Marcela Villafaña (Gerente de Gestión Estratégica y Relación con Inversionistas Grupo Security)

Introducción (Lámina 1)

Buenas días y gracias por acompañarnos a la presentación de los resultados del cuarto 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 y Alberto Oviedo, Gerente de División de Riesgo.

De Vida Security nos acompaña Rodrigo Guzmán, Gerente Planificación y Finanzas de Vida Security.

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 2024 (Lámina 2)

Buenos días, estamos muy contentos de presentarles los resultados del ejercicio 2024.

Al cierre del año 2024, Grupo Security registró una utilidad de $155.596 millones y una rentabilidad sobre patrimonio del 14,6%, cerrando el cuarto trimestre con resultados sólidos en medio de un escenario económico y regulatorio desafiante. Si bien, la utilidad presentó una disminución del 20,8% respecto al mismo periodo del año anterior, estas cifras reflejan una normalización de las utilidades, tras un periodo de resultados excepcionalmente altos durante 2023.

A continuación, Marcela Villafaña Gerente de Gestión Estratégica y Relación con Inversionistas de Grupo Security, comentará los principales hitos de 2024.

Marcela Villafaña (Gerente de Gestión Estratégica y Relación con Inversionistas Grupo Security)

Hitos (Lámina 3)

En conjunto a lo que dice Fernando, es fundamental destacar que nuestros resultados se sustentan en varios pilares que hemos trabajado de manera sistemática a lo largo de muchos años. Un ejemplo claro de esto es haber sido elegidos como uno de los mejores lugares para trabajar por el Great Place to Work Institute por segundo año consecutivo, tanto en Chile como en América Latina. Esto refleja no solo un reconocimiento en rankings, sino también la esencia de nuestros principales valores: cercanía, profesionalismo y transparencia.

Además, hemos recibido reconocimientos en diversos índices que avalan nuestra confianza y calidad de servicio en las industrias donde operamos, particularmente Banco y Factoring. A esto se suman los premios obtenidos en el ámbito de Inversiones, en administración de fondos, donde nuevamente hemos destacado en varias categorías de los Premios Salmón.

En cuanto al proceso de transformación digital, hemos fortalecido nuestra presencia consolidando alianzas con más de 45 empresas del sector Fintech. Además, hemos ampliado nuestra oferta de soluciones y mejorado la experiencia del usuario con productos como Security Hub y Autofactoring, al mismo tiempo que optimizamos la eficiencia operativa.

Finalmente, en el ámbito de sostenibilidad, Grupo Security obtuvo el primer lugar en la categoría Industria Financiera y Seguros del Ranking Sostenibilidad Empresarial 2024, organizado por Brinca, la Escuela de Negocios de la Universidad Adolfo Ibáñez y El Mercurio, que evalúa los compromisos y resultados de las grandes empresas respecto a los factores Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo. Este premio reconoce el trabajo que venimos haciendo hace más de tres años para ser referentes en la materia en nuestra industria.

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

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

Entorno macroeconómico (Lámina 4-5)

El Imacec de diciembre mostró un aumento de 6,6%, sorprendiendo al alza al mercado, lo que llevó al PIB a cerrar el año 2024 con un aumento de 2,5%. Con todo, esto no

cambia la visión respecto a que la economía está creciendo en torno al nivel de tendencia de 2%. Con el correr del año la demanda interna debería ir mejorando, ante condiciones financieras más favorables ante las bajas de TPM, mientras que el impulso externo que está recibiendo la economía se moderó desde fines del año pasado, pero debería ir mejorando en los próximos trimestres en la medida que no se materialicen los principales riesgos que existen a nuestro juicio: un escalamiento en la guerra comercial más allá de lo previsto y/o un nuevo aumento en la inflación en EE.UU. que lleve a la Fed a subir la tasa de interés.

De hecho, nuestro escenario base apunta a una moderación de la inflación en EE.UU. debido a la pérdida de dinamismo de la actividad económica en el margen, y a un mercado laboral que, pese a que se ha mantenido resiliente, ha mostrado salarios que se han moderado, lo que a su vez modera las presiones inflacionarias. Así, la Fed retomaría los recortes de tasas en la segunda mitad del año, ayudando a una mejora en las condiciones financieras externas.

A nivel doméstico, la inflación interanual mostró una significativa caída durante 2023 -desde 13% a 4%-, no obstante, se quedó fluctuando entre 4% y 5% en 2024, sin lograr la convergencia a la meta de 3%, y con una aceleración en los últimos meses respondiendo a la depreciación del peso. Y si bien el registro de 1,1% de enero fue elevado, incluso algo por sobre lo esperado, dicho resultado respondió a reajustes de precios específicos, estacionalidad y al aumento del tipo de cambio. Con todo, las medidas de inflación subyacente que corrigen por estos factores llevan tres meses moderándose, lo que es una muy buena noticia para la conducción de la política monetaria. Además, nuestras proyecciones apuntan a que los registros de los próximos meses seguirían siendo acotados, lo que se reafirma con la apreciación reciente del tipo de cambio, y que llevarían a la convergía al 3% a principios de 2026.

En la medida que se vaya materializando este escenario, el Banco Central retomaría los recortes de tasas de interés, para finalizar el proceso de normalización monetaria con la TPM en 4,5%, en la parte alta del rango neutral. Cabe destacar que esto difiere con lo implícito en los precios de mercado que anticipan un leve ajuste al alza en la TPM.

De hecho, en lo que va del año las tasas de interés de corto plazo han subido 10pb, mientras que las tasas reajustables se han mantenido prácticamente estables ante el aumento de las expectativas de inflación. Por su parte, las tasas nominales de mediano y largo plazo han aumentado 20pb, presionadas por el complejo panorama fiscal, pese a que las tasas externas han bajado.

Respecto al otorgamiento de crédito, las colocaciones del sistema crecieron un 5% interanual nominal a diciembre (0% real), mostrando una leve mejoría en el margen. Por segmentos, el mejor resultado fue en viviendas, y en menor medida en los préstamos comerciales y de consumo. Por último, el mercado accionario local (medido a través del IPSA) ha mostrado un alza de 9% a la fecha medido en pesos, y de 14% en dólares, muy por sobre el 3,5% en las bolsas mundiales (MSCI global) y del 5,5% en las bolsas de economías emergentes (MSCI Emergente).

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 7)

A diciembre de 2024, Banco Security reportó una utilidad consolidada de $144.590 millones. Este resultado se traduce en un retorno sobre capital promedio del 15,9%, superando la rentabilidad promedio de la industria, manteniendo una estrategia de rentabilización del negocio incluso en un entorno desafiante.

En relación a la comparación con el mismo periodo del año anterior, se observa una menor utilidad acumulada, lo que se explica por una normalización de margen de interés neto en las áreas comerciales, producto de factores de mercado asociadas a una caída en la tasa de interés, con una TPM de 6,2% vs. 10,5% a diciembre 2023. Este efecto fue compensado parcialmente por la mayor actividad comercial, tanto en el Banco como en la industria. Además, hay que recordar que el menor resultado se vio afectado por el término del programa FCIC, el cual representó una fuente de financiamiento a bajo costo provista por el Banco Central en la pandemia.

(Lamina 8)

Banco Security ha priorizado la rentabilidad con una estabilización del nivel de riesgo de su cartera. En cuanto a las colocaciones totales del banco, estas alcanzaron $7.654 mil millones al cierre de diciembre, lo que representa un aumento nominal de 4,6% respecto de 2023, asociado a una mayor actividad en la cartera comercial, tanto en Banco Security como en la industria, sumado a un destacado crecimiento en las carteras de consumo e hipotecaria, que aumentaron un 6,2% y 14,4%, respectivamente, superando el crecimiento del sistema, que fue de 4,6% y 6,2%, en cada caso.

Con todo, el Banco registró una participación de mercado de 3,18% en colocaciones totales. Por su parte, el market share de Banca Empresas ascendió al 4,8% de las colocaciones comerciales del sistema, mientras que Banca Personas alcanzó un 4,9% en su segmento objetivo.

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 9)

El gasto en pérdidas crediticias totales a diciembre de 2024 alcanzó $50.220 millones, un 31,5% inferior a diciembre de 2023 y equivalente a un gasto por pérdidas crediticias del 0,66% de las colocaciones. Esta cifra es algo menor a la que visualizábamos a principios del ejercicio y len entre riesgo y retorno. La cartera comercial registró un gasto en riesgo de $31.997 millones, un 33,5% inferior al mismo periodo del año anterior. La cartera de consumo también presentó un buen desempeño en riesgo totalizando $19.729 millones, 13,4% más bajo que a diciembre 2023 debido a la ausencia de provisiones adicionales en el periodo. A lo anterior se suma un menor gasto en riesgo del período en la cartera hipotecaria, de $657 millones.

Respecto a la cartera vencida, esta ascendió a $124.257 millones a diciembre 2024, representando el 1,62% de las colocaciones, con una mejora en la morosidad de la cartera comercial, lo que nos ha permitido mantenernos en niveles estables en un escenario de creciente presión en este indicador a nivel industria.

El ratio de cobertura de cartera vencida del banco se encuentra por sobre la industria, el cual alcanzó 1,67 veces, y un 1,87 veces al considerar provisiones adicionales, reflejando el compromiso del banco de mantener una aproximación conservadora en la dotación de reservas para enfrentar el riesgo crediticio de la cartera.

A continuación, Marcela Villafaña Gerente de Gestión Estratégica y Relación con Inversionistas Grupo Security, comentará los resultados de Factoring e Inversiones Security.

Marcela Villafaña (Gerente de Gestión Estratégica y Relación con Inversionistas Grupo Security)

Factoring Security (Lámina 10)

Respecto a Factoring Security, nos mantenemos en el primer lugar en stock de colocaciones dentro del mercado ACHEF, con una participación de mercado del 35,6% al cierre de diciembre. Factoring Security cuenta con un total de 2.547 clientes al cierre

de diciembre, de los cuales se destacan los clientes conectados en la plataforma digital, aumentando un 37% en comparación al año anterior y representando un 46,4% de clientes totales, siguiendo así la línea con la estrategia de la compañía.

Factoring Security logró una utilidad total de $15.411 millones, un 7,8% superior al mismo periodo del año anterior. Este desempeño fue impulsado por un crecimiento del 20,2% en el volumen de colocaciones respecto al año anterior, alcanzando $592.442 millones. Por el lado de riesgo, el índice de riesgo, medido como el stock de provisiones sobre colocaciones totales, presentó una mejora interanual de 18bps, alcanzando 1,31% al cuarto trimestre de 2024.

Respecto a los gastos de apoyo, estos aumentaron con respecto a diciembre del 2023, ascendiendo a $16.881 millones, un 6,1% mayor. En conjunto, la eficiencia registrada en diciembre 2024 fue del 43,6%, lo que se compara de manera positiva con un 45,2% del mismo período del año anterior.

Inversiones (Lámina 12)

El área de Inversiones, conformada por la Administradora General de Fondos y la Corredora de Bolsa Valores Security, presentó un incremento de 20,9% en el total del AUM en comparación al cierre del 2023, alcanzando un total de $5.180 mil millones, lo que se tradujo en un aumento interanual del 16,3% en los ingresos por fondos, que totalizaron $32.379 millones.

Durante el periodo destacó el crecimiento interanual del 32,6% en los activos bajo administración de fondos mutuos de la AGF, alcanzando una participación de mercado del 4,3%.

A este desempeño se sumaron mayores ingresos transaccionales de la Corredora de Bolsa, que alcanzaron $13.558 millones, reflejando un incremento del 13,7% en comparación con el mismo periodo de 2023. Este crecimiento se debió principalmente a un aumento en la actividad de intermediación en renta fija, así como a un mayor volumen de operaciones en moneda extranjera y mercados internacionales.

Con esto, el resultado operacional consolidado de la AGF y la Corredora de Bolsa alcanzó $4.220 millones, cifra que representa un avance de 130% en comparación al resultado registrado el mismo periodo del año anterior y una mejora de casi 200 puntos base en el ratio de eficiencia.

Por su parte, la cartera propia mostró un sólido desempeño, con un resultado de $9.391 millones, estable con respecto 2023, resultado favorecido por un escenario de menores tasas de interés durante el periodo.

En conjunto, el área registró una utilidad de $13.160 millones al cierre del 2024, marcando un aumento del 26,7% frente al mismo periodo del año anterior.

A continuación, los dejo con Rodrigo Guzmán, Gerente División Planificación y Finanzas de Vida Security, quien presentará los resultados de la compañía de Seguros.

Rodrigo Guzmán, (Gerente División Planificación y Finanzas)

Vida Security e Industria (Lámina 14)

Vida Security ha mostrado un positivo desempeño en sus principales áreas, impulsado por un entorno económico favorable que permitió una gestión eficiente del negocio.

En particular, el resultado se explica por un aumento del 13,7% en las primas directas, que totalizaron $556.716 millones, liderado por la prima directa en rentas vitalicias e individuales, con un alza del 31,1% y 5,3%, representando un 47% y un 40% de la prima total respectivamente. Como resultado, en 2024 se logró una participación de mercado del 6,2% en primas directas de rentas vitalicias.

Vida Security – Segmentos (Lámina 15)

En términos nominales, la prima directa por rentas vitalicias ascendió a $259.273 millones, con un crecimiento del 31% respecto a 2023, en línea con un aumento en los costos de rentas y ajustes de reservas que totalizaron 357823 millones, un 25% mayor al cierre del 2023.

En la rama de Seguros Individuales, las primas aumentaron un 5,3%, con un total de $222.002 millones asociado principalmente al incremento en prima directa por APV. En este sentido, considerando la industria a septiembre, la estrategia comercial de la compañía le ha permitido ubicarse en el tercer lugar en primas. Este efecto, combinado con menores rescates CUI permitieron alcanzar un crecimiento del 16,2% en el nivel de reservas comparado con el año anterior, totalizando $926.542 millones.

Por su parte, los seguros colectivos alcanzaron un margen de contribución estable en el periodo, resultado explicado por una baja en la siniestralidad, siendo parcialmente compensado por un menor nivel de primas, en particular en seguros de salud.

Vida Security - Resultado de Inversiones (Lámina 16)

El resultado de inversiones alcanzó $205.561 millones, lo que representa un incremento del 5,4% en comparación con el mismo periodo de 2023, con un retorno sobre inversiones en términos reales de 5,4%.

Específicamente, la cartera CUI y APV registró un resultado de $60.687 millones, un 15,9% superior al reportado en diciembre de 2023, impulsado por un mayor rendimiento en renta variable, índices y renta fija.

Por otro lado, el resultado de la cartera propia aumentó un 2,0% interanual, totalizando $144.875 millones a diciembre de 2024, con un ROI real de 5,0% con un mayor resultado en activos inmobiliarios y renta fija internacional.

Con todo, la cartera de inversiones alcanzó un monto de $3.815 mil millones de pesos, un 10,4% superior a 2023.

Con todos estos efectos, Vida Security registró un resultado de $42.900 millones, lo que representa un incremento del 7,0% respecto al año anterior.

Inmobiliaria (Lámina 17)

Por el lado de la Inmobiliaria, 2024 cerró con una pérdida de $267 millones, versus una pérdida de $3.994 millones a diciembre 2023, asociado a una reducción en gastos de apoyo, en línea con la etapa del ciclo de negocios en que se encuentra.
Por otra parte, los activos inmobiliarios administrados totalizaron $59.569 millones.

A continuación, Marcela Villafaña presentará mayor detalle sobre Protecta y Travel Security.

Marcela Villafaña (Gerente de Gestión Estratégica y Relación con Inversionistas Grupo Security)

Protecta Security (Lámina 19)

En el área de negocios internacionales, Protecta Security registró un resultado de 39,9 millones de soles a diciembre de 2024, lo que representa una disminución del 21,4% en comparación con 2023.

Esta disminución se debe principalmente al aumento en el costo de siniestros producto del mayor stock de pensiones y rentas a pagar, en línea con el crecimiento del negocio.

En este sentido, se registró un aumento en la prima total del 25,2% interanualmente, alcanzando S/. 682,3 millones. En particular, destaca el incremento en las primas de

rentas particulares, que sumaron S/. 360,7 millones, un 86,4% más que el año anterior. Este aumento estuvo alineado con el fuerte crecimiento del mercado, del 74,6%, impulsado por un ciclo de bajas de tasas de interés que ha llevado a los clientes a mover sus excedentes hacia Rentas Particulares, que se destacan por ofrecer rendimientos más altos. Dado esto, se logró una participación de mercado del 14,9% en este segmento.

Sin embargo, este posicionamiento positivo fue parcialmente contrarrestado por una caída del 11,8% en rentas vitalicias, por el incremento en la competencia, especialmente en provincias, alcanzando una participación de mercado del 19,7%.

Por otro lado, el resultado neto de inversiones creció un 15,5% respecto al cierre de diciembre del año anterior, totalizando S/. 262,7 millones a diciembre de 2024, en línea con el aumento de 17% en el volumen de la cartera de inversiones.

Finalmente, es importante recordar que la conversión de los resultados en soles a las normas IFRS en Chile genera una utilidad contable diferente, debido a la necesidad de ajustar por criterios contables distintos entre ambos países.

Área otros servicios (Lámina 20)

Travel Security obtuvo utilidades por $7.737 millones al consolidar con su filial en Perú, versus $5.905 millones a diciembre de 2023, lo que representa un crecimiento del 31,0%, explicado por mayores ingresos por ventas, parcialmente compensado por mayor gasto de personal.

Diapositiva de cierre Grupo (Lámina 21)

A modo de conclusión, al cierre del cuarto trimestre de 2024, Grupo Security reportó una utilidad de $155.596 millones, con un ROAE 14,6% para el mismo período, reflejando una normalización de la utilidad tras un periodo de resultados excepcionalmente altos. Con esto, Grupo Security alcanzó al cierre del año una utilidad por acción de $38,9.

Fernando Salinas (CEO Grupo Security)

Avances en proceso de integración (Lámina 21)

Sobre la operación de integración de Bicecorp y Grupo Security, durante 2024 la FNE y la CMF otorgaron las autorizaciones regulatorias necesarias, mientras que las partes dieron por cumplidas las condiciones suspensivas en noviembre.

Cumplidas estas condiciones Bicecorp y Forestal O'Higgins lanzaron una oferta pública de adquisición de acciones y control, que inició el 28 de enero de 2025, finalizando este miércoles. El resultado de la oferta será publicado mañana por los oferentes.

En este sentido, destacamos el interés demostrado por los accionistas de Security por participar de este nuevo proyecto, que permitirá consolidarnos como una empresa más competitiva, abriendo nuevos espacios de crecimiento y oportunidades para atender a nuestros clientes de manera integral.

Comentario cierre (Lámina 22)

Marcela Villafaña (Gerente de Gestión Estratégica y Relación con Inversionistas)
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.

Q&A Call de resultados Grupo Security 4Q24

Las preguntas y respuestas realizadas en el call de resultados estarán disponibles próximamente en esta sección.

Contacto Investor Relations: relacioninversionistas@security.cl

Marcela Villafaña, Gerente de Gestión Estratégica y Relación con Inversionistas

Renzo Rojas, Analista Relación con Inversionistas

María José Fuller, Analista Relación con Inversionistas