

## **Resultados Inversiones Previsión Security**

**Inversiones Previsión Security reportó una utilidad neta de \$24.877 millones a septiembre 2024 (+3,8% YoY).**

IPS es el holding que agrupa el brazo del negocio asegurador de Grupo Security, e incorpora dos subsidiarias operativas directas en el segmento asegurador: Seguros Vida Security Previsión (Vida Security) y Corredores de Seguros Security Ltda. en Chile. Asimismo, incorpora las siguientes sociedades que complementan su actividad central aseguradora: Hipotecaria Security, su filial Inmobiliaria CasaNuestra, Inmobiliaria Security, Securitizadora Security y Beneficios Security.

### **HITOS DEL PERÍODO Y HECHOS POSTERIORES**

---

- En abril de 2024, Grupo Security fue reconocido como el primer lugar en los Mejores Lugares Para trabajar en Chile 2023. Reflejando la cultura distintiva que caracteriza a Grupo Security.
- En la junta de accionistas ordinaria de Vida Security, desarrollada el 24 de abril de 2024 se acordó el pago de un dividendo de \$25,15 por acción.
- Junto con lo anterior, en la junta de accionistas 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.

#### **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](https://security.cl/investor-relations)

## ESTADO DE RESULTADOS

La utilidad de IPS fue \$24.877 millones a sep-24 (+3,8% YoY). Por su parte el EBITDA fue \$16.798 millones (-36,1% YoY). El resultado neto de IPS a sep-24 se alinea con el desempeño de su entidad operativa principal, Vida Security.

Estado de resultados resumido IPS (MM\$)	sept-24	sept-23	YoY
<b>Ganancia (pérdida)</b>			
Ingresos de actividades ordinarias	662.103	547.894	20,8%
Costos de ventas	(585.592)	(471.084)	24,3%
<b>Ganancia bruta</b>	<b>76.511</b>	<b>76.810</b>	<b>-0,4%</b>
<b>Ganancia antes de impuestos</b>	<b>11.220</b>	<b>22.205</b>	<b>-49,5%</b>
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>24.858</b>	<b>24.214</b>	<b>2,7%</b>
<b>Ganancia atribuible a</b>			
Ganancia atribuibles a los propietarios de la controladora	24.877	23.977	3,8%
Ganancia atribuibles a participaciones no controladoras	(19)	237	-108,1%
Depreciación y amortización	(2.843)	(1.860)	52,8%
Costos Financieros	(2.735)	(2.219)	23,3%
<b>EBITDA*</b>	<b>16.798</b>	<b>26.284</b>	<b>-36,1%</b>

\*EBITDA= Utilidad Antes de Impuestos - Costos financieros - Depreciación y amortización

## Vida Security – Resultados Consolidados

Vida Security registró un resultado de \$30.596 millones (+10,9% YoY), asociado al mayor volumen de primas, que ascendió a \$455.758 millones (+13,8% YoY) principalmente por mayor venta en rentas vitalicias, junto con un mayor resultado en inversiones, que totalizó \$147.871 millones (+7,5% YoY), y un efecto positivo en impuesto a la renta que ascendió a \$14.743 millones por el efecto tributario de los dividendos de fondos de inversión. Estos efectos fueron parcialmente compensados por la constitución de reservas técnicas, que totalizaron -\$58.573 millones (vs una liberación de \$2.089 millones a septiembre 2023), por una mayor venta de rentas vitalicias y por el efecto en reservas del resultado en las carteras CUI y APV, sumado a una baja base de comparación a sep-23 producto de mayores rescates y traspasos CUI. A su vez, se presentó un mayor costo de administración y personal, que alcanzó \$36.209 millones (+6,4% YoY).

En Ch\$ Millones	3Q24	2Q24	% Chg. QoQ	9M24	9M23	% Chg. YoY
Prima directa	119.791	181.150	-33,9%	455.758	400.356	13,8%
<b>Prima retenida</b>	<b>117.957</b>	<b>179.792</b>	<b>-34,4%</b>	<b>451.132</b>	<b>395.636</b>	<b>14,0%</b>
Variación de reservas técnicas	-16.341	-17.523	-6,7%	-58.573	2.089	-
Costo de siniestros y rentas	-114.983	-175.552	-34,5%	-453.983	-449.300	1,0%
Costo de siniestros	-44.582	-45.165	-1,3%	-137.283	-197.836	-30,6%
Costo de rentas	-70.401	-130.387	-46,0%	-316.700	-251.464	25,9%
Resultado de intermediación	-6.172	-6.641	-7,1%	-18.599	-18.139	2,5%
Gastos médicos	-19	-13	42,9%	-36	-25	42,5%
Deterioro de seguros	8	-182	-	-163	-53	206,4%
<b>Margen de Contribución</b>	<b>-19.550</b>	<b>-20.119</b>	<b>-2,8%</b>	<b>-80.222</b>	<b>-69.792</b>	<b>14,9%</b>
Costos de administración	-11.944	-11.562	3,3%	-36.209	-34.040	6,4%
Resultado CUI	15.182	5.627	169,8%	45.924	29.946	53,4%
Resultado de inversiones cartera propia	29.379	33.766	-13,0%	101.947	107.642	-5,3%
<b>Resultado de inversiones</b>	<b>44.561</b>	<b>39.393</b>	<b>13,1%</b>	<b>147.871</b>	<b>137.588</b>	<b>7,5%</b>
Diferencia de cambio	-931	-554	68,1%	486	786	-38,2%
Utilidad (pérdida) por unidades reajustables	-3.529	-5.139	-31,3%	-12.094	-9.889	22,3%
Otro ingresos y egresos	-4.057	43	-	-3.977	593	-
Impuesto a la renta	2.040	11.844	-82,8%	14.743	2.344	528,9%
<b>Resultado neto</b>	<b>6.591</b>	<b>13.906</b>	<b>-52,6%</b>	<b>30.596</b>	<b>27.590</b>	<b>10,9%</b>

En el agregado la prima directa alcanzó \$455.758 millones a sep-24 (+13,8% YoY) por una mayor venta de rentas vitalicias. A septiembre 2024 la participación de mercado fue de 6,8% en prima total y 7,7% en rentas vitalicias.

En tanto, a sep-24 se registró una constitución de reservas técnicas por -\$58.573 millones (vs. una liberación por \$2.086 millones a sep-23), principalmente por una mayor constitución en rentas vitalicias y seguros individuales. Por su parte, el costo de siniestros y rentas se mantuvo estable en el periodo totalizando \$453.983 millones (+1,0% YoY), asociado a un mayor volumen de primas en rentas vitalicias, parcialmente compensado por un menor costo en seguros individuales producto de menores rescates y traspasos CUI. Todo lo anterior explica un margen de contribución de -\$80.222 millones a sep-24, versus -\$69.792 millones a sep-23.

Por su parte, el resultado de inversiones alcanzó \$147.871 millones (+7,5% YoY), con un ROI de 5,3% (-7 bps YoY), por un mayor resultado en renta fija, sumado a un mayor resultado de renta variable e índices. 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 \$36.209 millones (+6,4% YoY) asociado principalmente a un menor gasto por software y remuneraciones, alcanzando un ratio de gastos de administración sobre prima retenida de 8,0%, 58 bps inferior a sep-23. Adicionalmente, a sep-24 el impuesto a la renta totalizó +\$14.743 millones (vs +\$2.344 millones a sep-23). La variación se explica principalmente por un efecto positivo dado por el efecto tributario de los dividendos de fondos de inversión.

En el trimestre Vida Security registró una utilidad de \$6.591 millones (-52,6% QoQ), con menor prima directa, que totalizó \$119.791 millones (-33,9% QoQ) principalmente por menores primas en rentas vitalicias y seguros individuales, sumado a un menor efecto positivo

en impuesto a la renta que ascendió a +\$2.040 millones (vs +\$11.844 millones en 2Q24). Estos efectos fueron parcialmente compensados por menores costos de siniestros y rentas sumando \$114.983 millones (-34,5% QoQ) asociado a menores siniestralidades en seguros tradicionales, y un mayor resultado de inversiones totalizando \$44.561 millones (+13,1% QoQ), por un mayor resultado en cartera CUI que alcanzó \$15.182 millones (+169,8% QoQ).

## Resultado por Ramo

En Ch\$ Millones	Individuales		Protección Familiar		Colectivos		RRVV		SIS		Total	
	9M24	9M23	9M24	9M23	9M24	9M23	9M24	9M23	9M24	9M23	9M24	9M23
Prima directa	158.471	156.957	5.442	5.420	50.669	53.768	241.053	184.028	122	183	455.758	400.356
<b>Prima retenida</b>	<b>156.102</b>	<b>154.464</b>	<b>5.442</b>	<b>5.420</b>	<b>48.447</b>	<b>51.600</b>	<b>241.053</b>	<b>184.028</b>	<b>87</b>	<b>125</b>	<b>451.132</b>	<b>395.636</b>
Variación de reservas técnicas	-59.937	1.439	56	-114	1.307	474	0	0	0	290	-58.573	2.089
Costo de siniestros	-102.677	-158.900	-1.022	-1.430	-33.708	-38.060	0	42	124	513	-137.283	-197.836
Costo de rentas	-1.712	-1.489	0	0	0	0	-314.784	-249.132	-205	-843	-316.700	-251.464
Resultado de intermediación	-11.427	-10.610	-2.602	-2.641	-2.680	-3.237	-1.889	-1.651	0	0	-18.599	-18.139
Gastos médicos	-30	-23	-2	0	-5	-2	0	0	0	0	-36	-25
Deterioro de seguros	-1	0	0	0	-162	-53	0	0	0	0	-163	-53
<b>Margen de contribución</b>	<b>-19.681</b>	<b>-15.120</b>	<b>1.873</b>	<b>1.234</b>	<b>13.199</b>	<b>10.721</b>	<b>-75.620</b>	<b>-66.713</b>	<b>7</b>	<b>84</b>	<b>-80.222</b>	<b>-69.792</b>
Res. de inv. CUI	45.924	29.946									45.924	29.946
Res. de inv. cartera propia											101.947	107.642
<b>Resultado de inversiones</b>											<b>147.871</b>	<b>137.588</b>
Costos de administración											-36.209	-34.040
Diferencia de cambio											486	786
Utilidad (pérdida) por unidades reajustables											-12.094	-9.889
Otro ingresos y egresos											-3.977	593
Impuesto a la renta											14.743	2.344
<b>Resultado neto</b>											<b>30.596</b>	<b>27.590</b>

En Ch\$ Millones	Individuales		Protección Familiar		Colectivos		RRVV		SIS		Total	
	3Q24	2Q24	3Q24	2Q24	3Q24	2Q24	3Q24	2Q24	3Q24	2Q24	3Q24	2Q24
Prima directa	54.454	59.138	1.861	1.757	17.262	16.660	46.184	103.554	30	41	119.791	181.150
<b>Prima retenida</b>	<b>53.594</b>	<b>58.432</b>	<b>1.861</b>	<b>1.757</b>	<b>16.299</b>	<b>16.018</b>	<b>46.184</b>	<b>103.554</b>	<b>19</b>	<b>31</b>	<b>117.957</b>	<b>179.792</b>
Variación de reservas técnicas	-17.347	-17.681	-7	67	1.013	90	0	0	0	0	-16.341	-17.523
Costo de siniestros	-32.648	-33.911	-221	-380	-11.770	-10.901	0	0	57	27	-44.582	-45.165
Costo de rentas	-795	-317	0	0	0	0	-69.563	-129.984	-42	-87	-70.401	-130.387
Resultado de intermediación	-4.022	-4.052	-873	-953	-855	-927	-422	-709	0	0	-6.172	-6.641
Gastos médicos	-15	-12	-1	0	-3	-2	0	0	0	0	-19	-13
Deterioro de seguros	98	-99	0	0	-90	-83	0	0	0	0	8	-182
<b>Margen de contribución</b>	<b>-1.135</b>	<b>2.361</b>	<b>759</b>	<b>491</b>	<b>4.594</b>	<b>4.196</b>	<b>-23.801</b>	<b>-27.139</b>	<b>34</b>	<b>-29</b>	<b>-19.550</b>	<b>-20.119</b>
Res. de inv. CUI	15.182	5.627									15.182	5.627
Res. de inv. cartera propia											29.379	33.766
<b>Resultado de inversiones</b>											<b>44.561</b>	<b>39.393</b>
Costos de administración											-11.944	-11.562
Diferencia de cambio											-931	-554
Utilidad (pérdida) por unidades reajustables											-3.529	-5.139
Otro ingresos y egresos											-4.057	43
Impuesto a la renta											2.040	11.844
<b>Resultado neto</b>											<b>6.591</b>	<b>13.906</b>

## Seguros Individuales (34,8% de la prima directa total a sep-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 \$158.471 millones a sep-24 (+1,0% YoY), estable interanualmente. En este sentido, la estrategia comercial de la compañía le ha permitido ubicarse en el cuarto lugar en primas a sep-24. En relación a los costos de siniestros, fueron de \$102.677 millones (-35,4% YoY) con 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 \$59.937 millones (vs una liberación de \$1.439 a sep-23), principalmente por mayor resultado de inversiones CUI, sumado a un menor nivel de rescates y

traspasos. Cabe destacar que un resultado positivo en la cartera de inversiones asociada a CUI y APV tiene como contrapartida una constitución de reservas técnicas. A su vez, el costo e intermediación fue \$11.427 millones (+7,7% YoY), con una mayor tasa de costo de intermediación (7,3% a sep-24, +45 bps YoY). Con todo, el margen de contribución alcanzó -\$19.681 millones a sep-24, versus -\$15.120 millones a sep-23.

A sep-24 los seguros CUI y APV representan el 90,9% del total de la prima de seguros individuales.

<b>Individuales</b> En Ch\$ Millones	<b>3Q24</b>	<b>2Q24</b>	<b>% Chg. QoQ</b>	<b>9M24</b>	<b>9M23</b>	<b>% Chg.</b>
Prima Directa	54.454	59.138	-7,9%	158.471	156.957	1,0%
<b>Prima Retenida</b>	<b>53.594</b>	<b>58.432</b>	<b>-8,3%</b>	<b>156.102</b>	<b>154.464</b>	<b>1,1%</b>
Variación de Reservas Técnicas	-17.347	-17.681	-1,9%	-59.937	1.439	-
Costo de Siniestros	-32.648	-33.911	-3,7%	-102.677	-158.900	-35,4%
Costo de Rentas	-795	-317	151,2%	-1.712	-1.489	14,9%
Resultado de Intermediación	-4.022	-4.052	-0,7%	-11.427	-10.610	7,7%
Gastos Médicos	-15	-12	30,0%	-30	-23	28,7%
Deterioro de Seguros	98	-99	-	-1	0	-
<b>Margen de Contribución</b>	<b>-1.135</b>	<b>2.361</b>	<b>-</b>	<b>-19.681</b>	<b>-15.120</b>	<b>30,2%</b>
Tasa de siniestralidad (1)	62,4%	58,6%	382 p	66,9%	103,8%	-3696 p
Tasa costo de intermediación (2)	7,5%	6,9%	57 p	7,3%	6,9%	45 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 \$54.454 millones (-7,9% QoQ), por menor volumen de prima de CUI. Por otra parte, se constituyeron reservas técnicas por \$17.347 millones (vs. \$17.681 millones en el 2Q24), debido principalmente a la menor actividad en el período. Considerando estos efectos, el margen de contribución alcanzó -\$1.135 millones durante el 3Q24 (vs -\$2.361 millones en 2Q24).

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

<b>Protección Familiar</b> En Ch\$ Millones	<b>3Q24</b>	<b>2Q24</b>	<b>% Chg. QoQ</b>	<b>9M24</b>	<b>9M23</b>	<b>% Chg.</b>
Prima Directa	1.861	1.757	5,9%	5.442	5.420	0,4%
<b>Prima Retenida</b>	<b>1.861</b>	<b>1.757</b>	<b>5,9%</b>	<b>5.442</b>	<b>5.420</b>	<b>0,4%</b>
Variación de Reservas Técnicas	-7	67	-	56	-114	-
Costo de Siniestros	-221	-380	-42,0%	-1.022	-1.430	-28,5%
Resultado de Intermediación	-873	-953	-8,3%	-2.602	-2.641	-1,5%
<b>Margen de Contribución</b>	<b>759</b>	<b>491</b>	<b>54,5%</b>	<b>1.873</b>	<b>1.234</b>	<b>51,8%</b>

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

El margen de contribución alcanzó \$1.873 millones a sep-24 (+51,8% YoY) principalmente por menores costos de siniestros que alcanzaron \$1.022 millones (-28,5% YoY) y una prima directa estable, alcanzando \$5.442 millones (+0,4% YoY). Por otra parte, se observa un menor costo de intermediación, totalizando \$2.602 millones (-1,5% YoY) estable en el período.

Al comparar con el trimestre anterior, se registró un margen de contribución de \$759 millones (+54,5% QoQ) principalmente por un menor costo de siniestros que totalizaron \$221 millones (-42,0% QoQ), sumado a menores costos de intermediación que totalizaron \$873 millones (-8,3% QoQ), junto con una mayor prima directa que alcanzó \$1.861 millones (+5,9% QoQ).

### **Seguros Colectivos** (11,1% de la prima directa total a sep-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.

<b>Colectivos</b> En Ch\$ Millones	3Q24	2Q24	% Chg. QoQ	9M24	9M23	% Chg.
Prima Directa	17.262	16.660	3,6%	50.669	53.768	-5,8%
<b>Prima Retenida</b>	<b>16.299</b>	<b>16.018</b>	<b>1,8%</b>	<b>48.447</b>	<b>51.600</b>	<b>-6,1%</b>
Variación de Reservas Técnicas	1.013	90	-	1.307	474	175,7%
Costo de Siniestros	-11.770	-10.901	8,0%	-33.708	-38.060	-11,4%
Costo de Rentas	0	0	-	0	0	-
Resultado de Intermediación	-855	-927	-7,7%	-2.680	-3.237	-17,2%
Gastos Médicos	-3	-2	61,7%	-5	-2	141,6%
Deterioro de Seguros	-90	-83	8,5%	-162	-53	204,7%
<b>Margen de Contribución</b>	<b>4.594</b>	<b>4.196</b>	<b>9,5%</b>	<b>13.199</b>	<b>10.721</b>	<b>23,1%</b>
Tasa de siniestralidad (1)	72,2%	68,1%	416 p	69,6%	73,8%	-418 p
Tasa costo de intermediación (2)	5,2%	5,8%	-54 p	5,5%	6,3%	-74 p

A sep-24 el margen de contribución totalizó \$13.199 millones (+23,1% YoY) con menores costos de siniestros alcanzando \$33.708 millones (-11,4% YoY), en mayor medida por menores siniestros en seguros de salud, junto con menores siniestros en seguros de vida. En relación a la prima directa, esta totalizó \$50.669 millones (-5,8% YoY) por menores primas en seguros de salud y en menor medida, en accidentes personales.

En la comparación trimestral, el margen de contribución fue de \$4.594 millones (+9,5% QoQ) con un mayor volumen de primas directas, totalizando \$17.262 millones (+3,6% QoQ), por mayores ventas en seguros de salud y en menor medida por mayores ventas en seguros de vida. Junto con esto, se observa una mayor liberación de reservas técnicas que totalizó \$1.013 millones (vs \$90 millones al 2Q24) y un menor costo de intermediación ascendiendo a \$855 millones (-7,7% QoQ). En relación a los costos de siniestros, estos totalizaron \$11.770 millones (+8,0% QoQ), asociado a la estacionalidad.

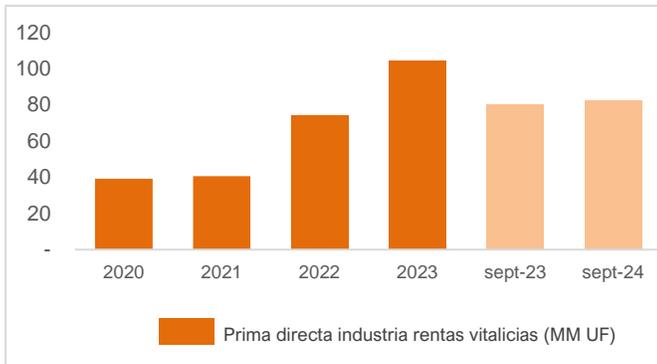
### **Rentas Vitalicias** (52,9% de la prima directa total a sep-24)

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 423<sup>1</sup>.

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

A sep-24, la prima total de rentas vitalicias de la industria totalizó UF 82,7 millones, +2,6% por sobre sept-23.

<sup>1</sup> Incluye además el ramo 424 de la SVS, que corresponde al antiguo sistema de Invalidez y Sobrevivencia definido en la circular 528 (C-528). A septiembre 2024, este ramo aporta a Vida Security un margen de contribución de -\$1.254 millones.



Fuente: Comisión para el Mercado Financiero y Superintendencia de Pensiones



Rentas Vitalicias En Ch\$ Millones	3Q24	2Q24	% Chg. QoQ	9M24	9M23	% Chg.
Prima Directa	46.184	103.554	-55,4%	241.053	184.028	31,0%
<b>Prima Retenida</b>	<b>46.184</b>	<b>103.554</b>	<b>-55,4%</b>	<b>241.053</b>	<b>184.028</b>	<b>31,0%</b>
Costo de Rentas	-69.563	-129.984	-46,5%	-314.784	-249.132	26,4%
Resultado de Intermediación	-422	-709	-40,5%	-1.889	-1.651	14,4%
<b>Margen de Contribución</b>	<b>-23.801</b>	<b>-27.139</b>	<b>-12,3%</b>	<b>-75.620</b>	<b>-66.713</b>	<b>13,4%</b>
Tasa costo de intermediación (1)	0,9%	0,7%	23 p	0,8%	0,9%	-11 p

(1) Costo de intermediación/ Prima retenida

El margen de contribución en rentas vitalicias alcanzó -\$75.620 millones a sep-24 (vs -\$66.713 millones a sep-23), con \$241.053 millones de prima directa (+31,0% YoY). En relación con el costo de rentas, este fue de \$314.784 millones a sep-24 (+26,4% 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 sep-24 la participación de mercado fue de 7,7%.

En la comparación trimestral, el margen de contribución fue de -\$23.801 millones (vs -\$27.139 millones el 2Q24), con un menor costo de renta, de \$69.563 millones (-46,5% QoQ) asociado a un menor nivel de ventas, con un total de \$46.184 millones en prima directa (-55,4% QoQ).

## Seguro de Invalidez y Sobrevivencia (SIS)

El seguro de invalidez y sobrevivencia es obligatorio para todos los afiliados a las AFP, y es contratado directamente por el conjunto de éstas para sus afiliados, mediante licitaciones públicas bianuales. Es financiado por los empleadores durante la vida laboral activa de los afiliados con una fracción de la cotización adicional que cobran las 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	3Q24	2Q24	% Chg. QoQ	9M24	9M23	% Chg.
Prima Directa	30	41	-25,6%	122	183	-33,4%
<b>Prima Retenida</b>	<b>19</b>	<b>31</b>	<b>-39,6%</b>	<b>87</b>	<b>125</b>	<b>-30,6%</b>
Variación de Reservas Técnicas	0	0	-96,1%	0	290	-99,9%
Costo de Siniestros	57	27	114,0%	124	513	-75,8%
Costo de Rentas	-42	-87	-51,1%	-205	-843	-75,7%
<b>Margen de Contribución</b>	<b>34</b>	<b>-29</b>	<b>-</b>	<b>7</b>	<b>84</b>	<b>-92,1%</b>

En este cuadro el costo de rentas incluye el pago al asegurado de pensiones bajo el concepto de invalidez y sobrevivencia. El costo de siniestros

incluye la constitución de la reserva del valor presente de la obligación con los asegurados.

En abril de 2022 se realizó la 8° licitación del SIS para el próximo período, que comprende desde el 1 de julio de 2022 hasta el 30 de junio de 2023. Vida Security no se adjudicó cuotas en esta licitación. A su vez, Vida Security no participó en la licitación para el período que considera desde el 1 de julio de 2024 al 30 de junio de 2025.

La prima directa totalizó \$122 millones a sep-24 (vs \$183 millones a sep-23), mientras que el margen de contribución alcanzó 7 millones (vs \$84 millones a sep-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 sep-24 totalizó \$147.871 millones (+7,5% YoY), con un ROI de 5,3% (-7ps YoY). En la cartera CUI y APV el resultado fue de \$45.924 millones (+53,4% YoY) con un mayor resultado renta fija y 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 \$101.947 millones (-5,3% YoY), con un ROI de 4,8% (-65 bps YoY), producto de un menor resultado por renta variable e índices y fondos inmobiliarios, junto con menor resultado en fondos alternativos.

Durante el trimestre el resultado de inversiones fue \$44.561 millones (+13,1% QoQ), con un ROI de 4,8% (+52 bps QoQ). En cuanto a la cartera CUI y APV, se registró un resultado de \$15.182 millones (vs \$5.627 millones en el 2Q24), por un mejor desempeño principalmente en renta fija y renta variable e índices. Por otra parte, la cartera propia registró un resultado de \$29.379 millones, (-13,0% QoQ) con un ROI de 4,1% (-62 bps QoQ), con un menor resultado en renta variable e índices, sumado a un menor resultado en fondos inmobiliarios, parcialmente compensado por un mejor resultado en renta fija y alternativos.

Stock de inversiones En Ch\$ Millones	3Q24	2Q24	4Q23	QoQ	% Chg YoY	YTD	Stock % 3Q24
Renta Fija	2.154.723	2.204.981	2.088.431	-2,3%	5,5%	3,2%	57,6%
Renta Variable e Índices	1.027.033	1.012.794	884.026	1,4%	9,5%	16,2%	27,4%
Inmobiliario	470.808	427.100	410.380	10,2%	21,6%	14,7%	12,6%
Otras Inversiones	90.066	66.518	73.638	35,4%	29,0%	22,3%	2,4%
<b>Stock Inversiones</b>	<b>3.742.629</b>	<b>3.711.392</b>	<b>3.456.474</b>	<b>0,8%</b>	<b>8,9%</b>	<b>8,3%</b>	<b>-</b>
CUI	889.614	863.510	748.827	3,0%	13,1%	18,8%	23,8%
Cartera Propia	2.853.016	2.847.883	2.707.647	0,2%	7,7%	5,4%	76,2%
<b>Stock de Inversiones</b>	<b>3.742.629</b>	<b>3.711.392</b>	<b>3.456.474</b>	<b>0,8%</b>	<b>8,9%</b>	<b>8,3%</b>	<b>-</b>

Resultado de inversiones En Ch\$ Millones	3Q24	2Q24	% Chg QoQ	9M24	9M23	% Chg.
Renta fija	27.752	18.688	48,5%	70.318	59.123	18,9%
Renta variable e índices	9.662	14.937	-35,3%	58.472	54.180	7,9%
Inmobiliario	4.581	3.742	22,4%	14.704	14.633	0,5%
Otras inversiones	2.565	2.025	26,6%	4.378	9.652	-54,6%
<b>Resultado de inversiones</b>	<b>44.561</b>	<b>39.393</b>	<b>13,1%</b>	<b>147.871</b>	<b>137.588</b>	<b>7,5%</b>
CUI y APV	15.182	5.627	169,8%	45.924	29.946	53,4%
Cartera propia	29.379	33.766	-13,0%	101.947	107.642	-5,3%
<b>Resultado de inversiones</b>	<b>44.561</b>	<b>39.393</b>	<b>13,1%</b>	<b>147.871</b>	<b>137.588</b>	<b>7,5%</b>

ROI	3Q24	2Q24	% Chg QoQ	9M24	9M23	% Chg.
Renta Fija	5,2%	3,4%	176 p	4,35%	3,86%	49 p
Renta Variable e Índices	3,8%	5,9%	-214 p	7,59%	7,71%	-11 p
Inmobiliario	3,9%	3,5%	39 p	4,16%	5,04%	-88 p
Otras Inversiones	11,4%	12,2%	-79 p	6,48%	18,43%	-1195 p
CUI	6,8%	2,6%	422 p	6,9%	5,1%	181 p
Cartera Propia	4,1%	4,7%	-62 p	4,8%	5,4%	-65 p
<b>ROI</b>	<b>4,8%</b>	<b>4,2%</b>	<b>52 p</b>	<b>5,3%</b>	<b>5,3%</b>	<b>-7 p</b>

## Gastos de Administración Vida Security

En Ch Millones	3Q24	2Q24	% Chg QoQ	9M24	9M23	%Chg.
Remuneraciones	4.791	4.841	-1,0%	14.731	13.736	7,2%
Gastos asociados al canal de distribución	857	1.084	-21,0%	3.220	3.185	1,1%
Otros	6.296	5.636	11,7%	18.258	17.118	6,7%
<b>Total gastos de administración</b>	<b>11.944</b>	<b>11.562</b>	<b>3,3%</b>	<b>36.209</b>	<b>34.040</b>	<b>6,4%</b>

A sep-24 los gastos de administración de Vida Security alcanzaron \$36.209 millones (+6,4% YoY), lo que representa un ratio de gastos sobre prima retenida de 8,0% (-58 bps YoY). El gasto por remuneraciones totalizó \$14.731 millones (+7,2% YoY) por contrataciones asociadas a la expansión del negocio y mayores gastos por bonos de producción. Por otra parte, los gastos asociados al canal de distribución ascendieron a \$3.220 millones (+1,1% YoY) en línea con el mayor nivel de actividad. La línea de Otros ascendió a \$18.258 millones (+6,7% YoY) principalmente por mayores gastos asociados a desarrollos tecnológicos y depreciaciones.

En la comparación trimestral, los gastos totalizaron \$11.944 millones (+3,3% QoQ). Los gastos de remuneraciones totalizaron \$4.791 millones (-1,0% QoQ, estables respecto al período anterior). Por su parte, los gastos asociados al canal de distribución ascendieron a \$857 millones (-21,0% QoQ), mientras que la línea Otros, totalizó \$6.296 millones en el período (+11,7% QoQ) principalmente a mayores gastos asociados a desarrollos tecnológicos.

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

Con relación a la diferencia de cambio, esta alcanzó \$486 millones a sep-24 (vs \$786 millones a sep-23). Por otra parte, la pérdida por unidades reajustables fue -\$12.094 millones a sep-24 (+22,3% YoY) producto de un mayor descalce de monedas entre activos y pasivos, asociado principalmente a decisiones de inversión (variación UF 3,0% a sep-24 vs variación UF 3,1% a sep-23).

## INMOBILIARIA SECURITY

A sept-24 Inmobiliaria Security registró un resultado de \$246 millones (vs -\$2.364 millones a sept-23), principalmente por mayor UF en escrituraciones, que totalizaron 342.200 UF (+53,1% YoY) con un total de 10 unidades, y con menores gastos de apoyo en el periodo. Durante el tercer trimestre, el resultado alcanzó \$567 millones (vs -\$82 millones). La principal diferencia respecto del trimestre anterior se explica por un mayor número de unidades escrituradas respecto del segundo trimestre, la venta del proyecto de oficinas Conecta Costanera y el reconocimiento de otros ingresos.

A su vez, las promesas de venta totalizaron 240.635 UF a sept-24, un -13,2% inferior a sept-23, con una disminución en el volumen de unidades (10 unidades a sept.10 vs 14 unidades a sept-23). En el trimestre, las promesas de venta totalizaron 83.635 UF con un volumen de 5 unidades al igual que el trimestre anterior.

En relación a los activos inmobiliarios administrados por la compañía estos alcanzaron \$58.170 millones (-33,5 YoY y -33,4% QoQ),

principalmente por la escrituración del Proyecto de oficinas Conecta Costanera, la que no se compensa por el aumento en la inversión de los dos nuevos proyectos en el sector oriente iniciados en el último trimestre. Cabe recordar que existe un desfase entre la venta y el reconocimiento de ingresos, ya que bajo las normas contables IFRS los ingresos se reconocen una vez que se escritura la unidad.

<i>En Ch\$ Millones</i>	3Q24	2Q24	% Chg QoQ	9M24	9M23	% Chg
Activos Inmobiliarios Administrados	58.170	87.294	-33,4%	58.170	87.451	-33,5%
Promesas de venta (UF)	83.635	157.000	-46,7%	240.635	277.242	-13,2%
Promesas de venta (Unidades)	5	5	0,0%	10	14	-28,6%
Escrituraciones (UF)	162.700	68.000	139,3%	342.200	223.482	53,1%
Escrituraciones (Unidades)	4	3	33,3%	10	14	-28,6%
<b>Utilidad Neta</b>	<b>567</b>	<b>-82</b>	<b>-</b>	<b>246</b>	<b>-2.364</b>	<b>-</b>

### **HIPOTECARIA SECURITY – SECURITIZADORA SECURITY**

Hipotecaria Security ofrece financiamiento de bienes, como viviendas nuevas y usadas, terrenos, oficinas y otros, a través de mutuos hipotecarios endosables, los que posteriormente puede endosar a inversionistas institucionales, como fondos de inversión y compañías de seguros de vida. A septiembre 2024, tuvo un resultado de \$1.341 millones (+29,2% 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 esta a septiembre 2024 totalizó \$378 millones (vs \$88 millones a septiembre 2023).

## ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

---

La situación financiera de IPS está estrechamente vinculada con la de sus filiales operativas.

<b>Balance Resumido (MM\$)</b>	<b>sept-24</b>	<b>dic-23</b>	<b>YTD</b>
Activos corrientes totales	793.150	731.652	8,4%
Total de activos no corrientes	3.270.100	3.036.282	7,7%
<b>Total de activos</b>	<b>4.063.250</b>	<b>3.767.934</b>	<b>7,8%</b>
Pasivos corrientes totales	559.956	605.007	-7,4%
Total de pasivos no corrientes	3.225.379	2.905.847	11,0%
<b>Total de pasivos</b>	<b>3.785.335</b>	<b>3.510.854</b>	<b>7,8%</b>
Patrimonio atribuible a los propietarios	277.400	256.413	8,2%
Participaciones no controladoras	515	667	-22,7%
<b>Patrimonio total</b>	<b>277.916</b>	<b>257.080</b>	<b>8,1%</b>
<b>Patrimonio y pasivos</b>	<b>4.063.250</b>	<b>3.767.934</b>	<b>7,8%</b>

A sep-24, los activos totales ascienden a \$4.063.250 millones (+7,8% YTD). Además, un 64,6% de los activos corresponde a otros activos financieros no corrientes, que corresponden principalmente a las inversiones que respaldan las reservas técnicas de Vida Security. La línea alcanzó \$2.622.940 millones a sep-24 (+6,1% YTD) que corresponden a la cartera de inversiones asociado al aumento en las reservas de rentas vitalicias. Por otro lado, los activos corrientes alcanzaron \$793.150 millones (+8,4% YTD), de los cuales un 79,8% de ellos corresponden a otros activos financieros corrientes que también respaldan reservas técnicas de la filial de Vida Security.

Los pasivos ascienden a \$3.785.335 millones, +7,8% respecto a sep-24. De estos, el 82,8% corresponde a cuentas por pagar no corrientes, que incluyen principalmente reservas técnicas de la filial Vida Security. A sep-24, las cuentas por pagar no corrientes alcanzaron \$3.133.132 millones, +11,4% respecto a dic-23. Este aumento responde principalmente a un aumento en las reservas técnicas de Vida Security. Por otro lado, los pasivos corrientes alcanzaron \$559.956 millones (-7,4% YoY), además, un 80,2% de los pasivos corrientes corresponden a cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, los cuales corresponden principalmente a reservas técnicas de Vida Security.

El patrimonio atribuible a los propietarios de IPS alcanzó \$277.916 a sep-24, +8,1% respecto a dic-23, con mayores ganancias acumuladas (+17,2% YTD).

## **ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

<b>Estado de flujos de efectivo (MM\$)</b>	<b>sept-24</b>	<b>sept-23</b>
<b>Por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2024 y 2023</b>		
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	65.800	21.598
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(12.674)	(10.353)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(37.106)	2.504
<b>Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b>	<b>16.020</b>	<b>13.750</b>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	135	120
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>16.155</b>	<b>13.870</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo</b>	<b>20.182</b>	<b>22.527</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>	<b>36.337</b>	<b>36.397</b>

### **Flujos de operación**

A sep-24 se registró un flujo de actividades de operación de \$65.800 millones, versus \$21.598 millones a sep-23. La variación corresponde en mayor medida a mayores cobros precedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios, mayores cobros de primas y prestaciones anualidades y otros beneficios de póliza suscritas, sumado a la mayor recaudación por cartera de mutuos hipotecarios. Estos efectos fueron parcialmente compensados por mayores pagos por prima y prestaciones de pólizas suscritas, junto con menores cobros derivados de arrendamiento y posterior venta de activos.

### **Flujos de inversión**

A sep-24 se registró un flujo de actividades de inversión de -\$12.674 millones, versus -\$10.353 millones a sep-23 por mayores compras de software y proyectos de transformación, parcialmente compensados por una menor inversión por concepto de cambio de uso de la propiedad planta y equipo en Vida Security.

### **Flujos de financiación**

A sep-24 se registró un flujo de actividades de financiación de -\$37.106 millones, versus +\$2.504 millones a sep-23 debido a mayores reembolsos de préstamos y pagos de préstamos a empresas relacionadas, parcialmente comenzado por mayores importes de préstamos de corto plazo.

## INDICADORES FINANCIEROS Y DE GESTIÓN

### Liquidez Individual

		sept-23	dic-23	sept-24	YoY	YTD
Liquidez corriente: (Activo Circulante/ Pasivo Circulante)	Veces	7,79	3,19	18,28	1.049	1.509
Activos Circulantes IPS	Miles	31.689.831	16.220.295	17.371.085	-45,2%	7,1%
Pasivos Circulantes IPS	Miles	4.068.940	5.079.928	950.319	-76,6%	-81,3%

El índice de liquidez individual, medido como el cociente entre el activo circulante individual equivalente al total de activos corrientes, y el pasivo corriente equivalente al total de pasivos corrientes, que mide la capacidad de la empresa para cubrir oportunamente sus compromisos de corto plazo, se encuentra en 18,28 veces a septiembre 2024. La variación respecto a dic-23 se explica principalmente por una disminución de los pasivos circulantes principalmente debido a la adquisición de Hipotecaria Security por parte de IPS.

### Endeudamiento

		sept-23	dic-23	sept-24
Endeudamiento financiero individual	Veces	0,402	0,377	0,341
Cobertura de gastos financieros	Veces	11,01	10,25	5,1

El nivel de endeudamiento financiero individual corresponde a lo definido en la nota 36 de los Estados Financieros de Inversiones Previsión Security, definido dicho endeudamiento como la razón entre pasivo exigible financiero individual y patrimonio total. El pasivo exigible financiero individual corresponderá a la suma de las obligaciones financieras contraídas por Inversiones Previsión Security Limitada, excluyendo en este cálculo las obligaciones financieras de sus filiales, independiente de si éstas consolidan o no con Inversiones Previsión Security Limitada. De este modo, se considera que el pasivo exigible financiero individual comprende la suma de los endeudamientos de la Sociedad individualmente considerada, que califiquen dentro de los siguientes conceptos contables de los estados financieros: (I) las obligaciones con bancos e instituciones financieras, corrientes y no corrientes, (II) las obligaciones financieras con el público (pagares y bonos), corrientes y no corrientes, (III) otros pasivos, cuentas por pagar, acreedores varios y provisiones, todos ellos corrientes y no corrientes, y (IV) las cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes y no corrientes. Dentro del concepto definido en el punto (IV) anterior, se considerarán aquellas cuentas por pagar de Inversiones Previsión Security Limitada, individualmente consideradas, contraídas con entidades relacionadas, que por haber sido incluidas dentro del proceso de consolidación hayan sido eliminadas durante dicho proceso y por lo mismo no se encuentren presentes en los estados financieros. Se considerará como un pasivo exigible del Emisor el monto de todos los avales, fianzas simples o solidarias, codeudas solidarias u otras garantías, personales o reales, que éste hubiere otorgado para garantizar obligaciones de terceros, incluso si fueren de sus filiales. Esta restricción emana de los créditos bancarios y deudas con compañías de seguros contraídas por IPS, y debe ser no superior a 0,5, medido sobre las cifras de su balance individual, definido dicho endeudamiento como la razón entre pasivo exigible financiero individual, conforme a lo presentado en cuadro de revelaciones de la FECU, y el patrimonio total. A sep-24 este indicador alcanzó 0,341 veces, -355 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 créditos bancarios de IPS. A sep-24, la cobertura de gastos financieros consolidados alcanzó 5,1 veces, versus las 11,0 veces a sep-23, en línea

con la menor utilidad antes de impuestos

## Rentabilidad

		sept-23	dic-23	sept-24
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	millones	23.977	36.258	24.877
EBITDA	millones	26.284	39.477	16.798
ROAE YTD	%	14,8%	15,5%	12,3%
ROAA YTD	%	0,90%	1,01%	0,83%
ROAE 12M	%	14,7%	15,5%	3,8%
ROAA 12M	%	0,9%	1,0%	0,2%
Ganancias antes de Impuestos	millones	22.205	32.848	11.220
Depreciación (Nota 25 EEFF)	millones	(1.860)	(3.078)	(2.843)
Gasto Financiero	millones	(2.219)	(3.552)	(2.735)

La rentabilidad del patrimonio (ROAE), definida como el cociente entre las ganancias atribuibles a las propiedades controladas en el periodo anualizado y el patrimonio atribuible a las propiedades controladas promedio del periodo, alcanzó 12,3% a sep-24, sobre el 14,8% a sep-23.

La rentabilidad del activo (ROAA), definida como el cociente entre las ganancias atribuibles a las sociedades controladas en el periodo y los activos totales promedio del periodo, alcanzó 0,8% a sep-24 sobre 0,2% a sep-23).

## DEUDA FINANCIERA INVERSIONES PREVISIÓN SECURITY

### Obligaciones Bancarias:

Rut Entidad Acreedora	Nombre Entidad Acreedora	Pais Entidad Acreedora	Tasa Efectiva %	Valor Contable al Vencimiento (M\$)		
				Corriente 0-1 años	No Corriente 1 año y más	Total
97.006.000-6	Banco BCI	Chile	7,01%	-	3.835.313	3.835.313
				-	<b>3.835.313</b>	<b>3.835.313</b>

### Bonos:

Serie	N° de Inscripción	Fecha de Inscripción	Moneda	Monto	Tasa de Interés	Plazo (Años)	Vencimiento
A	879	31-08-2017	UF	1.000.000	3,38%	21	31-08-2038
D	970	20-12-2019	UF	1.200.000	2,25%	21	20-12-2040

## CLASIFICACIONES DE RIESGO

	Grupo Security	Vida Security	Inv. Previsión Security
FitchRatings (local)	AA-	AA	A+
ICR (local)	AA-	AA	A+

## 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.*

## INDUSTRIAS EN LAS QUE PARTICIPA LA SOCIEDAD

Inversiones Previsión Security Limitada es una filial de Grupo Security que actúa como holding agrupando los negocios de seguros del grupo. IPS no participa directamente en un sector industrial, su participación es indirecta a través de sus filiales.

### INDUSTRIA DE SEGUROS DE VIDA

A septiembre 2024 existían 32 compañías de seguros de vida. Los ingresos por prima directa de las compañías de seguros de vida alcanzaron \$6.732.981 millones. Las utilidades de la industria de Seguros de Vida alcanzaron \$600.581 millones acumulados a septiembre 2024. En el mismo período, Vida Security alcanzó una participación de mercado de 6,8% según prima directa.

### CORREDORES DE SEGUROS

El mercado de corredores de Seguros se compone de 2.854 actores a diciembre de 2020, los cuales se distribuyen en 11 corredores de seguros que son filiales bancarias, 21 brokers (entre los que está Corredores de Seguros Security), 7 corredores de seguros relacionados a grandes tiendas comerciales, y 2.815 corredores retail de menor tamaño. La prima intermediada por el mercado en 2020 fue de UF 141 millones (sin considerar rentas vitalicias). En 2020, Corredores de Seguros Security se ubica en el 7° lugar en el ranking del segmento brokers, con una participación del 4,2% en dicho segmento (sin considerar rentas vitalicias).

### MUTUOS HIPOTECARIOS

A septiembre 2024 se registran 13 administradoras, administrando un total de 200.118.926 UF en mutuos hipotecarios endosables. A septiembre 2024 Hipotecaria Security S.A. cuenta con 64.074.010 UF en mutuos hipotecarios, lo que significa un 30,0% de participación de mercado.

## **FACTORES DE RIESGO**

Inversiones Previsión Security Limitada, como filial directa de Grupo Security, se alinea a las definiciones y políticas de administración de riesgo que define su matriz. Grupo Security considera la gestión y control del riesgo de vital importancia para alcanzar las metas de rentabilidad definidas por sus accionistas, como también para garantizar la continuidad de los negocios. La implementación de esta gestión y control de riesgo en las empresas Security es supervisado de forma centralizada por la Gerencia de Riesgos de Negocio y Contraloría, la que consolida e informa de forma periódica al Directorio de Grupo Security.

Los activos principales de IPS se desempeñan en una industria altamente regulada, como es seguros.

### **DEPENDENCIA DE LOS DIVIDENDOS DE FILIALES**

IPS es el holding que agrupa el brazo del negocio asegurador de Grupo Security y percibe sus ingresos de los dividendos que reparten sus filiales. Por esta razón, los resultados que obtenga la Compañía dependen de manera importante del desempeño de sus filiales.

A diciembre 2023, su matriz, Grupo Security, realizó retiro de utilidades por \$14.054 millones a IPS. A su vez Vida Security repartió \$18.361 millones a su matriz, IPS.

A septiembre 2024 no hay pago de dividendos. A su vez, Capital S.A. repartió \$911 millones y Administradora General de Fondos Security repartió \$411 millones a Inversiones Previsión Security, mientras que Vida Security repartió \$11.941 millones a su matriz, IPS.

Por último, cabe destacar que IPS 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 sus políticas de dividendos de acuerdo con sus requerimientos.

### **OTROS FACTORES DE RIESGOS**

#### **Riesgos de desempeño general de la economía.**

El desempeño de las filiales de Inversiones Previsión Security Limitada 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**

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.

La tendencia de concentración de compañías reaseguradoras podría tener un efecto en la variedad de ofertas de coberturas, dejando de reasegurar riesgos que actualmente sí están respaldados debido a la fuerte competencia que existía hasta hace poco tiempo en este mercado.

#### **Cambios regulatorios**

La industria aseguradora está regulada 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 esta industria a nivel mundial, se estima que este riesgo debiera ser bajo.

## **RIESGOS ASOCIADOS AL NEGOCIO DE SEGUROS**

### **Riesgos Financieros Locales**

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

### **Tasas de Mortalidad y Morbilidad**

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

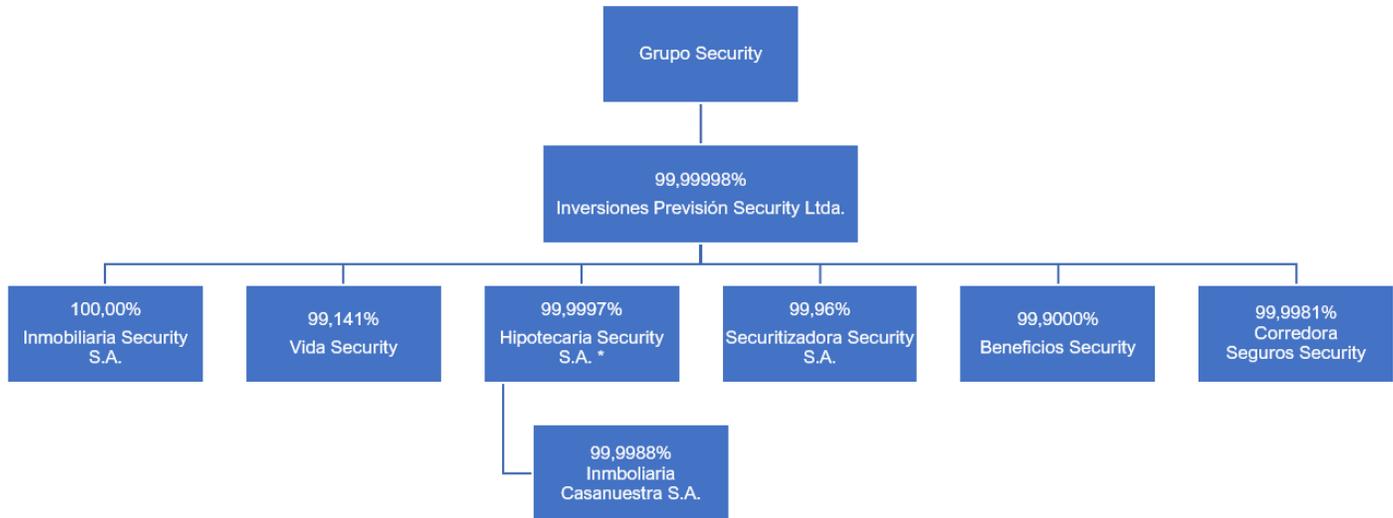
### **Estructura de la Industria**

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

### **Industria Reaseguradora**

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

# ESTRUCTURA DE PROPIEDAD INVERSIONES PREVISIÓN SECURITY



\* 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 por UF 291.243,08. 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.

## BALANCE POR SEGMENTO

Estado de situación financiera MM\$	SEGUROS		APOYO CORPORATIVO		AJUSTES		TOTALES	
	dic-23	sept-24	dic-23	sept-24	dic-23	sept-24	dic-23	sept-24
<b>Activos</b>								
Total de activos corrientes	728.730	786.760	16.457	17.749	(13.535)	(11.358)	731.652	793.150
Total de activos no corrientes	3.012.569	3.246.073	337.008	354.828	(313.295)	(330.801)	3.036.282	3.270.100
Total de activos	3.741.299	4.032.833	353.465	372.577	(326.830)	(342.160)	3.767.934	4.063.250

Estado de situación financiera MM\$	SEGUROS		APOYO CORPORATIVO		AJUSTES		TOTALES	
	dic-23	sept-24	dic-23	sept-24	dic-23	sept-24	dic-23	sept-24
<b>Pasivos</b>								
Total de pasivos corrientes	614.109	570.408	5.080	950	(14.183)	(11.403)	605.007	559.956
Total de pasivos no corrientes	2.823.009	3.143.587	91.735	93.849	(8.897)	(12.057)	2.905.847	3.225.379
Total de pasivos	3.437.119	3.713.996	96.815	94.799	(23.080)	(23.460)	3.510.854	3.785.335

## RESULTADOS POR SEGMENTO

Millones (\$)	SEGUROS		APOYO CORPORATIVO		AJUSTES		TOTALES	
	sept-23	sept-24	sept-23	sept-24	sept-23	sept-24	sept-23	sept-24
<b>Estado de resultados</b>								
<b>Ganancia (pérdida)</b>								
Ingresos de actividades ordinarias	549.869	669.461	-	-	(1.974)	(7.358)	547.894	662.103
Costo de ventas	(472.698)	(585.320)	-	-	1.614	(272)	(471.084)	(585.592)
<b>Ganancia bruta</b>	<b>77.171</b>	<b>84.141</b>	-	-	<b>(361)</b>	<b>(7.630)</b>	<b>76.810</b>	<b>76.511</b>
Otros ingresos	475	587	-	367	-	-	475	954
Costos de distribución	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos de administración	(42.364)	(50.689)	(140)	(209)	125	386	(42.379)	(50.512)
Otros gastos por función	(274)	(562)	-	-	-	-	(274)	(562)
Otras ganancias (pérdidas)	430	919	24	(3.936)	-	3.936	454	919
<b>Ganancia (pérdida) de actividades operacionales</b>	<b>35.438</b>	<b>34.397</b>	<b>(116)</b>	<b>(3.778)</b>	<b>(236)</b>	<b>(3.309)</b>	<b>35.086</b>	<b>27.311</b>
Ganancias (pérdidas) que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos financieros	766	583	1.231	301	-	8	1.997	891
Costos financieros	(4)	(564)	(2.216)	(2.122)	-	(49)	(2.219)	(2.735)
Ganancias (pérdidas) por deterioro de valor	-	(169)	-	-	(31)	-	(31)	(169)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociados utilizando el método de la participación	213	(1.455)	27.423	32.941	(28.579)	(31.794)	(943)	(307)
Diferencia de cambio	790	488	0	0	-	-	790	488
Resultado por unidades de reajuste	(10.101)	(11.783)	(2.374)	(2.468)	-	(8)	(12.475)	(14.258)
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Ganancia (pérdida) antes de impuestos</b>	<b>27.103</b>	<b>21.496</b>	<b>23.947</b>	<b>24.875</b>	<b>(28.845)</b>	<b>(35.152)</b>	<b>22.205</b>	<b>11.220</b>
Gastos por impuestos a las ganancias, operaciones continuadas	<b>1.980</b>	<b>13.636</b>	<b>29</b>	<b>2</b>	-	-	<b>2.009</b>	<b>13.638</b>
<b>Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas</b>	<b>29.082</b>	<b>35.132</b>	<b>23.977</b>	<b>24.877</b>	<b>(28.845)</b>	<b>(35.152)</b>	<b>24.214</b>	<b>24.858</b>
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>29.082</b>	<b>35.132</b>	<b>23.977</b>	<b>24.877</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>24.214</b>	<b>24.858</b>
Ganancia (pérdida) atribuible a	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida) atribuibles a los propietarios de la controladora	29.082	33.476	23.977	24.877	(29.082)	(33.476)	23.977	24.877
Ganancia (pérdida) atribuibles a participaciones no controladoras	-	<b>1.656</b>	-	-	<b>237</b>	<b>(1.676)</b>	<b>237</b>	<b>(19)</b>
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>29.082</b>	<b>35.132</b>	<b>23.977</b>	<b>24.877</b>	<b>(28.845)</b>	<b>(35.152)</b>	<b>24.214</b>	<b>24.858</b>