

Resultados Grupo Security S.A.

Grupo Security reportó una utilidad neta de \$45.292 millones a marzo 2024, +7,0% superior a la reportada a marzo 2023.

Santiago de Chile – 30 de mayo, 2024. Grupo Security S.A., (BCS: SECURITY; BBG: SECUR)

Grupo Security reportó una utilidad neta de \$45.292 millones a marzo 2024 con un ROAE de 17,4%. Esto es equivalente a un aumento de 7,0% respecto a la utilidad reportada a marzo 2023 y a una utilidad por acción¹ de \$49,6, sobrepasando los \$35,3 registrados en marzo de 2023. El gerente general de Grupo Security, Fernando Salinas, destacó el desempeño de la Compañía durante los primeros meses de 2024 y el trabajo de los equipos. “En la búsqueda permanente de ofrecer un servicio de excelencia a nuestros clientes, seguimos potenciando y robusteciendo nuestros productos, servicios y el ecosistema digital, según las necesidades de nuestros clientes, y con el enfoque de maximizar nuestro valor de cara a nuestro proyecto futuro”.

Integración Grupo Security & Bicecorp

Según un hecho esencial informado a la Comisión para el Mercado Financiero el día 24 de enero de 2024, Bicecorp y Forestal O'Higgins, junto con accionistas que representan el 65,23% de las acciones con derecho a voto de Grupo Security, acordaron la integración de Bicecorp S.A. y Grupo Security S.A., y sus respectivas filiales, sujeto a condiciones suspensivas habituales en este tipo de transacciones, incluyendo la obtención de las autorizaciones regulatorias pertinentes, y la implementación de un Due Diligence recíproco. Este acuerdo valora a Grupo Security en aproximadamente USD 1.250 millones y a Bicecorp en USD 1.880 millones, con una relación patrimonial de 60% para Bicecorp y 40% para Grupo Security en la operación de integración. De cumplirse las condiciones suspensivas y concretarse la operación de integración, resultaría en la creación de un grupo financiero con un valor económico estimado de USD 3.130 millones, activos totales por USD 38 mil millones, más de 2,1 millones de clientes, 6.514 colaboradores y 80 sucursales en el país. La integración permitiría desarrollar mayores eficiencias y fortalecer su rol en las industrias bancaria, de seguros de vida e inversiones.

Banco Security

- La utilidad de Banco Security consolidado a mar-24 alcanzó \$44.452 millones (+2,1% YoY) producto del crecimiento en el margen financiero de las áreas comerciales, sumado al buen resultado en tesorería. En tanto la industria reportó una utilidad neta de \$1.146 mil millones a mar-24, 11,2% superior al año anterior, principalmente por un mayor ingreso neto por intereses, un crecimiento en el resultado de operaciones financieras y menores gastos por riesgo.
- Las colocaciones totales de Banco Security ascendieron a \$7.329 mil millones (+0,2% YoY), con \$1.164 mil millones en la cartera hipotecaria (+12,2% YoY), un crecimiento en colocaciones de consumo (+6,1% YoY), siendo parcialmente compensado por un decrecimiento en las colocaciones comerciales, totalizando \$5.685 mil millones (-2,4% YoY).
- Banco Security alcanzó un gasto en riesgo de \$17.144 millones (-1,9% YoY), principalmente por menores gastos en la cartera de consumo e hipotecaria, totalizando \$5.716 millones (-10,1% YoY) y \$87 millones (-80,4% YoY) respectivamente, sumado a un menor deterioro por riesgo de otros activos financieros (-\$800 millones en gastos a mar-24 vs un gasto de \$336 millones a mar-23). Estos efectos fueron parcialmente compensados por un mayor gasto en la cartera comercial, de \$12.969 millones (+34,0% YoY).

¹ 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

- En relación con los indicadores financieros, el índice de riesgo, medido como stock de provisiones sobre colocaciones a mar-24 fue de 2,9% (+47 bps YoY), mientras que en el sistema bancario fue de 2,6% (+2 bps YoY). Por otro lado, la rentabilidad promedio -medida como la utilidad anualizada a mar-24 sobre patrimonio promedio – alcanzó 19,8% (-180 bps YoY), mientras que en la industria fue de 15,4% (-412 bps YoY). Por otra parte, el ratio de eficiencia de Banco Security consolidado fue 39,1% a marzo 2024 (-21 bps YoY).
- La utilidad del área de Inversiones ascendió a \$3.084 millones (+23,9% YoY) por mayores ingresos no operacionales, en particular por un mayor resultado en la cartera propia (+37,9% YoY) y un mayor volumen transado en acciones (+6,7% YoY), superando el crecimiento de la industria (+2,4% YoY).
- En el primer trimestre de 2024 Inversiones Security obtuvo el primer lugar en los Morningstar Awards como Mejor Fondo de Renta Fija Medio Plazo Pesos Chilenos y como Mejor Fondo de Renta Variable Latinoamericana.

Factoring Security

- Factoring Security alcanzó una utilidad de \$3.654 millones (+9,2% YoY), con un mayor margen de interés y un mayor volumen de colocaciones de \$457.398² millones a mar-24 (+6,2% YoY, -7,2% QoQ), considerando una alta base de comparación en el cuarto trimestre de 2023, por la estacionalidad del negocio. La eficiencia alcanzó 43,9% (-301 bps YoY), mientras que el índice de provisiones sobre colocaciones fue de 1,16% (-13 bps YoY).
- La plataforma de autoatención digital de Factoring Security, Autofactoring, se posiciona como uno de los servicios digitales líderes en la industria. Dentro de los clientes devengando promedio durante el primer trimestre, el 43,7% de ellos corresponden a la plataforma del autofactoring, aumentando 1.011 bps en comparación con el mismo periodo del 2023.

Vida Security

- Vida Security registró un resultado de \$10.099 millones (-19,3% YoY), con una prima directa de \$154.817 millones a mar-24 (+15,8% YoY) y una participación de mercado de 7,2% en prima total a mar-24 y 9,1% en rentas vitalicias. La cartera propia registró un resultado de inversiones de \$38.803 millones a mar-24 (+4,8% YoY). El mayor resultado de inversiones fue parcialmente compensado por un menor resultado técnico y un incremento en gastos.

Inmobiliaria Security

- Inmobiliaria Security registró un resultado de -\$239 a mar-24 (-\$764 millones a mar-23) menores costos financieros, en línea con su ciclo de negocios.

Protecta Security (Perú)

- En cuanto a Protecta Security (Perú) obtuvo utilidades por S./ 5,5 millones a mar-24 (-45,0% YoY), en mayor medida por una menor venta de rentas vitalicias (-20,8% YoY). Cabe recordar que la transformación de los resultados en soles a las normas IFRS en Chile resultan en una utilidad contable diferente, ya que es necesario ajustar por criterios contables distintos entre ambos países.

Travel Security

- Travel Security obtuvo un resultado neto de \$1.419 millones (+14,6% YoY), por un mayor resultado operacional asociado a una mejor eficiencia alcanzada en el período, por mayores ingresos por ventas a mar-24.

² Según lo reportado por la ACHEF

Con todo, el resultado de Grupo Security fue \$45.292 millones a marzo de 2024, 7,0% respecto a la utilidad reportada a marzo de 2023, en línea con el buen desempeño en el área de financiamiento y buenos resultados en los otros negocios.

HITOS DEL PERÍODO Y HECHOS POSTERIORES

- En abril de 2024, Grupo Security fue reconocido por segundo año consecutivo como el primer lugar en los Mejores Lugares para Trabajar en Chile según GPTW. Grupo Security lleva 20 años dentro de los primeros lugares del ranking, lo que es un permanente reconocimiento que refleja la cultura distintiva de Grupo Security junto con los valores de transparencia, cercanía y profesionalismo.
- En la junta de accionistas del 24 de abril de 2024 se acordó el pago de un dividendo de \$18,55 por acción. Este monto, sumado a los dividendos ya pagados en noviembre de 2023, totalizan \$27,0 por acción, que corresponden a \$96.088 millones, un 55,0% de la utilidad publicada en diciembre de 2023.
- Además, en la junta de accionistas se aprobó la memoria anual, el balance y los estados financieros consolidados correspondientes al año 2023. Adicionalmente, se designó como auditores externos de la Sociedad para el ejercicio 2024 a EY, y como clasificadores de riesgo a las firmas Fitch e ICR.

Integración Grupo Security & Bicecorp

Con fecha 10 de abril de 2024, accionistas que representan aproximadamente un 65,23% de las acciones emitidas con derecho a voto de Grupo Security S.A. suscribieron con Bicecorp S.A. y su sociedad controladora Forestal O'Higgins S.A., un contrato denominado *Promesa de Compraventa y Permuta de Acciones Mediante Oferta Pública de Adquisición de Acciones y Fusión* ("Promesa"), en virtud del cual las partes han acordado la integración de Bicecorp S.A., Grupo Security S.A., y sus respectivas filiales, sujeto a condiciones suspensivas habituales en este tipo de transacciones, incluyendo las autorizaciones de los reguladores correspondientes y un due diligence recíproco, según se describe en los párrafos siguientes.

Esta operación de integración se estructurará mediante una oferta pública de adquisición de acciones de Grupo Security S.A., de acuerdo a lo establecido en el Título XXV de la Ley de Mercado de Valores, que lanzarán conjunta e indivisiblemente Forestal O'Higgins S.A. y Bicecorp S.A. (en adelante la "OPA"); y la posterior fusión por incorporación de Grupo Security S.A. en Bicecorp S.A. todo mediante las operaciones, actos y contratos que se celebrarán en la forma, términos, condiciones y plazos que se establecen en la Promesa, cuyos principales términos y condiciones corresponden esencialmente a aquellos informados por Grupo Security S.A. mediante Hecho Esencial de fecha 24 de enero de 2024, a propósito de la suscripción del *Acuerdo Cierre de Negocios* entre las mismas partes.

La relación patrimonial de la Operación de Integración acordada considera que el patrimonio de Bicecorp se valora en 60% y el patrimonio de Grupo Security en 40%. La operación valoriza al Grupo Security en USD 1.250 millones y a Bicecorp en USD 1.880 millones.

La OPA estará dirigida a la totalidad de los accionistas de Grupo Security S.A., ofreciendo comprar y permutar hasta el 100% de las acciones íntegramente suscritas y pagadas, emitidas por la Sociedad.

El precio de la OPA será pagadero indivisiblemente a cada accionista de Grupo Security aceptante de la OPA, en la siguiente forma y cantidades: (i) \$285 por acción, por el 20% de las acciones aceptadas transferir en la OPA, pagadero por Forestal

O'Higgins S.A. en dinero. En el evento que la parte del precio pagadera en dinero no se hubiere pagado al 31 de diciembre de 2024, devengará una tasa de interés equivalente al Índice Cámara Promedio a 30 días, a partir del 1° de enero de 2025 hasta el día del pago efectivo conforme a la OPA; y (ii) por el 80% restante de las acciones aceptadas transferir en la OPA, Bicecorp S.A. permutará tantas acciones de pago de primera emisión de Bicecorp S.A. como resulte de aplicar la Relación de Canje, según este concepto se define más adelante (en conjunto (i) y (ii) el "Precio OPA");

Previo al lanzamiento de la OPA, Bicecorp celebrará una junta extraordinaria de accionistas para aumentar el número de acciones en que se divide el capital social de Bicecorp en relación de 70,4339290136229 acciones nuevas por cada acción antigua, y aumentar el capital mediante la emisión de tantas acciones de primera emisión necesarias para el pago del Precio OPA.

Finalmente, La declaración de éxito de la OPA estará condicionada a su aceptación pura y simple por al menos un 62% de las acciones existentes con derecho a voto emitidas por Grupo Security S.A.

La materialización de la operación de integración contemplada en la Promesa está sujeta tanto a la obtención de las autorizaciones regulatorias de la FNE y la CMF, como al resultado de un *Due Diligence* recíproco que están efectuando las partes por un periodo de 60 días corridos contados desde el 17 de abril de 2024, plazo que podrá ser extendido de común acuerdo.

De concretarse la Operación de Integración de Grupo Security y Bicecorp resultaría en la creación de un grupo financiero con un valor económico estimado de USD 3.130 millones, activos totales por USD 38 mil millones, más de 2,1 millones de clientes, 6.514 colaboradores y 80 sucursales a nivel país, según cifras a diciembre 2023. La integración permitiría desarrollar mayores eficiencias y fortalecer su rol en las industrias bancaria, de seguros de vida e inversiones.

Información de Contacto

Marcela Villafaña –
Renzo Rojas – María José Fuller - Cristóbal Muñoz
Investor Relations
Grupo Security
Apoquindo 3150, Piso 14

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

SOSTENIBILIDAD

El compromiso de Grupo Security con la sostenibilidad se manifiesta a través de la implementación de diversas iniciativas, certificaciones, mediciones y adhesiones, lo que garantiza la adopción de buenas prácticas en este ámbito. Además, la empresa cuenta con políticas que orientan sus actividades hacia el progreso sostenible de sus negocios, así como un Comité de Directores de Sostenibilidad que inició sus operaciones en 2023. En este contexto, el principal desafío radica en fortalecer el gobierno corporativo de la empresa para mejorar los lineamientos, especialmente en lo que respecta a su traspaso a las filiales.

Avances a marzo 2024:

Publicación Memoria Integrada Grupo Security 2023 y filiales

A lo largo de este informe se detallan los principales hitos alcanzados por el Grupo, así como su compromiso con la transparencia en sus operaciones y el impulso hacia un desarrollo sostenible a largo plazo. Se abordan aspectos no financieros, como la gestión de riesgos en sus principales filiales, y el fortalecimiento de su gobierno corporativo mediante la implementación de políticas que priorizan la sostenibilidad, los derechos humanos, la inclusión y la diversidad, así como la estrategia para la evolución digital de los negocios y los avances en el ámbito social, todos aspectos cruciales para el desempeño empresarial.

Este reporte está alineado con los requisitos de la norma NCG 461 de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF). Además, este año se ha decidido avanzar voluntariamente en la inclusión de aspectos ASG de la Norma NCG 461 en los informes anuales de Banco, Vida, Factoring, Administradora General de Fondos Security y Securitizadora. Estos informes representan una valiosa fuente de información para aquellos interesados en profundizar en la gestión de estas filiales.

Great Place to Work

Grupo Security obtuvo por segundo año consecutivo el primer lugar en el ranking de las mejores empresas para trabajar 2023, 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.

Avance en Programa de Reciclaje

Dentro del marco de este programa, este año se avanzó con la implementación de la infraestructura de reciclaje en las oficinas de Agustinas. Esta iniciativa no solo contribuye a la reducción de nuestros residuos, sino que también tiene un impacto social significativo al proporcionar oportunidades laborales para personas con discapacidad cognitiva, quienes se encargan de la segregación en el centro de reciclaje.

Programa Recupera tu espacio

El objetivo de este programa es invitar a colegios con altos índices de vulnerabilidad a presentar un lugar que desearan remodelar. Grupo Security, además de contribuir con la donación de muebles, financió el diseño y la remodelación de este nuevo espacio. El Colegio Polivalente El Alborada, ubicado en Puente Alto, fue seleccionado para este proyecto, con una matrícula de 1.052 estudiantes, este colegio destaca por su excelencia educativa y ambiental, así como por el compromiso de su equipo directivo con el proyecto educativo.

Sitio Web de Sostenibilidad:

El Grupo cuenta con un nuevo sitio web de sostenibilidad, una plataforma dedicada a compartir de manera transparente nuestras iniciativas, compromisos y avances en el camino hacia la sostenibilidad. Destacamos prácticas sostenibles en diversas áreas,

desde la gestión responsable hasta iniciativas que impactan positivamente a la comunidad.

Gobierno, compromisos y políticas

Comité de Sostenibilidad

Dentro del plan de reconfiguración del Gobierno Corporativo del Grupo y sus filiales, se aprobó una nueva estructura de comités con el objetivo de profundizar su involucramiento en diversas materias sensibles para el desarrollo del negocio. Entre estos comités se encuentra el Comité de Sostenibilidad, donde sus principales funciones incluyen promover buenas prácticas de gobierno corporativo, ética y anticorrupción, así como abordar temas como economía circular, acción climática, finanzas e inversiones sostenibles, y aprovisionamiento responsable. Este comité inició sus sesiones en el año 2023 y durante ese año se reunió en dos ocasiones, con la participación del presidente del Directorio y cuatro directores. La primera sesión del 2024 fue realizada en marzo.

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. AGF Security ya cuenta con su Política de Inversión Responsable, aprobada el 2023.

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

Al cierre del 1° trimestre 2024, las principales iniciativas de transformación digital han permitido optimizar la infraestructura, mejorar la seguridad, realizar avances en la gestión de datos y lanzar nuevos productos digitales. Además, continuamos profundizando las colaboraciones con empresas Fintechs, implementando herramientas de experimentación digital y metodologías de experiencia usuario.

En ciberseguridad y protección de datos, hemos mejorado la seguridad y gestión de accesos a los sistemas de las empresas, reduciendo riesgos y mejorando la estabilidad de las conexiones. Integramos herramientas avanzadas de monitoreo y detección de amenazas, para identificar y mitigar potenciales riesgos y anomalías. Adicionalmente, implementamos un nuevo stack de monitoreo, ganando visibilidad en tiempo real sobre el rendimiento y la salud de los sistemas y aplicaciones, mejorando la capacidad de detectar y resolver inconvenientes antes de que afecten a los usuarios finales.

Adicionalmente, hemos continuado experimentando con Inteligencia Artificial Generativa, con un plan de trabajo que apunta a impulsar decisiones ágiles basadas en datos para utilizar la IA responsablemente en apoyar a los negocios, clientes y colaboradores.

De cara a clientes, contamos con un nuevo onboarding digital en Inversiones Security lo que refleja una búsqueda de innovación y mejora en experiencia, al simplificar y agilizar la incorporación de nuevos clientes y el cruce de clientes Banco, permitiéndoles invertir en sólo minutos. En Banco Security lanzamos una nueva aplicación móvil para Empresas que ofrece realización de transferencias y aprobación múltiple de operaciones, con elevados estándares de seguridad y validaciones biométricas y para Personas, actualizamos la aplicación móvil con una navegación más simple y ágil, con los más altos estándares de seguridad.

Otros hitos a destacar:

Mejora continua de canal digital Autofactoring: Crecimiento en clientes devengando y margen total de 56% y 127% respectivamente respecto al 1Q23 por implementación de carga automática de facturas, consulta de facturas con alertas que detalla los reclamos, cesiones y notas de crédito para una correcta gestión. Lo anterior, posiciona al Autofactoring como uno de los servicios digitales líderes de la industria.

Trabajo colaborativo con más de 20 empresas Fintechs: Durante el 1Q24 hemos podido profundizar nuestros vínculos con el ecosistema Fintech. A la fecha contamos con 9 alianzas y 20 negocios adyacentes que nos han permitido seguir posicionándonos como una alternativa robusta para facilitar o bien cocrear nuevos servicios financieros con las fintechs.

Mejoras para nuestra propuesta digital Security Hub: Durante el primer trimestre, y como parte de nuestro plan de API Strategy, logramos implementar el servicio de “transferencias masivas inmediatas” y de “altos montos” para nuestra API de Pagos, transformándonos en el primer Banco que cuenta con todos sus servicios de dispersión de pago disponibles a través de APIs, un nuevo estándar de comunicación más seguro para nuestros clientes.

Canales Digitales de Vida Security: Un hito significativo para Vida Security ha sido la evolución de sus canales digitales. En el sitio app Onclick Salud se ha avanzado en la incorporación de seguros individuales para mejorar la experiencia de reembolso de los clientes con sus seguros, con los más altos estándares de calidad y seguridad.

Herramienta de experimentación digital para potenciar los negocios: Implementación de herramienta de experimentación digital VWO en los negocios Vida Security, Banco Security, Inversiones Security y Factoring Security, optimizando así los flujos actuales de venta y basándose en hipótesis de trabajo que optimicen la conversión y generen valor para las compañías y clientes.

DESEMPEÑO ACCIÓN SECURITY

Al cierre de mar-24 la acción de Grupo Security alcanzó un valor de \$270,8 por acción (+70,2% YoY), alcanzando una rentabilidad total de 5,0% en el año. Esto representa una razón bolsa libro de 1,04 veces y un dividend yield de 7,0%. En el mismo periodo, el S&P IPSA Index alcanzó 6.644 puntos, rentando +7,2% en el período, mientras que las acciones del índice S&P/CLX Banks Index (CLP) presentaron una rentabilidad de +15,1%. Al 29 de mayo el precio de la acción asciende a \$268,0 con una relación precio utilidad de 5,4 veces y razón bolsa libro de 1,03 veces.

Grupo Security	mar-24	dic-23	mar-23	% Chg	
				QoQ	YoY
Utilidad neta (MM\$)	45.292	196.562	42.344	-	7,0%
Utilidad UDM (MM\$)	199.509	196.562	142.600	1,5%	39,9%
Utilidad por acción ¹ (\$)	49,6	48,7	35,3	1,7%	40,5%
ROAE ²	17,4%	20,3%	18,5%	-291 p	-102 p
Precio / Utilidad (Veces)	5,5	5,3	4,5	3,2%	21,1%
Bolsa / Libro (Veces)	1,04	1,00	0,69	3,7%	51,1%
Dividend yield ³	7,0%	7,4%	9,4%	-35 p	-241 p
Precio cierre acción (\$)	270,8	257,9	159,1	5,0%	70,2%
Patrimonio (MM\$)	1.044.301	1.034.166	937.590	1,0%	11,4%
Free float	26,8%	27,4%	27,6%	-62 p	-85 p
Número de acciones (MM)	3.995	4.004	4.042	-0,2%	-1,2%

1. 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. 2. ROAE: utilidad sobre patrimonio atribuible a propietarios promedio. 3. Dividend yield: dividendos UDM sobre precio de cierre.

RESULTADOS GRUPO SECURITY A MARZO 2024

La utilidad atribuible a propietarios de Grupo Security fue \$45.292 millones a mar-24. Esto es 7,0% superior a la reportada al cierre de mar-23. El EBITDA a mar-24 alcanzó \$65.847 millones (+5,6% YoY, +10,7% QoQ). Adicionalmente, el ROAE de Grupo Security a mar-24, medido como la rentabilidad a marzo anualizada sobre patrimonio promedio, fue 17,4% (-102 bps YoY).

Los gastos corporativos y de áreas de apoyo totalizaron \$8.186 millones (+57,0% YoY). Este aumento se explica en gran parte por \$3.943 millones de gastos asociados al proceso de integración, junto con mayores gastos de desarrollo y servicios digitales. El resultado financiero neto totalizó -\$3.624 millones (+11,8% YoY), con mayores ingresos por instrumentos de inversión. Por otra parte, el resultado por unidades de reajuste totalizó -\$3.614 millones (-34,4% YoY) por una menor inflación acumulada (variación UF 0,8% a mar-24 vs 1,3% a mar-23).

(Ch\$ millones)	1Q24	4Q23	% Chg QoQ	mar-24	mar-23	% Chg YoY
Gastos corporativos y áreas de apoyo	-8.186	2.112	-	-8.186	-5.216	57,0%
Resultado financiero neto ¹	-3.624	-543	567,6%	-3.624	-3.242	11,8%
Unidades de reajuste	-3.614	-1.310	175,9%	-3.614	-5.508	-34,4%

1. Incluye ingresos y gastos financieros

En una mirada consolidada, los ingresos de actividades ordinarias de Grupo Security a mar-24 llegaron a \$749.754 millones (+12,2% YoY), principalmente por mayores ingresos en Vida Security y Protecta por un mejor resultado por prima directa, totalizando \$191.715 millones, un mejor resultado de inversiones, de \$76.285 millones (+33,2% YoY), sumado a mayores ingresos en Banco Security, de \$442.483 millones (+5,2% YoY).

En cuanto al costo de venta consolidado, a mar-24 totalizó \$597.433 millones (+14,6% YoY). El principal efecto corresponde a un aumento en los costos de venta de Vida Security, totalizando \$242.659 millones (+31,6% YoY) asociado al mayor volumen de prima directa, sumado a un mayor costo de ventas en Banco Security (+3,5% YoY) principalmente explicado por mayor actividad en el área de tesorería.

EERR Grupo Security Consolidado (Ch\$ millones)	1Q24	4Q23	% Chg QoQ	mar-24	mar-23	% Chg YoY
Ingresos de actividades ordinarias	749.754	607.495	23,4%	749.754	668.100	12,2%
Banco Security - Ingresos ¹	442.483	395.834	11,8%	442.483	420.546	5,2%
Vida Security & Protecta - Ingresos por p	191.715	123.401	55,4%	191.715	162.165	18,2%
Vida Security & Protecta - Ing. por interes	76.285	57.294	33,1%	76.285	57.257	33,2%
Factoring Security - Ingresos	18.418	16.399	12,3%	18.418	14.936	23,3%
Otros ingresos	20.853	14.567	43,2%	20.853	13.197	58,0%
Costos de ventas	-597.433	-445.524	34,1%	-597.433	-521.405	14,6%
Banco Security - Costos de venta ²	-316.944	-262.775	20,6%	-316.944	-306.273	3,5%
Banco Security - Gasto por pérdidas crec	-17.843	-20.215	-11,7%	-17.843	-17.131	4,2%
Vida Security & Protecta - Costos de ven	-242.659	-152.884	58,7%	-242.659	-184.372	31,6%
Factoring - Costos de venta ⁵	-9.567	-7.303	31,0%	-9.567	-6.390	49,7%
Otros costos	-10.421	-2.348	343,9%	-10.421	-7.238	44,0%
Ganancia bruta	152.320	161.971	-6,0%	152.320	146.696	3,8%
Otros ingresos y gastos operacionales	-924	-2.091	-55,8%	-924	-4.876	-81,1%
Gastos totales	-86.184	-87.797	-1,8%	-86.184	-77.862	10,7%
Gasto por remuneraciones	-38.485	-46.930	-18,0%	-38.485	-32.607	18,0%
Gastos de administración	-47.699	-40.867	16,7%	-47.699	-45.255	5,4%
Ganancia de actividades operacionales	65.213	72.083	-9,5%	65.213	63.958	2,0%
Costos financieros netos	-3.312	-2.943	12,5%	-3.312	-3.083	7,4%
Diferencia de cambio	3.748	-5.381	-	3.748	5.033	-25,5%
Unidades de reajuste	-6.919	-11.166	-38,0%	-6.919	-10.020	-30,9%
Otros ⁶	-128	-235	-45,6%	-128	-185	-30,7%
Ganancias antes de impuesto	58.602	52.358	11,9%	58.602	55.703	5,2%
Gasto por impuestos a las ganancias	-13.591	-5.476	148,2%	-13.591	-12.892	5,4%
Ganancias atribuibles a los propietarios	45.292	46.096	-1,7%	45.292	42.344	7,0%

*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 \$86.184 millones a mar-24 (+10,7% YoY), por un incremento en gasto por remuneraciones que ascendió a \$38.485 millones (+18,0% YoY), junto con mayores gastos de administración que totalizaron \$47.699 millones (+5,4% YoY). En relación a los gastos por remuneración se observa un incremento que considera ajustes en las filiales de IPS consolidado y en áreas corporativas, por mayor pago de remuneraciones, asociado a nuevas contrataciones durante el 2023, y a la inflación de los últimos 12 meses, como también mayores bonificaciones comerciales. Con respecto a los gastos de administración, estos aumentaron principalmente por mayores gastos asociados a asesorías vinculadas al proceso de integración, junto con mayores gastos en desarrollo y servicios digitales, Los impuestos consolidados alcanzaron -\$13.591 millones a mar-24 (+5,4% YoY, explicado principalmente por el mayor resultado antes de impuestos en las filiales de financiamiento.

Indicadores Grupo Security En Ch\$ Millones	mar-24	dic-23	mar-23	% Chg QoQ
Banco - Colocaciones Totales	7.328.928	7.316.746	7.314.745	0,2%
Sistema - Colocaciones Totales ¹	234.928.737	231.625.220	225.178.377	1,4%
Inversiones - AUM Fondos Mutuos	2.742.714	2.526.178	2.214.984	8,6%
Industria - AUM Fondos Mutuos	62.439.014	56.295.008	47.479.298	10,9%
Vida - Cartera de Inversiones	3.584.360	3.456.474	3.259.636	3,7%
Industria Vida - Cartera de Inversiones ²	63.283.538	61.414.348	1.630.345	3,0%
Factoring - Colocaciones Totales	457.398	492.771	430.513	-7,2%

1. Excluyendo la participación del sistema en el extranjero 2. Información de mercado disponible a marzo 2024.

Indicadores Grupo Security (En Ch\$ Millones)	1Q24	4Q23	% Chg QoQ	3M24	3M23	% Chg YoY
Estado de Resultados						
Banco - Margen de interés neto	101.643	101.962	-0,3%	101.643	101.561	0,1%
Banco - Comisiones netas	14.411	15.357	-6,2%	14.411	16.786	-14,1%
Banco - Gastos operacionales	-47.744	-62.388	-23,5%	-47.744	-47.345	0,8%
Banco - Gasto en pérdidas crediticias	-17.144	-18.571	-7,7%	-17.144	-17.485	-1,9%
Vida - Prima directa	154.817	89.402	73,2%	154.817	133.721	15,8%
Vida - Costo de siniestros	-47.536	-56.436	-15,8%	-47.536	-63.958	-25,7%
Vida - Costo de rentas	-115.912	-34.715	233,9%	-115.912	-85.805	35,1%
Vida - Resultado de inversiones	63.917	56.841	12,4%	63.917	42.661	49,8%
Factoring - Ingresos	15.885	16.183	-1,8%	15.885	17.165	-7,5%

Ratios	mar-24	dic-23	dic-23	% Chg	
				YTD	YoY
Grupo - ROAE ¹	17,4%	20,3%	20,3%	-291 p	-102 p
Grupo - Leverage ²	34,1%	33,0%	33,0%	101 p	-132 p
Banco Consolidado - ROAE ¹	19,8%	21,1%	21,1%	-131 p	-180 p
Banco - Eficiencia ³	39,1%	41,7%	41,7%	-265 p	-21 p
Banco - Cartera con morosidad de 90 días o más	2,05%	2,03%	2,03%	2 p	-6 p
Banco - Índice de riesgo ⁴	2,87%	2,68%	2,68%	19 p	47 p
Banco - Capital básico/ Activos totales	8,0%	7,8%	7,8%	23 p	50 p
Banco - Patrimonio Efectivo / APR ⁵	16,1%	15,8%	15,8%	34 p	108 p
Factoring - ROAE ¹	20,9%	21,8%	21,8%	-90 p	-9 p
Factoring - Eficiencia ³	43,9%	45,2%	45,2%	-129 p	-301 p
Factoring - Índice de riesgo ⁴	1,28%	1,49%	1,49%	-21 p	-1 p
Vida - ROAE ¹	18,58%	18,9%	18,9%	-35 p	-54 p
Travel - ROAE ¹	51,6%	51,5%	51,5%	10 p	443 p

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

Grupo Security	mar-24	dic-23	mar-23	dic-22	dic-21	dic-20	% Chg		
							QoQ	YoY	YTD
Empleados	3.608	3.534	3.459	3.455	3.184	3.256	2,1%	4,3%	2,1%

Utilidades Acumuladas Empresas Relacionadas (Ch\$ Millones)						
	1Q24	4Q23	% Chg QoQ	mar-24	mar-23	% Chg YoY
Área Financiamiento						
Banco Security (Individual)	41.370	33.077	25,1%	41.370	41.054	0,8%
Factoring Security	3.654	3.943	-7,3%	3.654	3.345	9,2%
Área Inversiones						
Valores Security	774	827	-6,4%	774	124	524,2%
AGF Security	2.310	1.158	99,5%	2.310	2.365	-2,3%
Área Seguros						
Vida Security	10.099	12.509	-19,3%	10.099	10.067	0,3%
Securizadora Security	151	112	35,0%	151	-22	-
Hipotecaria Security	374	324	15,3%	374	106	252,4%
Inmobiliaria Security	-239	-1.630	-85,3%	-239	-764	-68,7%
Otros Servicios						
Travel Security	1.419	1.600	-11,3%	1.419	1.238	14,6%
Área Negocios Internacionales						
Protecta Security (S./ Miles)	5.539	27.691	-80,0%	5.539	10.079	-45,0%
Travex Security (S./ Miles)	1.686	338	398,8%	1.686	213	690,5%
Utilidad Grupo Security	45.292	46.096	-1,7%	45.292	42.344	7,0%

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. Hipotecaria Security fue filial de Vida Security hasta noviembre de 2023. De forma referencial, se muestra el resultado histórico de Hipotecaria, aunque está contenido en los resultados consolidados de Vida Security hasta septiembre 2023.

OPERACIONES POR ÁREA DE NEGOCIOS

ÁREA FINANCIAMIENTO (69,1% de activos; 77,4% de la utilidad de áreas de negocios a marzo 2024)

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

BANCO SECURITY

El resultado atribuible a los propietarios de Banco Security consolidado a mar-24 fue \$44.452 millones, +2,1% YoY y +26,8% QoQ. La utilidad individual del Banco (excluyendo las filiales AGF Security y Valores Security Corredores de Bolsa) fue \$41.370 millones, +0,8% YoY y +25,1% QoQ. La rentabilidad promedio de Banco Security -medida como la utilidad a mar 2024 sobre patrimonio promedio- alcanzó 19,8% (-180 bps YoY).

Banco Security – Estado de Resultados Consolidado

La utilidad de Banco Security consolidado a mar-24 fue \$44.452 millones (+2,1% YoY, +26,8% QoQ).

En Ch\$ Millones	1Q24	4Q23	% Chg QoQ	3M24	3M23	% Chg YoY
Margen de interés neto	101.643	101.962	-0,3%	101.643	101.561	0,1%
Comisiones netas	14.411	15.357	-6,2%	14.411	16.786	-14,1%
Resultado financiero neto	7.062	6.993	1,0%	7.062	2.869	146,1%
Otros ingresos*	-985	-2.381	-58,6%	-985	-749	31,5%
Total ingresos operacionales	122.130	121.931	0,2%	122.130	120.467	1,4%
Total gastos operacionales	-47.744	-62.388	-23,5%	-47.744	-47.345	0,8%
R. operacional antes de pérdidas crediti	74.386	59.543	24,9%	74.386	73.122	1,7%
Gasto por pérdidas crediticias	-17.144	-18.571	-7,7%	-17.144	-17.485	-1,9%
Resultado antes de impuestos	57.241	40.973	39,7%	57.241	55.637	2,9%
Impuestos	-12.788	-5.911	116,3%	-12.789	-12.092	5,8%
Resultado del ejercicio	44.453	35.061	26,8%	44.453	43.545	2,1%
Resultado del ejercicio atribuible a prop.	44.452	35.061	26,8%	44.452	43.544	2,1%

* 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 mar-24 fue de \$101.643 millones (+0,1% YoY). Los ingresos por intereses alcanzaron \$185.176 millones (+0,7% YoY), con un incremento en los ingresos en colocaciones de consumo (+14,0% YoY) y colocaciones para vivienda (24,1% YoY) compensado por una disminución en los ingresos en colocaciones comerciales (-4,3% YoY) y menores ingresos por instrumentos financieros de deuda de la cartera de inversiones del banco (-26,0% YoY), asociados a la baja de tasas (TPM promedio de 7,6% a mar-24 vs 11,3% a mar-23). Por su parte, los ingresos netos por reajustes totalizaron \$7.884 millones a mar-24 (+77,2% YoY), principalmente debido a una disminución en los gastos por reajustes asociados a bonos corrientes asociado a una menor inflación en el período (IPC de 0,7% a mar-24 vs 1,0% a mar-23, variación UF 0,8% a mar-24 vs 1,3% a mar-23). Adicionalmente, se registró un mayor gasto por intereses (+5,3% YoY), en mayor medida en depósitos a plazo (\$57.241 millones a mar-24, +11,3% YoY), asociado al mayor volumen de depósitos (+16,65% YoY).

Al comparar con el trimestre inmediatamente anterior, el margen de interés neto se mantuvo estable, alcanzando \$101.644 millones en 1Q24 (-0,3% QoQ). Los ingresos netos por intereses disminuyeron un 3,5% en el trimestre, principalmente por el crecimiento en gastos por intereses, ligados a la disminución en la tasa de interés evidenciada en el trimestre (TPM promedio 7,6% 1Q24 vs 9,1% en el 4Q23). Por otra parte, los ingresos netos por reajustes totalizaron \$7.884 millones (-27,3% QoQ), asociado a menores niveles de inflación (0,8% el 1Q24 vs 1,6% el 4Q23, medido como la variación de la UF en el periodo).

Margen de interés neto (MIN)	1Q24	4Q23	% Chg QoQ	3M24	3M23	% Chg
Ingresos por intereses	185.176	200.444	-7,6%	185.176	183.945	0,7%
Gastos por intereses	-91.416	-109.322	-16,4%	-91.416	-86.834	5,3%
Ingreso neto por intereses	93.760	91.122	2,9%	93.760	97.111	-3,5%
Ingresos por reajustes	36.362	68.700	-47,1%	36.362	53.195	-31,6%
Gastos por reajustes	-28.478	-57.860	-50,8%	-28.478	-48.745	-41,6%
Ingreso neto por reajustes	7.884	10.840	-27,3%	7.884	4.450	77,2%
Margen de interés neto	101.644	101.961	-0,3%	101.644	101.561	0,1%
Margen de interés neto de provisiones	84.499	83.392	1,3%	84.499	84.075	0,5%
MIN / Colocaciones	5,55%	5,57%	-3 p	5,55%	5,55%	-1 p
Mg. Interés neto de prov. / Colocaciones	4,61%	4,56%	5 p	4,61%	4,60%	1 p
MIN / Activos Totales	3,73%	3,83%	-10 p	3,73%	3,92%	-19 p

Ing. por Intereses y reajustes En Ch\$ Millones	1Q24	4Q23	%Chg QoQ	mar-24	mar-23	% Chg YoY
Consumo	19.033	18.907	0,7%	19.033	16.774	13,5%
Hipotecario	19.206	27.031	-28,9%	19.206	21.068	-8,8%
Vivienda + Consumo	38.239	45.938	-16,8%	38.239	37.842	1,0%
Instrumentos de inversión						
Comerciales	121.144	148.784	-18,6%	121.144	137.187	-11,7%
Instrumentos de inversión	53.680	56.476	-5,0%	53.680	51.068	5,1%

Ing. por Intereses y reajustes / Colocaciones	1Q24	4Q23	%Chg QoQ	mar-24	mar-23	% Chg YoY
Consumo	15,84%	15,83%	1 p	15,84%	14,81%	103 p
Hipotecario	6,60%	9,57%	-297 p	6,60%	8,13%	-152 p
Vivienda + Consumo	9,30%	11,43%	-213 p	9,30%	10,16%	-86 p
Comerciales	8,52%	10,42%	-190 p	8,52%	9,42%	-90 p
Total	8,70%	10,65%	-195 p	8,70%	9,57%	-87 p

Por su parte, las comisiones netas totalizaron \$14.411 millones a mar-24 (-14,1% YoY) asociado a un menor ingreso por comisiones de asesorías financieras y un mayor gasto en comisiones por uso de marca en tarjetas de crédito.

El resultado financiero neto alcanzó \$7.062 millones a mar-24 (vs \$2.869 a mar-23), con una baja base de comparación por el resultado en intermediación de papeles de renta fija a mar-23, junto con un mejor resultado por valorización de contratos de derivados. En la comparación trimestral, el resultado financiero neto se mantuvo estable (+1,0% QoQ).

Por otra parte, la línea otros ingresos totalizó -\$985 millones a mar-24 (+31,5% YoY y -58,6% QoQ), explicado principalmente por ajustes y castigos en bienes recibidos en parte de pago efectuados durante 2023.

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	0,19	5,66	3,18	2,87	0,96	1,57	2,31	2,05
Bancos pares*	0,20	4,52	2,39	2,08	0,79	1,29	2,46	2,11
Sistema bancario	0,63	8,35	2,61	2,58	1,90	2,94	2,33	2,24

Información a marzo 2024. *Bancos Pares: BICE, Consorcio, Internacional y Security.

Institución	Colocaciones ¹ MM\$	Garantías ² MM\$	Provisiones MM\$	Garantías / Colocaciones	Provisiones / Colocaciones	(Prov. + Gar.) / Colocaciones
Sistema Bancario	111.760.778	59.248.769	2.482.492	53,0%	2,2%	55,2%
Bancos Pares ³	16.694.077	11.787.738	376.236	70,6%	2,3%	72,9%
Bancos Grandes ³	78.826.920	38.507.749	1.642.111	48,9%	2,1%	50,9%
Banco Security	5.280.164	3.642.839	156.988	69,0%	3,0%	72,0%

1. Colocaciones comerciales evaluadas individualmente, información a enero 2024. 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 enero-24, 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 mar-24 alcanzó \$17.144 millones (-1,9% YoY), equivalente a 0,94% de las colocaciones, estable interanualmente. El resultado se asocia a un menor gasto en riesgo en la cartera de consumo que totalizó \$5.716 millones (-10,1% YoY) ya que no se constituyeron provisiones adicionales a mar-24 (vs \$1.000 millones a mar-23), junto

con un menor gasto en riesgo en la cartera hipotecaria siendo de \$87 millones (vs \$445 millones a mar-23) por menores castigos y mayores recuperos en el periodo. Este efecto fue compensado por un mayor gasto en riesgo en la cartera comercial que ascendió a \$12.969 millones (+34,0% YoY) por una baja base de comparación durante el primer trimestre del 2023. A mar-24 no se han constituido provisiones adicionales (vs \$1.500 millones constituidas a mar-23, \$1.000 millones correspondientes a consumo y \$500 millones a provisiones comerciales).

Este efecto fue compensado por un mayor gasto en riesgo en la cartera comercial que ascendió a \$12.969 millones (+34,0% YoY) por una baja base de comparación durante el primer trimestre del 2023. A mar-24 no se han constituido provisiones adicionales (vs \$1.500 millones constituidas a mar-23, \$1.000 millones correspondientes a consumo y \$500 millones a provisiones comerciales).

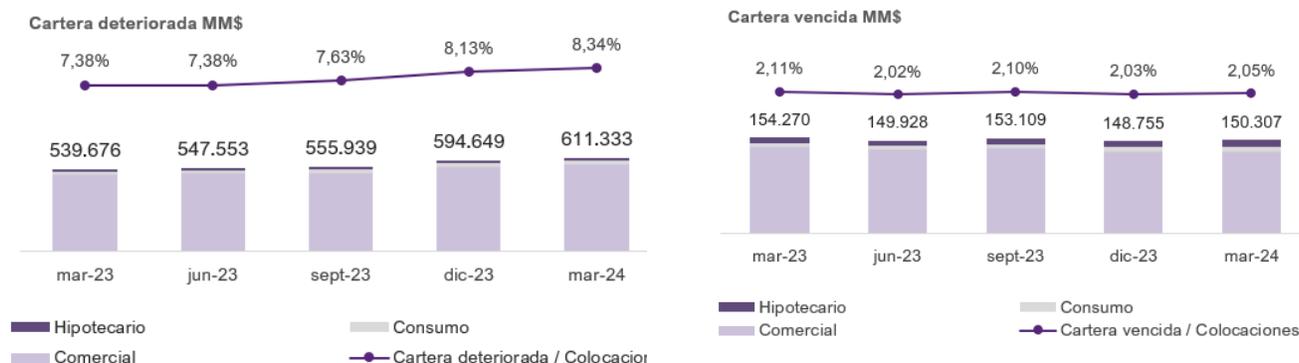
En la comparación trimestral el gasto en pérdidas crediticias alcanzó \$17.145 millones (-7,7% QoQ). En particular, el gasto en provisiones comerciales alcanzó \$12.969 millones (-3,4% QoQ), con menor gasto en provisiones de consumo, que ascendió a \$5.716 millones (-16,9% QoQ), producto de un decrecimiento en la cartera vencida en colocaciones de consumo y mayores recuperos en la cartera hipotecaria.

En Ch\$ millones	1Q24	4Q23	% Chg QoQ	3M24	3M23	%Chg YoY
PPR consumo ¹	5.716	6.875	-16,9%	5.716	6.356	-10,1%
PPR hipotecaria ¹	87	1.158	-92,5%	87	445	-80,4%
PPR comercial ¹	12.969	13.425	-3,4%	12.969	9.678	34,0%
Deterioro por riesgo de crédito de otros activos financieros	-800	-1.667	-52,03%	-800	336	-
Otros ²	-828	-1.219	-32,1%	-828	670	-
Gasto en pérdidas crediticias ¹	17.144	18.571	-7,7%	17.144	17.485	-1,9%
PPR Consumo / Colocaciones	4,76%	5,76%	-100 p	4,76%	5,61%	-85 p
PPR Hipotecaria / Colocaciones	0,03%	0,41%	-38 p	0,03%	0,17%	-14 p
PPR Comercial / Colocaciones	0,91%	0,94%	-3 p	0,91%	0,66%	25 p
Gasto en pérdidas crediticias ¹ / Colocaciones	0,94%	1,02%	-8 p	0,94%	0,96%	-2 p

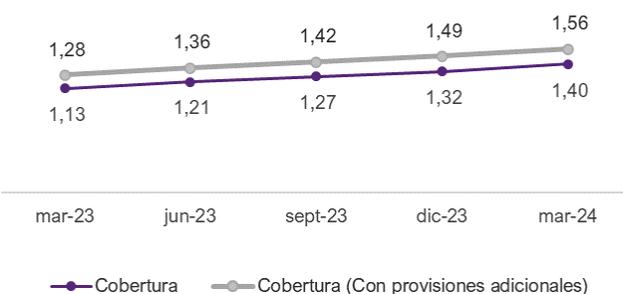
1. Incluye recuperos y provisiones adicionales 2. PPR por créditos a bancos, riesgo país y créditos contingentes

Respecto a la cartera vencida, alcanzó \$150.307 millones a mar-24, representando 2,05% de las colocaciones (-6 bps YoY, +2 bps QoQ) con un aumento en la morosidad en la cartera de consumo (+26,2% YoY, -4,9% QoQ) e hipotecaria (+35,6% YoY, +18,7% QoQ) que se compensa con una disminución en la morosidad en la cartera comercial (-6,0% YoY, +0,1% QoQ).

Con todo, el ratio de cobertura de cartera vencida alcanzó 1,40 veces (vs 1,14 veces a mar-23). Al considerar provisiones adicionales, el ratio alcanza 1,56 veces (1,28 a mar-23 veces).



Cobertura cartera vencida
Provisiones totales / Cartera vencida



En Ch\$ Millones	1Q24	4Q23	1Q23	% Chg QoQ	YoY
Colocaciones consumo	480.705	477.773	453.163	0,6%	6,1%
Colocaciones hipotecarias	1.163.518	1.129.267	1.036.994	3,0%	12,2%
Colocaciones comerciales	5.684.705	5.709.565	5.824.462	-0,4%	-2,4%
Colocaciones totales	7.328.928	7.316.746	7.314.745	0,2%	0,2%
Cartera vencida consumo	7.551	7.943	5.985	-4,9%	26,2%
Cartera vencida hipotecaria	11.179	9.414	8.245	18,7%	35,6%
Cartera vencida comercial	131.577	131.398	140.040	0,1%	-6,0%
Cartera vencida total (NPLs)¹	150.307	148.755	154.270	1,0%	-2,6%
Cartera vencida consumo	1,57%	1,66%	1,32%	-9 p	25 p
Cartera vencida hipotecaria	0,96%	0,83%	0,80%	13 p	17 p
Cartera vencida comercial	2,31%	2,30%	2,40%	1 p	-9 p
Cartera vencida / Colocaciones totales	2,05%	2,03%	2,11%	2 p	-6 p
Provisiones constituidas brutas	219.883	250.364	186.240	-12,2%	18,1%
Castigos	-9.789	-54.364	-11.171	-	-12,4%
Provisiones de riesgo de crédito²	210.093	196.000	175.070	7,2%	20,0%
Provisiones consumo	27.216	26.684	23.692	2,0%	14,9%
Provisiones hipotecarias	2.206	1.941	1.863	13,7%	18,4%
Provisiones comerciales	180.672	167.376	149.515	7,9%	20,8%
Provisiones de riesgo de crédito²	210.093	196.000	175.070	7,2%	20,0%
Cobertura cartera vencida consumo	360,4%	335,9%	395,8%	2447 p	-3544 p
Cobertura cartera vencida hipotecaria	19,7%	20,6%	22,6%	-88 p	-286 p
Cobertura cartera vencida comercial	137,3%	127,4%	106,8%	993 p	3055 p
Cobertura cartera vencida total³	139,8%	131,8%	113,5%	802 p	2629 p
Provisiones ³ / Colocaciones	2,87%	2,68%	2,39%	19 p	47 p
Cartera deteriorada/ Colocaciones	8,34%	8,13%	7,38%	21 p	96 p
Cartera deteriorada consumo	4,31%	4,60%	4,25%	-29 p	6 p
Cartera deteriorada hipotecaria	1,42%	1,33%	1,23%	9 p	19 p
Cartera deteriorada comercial	10,10%	9,77%	8,72%	33 p	138 p

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

A mar-24 los gastos operacionales totalizaron \$47.744 millones (+0,8% YoY). Los gastos de administración fueron \$27.158 millones (+11,6% YoY) principalmente por un aumento en gastos de desarrollo y servicios digitales, y mayores gastos asociados a tarjetas de crédito. En el periodo, los gastos de personal totalizaron \$17.871 millones (+8,4% YoY) por mayores bonificaciones de áreas comerciales. Los gastos de depreciación y amortización alcanzaron \$1.405 millones a mar-24, un 19,7% inferior al mismo periodo del 2023. Por otra parte, la línea otros gastos operacionales totalizó \$1.310 millones a mar-24 (-72,6% YoY), producto de una alta base de comparación en el primer trimestre del 2023.

En la comparación trimestral, los gastos de apoyo disminuyeron en un 23,5%, totalizando \$47.744 millones, por menores gastos

de personal, que totalizaron a \$17.871 millones (-38,8% QoQ) asociado a bonificaciones de las áreas comerciales en el 4Q23. Los gastos de administración fueron de 27.158 millones (-0,5% QoQ), estables en el periodo.

En Ch\$ Millones	1Q24	4Q23	% Chg QoQ	3M24	3M23	% Chg
Personal	17.871	29.186	-38,8%	17.871	16.487	8,4%
Gastos de administración	27.158	27.307	-0,5%	27.158	24.327	11,6%
Depreciación y amortización	1.405	820	71,3%	1.405	1.749	-19,7%
Otros gastos operacionales	1.310	5.075	-74,2%	1.310	4.782	-72,6%
Total gastos operacionales	47.744	62.389	-23,5%	47.744	47.345	0,8%
Total ingresos operacionales	122.131	121.933	0,2%	122.131	120.467	1,4%
Índice de eficiencia	39,1%	51,2%	-1.207 p	39,1%	39,3%	-21 p

El índice de eficiencia de Banco Security -medido como total de gastos operacionales sobre total de ingresos operacionales- alcanzó 39,1% a mar-24 (-21 bps YoY), con mayores ingresos, en mayor medida en el resultado neto. En el trimestre se registra una eficiencia de 39,1% (vs 51,2% 4Q23), asociada a una disminución en los gastos el período (-23,5% QoQ).

A mar-24 se registró un impuesto a la renta de \$12.789 millones (+5,8% YoY) por el aumento en 2,9% en el resultado antes de impuesto. En la comparación trimestral, el impuesto a la renta fue de \$12.789 millones (+116,3% QoQ) producto de un mayor resultado antes de impuestos (+39,7% QoQ), junto con un menor efecto positivo por corrección monetaria, ligada a una menor inflación en el período (variación IPC 0,7% en 1Q24 vs 1,9% en 4Q23).

Resultados por Segmentos de Negocios

Banco Security Nota de Segmentos (YoY) En Ch\$ Millones	Banca Empresas		Banca Personas		Tesorería		Otros		Total Banco		Filiales		Total Consolidado	
	mar-24	mar-23	mar-24	mar-23	mar-24	mar-23	mar-24	mar-23	mar-24	mar-23	mar-24	mar-23	mar-24	mar-23
Margen financiero	40.802	38.555	23.735	20.897	34.236	41.341	0	0	98.773	100.793	433	482	99.206	101.274
Δ% 3M24	5,8%		13,6%		-17,2%		-		-2,0%		-10,1%		-2,0%	
Comisiones netas	3.908	6.076	3.875	3.824	-78	-70	0	0	7.705	9.829	8.341	7.799	16.046	17.628
Δ% 3M24	-35,7%		1,3%		11,2%		-		-21,6%		7,0%		-9,0%	
Op. fin., cambios y otros ing. netos	2.177	2.572	174	237	4.545	-1.881	-444	394	6.452	1.322	2.827	2.130	9.279	3.452
Δ% 3M24	-15,4%		-26,5%		-		-		387,9%		32,7%		168,8%	
Pérdidas por riesgo y BRP	-12.789	-12.700	-7.437	-6.230	779	-358	0	0	-19.447	-19.288	0	0	-19.447	-19.288
Δ% 3M24	0,7%		19,4%		-		-		0,8%		-		0,8%	
Total ingresos op. netos	34.098	34.503	20.347	18.727	39.481	39.032	-444	394	93.483	92.656	11.601	10.411	105.084	103.067
Δ% 3M24	-1,2%		8,6%		1,2%		-		0,9%		11,4%		2,0%	
Total gastos operacionales	-15.787	-14.060	-18.646	-17.271	-6.002	-5.239	283	-3.313	-40.153	-39.883	-7.688	-7.548	-47.841	-47.431
Δ% 3M24	12,3%		8,0%		14,6%		-		0,7%		1,9%		0,9%	
Resultado operacional neto	18.311	20.442	1.701	1.457	33.479	33.793	-161	-2.919	53.329	52.773	3.913	2.863	57.242	55.636
Δ% 3M24	-10,4%		16,8%		-0,9%		-94,5%		1,1%		36,7%		2,9%	
Impuestos	-4.106	-4.539	-381	-323	-7.508	-7.504	36	648	-11.959	-11.719	-830	-373	-12.789	-12.092
Δ% 3M24	-9,5%		17,9%		0,0%		-94,4%		2,0%		122,4%		5,8%	
Utilidad atribuible propietarios*	14.205	15.903	1.319	1.133	25.971	26.289	-125	-2.270	41.371	41.054	3.082	2.489	44.452	43.544
Δ% 3M24	-10,7%		16,4%		-1,2%		-94,5%		0,8%		23,8%		2,1%	

En Ch\$ Millones	Banca Empresas		Banca Personas		Tesorería		Otros		Total Banco		Filiales		Total Consolidado	
	1Q-24	4Q-23	1Q-24	4Q-23	1Q-24	4Q-23	1Q-24	4Q-23	1Q-24	4Q-23	1Q-24	4Q-23	1Q-24	4Q-23
Margen financiero	40.802	47.232	23.735	24.849	34.236	28.401	0	0	98.773	100.482	433	299	99.206	100.781
Δ% 1Q24	-13,6%		-4,5%		20,5%				-1,7%		45,0%		-1,6%	
Comisiones netas	3.908	4.768	3.875	3.989	-78	-78	0	0	7.705	8.680	8.341	7.770	16.046	16.449
Δ% 1Q24	-18,0%		-2,9%						-11,2%		7,4%		-2,5%	
Op. fin., cambios y otros ing. netos	2.177	2.111	174	151	4.545	-11	-444	-3.853	6.452	-1.602	2.827	3.097	9.279	1.495
Δ% 1Q24	3,1%		15,4%		-		-88,5%		-		-8,7%		520,7%	
Pérdidas por riesgo y BRP	-12.789	-13.141	-7.437	-9.420	779	2.635	0	0	-19.447	-19.926	0	0	-19.447	-19.926
Δ% 1Q24	-2,7%		-21,0%		-70,4%				-2,4%		-		-2,4%	
Total ingresos op. netos	34.098	40.970	20.347	19.569	39.481	30.947	-444	-3.853	93.483	87.633	11.601	11.166	105.084	98.799
Δ% 1Q24	-16,8%		4,0%		27,6%		-88,5%		6,7%		3,9%		6,4%	
Total gastos operacionales	-15.787	-19.244	-18.646	-20.518	-6.002	-6.071	283	-2.683	-40.153	-48.516	-7.688	-9.310	-47.841	-57.825
Δ% 1Q24	-18,0%		-9,1%		-1,1%		-		-17,2%		-17,4%		-17,3%	
Resultado operacional neto	18.311	21.725	1.701	-948	33.479	24.876	-161	-6.536	53.330	39.117	3.913	1.856	57.242	40.973
Δ% 1Q24	-15,7%		-		34,6%		-97,5%		36,3%		110,8%		39,7%	
Impuestos	-4.106	-3.388	-381	323	-7.508	-4.114	36	1.141	-11.959	-6.039	-830	127	-12.789	-5.911
Δ% 1Q24	21,2%		-		82,5%		-96,8%		98,0%		-		116,3%	
Utilidad atribuible propietarios*	14.205	18.337	1.319	-626	25.971	20.762	-125	-5.396	41.371	33.079	3.083	1.989	44.452	35.068
Δ% 1Q24	-22,5%		-		25,1%		-97,7%		25,1%		55,0%		26,8%	

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

A mar-24 las colocaciones comerciales de Banco Security decrecieron un 2,4% YoY (-0,4% YTD) totalizando \$5.685 mil millones, mientras que la industria creció un 2,7% YoY (+1,5% YTD). Al incluir las filiales en el extranjero, la industria creció un 5,9% YoY (+3,2% YTD).

Colocaciones comerciales por sector económico	% Total
Bienes inmobiliarios y servicios a empresas	21,2%
Servicios financieros y seguros	17,4%
Construcción e inmobiliario	15,5%
Servicios comunales	14,5%
Comercio	10,2%
Transporte	7,4%
Manufacturas	5,3%
Agricultura y ganadería	3,2%
Electricidad, gas y agua	2,1%
Minería	1,9%
Pesca	1,0%
Telecomunicaciones	0,3%
Forestal	0,1%
Total Colocaciones Comerciales	100%

La participación de mercado de Banco Security en colocaciones comerciales fue 4,6% mar-24. La Banca Empresas cuenta con 9.678 clientes a mar-24 (-3,1% YoY).

El resultado de la división Empresas a mar-24 fue \$14.205 millones (-10,7% YoY). El menor resultado se explica principalmente por una disminución en las comisiones netas totalizando \$3.908 millones (-35,7% YoY), asociado a la menor actividad comercial y en menor medida, producto de menores ingresos en la línea de operaciones financieras, cambios y otros ingresos netos, totalizando \$2.177 millones (-15,4% YoY), por menores asesorías financieras efectuadas en el periodo y cambios normativos en las comisiones vigentes, efectivos desde agosto 2023. Estos efectos fueron parcialmente compensados por un crecimiento en el margen financiero totalizando \$40.802 millones (+5,8% YoY), debido a un incremento en los ingresos por pasivos, junto a una reducción de gastos asociados al valor de la UF. A su vez, las pérdidas por riesgo se mantuvieron estables interanualmente, totalizando \$12.789 millones (+0,7% YoY). Por otra parte, los gastos operacionales totalizaron \$15.787 millones (+12,3% YoY), asociado a mayores gastos por proyectos digitales y mayores bonificaciones.

Al comparar con el trimestre inmediatamente anterior, la utilidad se decreció en un 22,5%, totalizando \$14.205 millones. El margen financiero fue de \$40.802 millones (-13,6% QoQ), por una disminución en la tasa de interés (TPM promedio 7,6% en

4Q23 vs 9,1% 4Q23) y un menor volumen de saldos vista, compensado en parte con un mayor volumen de depósitos a plazo. Por otra parte, se registraron menores comisiones netas, de \$3.908 millones (-18,0% QoQ) asociado a menores ingresos por asesorías financieras, comisiones por servicios de tarjetas de crédito y seguros. La línea de operaciones financieras, cambios y otros ingresos netos, alcanzó \$2.177 millones (+3,1% QoQ) por menores pagos de intereses penales en el periodo. Las pérdidas por riesgo ascendieron a \$12.789 millones (-2,7% QoQ) debido al deterioro de clientes puntuales. A su vez, los gastos operacionales totalizaron \$15.787 millones (-18,0% QoQ) principalmente por una liberación de provisiones y un menor gasto en bonificaciones en el periodo.

Banca Personas

La Banca Personas de Banco Security apunta a clientes de rentas altas. A mar-24 los créditos a personas (consumo + hipotecario) de Banco Security alcanzaron \$1.644 mil millones (+10,3% YoY), por el mayor volumen de colocaciones hipotecarias (+12,2% YoY) y de consumo (+6,1% YoY), representando 15,9% y 6,6% de las colocaciones totales del Banco, respectivamente. A mar-24, las colocaciones a personas de Banco Security aumentaron +10,3% YoY (+2,3% YTD). En la industria, crecieron un +5,7% YoY, (+1,0% YTD), por el incremento de colocaciones hipotecarias (+6,9% YoY, +1,3% YTD) y de consumo (+2,5% YoY, +0,2% YTD). Al incluir las filiales en el extranjero, las colocaciones a personas de la industria registraron un crecimiento de +6,7% YoY y +1,5% YTD. La participación de mercado de Banco Security sobre su segmento objetivo de individuos de altos ingresos alcanzó 4,7% a mar-24. La Banca Personas cuenta con 65.444 clientes a mar-24 (+0,3% YoY).

El resultado de la Banca Personas a mar-24 fue de \$1.319 millones (+16,4% YoY), principalmente por un mayor margen financiero alcanzó \$23.735 millones (+13,6% YoY) por el crecimiento en volumen de depósitos a plazo y saldos vista. Adicionalmente, se registró un crecimiento de 10,3% YoY de las colocaciones de hipotecaria y consumo. Las comisiones netas totalizaron \$3.875 millones a mar-24 (+1,3% YoY), estables en el periodo. Por otra parte, la línea operaciones financieras, cambios y otros ingresos netos alcanzó \$174 millones a mar-24 (-26,5% YoY) por mayores pérdidas por prepago. El gasto operacional totalizó \$18.646 millones (+8,0% YoY) por mayores gastos estacionales asociados a tarjetas de crédito junto con mayores gastos asociados a servicios digitales. Adicionalmente, el gasto en riesgo alcanzó \$7.437 millones, (+19,4% YoY) con mayores provisiones por colocaciones de consumo.

En la comparación trimestral, la Banca Personas registró un resultado de \$1.319 millones en el 1Q24 (versus -\$626 millones en el 4Q23). El margen financiero alcanzó \$23.735 millones (-4,5% QoQ) por una menor rentabilidad de pasivos asociado a la disminución en las tasas de interés en el periodo (TPM promedio de 7,6% en 1Q24 vs 9,1% en el 4Q23). Junto con esto, las comisiones netas finalizaron en \$3.875 millones (-2,9% QoQ) A su vez, la línea operaciones financieras, cambios y otros ingresos totalizó \$174 millones (+15,4% QoQ) por mayor ingreso por intereses de créditos en mora e ingresos por tipo de cambio. Por otra parte, se registraron mayores pérdidas por riesgo, de \$7.437 millones (-21,0% QoQ), por efectos estacionales del periodo durante el 4Q23. A su vez, los gastos operacionales totalizaron \$18.646 millones (-9,1% QoQ) por mayores bonificaciones durante el 4Q23 y mayores gastos por proyectos.

Tesorería

A mar-24 la utilidad del área de Tesorería fue \$25.971 millones (-1,2% YoY). Los ingresos operacionales netos totalizaron \$39.481 millones (+1,2% YoY), principalmente por un menor margen financiero de \$34.236 millones (-17,2% YoY), asociado a la baja de tasas respecto al año anterior (TPM promedio de 11,3% en 1Q23 vs 7,6% en el 1Q24). Por su parte, a mar-24 se evidenció un crecimiento en la línea operaciones financieras, cambios y otros ingresos netos que ascendió a \$4.545 millones (vs -\$1.881 a mar-23), debido a un mejor resultado por la intermediación de papeles de renta fija, sumado a un efecto positivo asociado al valor de mercado de derivados. A su vez, la línea de pérdidas por riesgo registró un resultado positivo de \$779 millones a mar-24 (vs -\$358 millones a mar-23) explicado en gran medida por la liberación de provisiones efectuadas por el deterioro de algunos instrumentos de la cartera de inversiones. Adicionalmente, las comisiones netas totalizaron -\$78 millones a mar-24, manteniéndose estables interanualmente. Por otra parte, se registraron gastos operacionales por -\$6.002 millones a mar-24 (+14,6% YoY) explicado principalmente por el desarrollo de proyectos digitales y bonificaciones de productividad.

Banco Security desembolsó un total de MMM\$1.187,6 de las facilidades de financiamiento otorgadas por el Banco Central (FCIC), en el contexto de la crisis sanitaria del COVID-19. El desembolso del FCIC 1 alcanzó a MMM\$809,6, con fecha de vencimiento 1 de abril de 2024, el cual ya fue cancelado. El desembolso del FCIC 2 y 3 alcanzó a MMM\$378,8, con fecha de vencimiento 1 de julio de 2024, teniendo a la fecha todos los fondos necesarios para su pago, depositados en el Depósito de Liquidez (DL FCIC 2 y 3) en el Banco Central, creado para efectos de facilitar el pago a la fecha de vencimiento.

En el trimestre, la utilidad de la Tesorería totalizó \$25.971 millones (+25,1% QoQ). Los ingresos operacionales netos fueron un 27,6% superiores respecto al 4Q23. En particular, el margen financiero fue de \$34.236 millones (+20,5% QoQ) debido a la menor asignación de resultados por asignación de capital a áreas comerciales (TPM promedio de 7,6% en 1Q24 vs 9,1% en el 4Q23). Por otra parte, la línea operaciones financieras, cambios y otros ingresos netos registró un resultado de \$4.545 millones en el 1Q24 (vs -\$11 millones en el 4Q23), asociado a las decisiones de cobertura en la mesa de Balance, junto con un mayor resultado por intermediación de papeles de renta fija. En cuanto a la línea de pérdidas por riesgo, se registró un resultado positivo de \$779 millones (-70,4% QoQ) debido al menor nivel de deterioro de algunos instrumentos de la cartera de inversiones. Respecto a los gastos operacionales, estos alcanzaron \$6.002 millones, estables respecto al trimestre anterior.

El área de Tesorería está compuesta por las mesas de Trading, Inversiones, Balance y Distribución. La mesa de Balance administra inversiones financieras destinadas a estabilizar el margen financiero, administrar el riesgo de tasa del balance, manejar la liquidez y mantener un fondeo eficiente para las operaciones de crédito del banco. A mar-24, Balance representó el 77,1% 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 16,6% de los ingresos de la Tesorería. El 6,2% 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 alcanzó \$7.328.928 millones en colocaciones totales a mar-24 (+0,2% YoY). A marzo 2024, las colocaciones del sistema crecieron 4,3% YoY (+1,4% YTD). Considerando las participaciones en el extranjero, las colocaciones del sistema crecieron un 6,5% YoY (+2,5 YTD). A mar-24, los préstamos comerciales de Security disminuyeron 2,4% YoY (-0,4% YTD), totalizando \$5.684.705 millones (77,6% de la cartera de Banco Security), mientras que los créditos a personas (consumo + hipotecario) alcanzaron \$1.644.223 millones, creciendo un +10,3% YoY (+2,3% YTD). Los 20 mayores deudores representan el 11,72% de la cartera de créditos totales del Banco.

Colocaciones Totales* <i>En Ch\$ Millones</i>	mar-24	dic-23	mar-23	%Chg	
				QoQ	YoY
Consumo	480.705	477.773	453.163	0,6%	6,1%
Hipotecario	1.163.518	1.129.267	1.036.994	3,0%	12,2%
Vivienda + Consumo	1.644.223	1.607.039	1.490.157	2,3%	10,3%
N° Clientes	65.444	65.228	65.231	0,3%	0,3%
Comerciales	5.684.705	5.709.565	5.824.462	-0,4%	-2,4%
N° Clientes	9.678	9.768	9.985	-0,9%	-3,1%
Colocaciones T Totales	7.328.928	7.316.746	7.314.745	0,2%	0,2%
Participación de Mercado	3,12%	3,16%	3,25%	-4 p	-13 p

* Colocaciones brutas.

Fuentes de Financiamiento

<i>En Ch\$ Millones</i>	mar-24	dic-23	mar-23	% Chg	
				QoQ	YoY
Depósitos a la vista	920.312	968.887	1.085.841	-5,0%	-15,2%
Depósitos a plazo	3.207.912	2.951.078	2.459.061	8,7%	30,5%
Depósitos totales	4.128.225	3.919.965	3.544.903	5,3%	16,5%
Deuda emitida	3.702.665	3.784.919	3.901.589	-2,2%	-5,1%
Instrumentos financieros de deuda emitidos	3.289.700	3.383.824	3.503.402	-2,8%	-6,1%
Bonos subordinados	412.966	401.095	398.187	3,0%	3,7%
Obligaciones con bancos	1.469.958	1.493.172	1.489.807	-1,6%	-1,3%
Otros pasivos*	671.104	563.204	601.374	19,2%	11,6%
Pasivos totales	9.971.952	9.761.260	9.537.673	2,2%	4,6%
Patrimonio total	914.285	883.885	822.975	3,4%	11,1%
Pasivo + patrimonio	10.886.237	10.645.145	10.360.648	2,3%	5,1%

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

Depósitos a Plazo y Depósitos a la Vista

A marzo 2024 los depósitos totales fueron de \$4.128.225 millones (+16,5% YoY). A marzo, los depósitos totales ascendieron a \$4.128.225 millones (+16,5% YoY, +5,3% YTD), mientras que el sistema tuvo variaciones de +3,7% YoY, +2,2% YTD y +6,9% YoY, +4,5% YTD al incluir las participaciones en el extranjero. A mar-24 los depósitos a plazo totalizaron \$3.207.912 millones, +30,5% YoY (+8,7% YTD), en línea con el nivel actual de tasas competitivo, mientras que los depósitos a la vista totalizaron \$920.312 millones (-15,2% YoY, -5,0% YTD).

Los depósitos a plazo de Banco Security están compuestos en un 43,5% por depósitos minoristas y un 56,5% por depósitos institucionales. Los 15 mayores depositantes representan el 13,2% del total de pasivos del banco. El índice de colocaciones sobre depósitos fue 178% a mar-24, comparado con 206% en mar-23. 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 liquidez¹, agregando a la diversificación del financiamiento el seguimiento y control de una completa serie de límites sobre los descalces del balance, la mantención de un volumen importante de activos líquidos y el alargamiento de pasivos, aumentando el plazo del financiamiento. Cabe destacar que el

¹ 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).

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.

Al 31 de marzo los activos líquidos² representaban un 80,2% de los depósitos y otras captaciones a plazo. Por su parte el indicador de razón de cobertura de liquidez³ a mar-24 se encuentra en 250,7%, muy por sobre el mínimo normativo de 100%.

Deuda Emitida

Serie	N° de Inscripción CMF	Fecha Inscripción CMF	Moneda	Monto Inscrito	Tasa de Interés Anual	Plazo (años)	Vencimiento
H1	03/2007	01-25-07	U.F.	3.000.000	3,00	23	01-12-29
K5	14/2014	10-09-14	U.F.	5.000.000	2,75	10	01-06-24
K6	05/2015	04-01-15	U.F.	5.000.000	2,75	5	01-03-25
K7	05/2015	04-01-15	U.F.	5.000.000	2,75	10	01-09-25
K-ocho	12/2016	10-03-16	U.F.	5.000.000	2,80	10	01-10-26
K9	08/2018	05-09-18	U.F.	5.000.000	2,75	10	01-07-28
Z4	11/2018	12-20-18	Moneda Nacional	75.000.000.000	4,80	5,5	01-04-24
D1	11/2018	12-20-18	U.F.	5.000.000	2,20	10,5	01-02-29
Z5	11/2019	11-11-19	Moneda Nacional	75.000.000.000	3,50	6	01-06-25
B9	11/2019	11-11-19	U.F.	5.000.000	0,70	5,5	01-10-24
C1	11/2019	11-11-19	U.F.	5.000.000	0,80	6	01-03-26
D2	11/2019	11-11-19	U.F.	5.000.000	0,90	8,5	01-09-27
D3	11/2019	11-11-19	U.F.	5.000.000	1,00	10,5	01-09-29
Q2	04/2020	03-12-20	U.F.	5.000.000	0,70	15	01-11-34
Q3	04/2020	03-12-20	U.F.	5.000.000	0,80	15,5	01-07-35
Z6	04/2020	03-12-20	Moneda Nacional	100.000.000.000	2,65	5	01-12-24
Z7	04/2020	03-12-20	Moneda Nacional	100.000.000.000	2,75	6	01-11-25
D4	04/2020	03-12-20	U.F.	5.000.000	0,50	10,5	01-07-30
Z8	06/2021	09-23-21	Moneda Nacional	100.000.000.000	3,30	6	01-06-27
C3	06/2021	09-23-21	U.F.	5.000.000	0,40	5	01-07-26
C4	06/2021	09-23-21	U.F.	5.000.000	0,70	6	01-03-27
D5	06/2021	09-23-21	U.F.	5.000.000	1,00	7	01-04-28
D6	06/2021	09-23-21	U.F.	5.000.000	1,40	10,5	01-11-31
Q5	03/2023	03-31-23	U.F.	5.000.000	2,50	16	01-09-38
Z9	03/2023	03-31-23	Moneda Nacional	5.000.000	5,50	5	01-12-27
D8	03/2023	03-31-23	U.F.	5.000.000	2,50	11	01-12-33

A Mar-24, el total de deuda emitida en bonos corrientes por Banco Security es \$3.289.140 millones, según lo detallado en los estados financieros de Banco Security.

Capitalización

El patrimonio efectivo (PE) de Banco Security aumentó un 6,0% YoY, debido al aumento en la utilidad acumulada de ejercicios anteriores junto con un mejor resultado del ejercicio del año, 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

² Incluye efectivo y depósitos en efectivo, operaciones con liquidación en curso, instrumentos financieros no derivados y contratos de derivados financieros.

³ Medición de la Liquidez Normativa – Razón de cobertura de liquidez (LCR o liquidity coverage ratio)

hacia T2, alineado al cumplimiento de los límites establecidos en el artículo 66 de la LGB, en donde bonos subordinados y provisiones voluntarias contabilizadas como instrumentos AT1, debían cumplir con el límite de 0,5% de los Activos Ponderados por Riesgo (APR) hasta el 1 de diciembre del 2023, límite de sustitución que disminuyó a 0% a partir de la fecha mencionada.



El índice de adecuación de capital de Basilea III (Patrimonio efectivo sobre activos ponderados por riesgo) alcanzó un 16,13% a marzo 2024 (con un mínimo regulatorio de 9,88% según calendario), +108 bps⁴ YoY. El aumento responde a un incremento de 6,0% en el patrimonio efectivo compensado con una disminución de los activos ponderados por riesgo (-1,1% YoY).

El índice de core capital sobre activos totales, alcanzó un 8,04% (+50 bps YoY). Mientras que la rentabilidad promedio Banco Security, medido como la utilidad a marzo 2024 anualizada sobre el patrimonio promedio, alcanzó un 14,4%.

En Ch\$ Millones	mar-24	dic-23	mar-23	QoQ	YoY
Capital	325.041	325.041	325.041	0,0%	0,0%
Reservas	19.920	19.697	18.078	1,1%	10,2%
Otro resultado integral ¹	7.771	8.713	7.022	-10,8%	10,7%
Ut. acumulada ejercicios anteriores	583.382	406.712	485.013	43,4%	20,3%
Utilidad del ejercicio	44.452	176.670	43.544	-74,8%	2,1%
Provisión dividendos mínimos	-66.337	-53.001	-55.773	25,2%	18,9%
Interés no controlador	55	54	51	2,4%	8,2%
Capital Básico	914.285	883.885	822.975	3,4%	11,1%
Deducciones	20.482	20.055	17.149	2,1%	19,4%
CET1	893.802	863.830	805.826	3,5%	10,9%
AT1	-	-	39.810	-	-100,0%
T1	893.802	863.830	845.636	3,5%	5,7%
T2	376.478	397.032	352.514	-5,2%	6,8%
Patrimonio Efectivo	1.270.280	1.260.862	1.198.150	0,7%	6,0%
Riesgo de crédito	7.097.702	7.212.989	7.147.439	-1,6%	-0,7%
Riesgo operacional	663.029	650.677	599.472	1,9%	10,6%
Riesgo de mercado	116.726	126.183	215.096	-7,5%	-45,7%
Activos Ponderados por Riesgo (APR)	7.877.457	7.989.850	7.962.006	-1,4%	-1,1%
Capital mínimo regulatorio	630.197	639.188	636.961	-1,4%	-1,1%
CET1 / APR	11,35%	10,81%	10,12%	53 bps	123 bps
T1 / APR	11,35%	10,81%	10,62%	53 bps	73 bps
Patrimonio efectivo / APR	16,13%	15,78%	15,05%	34 bps	108 bps
Capital básico / Activos totales ²	8,04%	7,81%	7,54%	23 bps	50 bps

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

FACTORING SECURITY

A mar-24 la utilidad de Factoring Security llegó a \$3.654 millones (+9,2% YoY). El resultado operacional neto totalizó \$9.050

⁴ Puntos base.

millones (+5,9% YoY), con un mayor volumen de colocaciones totalizando \$457.398 millones (+6,2% YoY) junto con un mayor margen de interés. Adicionalmente se observa un menor reajuste neto, asociada al menor nivel de inflación (variación UF 0,8% a mar-24 vs 1,3% a mar-23). Por su parte, los gastos de apoyo alcanzaron \$3.976 millones (-0,9% YoY) producto de menores gastos de administración asociados por una alta base de comparación a mar-23, asociados al área digital y datos, junto con mayores gastos incurridos en el período anterior por concepto de arriendo de oficinas. Estos efectos fueron parcialmente compensados por un aumento en gastos de personal. En tanto el gasto en provisiones alcanzó \$722 millones (+168,2% YoY).

Durante el 1Q24 la utilidad disminuyó 7,3%, con un menor resultado operacional (-1,1% QoQ) producto de un menor margen de interés, asociado a la disminución en el volumen de colocaciones promedio en el periodo (-7,2%), también por menores reajustes. Por otra parte, los gastos de apoyo totalizaron \$3.976 millones (-1,8% QoQ), por menores gastos de administración junto con una alta base de comparación por mayor gasto de personal por mayores bonificaciones en el 4Q23. Adicionalmente, el gasto por provisiones fue 96,1% superior.

Los efectos mencionados previamente derivaron en un índice de eficiencia de 43,9% a mar-24 (-301 bps YoY) por un mayor resultado operacional. En términos trimestrales, la eficiencia disminuyó en 35 bps. El indicador de riesgo– medido como el cociente entre provisiones y colocaciones totales – fue de 1,16% a mar-24 (-13 bps YoY y -33 bps QoQ).

En Ch\$ Millones	1Q24	4Q23	% Chg QoQ	3M24	3M23	% Chg YoY
Colocaciones	457.398	492.771	-7,2%	457.398	430.513	6,2%
Provisiones constituidas	5.297	7.338	-27,8%	5.297	5.558	-4,7%
Resultado operacional neto¹	9.050	9.147	-1,1%	9.050	8.546	5,9%
Gasto por provisiones por riesgo de crédito	-722	-368	96,1%	-722	-269	168,2%
Gastos de apoyo	-3.976	-4.051	-1,8%	-3.976	-4.012	-0,9%
Utilidad Neta	3.654	3.943	-7,3%	3.654	3.345	9,2%
Eficiencia ²	43,9%	44,3%	-35 p	43,9%	46,9%	-301 p
PPR / Colocaciones	0,63%	0,30%	33 p	0,63%	0,25%	38 p
Índice de Riesgo ³	1,16%	1,49%	-33 p	1,16%	1,29%	-13 p

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

ÁREA DE INVERSIONES (1,1% de activos; 5,3% de la utilidad de áreas de negocios a marzo 2024)

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

Los AUM de AGF Security y Valores Security a mar-24 aumentaron a \$4.705.856 millones (+26,0% YoY), con mayores AUM en fondos mutuos (+30,5% YoY) y custodia nacional (22,1% YoY) e internacional (+17,9% YoY). Los fondos mutuos bajo administración totalizaron \$2.742.714 millones (+23,8% YoY) por un aumento en gran parte de las clases de activos.

Al comparar con el trimestre inmediatamente anterior los AUM de AGF y Valores, aumentaron 9,8% QoQ, con mayores AUM en fondos mutuos (+11,9% QoQ), custodia nacional (+8,4% QoQ) e internacional (+9,7% QoQ). AGF Security mantiene una participación de mercado de 4,4% del total de la industria de fondos mutuos. A mar-24 los montos transados en acciones llegaron

a \$185.647 millones (+6,7% YoY y +12,9% QoQ) con un 1,3% de participación de mercado.

En Ch\$ Millones	3M24	2023	3M23	% Chg	
				QoQ	YoY
Activos bajo administración (AUM)	4.705.856	4.284.899	3.734.175	9,8%	26,0%
Fondos mutuos bajo administración*	2.742.714	2.526.178	2.214.984	8,6%	23,8%
Participación de mercado fondos mutuos	4,4%	4,5%	4,7%	-9 p	-27 p

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

En Ch\$ Millones	1Q24	4Q23	% Chg QoQ	3M24	3M23	% Chg YoY
Acciones - Volumen transado*	185.647	164.426	12,9%	185.647	173.982	6,7%
Participación de mercado acciones	1,3%	1,2%	3 p	1,3%	1,2%	5 p
Ingresos operacionales	10.448	10.003	4,5%	10.448	9.637	8,4%
Ingresos no operacionales	2.363	2.671	-11,5%	2.363	1.713	37,9%
Gastos totales	-8.897	-10.816	-17,7%	-8.897	-8.575	3,8%
Eficiencia	69,4%	85,3%	-1589 p	69,4%	75,5%	-610 p
AGF Security	2.310	1.158	99,5%	2.310	2.365	-2,3%
Valores Security	774	827	-6,4%	774	124	524,2%
Resultado AGF y Valores	3.084	1.985	55,4%	3.084	2.489	23,9%

(*) Se considera Bolsa de Comercio y Bolsa Electrónica

A mar-24 la utilidad de AGF y Valores fue \$3.084 millones (+23,9% YoY). En particular, AGF Security registró un resultado de \$2.310 millones a mar-24 (-2,3% YoY), por una disminución en el resultado de la cartera propia (-10,7% YoY) y mayores gastos de administración (+8,4%), efecto que se ve en parte compensado por mayores ingresos operacionales (+4,2% YoY). Por otra parte, Valores Security alcanzó una utilidad de \$774 millones (vs. \$124 millones a mar-23) por mayores ingresos operaciones (+19,1%), junto con un mejor resultado no operacional (+115,4%).

En la mirada consolidada los ingresos operacionales alcanzaron \$10.448 millones (+8,4% YoY). Se registraron mayores ingresos transaccionales que ascendieron a \$3.242 millones (+19,1 %) explicados principalmente por renta fija y mercado internacional, junto con mayores ingresos de los fondos que totalizaron \$7.206 millones (+4,2% YoY) explicados por un mayor ROA en el periodo y mayores AUM. Por otra parte, los ingresos no operacionales totalizaron \$2.363 millones (+37,9% YoY), por el escenario internacional, y por la baja de tasa de interés en el periodo (TPM promedio a mar-24 de 7,6% vs 11,3% a mar-23) dado que se realizó venta de cartera. Por último, los gastos totales fueron de \$8.897 millones (+3,8% YoY) debido principalmente a mayores gastos tecnológicos asociados a mantención de software. Con esto, alcanza un indicador de eficiencia de 69,4% (vs 75,5% a mar-23).

En el trimestre la utilidad aumentó en un 55,4% en comparación al 4Q23. Los ingresos operacionales aumentaron en 4,4% durante en el periodo. En particular, los ingresos de fondos ascendieron a \$7.206 millones (+4,2% QoQ), por mayores AUM. Los ingresos transaccionales disminuyeron en un 2,4% asociado principalmente a menor actividad en renta fija. Por otra parte, los ingresos no operacionales fueron de \$2.363 millones (-11,5% QoQ) por un menor resultado en la cartera propia asociado a la menor inflación del periodo (Var UF de 0,8% a mar-24 vs 1,6% a dic-23). En relación con los gastos totales, estos disminuyeron en un 21,6% en relación al 4Q23, por menores gastos de administración asociados a menores proyectos digitales en periodo. Junto con esto, los gastos directos disminuyeron en un 14,0% por menores gastos de personal asociados bonificaciones durante el 4Q23.

ÁREA SEGUROS (23,7% de activos; 17,8% de la utilidad de áreas de negocios a marzo 2024)

El área Seguros registró un resultado de \$10.259 millones a mar-24. Esta área incluye las operaciones de la compañía de seguros Vida Security y Beneficios Security, con su filial Corredores de Seguros Security. Adicionalmente, incorpora las siguientes compañías que complementan su actividad central aseguradora: Hipotecaria Security y desde diciembre 2023, su filial Inmobiliaria CasaNuestra, Inmobiliaria Security y Securitizadora Security.

Hipotecaria Security ofrece Mutuos Hipotecarios Endosables para inversionistas institucionales, junto con créditos hipotecarios para el financiamiento de bienes, como viviendas nuevas y usadas, terrenos, oficinas y otros. A marzo 2023, tuvo un resultado de \$374 millones (+253,0% YoY). A su vez, Securitizadora Security desarrolla servicios de administración de activos securitizados y de los respectivos patrimonios separados junto con la emisión de bonos. El resultado de ésta a marzo 2024 totalizó \$152 millones (vs -\$22 millones a mar-2023) principalmente por la emisión de bono securitizado en enero 2023.

Vida Security – Resultados Consolidado

Vida Security registró un resultado de \$10.099 millones (+0,3% YoY), producto de un mayor resultado en inversiones, de \$63.917 millones (+49,8% YoY), sumado a un aumento en el volumen de primas, totalizando \$154.817 millones a mar-24 (+15,8% YoY). Estos efectos fueron parcialmente compensados por un incremento en el costo de renta, que totalizó -\$115.912 millones (+35,1% YoY), asociado al mayor volumen de prima directa, junto con un aumento en los costos de administración (+15,0% YoY) principalmente por un mayor gasto en remuneraciones, mayores gastos asociados al canal de distribución producto de la mayor actividad y un mayor gasto asociado a servicios digitales.

En Ch\$ Millones	1Q24	4Q23	% Chg. QoQ	3M24	3M23	% Chg. YoY
Prima directa	154.817	89.402	73,2%	154.817	133.721	15,8%
Prima retenida	153.383	87.806	74,7%	153.383	132.155	16,1%
Variación de reservas técnicas	-24.709	-19.635	25,8%	-24.709	7.470	-
Costo de siniestros	-47.536	-56.436	-15,8%	-47.536	-63.958	-25,7%
Costo de rentas	-115.912	-34.715	233,9%	-115.912	-85.805	35,1%
Resultado de intermediación	-5.786	-5.774	0,2%	-5.786	-5.678	1,9%
Gastos médicos	-3	-10	-66,7%	-3	-4	-6,2%
Deterioro de seguros	10	52	-80,7%	10	-34	-
Margen de Contribución	-40.553	-28.712	41,2%	-40.553	-15.853	155,8%
Costos de administración	-12.703	-11.014	15,3%	-12.703	-11.042	15,0%
Resultado CUI	0	22.430	-	0	5.653	-
Resultado de inversiones cartera propia	63.917	34.411	85,7%	63.917	37.008	72,7%
Resultado de inversiones	63.917	56.841	12,4%	63.917	42.661	49,8%
Diferencia de cambio	1.971	-804	-	1.971	-1.647	-
Utilidad (pérdida) por unidades reajustables	-3.426	-4.340	-21,1%	-3.426	-4.710	-27,2%
Otro ingresos y egresos	36	291	-87,6%	36	164	-78,0%
Impuesto a la renta	858	249	244,9%	858	494	73,5%
Resultado neto	10.099	12.509	-19,3%	10.099	10.067	0,3%

En el agregado la prima directa alcanzó \$154.817 millones a mar-24 (+15,8% YoY) por una mayor venta de rentas vitalicias. A marzo 2024 la participación de mercado fue de 7,2% en prima total y 9,1% en rentas vitalicias a marzo 2024.

En tanto, a mar-24 se registró una constitución de reservas técnicas por -\$24.709 millones (vs. liberación por +\$7.470 millones a mar-23), principalmente por una mayor constitución en seguros individuales, debido a un resultado positivo en la cartera de inversiones asociada a CUI y APV. Por su parte, el costo de siniestros y rentas totalizó \$163.448 millones (+9,1% YoY), producto de un mayor volumen de primas en rentas vitalicias, compensado parcialmente por un menor costo en seguros individuales producto de menores rescates y traspasos CUI. Todo lo anterior explica un margen de contribución de -\$40.553 millones a mar-24, versus -\$15.853 millones a mar-23.

Por su parte, el resultado de inversiones alcanzó \$63.917 millones (+49,8% YoY), con un ROI de 7,1% (5,2% a mar-23), por un

mayor resultado en renta variable e índices, sumado a un mayor resultado por 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 \$12.703 millones (+15,0% YoY) por la mayor actividad comercial, proyectos digitales y reajustes de remuneraciones, alcanzando un ratio de costo de administración sobre prima retenida de 8,3%, 7,3 bps inferior a mar-23.

Adicionalmente, a mar-24 el impuesto a la renta totalizó +\$858 millones (vs +\$494 millones a mar-23). La variación se explica por mayores dividendos recibidos en comparación a marzo 2023, junto con un menor efecto positivo de la corrección monetaria del patrimonio tributario y menor gasto de amortización de Goodwill tributario.

En el trimestre Vida Security registró una utilidad de \$10.099 millones (-19,3% QoQ), principalmente por un mayor costo de siniestros y rentas, de \$163.448 millones (+79,3% QoQ), asociado al mayor nivel de ventas en rentas vitalicias. El resultado de inversiones alcanzó \$63.917 millones (+12,4% QoQ) principalmente por el mayor resultado de cartera propia, de \$38.803 millones (+12,8% QoQ), sumado a un mayor resultado en la cartera CUI, que alcanzó \$25.115 millones (+12,0% QoQ). Adicionalmente, la prima total ascendió a \$154.817 millones (+73,2% QoQ), principalmente por mayor prima de rentas vitalicias.

Resultado por Ramo

En Ch\$ Millones	Individuales		Protección Familiar		Colectivos		RRVV		SIS		Total	
	3M24	3M23	3M24	3M23	3M24	3M23	3M24	3M23	3M24	3M23	3M24	3M23
Prima directa	44.879	49.317	1.825	1.793	16.747	17.463	91.315	65.087	51	61	154.817	133.721
Prima retenida	44.076	48.511	1.825	1.793	16.131	16.725	91.315	65.087	36	39	153.383	132.155
Variación de reservas técnicas	-24.909	7.331	-4	-39	204	68	0	0	0	110	-24.709	7.470
Costo de siniestros	-36.118	-52.180	-421	-546	-11.037	-11.301	0	42	40	27	-47.536	-63.958
Costo de rentas	-600	-435	0	0	0	0	-115.237	-85.211	-75	-159	-115.912	-85.805
Resultado de intermediación	-3.353	-3.338	-776	-736	-899	-1.045	-758	-560	0	0	-5.786	-5.678
Gastos médicos	-3	-4	0	0	-1	0	0	0	0	0	-3	-4
Deterioro de seguros	0	0	0	0	10	-34	0	0	0	0	10	-34
Margen de contribución	-20.907	-114	623	473	4.409	4.413	-24.680	-20.643	2	17	-40.553	-15.853
Res. de inv. CUI	25.115	5.653									25.115	5.653
Res. de inv. cartera propia											38.803	37.008
Resultado de inversiones											63.917	42.661
Costos de administración											-12.703	-11.042
Diferencia de cambio											1.971	-1.647
Utilidad (pérdida) por unidades reajustables											-3.426	-4.710
Otro ingresos y egresos											36	164
Impuesto a la renta											858	494
Resultado neto											10.099	10.067

En Ch\$ Millones	Individuales		Protección Familiar		Colectivos		RRVV		SIS		Total	
	1Q24	4Q23	1Q24	4Q23	1Q24	4Q23	1Q24	4Q23	1Q24	4Q23	1Q24	4Q23
Prima directa	44.879	53.848	1.825	1.792	16.747	20.059	91.315	13.665	51	38	154.817	89.402
Prima retenida	44.076	53.069	1.825	1.792	16.131	19.258	91.315	13.665	36	22	153.383	87.806
Variación de reservas técnicas	-24.909	-20.144	-4	24	204	432	0	0	0	53	-24.709	-19.635
Costo de siniestros	-36.118	-44.094	-421	-316	-11.037	-12.085	0	-42	40	100	-47.536	-56.436
Costo de rentas	-600	-588	0	0	0	0	-115.237	-35.110	-75	982	-115.912	-34.715
Resultado de intermediación	-3.353	-3.736	-776	-768	-899	-1.111	-758	-159	0	0	-5.786	-5.774
Gastos médicos	-3	-9	0	0	-1	-1	0	0	0	0	-3	-11
Deterioro de seguros	0	-2	0	0	10	55	0	0	0	0	10	52
Margen de contribución	-20.907	-15.504	623	732	4.409	6.547	-24.680	-21.645	2	1.157	-40.553	-28.712
Res. de inv. CUI	25.115	22.430									25.115	22.430
Res. de inv. cartera propia											38.803	34.411
Resultado de inversiones											63.917	56.841
Costos de administración											-12.703	-11.014
Diferencia de cambio											1.971	-804
Utilidad (pérdida) por unidades reajustables											-3.426	-4.340
Otro ingresos y egresos											36	291
Impuesto a la renta											858	249
Resultado neto											10.099	12.509

Seguros Individuales (29,0% de la prima directa total a mar-24)

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

La prima directa totalizó \$44.879 millones a mar-24 (-9,0% YoY) principalmente por una menor prima de seguros CUI. En este sentido, la estrategia comercial de la compañía le ha permitido ubicarse en el tercer lugar en primas a mar-24. En relación a los costos de siniestros, fueron de \$36.118 millones (-30,8% YoY) por menores rescates y traspasos CUI. Cabe recordar que los rescates y traspasos tienen como contrapartida una liberación de reservas que compensa el costo registrado. Por otra parte, se constituyeron reservas técnicas por \$24.909 millones (vs una liberación de reservas técnicas por \$7.331 a mar-23), principalmente por el resultado de inversiones CUI, compensado en parte por mayor nivel de rescates y traspasos y disminución de primas en el periodo. Cabe destacar que un resultado positivo en la cartera de inversiones asociada a CUI y APV tiene como contrapartida una constitución de reservas técnicas. El costo de intermediación se mantuvo estable en el periodo, alcanzando \$3.353 millones (+0,5% YoY), con una mayor tasa de costo de intermediación (7,6% a mar-24, +73 bps YoY). Con todo, el margen de contribución alcanzó -\$20.907 millones a mar-24, versus -\$114 millones a mar-23.

A mar-24 los seguros CUI y APV representan el 89,4% del total de la prima de seguros individuales.

Individuales En Ch\$ Millones	1Q24	4Q23	% Chg. QoQ	3M24	3M23	% Chg.
Prima Directa	44.879	53.848	-16,7%	44.879	49.317	-9,0%
Prima Retenida	44.076	53.069	-16,9%	44.076	48.511	-9,1%
Variación de Reservas Técnicas	-24.909	-20.144	23,7%	-24.909	7.331	-
Costo de Siniestros	-36.118	-44.094	-18,1%	-36.118	-52.180	-30,8%
Costo de Rentas	-600	-588	2,0%	-600	-435	37,7%
Resultado de Intermediación	-3.353	-3.736	-10,3%	-3.353	-3.338	0,5%
Gastos Médicos	-3	-9	-68,8%	-3	-4	-19,0%
Deterioro de Seguros	0	-2	-99,2%	0	0	-
Margen de Contribución	-20.907	-15.504	34,8%	-20.907	-114	18235,8%
Tasa de siniestralidad (1)	83,3%	84,2%	-89 p	83,3%	108,5%	-2515 p
Tasa costo de intermediación (2)	7,6%	7,0%	57 p	7,6%	6,9%	73 p

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

En la comparación con el trimestre inmediatamente anterior, se registró un menor volumen de prima directa, de \$44.879 millones (-16,7% QoQ), por menor volumen de venta de APV y seguros CUI. Por otra parte, se constituyeron reservas técnicas por \$24.909 millones (vs. una constitución de reservas técnicas de \$20.144 millones en el 4Q23), debido a un mayor resultado de inversiones en la cartera CUI, que alcanzó \$25.115 millones (+12,0% QoQ), sumado a menores rescates y traspasos en el periodo. Considerando estos efectos, el margen de contribución alcanzó -\$20.907 millones durante el 1Q23 (+34,8 QoQ).

Protección Familiar (1,2% de la prima directa total a mar-24)

Protección Familiar En Ch\$ Millones	1Q24	4Q23	% Chg. QoQ	3M24	3M23	% Chg.
Prima Directa	1.825	1.792	1,8%	1.825	1.793	1,8%
Prima Retenida	1.825	1.792	1,8%	1.825	1.793	1,8%
Variación de Reservas Técnicas	-4	24	-	-4	-39	-89,2%
Costo de Siniestros	-421	-316	33,5%	-421	-546	-22,8%
Costo de Rentas	0	0	-	0	0	-
Resultado de Intermediación	-776	-768	1,0%	-776	-736	5,5%
Gastos Médicos	0	0	-	0	0	-
Deterioro de Seguros	0	0	-	0	0	-
Margen de Contribución	623	732	-14,9%	623	473	31,8%
Tasa de siniestralidad (1)	23,1%	17,6%	549 p	23,1%	30,5%	-737 p
Tasa costo de intermediación (2)	42,5%	42,9%	-33 p	42,5%	41,0%	150 p

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 \$623 millones a mar-24 (+31,8% YoY) por principalmente por menores costos de siniestros que alcanzaron \$421 millones (-22,8% YoY) y mayor prima directa que ascendió \$1.825 millones (+1,8% YoY). Por otra parte, se observa un mayor costo de intermediación, totalizando \$776 millones (+5,5% YoY) por un mayor volumen de ventas y por la composición de la venta hacia productos con mayor comisión.

Al comparar con el trimestre anterior, se registró un margen de contribución de \$623 millones (-14,9% QoQ) principalmente por mayores costos de siniestros que totalizaron \$421 millones (+33,5% QoQ), con un costo de intermediación estable, de \$776 millones (1,0% QoQ) y mayor prima directa que aumentó en 1,8% en relación al trimestre anterior.

Seguros Colectivos (10,8% de la prima directa total a mar-24)

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	1Q24	4Q23	% Chg. QoQ	3M24	3M23	% Chg.
Prima Directa	16.747	20.059	-16,5%	16.747	17.463	-4,1%
Prima Retenida	16.131	19.258	-16,2%	16.131	16.725	-3,6%
Variación de Reservas Técnicas	204	432	-52,7%	204	68	200,4%
Costo de Siniestros	-11.037	-12.085	-8,7%	-11.037	-11.301	-2,3%
Costo de Rentas	0	0	-	0	0	-
Resultado de Intermediación	-899	-1.111	-19,1%	-899	-1.045	-14,0%
Gastos Médicos	-1	-1	-51,9%	-1	0	307,9%
Deterioro de Seguros	10	55	-81,5%	10	-34	-
Margen de Contribución	4.409	6.547	-32,7%	4.409	4.413	-0,1%
Tasa de siniestralidad (1)	68,4%	62,8%	567 p	68,4%	67,6%	85 p
Tasa costo de intermediación (2)	5,6%	5,8%	-20 p	5,6%	6,2%	-67 p

A mar-24 el margen de contribución se mantuvo estable, totalizando \$4.409 millones (-0,1% YoY) con menores costos de siniestros

alcanzando \$11.037 millones (-2,3% YoY), en mayor medida por menores siniestros en seguros temporales de vida y seguros de invalidez. En relación a la prima directa, esta totalizó \$16.747 millones (-4,1% YoY) por menores primas en seguros de salud compensado en parte por mayores ingresos en seguros de vida.

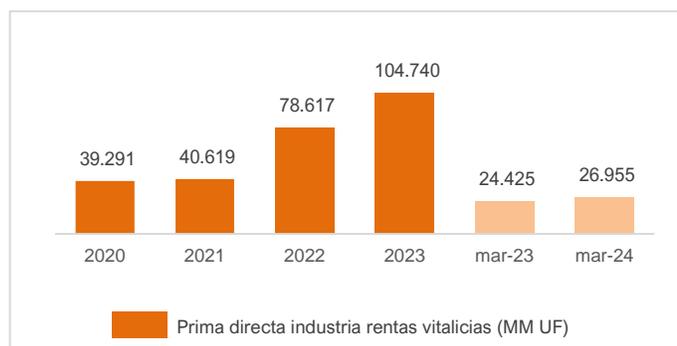
En la comparación trimestral, el margen de contribución fue de \$4.409 millones (-32,7% QoQ) con menores primas directas, que totalizaron \$16.747 millones (-16,5% YoY), por menores ventas de seguros, especialmente en seguros de salud. Junto con esto, se observa una menor liberación de reservas técnicas que totalizó \$204 millones (-8,7% QoQ) y menor costo de intermediación siendo un 19,1% menor al periodo anterior. En relación a los costos de siniestros, estos totalizaron \$11.037 millones (-8,7% QoQ) por menores siniestros en seguros de salud, debido a estacionalidad.

Rentas Vitalicias (59,0% de la prima directa total a mar-24)

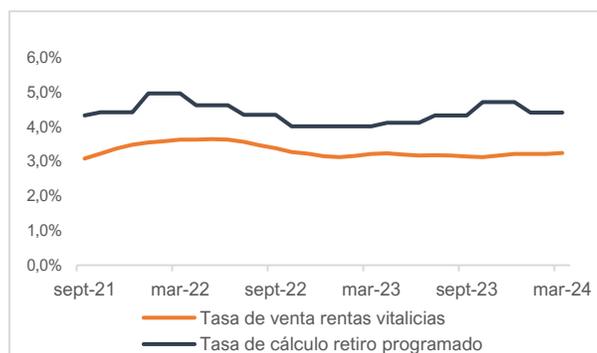
Los trabajadores que eligen modalidad de retiro las rentas vitalicias entregan sus fondos previsionales a una compañía de seguros y reciben a cambio un ingreso fijo, indexado por inflación, el resto de su vida, y pensiones de sobrevivencia a los beneficiarios legales. Considerando el cuadro 601 de los EEFF de Vida Security, incluye los ramos 421, 422 y 423⁵.

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. Esto resulta en una pérdida contable en el estado de resultados.

A mar-24, la prima total de rentas vitalicias de la industria⁶ totalizó UF 27,0 millones, +10,4% por sobre mar-23.



Fuente: Comisión para el Mercado Financiero y Superintendencia de Pensiones



Rentas Vitalicias En Ch\$ Millones	1Q24	4Q23	% Chg. QoQ	3M24	3M23	% Chg.
Prima Directa	91.315	13.665	568,2%	91.315	65.087	40,3%
Prima Retenida	91.315	13.665	568,2%	91.315	65.087	40,3%
Costo de Rentas	-115.237	-35.110	228,2%	-115.237	-85.211	35,2%
Resultado de Intermediación	-758	-159	377,9%	-758	-560	35,3%
Margen de Contribución	-24.680	-21.645	14,0%	-24.680	-20.643	19,6%
Tasa costo de intermediación (1)	0,8%	1,2%	-33 p	0,8%	0,9%	-3 p

(1) Costo de intermediación/ Prima retenida

⁵ Incluye además el ramo 424 de la SVS, que corresponde al antiguo sistema de Invalidez y Sobrevivencia definido en la circular 528 (C-528). A marzo 2024, este ramo aporta a Vida Security un margen de contribución de -\$340 millones.

⁶ Información de mercado disponible a marzo 2024

El margen de contribución en rentas vitalicias alcanzó -\$24.680 millones a mar-24 (vs -\$20.643 millones a mar-23), con \$91.345 millones de prima directa, implicando un aumento de 40,3% YoY. En relación con el costo de rentas, este fue de \$115.237 millones a mar 24 (+35,2% YoY) asociado al mayor volumen de prima directa, sumado a un mayor volumen de pensiones pagadas. Cabe recordar que en la venta de rentas vitalicias se constituye un pasivo – la reserva, cuyo cálculo está normado por la CMF, equivalente al valor presente de las pensiones futuras que debe pagar la compañía, ajustadas de acuerdo con las tasas de mortalidad vigentes – el que se respalda en su mayor parte con inversiones financieras de largo plazo de acuerdo con estrictas normas de calce. A mar-24 la participación de mercado fue de 9,1%

En la comparación trimestral, el margen de contribución fue de -\$24.680 millones (-\$21.645 millones el 4Q23), con un mayor costo de renta, de \$115.237 millones (+228.2% QoQ) asociado a un mayor nivel de ventas, con un total de \$91.315 millones (vs \$13.665 millones en el 4Q23) con una baja base de comparación en el trimestre anterior.

Seguro de Invalidez y Supervivencia (SIS)

El seguro de invalidez y supervivencia es obligatorio para todos los afiliados a las AFP, y es contratado directamente por el conjunto de éstas para sus afiliados, mediante licitaciones públicas bianuales. Es financiado por los empleadores durante la vida laboral activa de los afiliados con una fracción de la cotización adicional que cobran las AFP. 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	1Q24	4Q23	% Chg. QoQ	3M24	3M23	% Chg.
Prima Directa	51	38	35,0%	51	61	-16,3%
Prima Retenida	36	22	66,3%	36	39	-6,4%
Variación de Reservas Técnicas	0	53	-99,5%	0	110	-99,7%
Costo de Siniestros	40	100	-59,7%	40	27	48,4%
Costo de Rentas	-75	982	-	-75	-159	-52,6%
Margen de Contribución	2	1.157	-99,8%	2	17	-89,7%

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

En abril de 2022 se realizó la 8ª licitación del SIS para el próximo período, que comprende desde el 1 de julio de 2022 hasta el 30 de junio de 2023. Vida Security no se adjudicó cuotas en esta licitación. 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 \$51 millones a mar-24, mientras que el margen de contribución alcanzó 2 millones (vs \$17 millones a mar-23). Al ser una cartera en run off, el negocio es menos significativo cada año. Cabe destacar que estos resultados pertenecen a saldos de carteras correspondiente a contratos antiguos.

Resultado de Inversiones Vida Security

El resultado de inversiones a mar-24 totalizó \$63.917 millones (+49,8% YoY), con un ROI de 7,1% (+190 bps YoY). En la cartera CUI y APV el resultado fue de \$25.115 millones (vs \$5.653 millones a mar-23) con 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 ni la corrección monetaria, que se presenta en las líneas de diferencia de cambio del estado de resultados y corrección monetaria respectivamente. Por otra parte, el resultado de la

cartera propia totalizó \$38.803 millones (+4,8% YoY), con un ROI de 5,6% (-24 bps YoY), producto de un mejor desempeño en renta variable, fondos inmobiliarios, compensado por menor resultado en fondos de infraestructura.

Durante el trimestre el resultado de inversiones fue \$63.917 millones (+12,4% QoQ), con un ROI de 7,1% (+56 bps QoQ). En cuanto a la cartera CUI y APV, se registró un resultado de \$25.115 millones (+12,0% QoQ), por un mayor desempeño en renta variable e índices. Por otra parte, la cartera propia registró un resultado de \$38.803 millones, (+12,8% QoQ) con un ROI de 56 bps mayor al 4Q23 con un mayor resultado en renta variable y fondos inmobiliarios compensado en parte por menor resultado en renta fija.

Stock de inversiones En Ch\$ Millones	1Q24	4Q23	1Q23	% Chg		Stock %
				QoQ	YoY	1Q24
Renta Fija	2.130.667	2.088.431	2.006.205	2,0%	6,2%	59,4%
Renta Variable e Índices	965.510	884.026	780.441	9,2%	23,7%	26,9%
Inmobiliario	422.832	410.380	376.590	3,0%	12,3%	11,8%
Otras Inversiones	65.351	73.638	96.401	-11,3%	-32,2%	1,8%
Stock Inversiones	3.584.360	3.456.474	3.259.636	3,7%	10,0%	-
CUI	835.704	748.827	746.864	11,6%	11,9%	23,3%
Cartera Propia	2.748.656	2.707.647	2.512.773	1,5%	9,4%	76,7%
Stock de Inversiones	3.584.360	3.456.474	3.259.636	3,7%	10,0%	-

Resultado de inversiones En Ch\$ Millones	1Q24	4Q23	% Chg QoQ	3M24	3M23	% Chg.
Renta fija	23.877	23.955	-0,3%	23.877	18.480	29,2%
Renta variable e índices	33.873	25.580	32,4%	33.873	12.312	-
Inmobiliario	6.380	4.465	42,9%	6.380	6.642	-4,0%
Otras inversiones	-212	2.841	-	-212	5.227	-
Resultado de inversiones	63.917	56.841	12,4%	63.917	42.661	49,8%
CUI y APV	25.115	22.430	12,0%	25.115	5.653	344,3%
Cartera propia	38.803	34.411	12,8%	38.803	37.008	4,8%
Resultado de inversiones	63.917	56.841	12,4%	63.917	42.661	49,8%

ROI	1Q24	4Q23	% Chg QoQ	3M24	3M23	% Chg.
Renta Fija	4,5%	4,6%	-11 p	4,48%	3,68%	80 p
Renta Variable e Índices	14,0%	11,6%	246 p	14,03%	6,31%	772 p
Inmobiliario	6,0%	4,4%	168 p	6,04%	7,06%	-102 p
Otras Inversiones	-1,3%	15,4%	-1673 p	-1,30%	21,69%	-2299 p
CUI	12,0%	12,0%	4 p	12,0%	3,0%	899 p
Cartera Propia	5,6%	5,1%	56 p	5,6%	5,9%	-24 p
ROI	7,1%	6,6%	56 p	7,1%	5,2%	190 p

Gastos de Administración Vida Security

<i>En Ch Millones</i>	1Q24	4Q23	% Chg QoQ	3M24	3M23	%Chg.
Remuneraciones	5.099	4.685	8,8%	5.099	4.532	12,5%
Gastos asociados al canal de distribución	1.279	772	65,8%	1.279	1.013	26,3%
Otros	6.325	5.558	13,8%	6.325	5.497	15,1%
Total costo de administración	12.703	11.014	15,3%	12.703	11.042	15,0%

A mar-24 los gastos de administración de Vida Security alcanzaron \$12.703 millones (+15,3% YoY), lo que representa un ratio de gastos sobre prima retenida de 8,3% (-7 bps YoY). El gasto por remuneraciones totalizó \$5.099 millones (+12,5% YoY) por reajustes de sueldos, contrataciones asociadas a la expansión del negocio. Por otra parte, los gastos asociados al canal de distribución ascendieron a \$1.279 millones (+26,3% YoY) en línea con el mayor nivel de actividad. La línea Otros fue de \$6.325 millones (+15,1% YoY) debido a servicios digitales.

En la comparación trimestral, los gastos totalizaron \$12.703 millones (+15,0% QoQ). Los gastos de remuneraciones totalizaron \$5.099 millones (+8,8% QoQ). La línea Otros, ascendió a \$6.325 millones (+13,8% QoQ). Finalmente, los gastos asociados al canal de distribución totalizaron \$1.279 millones (+65,8% QoQ).

Diferencia de cambio y utilidad (pérdida) por unidades reajustables

Con relación a la diferencia de cambio, esta alcanzó \$1971 millones a mar-24 (-\$1.646 millones a mar-23). Por otra parte, la pérdida por unidades reajustables fue -\$3.426 millones a mar-24 (-27,2% YoY) por una menor inflación en el periodo (variación UF 0,8% a mar-24 vs variación UF 1,3% a mar-23). Cabe señalar que las reservas técnicas de la compañía y la cartera propia tienen un descalce asociado a decisiones de inversión.

INMOBILIARIA SECURITY

En octubre 2023, Inmobiliaria Security pasó a ser 100% parte de Inversiones Previsión Security, incorporándose al área de Seguros de Grupo Security.

A mar-24 Inmobiliaria Security registró una pérdida de \$239 millones (vs -\$764 millones a mar-23), determinado principalmente por menores costos financieros. A mar-24 se escrituraron 3 unidades al igual que en mar-23. En el trimestre el resultado alcanzó -\$239 millones (vs -\$1.630 millones en 4Q23). La principal diferencia respecto del trimestre anterior se explica por ajustes extraordinarios y valorización del stock, que impactaron el resultado.

A su vez, no se realizaron promesas de venta a mar-24, mientras que a mar-23 las promesas totalizaron 4 unidades, y en 4Q23 las promesas fueron 3 unidades. Por otra parte, los activos inmobiliarios administrados por la compañía alcanzaron \$85.897 millones, (-1,8% YoY). 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	1Q24	4Q23	% Chg QoQ	3M24	3M23	% Chg
Activos Inmobiliarios Administrado	85.897	86.070	-0,2%	85.897	87.429	-1,8%
Promesas de venta (UF)	0	84.296	-100,0%	0	43.092	-100,0%
Promesas de venta (Unidades)	0	3	-100,0%	0	4	-100,0%
Escrituraciones (UF)	111.500	53.796	107,3%	111.500	36.192	208,1%
Escrituraciones (Unidades)	3	2	50,0%	3	3	0,0%
Utilidad Neta	-239	-1.630	-85,3%	-239	-764	-68,7%

ÁREA OTROS SERVICIOS (0,2% de los activos; 1,4% de la utilidad de áreas de negocios a marzo 2024)

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

AGENCIA DE VIAJES: TRAVEL SECURITY

Travel Security -incluyendo los resultados de la filial Travel Perú- reportó una utilidad de \$1.419 millones a mar-24 (+14,6% YoY), producto de un mayor ingreso por ventas (+13,6% YoY), siendo parcialmente compensado por mayores gastos en el periodo asociados a mayores gastos de personal. En la comparación trimestral, se reportó una utilidad un 11,3% inferior al 4Q23, principalmente por un menor resultado no operacional asociado a pérdidas por tipo de cambio. En relación a las ventas en dólares, estas disminuyeron en 13,2% en el trimestre.

	1Q24	4Q23	% Chg QoQ	3M24	3M23	% Chg
Ventas totales Travel (US\$ millones)	50	58	-13,2%	50	55	-8,4%
Resultado operacional Travel (Ch\$ millones)	2.280	2.008	13,5%	2.280	1.668	36,7%
Utilidad Travel (Ch\$ millones)	1.419	1.599	-11,3%	1.419	1.238	14,6%

Travel Perú, la filial de Travel Security, registró ventas por US \$11.7 millones a mar-24 (+29,8% YoY, y +15,4% QoQ), junto con un resultado de US\$142 mil (+150,2% YoY y +43,2% QoQ), impulsado por un mayor nivel de ventas.

ÁREA NEGOCIOS INTERNACIONALES (5,4% de los activos; -1,9% de la utilidad de las áreas de negocio a marzo 2024)

El área de Negocios Internacionales registró un resultado atribuible a los propietarios de -\$1.109 millones. Entre octubre y diciembre de 2023 Inversiones Security Perú aumentó su participación en Protecta Security, modificando su participación desde 67% a un 70%.

Protecta Security es una compañía de seguros de vida peruana con foco en rentas vitalicias, que fue adquirida en septiembre de 2015, y marcó el ingreso de Grupo Security al mercado financiero peruano. Adicionalmente, esta área consolida el 75% de Travel Perú, la agencia de viajes de Grupo Security en Perú.

Protecta Security

A mar-24 Protecta alcanzó una utilidad de S/. 5,5 millones (-45,0% YoY). En el período, se registró una prima total de S/. 148,9 millones (+12,5% YoY) producto de mayores primas de rentas particulares, por S/. 66,4 millones (+94,9% YoY), en línea con el crecimiento del mercado (+84,4% YoY) y con una participación de mercado de 13,9% en este producto. Este efecto fue compensado por una caída en rentas vitalicias en el periodo (-20,8% YoY) en línea con la variación de la industria (-7,2% YoY) y con una participación de 20,2%. Por otra parte, se registró un menor resultado de inversiones neto, de S./ 60,2 millones a mar-24 (-1,1% YoY) por ajustes temporales en el valor de fondos e inversiones inmobiliarias, no obstante el aumento de un 13,9% YoY en el volumen de la cartera de inversiones, asociado al crecimiento del negocio. Estos efectos fueron parcialmente compensados por un mayor costo de siniestros neto, asociado al mayor stock de pensiones y rentas a pagar.

En el trimestre la utilidad alcanzó S/. 5,5 millones vs S/. 27,7 millones en el 4Q23 explicado principalmente por un menor resultado de inversiones, de S/. 60,2 millones (-21,4% QoQ) y un mayor costo por siniestros +(12,5% QoQ). Este efecto fue parcialmente compensado por una mayor prima directa (+5,4% QoQ) y menores gastos de administración y personal (-13,0% QoQ).

En miles de S./	1Q24	4Q23	% Chg QoQ	3M24	3M23	% Chg YoY
Prima total rentas vitalicias	56.618	57.277	-1,1%	56.618	71.517	-20,8%
Participación de mercado RRVV	20,2%	19,8%	45 p	20,2%	23,7%	-348 p
Prima total rentas particulares	66.416	57.438	15,6%	66.416	34.082	94,9%
Participación de mercado RRPP	13,9%	11,6%	222 p	13,9%	13,1%	75 p
Prima total	148.874	141.265	5,4%	148.874	132.387	12,5%
Resultado de inversiones	60.152	76.570	-21,4%	60.152	60.836	-1,1%
Rendimiento del portafolio UDM	7,0%	7,3%	-23 p	7,0%	7,6%	-59 p
Utilidad neta	5.539	27.691	-80,0%	5.539	10.079	-45,0%

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 24 de abril de 2024, el directorio de Grupo Security acordó el pago de un dividendo de \$18,55 por acción. Este monto, sumado a los dividendos pagados en noviembre de 2023, totalizan \$27,0 por acción, que corresponden a \$96.088 millones.

El dividend yield de Grupo Security, calculado como el dividendo por acción acumulado en 12 meses al 31 de marzo dividido por el precio de la acción a la misma fecha alcanzó 7,0%. Acumulado a marzo de 2024 la acción de Grupo Security reportó una rentabilidad de +92,4%, por sobre el retorno del S&P/CLX IPSA de +7,2%.

1Q24 PRESENTACIÓN DE RESULTADOS

Los resultados de Grupo Security correspondientes a marzo de 2024 serán explicados al mercado el martes 4 de junio de 2024 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		31 Diciembre 2023	31 Marzo 2024
En Ch\$ millones			
Activos corrientes			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo		499.771	612.924
Otros activos financieros corrientes		3.900.164	4.098.420
Otros Activos No Financieros, Corriente		11.128	16.828
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes		7.573.838	7.638.707
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente		104.829	17.787
Inventarios		86.073	85.897
Activos por impuestos corrientes		43.346	49.760
Total de activos corrientes no mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		12.219.150	12.520.324
Activos no corrientes mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		44.742	57.086
Total de Activos no Corrientes mantenidos para la venta o para distribuir a los propietarios		44.742	57.086
Activos corrientes totales		12.263.892	12.577.410
Activos no corrientes			
Otros activos financieros no corrientes		2.478.717	2.504.299
Otros activos no financieros no corrientes		34.310	62.385
Cuentas por cobrar no corrientes		144.763	155.864
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, No Corriente		7.840	8.757
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación		5.875	5.734
Activos intangibles distintos de la plusvalía		77.398	83.246
Plusvalía		115.236	115.236
Propiedades, Planta y Equipo		47.570	48.619
Propiedad de inversión		456.639	483.475
Activos por derecho de uso		9.710	9.797
Activos por impuestos diferidos		129.186	134.042
Activos no corrientes totales		3.507.244	3.611.455
Total de activos		15.771.136	16.188.866

2. Estados Financieros e Indicadores – Pasivos y Patrimonio

PASIVOS Y PATRIMONIO		
En Ch\$ millones	31 Diciembre 2023	31 Marzo 2024
Pasivos Corrientes		
Otros pasivos financieros corrientes	9.281.361	9.413.956
Pasivos por arrendamientos corrientes	2.430	2.354
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1.334.700	1.449.968
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	0	0
Otras provisiones a corto plazo	92.648	85.995
Pasivos por Impuestos corrientes	64.437	82.343
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	16.922	13.193
Otros pasivos no financieros corrientes	110.832	129.380
Total de pasivos corrientes no mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	10.903.328	11.177.189
Pasivos mantenidos para la venta	169	148
Pasivos corrientes totales	10.903.497	11.177.337
Pasivos no corrientes		
Otros pasivos financieros no corrientes	961.295	988.071
Pasivos por arrendamientos no corrientes	7.901	7.956
Cuentas por pagar no corrientes	2.820.995	2.938.223
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, no corriente	4.435	4.471
Pasivo por impuestos diferidos	1.011	1.154
Otros pasivos no financieros no corrientes	1.249	1.297
Pasivos no corrientes totales	3.796.885	3.941.172
Total pasivos	14.700.382	15.118.508
Patrimonio		
Capital emitido	483.124	481.963
Ganancias (pérdidas) acumuladas	637.111	671.191
Otras reservas	-84.908	-108.853
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	1.034.166	1.044.301
Participaciones no controladoras	36.588	26.057
Patrimonio total	1.070.754	1.070.357
Total de patrimonio y pasivos	15.771.136	16.188.866

3. Estados Financieros e Indicadores – Estado de Resultados Consolidado

Estado de Resultados Consolidado (MM\$)	31 Marzo 2023	31 Marzo 2024
Ingresos de actividades ordinarias	672.983	750.982
Costo de ventas	-526.287	-597.433
Ganancia bruta	146.696	153.548
Otros ingresos, por función	939	1.759
Gasto de administración	-77.862	-86.184
Otros gastos, por función	-6.442	-3.753
Otras ganancias (pérdidas)	627	-157
Ingresos financieros	1.003	1.027
Costos financieros	-4.086	-4.339
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	-185	-128
Diferencias de cambio	5.033	3.748
Resultado por unidades de reajuste	-10.020	-6.919
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	55.703	58.602
Gasto por impuestos a las ganancias	-12.892	-13.591
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	42.812	45.011
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	0	0
Ganancia (pérdida)	42.812	45.011
Ganancia (pérdida), atribuible a		
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	42.344	45.292
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	467	-281
Ganancia (pérdida)	42.812	45.011
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	2.591	2.906
Ebitda	62.381	65.847

4. Nota de Segmentos Grupo Security YoY

Nota de Segmentos Grupo Security	Financiamiento		Inversiones		Seguros		Negocios Internacionales		Otros Servicios		Ajustes de Consolidación, Áreas de Apoyo y Gastos de Grupo		Total Grupo Security	
	mar-23	mar-24	mar-23	mar-24	mar-23	mar-24	mar-23	mar-24	mar-23	mar-24	mar-23	mar-24	mar-23	mar-24
Ingresos de actividades ordinarias	422.939	449.433	17.912	12.520	179.004	231.998	42.902	54.967	6.851	5.395	3.375	-3.332	672.983	750.982
Costo de Ventas	-320.019	-343.596	-8.093	-1.713	-149.769	-203.920	-36.626	-45.549	-2.098	-982	-9.683	-1.673	-526.287	-597.433
Ganancia bruta	102.920	105.837	9.819	10.807	29.235	28.078	6.276	9.418	4.753	4.414	-6.308	-5.005	146.696	153.548
Otros ingresos, por función	352	238	17	0	-599	78	57	41	360	13	752	1.389	939	1.759
Gastos de administración	-40.347	-45.399	-7.912	-7.662	-13.636	-17.175	-5.456	-9.125	-3.671	-2.749	-6.840	-4.074	-77.862	-86.184
Otros gastos, por función	-6.138	-3.393	-180	-47	-71	-278	-29	-38	-8	0	-15	2	-6.442	-3.753
Otras ganancias (pérdidas)	0	135	0	0	-310	73	116	186	246	5	574	-556	627	-157
Ingresos Financieros	125	191	17	0	93	208	0	0	114	47	654	581	1.003	1.027
Costos financieros	-7.815	0	-45	-43	-1	-186	-26	-37	-618	-235	4.419	-3.838	-4.086	-4.339
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	0	0	0	0	693	-129	0	0	-11	-224	-866	225	-185	-128
Diferencia de cambio	7.987	508	688	856	-1.670	2.000	-141	-1.970	-179	355	-1.652	1.999	5.033	3.748
Resultado por unidades de reajuste	0	0	266	0	-4.728	-3.316	0	0	11	0	-5.569	-3.604	-10.020	-6.919
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	57.085	58.117	2.670	3.911	9.005	9.354	797	-1.525	997	1.626	-14.851	-12.881	55.703	58.602
Gastos por impuestos a las ganancias	-12.685	-13.093	-283	-830	490	906	-19	-69	-596	-532	201	26	-12.892	-13.591
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	44.400	45.024	2.388	3.082	9.495	10.259	778	-1.594	401	1.094	-14.650	-12.854	42.812	45.011
Ganancia (pérdida), atribuible a														
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	44.389	45.014	2.388	3.082	9.928	10.259	492	-1.109	235	1.094	-15.088	-13.048	42.344	45.292
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	10	10	0	0	-433	0	286	-485	166	0	438	194	467	-281
Ganancia (Pérdida)	44.400	45.024	2.388	3.082	9.495	10.259	778	-1.594	401	1.094	-14.650	-12.854	42.812	45.011

5. Nota de Segmentos Grupo Security QoQ

Nota de Segmentos Grupo Security	Financiamiento		Inversiones		Seguros		Security Internacional		Otros Servicios		Ajustes de Consolidación, Áreas de Apoyo y Gastos de Grupo		Total Grupo Security	
	4Q-23	1Q-24	4Q-23	1Q-24	4Q-23	1Q-24	4Q-23	1Q-24	4Q-23	1Q-24	4Q-23	1Q-24	4Q-23	1Q-24
<i>En Ch\$ Millones</i>														
Ingresos de actividades ordinarias	399.310	449.433	13.182	12.520	120.772	231.998	40.286	54.967	5.808	5.395	8.905	-3.332	588.262	750.982
Costo de Ventas	-287.913	-343.596	-2.528	-1.713	-93.147	-203.920	-29.706	-45.549	-719	-982	-12.279	-1.673	-426.292	-597.433
Ganancia bruta	111.397	105.837	10.654	10.807	27.625	28.078	10.579	9.418	5.090	4.414	-3.373	-5.005	161.971	153.548
Otros ingresos	477	238	0	0	18	78	299	41	174	13	3.630	1.389	4.598	1.759
Gastos de administración	-54.018	-45.399	-9.255	-7.662	-10.205	-17.175	-9.863	-9.125	-4.127	-2.749	-328	-4.074	-87.797	-86.184
Otros gastos, por función	-8.108	-3.393	-355	-47	290	-278	-52	-38	0	0	-414	2	-8.640	-3.753
Otras ganancias (pérdidas)	0	135	0	0	-190	73	164	186	1	5	1.977	-556	1.951	-157
Ingresos Financieros	69	191	0	0	-212	208	0	0	41	47	1.652	581	1.550	1.027
Costos financieros	38	0	-37	-43	782	-186	-98	-37	-218	-235	-4.960	-3.838	-4.493	-4.339
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociados y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	0	0	0	0	-53	-129	0	0	20	-224	-202	225	-235	-128
Diferencia de cambio	-5.830	508	844	856	-2.350	2.000	518	-1.970	798	355	639	1.999	-5.381	3.748
Resultado por unidades de reajuste	-4	0	0	0	-5.005	-3.316	0	0	172	0	-6.329	-3.604	-11.166	-6.919
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	44.021	58.117	1.850	3.911	10.698	9.354	1.547	-1.525	1.951	1.626	-7.710	-12.881	52.358	58.602
Gastos por impuestos a las ganancias, operaciones continuadas	-7.001	-13.093	127	-830	-24	906	-110	-69	-391	-532	1.922	26	-5.476	-13.591
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	37.021	45.024	1.978	3.082	10.674	10.259	1.437	-1.594	1.560	1.094	-5.788	-12.854	46.882	45.011
Ganancia (pérdida), atribuible a							0	0	0	0	0	0	0	0
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	37.013	45.014	1.978	3.082	11.004	10.259	910	-1.109	1.278	1.094	-6.086	-13.048	46.096	45.292
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	7	10	0	0	-330	0	527	-485	282	0	299	194	786	-281
Ganancia (Pérdida)	37.021	45.024	1.978	3.082	10.674	10.259	1.437	-1.594	1.560	1.094	-5.788	-12.854	46.882	45.011

6. Estado de Flujo Efectivo Consolidado Grupo Security

Estado de flujos de efectivo	mar-23	mar-24
Por los ejercicios terminados al 31 de marzo del 2024 y 2023	MCh\$	MCh\$
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	-18.428	112.366
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	-10.790	-11.038
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	96.879	-34.571
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	67.661	66.757
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-27.765	46.396
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	39.895	113.153
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	536.627	499.771
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	576.523	612.924

Flujos de operación

A marzo 2024 se registró un flujo neto de actividades de operación de +\$109.371 millones (-\$18.428 millones a mar-23), producto de un aumento en depósitos a plazo, una disminución en cuentas por cobrar a clientes y mayores ingresos recibidos por intereses y reajustes.

Flujos de inversión

A marzo 2024 se registra un flujo neto de actividades de inversión de -\$11.038 millones (-\$10.790 millones a mar-23) producto del desarrollo de proyectos tecnológicos por parte de Banco Security y Vida Security.

Flujos de financiación

A marzo 2024 se registra un flujo neto de actividades de financiación de +\$96.879 millones (-\$34.571 millones a mar-23), explicado por el pago de obligaciones con bancos del exterior y un mayor reembolso de préstamos por parte de Factoring Security.

7. Estado de Resultados Trimestrales

Resultados trimestrales Ch\$ Millones	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24
Ingresos de actividades ordinarias	672.983	658.636	614.223	588.262	749.754
Costos de ventas	-526.287	-506.810	-453.898	-426.292	-597.433
Ganancia bruta	146.696	151.826	160.325	161.971	152.320
Gastos de administración	-77.862	-72.230	-77.720	-87.797	-86.184
Ganancia de actividades operacionales	63.958	69.162	78.649	72.083	65.213
Costos financieros	-4.086	-5.539	-4.407	-4.493	-4.339
Ganancias antes de impuesto	55.703	53.904	71.613	52.358	58.602
Ganancias atribuibles a las prop. controladas	42.344	53.169	54.952	46.096	45.292
R.A.I.I.D.A.I.E. ¹ (Ebitda)	62.381	62.322	78.762	59.483	65.847

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

8. Indicadores Financieros y de Gestión

Estado de situación financiera Ch\$ Millones	31-mar-23	30-jun-23	30-sept-23	31-dic-23	31-mar-24
Caja individual	13.072	41.151	46.589	13.751	5.945
Total de activos consolidados	15.062.112	15.490.147	15.644.101	15.771.136	16.188.866
Total de pasivos consolidados	14.093.077	14.517.443	14.640.842	14.700.382	15.118.508
Total patrimonio	969.035	972.704	1.003.259	1.070.754	1.070.357

Razones de endeudamiento	31-mar-23	30-jun-23	30-sept-23	31-dic-23	31-mar-24
Razón de endeudamiento financiero neto individual ¹	35,37%	32,35%	31,37%	33,05%	34,06%
Cobertura de gastos financieros consolidado ² (veces)	14,63	12,39	13,91	13,61	14,51

Rentabilidad Ch\$ Millones	31-mar-23	30-jun-23	30-sept-23	31-dic-23	31-mar-24
Ingresos de actividades ordinarias	672.983	1.331.619	1.945.842	2.534.105	749.754
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios	42.344	95.513	150.466	196.562	45.292
EBITDA	62.381	124.703	203.465	262.948	65.847
Rentabilidad del patrimonio ³	18,45%	20,73%	21,41%	20,34%	17,43%
Rentabilidad del activo ⁴	1,134%	1,261%	1,318%	1,285%	1,134%
Utilidad por acción ⁵ (\$)	35,28	39,31	44,70	48,73	49,55
Número de acciones (millones)	4.042	4.042	4.037	4.004	4.004

1. Razón de endeudamiento financiero neto individual: 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 \$16.188.866 millones a mar-24, +2,6% YTD. Un 47,2% del total de activos corresponde a deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, e incluye principalmente la cartera de colocaciones del Banco. A mar-24 esta línea alcanzó \$7.638.707 millones, +0,9% YTD, con colocaciones estables interanualmente +0,2% YTD, según lo indicado en la sección de Banco Security de este informe.

Adicionalmente, un 25,3% de los activos totales corresponde a otros activos financieros corrientes. Esta línea incluye principalmente la cartera de instrumentos financieros del Banco y la cartera de inversiones para reservas técnicas de la filial de seguros. A mar-24, los otros activos financieros corrientes alcanzaron \$4.098.420 millones, +5,1% YTD, con un aumento en 1,7% YTD en los activos financieros corrientes del Banco, con mayores contratos de derivados financieros de \$262.109 millones (+37,5% YTD) e instrumentos financieros de deuda estables en el periodo \$2.404.167 millones a mar-24 (-1,5% YTD). A lo anterior, se suma un total de \$1.243.566 millones (+13,8% YTD) en la cartera de inversiones para reservas técnicas de la filial de seguros.

A mar-24, los pasivos consolidados totalizaron \$15.118.508 millones, +2,8% YTD. De estos, un 62,3% corresponde a otros pasivos financieros corrientes, que incluyen los depósitos a plazo y cuentas corrientes del Banco, así como la deuda emitida del Banco y del Grupo. A mar-24 los otros pasivos financieros corrientes llegaron a \$9.413.956 millones, +1,4% YoY con un incremento en depósitos y otras obligaciones a plazo, con un total de 3.205.789 millones, 8,6% YTD, y un menor volumen de bonos corrientes de la filial del bancaria de -3,0%.

Un 19,4% de los pasivos totales corresponde a cuentas por pagar no corrientes, que contienen principalmente las reservas técnicas de Vida Security. A mar-24 las cuentas por pagar no corrientes llegaron a \$2.938.223 millones, +4,2 YTD con un aumento de 4,2% YTD de las reservas técnicas de Vida Security, que llegaron a \$2.922.072 millones.

El patrimonio atribuible a los propietarios de Grupo Security alcanzó \$1.044.301 millones a mar-24, +1,0% YTD, con mayores ganancias acumuladas en el año, junto con mayores reservas.

El nivel de endeudamiento financiero neto individual está definido en la nota 38 de los estados financieros consolidados de Grupo Security, correspondiente a la regla de protección a los tenedores de bonos, y debe ser inferior o igual a 0,4 veces. Este indicador está definido como la razón entre pasivo financiero individual neto, conforme a lo presentado en cuadro de revelaciones de la FECU, y el patrimonio atribuible a la controladora. A mar-24 este indicador alcanzó 0,3406 veces, +101 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 mar-24 la cobertura de gastos financieros consolidado alcanzó 14,51 veces, (6,6% YTD, -12,7% YoY) por un aumento en las ganancias antes de impuestos (+5,2% YoY).

9. 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, considera a Corredora de Seguros Security, que opera en la industria de corretaje de seguros. Desde el 4Q23 se suman las filiales de Securitizadora Security, como también el negocio inmobiliario con las filiales de Inmobiliaria Security e Hipotecaria Security. Valores Security Corredora de Bolsa y Administradora General de Fondos 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. El área de Negocios Internacionales agrupa las filiales peruanas Protecta Security y Travel Perú. Finalmente, Otros Servicios comprende la actividad dedicada a la agencia de viajes y turismo con Travel Security.

INDUSTRIA BANCARIA

A marzo 2024 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 \$261.519 mil millones, y

\$234.929 mil millones al excluir la participación de la industria en el extranjero. Su patrimonio totalizó \$32.437 mil millones, mientras que la utilidad acumulada a diciembre ascendió a \$1.145 mil millones, con una rentabilidad sobre patrimonio promedio⁹ (ROE) de 15,35%. El nivel de eficiencia de la banca, medido como el cociente entre gastos e ingresos operacionales alcanzó un 44,6% y un 1,88% medido como el cociente entre gastos operacionales y activos totales. Por otro lado, los niveles de riesgo del sistema alcanzaron 2,58%, medido como el cociente de la provisión de colocaciones y colocaciones totales, y 2,24% como el cociente de colocaciones con morosidad de 90 días y colocaciones totales. A diciembre 2023 las colocaciones de Banco Security alcanzaron \$7.329 mil millones, que deja al Banco en el 8° lugar en colocaciones, con un 2,80% de participación en el mercado chileno, y un 3,12% al excluir la participación de la industria en el extranjero.

INDUSTRIA DE FACTORING

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

INDUSTRIA DE FONDOS MUTUOS

A marzo 2024 la industria de Fondos Mutuos presentaba un patrimonio promedio de \$62.439.014 millones y 3.288.104 partícipes. La Administradora General de Fondos Security alcanzó un patrimonio promedio de \$2.742.714 millones a marzo 2024, alcanzando así una participación de mercado de 4,4%, ocupando el 9° lugar¹⁰ entre las 16 administradoras adheridas que operan en el mercado.

INDUSTRIA DE CORRETAJE DE BOLSA

A marzo 2024 la actividad bursátil medida como montos transados en acciones aumentó 2,4% en comparación a marzo 2023, alcanzando \$14.828 mil millones. El volumen transado en acciones por Valores Security Corredores de Bolsa acumuló a diciembre 2023 \$185.647 millones, con una participación de mercado de 1,3%. 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 marzo 2024 existían 32 compañías de seguros de vida. Los ingresos por prima directa de las compañías de seguros de vida alcanzaron \$2.153.077 millones. Las utilidades de la industria de Seguros de Vida alcanzaron \$259.709 millones acumulados a marzo 2024. En el mismo período, Vida Security alcanzó una participación de mercado de 7,2% según prima directa.

10. 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 Fondos de Inversión Privados de Inmobiliaria Security. A mar-24, 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.

⁹ Utilidad del periodo sobre el patrimonio promedio del periodo

¹⁰ Incluye AUM con inversión en Fondos Propios

La plusvalía (menor valor de inversiones) que representa el exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de los activos y pasivos, a mar-24 alcanza los \$115.236 millones, equivalentes al 0,71% 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.

11. Factores de Riesgo

DEPENDENCIA DE LOS RESULTADOS DE LAS FILIALES

Grupo Security es la sociedad matriz de un conglomerado de empresas cuyo resultado se compone de la utilidad de sus filiales. A marzo de 2024, no se recibieron dividendos por parte de sus filiales.

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

OTROS FACTORES DE RIESGO

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 venzan 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 31 de marzo de 2024 la sociedad presenta créditos a tasas razonables para las condiciones de mercado existentes.

Riesgo Cambiario

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

Riesgo de Commodity

Al 31 de marzo de 2024 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.

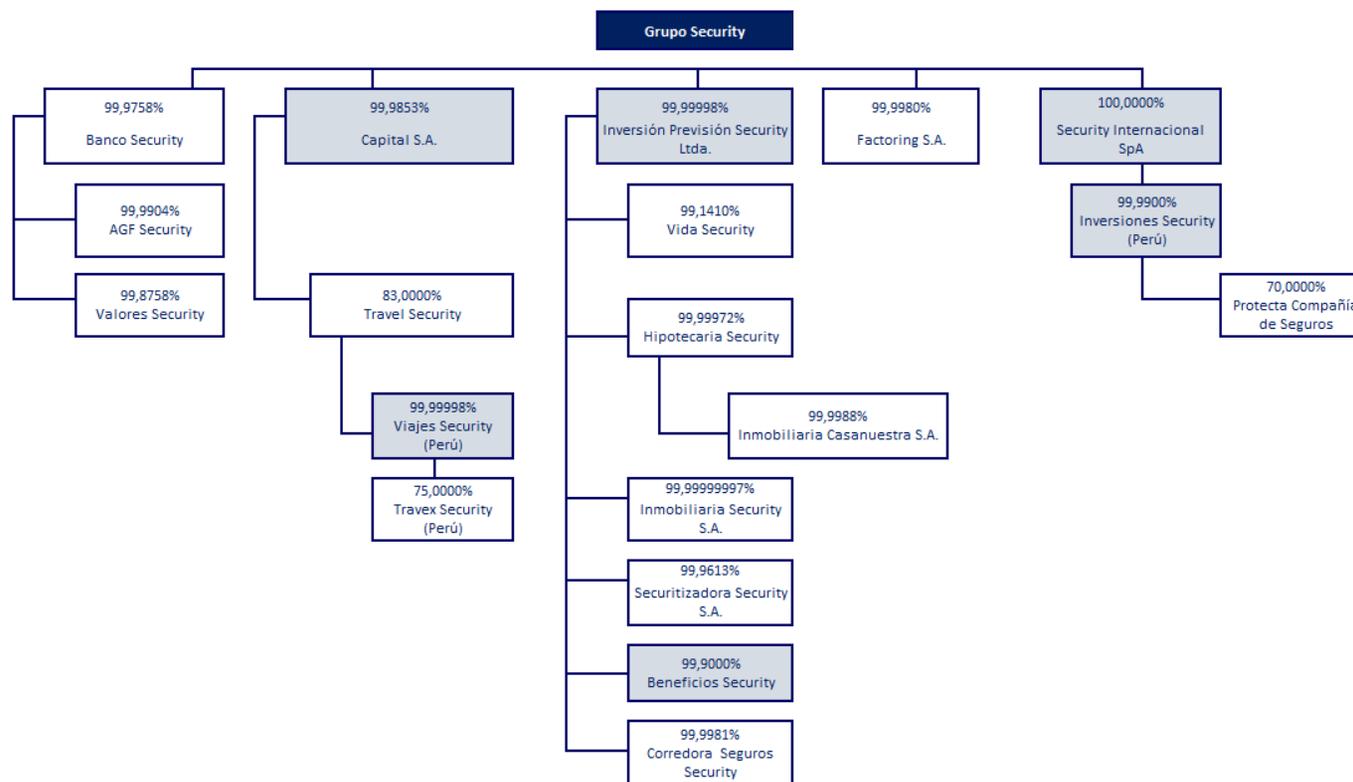
Estructura de la Industria

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.

12. Estructura de Propiedad Grupo Security al 31 de marzo de 2024



* En el marco del proceso de reorganización interna de la malla societaria de Grupo Security y sus Filiales y con el fin de potenciar sus líneas de negocio, obtener sinergias y generar eficiencias mediante la operación conjunta de dichas entidades, en junio 2023 Vida Security aumentó su participación en Hipotecaria Security Principal, aumentando de 51% a 99,99% de propiedad, cambiando en agosto 2023 su nombre a Hipotecaria Security. En noviembre 2023, Vida Security vendió su participación (99,99%) en Hipotecaria Security a su matriz Inversiones Previsión Security. Paralelamente, en octubre 2023, Grupo Security y Factoring Security, únicos socios de Inversiones Previsión Security, acordaron aumentar el capital social de IPS. Este aumento se tradujo en la cesión y transferencia del 74,63% de la propiedad de Inmobiliaria Security, junto con el 99,96% de la propiedad de Securitizadora Security. En diciembre 2023, Hipotecaria Security adquiere Inmobiliaria Casanuestra.