%	1,5%	5,8%
Obligaciones con bancos	1.555.347	14,6%	1.489.807	1.513.112	1.515.406	4,4%	2,8%	2,6%
Otros pasivos*	586.058	5,5%	601.374	535.885	685.427	-2,5%	9,4%	-14,5%
Pasivos totales	9.801.378	92,3%	9.537.673	9.238.605	9.031.479	2,8%	6,1%	8,5%
Patrimonio total	820.033	7,7%	822.975	791.615	729.106	-0,4%	3,6%	12,5%
Pasivo + patrimonio	10.621.411	100%	10.360.648	10.030.219	9.760.585	2,5%	5,9%	8,8%

* Incluye las cuentas de operaciones con liquidación en curso, contratos de retrocompra, contratos de derivados financieros, otras obligaciones financieras, impuestos corrientes, impuestos

Depósitos a Plazo y Depósitos a la Vista

A junio 2023 los depósitos totales de Banco Security fueron \$3.667.699 millones (+8,1% YoY, +3,6% YTD). A su vez, el sistema tuvo variaciones de +3,6% YoY, +0,6% YTD, y +2,8% YoY, +0,4% YTD al incluir las participaciones en el extranjero. A jun-23 los depósitos a plazo totalizaron \$2.646.456 millones, +31,8% YoY, 7,6% 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 10,6% del total de pasivos del banco. El índice de colocaciones sobre depósitos fue 202% a jun-23, comparado con 206% en jun-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 liquidez², agregando a la diversificación del financiamiento el seguimiento y control de una completa serie de límites sobre los descalses 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.

² El riesgo de liquidez representa la posibilidad de que no se pueda cumplir con las obligaciones cuando venzan, 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).

Al 30 de jun-23 los activos líquidos³ representaban un 114,8% de los depósitos y otras captaciones a plazo. Por su parte el indicador de razón de cobertura de liquidez⁴ a jun-23 se encuentra en 414,4%, muy por sobre el mínimo normativo de 100%.

Banco Security - Deuda Emitida

Serie	N° de Inscripción CMF	Fecha Inscripción CMF	Moneda	Monto Inscrito	Tasa de Interés Anual	Plazo (años)	Vencimiento
H1	03/2007	25-01-07	U.F.	3.000.000	3,00	23	01-12-29
K4	10/2013	06-11-13	U.F.	5.000.000	3,60	10	01-10-23
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
K9	08/2018	09-05-18	U.F.	5.000.000	2,75	10	01-08-23
Z3	08/2018	09-05-18	Moneda Nacional	75.000.000.000	4,80	5	01-07-28
D1	11/2018	20-12-18	U.F.	5.000.000	2,20	10,5	01-02-24
Q1	11/2018	20-12-18	U.F.	3.000.000	2,50	15	01-02-29
Z4	11/2018	20-12-18	Moneda Nacional	75.000.000.000	4,80	5,5	01-08-33
B9	11/2019	11-11-19	U.F.	5.000.000	0,70	5,5	01-04-24
C1	11/2019	11-11-19	U.F.	5.000.000	0,80	6	01-10-24
D2	11/2019	11-11-19	U.F.	5.000.000	0,90	8,5	01-03-26
D3	11/2019	11-11-19	U.F.	5.000.000	1,00	10,5	01-09-27
Z5	11/2019	11-11-19	Moneda Nacional	75.000.000.000	3,50	6	01-09-29
D4	04/2020	12-03-20	U.F.	5.000.000	0,50	10,5	01-06-25
Q2	04/2020	12-03-20	U.F.	5.000.000	0,70	15	01-05-25
Q3	04/2020	12-03-20	U.F.	5.000.000	0,80	15,5	01-07-30
Z6	04/2020	12-03-20	Moneda Nacional	100.000.000.000	2,65	5	01-11-34
Z7	04/2020	12-03-20	Moneda Nacional	100.000.000.000	2,75	6	01-07-35
C3	06/2021	23-09-21	U.F.	5.000.000	0,40	5	01-12-24
C4	06/2021	23-09-21	U.F.	5.000.000	0,70	6	01-11-25
D5	06/2021	23-09-21	U.F.	5.000.000	1,00	7	01-07-26
D6	06/2021	23-09-21	U.F.	5.000.000	1,40	10,5	01-03-27
Z8	06/2021	23-09-21	Moneda Nacional	100.000.000.000	3,30	6	01-04-28
C5	03/2023	31-03-23	U.F.	5.000.000	2,00	6	01-11-31
C6	03/2023	31-03-23	U.F.	5.000.000	2,25	7	01-06-27
D7	03/2023	31-03-23	U.F.	5.000.000	2,50	10	06-12-30

A jun-23, el total de deuda emitida en bonos corrientes por Banco Security es \$3.058.574 millones, según lo detallado en los estados financieros de Banco Security.

Banco Security – Capitalización⁵

El patrimonio efectivo (PE) de Banco Security totalizó \$1.196.759 millones (+11,2% YoY), debido al aumento en la utilidad acumulada de ejercicios anteriores, junto con un mejor resultado del ejercicio del año y el incremento de bonos subordinados computados como capital (+6,4% YoY), compensado con mayores descuentos por provisión para dividendos mínimos y deducciones al capital básico por calendario normativo.

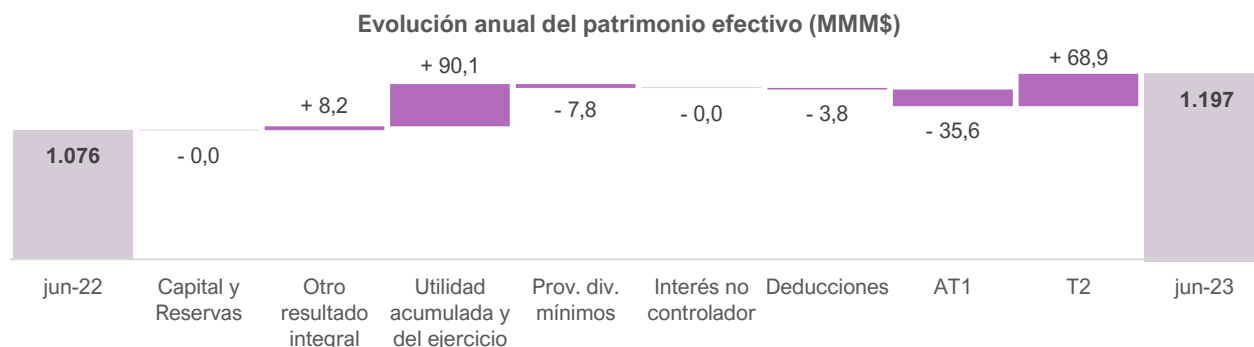
La diferencia que se observa en los instrumentos AT1 y T2 se debe al traspaso de bonos subordinados calificados como AT1 hacia T2, alineado al cumplimiento de los límites establecidos en el artículo 66 de la LGB, en donde bonos subordinados y

³ Incluye efectivo y depósitos en efectivo, operaciones con liquidación en curso y la cartera de instrumentos financieros.

⁴ Indicador Liquidity Coverage Ratio (LCR, C49) publicado en la página web www.bancosecurity.cl

⁵ Para mayor detalle acerca del capital regulatorio ver “Nota 48” de los estados financieros.

provisiones voluntarias contabilizadas como instrumentos AT1, debían cumplir con el límite de 1,0% de los Activos Ponderados por Riesgo (APR) hasta el 1 de diciembre del 2022, límite de sustitución que disminuyó 0,5% a partir de la fecha mencionada.



El índice de adecuación de capital de Basilea III (Patrimonio efectivo sobre activos ponderados por riesgo) alcanzó un 14,78% a junio 2023 (con un mínimo regulatorio de 9,25% según calendario), +63,3 bps YoY. El aumento responde a un incremento de 11,2% en el patrimonio efectivo compensado con un aumento, en menor medida, de los activos ponderados por riesgo (6,4% YoY). Por otra parte, el índice de core capital sobre activos totales alcanzó un 7,31%, +15 bps YoY.

En Ch\$ Millones	jun-23	mar-23	dic-22	jun-22	QoQ	YTD	YoY
Capital	325.041	325.041	325.041	325.041	0,0%	0,0%	0,0%
Reservas	18.382	18.078	18.171	17.944	1,7%	1,7%	2,4%
Otro resultado integral ¹	4.137	7.022	6.049	-4.065	-41,1%	-41,1%	-201,8%
Ut. acumulada ejercicios anteriores	406.712	485.013	342.646	342.646	-16,1%	-16,1%	18,7%
Utilidad del ejercicio	93.870	43.544	142.366	67.843	115,6%	115,6%	38,4%
Provisión dividendos mínimos	-28.161	-55.773	-42.710	-20.353	-49,5%	-49,5%	38,4%
Interés no controlador	52	51	51	49	2,2%	2,2%	5,2%
Capital Básico	820.033	822.975	791.615	729.106	-0,4%	-0,4%	12,5%
Deducciones	16.804	17.149	17.148	13.039	-2,0%	-2,0%	28,9%
CET1	803.229	805.826	774.467	716.067	-0,3%	-0,3%	12,2%
AT1	40.478	41.853	39.222	76.066	-3,3%	-3,3%	-46,8%
T1	843.707	847.680	813.689	792.133	-0,5%	-0,5%	6,5%
T2	353.052	350.471	346.792	284.149	0,7%	0,7%	24,2%
Patrimonio Efectivo	1.196.759	1.198.150	1.160.480	1.076.282	-0,1%	-0,1%	11,2%
Riesgo de crédito	7.294.077	7.556.121	7.051.245	6.899.899	-3,5%	-3,5%	5,7%
Riesgo operacional	615.413	599.472	580.313	513.831	2,7%	2,7%	19,8%
Riesgo de mercado	186.126	215.096	212.757	192.849	-13,5%	-13,5%	-3,5%
Activos Ponderados por Riesgo	8.095.615	8.370.688	7.844.315	7.606.579	-3,3%	-3,3%	6,4%
Capital mínimo regulatorio	647.649	669.655	627.545	608.526	-3,3%	-3,3%	6,4%
CET1 / APR	9,92%	9,63%	9,25%	9,41%	30 bps	67 bps	51 bps
T1 / APR	10,42%	10,13%	9,72%	10,41%	30 bps	70 bps	1 bps
Patrimonio efectivo / APR	14,78%	14,31%	13,86%	14,15%	47 bps	92 bps	63 bps
Capital básico / Activos totales ²	7,31%	7,54%	7,50%	7,16%	-23 bps	-19 bps	15 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 jun-23 la utilidad de Factoring Security se mantuvo estable, alcanzando \$7.216 millones (+0,2% YoY). El resultado operacional neto totalizó \$17.650 millones (+2,7% YoY), con un mayor margen de interés, compensado por un menor volumen de colocaciones (-13,6% YoY) y menores ingresos por reajustes asociados al menor nivel de inflación (variación UF 2,8% a jun-23 vs variación UF 6,8% a jun-22). Por su parte, los gastos de apoyo alcanzaron \$7.952 millones (+24,4% YoY) principalmente por mayores gastos de administración, producto de mayores gastos por asesorías, mantención de softwares y aplicación de IVA a servicios, junto con un mayor gasto de personal asociado a reajustes de sueldos en los últimos doce meses. En tanto el gasto en PPR alcanzó \$1.046 millones (-30,3% YoY).

Durante el 2Q23 la utilidad aumentó 15,7%, con un mayor resultado operacional, totalizando \$9.104 millones (+6,5% QoQ) por un mayor margen de interés, en parte compensado por menores colocaciones en el periodo (-12,5% QoQ). Por otra parte, los gastos de apoyo totalizaron \$3.940 millones (-1,8% QoQ), con un aumento en los gastos de personal, compensados en parte por una disminución de los gastos de administración. Adicionalmente, el gasto por provisiones por riesgo de crédito fue 188,5% superior, por una baja base de comparación en el 1Q23.

Los efectos mencionados previamente derivaron en un índice de eficiencia de 45,1% a jun-23 (+785 bps YoY) por mayores gastos de administración. En términos trimestrales, la eficiencia disminuyó en -366 bps. El indicador de riesgo– medido como el cociente entre provisiones y colocaciones totales – fue de 1,68% a jun-23 (+15 bps YoY y +39 bps QoQ).

En Ch\$ Millones	2Q23	1Q23	% Chg QoQ	6M23	6M22	% Chg YoY
Colocaciones	376.649	430.513	-12,5%	376.649	435.963	-13,6%
Provisiones constituidas	6.335	5.558	14,0%	6.335	6.663	-4,9%
Resultado operacional neto¹	9.104	8.546	6,5%	17.650	17.182	2,7%
Gasto por provisiones por riesgo de crédito	-777	-269	188,5%	-1.046	-1.501	-30,3%
Gastos de apoyo	-3.940	-4.012	-1,8%	-7.952	-6.392	24,4%
Utilidad Neta	3.870	3.345	15,7%	7.216	7.204	0,2%
Eficiencia ²	43,3%	46,9%	-366 p	45,1%	37,2%	785 p
PPR / Colocaciones	0,82%	0,25%	57 p	0,56%	0,69%	-13 p
Índice de Riesgo ³	1,68%	1,29%	39 p	1,68%	1,53%	15 p

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

ÁREA DE INVERSIONES (1,7% de activos; 5,0% de la utilidad de áreas de negocios a junio 2023)

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

Los activos bajo administración del área de Inversiones alcanzaron \$4.083.118 millones a jun-23 (-0,2% YoY), con menores AUM en custodia internacional (-10,8% YoY), efecto compensado por mayores AUM en fondos de inversión (+36,1% YoY) y en custodia nacional (+6,8% YoY). Los fondos mutuos bajo administración totalizaron \$2.315.885 millones (-5,9% YoY) con una disminución en fondos balanceados y accionarios, compensando en parte por un aumento en fondos de renta fija nacional. Al comparar con el trimestre inmediatamente anterior los AUM de Inversiones aumentaron 5,4% QoQ, con mayores AUM de fondos mutuos (+6,9% QoQ).

AGF Security mantiene una participación de mercado de 4,7% del total de la industria de fondos mutuos. A jun-23 los montos transados en acciones llegaron a \$358.133 millones (-37,0% YoY y +5,8% QoQ) con un 1,2% de participación de mercado.

En Ch\$ Millones	6M23	3M23	2022	6M22	QoQ	% Chg YTD	YoY
Activos bajo administración (AUM)	4.083.118	3.873.740	3.919.278	4.090.124	5,4%	4,2%	-0,2%
Fondos mutuos bajo administración*	2.315.885	2.186.010	2.236.696	2.460.920	5,9%	3,5%	-5,9%
Participación de mercado fondos mutuos	4,7%	4,6%	4,8%	5,0%	6 p	-9 p	-36 p

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

En Ch\$ Millones	2Q23	1Q23	% Chg QoQ	6M23	6M22	% Chg YoY
Acciones - Volúmen transado*	184.151	173.982	5,8%	358.133	568.878	-37,0%
Participación de mercado acciones	1,2%	1,2%	-3 p	1,2%	1,5%	-27 p
Ingresos operacionales	9.920	9.604	3,3%	19.524	18.962	3,0%
Ingresos no operacionales	2.605	1.746	49,2%	4.351	6.870	-36,7%
Gastos totales	-9.512	-8.575	10,9%	-18.087	-16.958	6,7%
Eficiencia	75,9%	75,5%	40 p	75,8%	65,6%	1011 p
AGF Security	2.415	2.365	2,1%	4.780	6.366	-24,9%
Valores Security	652	124	425,8%	776	2.531	-69,3%
Securitizadora y CasaNuestra	448	-101	-	347	863	-59,8%
Resultado del ejercicio	3.515	2.388	47,2%	5.903	9.761	-39,5%

(*) Se considera Bolsa de Comercio y Bolsa Electrónica

A jun-23 la utilidad de Inversiones Security fue \$5.903 millones (-39,5% YoY). En particular, AGF Security registró un resultado de \$4.780 millones a jun-23 (-24,9% YoY), en mayor medida por una disminución en el resultado de la cartera propia (-44,6% YoY). Este efecto fue en parte compensado por mayores ingresos operacionales (+13,6% YoY). Por otra parte, Valores Security alcanzó una utilidad de \$776 millones (-69,3% YoY) por un menor resultado en la cartera propia (-26,9% YoY) y menores ingresos operacionales (-17,0% YoY). Por último, Securitizadora y Casanuestra registraron en conjunto un resultado de \$347 millones (-59,8% YoY) producto de un menor margen financiero sumado a un mayor descalce en Securitizadora, y un aumento en gastos asociados a IVA por servicios.

En la mirada consolidada los ingresos operacionales alcanzaron \$19.524 millones (+3,0% YoY) a jun-23. Se registraron mayores ingresos por remuneración de los fondos (\$14.032 millones, +13,6% YoY) explicados por un mayor ROA en el periodo. Estos efectos fueron compensados por menores ingresos transaccionales, que alcanzaron \$5.491 millones (-17,0% YoY) por menor actividad en productos internacionales, explicado por moneda extranjera y menor actividad en renta variable, en línea con lo observado en la industria. Los ingresos no operacionales totalizaron \$4.351 millones (-36,7% YoY), por un menor resultado en cartera propia, asociados a la menor inflación en el periodo (variación UF 2,8% en jun-23 vs 6,8% en jun-22) y el menor tamaño de la cartera. Por último, los gastos totales fueron de \$18.087 millones (+6,7% YoY) debido principalmente a mayores gastos por comisiones y en menor medida por proyectos tecnológicos. Con esto, alcanza un indicador de eficiencia de 75,8% (vs 65,6% a jun-22).

En el trimestre, la utilidad alcanzó \$3.067 millones, siendo 23,2% superior al 1Q23. Los ingresos operacionales aumentaron 3,3% durante el periodo. En particular, los ingresos por fondos totalizaron en \$7.118 millones (+3,0% YoY) y los ingresos transaccionales ascendieron a \$2.801 millones (+4,1% QoQ) por un alza en ingresos por intermediación de renta fija y renta variable local. Por otra parte, los ingresos no operacionales fueron 49,2% superiores en el trimestre dado un mejor resultado de la cartera propia por dividendos recibidos e impactos asociados a la baja de tasas en el periodo. Adicionalmente, estos efectos fueron parcialmente compensados por mayores gastos totales, 10,9% superiores en el trimestre, por mayores gastos de administración asociados a mayores asesorías, y proyectos tecnológicos.

ÁREA SEGUROS (22,6% de activos; 13,2% de la utilidad de áreas de negocios a junio 2023)

El área Seguros registró un resultado de \$15.604 millones a jun-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 jun-23 fue \$15.047 millones (-38,4% YoY y -50,5% QoQ). La prima directa fue \$312.523 millones, +30,4% YoY y +33,7% QoQ. La rentabilidad promedio de Vida Security -medida como la utilidad a jun-23 sobre patrimonio promedio- alcanzó 16,6% (-262 bps YoY).

Resultado por Ramo

En Ch\$ Millones	Individuales		Protección Familiar		Colectivos		RRVV		SIS		Total	
	6M23	6M22	6M23	6M22	6M23	6M22	6M23	6M22	6M23	6M22	6M23	6M22
Prima directa	104.922	100.958	3.599	3.367	35.985	33.167	167.900	102.017	117	111	312.523	239.619
Prima retenida	103.273	99.664	3.599	3.367	34.581	31.922	167.900	102.017	79	66	309.431	237.036
Variación de reservas técnicas	-1.692	10.729	-13	-104	256	-775	0	0	263	1.702	-1.186	11.552
Costo de siniestros	-104.096	-64.093	-957	-860	-24.259	-19.868	42	38	403	8.281	-128.868	-76.502
Costo de rentas	-1.002	-1.144	0	0	0	0	-211.065	-144.610	-737	-7.942	-212.805	-153.696
Resultado de intermediación	-7.151	-5.207	-1.763	-1.341	-2.155	-1.856	-1.525	-732	0	0	-12.595	-9.136
Gastos médicos	-14	-7	0	0	-1	-1	0	0	0	0	-14	-8
Deterioro de seguros	0	43	0	0	3	62	0	0	0	0	3	106
Margen de contribución	-10.683	39.985	866	1.062	8.425	9.485	-44.649	-43.287	7	2.107	-46.034	9.351
Res. de inv. CUI	20.007	-28.478									20.007	-28.478
Res. de inv. cartera propia											70.771	65.519
Resultado de inversiones											90.778	37.041
Costos de administración											-22.242	-19.083
Diferencia de cambio											-1.220	2.510
Utilidad (pérdida) por unidades reajustables											-9.049	-11.123
Otro ingresos y egresos											456	8
Impuesto a la renta											2.357	5.716
Resultado neto											15.047	24.420

En Ch\$ Millones	Individuales		Protección Familiar		Colectivos		RRVV		SIS		Total	
	2Q23	1Q23	2Q23	1Q23	2Q23	1Q23	2Q23	1Q23	2Q23	1Q23	2Q23	1Q23
Prima directa	55.605	49.317	1.806	1.793	18.522	17.463	102.813	65.087	56	61	178.802	133.721
Prima retenida	54.761	48.511	1.806	1.793	17.856	16.725	102.813	65.087	40	39	177.276	132.155
Variación de reservas técnicas	-9.023	7.331	26	-39	188	68	0	0	153	110	-8.656	7.470
Costo de siniestros	-51.916	-52.180	-411	-546	-12.958	-11.301	0	42	375	27	-64.910	-63.958
Costo de rentas	-567	-435	0	0	0	0	-125.854	-85.211	-578	-159	-127.000	-85.805
Resultado de intermediación	-3.814	-3.338	-1.028	-736	-1.111	-1.045	-965	-560	0	0	-6.917	-5.678
Gastos médicos	-10	-4	0	0	0	0	0	0	0	0	-11	-4
Deterioro de seguros	0	0	0	0	37	-34	0	0	0	0	37	-34
Margen de contribución	-10.569	-114	393	473	4.012	4.413	-24.006	-20.643	-11	17	-30.181	-15.853
Res. de inv. CUI	14.354	5.653									14.354	5.653
Res. de inv. cartera propia											33.763	37.008
Resultado de inversiones											48.117	42.661
Costos de administración											-11.200	-11.042
Diferencia de cambio											427	-1.647
Utilidad (pérdida) por unidades reajustables											-4.339	-4.710
Otro ingresos y egresos											293	164
Impuesto a la renta											1.863	494
Resultado neto											4.980	10.067

Seguros Individuales (33,6% de la prima directa total a jun-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 -\$10.683 millones a jun-23, versus \$39.985 millones a jun-22. La prima directa ascendió a \$104.922 millones a jun-23 (+3,9% YoY) por una mayor prima de seguros APV. En este sentido, la estrategia comercial de la compañía le ha permitido ubicarse en el segundo lugar en primas a jun-23. Por otra parte, se realizó una constitución de reservas técnicas por -\$1.692 millones (vs +\$10.729 a jun-22), principalmente por un mejor desempeño de la cartera de inversiones CUI y APV, ascendiendo a \$20.007 (vs -\$28.478 millones a jun-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. En relación a los costos de siniestros, fueron de 104.096 millones (+62,4% YoY) con mayores rescates y traspasos CUI y en menor medida APV, pero que fueron compensados con una liberación de reservas técnicas por lo que no tuvieron efecto en el resultado del periodo. Junto con esto, se suma un mayor costo de intermediación de \$7.151 millones (+37,3% YoY), 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 (6,7% a jun-23, +170 bps YoY).

A jun-23 los seguros CUI y APV representan el 88,6% del total de la prima de seguros individuales.

Individuales En Ch\$ Millones	2Q23	1Q23	% Chg. QoQ	6M23	6M22	% Chg.
Prima Directa	55.605	49.317	12,8%	104.922	100.958	3,9%
Prima Retenida	54.761	48.511	12,9%	103.273	99.664	3,6%
Variación de Reservas Técnicas	-9.023	7.331	-	-1.692	10.729	-
Costo de Siniestros	-51.916	-52.180	-0,5%	-104.096	-64.093	62,4%
Costo de Rentas	-567	-435	30,3%	-1.002	-1.144	-12,4%
Resultado de Intermediación	-3.814	-3.338	14,3%	-7.151	-5.207	37,3%
Gastos Médicos	-10	-4	187,5%	-14	-7	95,4%
Margen de Contribución	-10.569	-114	9169,4%	-10.683	39.985	-
Tasa de siniestralidad (1)	95,8%	108,5%	-1262 p	101,8%	65,5%	3631 p
Tasa costo de intermediación (2)	7,0%	6,9%	8 p	6,9%	5,2%	170 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 -\$10.569 millones en 2Q23, versus -\$114 en el 1Q23. Se registró un mayor volumen de prima directa que ascendió a \$55.605 millones (+12,8% QoQ), por un mayor volumen de venta de seguros CUI. Por otra parte, hubo una mayor constitución de reservas técnicas, que totalizaron -\$9.023 millones (vs. \$7.331 millones en el 1Q23) debido a un mejor resultado de inversiones en la cartera CUI, que alcanzó \$14.354 millones (+153,9% QoQ), y el mayor volumen de prima.

Protección Familiar (1,2% de la prima directa total a jun-23)

Protección Familiar En Ch\$ Millones	2Q23	1Q23	% Chg. QoQ	6M23	6M22	% Chg.
Prima Directa	1.806	1.793	0,7%	3.599	3.367	6,9%
Prima Retenida	1.806	1.793	0,7%	3.599	3.367	6,9%
Variación de Reservas Técnicas	26	-39	-	-13	-104	-87,6%
Costo de Siniestros	-411	-546	-24,8%	-957	-860	11,2%
Costo de Rentas	0	0	-	0	0	-
Resultado de Intermediación	-1.028	-736	39,7%	-1.763	-1.341	31,5%
Gastos Médicos	0	0	-	0	0	-
Deterioro de Seguros	0	0	-	0	0	-
Margen de Contribución	393	473	-16,8%	866	1.062	-18,5%
Tasa de siniestralidad (1)	22,7%	30,5%	-772 p	26,6%	25,6%	104 p
Tasa costo de intermediación (2)	56,9%	41,0%	1587 p	49,0%	39,8%	917 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 \$866 millones a jun-23 (-18,5% YoY) por un mayor costo de intermediación, de \$1.763 millones (+31,5% YoY), producto de cambios en la composición de venta hacia productos con mayor comisión, sumado a un mayor volumen de ventas. Por otra parte, el costo de siniestros alcanzó -\$957 millones (+11,2% YoY), mientras que la prima directa totalizó en \$3.599 millones (+6,9% YoY).

Al comparar con el trimestre anterior, se registró un margen de contribución de \$393 millones (-16,8% QoQ) principalmente por un mayor costo de intermediación, de \$1.028 millones (+39,7% QoQ), resultado de cambios en la venta de productos a alternativas con comisiones más altas, que fue en parte compensado por un menor costo de siniestro que totalizó en \$411 millones (-24,8% QoQ). En relación a las primas directas, estas se mantuvieron estables, ascendiendo a \$1.806 millones (+0,7% QoQ).

Seguros Colectivos (11,5% de la prima directa total a jun-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.

Colectivos En Ch\$ Millones	2Q23	1Q23	% Chg. QoQ	6M23	6M22	% Chg.
Prima Directa	18.522	17.463	6,1%	35.985	33.167	8,5%
Prima Retenida	17.856	16.725	6,8%	34.581	31.922	8,3%
Variación de Reservas Técnicas	188	68	176,6%	256	-775	-
Costo de Siniestros	-12.958	-11.301	14,7%	-24.259	-19.868	22,1%
Costo de Rentas	0	0	-	0	0	-
Resultado de Intermediación	-1.111	-1.045	6,3%	-2.155	-1.856	16,1%
Gastos Médicos	0	0	248,9%	-1	-1	-49,0%
Deterioro de Seguros	37	-34	-	3	62	-95,4%
Margen de Contribución	4.012	4.413	-9,1%	8.425	9.485	-11,2%
Tasa de siniestralidad (1)	72,6%	67,6%	500 p	70,2%	62,2%	791 p
Tasa costo de intermediación (2)	6,2%	6,2%	-3 p	6,2%	5,8%	42 p

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

A jun-23 el margen de contribución totalizó \$8.425 millones (-11,2% YoY) por un aumento en los costos de siniestros, en mayor medida en seguros de salud, alcanzando \$24.259 millones (+22,1% YoY), retornando a niveles históricos al despejarse efectos asociados a la crisis sanitaria. En relación a la prima directa, esta totalizó \$35.985 millones (+8,5% YoY) por mayores ventas en seguros de salud.

En la comparación trimestral, el margen de contribución fue de \$4.012 millones (-9,1% QoQ) por un mayor costo de siniestro que ascendió a \$12.958 millones (14,7% QoQ), que fue en parte compensado por un mayor volumen de prima directa, siendo de \$18.522 millones (6,1% QoQ) por mayor prima en seguros de salud y desgravamen.

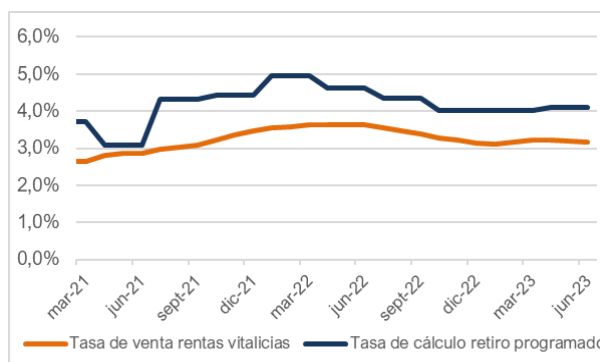
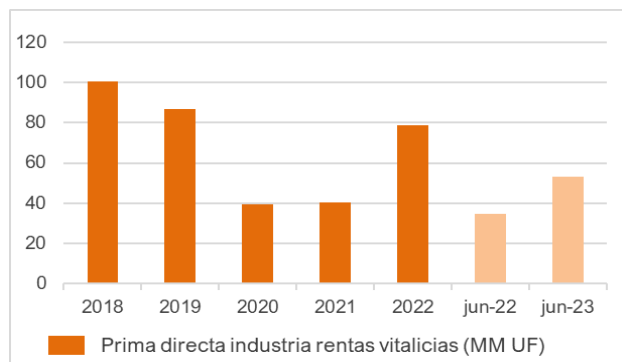
Rentas Vitalicias (53,7% de la prima directa total a jun-23)

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 423⁶.

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

A jun-23, la prima total de rentas vitalicias de la industria totalizó UF 53,2 millones, +53,3% por sobre jun-22.



Rentas Vitalicias En Ch\$ Millones	2Q23	1Q23	% Chg. QoQ	6M23	6M22	% Chg.
Prima Directa	102.813	65.087	58,0%	167.900	102.017	64,6%
Prima Retenida	102.813	65.087	58,0%	167.900	102.017	64,6%
Costo de Rentas	-125.854	-85.211	47,7%	-211.065	-144.610	46,0%
Resultado de Intermediación	-965	-560	72,1%	-1.525	-732	108,4%
Margen de Contribución	-24.006	-20.643	16,3%	-44.649	-43.287	3,1%
Tasa costo de intermediación (1)	0,9%	0,9%	8 p	0,9%	0,7%	19 p
(1) Costo de intermediación/ Prima retenida						

El margen de contribución en rentas vitalicias alcanzó -\$44.649 millones a jun-23 (vs -\$43.287 millones a jun-22), con \$167.900 millones de prima directa, implicando un aumento de 64,6% YoY. En relación con el costo de rentas, este fue de \$211.065 millones a jun-23 (+46,0% 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 jun-23 la participación de mercado fue de 8,7%.

En la comparación trimestral, el margen de contribución fue de -\$24.006 millones (-\$20.643 millones el 1Q23), con un volumen de prima de \$102.813 millones (+58,0% QoQ) y un mayor costo de rentas de \$125.854 millones (+47,7% QoQ), asociado a mayores ventas, manteniendo así una tasa de costo de intermediación de 0,9%.

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

⁶ 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 junio 2023, este ramo aporta a Vida Security un margen de contribución de -\$473 millones.

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 AFP⁷. Otorga protección al asegurado y a su grupo familiar en caso de invalidez o fallecimiento del afiliado. Considerando el cuadro 601 de los EEFF de Vida Security, se refiere al ramo 420.

SIS En Ch\$ Millones	2Q23	1Q23	% Chg. QoQ	6M23	6M22	% Chg.
Prima Directa	56	61	-8,5%	117	111	5,3%
Prima Retenida	40	39	2,2%	79	66	18,8%
Variación de Reservas Técnicas	153	110	38,3%	263	1.702	-84,5%
Costo de Siniestros	375	27	1277,7%	403	8.281	-95,1%
Costo de Rentas	-578	-159	263,7%	-737	-7.942	-90,7%
Margen de Contribución	-11	17	-	7	2.107	-99,7%

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. A su vez, Vida Security no participó en la licitación para el período que considera desde el 1 de julio de 2023 al 30 de junio de 2024.

La prima directa totalizó \$117 millones a jun-23, mientras que el margen de contribución alcanzó \$7 millones (-99,7% 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 \$15.047 millones (-38,4% YoY), producto de un impacto negativo por diferencia de cambio de -\$1.220 millones (vs +\$2.510 millones a jun-22), un incremento en los costos de administración que totalizaron \$22.242 millones (+16,6% YoY), sumado a una menor devolución de impuestos en el período por \$2.357 millones (-58,8% a jun-22). Estos efectos fueron compensados por un mayor volumen de prima, de \$312.523 millones (+30,4% YoY) y un mejor resultado de inversiones de la cartera propia, de \$70.771 millones (+8,0% YoY), con un ROI de 5,4% (-14 bps YoY) para la cartera propia.

En el agregado, la prima directa alcanzó \$312.523 millones a jun-23 (+30,4% YoY) por una mayor venta de rentas vitalicias, y en menor medida, en seguros individuales y colectivos. A junio 2023 la participación de mercado fue de 7,5% en prima total y 8,7% en rentas vitalicias.

En tanto, a jun-23 se registró una constitución de reservas técnicas por -\$1.186 millones (vs +\$11.552 en jun-22) principalmente por seguros individuales, donde se constituyeron reservas técnicas por -\$1.692 millones (vs +\$10.729 a jun-22), principalmente por un mejor desempeño de la cartera de inversiones CUI y APV (\$20.007 a jun-23 vs -\$28.478 millones a jun-22). Por su parte, el costo de siniestros y rentas totalizó \$341.673 millones (+48,4% YoY), por un mayor costo en rentas vitalicias producto de la mayor venta, y mayores rescates y traspasos CUI y en menor medida APV. Todo lo anterior explica un margen de contribución de -\$46.034 millones a jun -23, versus \$9.351 millones a jun-22.

⁷ <http://www.spensiones.cl/portal/orientacion/580/w3-article-3024.html>

En Ch\$ Millones	2Q23	1Q23	% Chg. QoQ	6M23	6M22	% Chg.
Prima directa	178.802	133.721	33,7%	312.523	239.619	30,4%
Prima retenida	177.276	132.155	34,1%	309.431	237.036	30,5%
Variación de reservas técnicas	-8.656	7.470	-	-1.186	11.552	-
Costo de siniestros y rentas	-191.910	-149.763	28,1%	-341.673	-230.198	48,4%
Costo de siniestros	-64.910	-63.958	1,5%	-128.868	-76.502	68,5%
Costo de rentas	-127.000	-85.805	48,0%	-212.805	-153.696	38,5%
Resultado de intermediación	-6.917	-5.678	21,8%	-12.595	-9.136	37,9%
Gastos médicos	-11	-4	190,1%	-15	-8	73,3%
Deterioro de seguros	37	-34	-	3	106	-97,3%
Margen de Contribución	-30.181	-15.853	90,4%	-46.034	9.351	-
Costos de administración	-11.200	-11.042	1,4%	-22.242	-19.083	16,6%
Resultado CUI	14.354	5.653	153,9%	20.007	-28.478	-
Resultado de inversiones cartera propia	33.763	37.008	-8,8%	70.771	65.519	8,0%
Resultado de inversiones	48.117	42.661	12,8%	90.778	37.041	145,1%
Diferencia de cambio	427	-1.647	-	-1.220	2.510	-
Utilidad (pérdida) por unidades reajustables	-4.339	-4.710	-7,9%	-9.049	-11.123	-18,6%
Otro ingresos y egresos	293	164	78,6%	456	8	5729,3%
Impuesto a la renta	1.863	494	277,0%	2.357	5.716	-58,8%
Resultado neto	4.980	10.067	-50,5%	15.047	24.420	-38,4%

Por su parte, el resultado de inversiones alcanzó \$90.778 millones (+145,1% YoY), con un ROI de 5,4% (2,4% a jun-22), por un mayor resultado en la cartera CUI, APV y cartera propia, también asociado a renta variable e índices y renta fija. 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 \$22.242 millones (+16,6% 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 7,2%, 86 bps inferior a jun-22.

Adicionalmente, a jun-23 el impuesto a la renta totalizó +\$2.357 millones (+\$5.716 millones a jun-22). El monto se explica principalmente por un menor efecto positivo de corrección monetaria debido a la menor inflación (variación UF 2,8% a jun-23 vs variación UF 6,8% a jun-22) y menores dividendos percibidos.

En el trimestre Vida Security registró una utilidad 50,5% menor que el trimestre anterior, en mayor medida por un mayor costo de rentas, siendo de \$127.000 millones (+48,0% QoQ) asociado al mayor nivel de ventas en rentas vitalicias, sumado a una mayor siniestralidad en seguros colectivos de \$12.958 millones (+14,7% QoQ) y un menor resultado en cartera propia totalizando \$33.763 millones (-8,8% QoQ). Adicionalmente, la prima total ascendió a \$178.802 millones (+33,7% QoQ) producto de un mayor volumen de primas, particularmente en rentas vitalicias e individuales.

Gastos de Administración Vida Security

En Ch\$ Millones	2Q23	1Q23	% Chg QoQ	6M23	6M22	%Chg.
Remuneraciones	4.640	4.532	2,4%	9.172	7.850	16,8%
Gastos asociados al canal de distribución	915	1.013	-9,7%	1.928	1.596	20,8%
Otros	5.645	5.497	2,7%	11.142	9.637	15,6%
Total costo de administración	11.200	11.042	1,4%	22.242	19.083	16,6%

A jun-23 los gastos de administración de Vida Security alcanzaron \$22.242 millones (+16,6% YoY), alcanzando un ratio de gastos sobre prima retenida de 7,2% (8,1% a jun-22). El gasto por remuneraciones totalizó \$9.172 millones (+16,8% YoY) por reajustes de sueldos asociados al nivel de inflación durante el 2022. Por otra parte, los gastos asociados al canal de distribución ascendieron a \$1.928 millones (+20,8% YoY) por el mayor nivel de actividad. La línea Otros fue de \$11.142 millones (+15,6%

YoY) debido a mayores proyectos digitales, incorporación de IVA a servicios y gastos indexados a la UF.

En la comparación trimestral, los gastos fueron de \$11.200 millones (+1,4% QoQ) estables en el periodo. Los gastos de remuneraciones totalizaron \$4.640 millones (+2,4% QoQ). La línea Otros, ascendió a \$5.645 millones (+2,7% QoQ) asociados a proyectos digitales y comisión de cobranza, mayores gastos asociados a proyectos digitales y al mayor nivel de actividad. Estos efectos fueron compensados por menor gastos asociados al canal de distribución \$915 millones (-9,7% QoQ) por mayor actividad en el periodo.

Resultado de Inversiones Vida Security

El resultado de inversiones a jun-23 totalizó \$90.778 millones (+145,1% YoY), con un ROI de 5,4% (+295 bps YoY). En la cartera CUI y APV el resultado fue de \$20.007 millones (-\$28.478 millones a jun-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 \$70.771 millones (+8,0% YoY), con un ROI de 5,4% (-14bps YoY), producto de un aumento en el resultado de renta fija, asociado a un efecto positivo por tipo de cambio, parcialmente compensado por fondos inmobiliarios y un menor desempeño en activos alternativos.

Durante el trimestre el resultado de inversiones fue \$48.117 millones (+12,8% QoQ), con un ROI de 5,7% (+44 bps QoQ). En cuanto a la cartera CUI y APV, se registró un resultado de \$14.354 millones (\$5.653 millones en 1Q23), por un mejor desempeño en renta variable e índices. Por otra parte, la cartera propia registró un resultado de \$33.763 millones, (-8,8% QoQ, ROI 5,1%, -75 bps QoQ) por un menor desempeño en fondos de infraestructura, compensando en parte por un mayor resultado en activos alternativos.

Stock de inversiones En Ch\$ Millones	2Q23	1Q23	4Q22	2Q22	QoQ	% Chg YoY	YTD	Stock % 2Q23
Renta Fija	2.109.652	2.006.205	1.986.336	1.891.170	5,2%	11,6%	6,2%	62,2%
Renta Variable e Índices	827.287	780.441	753.354	815.074	6,0%	1,5%	9,8%	24,4%
Inmobiliario	374.230	376.590	376.479	339.511	-0,6%	10,2%	-0,6%	11,0%
Otras Inversiones	81.333	96.401	92.643	39.578	-15,6%	105,5%	-12,2%	2,4%
Stock Inversiones	3.392.502	3.259.636	3.208.812	3.085.333	4,1%	10,0%	5,7%	-
CUI	767.802	746.864	748.827	718.072	2,8%	6,9%	2,5%	22,6%
Cartera Propia	2.624.700	2.512.773	2.459.985	2.367.261	4,5%	10,9%	6,7%	77,4%
Stock de Inversiones	3.392.502	3.259.636	3.208.812	3.085.333	4,1%	10,0%	5,7%	-

Resultado de inversiones En Ch\$ Millones	2Q23	1Q23	% Chg QoQ	6M23	6M22	% Chg.
Renta fija	19.684	18.480	6,5%	38.164	36.317	5,1%
Renta variable e índices	21.285	12.312	72,9%	33.597	-7.433	-
Inmobiliario	3.654	6.642	-45,0%	10.296	6.910	49,0%
Otras inversiones	3.495	5.227	-33,1%	8.722	1.247	599,3%
Resultado de inversiones	48.117	42.661	12,8%	90.778	37.041	145,1%
CUI y APV	14.354	5.653	153,9%	20.007	-28.478	-
Cartera propia	33.763	37.008	-8,8%	70.771	65.519	8,0%
Resultado de inversiones	48.117	42.661	12,8%	90.778	37.041	145,1%

ROI	2Q23	1Q23	% Chg QoQ	6M23	6M22	% Chg.
Renta Fija	3,7%	3,7%	5 p	3,62%	3,84%	-22 p
Renta Variable e Índices	10,3%	6,3%	398 p	8,12%	-1,82%	995 p
Inmobiliario	3,9%	7,1%	-315 p	5,50%	4,07%	143 p
Otras Inversiones	17,2%	21,7%	-450 p	21,45%	6,30%	1515 p
CUI	7,5%	3,0%	445 p	5,2%	-7,9%	1314 p
Cartera Propia	5,1%	5,9%	-75 p	5,4%	5,5%	-14 p
ROI	5,7%	5,2%	44 p	5,4%	2,4%	295 p

Diferencia de cambio y utilidad (pérdida) por unidades reajustables

Con relación a la diferencia de cambio, esta alcanzó -\$1.220 millones a jun-23 (\$2.510 millones a jun-22). Por otra parte, la pérdida por unidades reajustables fue -\$9.049 millones a jun-23 (-18,6% YoY) por menor inflación en el periodo (variación UF 2,8% a jun-23 vs variación UF 6,8% a jun-22). Cabe señalar que las reservas técnicas de la compañía y la cartera propia tienen un descalce asociado a decisiones de inversión.

ÁREA OTROS SERVICIOS (0,9% de los activos, 1,1% de la utilidad de áreas de negocios a junio 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 jun-23 Inmobiliaria Security registró una pérdida de -\$1.020 millones por el menor número de escrituraciones. A jun-23 se escrituraron 10 unidades versus 29 unidades a jun-22, en línea con el actual ciclo de inversión. En el trimestre el resultado alcanzó -\$256 millones (vs -\$764 millones en 1Q23), con un mayor número de escrituraciones (7 unidades en el 2Q23 vs 3 unidades en el 1Q22).

Las promesas de venta fueron UF 147.842 a jun-23, (-14,5% YoY) con una disminución en el volumen de unidades del 16,7% YoY (10 unidades en jun-23 vs 12 unidades a jun-22). En el trimestre, las promesas aumentaron en un 50% QoQ, con mayor volumen de unidades (6 unidades versus 4 unidades el 1Q23). Por otra parte, los activos inmobiliarios administrados por la compañía alcanzaron \$86.681 millones, (+2,0% 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.

En Ch\$ Millones	2Q23	1Q23	% Chg QoQ	6M23	6M22	% Chg
Activos Inmobiliarios Administrados	86.681	87.429	-0,9%	86.681	84.999	2,0%
Promesas de venta (UF)	104.750	43.092	143,1%	147.842	172.966	-14,5%
Promesas de venta (Unidades)	6	4	50,0%	10	12	-16,7%
Escrituraciones (UF)	115.590	36.192	219,4%	151.782	447.773	-66,1%
Escrituraciones (Unidades)	7	3	133,3%	10	29	-65,5%
Utilidad Neta	-256	-764	-66,5%	-1.020	169	-

AGENCIA DE VIAJES: TRAVEL SECURITY

Travel Security -incluyendo los resultados de la filial Travel Perú reportó una utilidad de \$2.905 millones a jun-23 (vs +74,9% YoY), por la recuperación en los niveles de venta, llegando a US\$120 millones (+29,0% YoY, 18,2% QoQ).

	2Q23	1Q23	% Chg QoQ	6M23	6M22	% Chg
Ventas totales Travel (US\$ millones)	65	55	18,2%	120	93	29,0%
Resultado operacional Travel (Ch\$ millones)	2.224	1.668	33,3%	3.892	2.491	56,2%
Utilidad Travel (Ch\$ millones)	1.667	1.238	34,7%	2.905	1.661	74,9%

Travel Perú, la filial de Travel Security, registró ventas por US \$20 millones a jun-23 (+23,7% YoY, +24,9% QoQ) y un resultado de US\$257 mil (USD 148 mil a jun-22), por la recuperación en los niveles de ventas.

ÁREA NEGOCIOS INTERNACIONALES (5,2% de activos, 0,0% de la utilidad de áreas de negocios a junio 2023)

El área de Negocios Internacionales registró un resultado atribuible a los propietarios de \$16 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 jun-23 Protecta alcanzó una utilidad de S/. 18,9 millones (+86,2% YoY). En el período, se registró una prima total de S/. 277,9 millones (-9,5% YoY) con una caída en rentas vitalicias en el periodo (-30,7% YoY) en línea con la disminución de ventas en el mercado (-33,4% YoY) y con una participación de 22,3%. Este efecto fue compensado con mayores primas de rentas particulares, por S/. 94,5 millones (+32,7% YoY), con una participación de mercado de 16,1% en este producto. Por otra parte, se registró un mayor resultado de inversiones neto, de S/. 116,4 millones a jun-23 (+12,7% YoY) por el aumento en un 15,4% 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; y al menor ajuste de reservas técnicas.

En el trimestre la utilidad alcanzó S/. 8,8 millones vs S/. 10,1 millones en el 1Q23 explicado principalmente por un menor resultado de inversiones, de S/. 55,6 millones (vs S/. 60,8 en el 1Q23), junto a un mayor costo de siniestros debido a mayor pago de rentas vitalicias y rentas particulares, relativo al mayor volumen de negocio. Este efecto fue parcialmente compensado por las mayores ventas de Primas Directas por S/. 145,5 millones (+9,9% QoQ), menores costos de administración y personal (-11,7% QoQ) y el menor crecimiento del ajuste de reservas técnicas (+0,3% QoQ).

En miles de S./	2Q23	1Q23	% Chg QoQ	6M23	6M22	% Chg YoY
Prima total rentas vitalicias	56.911	71.517	-20,4%	128.428	185.238	-30,7%
Participación de mercado RRVV	20,9%	23,7%	-284 p	22,3%	21,5%	86 p
Prima total rentas particulares	60.393	34.082	77,2%	94.474	71.187	32,7%
Participación de mercado RRPP	18,6%	13,1%	544 p	16,1%	12,5%	359 p
Prima total	145.520	132.387	9,9%	277.906	307.002	-9,5%
Resultado de inversiones	55.582	60.836	-8,6%	116.418	103.303	12,7%
Rendimiento del portafolio UDM	15,8%	7,6%	822 p	15,8%	8,4%	745 p
Utilidad neta	8.785	10.079	-12,8%	18.864	10.133	86,2%

CLASIFICACIONES DE RIESGO

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

BONOS EMITIDOS GRUPO SECURITY

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

Rentabilidad y dividendos

El 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 30 de junio dividido por el precio de la acción a la misma fecha alcanzó 8,9%. Acumulado a junio de 2023 la acción de Grupo Security reportó una rentabilidad de 25,5%, por sobre el retorno del S&P/CLX IPSA de +10,0%.

2Q23 PRESENTACIÓN DE RESULTADOS

Los resultados de Grupo Security correspondientes a junio de 2023 serán explicados al mercado el miércoles 23 de agosto 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.

Safe Harbor

Este informe contiene resultados históricos de las distintas unidades de negocio de Grupo Security y filiales, y puede contener declaraciones prospectivas, las que en ningún caso son garantía de resultados futuros. Dichas declaraciones prospectivas son sólo referenciales, y están basadas fundamentalmente en (i) información financiera histórica de Grupo Security y sus filiales, (ii) supuestos o expectativas actuales de nuestros ejecutivos con respecto al desarrollo futuro de las operaciones y negocios de Grupo Security y sus filiales, y (iii) a los demás datos y proyecciones generales para el mercado, la industria y la economía, tanto local como internacional. Cualquier información sobre el futuro desarrollo de nuestros negocios o sobre potenciales resultados futuros, está sujeta a riesgos significativos e incertidumbre y se puede ver afectada por diversos factores de riesgo no anticipados como (pero no limitado a) cambios en condiciones económicas, políticas o financieras, globales o locales, cambios en condiciones de mercado, cambios legales o regulatorios, acciones de la competencia, riesgos operativos y/o financieros inherentes al negocio de servicios financieros, cambios en estructuras de costos, tipos de cambio, eventos de caso fortuito o fuerza mayor, u otros. La rentabilidad es fluctuante por lo que nada garantiza que las rentabilidades pasadas se mantengan en el futuro. Ni Grupo Security ni ninguna de sus filiales o subsidiarias otorgan garantía alguna en relación con rentabilidad futura, ya sea en base a datos históricos o cualquier otro supuesto. Grupo Security y sus filiales quedan liberados de toda y cualquier responsabilidad por daños o perjuicios que deriven o puedan derivar del uso que un destinatario o usuario de este documento pueda hacer con respecto a cualquier información prospectiva aquí contenida, quien acepta expresamente y se hace responsable de todas las consecuencias provenientes del empleo de la misma. Ni Grupo Security ni ninguna de sus filiales asume obligación alguna de hacer pública ninguna revisión de dichas declaraciones prospectivas para reflejar acontecimientos o circunstancias posteriores o imprevistas. En ningún caso la información contenida en este documento puede interpretarse como asesoramiento en materias de inversión o de cualquier otra naturaleza. Es su responsabilidad consultar con sus propios asesores a este respecto. Por último, esta presentación no constituye ni forma parte de ninguna oferta, invitación o incitación a comprar, suscribir, adquirir, vender o enajenar, acciones u otros valores emitidos o relacionados con Grupo Security o sus filiales.

ANEXOS

1. Estados Financieros e Indicadores – Activos

ACTIVOS En Ch\$ millones	31 Diciembre 2022	30 Junio 2023
Activos corrientes		
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	536.627	625.530
Otros activos financieros corrientes	5.430.489	5.968.642
Otros Activos No Financieros, Corriente	10.061	12.581
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	7.710.965	7.737.482
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	81.655	124.856
Inventarios	107.390	102.096
Activos por impuestos corrientes	63.606	46.442
Total de activos corrientes no mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	13.940.793	14.617.629
Activos no corrientes mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	29.076	42.561
Total de Activos no Corrientes mantenidos para la venta o para distribuir a los propietarios	29.076	42.561
Activos corrientes totales	13.969.869	14.660.190
Activos no corrientes		
Otros activos no financieros no corrientes	28.684	33.826
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	6.622	6.838
Activos intangibles distintos de la plusvalía	49.785	55.074
Plusvalía	119.067	119.067
Propiedades, Planta y Equipo	46.766	47.811
Propiedad de inversión	425.695	425.252
Activos por derecho de uso	7.913	15.839
Activos por impuestos diferidos	118.412	126.250
Activos no corrientes totales	802.942	829.957
Total de activos	14.772.812	15.490.147

2. Estados Financieros e Indicadores – Pasivos y Patrimonio

PASIVOS Y PATRIMONIO		31 Diciembre 2022	30 Junio 2023
En Ch\$ millones			
Otros pasivos financieros corrientes		8.867.688	9.248.771
Pasivos por arrendamientos corrientes		2.491	2.684
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		3.783.846	4.068.738
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente		1.046	0
Otras provisiones a corto plazo		77.552	89.570
Pasivos por Impuestos corrientes		39.640	35.757
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados		19.018	14.837
Otros pasivos no financieros corrientes		123.560	125.702
Total de pasivos corrientes no mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		12.914.842	13.586.058
Pasivos mantenidos para la venta		282	222
Total de Pasivos no corrientes mantenidos para la venta o para distribuir a los propietarios		282	222
Pasivos corrientes totales		12.915.125	13.586.280
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes		897.871	906.775
Pasivos por arrendamientos no corrientes		5.837	13.637
Cuentas por pagar no corrientes		5.542	5.676
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, no corriente		4.232	4.350
Pasivo por impuestos diferidos		792	724
Pasivos no corrientes totales		914.274	931.163
Total pasivos		13.829.399	14.517.443
Patrimonio			
Capital emitido		487.698	487.698
Ganancias (pérdidas) acumuladas		519.651	559.695
Primas de emisión		0	0
Acciones propias en cartera		-5.735	-5.735
Otras participaciones en el patrimonio		0	0
Otras reservas		-90.166	-97.096
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		911.447	944.562
Participaciones no controladoras		31.965	28.142
Patrimonio total		943.412	972.704
Total de patrimonio y pasivos		14.772.812	15.490.147

1. Estados Financieros e Indicadores – Estado de Resultados Consolidado

Estado de Resultados Consolidado (MM\$)	30 Junio 2022	30 Junio 2023
Ingresos de actividades ordinarias	1.242.968	1.331.619
Costo de ventas	-1.002.199	-1.033.097
Ganancia bruta	240.769	298.522
Otros ingresos, por función	974	1.576
Gasto de administración	-134.042	-150.092
Otros gastos, por función	-9.430	-17.743
Otras ganancias (pérdidas)	551	857
Ingresos financieros	2.434	4.797
Costos financieros	-9.427	-9.625
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	-772	-283
Diferencias de cambio	5.280	1.620
Resultado por unidades de reajuste	-34.889	-20.021
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	61.448	109.607
Gasto por impuestos a las ganancias	4.264	-13.823
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	65.712	95.784
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	0	0
Ganancia (pérdida)	65.712	95.784
Ganancia (pérdida), atribuible a		
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	66.948	95.513
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	-1.236	270
Ganancia (pérdida)	65.712	95.784
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	5.410	5.471
Ebitda	76.285	124.703

2. Nota de Segmentos Grupo Security YoY

Nota de Segmentos Grupo Security	Financiamiento		Inversiones		Seguros		Negocios Internacionales		Otros Servicios		Ajustes de Consolidación, Áreas de Apoyo y Gastos de Grupo		Total Grupo Security	
	jun-22	jun-23	jun-22	jun-23	jun-22	jun-23	jun-22	jun-23	jun-22	jun-23	jun-22	jun-23	jun-22	jun-23
<i>En Ch\$ Millones</i>														
Ingresos de actividades ordinarias	811.081	780.707	36.987	34.454	285.907	407.810	88.668	88.277	20.995	16.830	-670	3.542	1.242.968	1.331.619
Costo de Ventas	-659.604	-570.605	-13.937	-13.929	-232.703	-358.303	-82.778	-76.765	-12.215	-5.827	-963	-7.668	-1.002.199	-1.033.097
Ganancia bruta	151.477	210.102	23.051	20.525	53.204	49.506	5.889	11.512	8.780	11.003	-1.633	-4.127	240.769	298.522
Otros ingresos, por función	413	400	26	34	106	-782	-38	72	387	637	81	1.214	974	1.576
Gastos de administración	-69.366	-80.477	-15.841	-16.396	-24.010	-26.368	-8.919	-11.373	-6.800	-7.824	-9.107	-7.654	-134.042	-150.092
Otros gastos, por función	-8.882	-17.118	-330	-279	-150	-144	-65	-86	-5	-16	2	-101	-9.430	-17.743
Otras ganancias (pérdidas)	0	0	19	0	48	-860	249	243	107	252	129	1.221	551	857
Ingresos Financieros	0	266	69	33	140	209	0	0	100	285	2.124	4.004	2.434	4.797
Costos financieros	0	0	-154	-85	-151	-2			-1.346	-1.392	-7.723	-8.094	-9.427	-9.625
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	0	0	0	0	-1.573	1.356	0	0	-1	-28	802	-1.611	-772	-283
Diferencia de cambio	20	2.144	2.315	1.607	2.530	-1.259	34	-240	183	-127	200	-504	5.280	1.620
Resultado por unidades de reajuste	12	129	509	714	-11.015	-9.088	0	0	34	-2	-24.429	-11.775	-34.889	-20.021
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	73.673	115.446	9.663	6.152	19.129	12.570	-2.903	77	1.440	2.788	-39.554	-27.426	61.448	109.607
Gastos por impuestos a las ganancias	-7.520	-19.906	98	-253	5.806	2.078	-30	-85	134	-1.144	5.776	5.486	4.264	-13.823
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	66.154	95.540	9.761	5.900	24.935	14.648	-2.933	-8	1.574	1.645	-33.778	-21.941	65.712	95.784
Ganancia (pérdida), atribuible a														
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	66.139	95.517	9.761	5.900	24.647	15.604	-1.795	16	1.489	1.265	-33.293	-22.789	66.948	95.513
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	15	22	0	0	288	-956	-1.137	-24	84	379	-485	848	-1.236	270
Ganancia (Pérdida)	66.154	95.540	9.761	5.900	24.935	14.648	-2.933	-8	1.574	1.645	-33.778	-21.941	65.712	95.784

3. Nota de Segmentos Grupo Security QoQ

Nota de Segmentos Grupo Security	Financiamiento		Inversiones		Seguros		Security Internacional		Otros Servicios		Ajustes de Consolidación, Áreas de Apoyo y Gastos de Grupo		Total Grupo Security	
	1Q-23	2Q-23	1Q-23	2Q-23	1Q-23	2Q-23	1Q-23	2Q-23	1Q-23	2Q-23	1Q-23	2Q-23	1Q-23	2Q-23
<i>En Ch\$ Millones</i>														
Ingresos de actividades ordinarias	422.939	538.656	16.588	17.866	122.903	284.907	42.118	46.158	11.266	5.564	44	3.498	434.969	896.650
Costo de Ventas	-179.890	-390.716	-5.490	-8.439	-94.812	-263.491	-40.986	-35.779	-7.519	1.693	-787	-6.881	-329.484	-703.613
Ganancia bruta	62.161	147.941	11.098	9.427	28.091	21.416	1.132	10.380	3.746	7.257	-743	-3.383	105.485	193.036
Otros ingresos	285	116	2	32	29	-811	-16	88	241	397	32	1.181	573	1.003
Gastos de administración	-35.533	-44.944	-7.827	-8.569	-12.367	-14.000	-4.117	-7.255	-3.102	-4.722	-4.454	-3.199	-67.402	-82.690
Otros gastos, por función	-5.879	-11.239	-149	-130	-72	-72	-28	-57	-2	-14	2	-102	-6.128	-11.615
Otras ganancias (pérdidas)	0	0	10	-10	13	-872	105	138	138	114	119	1.102	384	472
Ingresos Financieros	7	259	16	17	27	182	0	0	49	236	488	3.516	587	4.210
Costos financieros	0	0	-103	17	-92	90	-21	21	-604	-788	-3.769	-4.325	-4.589	-5.036
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociados y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	0	0	0	0	-754	2.110	0	0	-1	-27	391	-2.002	-364	81
Diferencia de cambio	6.526	-4.382	1.098	508	-199	-1.060	91	-331	-90	-37	-81	-423	7.345	-5.725
Resultado por unidades de reajuste	0	129	198	517	-3.705	-5.383	0	0	91	-93	-8.646	-3.129	-12.062	-7.960
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	27.567	87.879	4.344	1.809	10.970	1.600	-2.855	2.932	466	2.322	-16.662	-10.765	23.830	85.777
Gastos por impuestos a las ganancias, operaciones continuadas	-2.147	-17.759	-260	7	1.893	185	-12	-72	125	-1.269	5.568	-82	5.166	-18.989
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	25.420	70.120	4.084	1.815	12.863	1.785	-2.867	2.860	591	1.054	-11.094	-10.847	28.996	66.787
Ganancia (pérdida), atribuible a														
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	25.414	70.103	4.084	1.815	12.689	2.915	-1.768	1.784	634	632	-10.988	-11.801	30.065	65.448
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	5	17	0	0	174	-1.130	-1.100	1.076	-43	422	-106	954	-1.069	1.339
Ganancia (Pérdida)	25.420	70.120	4.084	1.815	12.863	1.785	-2.867	2.860	591	1.054	-11.094	-10.847	28.996	66.787

4. Estado de Flujo Efectivo Consolidado Grupo Security

Estado de flujos de efectivo	jun-22	jun-23
Por los ejercicios terminados al 30 de junio del 2023 y 2022	MCh\$	MCh\$
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	-248.612	-106.067
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	-7.394	-16.671
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	-11.609	226.678
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	-267.615	103.939
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	635	-15.037
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	-266.980	88.902
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	934.851	536.627
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	667.871	625.530

Flujos de operación

A junio 2023 se registró un flujo neto de actividades de operación de -\$106.067 millones (-\$248.612 millones a jun-22), producto de una reducción en los días promedio de pago de colocaciones en Factoring Security, junto con mayores ingresos por intereses netos en Banco Security, compensado en parte por menores ingresos netos por reajustes debido a la menor inflación.

Flujos de inversión

A junio 2023 se registra un flujo neto de actividades de inversión de -\$16.671 millones (-\$7.394 millones a jun-23) por una mayor inversión en desarrollo de proyectos tecnológicos.

Flujos de financiación

A junio 2023 se registra un flujo neto de actividades de financiación de +\$226.678 millones (+\$11.609 millones a jun-22) por emisión de bonos corrientes en Banco Security.

5. Estado de Resultados Trimestrales

Resultados trimestrales Ch\$ Millones	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23
Ingresos de actividades ordinarias	807.999	780.509	598.632	672.983	658.636
Costos de ventas	-672.716	-647.272	-464.181	-526.287	-506.810
Ganancia bruta	135.283	133.237	134.451	146.696	151.826
Gastos de administración	-66.640	-69.388	-84.688	-77.862	-72.230
Ganancia de actividades operacionales	65.909	60.995	48.853	63.958	69.162
Costos financieros	-4.838	-4.664	-4.321	-4.086	-5.539
Ganancias antes de impuesto	37.617	34.189	29.287	55.703	53.904
Ganancias atribuibles a las prop. controladas	36.882	33.185	30.189	42.344	53.169
R.A.I.I.D.A.I.E. ¹ (Ebitda)	45.188	41.726	36.236	62.381	62.322

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

6. Indicadores Financieros y de Gestión

Estado de situación financiera		30-jun-22	30-sept-22	31-dic-22	31-mar-23	30-jun-23
Ch\$ Millones						
Caja individual		50.462	45.421	19.594	13.072	41.151
Total de activos consolidados		14.287.382	14.772.216	14.810.626	15.062.112	15.490.147
Total de pasivos consolidados		13.404.556	13.876.090	13.887.022	14.093.077	14.517.443
Total patrimonio		882.826	896.126	923.604	969.035	972.704

Razones de endeudamiento		30-jun-22	30-sept-22	31-dic-22	31-mar-23	30-jun-23
Razón de endeudamiento financiero neto individual ¹		31,34%	33,02%	35,40%	35,37%	32,35%
Cobertura de gastos financieros consolidado ² (veces)		7,52	7,79	7,78	14,63	12,39

Rentabilidad		30-jun-22	30-sept-22	31-dic-22	31-mar-23	30-jun-23
Ch\$ Millones						
Ingresos de actividades ordinarias		1.242.968	2.023.477	2.622.108	672.983	1.331.619
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios		66.948	100.132	130.321	42.344	95.513
EBITDA		76.285	118.011	154.246	62.381	124.703
Rentabilidad del patrimonio ³		15,85%	15,67%	15,02%	18,45%	20,73%
Rentabilidad del activo ⁴		0,959%	0,940%	0,916%	1,134%	1,261%
Utilidad por acción ⁵ (\$)		28,91	30,45	32,24	35,28	39,31
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 totalizó \$14.660.190 millones a jun-23, +4,7% YTD. Un 50,0% del total de activos corresponde a deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, e incluye principalmente la cartera de colocaciones del Banco. A jun-23 esta línea alcanzó \$7.737.482 millones, +0,3% YTD, con un crecimiento de +2,0% YTD en colocaciones, según lo indicado en la sección de Banco Security de este informe.

Adicionalmente, un 38,5% de los activos totales corresponde a otros activos financieros corrientes. Esta línea incluye principalmente la cartera de inversiones para reservas técnicas de la filial de seguros y la cartera de instrumentos financieros del Banco. A jun-23, los otros activos financieros corrientes alcanzaron \$5.968.642 millones, +9,9% YTD, con un aumento en 13,8% YTD en los activos financieros corrientes del Banco, por mayores instrumentos financieros de deuda de \$2.252.905 millones a jun-22 (+18,7% YTD) y con un total de \$3.258.490 millones (+3,8% YTD) en la cartera de inversiones para reservas técnicas de la filial de seguros.

A jun-23, los pasivos consolidados totalizaron \$14.517.443 millones, +4,5% YTD. De estos, un 63,7% corresponde a otros pasivos financieros corrientes, que incluyen los depósitos a plazo y cuentas corrientes del Banco, así como la deuda emitida del Banco y del Grupo. A jun-23 los otros pasivos financieros corrientes llegaron a \$9.248.771 millones, +4,3% YTD con un mayor volumen en bonos corrientes, +4,8% YTD, y un incremento en depósitos y otras obligaciones a plazo, de \$2.646.456 millones, +30,2% YTD.

Un 28,0% de los pasivos totales corresponde a cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, que contienen principalmente las reservas técnicas de Vida Security y Protecta Security. A jun-23 las cuentas por pagar comerciales llegaron a \$4.068.738 millones, 5,9% YTD, con un aumento de 4,4% YTD de las reservas técnicas de Vida Security y Protecta, que llegaron a \$3.588.339 millones.

El patrimonio atribuible a los propietarios de Grupo Security alcanzó \$944.562 millones a jun-23, +5,2% YTD, por las ganancias acumuladas en el año manteniendo un nivel estable de reservas.

El nivel de endeudamiento financiero neto individual está definido en la nota 38 de los estados financieros consolidados de Grupo Security, correspondiente a la regla de protección a los tenedores de bonos, y debe ser inferior o igual a 0,4 veces. Este indicador está definido como la razón entre pasivo financiero individual neto, conforme a lo presentado en cuadro de revelaciones de la FECU, y el patrimonio atribuible a la controladora. A jun-23 este indicador alcanzó 0,3235 veces, -305 bps YTD.

La cobertura de gastos financieros consolidado corresponde a la suma de las ganancias antes de impuestos y los costos financieros, dividida por los costos financieros. La mayor parte de los costos financieros de este indicador corresponden al gasto por intereses y reajustes por los bonos de Grupo Security. A jun-23 la cobertura de gastos financieros consolidado alcanzó 12,93 veces, +540,9% YoY por un aumento en las ganancias antes de impuestos (+78,4% YoY).

Industrias en las que Participa la Sociedad

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

Grupo Security es la sociedad matriz de un conglomerado de empresas diversificado, presente en los principales sectores de la industria financiera nacional. Sus filiales Banco Security y Factoring Security prestan servicios de Financiamiento a empresas y personas. La filial Seguros Vida Security Previsión opera en la industria de seguros de vida y rentas vitalicias, así como Corredora de Seguros Security, que opera en la industria de corretaje de seguros, y Europ Assistance, filial que provee el servicio de asistencia en viaje. Valores Security Corredora de Bolsa, Administradora General de Fondos Security y Securitizadora Security, complementan la oferta de servicios financieros del Grupo, desarrollando y distribuyendo productos financieros especializados y entregando servicios personalizados en materia de inversiones y administración de activos. A partir del 4Q18, se reporta separadamente el área de Negocios Internacionales, agrupando las filiales peruanas Protecta Security y Travel Perú. Las líneas de negocios de Grupo Security en el sector Otros Servicios comprenden las actividades dedicadas al negocio inmobiliario con Inmobiliaria Security y a la agencia de viajes y turismo con Travel Security.

INDUSTRIA BANCARIA

A junio 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 \$246.875 mil millones, y \$225.594 mil millones al excluir la participación de la industria en el extranjero. Su patrimonio totalizó \$29.383 mil millones, mientras que la utilidad acumulada a junio ascendió a \$2.331 mil millones, con una rentabilidad sobre patrimonio promedio⁸ (ROE) de 17,55%. El nivel de eficiencia de la banca, medido como el cociente entre gastos e ingresos operacionales alcanzó un 42,03% y un 1,72% medido como el cociente entre gastos operacionales y activos totales. Por otro lado, los niveles de riesgo del sistema alcanzaron 2,52%, medido como el cociente de la provisión de colocaciones y colocaciones totales, y 1,94% como el cociente de colocaciones con morosidad de 90 días y colocaciones totales. A junio 2023 las colocaciones de Banco Security alcanzaron \$7.421 mil millones, que deja al Banco en el 8° lugar en colocaciones, con un 3,01% de participación en el mercado chileno, y un 3,29% al excluir la participación de la industria en el extranjero.

⁸ Utilidad del periodo anualizada sobre el patrimonio promedio del periodo

INDUSTRIA DE FACTORING

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

INDUSTRIA DE FONDOS MUTUOS

A junio 2023 la industria de Fondos Mutuos presentaba un patrimonio de cierre de \$49.594.330 millones y 3.049.616 partícipes. La Administradora General de Fondos Security alcanzó un patrimonio de cierre de \$2.315.885 millones a junio 2023, alcanzando así una participación de mercado de 4,7%, ocupando el 8° lugar⁹ entre las 16 administradoras adheridas que operan en el mercado.

INDUSTRIA DE CORRETAJE DE BOLSA

A junio 2023 la actividad bursátil medida como montos transados en acciones aumentó un -22,5% en comparación a junio 2022, alcanzando \$30.199 mil millones. El volumen transado en acciones por Valores Security Corredores de Bolsa acumuló a junio 2023 \$358.133 millones, con una participación de mercado de 1,2%. Estas participaciones están calculadas considerando las operaciones realizadas en la Bolsa de Comercio de Santiago y la Bolsa Electrónica.

INDUSTRIA DE SEGUROS DE VIDA

A junio 2023 existían 32 compañías de seguros de vida. Los ingresos por prima directa de las compañías de seguros de vida alcanzaron \$4.173.248 millones. Las utilidades de la industria de Seguros de Vida alcanzaron \$384.341 millones acumulados a junio 2023. En el mismo período, Vida Security alcanzó una participación de mercado de 7,5% 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 jun-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 jun-23 alcanza los \$119.067 millones, equivalentes al 0,77% 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.

⁹ Incluye AUM con inversión en Fondos Propios

Factores de Riesgo

DEPENDENCIA DE LOS RESULTADOS DE LAS FILIALES

Grupo Security es la sociedad matriz de un conglomerado de empresas cuyo resultado se compone de la utilidad de sus filiales. A junio de 2023, Banco Security repartió dividendos a su matriz por \$78.282 millones.

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

OTROS FACTORES DE RIESGOS

Riesgos de desempeño general de la economía.

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

Competencia en todos los negocios en que participa el Grupo

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

Cambios regulatorios

Las industrias bancaria y aseguradora, industrias en que participa el Grupo, están reguladas por entidades estatales que están sujetas a eventuales cambios regulatorios en el tiempo. Sin embargo, dado el nivel de transparencia, el avanzado nivel de desarrollo y la excelente reputación de estas industrias a nivel mundial se estima que este riesgo debiera ser bajo.

RIESGOS ASOCIADOS AL NEGOCIO FINANCIERO

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito está condicionado por la política monetaria que eventualmente determina la capacidad de pago de los clientes. A partir de los últimos meses del año 2008 se apreció un deterioro en la calidad de la cartera del sistema, lo que se refleja en índices de riesgo y de cartera vencida más elevados. A partir del tercer trimestre del 2011 se registró un cambio de tendencia en los indicadores de riesgo, mejorando los

niveles de riesgo. Al respecto, Banco Security se ha caracterizado por mantener consistentemente niveles de riesgo por debajo del sistema, pese a la crisis sanitaria experimentada en 2020 y 2021, debido a la mejor cobertura de garantías en relación con la industria.

Riesgo de Mercado

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

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 u obtener fondos, o que no se puedan deshacer fácilmente o compensar sus exposiciones sin reducir significativamente sus precios debido a la inadecuada profundidad de mercado (liquidez de mercado). La posibilidad de pérdidas por incumplir con los requerimientos de financiamiento y de aplicación de fondos que surgen de los descargos de flujos de efectivo, así como por no poder cerrar rápidamente posiciones abiertas, en la cantidad suficiente y a un precio razonable. (Ej. Incapacidad de contar con los recursos líquidos necesarios para afrontar los compromisos asumidos con los clientes y otros acreedores).

Riesgos asociados a la volatilidad en los mercados financieros internacionales

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

Riesgo de Tasas de Interés

Al 30 de junio de 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 30 de junio 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.

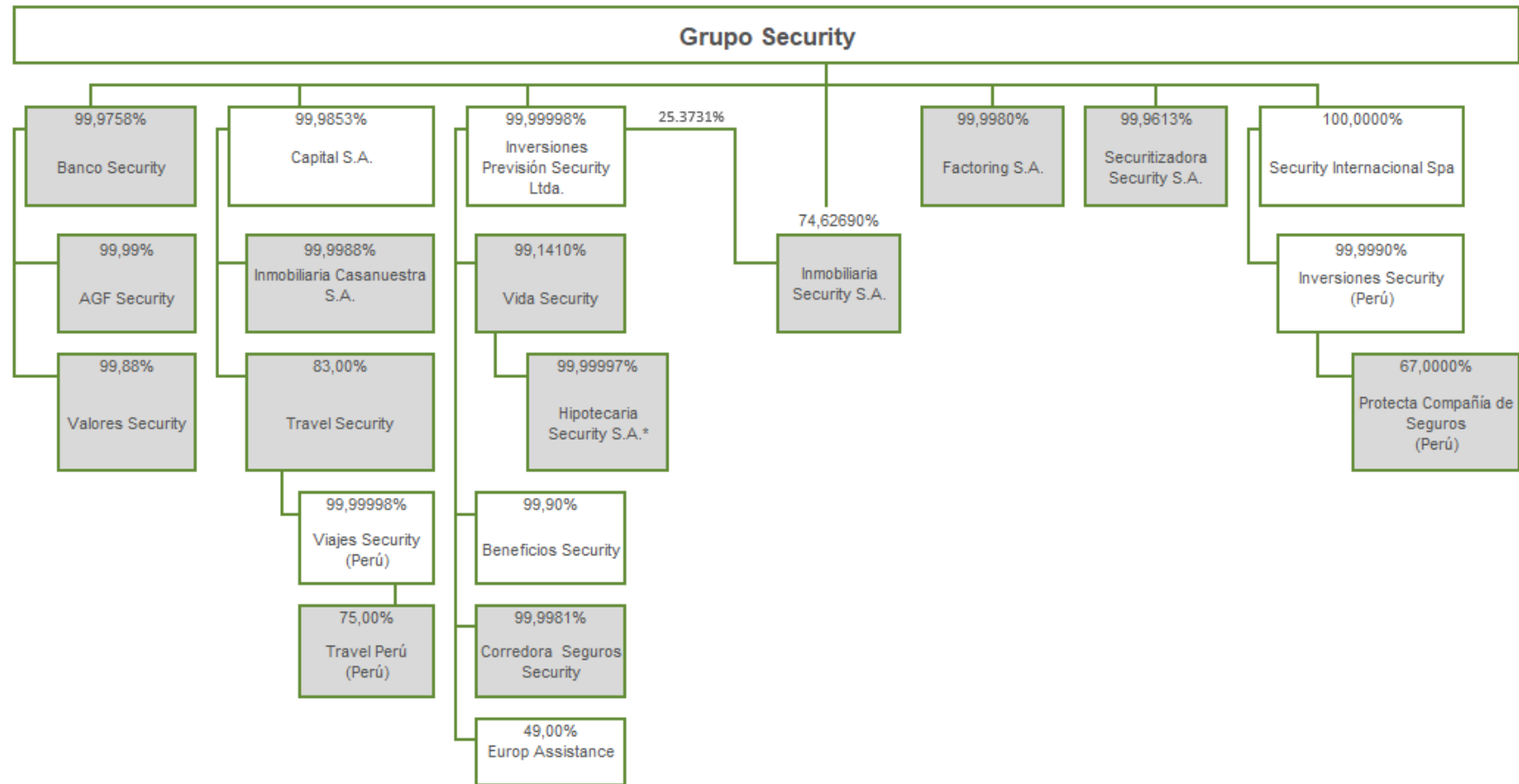
Estructura de la Industria

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 30 de junio de 2023



*A partir de junio de 2023, Grupo Security aumentó su participación en Hipotecaria Security Principal S.A. del 51,00% al 99,99% y su nombre pasa a ser Hipotecaria Security S.A.