

Script conference call resultados Grupo Security a marzo 2021

Marcela Villafaña: Bienvenida

Renato Peñafiel (CEO Grupo Security)

Resultados Grupo Security (Página 2)

Resultados consolidados

- Utilidad \$24.352 millones (+275% YoY, \$6.500 millones a mar-20)
 - o Utilidad áreas de negocio \$35.111 millones (+102,1% YoY)
 - o Gastos individuales de Grupo
 - Gastos de Grupo y áreas de apoyo \$2.994 mm (-2,0% YoY): esfuerzos de ahorro realizados en 2020. Por otra parte, los
 - Gastos financieros y unidades de reajuste +15,5% en línea con el mayor nivel de deuda emitida
 - o Gastos consolidados de \$55.803 millones (-17,7% YoY) en línea con el plan de ahorros desarrollado en 2020
 - Remuneraciones \$29.613 millones (-13% YoY)
 - Administración \$26.190 millones (-23% YoY)
 - o Durante el año esperamos seguir capitalizando los esfuerzos de ahorro y el trabajo que busca aumentar la productividad comercial y mejorar la calidad de servicio llevados a cabo en 2020.
- Utilidad UDM \$82.988 millones (+25% YoY)

Cifras acción

- Utilidad por acción \$20,5 (+25% vs el \$16,8 al cierre diciembre 2020, +17% vs marzo 2020)
- Precio utilidad 6,6 veces, bolsa libro 0,6 veces. Entre los valores más bajos en la historia del Grupo
- Dividend Yield 6,4%, entre los valores más altos de los últimos años.

Negocios

- Banco
 - Utilidad consolidada de \$16.982 millones (+6,1% YoY)
 - 48,1% de la utilidad de las empresas relacionadas
 - Banca Empresas
 - Colocaciones comerciales \$5.101 mil millones, +3,3% YoY
 - Industria -0,7% YoY
 - Sin considerar FOGAPE, industria -10,8%, Security +2,1%
 - Mayor riesgo en Banca Empresas: \$15.838 millones (+162% YoY)
 - Menores ingresos en Banca Personas
 - Margen financiero \$12.601 millones (-21% YoY)
 - Colocaciones de consumo -16,6% YoY (Industria, -13,2%)
 - Comisiones netas \$2.770 millones (-40% YoY)
 - Mayores ingresos operacionales en la Tesorería: \$18.801 millones, +81,4% YoY
 - Menor costo de financiamiento y mayor intermediación de papeles de renta fija
 - Mayor resultado en las filiales por mejor resultado de la cartera propia, sumado a menores gastos.
- Inversiones
 - Utilidad de \$2.885 millones (+513% YoY)
 - Crecimiento en AUM en entorno desafiante
 - AUM totales de \$4.307 mil millones, (+11% YoY)
 - AUM FFMM de \$2.828 mil millones (+11% YoY)
 - Gastos totales estables (-0,8% YoY)
 - Buen resultado en cartera propia por condiciones de mercado
 - Ingresos no operacionales \$1.530 millones (+445% YoY)
- Vida Security
 - Utilidad de \$15.322 millones (-\$957 millones a mar-20)
 - Mejor resultado de inversiones de \$38.962 millones (-\$13.212 a mar-20)
 - Cartera propia \$31.941 millones (+207% YoY)
 - Cartera CUI y APV \$7.021 millones (-\$23.621 millones a mar-20)
 - Mejor resultado técnico
 - SIS (\$2.316 mm vs -\$2.408 mm a mar-20)
 - Rentas Vitalicias (-\$15.208 mm vs -\$15.642 mm a mar-20)
 - Protección familiar (\$737 mm vs \$705 mm a mar-20)

- Inmobiliaria
 - o Utilidad de \$1.401 millones (-\$168 millones a mar-20)
 - o 38 unidades escrituradas, versus 14 unidades a mar-20
- Factoring
 - o Resultado alineado a los crecimientos esperados
 - o Utilidad de \$2.374 millones (-17% YoY)
 - o Menores colocaciones (-3,7% YoY) por menor actividad económica
 - o Menor spread (0,60% mar-21 vs 0,62%)
 - o Menores gastos, de \$2.838 mm (-9,0% YoY)

Anticipo rentas vitalicias

- Reserva rentas vitalicias: 57,2 millones de UF
- Anticipo máximo estimado: 3,8 millones de UF, 6,7% del total de la reserva
- A la fecha: 11.700 solicitudes
- Menor ritmo de solicitudes ha disminuido la presión por liquidez

Proyecciones 2021

- Activo proceso de vacunación: impacto positivo en el segundo semestre, reactivando la economía local
- Mejor entorno económico internacional permitiría llegar a tasas de crecimiento del PIB cercanas al 7%

Felipe Jaque (Economista Jefe Grupo Security)**Entorno macroeconómico 2020 (Página 3)**

Durante el primer trimestre del año la actividad continuó con la recuperación exhibida en la segunda mitad de 2020, siendo incluso algo más rápida de lo prevista, lo que ha llevado a una continua mejora en las proyecciones de crecimiento para el año. El endurecimiento de las restricciones a la movilidad en marzo y abril puso un freno a la fase de recuperación, lo que se estima transitorio en medio del avance del proceso de vacunación y la expectativa de la reapertura de los sectores que aún se mantienen más afectados por la pandemia.

Con todo, estimamos que la actividad económica seguiría recuperándose para alcanzar un crecimiento del PIB de 7% en el año en su conjunto (consenso de mercado actual en 6,2%). Desde la perspectiva del gasto, el consumo privado está siendo el motor de la recuperación, ya que la inversión apenas está recuperando los niveles pre pandemia. Por otro lado, en el mercado laboral se ha recuperado la mitad de los 2 millones de puestos de trabajo, aunque impulsados por el empleo por cuenta propia, con lo que la tasa de desempleo se moderó desde el peak de 13% hasta cerca de 10%. De todas formas, el rezago que aún muestra la recuperación del empleo pone una nota de cautela respecto a la velocidad de la economía en los siguientes trimestres.

Adicionalmente, los niveles de incertidumbre de política económica han vuelto a aumentar en el último tiempo, comparado con una tendencia a la baja a nivel global, mientras que las encuestas de percepción de negocios (Banco Central) destacan la incertidumbre económica y política dentro de los principales factores que afectarían los planes de inversión a mediano plazo.

Entorno macroeconómico 2021 (Página 4)

La inflación se ha ubicado algo por sobre lo previsto por alza de alimentos y algunos productos con problemas de stock, aunque las perspectivas de inflación a diferentes plazos siguen en torno a 3%. En este contexto, el Banco Central moderó levemente el sesgo expansivo en su última reunión de política monetaria, lo que llevó al mercado a adelantar el inicio de ajustes de TPM para fines de este año, de la mano de una recuperación de la actividad más marcada. Con todo, nuestra visión apunta a que el ente rector podría retrasar hasta mediados de 2022 el inicio del ajuste monetario, debido a que las amplias holguras de capacidad con las que está operando la economía mantendría las presiones inflacionarias contenidas. Será clave el ritmo de crecimiento a mediano plazo, luego de la fase más rápida de reapertura de la economía. De esta forma, las tasas de interés de corto plazo se mantendrían en torno a la TPM, mientras que las tasas de interés nominales de

largo plazo han subido incluso algo más rápido de lo previsto, ante el deterioro en el panorama fiscal.

En tipo de cambio, los niveles de incertidumbre local nos llevan a esperar un rango de \$680-700, lo que considera un premio por riesgo mayor respecto de la historia, dados los fundamentos locales y externos.

Fernando Salinas (Gerente de Planificación y Desarrollo Grupo Security)

Grupo Security – Resultados consolidados (Página 5)

En este cuadro pueden observar los resultados consolidados de Grupo Security, incluyendo las áreas de negocio y también las áreas corporativas.

Los ingresos consolidados de Grupo Security están conformados por los ingresos de banco, la prima de las compañías de seguros y su resultado de inversiones financieras, además de los ingresos percibidos por Factoring y las otras filiales.

En una mirada consolidada, los ingresos operacionales de Grupo Security alcanzaron \$307.261 millones, 3% superior al año anterior por el mayor volumen de primas y resultado de inversiones en Vida Security, compensado en parte por menores ingresos en el Banco.

Por otra parte, los gastos consolidados totalizaron \$55.803 millones, 18% inferior a marzo 2020, con una reducción de 13% en gastos por remuneraciones y 23% en gastos de administración, reflejando los esfuerzos de eficiencia desarrollados en 2020 en todas las compañías de Grupo Security.

Indicadores Banco Security Consolidado (Página 6)

La utilidad consolidada de Banco Security alcanzó \$16.892 millones a mar-21, 6,1% superior a mar-20, por el buen desempeño en la Tesorería y las filiales de inversiones, compensado por el mayor gasto en riesgo en la Banca Empresas y los menores ingresos en la Banca Personas.

La rentabilidad anualizada sobre el patrimonio promedio de Banco Security fue 10,1%, que se compara con el 11,4% de nuestros bancos pares y el 16,8% de la industria.

Banco Security alcanzó colocaciones totales por \$6.273 mil millones a marzo 2021, lo que representa un crecimiento interanual de 1,3%, impulsadas por el crecimiento en 3,3% de los préstamos comerciales. En comparación, la industria decreció 0,7% en créditos comerciales en los últimos 12 meses.

En la industria, las colocaciones comerciales cayeron a pesar de los créditos FOGAPE otorgados, que han superado los \$10.600 mil millones en el último año. Sin considerar estas colocaciones, la industria habría decrecido 10,8% en colocaciones comerciales. En contraste, en Banco Security los créditos FOGAPE sólo representan un tercio del crecimiento en colocaciones comerciales del último año. Sin considerar FOGAPE, las colocaciones comerciales habrían crecido 2,1%.

En contraparte, los créditos a personas de Banco Security decrecieron 6,6% interanualmente, por una disminución de 16,6% en los créditos de consumo, compensado en parte por un crecimiento en 0,7% en los créditos hipotecarios. A nivel de industria, la caída en créditos de consumo alcanza un 13,2%.

En este contexto, el margen de interés neto sobre colocaciones se ha mantenido estable en el tiempo, en torno al 3,2% de las colocaciones.

El ratio de eficiencia de Banco Security consolidado fue 46,6% a marzo 2021, que se compara favorablemente con el 51,9% que alcanzó a marzo 2020. Nuestros pares registraron una eficiencia de 48,3% en el periodo, mientras que la industria 44,4%.

Banco Security (Página 7)

Al revisar los resultados por área del Banco, la Banca Empresas registró una utilidad de \$12.123 millones a marzo 2021, 62% inferior al año anterior. El menor resultado se explica por el mayor gasto en riesgo, que explicará Alberto más adelante. Por otra parte, el margen financiero se mantuvo estable, con colocaciones 3,3% superiores y un mayor spread, compensado por una menor remuneración de pasivos. Adicionalmente, los gastos de apoyo registraron una caída de 10% por menores gastos por remuneraciones, en línea con los ajustes de estructura realizados en 2020.

Como mencionamos previamente, en contraste, en la industria las colocaciones comerciales descendieron 0,7% en los últimos doce meses, a pesar de los créditos FOGAPE otorgados. Sin considerar estas colocaciones, la industria habría decrecido 10,8% en colocaciones comerciales. En contraste, en Banco Security los créditos FOGAPE sólo representan un tercio del crecimiento en colocaciones comerciales del último año. Sin considerar FOGAPE, las colocaciones comerciales habrían crecido 2,1%.

Con respecto a la Banca Personas, los créditos a personas disminuyeron 6,6% interanualmente, por una caída de 16,6% en los créditos de consumo por los efectos de la crisis sanitaria en la economía, un mercado muy competitivo y políticas de riesgo más conservadoras. Por otra parte, los créditos hipotecarios se mantuvieron estables, con una variación interanual de 0,7%. A nivel de industria, los créditos a personas registraron un incremento de 1,3% por el crecimiento de 8,4% en hipotecarios, compensado en parte por la caída en 13,2% en créditos de consumo.

La Banca Personas registró pérdidas por \$1.767 millones a marzo 2021, versus la utilidad de \$944 millones del año anterior. El margen financiero disminuyó 21% interanualmente por la contracción de las colocaciones de consumo y la caída en las tasas, mientras que las comisiones netas fueron 40% inferiores por menores ingresos de seguros complementarios a la oferta de crédito.

Estos efectos no alcanzaron a ser compensados por un menor gasto en riesgo, que alcanzó \$4.062 millones, 40% inferior el año anterior, ni por gastos de apoyo 5% inferiores al año anterior, asociados a la menor actividad comercial y a los esfuerzos de ahorro llevados a cabo en 2020.

Por otra parte, el área de Tesorería registró una utilidad de \$12.896 millones, más que duplicando el resultado a marzo 2020. El área registró ingresos operacionales netos de \$18.801 millones, 81% por sobre el año anterior por el menor costo de financiamiento asociado a la caída en las tasas de interés y una mayor intermediación de papeles de renta fija en el trimestre. Por otra parte, los gastos de apoyo fueron 10% inferiores por menores bonificaciones comerciales.

A continuación, Alberto Oviedo, gerente divisional de riesgo de crédito de Banco Security, explicará en detalle la estrategia que ha seguido el banco y los resultados del período.

Alberto Oviedo (Gerente de Riesgo Banco Security)

Banco Security – Área Riesgo (Página 8)

En línea con lo anticipado, el gasto en riesgo del primer trimestre 2021 fue 22% inferior al trimestre anterior. Esta cifra incluye \$1.500 millones de provisiones adicionales. El menor gasto está dentro de la evolución presupuestada para el año 2021, y esperamos nuevas reducciones durante los siguientes trimestres.

Es destacable el nivel de cartera vencida alcanzado, que se ha mantenido en niveles bajo el 2,0%. Esperamos que esta cifra permanezca en estos niveles para el resto del año.

Destaca también la cobertura de provisiones sobre cartera vencida que permanece estable y en niveles superiores a los observados el 2020.

En resumen, se aprecia un nivel de gasto en riesgo controlado, con niveles de cartera vencida por debajo al rango meta presupuestado y niveles de cobertura por sobre lo observado el 2020, tendencia que se espera mantener durante el 2021.

Marcela Villafaña**Área Inversiones (Página 9)**

A mar-21, el área de Inversiones -compuesta por la Administradora General de Fondos, la Corredora de Bolsa Valores Security y la Securitizadora- registró una utilidad de \$2.885 millones, 513% por sobre el año anterior, por un mejor resultado no operacional, 445% superior al año anterior, por el buen desempeño en renta fija local. Por otra parte, los gastos registraron un descenso de 0,8%, en línea con los esfuerzos de ahorro desarrollados el 2020.

En cuanto a los ingresos operacionales, registraron un descenso interanual de 3,5%, principalmente por menores ingresos en administración de fondos, producto del menor ROA, principalmente en fondos money market, compensado en parte por un mayor volumen de fondos mutuos.

El área de Inversiones alcanzó activos bajo administración por \$4.307 mil millones, lo que representa un aumento interanual de 11,2%, por un mayor AUM en fondos mutuos, principalmente en renta fija nacional y en renta variable internacional. Además, aumentó la custodia de acciones nacionales y renta fija local, compensado por menores fondos de inversión administrados.

Factoring Security (Página 10)

La utilidad a marzo 2021 totalizó \$2.374 millones, 17% inferior al año anterior, por menores ingresos operacionales, producto de menores colocaciones que alcanzaron \$373 mil millones a mar-21, lo que representa una disminución interanual de 3,7%, producto de la menor actividad económica, y un menor spread.

Adicionalmente se registraron menores gastos de apoyo, 9% inferior al año anterior, principalmente por menores gastos en remuneraciones producto de los esfuerzos de ahorro y ajustes de estructuras realizados a fines del 2020.

En esta línea, se registró una eficiencia de 42,2% a mar-21, versus 39,7% a mar-20, mientras que el índice de riesgo, calculado como stock de provisiones sobre colocaciones totales fue 1,65%, 23 puntos base menor a mar-20, por castigos realizados durante el 2020.

Vida Security (Página 11)

Vida Security registró un resultado de \$15.322 millones, versus la pérdida de \$957 millones a marzo 2020 por un mejor resultado de la cartera propia y un mejor resultado técnico en el SIS.

En el agregado, la prima directa alcanzó \$69.214 millones, 9% sobre el año anterior por el mayor volumen en rentas vitalicias, compensado por la caída en la prima de seguros individuales y colectivos.

En el negocio de individuales se registró un margen de contribución de -\$3.645 millones, con un decrecimiento de 20% en la prima directa y un mayor resultado de inversiones asociado a la cartera CUI y APV, que totalizó \$7.021 millones a marzo 2021, en comparación a la pérdida de \$23.621 millones a marzo 2020. Adicionalmente, se registró un costo de siniestros 45% inferior por menores rescates y traspasos CUI y APV. Cabe recordar que el resultado de la cartera de inversiones asociada a CUI y APV tiene como contrapartida un movimiento en las reservas técnicas.

En cuanto al negocio de protección familiar, se registró un margen de contribución de \$737 millones, 5% superior al año anterior por un menor costo de siniestros y una menor tasa de costo de intermediación, en línea con la menor actividad comercial.

En seguros colectivos, el margen de contribución decreció 24% año contra año por una menor prima directa, por esfuerzos comerciales limitados por la pandemia, en adición a un menor volumen de seguros de desgravamen por la caída en los créditos de consumo. El menor volumen no alcanzó a ser compensado por una menor siniestralidad en el periodo.

Por otra parte, el margen de contribución en rentas vitalicias fue de -\$15.208 millones. A finales de 2020 se tomó la decisión de ajustar los parámetros técnicos en el negocio de rentas vitalicias con el fin de potenciar la venta, manteniendo la rentabilidad esperada, derivando en una prima directa de \$21.431 millones, más que cuadruplicando la prima a marzo 2021, lo que representa una participación de mercado del 10% en el flujo de venta.

Este crecimiento se ha dado en una industria contraída por las condiciones de mercado. A modo de referencia, las tasas de venta de rentas vitalicias han promediado 2,62% en lo que va del año, versus 3,71% en el caso de retiros programados, lo que ha llevado a los pensionados a preferir el retiro programado por sobre la renta vitalicia, reduciendo significativamente las ventas a nivel de industria.

En cuanto al Seguro de Invalidez y Sobrevivencia, el margen de contribución totalizó \$2.316 millones a marzo 2021, en contraste con la pérdida de -\$2.408 millones del año pasado, por el aumento en las tasas de interés para calcular las reservas técnicas.

Los efectos mencionados resultaron en un margen de contribución de -\$11.510 millones, versus los +\$16.559 millones a marzo 2020.

Rodrigo Guzmán (Gerente de Finanzas y Planificación Vida Security)**Vida Security – Anticipo rentas vitalicias (Página 12)**

El 30 de abril se promulgo Ley 21.330 que establece la posibilidad de que los pensionados anticipen hasta el 10% de la reserva técnica (hasta 150 UF) por única vez.

Dicha ley establece que este anticipo se descuenta de forma proporcional y en el mismo porcentaje de las pensiones futuras. Se rebajan de este anticipo eventuales medidas judiciales cautelares como pensiones de alimento u otros.

Desde el momento que se efectúa la solicitud por parte del pensionado la compañía dispone de 4 días para informar los montos a los que puede acceder con su anticipo y en cuanto baja su pensión después de efectuado el anticipo. Una vez ratificada su decisión de anticipar pensión, la Compañía debe realizar el pago en un máximo de 30 días corridos desde la recepción de la solicitud.

La Comisión para el Mercado Financiero (CMF) publicó un reglamento para operativizar el anticipo.

A marzo de 2021 la Compañía tenía 36.429 pólizas de Renta Vitalicia, equivalentes a un 5,5% de las pólizas totales del mercado (662.629) y hasta el 31 de mayo, la compañía acumulaba 11.722 solicitudes, de las cuales 8.557 estaban aceptadas.

Al compararnos con el mercado las solicitudes que ha recibido la compañía equivalen a un 32,2% del total de pólizas v/s un 35,2% del mercado y hemos aceptado 73% de las solicitudes v/s el 76,6% en el mercado.

El ritmo de solicitudes ha sido lento en comparación con los retiros de fondos de las AFP. A modo de referencia, al cierre de agosto de 2020, a un mes de la promulgación del primer retiro, 85% de los afiliados habían hecho la solicitud para retirar parte de sus fondos. Si bien los pensionados podrán solicitar el anticipo hasta abril del próximo año, el menor ritmo de solicitudes ha disminuido la presión por liquidez de la compañía.

Juan Pablo Cofré (Gerente de Inversiones Vida Security)**Vida Security - Resultado de Inversiones (Página 13)**

La economía mundial se ha mantenido a grandes rasgos en la senda de una recuperación vigorosa. Los procesos de vacunación en la mayoría de los países desarrollados y en Chile están siendo efectivos en prevenir hospitalizaciones y muertes. Estos gobiernos han continuado estimulando a sus respectivas economías con medidas extremas tanto fiscales como monetarias. Por lo mismo, han comenzado a aparecer ciertos temores inflacionarios que han sido recogidos en alguna medida por las tasas de interés de largo plazo. Por el lado corporativo, los resultados de las empresas comienzan a mejorar. De esta manera y en términos generales, los activos de mayor riesgo como acciones y activos alternativos, reflejados en la línea “Renta variable e índices”, han tenido buenos resultados, mientras que los instrumentos de renta fija han visto disminuir en el margen sus valorizaciones durante este período.

El resultado de las carteras de inversiones de la Compañía, tanto propia como CUI, han tenido un buen desempeño de \$38.962 millones a marzo 2021, en comparación con la pérdida de \$13.212 a marzo del año pasado, que fue el trimestre en que se comenzó a sentir los efectos de la crisis sanitaria mundial. Este resultado por una parte refleja las mejores perspectivas económicas que descuentan los mercados financieros en los precios de los distintos activos en los cuales invertimos y por otra, continúa con la recuperación que había comenzado de forma incipiente durante el tercer trimestre de 2020.

La cartera propia registró un resultado de \$31.941, triplicando el resultado alcanzado a marzo 2020, por una mayor rentabilidad en renta variable y fondos inmobiliarios. Estos efectos más que compensaron la menor rentabilidad en renta fija.

Por otra parte, en la cartera CUI y APV se registró un resultado de \$7.021 millones, también asociado a un mayor resultado en renta variable.

En el mercado de renta fija local, durante el primer trimestre se observó un incremento en las tasas, situación que ha continuado en el segundo trimestre. Esta subida ha ido acompañada en las últimas semanas con una menor profundidad y volumen en las transacciones de instrumentos. Esto obedecería a los sucesivos retiros de recursos desde los fondos de pensiones, sumándose en abril los anticipos a las rentas vitalicias. Es así que, al haber menor demanda por papeles de parte de estos importantes actores de mercado como las AFPs y CSV, la liquidez ha disminuido. Esto debiera ser un fenómeno transitorio, a menos que se aprueben otros retiros adicionales a los fondos de pensiones o anticipos a las rentas vitalicias.

Fernando Salinas**Área Negocios Internacionales - Protecta Perú (Página 14)**

En el área de negocios internacionales, Protecta Security registró una utilidad de 0,5 millón de soles a marzo 2021, 92% inferior al año anterior, asociado a un menor resultado de inversiones en el periodo.

Es destacable el volumen de prima alcanzado en el periodo, alcanzando 155 millones de soles, 21% por sobre el año anterior, registrando un volumen récord en la historia de la compañía. El crecimiento estuvo dado por un aumento de 64% en rentas particulares, alcanzando 56 millones de soles y un 18% de participación de mercado, y rentas vitalicias por 80 millones de soles, con un crecimiento de 21% y una participación de mercado del 23%.

Cabe recordar que la transformación de los resultados en soles a las normas IFRS en Chile resultan en una menor utilidad contable.

Este domingo 6 de junio se llevará a cabo la segunda vuelta de la elección presidencial en Perú. Esperamos que los resultados de la elección no supongan amenazas al ambiente de negocios en Perú, al marco regulatorio de la industria financiera y ni al nivel de riesgo de las inversiones. De todas formas, Protecta se encuentra con buenos niveles de liquidez y capital, preparada para un entorno de mayor volatilidad.

Área otros servicios (Página 15)

En cuanto a Travel Security, la agencia de viajes ha sido profundamente impactada por los efectos de la crisis sanitaria en la industria de viajes y turismo, reflejado en una caída interanual de 72% en la facturación.

Al consolidar con su filial en Perú, impactada por los mismos efectos, Travel registró un resultado de -\$303 millones en el periodo. En el resultado, Travel Perú totalizó -\$208 mil dólares.

Esta situación llevó a un ajuste importante en la estructura de costos de la compañía, permitiendo operar cerca del punto de equilibrio en el primer trimestre del año a pesar del menor nivel de ventas.

Por el lado de la Inmobiliaria, el resultado totalizó \$1.401 millones, en contraste a la pérdida de \$168 millones a marzo 2020. Se escrituraron 38 unidades en el trimestre, mientras que los activos inmobiliarios administrados disminuyeron 28% en la comparación interanual, en línea con la escrituración de unidades.

Grupo Security – Trayectoria de largo plazo (Página 16)

A modo de resumen, el resultado de Grupo Security alcanzó \$24.352 millones, registrando una utilidad de \$82.998 en 12 meses móviles, entre las más altas en la historia del Grupo y por sobre el cierre 2019.

Este resultado equivale a una relación precio utilidad de 6,6 veces y un bolsa libro de 0,63 veces, entre los niveles históricos más bajos, mientras que el Dividend Yield alcanza 6,4%, entre los valores más altos que hemos visto.

En la medida que se disminuya la incertidumbre regulatoria y política, esperamos que esta recuperación en resultados continúe, capitalizando los esfuerzos de ahorro y el trabajo que busca aumentar la productividad comercial y mejorar la calidad de servicio llevados a cabo en 2020.

Preguntas y respuestas

Contacto Investor Relations: relacioninversionistas@security.cl

Marcela Villafaña, Head of Investor Relations

Alfonso Vicuña, Analista Investor Relations

Daniela Fuentes, Analista Investor Relations

Daniela Salazar, Analista Investor Relations