



Grupo Security – Actualización covenants Marzo 2022

GRUPO | security

- La información contenida en esta presentación ha sido preparada sobre la base de la información proporcionada por Grupo Security S.A. (en adelante, la “Compañía”). La información contenida en esta presentación es una breve descripción de la Compañía y ciertos valores emitidos por ésta, no siendo ésta toda la información requerida para tomar una decisión de inversión. Este material no constituye un documento de oferta. Usted debe basar sus decisiones de inversión únicamente en la información que considere pertinente, debiendo informarse cabalmente de la situación financiera de la Compañía
- Este material ha sido preparado únicamente con fines informativos y no debe ser interpretado como una solicitud o una oferta de compra o venta de valores y no debe ser tratado como un consejo de inversión. No se ofrece ninguna declaración o garantía, expresa o implícita, en relación con la exactitud, integridad o fiabilidad de la información contenida en este documento. Las opiniones expresadas en este material están sujetas a cambios sin previo aviso y ni la Compañía ni ninguna otra persona tiene la obligación de actualizar o mantener al día la información aquí contenida. La información contenida en este documento no pretende ser completa y está sujeta a calificaciones y suposiciones, y ni la Compañía ni ningún agente puede dar ninguna declaración en cuanto a la exactitud de la misma. La Compañía y sus respectivos afiliados, agentes, directores, socios y empleados no aceptan ninguna responsabilidad por cualquier pérdida o daño de cualquier tipo que surja del uso de todo o parte de este material
- Esta presentación no puede ser reenviada o distribuida a ninguna otra persona ni dirección y no puede ser reproducida de ninguna manera. Cualquier reenvío, distribución o reproducción total o parcial de este documento no está autorizado. El incumplimiento de esta directriz puede suponer una violación de las Leyes de Mercado de Valores en Chile y en otras jurisdicciones
- Debe consultar con sus propios asesores legales, regulatorios, fiscales, empresariales, de inversión, financieros y contables en la medida en que lo considere necesario, y tomar su propia decisión de inversión, cobertura y negociación basándose en su propio juicio y en el asesoramiento de dichos asesores que considere necesario y no en ninguna opinión expresada en este material
- La Compañía es un emisor en Chile de valores de oferta pública debidamente inscritos en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero (la “CMF”). Las acciones ordinarias de la Compañía se transan en la Bolsa de Comercio de Santiago-Bolsa de Valores y en la Bolsa Electrónica de Chile-Bolsa de Valores. En consecuencia, actualmente estamos obligados a presentar informes trimestrales y anuales y a emitir hechos esenciales o relevantes a la CMF, y a proporcionar copias de dichos informes y avisos a las Bolsas de Valores chilenas. Todos estos informes están disponibles en www.cmfchile.cl y ir.security.cl/es

I. Grupo Security

II. Contexto y propuesta de actualización

III. Anexos



- Grupo Security S.A. (el “Grupo” o la Compañía”) consiste en un grupo financiero basado en Chile, con participación diversificada en los negocios de banca, seguros de vida, *factoring*, administración de activos, inversiones inmobiliarias y servicios de viajes
- Utilidad neta de Ch\$ 88.603 millones y AUM⁽¹⁾ de USD\$ 19,60 mil millones⁽²⁾ a diciembre de 2021

		GRUPO security				
		Financiamiento	Seguros	Inversiones	Otros Servicios	Negocio Internacional
Negocios	Crédito		Seguros de vida	Administración de activos de terceros	Servicios de viajes	Seguros de vida
	Leasing		Rentas vitalicias		Proyectos inmobiliarios	Rentas vitalicias
	Comercio exterior		Accidentes personales	Corretaje de bolsa		Servicios de viaje
	Tesorería y distribución		Seguros colectivos	Securitización		
	Factoring		Corretaje de seguros			
AUM (USD Billions)	11,1	3,4	4,7	0,1	0,7	
Utilidad ⁽³⁾	Ch\$ 77.897 millones	Ch\$ 45.744 millones	Ch\$ 10.680 millones	Ch\$ 2.889 millones	Ch\$ 2.348 millones	

Fuente: Grupo Security, información a diciembre de 2021. CLPUSD = 850,25 al cierre de 2021

Notas: (1) AUM: “Asset under management” o activos bajo administración. (2) Excluye CUI (Cuenta única de inversión). (3) Los resultados de las filiales corresponden 100% de su utilidad y difieren de los considerados para la preparación de la nota de segmentos de negocios, la cual considera los ajustes necesarios para incorporar el porcentaje de propiedad de Grupo Security en cada una de sus respectivas filiales.

Plan de negocios con enfoque en costos y en transformación digital

- A partir del 2019, el Grupo comenzó a trabajar en el proceso de digitalización de parte importante de sus operaciones
- Para el 2022 se espera continuar con el despliegue digital en las distintas áreas de negocios, con metas concretas en el desarrollo de aplicaciones

2020



Revisión de estructuras y eficiencia para enfrentar pandemia.

Programas de transformación de las compañías: Origen y Desafío para potenciar lo comercial

2021



Revisión de áreas corporativas

Creación gerencia Digital y Datos

Objetivos:

- Implementar **digitalización**
- Gobierno integrado de **datos**
- Complementar nuestra oferta de servicios financieros a través de la inversión, asociaciones o alianzas con **Fintech**



Ingreso a Monument Bank

- Banco **100% digital** o *digital first* para segmento de profesionales altos ingresos en UK
- Licencia recientemente aprobada por el Bank of England
- Trabajo en conjunto para ver posibilidades de **crecimiento**
- Security accede a **tecnología** de punta y a un **equipo** de primer nivel que opera en uno de los principales hubs Fintech y Open Banking del mundo



Digitalización



Calidad de Servicio



Sistemática Comercial



Omnicanalidad



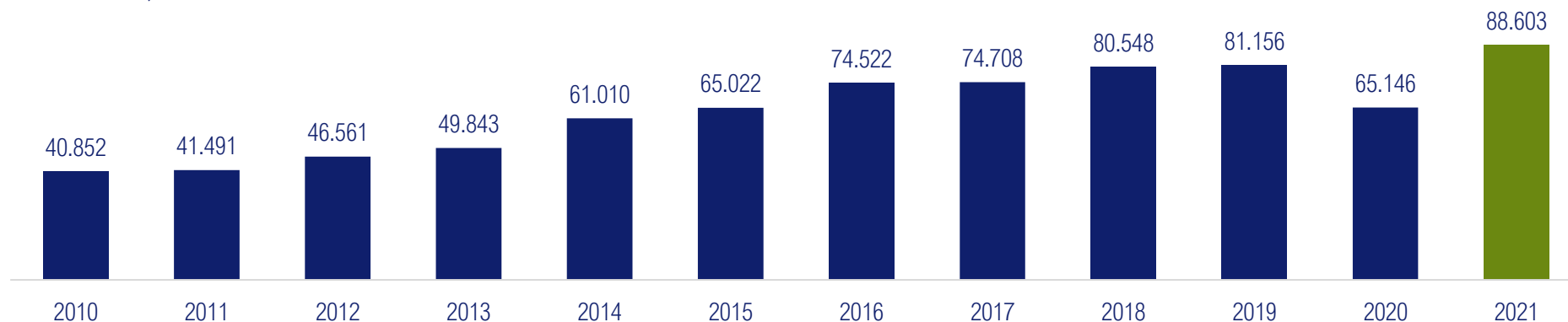
Principalidad

Principales cifras financieras: Resultados históricos durante 2021

Ch\$ millones	2019	2020	2021
<u>Estado de Resultados</u>			
Ingresos de actividades ordinarias	1.155.867	1.090.773	1.389.083
Ganancia actividades operacionales	124.442	99.727	133.644
Costos financieros	-14.260	-14.465	-14.548
Utilidad Neta Grupo Security⁽¹⁾	81.156	65.146	88.603
<u>Balance</u>			
Caja individual	8.026	60.294	21.277
Activos Consolidados	12.013.888	11.921.582	13.691.885
Pasivos consolidados	11.217.081	11.059.838	12.824.806
Patrimonio total	796.807	861.744	867.079

- El resultado de Grupo Security en 2021 es la utilidad más alta en la historia de la compañía (+36,0% YoY)
- Recuperación de los ingresos (+27,3% YoY) y EBITDA (+12,8% YoY)
- Gastos totales disminuyeron como consecuencia del plan de ahorro llevado a cabo el 2020 y continuado en 2021 (-3,6% YoY)
- Costos financieros se mantuvieron estables (+0,6% YoY) y cobertura de gastos financieros consolidados⁽²⁾ alcanzó a 7,24 veces

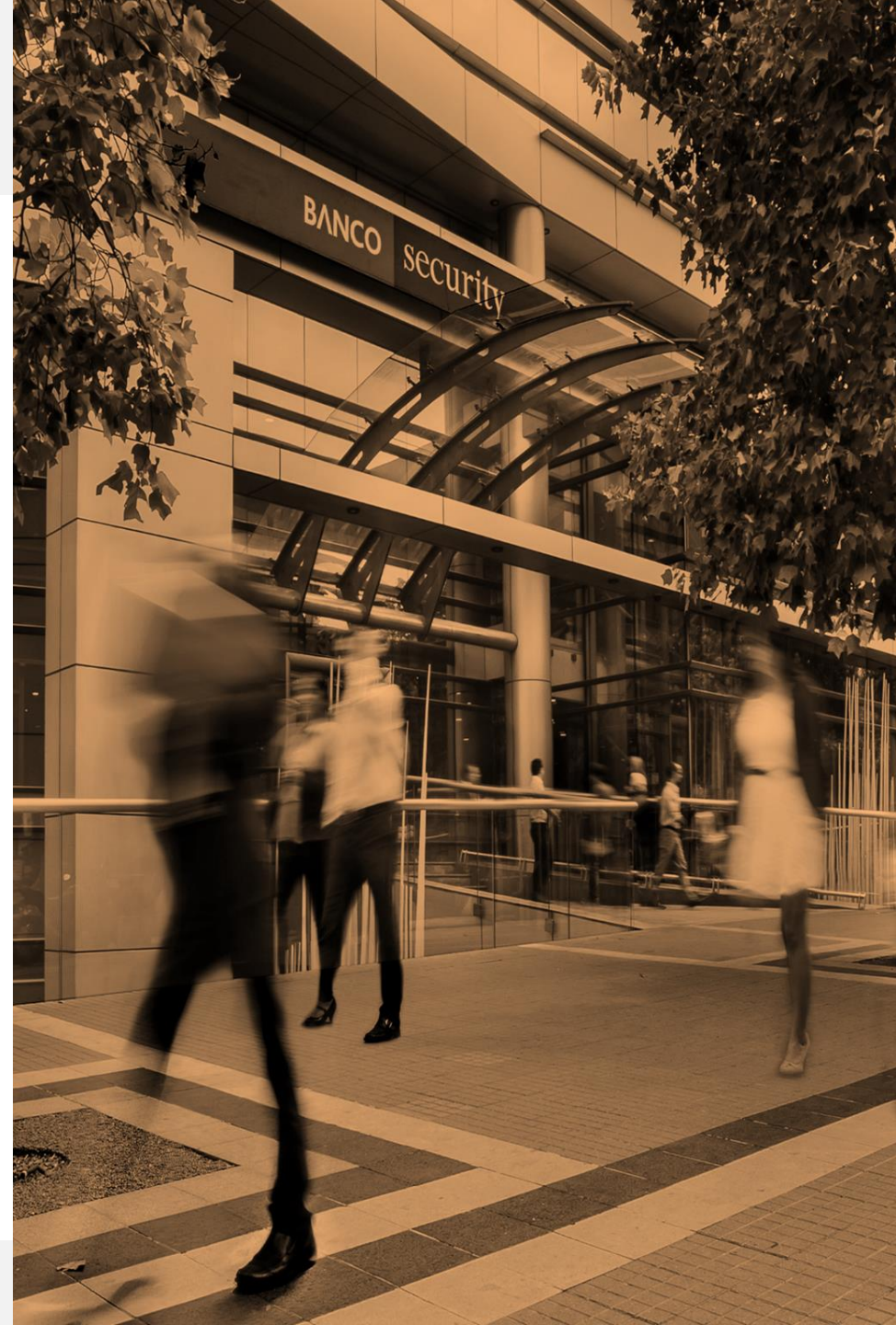
Utilidad Grupo Security (MM\$)⁽¹⁾
CAC 10 - 21 7,3%



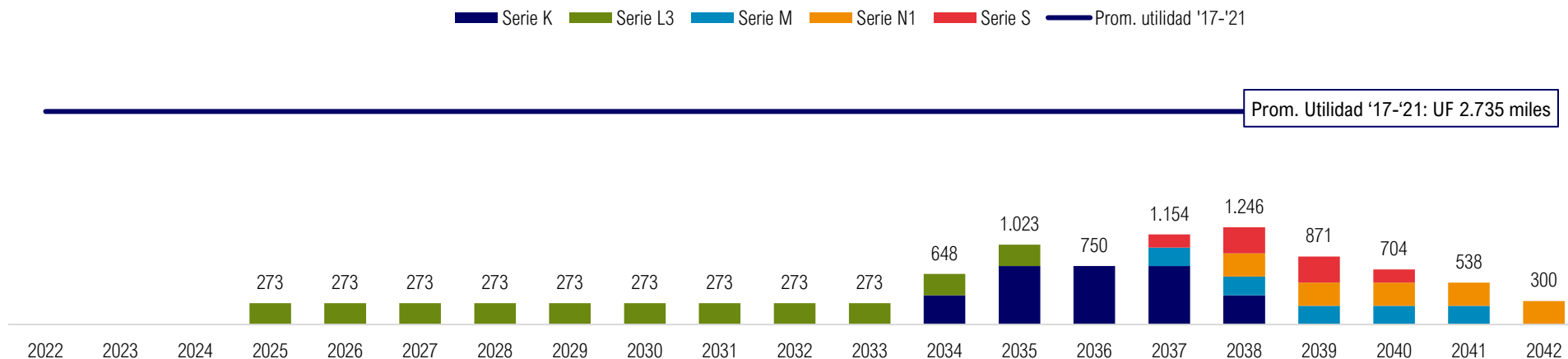
Fuente: Grupo Security, información a diciembre de 2021

Notas: (1) Utilidad atribuible a los propietarios de la controladora. (2) Se define como el cociente entre la suma de las ganancias antes de impuestos y costos financieros y los costos financieros

- I. Grupo Security
- II. Contexto y propuesta de actualización
- III. Anexos

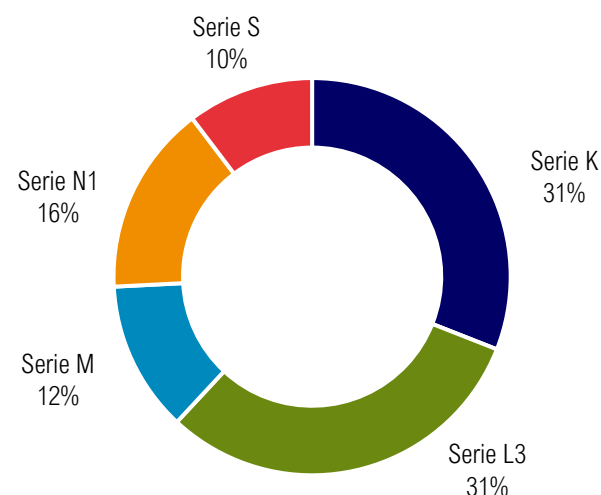


Utilidad promedio de últimos 5 años⁽²⁾ muestra importante holgura sobre vencimientos anuales de bonos vigentes (UF, miles)



Desglose bonos por serie (UF, valor nominal a Diciembre 2021)

Serie	Monto vigente (UF)	Duración ⁽³⁾ (años)
K	3.000.000	11,24
L3	3.000.000	7,24
M	1.189.000	12,57
N1	1.500.000	14,18
S	1.000.000	14,13
Total	9.689.000	10,92



Fuente: Grupo Security, información a diciembre de 2021. Servicio de Impuestos Internos (www.sii.cl). Risk America

Notas: (1) No considera saldo remanente de la Serie F por UF 41.938. (2) Promedio de ganancia atribuible a los propietarios de la controladora para período 2017-2021, expresado a UF de cierre de cada año

(3) Risk América al 04/03/2021

Covenant estructurado hace más de 25 años presenta problemas contables posterior a adopción IFRS (2010)

Nivel de Endeudamiento Individual

$$\frac{\text{Pasivo exigible individual}}{\text{Patrimonio total}} \leq 0,40x$$

- **Pasivo exigible individual** incluye la totalidad de los pasivos individuales de Grupo Security
- **Patrimonio total** comprende la suma del patrimonio atribuible a la controladora más el interés minoritario

Adopción IFRS (2010)

- *Covenant* fue definido bajo PCGA donde tanto pasivos como patrimonio se ajustaban por corrección monetaria. Con IFRS, el resultado por unidad de reajuste se aplica únicamente en los bonos
- IFRS genera en este *covenant* una duplicidad del efecto por provisión de pago de dividendos (30% de la utilidad del período) tanto en pasivos como patrimonio:
 - Pasivos: aumenta por provisión de dividendos por pagar
 - Patrimonio: disminuye por provisión de dividendos por pagar

Patrimonio

- Endeudamiento se mide sobre patrimonio total, el cual incluye el interés minoritario

Detalle construcción ratio de *covenant* de endeudamiento: Diciembre 2021 (Ch \$ mm)

Pasivo exigible financiero individual

Otros pasivos financieros (deuda financiera)	297.824
Pasivos por arrendamientos	674
Cuentas por pagar comerciales	989
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	0
Otras provisiones corto plazo	1.859
Provisiones por beneficios a empleados	4.270
Otros pasivos no financieros	15.114
Total pasivo exigible financiero individual	320.729

Patrimonio total neto

Patrimonio atribuible a la controladora	837.799
Interés minoritario	29.280
Patrimonio total neto	867.079

Medición *covenant* de endeudamiento

Total pasivo exigible financiero individual	320.729
Patrimonio total neto	867.079
Endeudamiento $\leq 0,40x$	0,37x

Dividendos por pagar Ch \$ 14.538 millones

- ~63% del total de pasivos individuales distintos a deuda financiera

- Incluye descuento por provisión de dividendos por pagar
- Incluye interés minoritario en cálculo de patrimonio

Actualización propuesta: modificación de *covenant* de endeudamiento individual

Racional y objetivos

- Medición *covenant* de endeudamiento de Grupo Security viene desde instrumento emitido en 1995, actualizado únicamente durante el 2010 para efectos de cumplir con la normativa contable IFRS
- Este método de medición genera algunos problemas por duplicación de efectos en la contabilidad de algunas partidas (i.e. provisiones por pago de dividendos) y la inclusión de provisiones operacionales distintas de deuda financiera
- Adicionalmente, el nivel de endeudamiento del Grupo es medido sobre el patrimonio total el cual incluye el interés minoritario
- Intención de homologar el resguardo de las Series K, L3, M, N1, S al de *holdings* comparables, con criterios contables actualizados y en línea con la realidad actual del grupo

Actualización del *covenant* de endeudamiento

Actualización propuesta

$$\frac{\text{Pasivo exigible individual}}{\text{Patrimonio total}} \leq 0,40x$$



$$\frac{\text{Deuda financiera neta individual}}{\text{Patrimonio controladora}} \leq 0,40x$$

Detalle cálculo endeudamiento propuesto: Diciembre 2021 (Ch \$ mm)




Deuda financiera neta individual	
(+) Otros pasivos financieros (deuda financiera)	297.824
(-) Efectivo y equivalentes al efectivo	(21.277)
Deuda financiera neta individual	276.547

Patrimonio controladora	
(+) Patrimonio atribuible a la controladora	837.799
Patrimonio controladora	837.799

Medición <i>covenant</i> de endeudamiento	
Deuda financiera neta individual	276.547
Patrimonio controladora	837.799
Endeudamiento $\leq 0,40x$	0,33x

- **Deuda financiera neta individual:** corresponde a la diferencia entre (i) otros pasivos financieros corrientes y no corrientes⁽¹⁾, y (ii) efectivo y equivalentes al efectivo del balance individual de los EE.FF. del Grupo
- **Patrimonio controladora** corresponde al patrimonio atribuible a la controladora de los EE.FF. del Grupo

Marzo 2022				
L	M	W	J	V
		2	3	4
7	8	9	10	11
14	15	16	17	18
21	22	23	24	25
28	29	30	31	

-  Citación a Juntas de Tenedores de Bonos
-  Reuniones con Inversionistas
-  Juntas de Tenedores de Bonos

Juntas de Tenedores de Bonos

Fecha: 23 de marzo de 2022

Hora: 09:30 (línea 763, serie K); 10:30 (línea 795, serie L3); 11:30 (línea 842, serie M); 12:30 (línea 885, serie N1); 13:30 (línea 1036, serie S)

Lugar: Medios remotos (video llamada)

Objeto:

- Someter a aprobación modificaciones propuestas

Grupo Security S.A.: Apoquindo 3150 Piso 14, Las Condes

Nombre	Cargo	Correo
Fernando Salinas	Gerente de Finanzas y Gestión Corporativa	fernando.salinas@security.cl
Roberto Tresoldi	Gerente de Control de Gestión Corporativo	roberto.tresoldi@security.cl
Marcela Villafaña	Gerente de Relación con Inversionistas y Desarrollo Estratégico	marcela.villafana@security.cl

Link Capital Partners: Av. Alonso de Córdova 4355 Of. 603, Vitacura

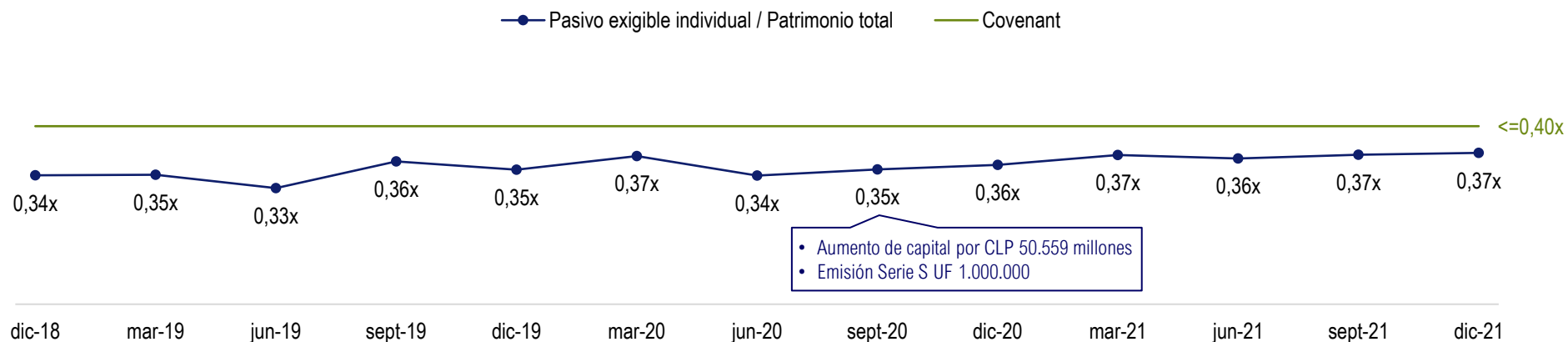
Nombre	Cargo	Correo
Gonzalo Covarrubias	Socio	gcovarrubias@linkcp.cl
Sergio Merino	Socio	smerino@linkcp.cl
José Tomás Solís de Ovando	Gerente	jsolisdeovando@linkcp.cl
Ricardo Ramos	Asociado	rramos@linkcp.cl
Franco Yanine	Analista	fyanine@linkcp.cl
Teresita Alcalde	Analista	talcalde@linkcp.cl

- I. Grupo Security
- II. Contexto y propuesta de actualización
- III. **Anexos**

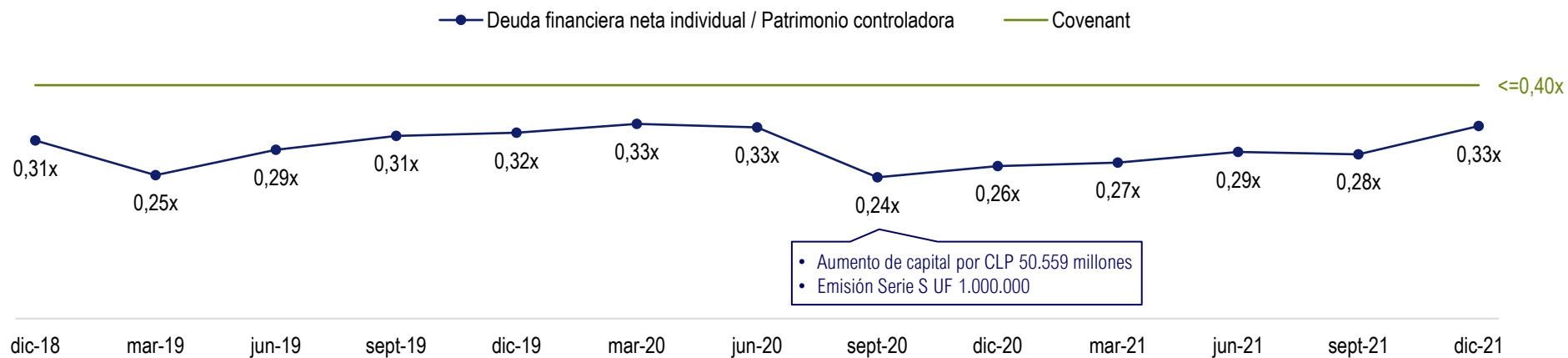


Evolución de *covenants* de endeudamiento

Covenant actual: Pasivo exigible individual / Patrimonio total (veces)



Covenant propuesto: Deuda financiera neta individual / Patrimonio controladora (veces)





Grupo Security – Actualización covenants Marzo 2022

GRUPO | security