

Resultados Inversiones Previsión Security

Inversiones Previsión Security reportó un resultado de -MM\$3.508 a marzo 2025.

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

- 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 Villafaña – Daniela Fuentes –
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 pérdida del ejercicio de IPS fue de MM\$3.508 a mar-25 (vs una utilidad de MM\$8.613 a mar-24). Por su parte el EBITDA fue MM\$1.276 (-86,7% YoY). El resultado neto de IPS a mar-25 se alinea con el desempeño de su entidad operativa principal, Vida Security.

Estado de resultados resumido IPS (MM\$)	mar-25	mar-24	YoY
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	122.211	230.078	-46,9%
Costos de ventas	(96.674)	(202.669)	-52,3%
Ganancia bruta	25.537	27.408	-6,8%
Ganancia antes de impuestos	(672)	7.720	-108,7%
Ganancia (pérdida)	(3.639)	8.625	-142,2%
Ganancia atribuible a			
Ganancia atribuibles a los propietarios de la controladora	(3.508)	8.613	-140,7%
Ganancia atribuibles a participaciones no controladoras	(132)	11	-1267,6%
Depreciación y amortización	(1.098)	(985)	11,4%
Costos Financieros	(850)	(904)	-6,0%
EBITDA*	1.276	9.609	-86,7%

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

Vida Security – Resultados Consolidado

Vida Security registró un resultado de -MM \$1.462 a mar-25 (vs MM\$10.099 a mar-24), asociado al menor resultado en inversiones, que totalizó MM\$32.424 (-49,3% YoY) principalmente por el menor desempeño de renta variable e índices. A esto se suman menores primas, por MM\$79.271 (-48,8% YoY), asociado a la pausa en la venta de rentas vitalicias.

En Ch\$ Millones	1Q25	4Q24	% Chg. QoQ	3M25	3M24	% Chg. YoY
Prima directa	79.271	100.958	-21,5%	79.271	154.817	-48,8%
Prima retenida	78.029	100.512	-22,4%	78.029	153.383	-49,1%
Variación de reservas técnicas	-14.472	-31.258	-53,7%	-14.472	-24.709	-41,4%
Costo de siniestros y rentas	-69.704	-86.973	-19,9%	-69.704	-163.448	-57,4%
Resultado de intermediación	-4.860	-5.931	-18,1%	-4.860	-5.786	-16,0%
Gastos médicos	-5	-13	-61,0%	-5	-3	45,0%
Deterioro de seguros	24	101	-76,2%	24	10	138,7%
Margen de Contribución	-10.988	-23.562	-53,4%	-10.988	-40.553	-72,9%
Costos de administración	-13.595	-11.255	20,8%	-13.595	-12.703	7,0%
Resultado CUI	322	14.763	-97,8%	322	25.115	-98,7%
Resultado de inversiones cartera propia	32.102	42.927	-25,2%	32.102	38.803	-17,3%
Resultado de inversiones	32.424	57.690	-43,8%	32.424	63.917	-49,3%
Diferencia de cambio	-435	1.294	-	-435	1.971	-
Utilidad (pérdida) por unidades reajustables	-6.546	-4.823	35,7%	-6.546	-3.426	91,1%
Otro ingresos y egresos	629	610	3,0%	629	36	1648,3%
Impuesto a la renta	-2.951	-7.652	-61,4%	-2.951	858	-
Resultado neto	-1.462	12.303	-	-1.462	10.099	-

La prima directa alcanzó MM\$79.271 a mar-25 (-48,8% YoY), en mayor medida por la pausa en la venta de rentas vitalicias, compensado en parte por el crecimiento en seguros individuales. Con todo, la participación de mercado fue de 3,1% en prima total.

En tanto, a mar-25 se constituyeron reservas técnicas por -MM\$14.472 (-41,4% YoY), disminuyendo en mayor medida por seguros individuales, en línea con el menor resultado en las carteras CUI y APV. Por su parte, el costo de siniestros y rentas disminuyó 57% en el periodo, totalizando MM\$69.704, asociado a un menor volumen de primas en rentas vitalicias, sumado a una menor siniestralidad en seguros individuales, manteniendo un nivel estable de rescates y traspasos CUI y APV. Todo lo anterior explica un margen de contribución de -MM\$10.988 a mar-25 (+72,9% YoY).

Por su parte, el resultado de inversiones alcanzó MM\$32.424 (-49,3% YoY), con un ROI en términos reales de 3,4% (-374 bps YoY). En la cartera CUI y APV el resultado fue de MM\$322 (-98,7% YoY), por un menor desempeño en renta variable e índices. Cabe destacar que un menor resultado de la cartera de inversiones asociada a CUI y APV tiene como contrapartida una menor constitución 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 MM\$32.102 (-17,3% YoY), con un ROI de 4,5% (-118 bps YoY), con un menor desempeño en renta variable, renta fija y activos inmobiliarios.

Resultado de inversiones <i>En Ch\$ Millones</i>	1Q25	4Q24	% Chg QoQ	3M25	3M24	% Chg.
Renta fija	22.011	25.052	-12,1%	22.011	23.877	-7,8%
Renta variable e índices	5.493	18.084	-69,6%	5.493	33.873	-83,8%
Inmobiliario	5.634	13.479	-58,2%	5.634	6.380	-11,7%
Otras inversiones	-714	1.074	-	-714	-212	236,6%
Resultado de inversiones	32.424	57.690	-43,8%	32.424	63.917	-49,3%
CUI y APV	322	14.763	-97,8%	322	25.115	-98,7%
Cartera propia	32.102	42.927	-25,2%	32.102	38.803	-17,3%
Resultado de inversiones	32.424	57.690	-43,8%	32.424	63.917	-49,3%

A mar-25 los gastos de administración de Vida Security alcanzaron MM\$13.595 (+7,0% YoY), lo que representa un ratio de gastos sobre prima retenida de 17,4% (vs 8,3% a mar-24). El gasto por remuneraciones totalizó MM\$5.337 (+4,7% YoY), en línea con ajustes de remuneraciones por IPC. Por otra parte, los gastos asociados al canal de distribución ascendieron a MM\$1.100 (-14,0% YoY) en línea con el menor nivel de actividad. La línea de Otros gastos ascendió a MM\$7.157 (+13,2% YoY) principalmente por la amortización de proyectos TI.

<i>En Ch Millones</i>	1Q25	4Q24	% Chg QoQ	3M25	3M24	%Chg.
Remuneraciones	5.337	5.155	3,5%	5.337	5.099	4,7%
Gastos asociados al canal de distribución	1.100	1.120	-1,8%	1.100	1.279	-14,0%
Otros	7.157	4.979	43,7%	7.157	6.325	13,2%
Total gastos de administración	13.595	11.255	20,8%	13.595	12.703	7,0%

Con relación a la diferencia de cambio, se registró una pérdida de MM\$435 (+MM\$1.971 a mar-24), en línea con la disminución del valor del dólar. Por otra parte, en el período la pérdida por unidades reajustables ascendió a MM\$6.546 (91,1% YoY) producto de un mayor descalce de monedas entre activos y pasivos, asociado principalmente a decisiones de inversión, sumado a un mayor nivel de inflación (variación UF de 1,2% a mar-25 vs 0,8% a mar-24). Por último, se registró un gasto por impuestos de MM\$2.951 (versus +MM\$858 a mar-24).

En la comparación trimestral, Vida Security registró una pérdida de -MM\$1.462 (vs +MM\$12.303 en 4Q24), con un menor resultado de inversiones, tanto en cartera propia como en CUI y APV, (-25,2% QoQ) por un menor resultado en renta variable e índices e inversiones inmobiliarias. Asimismo, se observa un efecto negativo en el tipo de cambio, que totalizó -MM\$435 (vs. +MM\$1.294 en el 4Q24). Estos efectos fueron parcialmente compensados por una menor constitución de reservas técnicas (-53,7% QoQ), principalmente por la disminución en el resultado de la cartera CUI, sumado a menores costos de siniestros y rentas, asociado a la pausa en las ventas de rentas vitalicias.

Resultado por Ramo

En Ch\$ Millones	Individuales		Protección Familiar		Colectivos		RRVV		SIS		Total	
	3M25	3M24	3M25	3M24	3M25	3M24	3M25	3M24	3M25	3M24	3M25	3M24
Prima directa	60.282	44.879	1.782	1.825	17.180	16.747	0	91.315	27	51	79.271	154.817
Prima retenida	59.540	44.076	1.782	1.825	16.689	16.131	0	91.315	17	36	78.029	153.383
Variación de reservas técnicas	-14.421	-24.909	8	-4	-58	204	0	0	0	0	-14.472	-24.709
Costo de siniestros	-34.730	-36.118	-483	-421	-11.152	-11.037	0	0	-15	40	-46.380	-47.536
Costo de rentas	-635	-600	0	0	0	0	-22.669	-115.237	-21	-75	-23.324	-115.912
Resultado de intermediación	-3.357	-3.353	-664	-776	-839	-899	0	-758	0	0	-4.860	-5.786
Gastos médicos	-4	-3	0	0	-1	-1	0	0	0	0	-5	-3
Deterioro de seguros	2	0	0	0	22	10	0	0	0	0	24	10
Margen de contribución	6.396	-20.907	642	623	4.661	4.409	-18.017	-24.680	-19	2	-6.336	-40.553
Res. de inv. CUI	322	25.115									322	25.115
Res. de inv. cartera propia											32.102	38.803
Resultado de inversiones											32.424	63.917
Costos de administración											-13.595	-12.703
Diferencia de cambio											-435	1.971
Utilidad (pérdida) por unidades reajustables											-6.546	-3.426
Otro ingresos y egresos											629	36
Impuesto a la renta											-2.951	858
Resultado neto											-1.462	10.099

En Ch\$ Millones	Individuales		Protección Familiar		Colectivos		RRVV		SIS		Total	
	1Q25	4Q24	1Q25	4Q24	1Q25	4Q24	1Q25	4Q24	1Q25	4Q24	1Q25	4Q24
Prima directa	60.282	63.531	1.782	1.792	17.180	17.380	0	18.219	27	36	79.271	100.958
Prima retenida	59.540	63.400	1.782	1.792	16.689	17.074	0	18.219	17	27	78.029	100.512
Variación de reservas técnicas	-14.421	-31.483	8	3	-58	222	0	0	0	0	-14.472	-31.258
Costo de siniestros	-34.730	-34.510	-483	-388	-11.152	-12.400	0	0	-15	3.448	-46.380	-43.850
Costo de rentas	-635	33	0	0	0	0	-22.669	-43.039	-21	-117	-23.324	-43.123
Resultado de intermediación	-3.357	-4.164	-664	-757	-839	-872	0	-137	0	0	-4.860	-5.931
Gastos médicos	-4	-11	0	-1	-1	-2	0	0	0	0	-5	-13
Deterioro de seguros	2	1	0	0	22	100	0	0	0	0	24	101
Margen de contribución	6.396	-6.735	642	650	4.661	4.122	-18.017	-24.957	-19	3.358	-6.336	-23.562
Res. de inv. CUI	322	14.763									322	14.763
Res. de inv. cartera propia											32.102	42.927
Resultado de inversiones											32.424	57.690
Costos de administración											-13.595	-11.255
Diferencia de cambio											-435	1.294
Utilidad (pérdida) por unidades reajustables											-6.546	-4.823
Otro ingresos y egresos											629	610
Impuesto a la renta											-2.951	-7.652
Resultado neto											-1.462	12.303

Seguros Individuales (76,0% de la prima directa total a mar-25)

Los seguros individuales son pólizas contratadas por una persona, para cubrir ciertos riesgos (vida, salud, entre otros). Considerando el cuadro 601 de los EEEF de Vida Security, incluye los ramos 101 a 112, 425, y excluye el ramo 107. A mar-25 los seguros CUI y APV representan el 92,2% del total de la prima de seguros individuales.

La prima directa totalizó MM\$60.282 a mar-25 (+34,3% YoY), asociado principalmente seguros CUI y APV. En este sentido, la estrategia comercial de la compañía le ha permitido ubicarse en el tercer lugar en primas a mar-25. En relación a los costos de siniestros, fueron de MM\$34.730 (-3,8% YoY) con rescates y traspasos CUI estables interanualmente. Por otra parte, se constituyeron reservas técnicas por MM\$14.421 (vs \$24.909 a mar-24), principalmente por un menor resultado de inversiones CUI. A su vez, el costo de intermediación fue MM\$3.357 (+0,1% YoY), estable interanualmente. Con todo, el margen de contribución alcanzó MM\$6.396 a mar-25, versus - MM\$20.907 a mar-24.

Individuales En Ch\$ Millones	1Q25	4Q24	% Chg. QoQ	3M25	3M24	% Chg.
Prima Directa	60.282	63.531	-5,1%	60.282	44.879	34,3%
Prima Retenida	59.540	63.400	-6,1%	59.540	44.076	35,1%
Variación de Reservas Técnicas	-14.421	-31.483	-54,2%	-14.421	-24.909	-42,1%
Costo de Siniestros	-34.730	-34.510	0,6%	-34.730	-36.118	-3,8%
Costo de Rentas	-635	33	-	-635	-600	5,9%
Resultado de Intermediación	-3.357	-4.164	-19,4%	-3.357	-3.353	0,1%
Gastos Médicos	-4	-11	-66,7%	-4	-3	25,0%
Deterioro de Seguros	2	1	127,7%	2	0	-
Margen de Contribución	6.396	-6.735	-	6.396	-20.907	-
Tasa de siniestralidad (1)	59,4%	54,4%	502 p	59,4%	83,3%	-2391 p
Tasa costo de intermediación (2)	5,6%	6,6%	-93 p	5,6%	7,6%	-197 p

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

En la comparación con el trimestre inmediatamente anterior, se registró un menor volumen de prima directa (-5,1% QoQ), asociado a un menor volumen de prima en APV. Por otra parte, se constituyeron reservas técnicas por MM\$14.421 (vs. MM\$31.483 en el 4Q24), debido al menor resultado de la cartera CUI. Considerando estos efectos, el margen de contribución alcanzó MM\$6.396 durante el 1Q25 (vs - MM\$6.735 en 4Q24).

Protección Familiar (2,2% de la prima directa total a mar-25)

Protección Familiar En Ch\$ Millones	1Q25	4Q24	% Chg. QoQ	3M25	3M24	% Chg.
Prima Directa	1.782	1.792	-0,6%	1.782	1.825	-2,3%
Prima Retenida	1.782	1.792	-0,6%	1.782	1.825	-2,3%
Variación de Reservas Técnicas	8	3	142,3%	8	-4	-
Costo de Siniestros	-483	-388	24,5%	-483	-421	14,7%
Costo de Rentas	0	0	-	0	0	-
Resultado de Intermediación	-664	-757	-12,2%	-664	-776	-14,4%
Margen de Contribución	642	650	-1,1%	642	623	3,1%

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

El margen de contribución alcanzó MM\$642 a mar-25 (+3,1% YoY), con una menor prima directa, de MM\$1.782 (-2,3% YoY) y un menor costo de intermediación que totalizó MM\$664 (-14,4% YoY). Por otra parte, los costos de siniestros alcanzaron MM\$483 (+14,7% YoY). Al comparar con el trimestre anterior, el margen de contribución se mantuvo estable (-1,1% QoQ).

Seguros Colectivos (21,7% de la prima directa total a mar-25)

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	1Q25	4Q24	% Chg. QoQ	3M25	3M24	% Chg.
Prima Directa	17.180	17.380	-1,2%	17.180	16.747	2,6%
Prima Retenida	16.689	17.074	-2,3%	16.689	16.131	3,5%
Variación de Reservas Técnicas	-58	222	-	-58	204	-
Costo de Siniestros	-11.152	-12.400	-10,1%	-11.152	-11.037	1,0%
Costo de Rentas	0	0	-	0	0	-
Resultado de Intermediación	-839	-872	-3,8%	-839	-899	-6,6%
Gastos Médicos	-1	-2	-14,7%	-1	-1	144,4%
Deterioro de Seguros	22	100	-78,1%	22	10	116,5%
Margen de Contribución	4.661	4.122	13,1%	4.661	4.409	5,7%
Tasa de siniestralidad (1)	66,8%	72,6%	-581 p	66,8%	68,4%	-161 p
Tasa costo de intermediación (2)	5,0%	5,1%	-8 p	5,0%	5,6%	-54 p

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

A mar-25 el margen de contribución totalizó MM\$4.661 (+5,7% YoY), con un crecimiento del 2,6% en la prima directa, de MM\$17.180, principalmente por mayores primas en seguros de salud, sumado a mejoras en las tasas de siniestralidad (-161 bps YoY) y de costo de intermediación (-54 bps YoY).

En la comparación trimestral, el margen de contribución fue 13,1% superior, asociado a mejoras en la tasa de siniestralidad (-581 bps QoQ) y en la tasa de costo de intermediación.

Rentas Vitalicias

Los trabajadores que eligen modalidad de retiro las rentas vitalicias entregan sus fondos previsionales a una compañía de seguros y reciben a cambio un ingreso fijo, indexado por inflación, el resto de su vida, y pensiones de sobrevivencia a los beneficiarios legales. Considerando el cuadro 601 de los EEFF de Vida Security, incluye los ramos 421, 422 y 423.

Rentas Vitalicias En Ch\$ Millones	1Q25	4Q24	% Chg. QoQ	3M25	3M24	% Chg.
Prima Directa	0	18.219	-	0	91.315	-
Prima Retenida	0	18.219	-	0	91.315	-
Costo de Rentas	-22.644	-44.293	-48,9%	-22.644	-114.897	-80,3%
Resultado de Intermediación	0	-137	-	0	-758	-
Margen de Contribución	-22.644	-26.211	-13,6%	-22.644	-24.340	-7,0%

(1) Costo de intermediación/ Prima retenida

La compañía optó por pausar la venta de rentas vitalicias en el primer trimestre del año. Dado lo anterior, se generó un margen de contribución de -MM\$22.669 (-MM\$24.340 a mar-24), explicado por la menor prima respect al año anterior, lo que fue compensado por un menor costo de rentas.

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 420¹. Vida Security no participó en la licitación para el período que considera desde el 1 de julio de 2024 al 30 de junio de 2025.

SIS	1Q25	4Q24	% Chg. QoQ	3M25	3M24
En Ch\$ Millones					
Prima Directa	27	36	-23,6%	27	51
Prima Retenida	17	27	-36,4%	17	36
Variación de Reservas Técnicas	0	0	-	0	0
Costo de Sinistros	-15	3.448	-	-15	40
Costo de Rentas	-21	-117	-82,2%	-21	-75
Margen de Contribución	-19	3.358	-	-19	2

El margen a mar-25 ascendió a -MM\$19, asociado a saldos de carteras correspondiente a contratos antiguos.

INMOBILIARIA SECURITY

A mar-25 Inmobiliaria Security registró un resultado de -\$560 millones (vs -\$239 millones a mar-24), principalmente por menores escrituraciones en UF, que totalizaron UF 76.000 (-31,8% YoY), con un total de 2 unidades, mayores gastos de administración y personal y efectos tributarios. En cuanto a la comparación trimestral, el resultado fue de una mayor pérdida, por la escrituración de unidades con menor margen.

A su vez, las promesas de venta totalizaron UF 103.344 a mar-25, con 8 unidades, a diferencia del mismo periodo del 2024, donde no se efectuaron promesas de venta. En la comparación trimestral, se observa una disminución del 36,6%. 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.

Los activos inmobiliarios administrados por la compañía alcanzaron \$62.842 millones (-26,8% YoY), disminuyendo en la comparación interanual por las escrituraciones de los últimos 12 meses. Adicionalmente, en la comparación trimestral, los activos aumentaron 5,5% QoQ por el avance en los proyectos de la inmobiliaria, compensado en parte por las escrituraciones del trimestre.

En Ch\$ Millones	1Q25	4Q24	1Q24	% Chg QoQ	YoY
Activos Inmobiliarios Administrados	62.842	59.570	85.897	5,5%	-26,8%
Promesas de venta (UF)	103.344	162.918	0	-36,6%	-
Promesas de venta (Unidades)	8	6	0	33,3%	-
Escrituraciones (UF)	76.000	10.800	111.500	603,7%	-31,8%
Escrituraciones (Unidades)	2	1	3	100,0%	-33,3%
Utilidad Neta	-560	-513	-239	9,2%	134,3%

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).

¹ Incluye además el ramo 424, que corresponde al antiguo sistema de Invalidez y Sobrevivencia definido en la circular 528 (C-528). A marzo 2025, este ramo aporta a Vida Security un margen de contribución de -\$24 millones

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

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

Balance Resumido (MM\$)	mar-25	dic-24	YTD
Activos corrientes totales	805.039	822.320	-2,1%
Total de activos no corrientes	3.344.187	3.337.914	0,2%
Total de activos	4.149.225	4.160.233	-0,3%
Pasivos corrientes totales	553.992	577.017	-4,0%
Total de pasivos no corrientes	3.314.193	3.298.732	0,5%
Total de pasivos	3.868.185	3.875.749	-0,2%
Patrimonio atribuible a los propietarios	280.783	284.080	-1,2%
Participaciones no controladoras	257	404	-36,4%
Patrimonio total	281.040	284.485	-1,2%
Patrimonio y pasivos	4.149.225	4.160.233	-0,3%

A mar-25, los activos totales ascienden a MM\$4.149.225 (-0,3% YTD). Además, un 80,6% de los activos corresponde a otros activos financieros no corrientes, que corresponden principalmente a las inversiones que respaldan las reservas técnicas de Vida Security. La línea alcanzó MM\$2.675.434 a mar-25 (-0,2% YTD) que corresponden a la cartera de inversiones asociado al aumento en las reservas de rentas vitalicias. Por otro lado, los activos corrientes alcanzaron MM\$805.039 (-2,1% YTD), de los cuales un 79,0% de ellos corresponden a otros activos financieros corrientes que también respaldan reservas técnicas de la filial de Vida Security.

Los pasivos ascienden a MM\$3.868.185, -0,2% respecto a dic-24. De estos, el 85,7% 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 mar-25, las cuentas por pagar no corrientes alcanzaron MM\$3.220.403, +0,5% respecto a dic-24. Este aumento responde principalmente a un aumento en las reservas técnicas de Vida Security. Por otro lado, los pasivos corrientes alcanzaron MM\$553.992 (-4,0% YoY), además, un 78,9% 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 \$281.040 a mar-25, -1,2 % respecto a mar-24, con menores ganancias acumuladas (-0,6% YTD).

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Estado de flujos de efectivo (MM\$)	mar-25	mar-24
Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2025 y 2024		
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(9.466)	15.224
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(6.648)	(4.750)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	8.207	(5.448)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(7.907)	5.025
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	281	469
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(7.626)	5.494
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	46.687	20.182
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	39.061	25.675

Flujos de operación

A mar-25 se registró un flujo de actividades de operación de -MM\$9.466, versus MM\$15.224 a mar-24. La variación corresponde en mayor medida a menores cobros precedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios, mayores cobros procedentes de primas y prestaciones anualidades, sumado a mayores pagos por prima y prestaciones de pólizas suscritas, junto con mayores pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios. Estos efectos fueron parcialmente compensados por mayores cobros procedentes de mutuos hipotecarios.

Flujos de inversión

A mar-25 se registró un flujo de actividades de inversión de -MM\$6.648, versus -MM\$4.750 a mar-24 por mayores compras de activos intangibles, parcialmente compensado por menores compras de propiedad planta y equipo en Vida Security.

Flujos de financiación

A mar-25 se registró un flujo de actividades de financiación de MM\$8.207, versus -MM\$5.448 a mar-24 debido a mayores importes de préstamos de corto plazo, parcialmente compensado por mayores reembolsos de préstamos.

INDICADORES FINANCIEROS Y DE GESTIÓN

Liquidez Individual

		mar-24	dic-24	mar-25	YoY	YTD
Liquidez corriente:						
(Activo Circulante/ Pasivo Circulante)	Veces	3,66	34,59	46,32	4.267	1.173
Activos Circulantes IPS	Miles	18.936.599	21.145.276	19.860.031	4,9%	-6,1%
Pasivos Circulantes IPS	Miles	5.180.780	611.306	428.720	-91,7%	-29,9%

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 46,32 veces a marzo 2025. La variación respecto a mar-24 se explica principalmente por una disminución de los pasivos circulantes asociado a la liquidación de deudas de corto plazo producto de la adquisición de Hipotecaria Security por parte de IPS.

Endeudamiento

		mar-24	dic-24	mar-25	YoY	YTD
Endeudamiento financiero individual	Veces	0,371	0,340	0,350	-208	105
Cobertura de gastos financieros	Veces	9,54	9,38	0,2	-	-

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 mar-25 este indicador alcanzó 0,350 veces, +105 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 mar-25, la cobertura de gastos financieros consolidados alcanzó 0,2 veces, versus las 9,54 veces a mar-24, en línea con el resultado antes de impuestos.

Rentabilidad

		mar-24	dic-24	mar-25
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	millones	8.613	36.342	(3.508)
EBITDA	millones	9.609	37.242	1.276
ROAE YTD	%	13,3%	13,0%	-5,0%
ROAA YTD	%	0,90%	0,88%	-0,34%
ROAE 12M	%	15,3%	7,9%	4,7%
ROAA 12M	%	1,0%	0,5%	0,3%
Ganancias antes de Impuestos	millones	7.720	29.937	(672)
Depreciación (Nota 25 EEFF)	millones	(985)	(3.731)	(1.098)
Gasto Financiero	millones	(904)	(3.574)	(850)

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 -5,0% a mar-25, bajo el 13,3% a mar-24.

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 -0,34% a mar-25 en comparación a 0,0% a mar-24.

DEUDA FINANCIERA INVERSIONES PREVISIÓN SECURITY

Obligaciones Bancarias:

Rut Entidad Acreedora	Nombre Entidad Acreedora	Pais Entidad Acreedora	Tasa Efectiva %	Valor Contable al Vencimiento (M\$)		
				Corriente 0-1 años	No Corriente 1 año y más	Total
97.006.000-6	Banco BCI	Chile	7,01%	-	3.196.094	3.196.094
				-	3.196.094	3.196.094

Bonos:

Serie	N° de Inscripción	Fecha de Inscripción	Moneda	Monto	Tasa de Interés Nominal	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	AA-
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 marzo 2025 existían 34 compañías de seguros de vida. Los ingresos por prima directa de las compañías de seguros de vida alcanzaron MM\$2.591.783. Las utilidades de la industria de Seguros de Vida alcanzaron MM\$171.878 millones acumulados a marzo 2025. En el mismo período, Vida Security alcanzó una participación de mercado de 3,1% 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 marzo 2025 se registran 12 administradoras, administrando un total de 217.559.629 UF en mutuos hipotecarios endosables. A marzo 2025 Hipotecaria Security S.A. cuenta con 65.574.135 UF en mutuos hipotecarios, lo que significa un 30,1% 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.

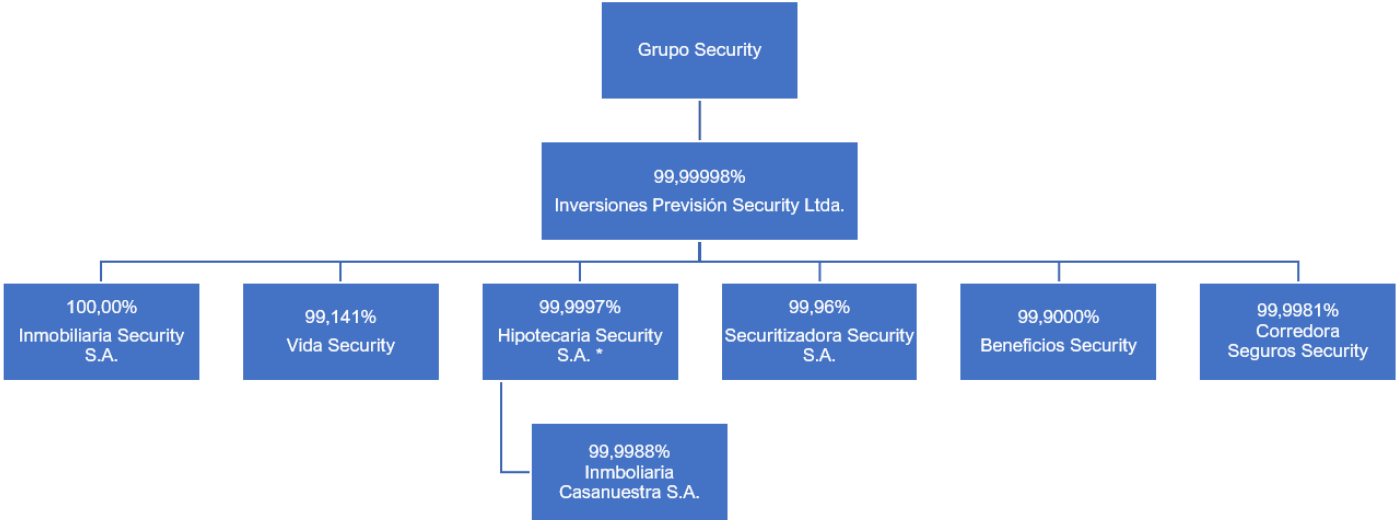
Estructura de la Industria

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-24	mar-25	dic-24	mar-25	dic-24	mar-25	dic-24	mar-25
Activos								
Total de activos corrientes	809.295	3.641.001	21.465	20.155	(8.441)	(2.856.117)	822.320	805.039
Total de activos no corrientes	3.314.069	475.625	359.626	359.389	(335.781)	2.509.173	3.337.914	3.344.187
Total de activos	4.123.364	4.116.626	381.091	379.544	(344.222)	(346.945)	4.160.233	4.149.225
Pasivos								
Total de pasivos corrientes	583.642	3.781.741	611	429	(7.236)	(3.228.178)	577.017	553.992
Total de pasivos no corrientes	3.215.962	14.358	96.079	98.037	(13.310)	3.201.798	3.298.732	3.314.193
Total de pasivos	3.799.604	3.796.099	96.691	98.466	(20.546)	(26.380)	3.875.749	3.868.185

RESULTADOS POR SEGMENTO

Millones (\$)	SEGUROS		APOYO CORPORATIVO		AJUSTES		TOTALES	
	mar-24	mar-25	mar-24	mar-25	mar-24	mar-25	mar-24	mar-25
Estado de resultados								
Ganancia (pérdida)								
Ingresos de actividades ordinarias	231.997	123.527	-	-	(1.920)	(1.316)	230.078	122.211
Costo de ventas	(199.693)	(96.813)	-	-	(2.976)	140	(202.669)	(96.674)
Ganancia bruta	32.304	26.714	-	-	(4.896)	(1.176)	27.408	25.537
Otros ingresos	78	37	250	239	-	-	328	276
Costos de distribución	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos de administración	(17.175)	(18.402)	(31)	(39)	114	259	(17.092)	(18.182)
Otros gastos por función	(278)	(229)	-	-	126	-	(152)	(229)
Otras ganancias (pérdidas)	73	593	(556)	(932)	556	932	73	593
Ganancia (pérdida) de actividades operacionales	15.003	8.712	(337)	(731)	(4.100)	16	10.566	7.996
Ganancias (pérdidas) que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos financieros	190	178	74	209	18	13	282	400
Costos financieros	(169)	(137)	(718)	(684)	(18)	(29)	(904)	(850)
Ganancias (pérdidas) por deterioro de valor	-	(50)	-	-	(126)	-	(126)	(50)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociados utilizando el método de la participación	(4.277)	119	10.261	(1.497)	(6.111)	1.227	(126)	(150)
Diferencia de cambio	2.000	(459)	1	(0)	-	-	2.001	(459)
Resultado por unidades de reajuste	(3.306)	(6.503)	(667)	(1.056)	-	-	(3.973)	(7.558)
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	9.442	1.861	8.615	(3.760)	(10.337)	1.227	7.720	(672)
Gastos por impuestos a las ganancias, operaciones continuadas	906	(3.220)	(1)	252	-	-	904	(2.968)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	10.348	(1.359)	8.613	(3.508)	(10.337)	1.227	8.625	(3.639)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	10.348	- 1.359	8.613	- 3.508	- 10.337	1.227	8.625	- 3.639
Ganancia (pérdida) atribuible a	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida) atribuibles a los propietarios de la controladora	10.424	(1.208)	8.613	(3.508)	(10.424)	1.208	8.613	(3.508)
Ganancia (pérdida) atribuibles a participaciones no controladoras	(76)	(151)	-	-	88	20	11	(132)
Ganancia (pérdida)	10.348	(1.359)	8.613	(3.508)	(10.337)	1.227	8.625	(3.639)