

Nicole Winkler (Gerente de Planificación y Desarrollo Grupo Security)

Introducción (Lámina 1)

Buenas días y gracias por acompañarnos a la presentación de los resultados del primer trimestre de 2024 de Grupo Security.

Hoy nos acompaña Fernando Salinas, Gerente General de Grupo Security.

También nos acompañan Eduardo Olivares, Gerente General de Banco Security, Alberto Oviedo, Gerente de División de Riesgo.

De Vida Security nos acompaña Rodrigo Guzmán, Gerente División Planificación Y Finanzas.

También se encuentran con nosotros Felipe Jaque, Economista Jefe del departamento de Estudios.

Pueden ir ingresando sus preguntas en la sección de preguntas y respuestas o levantar la mano al final de la presentación.

Fernando Salinas (Gerente General Grupo Security)

Grupo Security mar 2024 (Lámina 2)

Buenos días, estamos muy contentos de presentarles los resultados del primer trimestre de 2024, destacando la utilidad y rentabilidad de Grupo Security, y el desempeño de los negocios que lo sustentan. Asimismo, revisaremos algunos de los principales hitos del período, junto con una actualización sobre el proceso de integración entre Grupo Security y Bice Corp.

En el primer trimestre del 2024, la utilidad de Grupo Security ascendió a \$45.292 millones, un 7,0% superior al resultado reportado durante el primer trimestre del año anterior, y alcanzando una rentabilidad de 20,1% en 12 meses. El desempeño a marzo se vio impulsado en mayor medida por el resultado del área de financiamiento e inversiones. Puntualmente, Banco Security y sus filiales alcanzaron una utilidad de \$44.452 millones de forma consolidada, 2,1% por sobre el año anterior gracias al buen desempeño en el margen financiero de las áreas comerciales.

A lo largo de la presentación iremos comentando los resultados de las distintas filiales, en detalle.

Hitos (Lámina 3)

Cabe destacar que buenos resultados se han sustentado en varios pilares de los cuales hemos trabajado de forma sistemática desde hace muchos años. En particular haber sido elegidos GPTW por segundo año consecutivo es un reflejo de una forma de trabajar, donde, más allá del ranking, se destacan nuestros principales valores, de cercanía, profesionalismo, y transparencia.

También, hemos sido considerados en distintos índices de confianza y calidad de servicios en varias industrias que participamos; como en el en el Banco y el Factoring. Junto con esto, hemos sido premiados en Inversiones, en distintas categorías de Premios Salmón.

Finalmente, hemos estado muy presentes en el último tiempo en toda la transformación digital que el Grupo ha emprendido de cara a los nuevos tiempos, de manera eficiente y con bastante éxito de los equipos, y siempre con nuestro cliente en el centro.

Integración (Lámina 4)

Respecto al proceso de integración, tenemos este calendario, que ya hemos compartido anteriormente. Aquí se ve que estamos en un proceso en el cual ya tenemos la firma de compraventa e iniciamos los procesos de Due Diligence formales con la contraparte.

Respecto de las autorizaciones regulatorias que se indican en el calendario, el 19 de abril, se presentó la notificación ante la FNE. Posteriormente, la FNE nos requirió mayores antecedentes, los cuales fueron ya entregados por las partes, y la Fiscalía se encuentra actualmente revisando. el 3 de mayo, Bicecorp presentó la solicitud ante la CMF, respecto del cambio de control de banco y compañías de seguro producto de la operación de integración. La CMF se encuentra actualmente revisando la solicitud, y recientemente ha requerido presentar antecedentes adicionales, los que están siendo preparados por las partes para ser entregados en los próximos días. Asimismo, los permisos regulatorios en Perú están siendo actualmente tramitados.

Estimamos que debiésemos ser capaces de obtener los permisos regulatorios, en septiembre, para poder estar enfrentando los procesos del lanzamiento de la OPA entre octubre y noviembre, e idealmente durante este año cerrar el proceso completo de la integración de forma tal de poder dar finalizada la primera etapa en relación a la fusión del Grupo para posteriormente seguir con la fusión de las compañías.

A continuación, Felipe hará un breve comentario sobre el entorno macroeconómico.

Felipe Jaque (Economista jefe – Departamento de Estudios Grupo Security)

Entorno macroeconómico 2023-24 (Lámina 5-6)

Durante el primer trimestre, la actividad económica tuvo una expansión de 1,9% con respecto al trimestre inmediatamente anterior con cifras desestacionalizadas, por sobre lo previsto. En términos interanuales mostró un alza de 2,3%.

Este mejor desempeño de la actividad económica se ha dado en un contexto de un mayor impulso externo, con un dinamismo global algo mayor a lo esperado y precios de materias primas que han subido, generando una ganancia de términos de intercambio. Ello en un contexto de un dólar que - con vaivenes- se ubica prácticamente en el mismo nivel que finalizó el año 2023, y tasas de interés externas que han subido en lo que va del año, compensado con la baja en los spreads de riesgo.

Si bien el desempeño de la actividad económica del primer trimestre se ubicó por sobre lo previsto, la nota de cautela viene dada por la debilidad de la demanda interna. El consumo privado está mostrando una mejora gradual en el margen, fenómeno que debería continuar con el correr de los meses ante condiciones financieras locales más expansivas. Por su parte, la prolongación de elevados niveles de incertidumbre política mantiene muy contenida la inversión. En definitiva, la actividad económica seguiría mostrando una mejora gradual con el correr del año, en la medida que

las condiciones financieras locales vayan mejorando de la mano de las bajas en la TPM, en un contexto de un panorama externo positivo.

En el mercado laboral, se ha constatado una creación de empleos algo mayor a lo previsto debido a la mejora en la actividad económica, incluso algo mayor al crecimiento de la fuerza de trabajo, que ha llevado a una leve caída en la tasa de desempleo en términos desestacionalizados, desde 8,9% a fines de 2023, hasta 8,4% al cierre de abril.

En materia inflacionaria, durante lo que va del año la variación interanual del IPC se ha estabilizado en torno a 4%, en la parte alta del rango meta, aunque las perspectivas tanto del mercado como las nuestras apuntan a una convergencia al 3% a principios del próximo año, nivel en el que se quedaría fluctuando hasta el fin del horizonte de proyección de dos años. La reciente apreciación del peso - que pasó desde \$990 a fines de febrero hasta \$900 al cierre de mayo- ayudaría a que los registros de los próximos meses sean menores a los del primer cuatrimestre.

Lo anterior permitiría al Banco Central continuar con el proceso de normalización monetaria en los próximos meses, en línea con el mensaje de la última reunión, aunque moderaría la magnitud de los ajustes. Ello por cuanto la actividad mostró una sorpresa al alza en el primer trimestre, la TPM está cada vez más cerca del nivel considerado neutral, junto con la postergación del inicio de bajas de tasas por parte de la Fed. Los precios de mercado han internalizado una trayectoria algo más gradual a nuestra expectativa.

Respecto a los mercados financieros, las tasas de interés de corto plazo han bajado acompañando los recortes de la TPM. Por su parte, las tasas de mediano plazo están estables mientras que las de más largo plazo se ubican cerca de 30pb por sobre los niveles del cierre de 2023, tanto en pesos como en UF. Respecto al otorgamiento de crédito, las colocaciones del sistema crecieron un 5% nominal en abril (1% real), recuperándose en el margen de las contracciones de 2023. Este desempeño en lo que va del año ha sido liderado por el segmento de viviendas y empresas, y en menor medida por los préstamos de consumo. Por último, el mercado accionario local mostró alza de 7% en los primeros cinco meses del año (medido a través del IPSA), en línea con el incremento de las bolsas mundiales (9% el MSCI global).

A continuación, los dejo con Eduardo Olivares, Gerente General de Banco Security, para un breve resumen de los resultados del Banco.

Eduardo Olivares (Gerente General Banco Security)

Banco Security Consolidado (Lámina 8)

A marzo de 2024 la utilidad de Banco Security consolidado ascendió a \$44.452 millones, un 2,1% superior al resultado a marzo de 2023.

El desempeño del Banco se vio impulsado por un mejor margen de interés neto en las áreas comerciales, junto con un buen desempeño en Tesorería.

Respecto a las colocaciones totales, alcanzaron \$7.329 mil millones al cierre de marzo, estables interanualmente, con un crecimiento de 10,3 % de las colocaciones a personas, compensado en parte por menores colocaciones comerciales. Con esto, el Banco registró una participación de

mercado de 3,12% en colocaciones totales. A su vez, el market share de Banca Empresas ascendió a 4,6% del total de colocaciones comerciales, mientras que Banca Personas alcanzó un 4,7% en su segmento objetivo.

Por otra parte, el NIM sobre colocaciones fue de 5,55%, sumado a una mejora en la eficiencia alcanzando un 39,1% asociado a mayores ingresos en el período. Por otra parte, registró una eficiencia de 39,1% a marzo de 2024, versus 39,3% a la misma fecha del año anterior.

Además, las filiales AGF y Valores aportaron un resultado de \$3.084 millones, 23,9% superior al resultado del primer trimestre de 2023, principalmente por un mayor resultado de la cartera propia.

Con todo, el ROAE consolidado se situó en un 19,8% versus el 21,6% alcanzado a marzo de 2023.

Banco Security – Resultado por área de negocios (Lámina 9-10)

La utilidad a marzo de 2024 de Banca Empresas alcanzó \$14.205 millones, un 10,7% inferior a marzo de 2023, explicado principalmente por una disminución en las comisiones netas totalizando \$3.908 millones (-35,7% YoY), asociado a la menor actividad comercial. Estos efectos fueron parcialmente compensados por un crecimiento en el margen financieros, que totalizó \$40.802 millones, un 5,8% superior por incremento en los ingresos por pasivo.

Por su parte, Banca Personas registró una utilidad de \$1.319 millones a marzo de 2024, versus \$1.133 millones a marzo 2023. Este resultado fue impulsado por el crecimiento en el margen financiero, que alcanzó \$23.735 millones, 13,6% superior a marzo 2023. Esto, por el crecimiento en volumen de depósitos a plazo y saldos vista. Adicionalmente, se registró un crecimiento de 10,3% en las colocaciones hipotecarias y de consumo.

El área de Tesorería, compuesta por las mesas de Trading, Inversiones, Balance y Distribución, alcanzó una utilidad de \$25.971 millones a marzo de 2024, un 1,2% inferior al año anterior, gracias a la estrategia de financiamiento del Banco implementada durante los últimos años, junto con el contexto de tasas y tipo de cambio.

Cabe recordar que 35% de los pasivos totales del banco corresponde a bonos colocados en gran parte en el periodo de tasas bajas, mientras que 12% de los pasivos totales corresponde a las facilidades de financiamiento otorgadas por el Banco Central o 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 asciende 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

A continuación, Alberto Oviedo, gerente divisional de riesgos de Banco Security, dará mayor detalle sobre el riesgo crediticio del periodo.

Alberto Oviedo (Gerente División Riesgo Banco Security)

Banco Security – Riesgo (Lámina 11)

El gasto en pérdidas crediticias a marzo de 2024 alcanzó \$17.144 millones, un 1,9% inferior a marzo de 2023 y equivalente a una prima de riesgo anualizada del 0,94% de las colocaciones totales. En el periodo se registró un mayor gasto en la cartera comercial, que alcanzó \$12.969 millones.

Adicionalmente, el gasto en riesgo en cartera de consumo totalizó \$5.716 millones, un 10,1% inferior al año anterior, ya que no se constituyeron provisiones adicionales a marzo 2024 y la cartera hipotecaria totalizó un gasto por \$87 millones el primer trimestre, un 80,4% inferior al mismo período del año anterior.

A estos efectos se le debe sumar que a marzo de 2024 se produjo un menor deterioro por riesgo de otros activos financieros, totalizando -\$800 millones, los cuales se explican por la liberación de provisiones efectuadas por el deterioro de algunos instrumentos de la cartera de inversiones.

Adicionalmente, durante 2024 no se han constituido provisiones adicionales voluntarias, manteniendo el stock de provisiones adicionales en \$25.000 millones el primer trimestre de 2024.

Respecto a la cartera vencida, ascendió a \$150.307 millones a marzo 2024, representando 2,05% de las colocaciones. Con esto, el ratio de cobertura de cartera vencida alcanza 1,40 veces y 1,56 al considerar provisiones adicionales.

Nicole Winkler (Gerente de Planificación y Desarrollo Grupo)

Factoring Security (Lámina 12)

Con respecto a Factoring Security, la utilidad total alcanzó \$3.654 millones, 9,2% superior mismo periodo del año anterior, asociado a un mayor margen de interés, las colocaciones alcanzaron un total de \$457.398 millones, un 6,2% superior a marzo 2023. Estos efectos fueron parcialmente compensados por una disminución en los ingresos por reajustes, asociada al menor nivel de inflación.

Por su parte, los gastos de apoyo alcanzaron \$3.976 millones, un 0,9% inferior al año mismo periodo del 2023, debido a menores gastos asociados al área digital y datos, y menores gastos por concepto de arriendo de oficinas.

Con todo, se registró una eficiencia de 43,9% en marzo 2024, por debajo del 46,9% de marzo 2023, mientras que el índice de riesgo, calculado como stock de provisiones sobre colocaciones totales fue 1,28% en línea con el registro de 1,29% del primer trimestre de 2023.

Inversiones (Lámina 14)

El área de Inversiones – compuesta por la Administradora General de Fondos y la Corredora de Bolsa Valores Security – alcanzó activos bajo administración por \$4.706 mil millones, 26,0% superior al mismo periodo del año anterior. Este crecimiento se explica principalmente por un incremento en AUM en fondos mutuos, siendo estos un 30,5% superiores respecto a lo reportando en marzo 2023.

Los ingresos operacionales ascendieron a \$10.448 millones, 8,4% mayor al año anterior. En particular, se registraron mayores ingresos transaccionales que ascendieron a \$3.242 millones, 19,1% superior al mismo periodo del año anterior, junto con mayores ingresos de los fondos que totalizaron \$7.206 millones, aumentando un 4,2% interanualmente.

A su vez, la cartera propia presentó un resultado de \$2.263 millones, lo que representa un crecimiento del 37,8%, debido a una disminución de la tasa de interés en el periodo, resultado en seguros de inflación y ventas de cartera. Con todo, el área registró una utilidad de \$3.084 millones en 2023, 23,9% superior al mismo periodo del 2022.

A continuación, Rodrigo Guzmán, Gerente de la División de Planificación y Finanzas, presentará los resultados de la compañía de Seguros.

Rodrigo Guzmán (Gerente División Planificación y Finanzas)

Vida Security (Lámina 16)

Vida Security registró un resultado de \$10.099 millones, 0,3% superior a marzo 2023, con mayores primas directas que totalizaron \$154.817 millones, un 15,8% mayor a marzo 2023, especialmente por un crecimiento en la prima directa de rentas vitalicias, con una participación de mercado del 7,2% en prima directa total, y 9,1% en prima directa de rentas vitalicias.

En tanto, se registró una constitución de reservas técnicas por -\$24.709 millones versus \$7.470 millones a marzo 2023, principalmente por una mayor constitución en seguros individuales, debido a un resultado positivo en la cartera de inversiones asociadas a CUI y APV.

Junto con esto, el costo de siniestros y rentas totalizó \$ 163.448 millones, 9,1% por sobre el mismo periodo del 2023, por un aumento en la actividad en rentas vitalicias, compensado parcialmente por un menor costo en seguros individuales producto de menos rescates y traspasos CUI.

Todo lo anterior explica un margen de contribución de -\$40.553 millones a marzo 2024, versus -\$15.853 millones en marzo 2023.

Vida Security – Rentas vitalicias (Lámina 17)

A diciembre la industria alcanzó una prima total de rentas vitalicias de 27 millones de UF, superando el nivel a marzo 2023 en un 10,4%. En este contexto, Vida Security alcanzó una prima de 2,5 millones de UF, con un crecimiento real de 35% y 40% nominal, alcanzando una participación de mercado de 9,1%.

Vida Security - Resultado de Inversiones (Lámina 18)

El resultado de inversiones fue \$63.917 millones, 49,8% superior al mismo periodo del 2023, por la recuperación en el resultado de la cartera CUI y APV, sumado a un buen resultado de la cartera propia.

Puntualmente, el resultado de la cartera propia aumentó 4,8% en la comparación anual, totalizando \$38.803 millones a marzo 2024, con un ROI de 5,6%. En el periodo se registró un mejor desempeño en renta variable y fondos inmobiliarios, compensado por un menor resultado en fondos de infraestructura.

Por otra parte, la cartera CUI y APV registró un resultado de \$25.115 millones, versus \$5.653 millones a marzo 2023, por un mayor resultado en renta variable e índices. Cabe recordar que un resultado positivo en la cartera CUI y APV tiene como contrapartida una mayor constitución de reservas técnicas.

Inmobiliaria (Lámina 19)

Por el lado de la Inmobiliaria, el resultado totalizó -\$239 millones en lo que va del año, versus -\$764 millones a marzo 2023, este resultado está asociado a una reducción en los costos financieros, en línea con su ciclo de negocios.

Por otra parte, los activos inmobiliarios administrados totalizaron \$85.897 millones, disminuyendo un 1,8% respecto a marzo de 2023. Manteniendo un nivel de escrituraciones estable interanualmente.

Nicole Winkler (Gerente de Planificación y Desarrollo Grupo Security)

Protecta Security (Lámina 21)

En el área de negocios internacionales, el resultado de Protecta Security fue de 5,5 millones de soles a marzo de 2024, lo que significó una disminución en 45,0% respecto al resultado del primer trimestre de 2023. Este desempeño se explica principalmente por un aumento del 26,7% del costo por siniestros, asociado al mayor stock de pensiones por pagar, y en menor medida por un menor resultado de inversiones.

Durante el primer trimestre de 2024, la prima total de Protecta fue de 148,9 millones de soles, un 12,5% superior a marzo de 2023. Las primas por rentas particulares totalizaron 66.416 millones de soles, creciendo así un 94,9% respecto al año anterior y alcanzando una participación de mercado del 13,9% al cierre del período. Por su parte, este resultado fue compensado por menores ventas de rentas vitalicias, totalizando 56.618 millones de soles, un 20,8% inferior al primer trimestre de 2023, con una participación de mercado del 20,2%. Cabe mencionar que, al cierre del trimestre, Protecta Security se continúa situando como la segunda mayor empresa del mercado por primas en RRVV de Perú.

Por último, es necesario recordar que la transformación de los resultados en soles a las normas IFRS en Chile resulta en una utilidad contable diferente, ya que es necesario ajustar por criterios contables distintos entre ambos países.

Área otros servicios (Lámina 22)

Travel Security obtuvo utilidades por \$1.419 millones al consolidar con su filial en Perú, versus \$1.238 millones a marzo de 2023, lo que representa un crecimiento del 14,6%. Esto se explica por un ingreso por ventas de un 13,6% superior al año anterior, por mayores ingresos por servicio terrestre, que aumentaron un 27,2% y mayores comisiones por ventas aéreas.

Fernando Salinas (CEO Grupo Security)

Diapositiva de cierre Grupo (Lámina 23)

A modo de conclusión, al primer trimestre de 2024, Grupo Security reportó una utilidad de \$199.509 millones en los últimos 12 meses, con un ROAE 20,1% para el mismo período, manteniendo así los resultados de la empresa en niveles históricos. Con esto, Grupo Security alcanzó al cierre del año una utilidad por acción de \$49,6, sobrepasando los \$35,3 registrados a marzo de 2023 considerando la utilidad de los últimos 12 meses.

Perspectivas 2024 (Lámina 24)

Respecto a las perspectivas para este año, hemos actualizado nuestros supuestos macroeconómicos y actualmente vemos un crecimiento del producto interno bruto en torno al 2%. Respecto a la inflación, vemos que, a finales del año, debiésemos alcanzar el 3,5%. En relación a esto, mantenemos nuestra visión de que podríamos encontrarnos con un escenario económico con una TPM en torno al 4,5%.

Con todo, vemos un crecimiento entre 5 y 8% respecto a las colocaciones del banco. En la misma línea, observamos un nivel de PPR sobre colocaciones en torno al nivel de 0,9%.

Para Vida, vemos un ROI de la Cartera Propia en torno al 5,5%.

Finalmente, vemos que el ROAE de Grupo tenderá a una normalización, alcanzando un valor en torno al 15%.

Comentario cierre (Lámina 25)

Nicole Winkler (Gerente de Planificación y Desarrollo Grupo Security)

Muchas gracias por la presentación y gracias a todos por conectarse. Pueden hacer preguntas levantando la mano en la plataforma o enviándolas a la sección de preguntas y respuestas.

Cabe señalar que las respuestas que se entreguen respecto de la operación de integración con Bicecorp se limitarán a la información pública disponible a la fecha, en cumplimiento de la legislación vigente. Pueden existir preguntas que no puedan ser respondidas, por tratarse de temas sujetos a confidencialidad, temas pendientes de definición, o que no pueden ser revelados al público en esta etapa por razones de orden legal o regulatorio.

Ahora quedamos disponibles para sus preguntas.

Q&A Call de resultados Grupo Security 1Q24

La sección de Q&A estará disponible a la brevedad en una versión actualizada de este documento.

Contacto Investor Relations: relacioninversionistas@security.cl

Marcela Villafaña, Gerente de Desarrollo Estratégico y Relación con Inversionistas

Renzo Rojas, Analista Relación con Inversionistas

María José Fuller, Analista Relación con Inversionistas

Cristóbal Muñoz, Analista de Transformación