

TRANSCRIPCIÓN CONFERENCE CALL RESULTADOS GRUPO SECURITY A MARZO 2017

Fernando Salinas (Gerente de Planificación y Desarrollo Grupo Security)

Buenos días, les damos la bienvenida a nuestra conferencia de resultados. En esta oportunidad voy a liderar yo la conferencia con nuestro equipo de Investor Relations. Nos acompaña Pedro Bralic y María Belén Abarca, que se ha incorporado a nuestro equipo. Adicionalmente estamos con Rodrigo Guzmán, Gerente de Administración y Finanzas de la Compañía de Seguros y Manuel Widow, Gerente de Planificación y Control de Gestión de Banco Security.

Página 2 de la presentación

Lo primero que quiero comentarles es nuestra perspectiva respecto al entorno macroeconómico del año 2017. Seguimos creyendo que el PIB va a crecer en torno al 2,1% y que el desempleo promedio, que alcanzó un 6,5% durante el 2016, va a llegar a 7% este año. Para las colocaciones bancarias del sistema, estamos esperando un crecimiento entre 5% y 6 %, e incluso con un sesgo a la baja en los próximos meses, producto del bajo crecimiento económico de este primer trimestre. Por otro lado, el Banco Central ya bajó la TPM en 100 puntos base entre enero y mayo del 2017, anticipando que ésta se va quedar en 2,5% por un periodo prolongado. Estas expectativas de estabilidad en la TPM afectarán probablemente las tasas de mercado, las que vemos que estarán prácticamente planas en el año. En particular, creemos que el año no ha cambiado sus perspectivas, y vemos auspicioso que un ciclo político positivo pueda permitir una recuperación de cara al 2018.

Página 3 de la presentación

Respecto a los hitos y hechos relevantes que han ocurrido en este periodo a marzo 2017, lo más relevante fue nuestra Junta Ordinaria de Accionistas, que acordó un dividendo de Ch\$7,75 pesos por acción, con cargo a las utilidades del 2016. Con esto el Grupo mantiene su actitud de repartir un dividendo de alrededor de 50% y 60% de la utilidad del periodo inmediatamente anterior. A continuación de la Junta Ordinaria se realizó una Junta Extraordinaria de Accionistas, que tuvo por finalidad proponer y aprobar un aumento de capital por Ch\$100.000 millones, para robustecer el crecimiento y capital de los activos principales, Banco y Seguros.

Adicionalmente, tuvimos una mejora de perspectiva de Fitch a positiva, tanto para el Grupo, como para Banco y Factoring. También realizamos un exitoso exchange del Bono M por el Bono F en enero del 2017.

Página 4 de la presentación

La utilidad de las áreas de negocios, que es la suma de los resultados de nuestras filiales, cerró el primer trimestre con Ch\$22.633 millones, que se comparan con los Ch\$37.436 millones del año pasado, los que están explicados por la utilidad extraordinaria derivada de la venta de nuestra participación en Penta-Security por Ch\$14.937 millones. Al excluir este efecto, la utilidad de las áreas de negocio muestra un leve crecimiento, lo que esperamos mejorar a fin de año. Excluyendo el efecto extraordinario procedente por la venta de Penta-Security, la utilidad del grupo alcanzó Ch\$17.310 millones en este periodo, con una variación de 8,5% comparando con el mismo periodo del año anterior.

Desglosando nuestros resultados, de estos Ch\$22.633 millones de la utilidad de las áreas de negocios, para llegar al resultado final del Grupo, que son Ch\$17.310 millones, tuvimos gastos de apoyo de Grupo y áreas de apoyo por Ch\$1.851 millones, los que cayeron un 15,6% entre el primer trimestre del 2016 y el primer trimestre del 2017; costos financieros por Ch\$2.716 millones, que cayeron un 5,6%; gastos por unidades de reajuste, que son básicamente la corrección monetaria de los bonos del Grupo, por Ch\$928 millones, un 25% menos que al mismo periodo del año anterior; y un concepto de otros con un ingreso de Ch\$173 millones.

Cabe señalar, que si bien no informamos presupuesto, a marzo 2017 nos encontramos por sobre el presupuesto que habíamos diseñado con cada una de las unidades para este año, a pesar de la caída en las utilidades que se observa respecto al año anterior.

Página 5 de la presentación

Entrando en detalle con el Banco Individual, su utilidad del primer trimestre 2017 cae un 21,6 % comparada con el primer trimestre del 2016.

Estamos enfrentando un crecimiento importante en las colocaciones, las que alcanzaron Ch\$4.533 mil millones a marzo 2017, con un crecimiento de un 10,8% en 12 meses, sobre el sistema bancario, que alcanzó un crecimiento de 5,5% en este mismo periodo.

Cuando entramos en cada una de las áreas del Banco, se observa un mayor margen financiero, explicado por el crecimiento de las colocaciones, y por mayores comisiones derivadas de una mayor actividad comercial. Estos efectos positivos se han visto compensados por mayores pérdidas por riesgo, las que para la Banca Empresas se explican producto de que el primer trimestre del 2016 solo tuvo Ch\$34 millones de pérdidas por riesgo, monto excepcional que no se volverá a repetir, y que se produjo por ajustes que se habían realizado en el 2015, anticipando un deterioro económico en el primer trimestre del 2016. Sin embargo, estos Ch\$2.951 millones de pérdida por riesgo a marzo 2017 de la Banca Empresas, en términos de tasa de riesgo, están absolutamente dentro de los marcos normales que ha tenido el Banco, y no representa un tema. Lo importante es que la cartera de esta área está sana.

Entrando a los gastos de apoyo, este año estamos todavía con la última parte de la implementación del Core, que está asociado a las oficinas de estabilización.

Manuel Widow (Gerente Planificación y Gestión Banco Security)

El gasto este año asociado al Core corresponde básicamente al proceso de cierre de las incidencias que no se alcanzaron a cerrar el año pasado, y que se trabajaron durante el primer trimestre de este año.

Fernando Salinas

Esos gastos se están reflejando en mayores gastos de apoyo tanto en la Banca Empresas como la Banca Personas, pero de cara al presupuesto del año, este mayor gasto debería controlarse, y nuestra tasa de crecimiento del gasto anual no va a ser equivalente a la tasa de crecimiento del primer trimestre.

Pasando a Banca Personas, estamos registrando una pérdida en el primer trimestre, también dentro de lo presupuestado este año, básicamente por este fenómeno de los gastos, y por pérdidas por riesgo que alcanzaron Ch\$6.500 millones, creciendo un 28% respecto al año anterior, por un menor recupero y criterios más conservadores en la constitución de provisiones.

Es importante hacer mención que si bien ésta pérdida por riesgo es más alta, estaba presupuestada durante este primer trimestre y que el presupuesto de Banca Personas como última línea tiene un resultado positivo a diciembre 2017.

En Tesorería tuvimos un mayor margen financiero producto de la baja de la TPM, dónde el descalce entre activos y pasivos nos favorece, y también tuvimos mayores ingresos por operaciones de cambio e ingresos comerciales del área. Respecto de lo que teníamos contemplado, Tesorería ha tenido un resultado bastante robusto en este primer trimestre del 2017.

Página 6 de la presentación

A continuación, como resumen de los principales indicadores del Banco, destaca el índice de riesgo, que a marzo 2017 alcanzó un 1,86%, por sobre el 1,81%. Esto se explica principalmente por lo que hemos dicho de la Banca Personas y la Banca Empresas. Complementando lo anterior, el índice de cartera morosa se encuentra sano, situándose en 1,49%, y la cobertura de NPL está llegando a 124,42% a marzo del 2017. Esto deja al Banco preparado para la actual coyuntura económica de menor crecimiento y eventual aumento de tasa de desempleo.

El índice de eficiencia del Banco se sitúa en 55,72%, por debajo del 59,29% del año pasado, afectado desde el año pasado por la implementación del Core. Cabe destacar que tenemos un presupuesto para este año que contempla un 50% a fin de año en la tasa de eficiencia.

El índice de adecuación de capital, Basilea I (Patrimonio Efectivo/ APPR), se encuentra alrededor de 13,22%; y el índice de Core Capital sobre activos totales alcanza un 7,3%, los dos mejorando consistentemente en el tiempo. Con el aumento de capital que estamos preparando para el Banco, esperamos dejarlo preparado para una mayor exigencia regulatoria producto de la posible implementación de Basilea III.

Página 7 de la presentación

Cuando miramos al Banco a marzo 2017, nuestra eficiencia, que alcanza 55,72%, se ve por arriba de los pares, que llega a 48,35%, muy explicado por el gasto del Core y las mayores provisiones y pérdidas por riesgo. Sin embargo, estamos apuntando a una tasa del 50% a fin de año, más cerca de nuestros bancos pares. Estamos desarrollando una serie de trabajos en nuestra área de desarrollo y tecnología de forma de reducir los costos asociados a la fábrica post implementación del Core.

Página 8 de la presentación

Siguiendo con el área de financiamiento, el negocio de Factoring presentó una utilidad de Ch\$1.855 millones a marzo 2017, con un crecimiento interanual de 9,1%.

El stock de colocaciones ha crecido un 23,5% año contra año y un 2,4% con respecto al último trimestre. Es necesario recordar que el Factoring siempre tiene un ciclo favorable en diciembre.

Nuestro spread promedio está en torno a 0,68%, 1 punto base más arriba que el año pasado. En Factoring hemos realizado un trabajo detallado de tarificación, lo que ha sido beneficioso.

Desde el punto de vista del riesgo, Factoring alcanzó un índice de riesgo de 2,6% a marzo 2017, 43 puntos bases por debajo de marzo 2016. La eficiencia del factoring está llegando a 44,7%, 240 puntos base por debajo del primer trimestre del 2016.

Página 9 de la presentación

Pasando al área seguros, Vida Security presenta una utilidad de Ch\$7.579 millones, con un crecimiento interanual de 75,4%.

La Compañía de Seguros de vida ha enfrentado un mayor resultado de inversiones, explicado por el buen desempeño de las carteras CUI y APV, por un escenario favorable de tasas de interés y recuperación de la renta variable.

Rodrigo Guzman (Gerente de Administración y Finanzas Vida Security)

El resultado de inversiones del primer trimestre en general, y en particular en la renta variable, ha sido comparativamente más favorable que el primer trimestre del año pasado. Eso le pega tanto a las carteras CUI, como a la cartera propia. En la cartera CUI además hay una gran porción que está en renta fija, que con la caída de la TPM también se genera un resultado favorable.

Fernando Salinas

La prima directa de la Compañía muestra un crecimiento de 54,5%, por el crecimiento de la prima de CUI y APV, y la entrada en vigencia del contrato 5 del SIS, que está sumando Ch\$42.895 millones de prima en el primer trimestre del 2017. El área que ha estado bajo presupuesto es la de rentas vitalicias. Sin embargo, creemos que eso debería recuperarse en el segundo trimestre.

Rodrigo Guzman

Hay un mercado bastante ajustado en rentas vitalicias, y muy competitivo. Hemos sido estrictos en relación a los márgenes de rentabilidad que le exigimos al producto, lo que ha hecho que entre enero y febrero estuviéramos bajos en ventas. Sin embargo, esto se ha ido recuperando, y esperamos que al cerrar el año logremos cumplir con lo que habíamos proyectado.

Fernando Salinas

Respecto de siniestros, hay un aumento, que se explica por mayores traspasos y rescates de CUI y APV, que es parte del negocio, y por la entrada en vigencia del contrato 5 del SIS, con el que aparece una siniestralidad que no estaba el año pasado.

Rodrigo Guzman

En siniestralidad, particularmente en colectivos, que es la que generalmente da dolores de cabeza, este año ha estado particularmente bien, con siniestralidades muy controladas, lo que ha permitido en general que todas las líneas estén bastante positivas.

Página 10 de la presentación

Fernando Salinas

Pasando al resultado de inversiones de Vida Security, durante el primer trimestre del 2017, se observa un ROI anualizado de 5,8%, por sobre el 4,5% del año anterior. Como lo habíamos mencionado, esto se explica por la recuperación de la renta variable, y también por la baja de la TPM.

La composición de nuestra cartera de inversiones en la Compañía de Seguros de Vida tiene un stock en renta fija Ch\$ 1.689.177 millones, un 73% de la cartera. La renta variable representa un porcentaje bastante más bajo, 15,4%, compuesto principalmente por cuotas de fondos mutuos y de inversión. La cartera inmobiliaria representa un 10% de la cartera total.

Rodrigo Guzman

Las inversiones en renta variable han mostrado una recuperación, tanto en el marco local como en el internacional, lo que se ha visto acompañado por el desempeño del dólar. En particular el área inmobiliaria generó mayores utilidades por el refinanciamiento de operaciones de leasing.

Página 11 de la presentación

Fernando Salinas

Cuando comparamos a marzo 2017 Vida Security con sus pares y la industria vemos que el costo de administración sobre prima directa es 8,9%, comparado con un 7,6% de los pares, y un 11,6% de la industria. Nuestro ratio combinado, que es la plata que ocupamos para producir los seguros que generamos, calculado como la suma del costo de siniestros, costo de renta, gasto de administración y resultado de intermediación sobre prima directa, está en 90,7%, y los pares bastante por arriba, en 108,9%, mientras que la industria alcanza el 107,7%.

Nuestro ROAE, retorno promedio al capital, está llegando alrededor del 15,1%, cercano a los pares y en línea con la industria.

Página 12 de la presentación

En Protecta, que es nuestra inversión en la Compañía de Seguros en Perú, la utilidad llega a US\$1,59 millones, versus una utilidad de US\$0,82 millones el año pasado. Esto se explica por el buen resultado de las inversiones inmobiliarias. La Compañía de Seguros en Perú invierte mucho en rentas inmobiliarias debido a las características del mercado peruano. De hecho el mix en rentas inmobiliarias es mayor que los promedios que encontramos en Chile. Por otra parte, el TIR de ventas de Rentas Vitalicias en Perú es alrededor del 15%, está por encima de la TIR de ventas en Chile, que está en torno al 8,5 % en ese segmento.

El año pasado se produjo un cambio regulatorio que impactó negativamente el mercado peruano de rentas vitalicias. Si bien es cierto el mercado ha caído un 46,1% respecto del primer trimestre del año 2016, Protecta ha caído solo un 21,8%, lo que nos ha permitido ganar participación de mercado, alcanzando un 10,4% a marzo 2017, versus un 5,3% a septiembre 2015, cuando adquirimos la Compañía. Creemos que esta caída de las rentas vitalicias está en su nivel más bajo, y esperamos ser un *player* relevante en el largo plazo, sobre todo porque la Compañía ha sido capaz de desarrollarse generando algunas ventajas importantes en el canal de distribución, lo que nos puede ayudar a potenciar otros negocios en el futuro. Creemos que ciertos trasposos de tecnología y/o *know how* de la Compañía de Seguros de Vida en Chile a Protecta han contribuido en la capacidad de incrementar y mejorar tanto el diseño técnico de los productos como la capacidad de venta de nuestra unidad en Perú.

Rodrigo Guzman

En vista de las dificultades que ha tenido que enfrentar el mercado de rentas vitalicias, se han ido desarrollando otros productos, como el SOAT, que tiene bastantes buenos márgenes y ha entrado al mercado con bastante éxito.

Página 13 de la presentación

Fernando Salinas

Pasando al área de Inversiones, que es nuestra área de activos administrados, que concentra a la Corredora de Bolsa y a la Administradora General de Fondos, es importante destacar el aumento en los activos bajo administración, los que a marzo de 2017 alcanzan los Ch\$ 3.856 mil millones, un crecimiento de 2,9% año contra año, y un 5,8% en el último trimestre.

Tenemos una participación de mercado de 5,13% respecto del patrimonio de fondos mutuos y fondos de inversión públicos, y tenemos un 6,0% de participación si nos centramos solamente en el mercado de fondos mutuos.

Respecto a la actividad comercial de inversiones, observamos mayores ingresos de fondos y negocios transaccionales. Sin embargo, la tasa de crecimiento anual de los ingresos se vio afectada, porque durante el primer trimestre del año 2016 se registró una comisión por la distribución de fondos internacionales con estrategias alternativas, la cual esperamos recibir nuevamente este año, pero más adelante.

Por otro lado, aún estamos con un porcentaje de remuneración de los activos bajo, lo que se explica básicamente por la preferencia de nuestros clientes por una inversión más conservadora, ante la volatilidad de los mercados el año anterior. Sin embargo, creemos que la recuperación de los mercados debería favorecer un aumento de la remuneración promedio, producto de la migración hacia fondos más agresivos, que remuneran mejor. Vemos perspectivas positivas para esta área si las tendencias del mercado continúan siendo buenas, afectando positivamente la generación de ingresos comerciales.

La última línea llegó a los Ch\$1.534, presentado una caída de 17% respecto del primer trimestre del año anterior.

Pedro Bralic (Analista Investor Relations)

Esto se debe sobre todo a mayores gastos asociados a un mayor nivel de operaciones posterior a la fusión con el negocio de administración de activos de Banco Penta, los que por otra parte han permitido también generar mayores ingresos por todos los negocios transaccionales, acciones, renta fija e internacional.

Fernando Salinas

Cabe destacar que estos gastos adicionales no son de régimen, y de aquí a fin de año esta área tiene un presupuesto creciente respecto de la utilidad del año pasado, por lo que esto es solo parte del ciclo del trimestre.

Página 14 de la presentación

Travel, siendo una operación pequeña, presenta una utilidad de Ch\$715 millones a marzo 2017, con una caída de 27,6% respecto al mismo periodo del año anterior. Destaca un mayor nivel de ventas, pero con menores comisiones, por un tema de industria.

Respecto a Travex, que es nuestra agencia de viajes en Perú, es una unidad pequeña, que ya está en ruta con un crecimiento de la utilidad razonable y funcionando con el mismo modelo corporativo de Travel. Esto nos ha permitido además comenzar a explorar relaciones corporativas con empresas en Perú, pensando en futuras expansiones del Grupo, lo que no solo está avanzando con Vida y Travex sino que con otras áreas de negocio.

Finalmente, la Inmobiliaria alcanza una utilidad de Ch\$688 millones, un 74,8% superior al mismo periodo del año anterior, debido a una mayor escrituración de proyectos. A marzo 2017 tenemos 20 escrituraciones, mientras que a marzo 2016 llevábamos 15. Los activos inmobiliarios administrados alcanzan los Ch\$71.575 millones, un incremento de 23,6% respecto a marzo del año anterior. La Inmobiliaria este año ha estado enfocada en ir rentabilizando la operación, mirando atentamente el ciclo, pero por el momento no hay cambios en la velocidad de las ventas que nos tengan preocupados. Siendo una unidad pequeña, se encuentra absolutamente en ruta.

Página 15 de la presentación

Pasando a un resumen de las áreas de negocios, el área de Financiamiento, que incorpora al Banco individual y al Factoring, llegó a Ch\$12.405 millones a marzo 2017, que comparado con Ch\$15.156 millones del año pasado, es una caída de 18,2%. Como les

comenté esto está dentro de nuestro presupuesto, y está básicamente explicado por un aumento de las provisiones y pérdidas por riesgo en Banca Persona y gastos temporales asociados al Core. Sin embargo, nuestro presupuesto es creciente de aquí a fin de año.

La utilidad del área de Seguros alcanza Ch\$7.412 millones, contra Ch\$19.219 millones del año pasado, explicado por la venta de Penta Security, lo que se verá compensado de acá a fin de año.

El área de Inversiones acumula nuestra área de administración de activos, la AGF y la Corredora de Bolsa, y tiene un resultado de Ch\$1.534 millones.

Las áreas de Servicios, que son la agencia de viajes Travel Security y la Inmobiliaria, tienen un resultado de Ch\$1.282 a marzo 2017.

Página 16 de la presentación

Cuando miramos Grupo en doce meses a marzo 2017, la utilidad alcanza Ch\$60.944 millones, que comparada con el año 2016 no incorpora la utilidad extraordinaria por la venta de nuestra participación en Penta-Security por Ch\$14.937 millones, pero como ya lo he mencionado, nuestros presupuestos a fin de año contemplan compensar este efecto.

En lo que respecta a la utilidad por acción, también se ve afectada como consecuencia de lo anterior, alcanzando Ch\$18,70 pesos a marzo 2017, desde Ch\$ 22,87 del año 2016.

Nuestro payout ratio, que corresponde a los dividendos partidos por la utilidad, sigue flotando entre el 50% y 60%, lo que es habitual para Grupo Security.

Página 16 de la presentación

Para ponernos en una perspectiva de resumen, las colocaciones del Banco han crecido un 1,6% entre el cierre del año 2016 y marzo 2017, mientras que la industria ha crecido un 0,4%. Como ya dijimos al inicio de la presentación, creemos que las colocaciones de la Industria no crecerán más que un 5% o 6%, e incluso creemos que pueden estar con un sesgo hacia la parte inferior de ese rango, por lo que hemos visto en lo que va del año.

Factoring está creciendo un 2,4%.

Nuestros Fondos Mutuos han crecido más fuerte que la Industria, acompañados de la recuperación global de los mercados. Este crecimiento de los patrimonios de los FFMM también tiene incorporado un efecto producto de la valorización de los activos en general.

La prima de vida, como ya les contamos, ha crecido muy fuerte, afectada positivamente por la entrada en vigencia del contrato del SIS y también por mayores ventas de CUI y APV.

Pedro Bralic

Cabe destacar que Factoring tuvo un nivel alto de colocaciones al cierre de diciembre, lo que afecta la medición del crecimiento del año 2017, pero si uno lo compara año contra año, las colocaciones de Factoring han crecido casi un 24%.

Página 17 de la presentación

Respecto de las perspectivas que tenemos para el cierre del 2017, creemos que vamos a poder compensar la utilidad extraordinaria por la venta de nuestra participación en Penta-Security y tener un crecimiento de la utilidad del Grupo.

Los riesgos están asociados a este escaso crecimiento económico que está afectando a todos los segmentos, por lo que estamos con un foco muy fuerte en productividad comercial. Hemos estado trabajando activamente con las bancas y con el área de inversiones en el tema con el fin de incrementar el nivel de ingresos que genera cada ejecutivo en su unidad de negocios. Creemos que este trabajo nos permitirá mejorar los retornos que generan nuestros clientes en cada uno de los negocios.

En gastos del Banco, post-Core, ya estamos revisando la fábrica de operaciones y tecnología. Esto ya tiene un plan de negocios definido, el que seguimos en detalle a nivel del Comité Directivo, controlando que se cumpla.

Por otro lado, seguimos bien atentos y somos bien conservadores en las posiciones de riesgo. La Compañía de Seguros, de hecho, sigue teniendo una cartera bastante conservadora, lo que tiene sus costos y beneficios, pero por ahora creemos que es la forma más razonable de enfrentar una rentabilidad un poco más estable.

Analista 1

Tengo dos preguntas. La primera es si pueden dar alguna pista sobre cuándo se haría el aumento de capital, y en qué condiciones. La segunda, para Banco, qué expectativas tienen para el segmento de colocaciones comerciales, en términos de mix, qué están viendo de parte de los clientes sobre si piden créditos para capital de trabajo, expansiones etc.

Manuel Widow

En términos generales en el mundo de las empresas, el tema ha estado bastante lento. Ustedes pueden ver las cifras de la industria, y la verdad es que los crecimientos del primer trimestre han sido cercanos a cero. En ese sentido el Banco ha estado más activo, pero viendo un mercado que está más lento, las empresas están mucho más lentas en tomar las decisiones de inversión. Efectivamente, el mix de colocaciones está más cargada en capital de trabajo que en proyectos. Creemos que hacia el segundo semestre podría muy incipientemente empezar a mejorar, pero en este minuto esa es la situación.

Fernando Salinas

Y el consumo de personas también está más lento que otros años. Lo que se está capturando de las personas de más alto ingreso es menor y con un poco más de riesgo. Efectivamente ahí estamos con un *warning*.

Respecto al aumento de capital, ya estamos dentro de la SVS, por lo tanto esperamos tener pronto las autorizaciones. Creemos que en términos de plazo, el aumento de capital del Grupo en opción preferente debería iniciarse a mediados de julio. Eso siempre depende de la autoridad y de otras varias cosas, pero en general es un mes. Respecto a la forma de colocación, es una colocación abierta, donde nuestros accionistas principales han mencionado su intención de ir a suscribir. La comunicación se realizará de la forma clásica, realizaremos un *roadshow* para explicar en mayor detalle el plan de negocios asociado al aumento de capital tanto en Banco como en Vida, especificando los beneficios esperados de este aumento.

Muchas gracias por su tiempo. Quedamos disponibles el área de Investor Relations y las áreas de negocios también para que tengan una cercanía bastante clara y en detalle de lo que está pasando. Quedamos atentos, agradecemos su tiempo y nos volvemos a ver en una próxima ocasión.

Contacto Investor Relations: relacioninversionistas@security.cl

Marcela Villafaña, Head of Investor Relations

María Belén Abarca, Analista Investor Relations

Pedro Bralic, Analista Investor Relations