

Resultados Inversiones Previsión Security

Inversiones Previsión Security reportó una utilidad neta de \$36.342 millones a diciembre 2024 (+0,2% 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.
- Como consecuencia del proceso de integración con BICECORP, el actual representante de los tenedores de bonos de las Series A y D de IPS, Banco BICE, pasará a ser “persona relacionada” al emisor de dichos bonos. De acuerdo a lo previsto en el artículo 116 de la LMV los representantes de los tenedores de bonos no pueden ser personas relacionadas al emisor, por lo que en enero de 2025 se llevaron a cabo las respectivas Juntas de Tenedores de Bonos para aprobar la sustitución del representante de los tenedores de Bonos de las Series recién referidas proponiendo que se designe a Banco de Chile en reemplazo de Banco BICE como representante.

Información de Contacto

Marcela Villafañá –
Renzo Rojas – María José Fuller
Investor Relations
Grupo Security
Apoquindo 3150, Piso 14

Santiago, Chile
(56) 2 2584 4540
relacioninversionistas@security.cl
security.cl/investor-relations

ESTADO DE RESULTADOS

La utilidad de IPS fue \$36.342 millones a dic-24 (+0,2% YoY). Por su parte el EBITDA fue \$37.242 millones (-4,2% YoY). El resultado neto de IPS a dic-24 se alinea con el desempeño de su entidad operativa principal, Vida Security.

Estado de resultados resumido IPS (MM\$)	dic-24	dic-23	YoY
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	798.967	704.964	13,3%
Costos de ventas	(683.851)	(597.128)	14,5%
Ganancia bruta	115.117	107.836	6,8%
Ganancia antes de impuestos	29.937	32.848	-8,9%
Ganancia (pérdida)	36.280	36.295	0,0%
Ganancia atribuible a			
Ganancia atribuibles a los propietarios de la controladora	36.342	36.258	0,2%
Ganancia atribuibles a participaciones no controladoras	(63)	36	-271,9%
Depreciación y amortización	(3.731)	(2.486)	50,1%
Costos Financieros	(3.574)	(3.552)	0,6%
EBITDA*	37.242	38.885	-4,2%

Vida Security – Resultados Consolidado

Vida Security registró un resultado de \$42.900 millones (+7,0% YoY), asociado al mayor volumen de primas, que ascendió a \$556.716 millones (+13,7% YoY) principalmente por mayor venta en rentas vitalicias e individuales, junto con un mayor resultado en inversiones, que totalizó \$205.561 millones (+5,7% YoY), y un efecto positivo en impuesto a la renta que ascendió a \$7.091 millones (vs +\$2.593 millones a dic-23) asociado a los dividendos percibidos de fondos y sociedades y los resultados de los instrumentos financieros de inversión. Estos efectos fueron parcialmente compensados por una mayor constitución de reservas técnicas, que totalizaron -\$89.832 millones (+412,0% YoY) 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 dic-23 producto de mayores rescates y traspasos CUI. A su vez, se presentó un mayor costo de administración y personal, que alcanzó \$47.464 millones (+5,3% YoY).

En Ch\$ Millones	4Q24	3Q24	% Chg. QoQ	2024	2023	% Chg. YoY
Prima directa	100.958	119.791	-15,7%	556.716	489.758	13,7%
Prima retenida	100.512	117.957	-14,8%	551.644	483.442	14,1%
Variación de reservas técnicas	-31.258	-16.341	91,3%	-89.832	-17.546	412,0%
Costo de siniestros y rentas	-86.973	-114.983	-24,4%	-540.957	-540.452	0,1%
Costo de siniestros	-43.850	-44.582	-1,6%	-181.133	-254.272	-28,8%
Costo de rentas	-43.123	-70.401	-38,7%	-359.824	-286.180	25,7%
Resultado de intermediación	-5.931	-6.172	-3,9%	-24.530	-23.913	2,6%
Gastos médicos	-13	-19	-32,2%	-49	-36	37,0%
Deterioro de seguros	101	8	1092,1%	-62	-1	6773,9%
Margen de Contribución	-23.562	-19.550	20,5%	-103.784	-98.505	5,4%
Costos de administración	-11.255	-11.944	-5,8%	-47.464	-45.054	5,3%
Resultado CUI	14.763	15.182	-2,8%	60.687	52.375	15,9%
Resultado de inversiones cartera propia	42.927	29.379	46,1%	144.875	142.054	2,0%
Resultado de inversiones	57.690	44.561	29,5%	205.561	194.429	5,7%
Diferencia de cambio	1.294	-931	-	1.779	-18	-
Utilidad (pérdida) por unidades reajustables	-4.823	-3.529	36,7%	-16.917	-14.229	18,9%
Otro ingresos y egresos	610	-4.057	-	-3.367	883	-
Impuesto a la renta	-7.652	2.040	-	7.091	2.593	173,5%
Resultado neto	12.303	6.591	86,7%	42.900	40.099	7,0%

En el agregado la prima directa alcanzó \$556.716 millones a dic-24 (+13,7% YoY) por una mayor venta de rentas vitalicias e individuales. A septiembre 2024¹ la participación de mercado fue de 6,8% en prima total y 7,7% en rentas vitalicias.

En tanto, a dic-24 se registró una constitución de reservas técnicas por -\$89.832 millones (vs. una constitución por \$17.546 millones a dic-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 \$540.957 millones (+0,1% 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 -\$103.784 millones a dic-24 (+5,4% YoY).

Por su parte, el resultado de inversiones alcanzó \$205.561 millones (+5,7% YoY), con un ROI en términos reales de 5,4% (-23 bps YoY), principalmente por un mayor resultado en renta fija, sumado a un mayor resultado en inmobiliarios. 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 \$47.464 millones (+5,3% YoY) asociado principalmente a un mayor gasto por desarrollo tecnológico, y mayores gastos de remuneraciones asociado a mayores bonificaciones en el periodo, alcanzando un ratio de gastos de administración sobre prima retenida de 8,6%, 72 bps inferior a dic-23. Adicionalmente, a dic-24 el impuesto a la renta totalizó +\$7.091 millones (vs +\$2.593 millones a dic-23) asociado a los dividendos percibidos de fondos y sociedades y los resultados de los instrumentos financieros

¹ Información de mercado disponible a septiembre 2024

de inversión.

En el trimestre Vida Security registró una utilidad de \$12.303 millones (+86,7% QoQ), con un mejor resultado de inversiones, especialmente en la cartera propia, ascendiendo a \$42.927 millones (+46,1% QoQ) por un mejor resultado en renta fija e inmobiliarios, compensado por un menor resultado en renta variable e índices. Asimismo, se observa un efecto positivo en el tipo de cambio, que totalizó \$1.294 millones (vs. -\$931 millones en el 3Q24) y un efecto positivo en otros ingresos y egresos, que totalizó \$610 millones (vs - \$4.057 millones) por una base de comparación negativa en el trimestre anterior, por ajuste relacionado a normativa emitida por CMF que establece nuevas tablas de mortalidad para los contratos de seguros no previsionales. Estos efectos fueron parcialmente compensados por menor prima directa, que totalizó \$100.958 millones (-15,7% QoQ) principalmente por menores primas en rentas vitalicias y un efecto de menor resultado en impuestos a la renta que totalizó \$7.652 millones asociado al resultado y valorización de los instrumentos financieros (vs +\$2.040 en el 3Q24).

Resultado por Ramo

En Ch\$ Millones	Individuales		Protección Familiar		Colectivos		RRVV		SIS		Total	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Prima directa	222.002	210.805	7.235	7.212	68.049	73.827	259.273	197.693	158	221	556.716	489.758
Prima retenida	219.503	207.533	7.235	7.212	65.521	70.857	259.273	197.693	113	147	551.644	483.442
Variación de reservas técnicas	-91.420	-18.704	60	-90	1.529	906	0	0	0	343	-89.832	-17.546
Costo de siniestros	-137.187	-202.994	-1.411	-1.746	-46.108	-50.145	0	0	3.572	613	-181.133	-254.272
Costo de rentas	-1.679	-2.077	0	0	0	0	-357.823	-284.242	-322	139	-359.824	-286.180
Resultado de intermediación	-15.592	-14.346	-3.358	-3.409	-3.553	-4.348	-2.027	-1.810	0	0	-24.530	-23.913
Gastos médicos	-40	-32	-2	0	-6	-3	0	0	0	0	-49	-36
Deterioro de seguros	0	-2	0	0	-62	1	0	0	0	0	-62	-1
Margen de contribución	-26.415	-30.624	2.523	1.967	17.321	17.269	-100.577	-88.358	3.365	1.242	-103.784	-98.505
Res. de inv. CUI	60.687	52.375									60.687	52.375
Res. de inv. cartera propia											144.875	142.054
Resultado de inversiones											205.561	194.429
Costos de administración											-47.464	-45.054
Diferencia de cambio											1.779	-18
Utilidad (pérdida) por unidades reajustables											-16.917	-14.229
Otro ingresos y egresos											-3.367	883
Impuesto a la renta											7.091	2.593
Resultado neto											42.900	40.099

En Ch\$ Millones	Individuales		Protección Familiar		Colectivos		RRVV		SIS		Total	
	4Q24	3Q24	4Q24	3Q24	4Q24	3Q24	4Q24	3Q24	4Q24	3Q24	4Q24	3Q24
Prima directa	63.531	54.454	1.792	1.861	17.380	17.262	18.219	46.184	36	30	100.958	119.791
Prima retenida	63.400	53.594	1.792	1.861	17.074	16.299	18.219	46.184	27	19	100.512	117.957
Variación de reservas técnicas	-31.483	-17.347	3	-7	222	1.013	0	0	0	0	-31.258	-16.341
Costo de siniestros	-34.510	-32.648	-388	-221	-12.400	-11.770	0	0	3.448	57	-43.850	-44.582
Costo de rentas	33	-795	0	0	0	0	-43.039	-69.563	-117	-42	-43.123	-70.401
Resultado de intermediación	-4.164	-4.022	-757	-873	-872	-855	-137	-422	0	0	-5.931	-6.172
Gastos médicos	-11	-15	-1	-1	-2	-3	0	0	0	0	-13	-19
Deterioro de seguros	1	98	0	0	100	-90	0	0	0	0	101	8
Margen de contribución	-6.735	-1.135	650	759	4.122	4.594	-24.957	-23.801	3.358	34	-23.562	-19.550
Res. de inv. CUI	14.763	15.182									14.763	15.182
Res. de inv. cartera propia											42.927	29.379
Resultado de inversiones											57.690	44.561
Costos de administración											-11.255	-11.944
Diferencia de cambio											1.294	-931
Utilidad (pérdida) por unidades reajustables											-4.823	-3.529
Otro ingresos y egresos											610	-4.057
Impuesto a la renta											-7.652	2.040
Resultado neto											12.303	6.591

Seguros Individuales (39,9% de la prima directa total a dic-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 \$222.002 millones a dic-24 (+5,3% YoY), asociado principalmente al incremento en prima directa por APV. En este sentido, la estrategia comercial de la compañía le ha permitido ubicarse en el tercer lugar en primas a sept-24². En relación a los costos de siniestros, fueron de \$137.187 millones (-32,4% 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 \$91.420 millones (vs \$18.704 a dic-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 de intermediación fue \$15.592 millones (+8,7% YoY), con una mayor tasa de costo de intermediación (7,1% a dic-24, +19 bps YoY). Con todo, el margen de contribución alcanzó -\$26.415 millones a dic-24, versus -\$30.624 millones a dic-23.

A dic-24 los seguros CUI y APV representan el 91,1% del total de la prima de seguros individuales.

Individuales En Ch\$ Millones	4Q24	3Q24	% Chg. QoQ	2024	2023	% Chg.
Prima Directa	63.531	54.454	16,7%	222.002	210.805	5,3%
Prima Retenida	63.400	53.594	18,3%	219.503	207.533	5,8%
Variación de Reservas Técnicas	-31.483	-17.347	81,5%	-91.420	-18.704	388,8%
Costo de Siniestros	-34.510	-32.648	5,7%	-137.187	-202.994	-32,4%
Costo de Rentas	33	-795	-	-1.679	-2.077	-19,2%
Resultado de Intermediación	-4.164	-4.022	3,5%	-15.592	-14.346	8,7%
Gastos Médicos	-11	-15	-28,9%	-40	-32	25,4%
Deterioro de Seguros	1	98	-99,0%	0	-2	-
Margen de Contribución	-6.735	-1.135	493,2%	-26.415	-30.624	-13,7%
Tasa de siniestralidad (1)	54,4%	62,4%	-802 p	63,3%	98,8%	-3555 p
Tasa costo de intermediación (2)	6,6%	7,5%	-94 p	7,1%	6,9%	19 p

(1) Costo de siniestros/ Prima retenida (2) Costo de intermediación/ Prima retenida

En la comparación con el trimestre inmediatamente anterior, se registró un mayor volumen de prima directa, de \$63.531 millones (+16,7% QoQ), asociado a un mayor volumen de prima por APV. Por otra parte, se constituyeron reservas técnicas por \$31.483 millones (vs. \$17.347 millones en el 3Q24), debido principalmente a la mayor actividad en el período, junto con menores rescates y traspasos de salida menores en relación a los traspasos de entrada. Considerando estos efectos, el margen de contribución alcanzó -\$6.735 millones durante el 4Q24 (vs -\$1.135 millones en 3Q24).

Protección Familiar (1,3% de la prima directa total a dic-24)

Protección Familiar En Ch\$ Millones	4Q24	3Q24	% Chg. QoQ	2024	2023	% Chg.
Prima Directa	1.792	1.861	-3,7%	7.235	7.212	0,3%
Prima Retenida	1.792	1.861	-3,7%	7.235	7.212	0,3%
Variación de Reservas Técnicas	3	-7	-	60	-90	-
Costo de Siniestros	-388	-221	76,0%	-1.411	-1.746	-19,2%
Resultado de Intermediación	-757	-873	-13,3%	-3.358	-3.409	-1,5%
Margen de Contribución	650	759	-14,4%	2.523	1.967	28,3%

Los seguros de protección familiar son seguros que cubren el grupo familiar del asegurado en caso de muerte o invalidez, dependiendo

² Información de mercado disponible a septiembre 2024

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 \$2.523 millones a dic-24 (+28,3% YoY) principalmente por menores costos de siniestros que alcanzaron \$1.411 millones (-19,2% YoY), con una prima directa estable, alcanzando \$7.235 millones (+0,3% YoY). Por otra parte, se observa un menor costo de intermediación, totalizando \$1.411 millones (-1,5% YoY) estable en el periodo.

Al comparar con el trimestre anterior, se registró un margen de contribución de \$650 millones (-14,4% QoQ) principalmente por un mayor costo de siniestros que totalizaron \$388 millones (-76,0% QoQ), sumado a menor prima directa, que alcanzó \$1.792 millones (-3,7% QoQ). Estos efectos fueron en parte compensado por menores costos de intermediación, que totalizaron \$757 millones (-13,3% QoQ).

Seguros Colectivos (12,2% de la prima directa total a dic-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.

Colectivos En Ch\$ Millones	4Q24	3Q24	% Chg. QoQ	2024	2023	% Chg.
Prima Directa	17.380	17.262	0,7%	68.049	73.827	-7,8%
Prima Retenida	17.074	16.299	4,8%	65.521	70.857	-7,5%
Variación de Reservas Técnicas	222	1.013	-	1.529	906	68,7%
Costo de Siniestros	-12.400	-11.770	5,4%	-46.108	-50.145	-8,1%
Costo de Rentas	0	0	-	0	0	-
Resultado de Intermediación	-872	-855	2,0%	-3.553	-4.348	-18,3%
Gastos Médicos	-2	-3	-36,3%	-6	-3	102,4%
Deterioro de Seguros	100	-90	-	-62	1	-
Margen de Contribución	4.122	4.594	-10,3%	17.321	17.269	0,3%
Tasa de siniestralidad (1)	72,6%	72,2%	41 p	70,4%	70,8%	-40 p
Tasa costo de intermediación (2)	5,1%	5,2%	-14 p	5,4%	6,1%	-71 p

(1) Costo de siniestros/ Prima retenida (2) Costo de intermediación/ Prima retenida

A dic-24 el margen de contribución totalizó \$17.321 millones (+0,3% YoY), estable en el periodo, con menores primas que totalizaron \$68.049 millones (-7,8% YoY) principalmente por menores primas en seguros de salud, junto con una mayor liberación de reservas técnicas que alcanzaron \$1.529 millones (+68,7% YoY). Estos efectos fueron compensados por menores siniestros en seguros de salud y vida, junto con un menor costo de intermediación que totalizó \$3.553 millones (-18,3% YoY).

En la comparación trimestral, el margen de contribución fue de \$4.122 millones (-10,3% QoQ) con un volumen de primas directas estables en el periodo, totalizando \$17.380 millones (+0,7% QoQ), con mayores primas en seguros de salud, compensado por menores primas en seguros de desgravamen de consumo y otros. Junto con esto, se observa una menor variación de reservas técnicas que totalizó \$222 millones (vs \$1.013 millones en el tercer trimestre), y un menor mayor costo de intermediación ascendiendo a \$12.400 millones (+5,4% QoQ), asociado a mayor costo de siniestros en seguros de vida y salud, compensado por menor costo en seguros de incapacidad o invalidez.

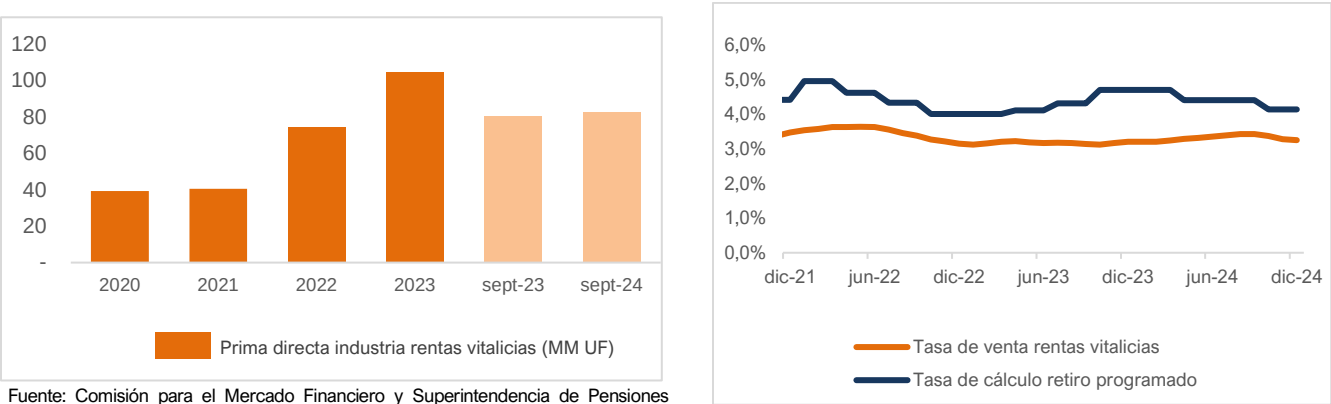
Rentas Vitalicias (46,6% de la prima directa total a dic-24)

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 423³.

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-23⁴.



Fuente: Comisión para el Mercado Financiero y Superintendencia de Pensiones
Información industria disponible a sept-24.

Rentas Vitalicias En Ch\$ Millones	4Q24	3Q24	% Chg. QoQ	2024	2023	% Chg.
Prima Directa	18.219	46.184	-60,6%	259.273	197.693	31,1%
Prima Retenida	18.219	46.184	-60,6%	259.273	197.693	31,1%
Costo de Rentas	-43.039	-69.563	-38,1%	-357.823	-284.242	25,9%
Resultado de Intermediación	-137	-422	-67,5%	-2.027	-1.810	12,0%
Margen de Contribución	-24.957	-23.801	4,9%	-100.577	-88.358	13,8%
Tasa costo de intermediación (1)	0,8%	0,9%	-16 p	0,8%	0,9%	-13 p

(1) Costo de intermediación/ Prima retenida

El margen de contribución en rentas vitalicias alcanzó -\$100.577 millones a dic-24 (vs -\$88.358 millones a dic-23), con \$259.273 millones de prima directa (+31,1% YoY). En relación con el costo de rentas y ajustes de reservas, este fue de \$357.823 millones a dic-24 (+25,9% 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%⁵.

En la comparación trimestral, el margen de contribución fue de -\$24.957 millones (vs -\$23.801 millones el 3Q24), con un menor costo de renta, de \$43.039 millones (-38,1% QoQ) asociado a un menor nivel de ventas, con un total de \$18.219 millones en prima directa (-60,6% QoQ).

³ Incluye además el ramo 424 de la SVS, que corresponde al antiguo sistema de Invalidez y Supervivencia definido en la circular 528 (C-528). A septiembre 2024, este ramo aporta a Vida Security un margen de contribución de -\$1.254 millones.

⁴ Información de mercado disponible a septiembre 2024

⁵ Información de mercado disponible a septiembre 2024

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	4Q24	3Q24	% Chg. QoQ	2024	2023	% Chg.
Prima Directa	36	30	17,3%	158	221	-28,7%
Prima Retenida	27	19	41,4%	113	147	-22,7%
Variación de Reservas Técnicas	0	0	0,0%	0	343	-99,9%
Costo de Siniestros	3.448	57	-	3.572	613	482,8%
Costo de Rentas	-117	-42	175,8%	-322	139	-
Margen de Contribución	3.358	34	-	3.365	1.242	171,0%

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 8ª 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 última licitación para el período que considera desde el 1 de julio de 2024 al 30 de junio de 2025.

La prima directa totalizó \$36 millones en el 4Q24 (vs \$30 millones en el 3Q24), mientras que el margen de contribución alcanzó 3.448 millones (vs \$34 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 dic-24 totalizó \$205.561 millones (+5,7% YoY), con un ROI en términos reales de 5,4% (-24 bps YoY). En la cartera CUI y APV el resultado fue de \$60.687 millones (+15,9% YoY) con un mayor resultado tanto en renta fija en 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 \$144.875 millones (+2,0% YoY), con un ROI de 5,0% (-32 bps YoY), con mayor resultado en activos inmobiliarios y renta fija internacional, compensado por menor resultado en renta variable e índices.

Durante el trimestre el resultado de inversiones fue \$57.690 millones (+29,5% QoQ), con un ROI de 6,0% (+129 bps QoQ). En cuanto a la cartera CUI y APV, se registró un resultado de \$14.763 millones (-2,8% QoQ), por un menor desempeño en renta fija, compensado en parte por un mayor desempeño en renta variable e índices. Por otra parte, la cartera propia registró un resultado de \$42.927 millones, (+46,1% QoQ) con un ROI de 5,9% (+183 bps QoQ), con mayor resultado en activos inmobiliarios y renta fija internacional, compensado en parte por un menor resultado en renta variable internacional.

Stock de inversiones	4Q24	3Q24	4Q23	% Chg		Stock %
En Ch\$ Millones				QoQ	YoY	4Q24
Renta Fija	2.201.182	2.154.723	2.088.431	2,2%	5,4%	57,7%
Renta Variable e Índices	1.057.244	1.027.033	884.026	2,9%	19,6%	27,7%
Inmobiliario	481.119	470.808	410.380	2,2%	17,2%	12,6%
Otras Inversiones	75.397	90.066	73.638	-16,3%	2,4%	2,0%
Stock Inversiones	3.814.943	3.742.629	3.456.474	1,9%	10,4%	-
CUI	927.848	889.614	793.904	4,3%	16,9%	24,3%
Cartera Propia	2.887.095	2.853.016	2.662.570	1,2%	8,4%	75,7%
Stock de Inversiones	3.814.943	3.742.629	3.456.474	1,9%	10,4%	-

Resultado de inversiones	4Q24	3Q24	% Chg	2024	2023	% Chg.
En Ch\$ Millones			QoQ			
Renta fija	25.052	27.752	-9,7%	95.370	83.078	14,8%
Renta variable e índices	18.084	9.662	87,2%	76.556	79.760	-4,0%
Inmobiliario	13.479	4.581	194,2%	28.183	19.098	47,6%
Otras inversiones	1.074	2.565	-58,1%	5.452	12.493	-56,4%
Resultado de inversiones	57.690	44.561	29,5%	205.561	194.429	5,7%
CUI y APV	14.763	15.182	-2,8%	60.687	52.375	15,9%
Cartera propia	42.927	29.379	46,1%	144.875	142.054	2,0%
Resultado de inversiones	57.690	44.561	29,5%	205.561	194.429	5,7%

	4Q24	3Q24	% Chg	2024	2023	% Chg.
ROI			QoQ			
Renta Fija	4,6%	5,2%	-60 p	4,33%	3,98%	35 p
Renta Variable e Índices	6,8%	3,8%	308 p	7,24%	9,02%	-178 p
Inmobiliario	11,2%	3,9%	731 p	5,86%	4,65%	120 p
Otras Inversiones	5,7%	11,4%	-569 p	7,23%	16,97%	-973 p
CUI	6,4%	6,8%	-46 p	6,5%	6,6%	-6 p
Cartera Propia	5,9%	4,1%	183 p	5,0%	5,3%	-32 p
ROI	6,0%	4,8%	129 p	5,4%	5,6%	-24 p

Gastos de Administración Vida Security

	4Q24	3Q24	% Chg	2024	2023	%Chg.
En Ch Millones			QoQ			
Remuneraciones	5.155	4.791	7,6%	19.886	18.421	8,0%
Gastos asociados al canal de distribución	1.120	857	30,8%	4.340	3.957	9,7%
Otros	4.979	6.296	-20,9%	23.237	22.676	2,5%
Total gastos de administración	11.255	11.944	-5,8%	47.464	45.054	5,3%

A dic-24 los gastos de administración de Vida Security alcanzaron \$47.464 millones (+5,3% YoY), lo que representa un ratio de gastos sobre prima retenida de 8,6% (-72 bps YoY). El gasto por remuneraciones totalizó \$19.886 millones (+8,0% YoY) principalmente asociado a mayores gastos por bonos de producción. Por otra parte, los gastos asociados al canal de distribución ascendieron a \$4.340 millones (+9,7% YoY) en línea con el mayor nivel de actividad. La línea de Otros ascendió a \$23.237 millones (+2,5% YoY) principalmente por mayores gastos asociados a desarrollos tecnológicos y depreciaciones.

En la comparación trimestral, los gastos totalizaron \$11.255 millones (-5,8% QoQ). Los gastos de remuneraciones totalizaron \$5.155 millones (+7,8% QoQ). Por su parte, los gastos asociados al canal de distribución ascendieron a \$1.120 millones (+30,8% QoQ), mientras que la línea Otros, totalizó \$4.979 millones en el período (-20,9% 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 \$1.779 millones a dic-24 (vs \$18 millones a dic-23). Por otra parte, la pérdida por unidades reajustables fue -\$16.917 millones a dic-24 (+18,9% YoY) producto de un mayor descalce de monedas entre activos y pasivos, asociado principalmente a decisiones de inversión (variación UF 4,4% a dic-24 vs variación UF 4,8% a sep-23).

INMOBILIARIA SECURITY

A dic-24 Inmobiliaria Security registró un resultado de -\$267 millones (vs -\$3.994 millones a dic-23), principalmente por mayores escrituraciones en UF, que totalizaron 353.000 UF (+27,3% YoY), con un total de 11 unidades y con menores gastos de apoyo en el periodo. Durante el cuarto trimestre, el resultado alcanzó -\$513 millones (vs +\$567 millones en el tercer trimestre). La principal diferencia respecto al trimestre anterior se explica por un menor número de unidades escrituradas, sumado a casos puntuales por la venta del proyecto de oficinas Conecta Costanera en el tercer trimestre y el reconocimiento de otros ingresos.

A su vez, las promesas de venta totalizaron 403.553 UF a dic-24, un 11,6% superior a dic-23, con una disminución en el volumen de unidades (16 unidades a dic-24 vs 17 unidades a dic-23). En el trimestre, las promesas de venta totalizaron 162.918 UF con un volumen de 6 unidades, un 20% superior al trimestre anterior.

En relación a los activos inmobiliarios administrados por la compañía estos alcanzaron \$59.589 millones (-30,8% YoY y +2,4% QoQ), principalmente por la escrituración del Proyecto de oficinas Conecta Costanera, la que no se compensa por el aumento en la inversión de los proyectos en el sector oriente iniciados en el tercer 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.

En Ch\$ Millones	4Q24	3Q24	% Chg QoQ	2024	2023	% Chg
Activos Inmobiliarios Administrados	59.569	58.170	2,4%	59.569	86.070	-30,8%
Promesas de venta (UF)	162.918	83.635	94,8%	403.553	361.538	11,6%
Promesas de venta (Unidades)	6	5	20,0%	16	17	-5,9%
Escrituraciones (UF)	10.800	162.700	-93,4%	353.000	277.278	27,3%
Escrituraciones (Unidades)	1	4	-75,0%	11	16	-31,3%
Utilidad Neta	-513	567	-	-267	-3.994	-93,3%

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 diciembre 2024, tuvo un resultado de \$2.217 millones (+120,4% 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 diciembre 2024 totalizó \$569 millones (vs \$200 millones a diciembre 2023).

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

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

Balance Resumido (MM\$)	dic-24	dic-23	YTD
Activos corrientes totales	822.320	731.652	12,4%
Total de activos no corrientes	3.337.914	3.036.282	9,9%
Total de activos	4.160.233	3.767.934	10,4%
Pasivos corrientes totales	577.017	605.007	-4,6%
Total de pasivos no corrientes	3.298.732	2.905.847	13,5%
Total de pasivos	3.875.749	3.510.854	10,4%
Patrimonio atribuible a los propietarios	284.080	256.413	10,8%
Participaciones no controladoras	404	667	-39,3%
Patrimonio total	284.485	257.080	10,7%
Patrimonio y pasivos	4.160.233	3.767.934	10,4%

A dic-24, los activos totales ascienden a \$4.160.233 millones (+10,4% YTD). Además, un 80,2% 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 \$2.680.887 millones a dic-24 (+8,5% YTD) que corresponden a la cartera de inversiones asociado al aumento en las reservas de rentas vitalicias. Por otro lado, los activos corrientes alcanzaron \$822.320 millones (+12,4% YTD), de los cuales un 76,9% de ellos corresponden a otros activos financieros corrientes que también respaldan reservas técnicas de la filial de Vida Security.

Los pasivos ascienden a \$3.875.749 millones, +10,4% respecto a dic-23. De estos, el 85,1% corresponde a pasivos no corrientes, que a su vez incluyen principalmente las cuentas por pagar no corrientes, que son principalmente reservas técnicas de la filial Vida Security. A dic-24, las cuentas por pagar no corrientes alcanzaron \$3.205.356 millones, +13,9% 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 \$577.017 millones (-4,6% YoY), además, un 76,7% 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 \$284.080 a dic-24, +10,8 % respecto a dic-23, con mayores ganancias acumuladas (+23,3% YTD).

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Estado de flujos de efectivo (MM\$)	dic-24	dic-23
Por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023		
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	76.839	43.269
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(23.673)	(22.715)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(27.435)	(30.789)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	25.732	(10.236)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	773	524
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	26.505	(9.712)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	20.182	29.893
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	46.687	20.182

Flujos de operación

A dic-24 se registró un flujo de actividades de operación de \$76.839 millones, versus \$43.269 millones a dic-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. Estos efectos fueron parcialmente compensados por mayores pagos por prima y prestaciones de pólizas suscritas, junto con mayores pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios.

Flujos de inversión

A dic-24 se registró un flujo de actividades de inversión de -\$23.673 millones, versus -\$22.715 millones a dic-23 por mayores préstamos a entidades relacionadas 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 dic-24 se registró un flujo de actividades de financiación de -\$27.435 millones, versus +\$30.789 millones a dic-23 debido a mayores reembolsos de préstamos, parcialmente comenzado por mayores importes de préstamos de corto plazo.

INDICADORES FINANCIEROS Y DE GESTIÓN

Liquidez Individual

		dic-23	dic-24	YoY
Liquidez corriente: (Activo Circulante/ Pasivo Circulante)	Veces	5,26	34,59	2.933
Activos Circulantes IPS	Miles	16.220.295	21.145.276	30,4%
Pasivos Circulantes IPS	Miles	3.081.008	611.306	-80,2%

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 34,59 veces a diciembre 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

		dic-23	dic-24	YoY
Endeudamiento financiero individual	Veces	0,377	0,340	-367
Cobertura de gastos financieros	Veces	10,25	9,4	-8.704

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 dic-24 este indicador alcanzó 0,340 veces, -367 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 dic-24, la cobertura de gastos financieros consolidados alcanzó 9,4 veces, versus las 10,3 veces a dic-23.

Rentabilidad

		dic-23	dic-24
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	millones	36.258	36.342
EBITDA	millones	39.477	37.242
ROAE YTD	%	15,5%	13,0%
ROAA YTD	%	1,01%	0,88%
ROAE 12M	%	15,5%	7,9%
ROAA 12M	%	1,0%	0,5%
Ganancias antes de Impuestos	millones	32.848	29.937
Depreciación (Nota 25 EEFF)	millones	(3.078)	(3.731)
Gasto Financiero	millones	(3.552)	(3.574)

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 13,0% a sep-24, bajo el 15,5% a dic-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 0,88% a dic-24 en comparación a 1,01% a dic-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%	68.673	3.835.313	3.903.986
				68.673	3.835.313	3.903.986

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 diciembre 2024 se registran 10 administradoras, administrando un total de 147.427.879 UF en mutuos hipotecarios endosables. A diciembre 2024 Hipotecaria Security S.A. cuenta con 65.601.845 UF en mutuos hipotecarios, lo que significa un 44,5% 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 diciembre 2024 no hay pago de dividendos. A su vez, Capital S.A. repartió \$911 mil y Administradora General de Fondos Security repartió \$411 mil a Inversiones Previsión Security, mientras que Vida Security repartió \$22.392 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.

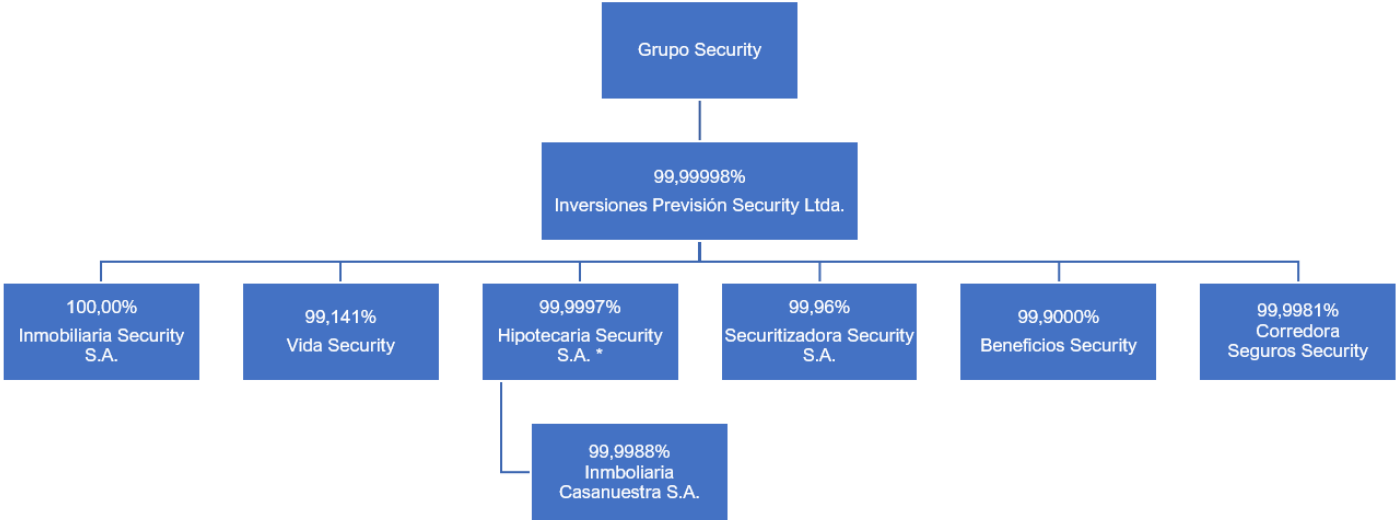
Estructura de la Industria

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
Activos								
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
Pasivos								
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	
	dic-23	dic-24	dic-23	dic-24	dic-23	dic-24	dic-23	dic-24
Estado de resultados								
Ganancia (pérdida)								
Ingresos de actividades ordinarias	708.330	836.574	-	-	(3.367)	(37.607)	704.964	798.967
Costo de ventas	(594.658)	(716.721)	-	-	(2.470)	32.871	(597.128)	(683.851)
Ganancia bruta	113.673	119.853	-	-	(5.837)	(4.736)	107.836	115.117
Otros ingresos	547	759	-	628	(30)	-	518	1.386
Costos de distribución	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos de administración	(57.836)	(66.904)	(196)	(305)	666	372	(57.366)	(66.837)
Otros gastos por función	(366)	(804)	-	-	22	-	(344)	(804)
Otras ganancias (pérdidas)	514	1.553	1.620	(4.430)	-	4.430	2.134	1.553
Ganancia (pérdida) de actividades operacionales	56.531	54.457	1.424	(4.108)	(5.178)	67	52.778	50.416
Ganancias (pérdidas) que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos financieros	945	778	1.410	393	93	-	2.448	1.172
Costos financieros	(476)	(702)	(2.938)	(2.814)	(138)	(57)	(3.552)	(3.574)
Ganancias (pérdidas) por deterioro de valor	-	(291)	-	-	(48)	-	(48)	(291)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociados utilizando el método de la participación	(4.603)	3.166	38.228	45.989	(34.327)	(48.586)	(702)	569
Diferencia de cambio	(21)	1.834	0	1	-	-	(21)	1.835
Resultado por unidades de reajuste	(14.393)	(16.591)	(3.684)	(3.590)	22	(9)	(18.055)	(20.190)
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida) antes de impuestos	37.984	42.651	34.440	35.872	(39.576)	(48.586)	32.848	29.937
Gastos por impuestos a las ganancias, operaciones continuadas	1.629	5.872	1.819	470	-	-	3.447	6.342
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	39.612	48.523	36.258	36.342	(39.576)	(48.586)	36.295	36.280
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	39.612	48.523	36.258	36.342	- 39.576	- 48.586	36.295	36.280
Ganancia (pérdida) atribuible a	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida) atribuibles a los propietarios de la controladora	39.630	47.019	36.258	36.342	(39.630)	(47.019)	36.258	36.342
Ganancia (pérdida) atribuibles a participaciones no controladoras	(18)	1.504	-	-	55	(1.567)	36	(63)
Ganancia (pérdida)	39.612	48.523	36.258	36.342	(39.576)	(48.586)	36.295	36.280