



Impulsamos tu **bienestar**
creando una **experiencia** financiera
única con **sello humano**

ANÁLISIS RAZONADO

Al 31 de marzo de 2025 - 1Q25

Contenidos

- I. Resumen ejecutivo
Páginas 2-4
- II. Hitos y resumen hechos esenciales
Páginas 4-5
- III. Resultados BICECORP
Páginas 5-6
- IV. Resultados por área de negocio
Páginas 7-38
 - Bancos
 - Seguros
 - Otras sociedades
- V. Avances en proceso de integración
Páginas 39-40
- VI. Gestión de riesgos
Página 41
- VII. Anexos
Páginas 43-53
 - Balance
 - Estado de Resultados
 - Estado de Flujo de Efectivo
 - Clasificaciones de riesgo
 - Instrumentos de deuda emitidos
 - Indicadores financieros
 - Principales industrias en las que participa
 - Diferencias entre el valor libro y de mercado
 - Nota de segmentos
 - Estructura de propiedad

BICECORP

Tickers: BCS – BICECORP
BBG –BICECOR

Información de contacto

inversionistas@bicecorp.cl

Marcela Villafaña
Daniela Fuentes
María José Fuller
Renzo Rojas

Presentación de resultados

5 de junio de 2025
12 hrs

I. Resumen ejecutivo

BICECORP reportó una utilidad atribuible a propietarios de MM\$53.446, con un ROAE de 13,3%. Esto equivale a una disminución de 26,6% con respecto a la utilidad reportada a marzo 2024, asociado a un menor resultado en BICE Vida, producto de un efecto negativo por tipo de cambio en su cartera de inversiones, manteniendo resultados estables en Banco BICE. A su vez, al consolidar con Grupo Security los activos totales alcanzan MMM\$34.263, aumentando 84% con respecto dic-24. El Gerente General de BICECORP, Juan Eduardo Correa, *detalló que “la integración entre BICECORP y Grupo Security representa un paso significativo hacia la conformación de un grupo financiero con gran proyección en el mercado chileno. Actualmente estamos avanzando satisfactoriamente y según lo planificado en este proceso acorde a un cronograma que combina los requerimientos regulatorios, legales, comerciales y operacionales, velando por mantener nuestros niveles de actividad, crecimiento comercial y la adecuada calidad de servicio y de atención a nuestros clientes, como ha sido nuestra tradición y foco histórico”.*

Integración BICECORP y Grupo Security

El 24 de enero de 2024, BICECORP S.A., su controladora Forestal O'Higgins S.A. y un grupo de accionistas mayoritarios de Grupo Security S.A. firmaron un acuerdo para integrar sus operaciones, sujeto a la aprobación de la CMF y la FNE. El 10 de abril del mismo año se formalizó la promesa de compraventa y permuta de acciones, y el 3 de julio la FNE dio inicio a su revisión tras declarar completa la entrega de antecedentes. En octubre, ambas entidades obtuvieron las aprobaciones regulatorias: la FNE autorizó la fusión en Fase 1 y la CMF aprobó el cambio de propiedad de Vida Security y Banco Security.

En enero 2025, se definió que Juan Eduardo Correa, actual CEO de BICECORP, liderase el holding integrado, mientras que Alberto Schilling, gerente general de Banco BICE, estará a cargo del negocio bancario. Por otro lado, Andrés Varas, gerente general de BICE Vida, estará a cargo de seguros de vida.

El 28 de enero de 2025, BICECORP S.A. recibió de los accionistas controladores, que forman parte del Grupo Matte, la renuncia a su derecho de opción preferente, por el total de las acciones de las que eran dueñas de BICECORP S.A. a la fecha, equivalentes a un 98,356% del total de acciones emitidas en el aumento de capital de 25 de noviembre de 2025, las que quedaron disponibles para ser utilizadas exclusivamente por la sociedad, en todo o parte, para pagar el 80% de las acciones a los accionistas de Grupo Security S.A. que aceptaran la OPA, mediante el canje de una acción de BICECORP S.A. por una acción de Grupo Security S.A.

Entre el 28 de enero y el 26 de febrero de 2025, se realizó una OPA con la que BICECORP y Forestal O'Higgins alcanzaron el 98,43%¹ de la propiedad de Grupo Security, tomando control formal de la compañía el 1 de marzo.

Bancos

Banco BICE consolidado alcanzó un resultado atribuible a propietarios de MM\$38.639 a mar-25 (+0,5% YoY y +8,6% QoQ), con un ROAE² de 16,3% (-72 bps YoY, +99 bps QoQ). El desempeño, estable interanualmente, se explica por mayores ingresos por comisiones y un aumento en el resultado financiero, compensado por una caída en el margen.

¹ En la OPA se recibieron aceptaciones por un 90,33% del capital suscrito de Grupo Security. Dicho porcentaje se suma al 8,1% de participación directa e indirecta que Forestal O'Higgins posea en Grupo Security, alcanzando un total de 98,43%.

² ROAE: Utilidad atribuible a propietarios a marzo de 2025 anualizada sobre patrimonio atribuible a propietarios promedio

Por su parte, el portafolio de colocaciones alcanzó MM\$8.909.132, 6,2% por sobre marzo del año anterior, con crecimiento en la cartera comercial, consumo e hipotecaria.

Banco Security consolidado alcanzó una utilidad atribuible a propietarios de MM\$26.289, 40,1% inferior respecto marzo 2024, explicado fundamentalmente por la reducción en el margen de interés (-31,7% YoY), asociado a un menor tamaño de cartera de inversiones producto del vencimiento del financiamiento especial entregado por el Banco Central durante la pandemia (FCIC). Por otro lado, las colocaciones ascendieron a MM\$7.653.874 en el periodo (+4,3% YoY), impulsadas por el crecimiento en los créditos de consumo e hipotecarios.

Seguros

La utilidad de BICE Vida alcanzó MM\$10.535 en el primer trimestre de 2025 (-71,3% YoY). La compañía registró un crecimiento de 48,1% en el nivel de prima, que ascendió a MM\$238.420, con una participación de mercado del 9,2% en prima total y 12,1% en rentas vitalicias. Con todo, se registró un menor resultado por diferencia de cambio por la caída en el valor del dólar durante el periodo, sumado a un menor desempeño en renta variable internacional, con una alta base de comparación por el buen desempeño de los mercados en 1Q24.

Vida Security registró un resultado de -MM\$1.462 a mar-25 (MM\$10.099 a mar-24), asociado al menor resultado de inversiones en cartera propia, de MM\$32.102 (-17,3% YoY). Por otra parte, se registraron primas directas por MM\$79.271 (-48,8% YoY), con una disminución asociada a la pausa de venta de rentas vitalicias, compensada en parte con el crecimiento en seguros individuales y colectivos.

En Perú, la utilidad de Protecta Security fue de MM S/4,6 (-17,6% YoY), con una prima total de MM S/221,2 (+48,6% YoY), impulsada por el crecimiento en rentas particulares. Cabe recordar que la transformación de los resultados en soles a las normas IFRS en Chile resultan en una utilidad contable diferente, ya que es necesario ajustar por criterios contables distintos entre ambos países.

Otras sociedades

El negocio de financiamiento automotriz, desarrollado a través de la filial BK Servicios Financieros, alcanzó una utilidad atribuible a propietarios de MM\$3.979, duplicando el resultado del año anterior por la mayor actividad comercial y un mejor desempeño en riesgo de crédito. Con todo, la cartera de colocaciones brutas ascendió a MM\$403.791, 28,7% superior a marzo del año anterior.

Factoring Security registró un resultado de MM\$3.452 (-5,5% YoY), con un mayor volumen de colocaciones, de MM\$502.137 (+9,8% YoY), compensado por un menor spread y mayores gastos de administración (+10,8% YoY).

Con respecto a Travel Security, la utilidad fue de MM\$1.886 (+32,9% YoY), impulsada por un crecimiento de 12,6% en las ventas totales, que ascendieron a MMUSD 57.

En Ch\$ Millones	mar-25	dic-24	mar-24	% Chg	
				YTD	YoY
Banco BICE – Colocaciones brutas totales	8.909.132	8.926.878	8.387.746	-0,2%	6,2%
Banco Security – Colocaciones brutas totales	7.643.874	7.653.558	7.328.928	-0,1%	4,3%
Sistema – Colocaciones brutas totales ¹	240.590.058	240.596.340	234.928.737	0,0%	2,4%
BICE Inversiones – AUM Fondos Mutuos	4.979.973	4.824.503	3.706.662	3,2%	34,4%
Inversiones Security – AUM Fondos Mutuos	3.404.610	3.370.005	2.836.360	1,0%	20,0%
Industria – AUM Fondos Mutuos	80.584.995	79.171.032	65.139.591	1,8%	23,7%
BICE Vida – Cartera de Inversiones	6.822.693	6.657.979	6.301.305	2,5%	8,3%
Vida Security – Cartera de Inversiones	3.827.952	3.814.943	3.584.360	0,3%	6,8%
Industria Vida – Cartera de Inversiones	68.173.058	67.091.880	63.283.538	1,6%	7,7%
BK Servicios Financieros – Colocaciones brutas totales	403.791	372.418	313.825	8,4%	28,7%
Factoring Security – Colocaciones brutas totales	502.137	592.442	457.398	-15,2%	9,8%
Travel Security – Ventas (MM USD)	57	234	50		12,6%

1. Excluyendo la participación del sistema en el extranjero

II. Hitos y hechos esenciales destacados

Basándonos en nuestro propósito lanzado hace 4 años, asumimos nuevos desafíos, impactando en nuestra forma de hacer las cosas, la experiencia que ofrecemos a nuestros clientes, colaboradores y nuestra relación con el entorno. Por tercer año consecutivo, Banco BICE fue reconocida por el Centro de Experiencias y Servicios de la Universidad Adolfo Ibáñez con el premio en la categoría Confianza Clientes en la Industria Financiera, correspondiente al período 2022–2024. Este reconocimiento destaca el compromiso de la compañía con la generación de confianza en sus clientes, considerando cuatro dimensiones fundamentales: confianza, preocupación por el bienestar de los clientes, transparencia y cumplimiento de los compromisos establecidos.

Cumpliendo con nuestro compromiso de sostenibilidad, en BICECORP obtuvimos el sello Huella Chile por cuantificar los gases de efecto invernadero emitidos el año 2024 y certificarnos. Este reconocimiento refleja un compromiso sólido con la sostenibilidad y medio ambiente, lo que nos permite dar un paso hacia una gestión más sostenible y responsable de las emisiones de carbono.

En línea con nuestro pilar de clientes, BICE Inversiones obtuvo distinciones en el Ranking de las Mejores Administradoras de Fondos Mutuos 2024 de El Mercurio Inversiones, Morningstar Awards 2025 Chile y los Premios Salmón 2025. A su vez, Inversiones Security también fue reconocida en estas instancias,

Hechos Esenciales Destacados³

Junta Ordinaria de Accionistas 2025

El 2 de abril de 2025, en la Junta Ordinaria de Accionistas de BICECORP, se adoptaron diversos acuerdos relevantes: se aprobaron la Memoria (Reporte Integrado), los estados financieros al 31 de diciembre de 2024 y el informe de auditoría externa. Adicionalmente, se aprobó el pago de un dividendo definitivo de \$22,5 por acción. Por otra parte, se fijó la remuneración del directorio; se nombró a PwC como auditor externo para 2025; y se ratificó a Fitch Chile e ICR como clasificadoras de riesgo.

³ Hechos esenciales no asociados al proceso de integración con Grupo Security.

Además, la Junta acordó designar como directores a Jennifer Soto Urra, Ramón Eluchans Olivares, Juan Carlos Eyzaguirre Echenique, Luis Felipe Gazitúa Achondo, José Ignacio Goldsack Trebilcock, José Miguel Irrarázaval Elizalde, Jorge Eduardo Marín Correa, Bernardo Matte Larraín y Renato Peñafiel Muñoz.

III. Resultados BICECORP

La utilidad atribuible a propietarios de BICECORP fue MM\$53.446 a mar-25. Esto es un 26,6% inferior a la reportada al cierre de mar-24 y -1,8% con respecto el 4Q24. Adicionalmente, el ROAE de BICECORP a mar-25, medido como la rentabilidad a marzo anualizada sobre patrimonio promedio, fue de 13,3% (21,0% a mar-24, 14,3% 4Q24).

Cabe señalar que los resultados del periodo sólo consideran los resultados de Grupo Security y sus filiales desde la toma de control en marzo de 2025, ajustados por la propiedad que BICECORP mantiene en Grupo Security. Es decir, para el 1Q25 considera exclusivamente el resultado del mes de marzo 2025 de Grupo Security y sus filiales, ponderados por el 72,27% de propiedad de BICECORP en Grupo Security.

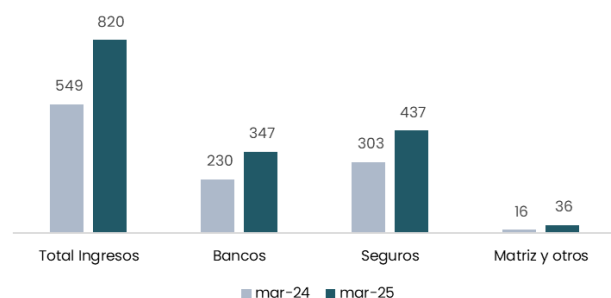
Adicionalmente, es importante considerar que los resultados a mar-24 y dic-24 se muestran tal como fueron reportados en esos estados financieros, por lo tanto, no consideran las cifras de Grupo Security ni sus filiales, debido a que la toma de control se realizó en marzo de 2025, como se señaló anteriormente.

Los principales segmentos de la operación de la sociedad, y los negocios que los componen, son los siguientes:

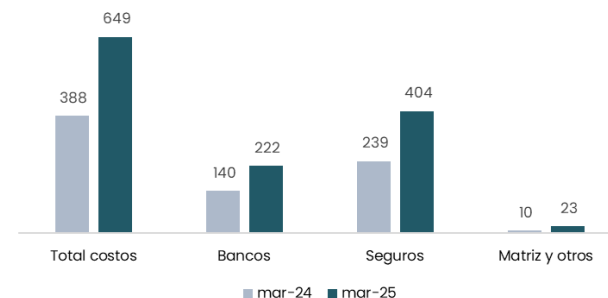
- **Bancos:** compuesta por Banco BICE y Banco Security, y sus respectivas filiales: BICE Corredores de Seguros, BICE Inversiones AGF, BICE Agente de Valores, BICE Inversiones Corredores de Bolsa, BICE Factoring, AGF Security y Valores Security.
- **Seguros:** compuesta por BICE Vida y su filial, sumado a Vida Security y Protecta Security.
- **Matriz y otras sociedades:** compuesta de todas las demás filiales de BICECORP, que incluyen: negocios de financiamiento automotriz, factoring no bancario, mutuos hipotecarios, securitización, agencia de viajes, negocios inmobiliarios y la filial estadounidense de inversiones: BICE US. Adicionalmente, este segmento incluye los gastos corporativos de BICECORP y de otras filiales no operativas.

En una mirada consolidada, los ingresos de actividades ordinarias de BICECORP a mar-25 llegaron a MM\$820.362 (+49,5% YoY), aumentando principalmente por la incorporación de los resultados de marzo de Grupo Security y sus filiales. Los ingresos están compuestos principalmente por intereses y reajustes de colocaciones, por MM\$316.816, ingresos por primas netas, de MM\$248.620, e ingresos por inversiones, por MM\$175.486.

Ingresos por segmento
MMM\$



Costos por segmento
MMM\$



En cuanto al costo de venta consolidado, a mar-25 totalizó MM\$649.033 (+67,4% YoY). El principal efecto corresponde a la incorporación de Grupo Security y sus filiales, sumado a mayor costo de siniestros en BICE Vida. Los costos están compuestos en mayor medida por costos de siniestros e intermediación de las aseguradoras, de MM\$391.784, y costos de financiamiento de MM\$214.777, principalmente del segmento bancario.

Los gastos de administración consolidados alcanzaron MM\$111.581 a mar-25, incrementando 63,3% por la incorporación de Grupo Security y sus filiales. Del total, MM\$55.527 corresponden a gastos por remuneraciones e indemnizaciones, mientras que los gastos de informática y comunicaciones ascienden a MM\$12.998.

Por otra parte, los impuestos consolidados alcanzaron -MM\$2.727 a mar-25 (-85,7% YoY), explicado en mayor medida por un menor resultado antes de impuestos (-34,0% YoY), con un mayor efecto positivo de la corrección monetaria, ligada a una mayor inflación en el periodo (variación IPC 1,3% a mar-25 vs 0,7% a mar-24).

Al cierre de mar-25 la acción de BICECORP alcanzó un valor de \$284,1, +9,1% en lo que va del año al compararlo con el precio a dic-24 ajustado. Al 27 de mayo la acción registró un valor de \$300,0 por acción, +14,9% en lo que va del año, alcanzando un ratio bolsa libro de 1,26 veces y un ratio precio utilidad de 15,1 veces. Al agregar el retorno por dividendo, la acción ha rentado 25,7% en lo que va del año. En el mismo periodo, el S&P IPSA Index alcanzó 8.352 puntos, rentando 24,5% al 27 de mayo, mientras que las acciones del índice S&P/CLX Banks Index (CLP) presentaron una rentabilidad total de +36,6%.

BICECORP	Unidad	mar-25	dic-24	mar-24	% Chg	
					QoQ	YoY
Utilidad atribuible a propietarios	MM\$	53.446	198.971	72.820	-	-26,6%
Utilidad UDM	MM\$	179.596	198.971	262.835	-9,7%	-31,7%
Patrimonio atribuible a propietar	MM\$	2.152.972	1.325.991	1.394.215	62,4%	54,4%
ROAE ¹	%	13,3%	14,3%	21,0%	-92 p	-771 p
Precio cierre acción	\$	284,1	18.900,0	16.156,0	-	-
Precio ajustado acción ²	\$	284,1	260,4	227,3	9,1%	25,0%
Número de acciones	MM	9.071	85	85	-	-
Market cap	MM\$	2.576.927	1.608.145	1.374.666	60,2%	87,5%
Free float	%	33,0%	2,1%	2,1%	3090 p	3090 p
Precio / Utilidad	Veces	14,3	8,1	5,2	77,5%	174,3%
Bolsa / Libro	Veces	1,20	1,21	0,99	-1,3%	21,4%
Dividend yield ³	%	7,9%	7,2%	6,2%	73 p	173 p
Utilidad por acción ⁴	\$	19,8	2.338,4	3.089,0	-	-

1. Utilidad atribuible a propietarios anualizada / Promedio mensual del patrimonio del año. 2. Precios de 2024 ajustados por número de acciones después del split. 3. Dividendos pagados en el año / Precio de cierre. 4. Utilidad UDM por acción.

IV. Resultados por área de negocio

1. Bancos

El área de negocios bancarios está compuesta por Banco BICE y Banco Security, y sus respectivas filiales: BICE Corredores de Seguros, BICE Inversiones AGF, BICE Agente de Valores, BICE Inversiones Corredores de Bolsa, BICE Factoring, AGF Security y Valores Security.

Cabe señalar que los resultados del periodo sólo consideran los resultados de Grupo Security y sus filiales desde la toma de control, en marzo de 2025, ajustados por la propiedad que BICECORP mantiene en Grupo Security. Es decir, en el segmento bancario, para el 1Q25 considera exclusivamente el resultado mensual de marzo 2025 de Banco Security y sus filiales, ponderados por el 72,27% de propiedad.

A mar-25, el segmento bancario registró una utilidad de MM\$46.857, con activos totales por MM\$20.737.870, que representan 61% de los activos totales de BICECORP.

Banco BICE y filiales

Indicadores financieros Banco BICE

En Ch\$ Millones	1Q25	4Q24	1Q24	%Chg	
				QoQ	YoY
MIN ¹ / Colocaciones	3,09%	3,06%	3,48%	2 p	-40 p
Eficiencia ²	49,30%	51,51%	46,61%	-222 p	269 p
ROAE anualizado	16,32%	15,33%	17,04%	99 p	-72 p
Colocaciones brutas	8.909.132	8.926.878	8.387.746	-0,2%	6,2%
Participación de mercado - Colocaciones ³	3,70%	3,71%	3,57%	-1 p	13 p
Gasto en pérdidas crediticias / Colocaciones ⁴	0,37%	0,15%	0,36%	22 p	1 p
Stock de provisiones / Colocaciones	1,28%	1,24%	1,33%	4 p	-5 p
Resultado del ejercicio atribuible a prop.	38.639	35.593	38.453	8,6%	0,5%

1. MIN: Margen de interés neto. Considera ingresos y gastos de reajustes e intereses. 2. Eficiencia: Gastos operacionales / ingresos operacionales. 3. Participación de mercado excluyendo colocaciones en el extranjero a noviembre 2024. 4. Gastos en pérdidas crediticias: considera provisiones por riesgo de crédito, provisiones adicionales, ajustes de provisión mínima, recuperos y deterioros.

El resultado atribuible a los propietarios de Banco BICE consolidado a mar-25 fue MM\$38.639, +0,5% YoY y +8,6% QoQ. La rentabilidad promedio de Banco BICE -medida como la utilidad a marzo de 2025 anualizada sobre patrimonio promedio- alcanzó 16,3% (-72 bps YoY).

Resultados consolidados Banco BICE

La utilidad neta de Banco BICE consolidado a mar-25 fue MM\$38.644 (+0,5% YoY, +8,6% QoQ). Este desempeño se explica, en parte, por un mayor resultado financiero neto, que totalizó MM\$12.815 (+51,9% YoY), impulsado principalmente por mejoras en cambios, reajustes y cobertura contable en moneda extranjera. Junto con esto, se suma un mayor ingreso neto por comisiones, que ascendió a MM\$22.838 (+14,4% YoY) y un menor impuesto a la renta,

que fue de -MM\$6.899 (-23,5 YoY). Estos efectos fueron compensados por un menor margen de interés neto que totalizó MM\$68.717 (-5,9% YoY), principalmente por menor ingreso neto por reajustes, que totalizó MM\$17.442 (-16,3% YoY), debido a mayores gastos por reajustes en el periodo por una mayor inflación en el periodo (var UF de 1,2% a mar-25 vs var UF de 0,8% a mar-24) y menor ingreso neto por intereses que fue de MM\$51.275 (-1,7% YoY).

Con respecto a la comparación trimestral, el resultado atribuible a propietarios aumentó un 8,6% principalmente por un mayor resultado financiero neto, junto con menores gastos operacionales (-10,3% QoQ), debido a mayores bonificaciones durante el 4Q24 y menores servicios subcontratados durante este periodo. Estos efectos fueron parcialmente compensados por menores comisiones netas (-4,4% QoQ), junto con un mayor gasto por pérdidas crediticias producto del cambio en el modelo de provisiones de colocaciones de consumo. En relación al margen de interés neto, este se mantuvo estable en el periodo con mayores ingresos por intereses neto producto de menores gastos por intereses, compensado por menores ingresos por reajustes neto.

Por otra parte, la línea otros ingresos totalizó MM\$1.648 a mar-25 (+4,2% YoY, +17,8% QoQ).

En Ch\$ Millones	%Chg				
	1Q25	4Q24	1Q24	QoQ	YoY
Margen de interés neto	68.717	68.342	73.021	0,5%	-5,9%
Comisiones netas	22.838	23.888	19.965	-4,4%	14,4%
Resultado financiero neto	12.815	9.337	8.439	37,2%	51,9%
Otros ingresos*	1.648	1.400	1.582	17,8%	4,2%
Total ingresos operacionales	106.019	102.967	103.007	3,0%	2,9%
Total gastos operacionales	-52.265	-58.279	-48.012	-10,3%	8,9%
R. operacional antes de pérdidas crediticias	53.754	44.688	54.995	20,3%	-2,3%
Gasto por pérdidas crediticias	-8.211	-3.459	-7.524	137,4%	9,1%
Resultado antes de impuestos	45.542	41.229	47.471	10,5%	-4,1%
Impuestos	-6.899	-5.631	-9.014	22,5%	-23,5%
Resultado del ejercicio	38.644	35.598	38.457	8,6%	0,5%
Resultado del ejercicio atribuible a prop.	38.639	35.593	38.453	8,6%	0,5%

*Considera resultado por inversiones en sociedades, resultado de activos no corrientes y grupos enajenables para la venta y otros ingresos operacionales.

Margen de interés neto (MIN)	1Q25	4Q24	1Q24	% Chg	
				QoQ	YoY
Ingresos por intereses	133.082	133.237	158.054	-0,1%	-15,8%
Gastos por intereses	-81.807	-87.171	-105.868	-6,2%	-22,7%
Ingreso neto por intereses	51.275	46.066	52.186	11,3%	-1,7%
Ingresos por reajustes	54.904	61.222	39.933	-10,3%	37,5%
Gastos por reajustes	-37.462	-38.947	-19.099	-3,8%	96,1%
Ingreso neto por reajustes	17.442	22.275	20.835	-21,7%	-16,3%
Margen de interés neto	68.717	68.342	73.021	0,5%	-5,9%
Margen de interés neto de provisiones	60.506	66.120	64.855	-8,5%	-6,7%
MIN / Colocaciones	3,1%	3,1%	3,5%	2 p	-40 p
Mg. Interés neto de prov. / Colocaciones	2,7%	3,0%	3,1%	-25 p	-38 p
MIN / Activos Totales	2,4%	2,4%	2,5%	2 p	-4 p

El gasto en pérdidas crediticias al cierre de mar-25 fue de MM\$8.211 (+9,1% YoY). El mayor gasto se debe principalmente a un incremento en las provisiones constituidas por riesgo de crédito, asociado al mayor volumen de colocaciones, junto con el cambio en el modelo de provisiones de colocaciones de consumo.

En la comparación trimestral el gasto en pérdidas crediticia alcanzó MM\$8.211 (vs MM\$3.459 en 4Q24) por mayor gasto en riesgo en provisiones comerciales que fue de MM\$3.966 (vs. MM\$1.184 en el 4Q24), junto con mayor gasto en riesgo en provisiones de consumo que totalizó MM\$2.130 (52,0% QoQ), principalmente por cambio en el modelo de provisiones de colocaciones de consumo.

En Ch\$ millones	1Q25	4Q24	1Q24	%Chg	
				QoQ	YoY
PPR consumo ¹	2.130	1.401	1.603	52,0%	32,9%
PPR hipotecaria ¹	501	519	309	-3,5%	61,9%
PPR comercial ¹	3.966	1.184	6.135	234,9%	-35,4%
Deterioro por riesgo de crédito de otros activos financieros	150	-273	-525	-	-
Otros ²	1.465	627	3	133,5%	-
Gasto en pérdidas crediticias¹	8.211	3.459	7.524	137,4%	9,1%
PPR Consumo / Colocaciones	3,22%	2,13%	2,60%	109 p	62 p
PPR Hipotecaria / Colocaciones	0,10%	0,11%	0,07%	-1 p	3 p
PPR Comercial / Colocaciones	0,24%	0,07%	0,39%	17 p	-15 p
Gasto en pérdidas crediticias¹ / Colocaciones	0,37%	0,15%	0,36%	22 p	1 p

1. Incluye recuperos y provisiones adicionales. 2. PPR por créditos a bancos, riesgo país y créditos contingentes

El índice de riesgo, calculado como las provisiones por riesgo de crédito/colocaciones totales, fue de 1,28% a mar-25, disminuyendo 5pb respecto a mar-24. Esto se debe a un incremento en colocaciones totales proporcionalmente superior al aumento en las provisiones constituidas por riesgo de crédito. Respecto del incremento en provisiones en colocaciones de consumo, el incremento se debe principalmente al cambio de modelo de provisiones, que a partir de 2025 pasó a ser estándar industria.

Al cierre de marzo de 2025, el índice de morosidad (cartera vencida sobre colocaciones totales) se ubicó en 0,94%, disminuyendo levemente respecto al 0,96% observado en diciembre de 2024, explicado por una reducción en la cartera vencida y una leve contracción en el stock de colocaciones. En términos interanuales, el indicador aumentó 6 puntos base en comparación con marzo de 2024, reflejando una presión al alza en la morosidad. Este comportamiento se debe a que la cartera vencida creció 14,0% en doce meses, superando el crecimiento de 6,2% registrado en las colocaciones totales, lo que da cuenta de un deterioro relativo en la calidad crediticia. De todas formas, nuestro índice se mantiene por debajo de nuestros pares y la industria, que alcanzó un índice de morosidad de 2,31% a mar-25.

	Riesgo de Crédito (%)							
	Provisiones / Colocaciones				Cartera con morosidad de 90 días o más			
	Hipotecaria	Consumo	Comercial	Totales	Hipotecaria	Consumo	Comercial	Total
Banco BICE	0,10	5,05	1,49	1,28	0,69	0,83	1,03	0,94
Bancos pares*	0,22	5,93	2,23	1,99	1,08	1,32	2,70	2,32
Sistema bancario	0,64	8,46	2,59	2,58	2,30	2,41	2,33	2,31

*Promedio de BICE, Consorcio, Internacional y Security.

En Ch\$ Millones	1Q25	4Q24	1Q24	% Chg	
				YTD	YoY
Colocaciones consumo	264.541	262.602	246.776	0,7%	7,2%
Colocaciones hipotecarias	1.968.635	1.925.732	1.809.767	2,2%	8,8%
Colocaciones comerciales	6.635.950	6.738.544	6.331.203	-1,5%	4,8%
Colocaciones totales	8.909.132	8.926.878	8.387.746	-0,2%	6,2%
Cartera vencida consumo	2.186	1.859	1.747	17,6%	25,1%
Cartera vencida hipotecaria	13.511	10.767	9.474	25,5%	42,6%
Cartera vencida comercial	67.778	72.629	62.008	-6,7%	9,3%
Cartera vencida total (NPLs)¹	83.475	85.255	73.229	-2,1%	14,0%
Cartera vencida consumo	0,83%	0,71%	0,71%	12 p	12 p
Cartera vencida hipotecaria	0,69%	0,56%	0,52%	13 p	16 p
Cartera vencida comercial	1,02%	1,08%	0,98%	-6 p	4 p
Cartera vencida / Colocaciones totales	0,94%	0,96%	0,87%	-2 p	6 p
Provisiones constituidas brutas	120.700	132.466	115.964	-8,9%	4,1%
Castigos	-6.791	-21.993	-4.253	-69,1%	59,7%
Provisiones de riesgo de crédito²	113.909	110.473	111.712	3,1%	2,0%
Provisiones consumo	13.371	7.194	7.078	85,9%	88,9%
Provisiones hipotecarias	1.968	1.967	1.789	0,0%	10,0%
Provisiones comerciales	98.570	101.311	102.844	-2,7%	-4,2%
Provisiones de riesgo de crédito²	113.909	110.473	111.712	3,1%	2,0%
Cobertura cartera vencida consumo	611,6%	387,0%	405,1%	22463 p	20656 p
Cobertura cartera vencida hipotecaria	14,6%	18,3%	18,9%	-371 p	-432 p
Cobertura cartera vencida comercial	145,4%	139,5%	165,9%	594 p	-2043 p
Cobertura cartera vencida total³	136,5%	129,6%	152,6%	688 p	-1609 p
Cobertura cartera vencida total con provisiones especiales⁴	228,0%	223,0%	257,8%	506 p	-2979 p
Provisiones de riesgo de crédito ² / Colocaciones	1,28%	1,2%	1,3%	4 p	-5 p
Cartera deteriorada / Colocaciones	3,0%	3,2%	2,8%	-16 p	20 p
Cartera deteriorada consumo	2,8%	2,6%	2,8%	20 p	-3 p
Cartera deteriorada hipotecaria	1,5%	1,4%	1,2%	12 p	27 p
Cartera deteriorada comercial	3,5%	3,7%	3,3%	-21 p	22 p

1. Cartera vencida: cartera con morosidad de 90 días o más. 2. No considera provisiones adicionales. 3. Stock de provisiones de riesgo de crédito / Stock de cartera vencida. 4. (Stock de provisiones de riesgo de crédito + Stock de provisiones especiales por riesgo de crédito, que incluye las provisiones adicionales) / Cartera vencida

Al cierre de marzo de 2025, los gastos operacionales totalizaron MM\$52.265, lo que representa un crecimiento de 8,9% respecto a igual período del año anterior. Este aumento se explica principalmente por un mayor gasto por beneficios a empleados los cuales pasaron de MM\$24.939 en marzo de 2024 a MM\$28.419 en marzo de 2025, por mayores bonificaciones durante este último periodo. Adicionalmente, se observaron mayores gastos por concepto de indemnizaciones legales y capacitación. Por otra parte, la línea de depreciación y amortización alcanzó MM\$6.053, 8,5% por sobre mar-24, asociado a mayores amortizaciones asociadas a software o programas computacionales.

En la comparación trimestral, los gastos de apoyo disminuyeron en 10,3%, principalmente por menores gastos de administración por gastos asociados a publicidad, mantenimiento de activo fijo, y gastos generales. En relación con los gastos de personal, disminuyeron un 3,6% en comparación al 4Q24.

En Ch\$ Millones	%Chg				
	1Q25	4Q24	1Q24	QoQ	YoY
Personal	28.419	29.490	24.939	-3,6%	14,0%
Gastos de administración	14.042	17.293	14.267	-18,8%	-1,6%
Depreciación y amortización	6.053	6.310	5.577	-4,1%	8,5%
Otros gastos operacionales	3.751	5.187	3.229	-27,7%	16,2%
Total gastos operacionales	52.265	58.279	48.012	-10,3%	8,9%
Total ingresos operacionales	106.019	102.967	103.007	3,0%	2,9%
Índice de eficiencia	49,3%	56,6%	46,6%	-730 p	269 p

El ratio de eficiencia se deterioró en 269 puntos base al cierre de marzo de 2025 con respecto a marzo 2024, alcanzando un 49,30%. Esto se explica por un mayor crecimiento de los gastos operacionales, que aumentaron un 8,9% en doce meses (de MM\$48.011 a MM\$52.265), en contraste con un alza más acotada de los ingresos operacionales, que crecieron un 2,9% en el mismo período (de MM\$103.007 a MM\$106.020).

A mar-25 se registró un impuesto a la renta de -MM\$6.899 (-23,5% YoY) asociado principalmente a una menor utilidad antes de impuestos junto con un mayor efecto positivo de la corrección monetaria, ligada a una mayor inflación en el periodo (variación IPC 1,3% a mar-25 vs 0,7% a mar-24). En la comparación trimestral el impuesto a la renta aumentó 22,5% básicamente por una mayor utilidad antes de impuestos (MM\$45.542 en el 1Q25, vs MM\$41.229 en el 4Q24)

Resultados por segmentos de negocios Banco BICE

YoY En Ch\$ Millones	Banca Empresas		Banca Personas		Tesorería & Balance		Bice Inversiones		Total	
	mar-25	mar-24	mar-25	mar-24	mar-25	mar-24	mar-25	mar-24	mar-25	mar-24
Margen financiero	42.799	46.057	18.856	19.748	7.059	7.216	3	-1	68.717	73.020
Δ% 3M25	-7,1%		-4,5%		-2,2%		-400,0%		-5,9%	
Ingreso neto por comisiones	5.669	4.611	4.059	4.059	-186	120	13.296	11.175	22.838	19.965
Δ% 3M25	22,9%		0,0%		-255,0%		19,0%		14,4%	
Resultado financiero neto	3.254	-2.282	715	605	6.556	7.573	2.291	2.543	12.816	8.439
Δ% 3M25	-242,6%		18,2%		-13,4%		-9,9%		51,9%	
Otros ingresos operacionales	809	805	731	688	104	88	5	2	1.649	1.583
Δ% 3M25	0,5%		6,3%		18,2%		150,0%		4,2%	
Total ingresos operacionales	52.531	49.191	24.361	25.100	13.533	14.997	15.595	13.719	106.020	103.007
Δ% 3M25	6,8%		-2,9%		-9,8%		13,7%		2,9%	
Total gastos operacionales	-19.127	-17.302	-16.769	-15.790	-5.689	-5.581	-10.680	-9.338	-52.265	-48.011
Δ% 3M25	10,5%		6,2%		1,9%		14,4%		8,9%	
Gasto por pérdidas crediticias	-1.138	-5.282	-6.924	-2.769	-150	526	-	-	-8.212	-7.525
Δ% 3M25	-78,5%		150,1%		-128,5%				9,1%	
Resultado operacional	32.266	26.607	668	6.541	7.694	9.942	4.915	4.381	45.543	47.471
Δ% 3M25	21,3%		-89,8%		-22,6%		12,2%		-4,1%	
Impuesto a la renta	-4.844	-4.893	-160	-1.263	-883	-1.743	-1.012	-1.115	-6.899	-9.014
Δ% 3M25	-1,0%		-87,3%		-49,3%		-9,2%		-23,5%	
Utilidad consolidada del periodo	27.422	21.714	508	5.278	6.811	8.199	3.903	3.266	38.644	38.457
Δ% 3M25	26,3%		-90,4%		-16,9%		19,5%		0,5%	

Desde la perspectiva por segmento, destacó el crecimiento en Banca Empresas, cuyos ingresos operacionales aumentaron un 6,8% interanual (de MM\$49.191 a MM\$52.531), y en BICE Inversiones, con un alza de 13,7% (de MM\$13.719 a MM\$15.595). Banca Personas registró un crecimiento más moderado de 1,0% (de MM\$25.100 a MM\$25.361), mientras que Tesorería y Balance mostró una caída de 9,8% (de MM\$14.997 a MM\$13.533).

Banca Empresas

Destaca el sólido desempeño de Banca Empresas, cuya utilidad totalizó MM\$27.422 (+26,3% YoY), explicado por mayores ingresos operacionales, los cuales aumentaron un 6,8% interanual (de MM\$49.191 a MM\$52.531), principalmente por el crecimiento en colocaciones y mayores saldos en cuentas vistas.

Banca Personas

Banca Personas registró un resultado de MM\$508 (vs MM\$5.278 a mar-24) con ingresos operacionales de MM\$24.361 (-2,9% YoY), sumado a la constitución de provisiones exigidas por MM\$6.988, asociadas a un cambio en el modelo de provisiones para la cartera de consumo y a un mayor riesgo país.

Tesorería y Balance

Tesorería y Balance registró un resultado de MM\$6.811 (-17,0% YoY), asociado a una caída del 9,8% en sus ingresos operacionales (de MM\$14.997 a MM\$13.533).

BICE Inversiones

BICE Inversiones alcanzó un resultado de MM\$3.903 (+19,5% YoY), con un total de MM\$16.243.310 de activos administrados, creciendo en un 18,13% en comparación con mar-24.

Colocaciones Banco BICE

Banco BICE alcanzó MM\$8.909.132 en colocaciones totales a mar-25 (+6,2% YoY, -0,2% YTD). A marzo 2025, las colocaciones del sistema crecieron 2,4% YoY y 2,5% YoY al considerar las participaciones en el extranjero. En relación a los préstamos comerciales de Banco BICE, estos aumentaron 4,8% YoY (-1,5% YTD), totalizando MM\$6.635.950 (74,5% de la cartera de Banco BICE), mientras que los créditos a personas (consumo + hipotecario) alcanzaron MM\$2.233.176, creciendo un +8,6% YoY (+2,0% YTD).

Colocaciones totales*				%Chg	
<i>En Ch\$ Millones</i>	mar-25	dic-24	mar-24	YTD	YoY
Consumo	264.541	262.602	246.776	0,7%	7,2%
Hipotecaria	1.968.635	1.925.732	1.809.767	2,2%	8,8%
Vivienda + Consumo	2.233.176	2.188.334	2.056.543	2,0%	8,6%
Adeudado por bancos	40.006	-	-	-	-
Comerciales	6.635.950	6.738.544	6.331.203	-1,5%	4,8%
Colocaciones Totales	8.909.132	8.926.878	8.387.746	-0,2%	6,2%
Participación de Mercado	3,7%	3,7%	3,6%	-1 p	13 p

*Colocaciones brutas.

Fuentes de Financiamiento Banco BICE

<i>En Ch\$ Millones</i>	mar-25	dic-24	mar-24	%Chg	
				YTD	YoY
Depósitos a la vista	1.682.018	1.836.908	1.640.352	-8,4%	2,5%
Depósitos a plazo	4.812.261	4.694.581	4.662.612	2,5%	3,2%
Depósitos totales	6.494.279	6.531.490	6.302.964	-0,6%	3,0%
Instrumentos financieros de deuda emitidos	2.199.380	2.150.088	1.951.531	2,3%	12,7%
Bonos subordinados	338.713	335.879	323.055	0,8%	4,8%
Deuda emitida	2.538.093	2.485.967	2.274.586	2,1%	11,6%
Obligaciones con otros bancos	385.649	432.899	1.518.772	-10,9%	-74,6%
Otros pasivos*	914.384	923.482	800.858	-1,0%	14,2%
Pasivos totales	10.332.404	10.373.837	10.897.179	-0,4%	-5,2%
Patrimonio total	957.926	936.341	892.660	2,3%	7,3%
Pasivo + patrimonio	11.290.330	11.310.178	11.789.839	-0,2%	-4,2%

*Incluye las cuentas de operaciones con liquidación en curso, contratos de retrocompra, contratos de derivados financieros, otras obligaciones financieras, impuestos corrientes, impuestos diferidos, provisiones y otros pasivos.

Depósitos a Plazo y Depósitos a la Vista Banco BICE

A mar-25 los depósitos totales fueron de MM\$6.494.279 (+3,0% YoY, -0,6% QoQ), mientras que el sistema tuvo variaciones de +2,3% YoY, -0,8% YTD y +1,1% YoY, -0,7% YTD al incluir las participaciones en el extranjero. A mar-25 los depósitos a plazo totalizaron MM\$4.812.261, (+3,2% YoY, +2,5% YTD), mientras que los depósitos a la vista totalizaron MM\$1.682.018 (+2,5% YoY, -8,4% YTD). Durante el mismo período, las colocaciones crecieron en un 7,1% YoY. El índice de reciprocidad (Salos Vistas/Colocaciones Totales) a mar-24 fue de 19,6% y a mar-25 fue de 18,9%. Por su parte el indicador de razón de cobertura de liquidez⁴ a mar-25 se encuentra en 158%, sobre el mínimo normativo de 100%.

Deuda Emitida Banco BICE

Serie	N° de Inscripción CMF	Fecha Inscripción CMF	Moneda	Monto Inscrito	Tasa de Interés Anual	Plazo (años)	Vencimiento
49	12/2010	27-08-10	U.F.	2.000.000	3,75	25	01-07-35
61	6/2015	17-07-15	U.F.	2.000.000	3,50	11	01-05-26
63	7/2015	17-07-15	Dolar EEUU	70.000.000	4,25	10	01-05-25
66	6/2016	22-03-16	U.F.	2.000.000	3,00	10	01-03-26
67	6/2016	22-03-16	U.F.	5.000.000	3,00	11	01-03-27
68	8/2017	20-07-17	U.F.	4.000.000	2,50	11	01-07-28
74	4/2018	07-03-18	U.F.	5.000.000	2,50	11	01-02-29
72	9/2018	31-07-18	Moneda Nacional	50.000.000.000	4,50	8	01-06-26
75	1/2019	20-02-19	U.F.	5.000.000	2,50	11	01-02-30
76	8/2020	04-08-20	U.F.	5.000.000	1,00	5,5	01-11-25
77	8/2020	04-08-20	U.F.	5.000.000	1,50	11	01-05-31
78	8/2020	04-08-20	U.F.	2.000.000	2,00	22	01-05-42
83	4/2022	18-05-22	U.F.	3.000.000	3,25	11	01-03-33
82	5/2022	31-05-22	Moneda Nacional	150.000.000.000	6,50	7	01-04-29
84	6/2022	08-06-22	U.F.	3.000.000	2,50	5	01-07-27
85	6/2022	08-06-22	U.F.	3.000.000	3,00	7	01-05-29
86	02/2023	21-02-23	U.F.	3.000.000	3,00	11	01-12-33
87	10/2023	27-12-23	U.F.	1.000.000	3,50	5,1	01-06-29
88	10/2023	27-12-23	U.F.	2.000.000	3,50	10	01-05-34
89	10/2023	27-12-23	U.F.	1.000.000	3,25	19,5	01-12-43

A mar-25, el total de deuda emitida en bonos corrientes por Banco BICE es MM\$2.199.380, según lo detallado en los estados financieros de Banco BICE.

Adecuación de Capital Banco BICE

En Ch\$ Millones	mar-25	dic-24	mar-24	%Chg	
				QoQ	YoY
Capital Básico	944.238	925.632	888.991	2,0%	6,2%
Activos Adicionales Nivel 1 (AT1)	-	-	-	-	-
Capital Tier 1	944.238	925.632	888.991	2,0%	6,2%
Bonos Subordinados Nivel 2	288.290	298.144	286.985	-3,3%	0,5%
Provisiones Adicionales	64.431	68.986	67.219	-6,6%	-4,1%
Capital Tier 2	352.721	367.130	354.204	-3,9%	-0,4%
Patrimonio Efectivo	1.296.959	1.292.762	1.243.195	0,3%	4,3%
Activos Ponderados por Riesgo Totales (APR)	8.589.648	8.534.543	8.350.333	0,6%	2,9%
Activos Ponderados por Riesgo Crédito (APRC)	7.687.964	7.604.204	7.473.814	1,1%	2,9%
Activos Ponderados por Riesgo de Mercado (APRM)	143.974	179.534	148.230	-19,8%	-2,9%
Activos Ponderados por Riesgo Operacional (APRO)	757.711	750.805	730.319	0,9%	3,8%
Ratio CET 1 (Capital Básico)	11,0%	10,8%	10,6%	15p	35p
IAC (Patrimonio Efectivo)	15,1%	15,1%	14,9%	-5p	21p

El patrimonio efectivo de Banco BICE, calculado como la suma del capital básico (CET1), el capital adicional (AT1) y el capital nivel2 (T2), aumentó en un 4,32% respecto a mar-24, totalizando MM\$1.296.959 al cierre de mar-25. Esta variación se debe a un aumento de 6,2% en el capital básico durante este periodo, el cual cerró a mar-25 en MM\$944.238. Por su parte, el capital nivel 2, tuvo una variación negativa de 0,4% lo que se debe principalmente a una

caída en las provisiones adicionales. Respecto a los índices CET1, el Índice de Adecuación de Capital (IAC), calculado como patrimonio efectivo sobre activos ponderados por riesgo (APR), corresponden a un 10,99% y un 15,10% respectivamente, lo cual se traduce en una variación de 35 pb y 21 pb en comparación con mar-24. El Banco debe mantener un mínimo de 4,5% de CET1 sobre los APR, más colchones de capital adicionales como el de conservación (2,5%) y contra cíclico (0,5%), lo que eleva el requerimiento mínimo al 7,5%. Banco BICE no tiene requerimientos por importancia sistémica (0%), pero desde mayo de 2024 se aplica un colchón contra cíclico del 0,5%. Además, la CMF estableció un requerimiento de Pilar 2 para Banco BICE, inicialmente de 0,5% a implementarse gradualmente hasta 2027. En enero de 2025, este fue ajustado a 0,9%, debiendo cumplir el 50% en junio de 2025.

Banco Security y filiales

Indicadores financieros Banco Security

En Ch\$ Millones	1Q25	4Q24	1Q24	% Chg	
				QoQ	YoY
MIN ¹ / Colocaciones	3,63%	3,79%	3,79%	-15 p	-15 p
Eficiencia ²	52,7%	52,4%	52,4%	31 p	31 p
ROAE anualizado	11,4%	13,8%	19,8%	-241 p	-836 p
Colocaciones brutas	7.643.874	7.653.558	7.328.928	-0,1%	4,3%
Participación de mercado - Colocaciones ³	3,18%	3,18%	3,12%	0 p	6 p
Gasto en pérdidas crediticias / Colocaciones ⁴	0,90%	0,53%	0,94%	37 p	-4 p
Stock de provisiones / Colocaciones	2,73%	2,72%	2,87%	1 p	-14 p
Resultado del ejercicio atribuible a prop.	26.289	31.829	44.452	-17,4%	-40,9%

1. MIN: Margen de interés neto. Considera ingresos y gastos de reajustes e intereses. 2. Eficiencia: Gastos operacionales / ingresos operacionales. 3. Participación de mercado excluyendo colocaciones en el extranjero a noviembre 2024. 4. Gastos en pérdidas crediticias: considera provisiones por riesgo de crédito, provisiones adicionales, ajustes de provisión mínima, recuperos y deterioros.

El resultado atribuible a los propietarios de Banco Security consolidado a mar-25 fue MM\$26.289, -40,9% YoY y -17,4% QoQ. La utilidad individual del Banco (excluyendo las filiales AGF Security y Valores Security Corredores de Bolsa) fue MM\$21.540, -47,9% YoY y -25,2% QoQ. La rentabilidad promedio de Banco Security -medida como la utilidad a marzo de 2025 anualizada sobre patrimonio promedio- alcanzó 11,4% (vs 19,8% a mar-24).

Resultados consolidados Banco Security

<i>En Ch\$ Millones</i>	1Q25	4Q24	1Q24	% Chg	
				QoQ	YoY
Margen de interés neto	69.412	72.441	101.643	-4,2%	-31,7%
Comisiones netas	20.851	21.565	14.411	-3,3%	44,7%
Resultado financiero neto	10.040	5.928	7.062	69,4%	42,2%
Otros ingresos*	-455	-2.759	-985	-83,5%	-53,8%
Total ingresos operacionales	99.848	97.175	122.130	2,8%	-18,2%
Total gastos operacionales	-52.637	-50.923	-47.744	3,4%	10,2%
R. operacional antes de pérdidas crediticias	47.211	46.252	74.386	2,1%	-36,5%
Gasto por pérdidas crediticias	-17.203	-10.083	-17.144	70,6%	0,3%
Resultado antes de impuestos	30.009	36.169	57.241	-17,0%	-47,6%
Impuestos	-3.718	-4.338	-12.789	-14,3%	-70,9%
Resultado del ejercicio	26.291	31.830	44.453	-17,4%	-40,9%
Resultado del ejercicio atribuible a prop.	26.289	31.829	44.452	-17,4%	-40,9%

*Considera resultado por inversiones en sociedades, resultado de activos no corrientes y grupos enajenables para la venta y otros ingresos operacionales.

Margen de interés neto (MIN)	1Q25	4Q24	1Q24	% Chg	
<i>En Ch\$ Millones</i>				QoQ	YoY
Ingresos por intereses	133.965	156.143	185.176	-14,2%	-27,7%
Gastos por intereses	-81.085	-100.631	-91.416	-19,4%	-11,3%
Ingreso neto por intereses	52.879	55.512	93.760	-4,7%	-43,6%
Ingresos por reajustes	59.719	62.191	36.362	-4,0%	64,2%
Gastos por reajustes	-43.186	-45.261	-28.478	-4,6%	51,6%
Ingreso neto por reajustes	16.533	16.929	7.884	-2,3%	109,7%
Margen de interés neto	69.412	72.441	101.643	-4,2%	-31,7%
Margen de interés neto de provisiones	52.210	62.358	84.498	-16,3%	-38,2%
MIN / Colocaciones	3,63%	3,79%	5,55%	-15 p	-192 p
Mg. Interés neto de prov. / Colocaciones	2,73%	3,26%	4,61%	-53 p	-188 p
MIN / Activos Totales	2,78%	2,95%	3,73%	-18 p	-96 p

El margen de interés neto a mar-25 fue de MM\$69.412 (-31,7% YoY). Los ingresos netos por intereses alcanzaron MM\$52.879 (-43,6% YoY), con una disminución en los ingresos en colocaciones comerciales (-17,5% YoY) y menores ingresos por instrumentos financieros de deuda de la cartera de inversiones del banco (-51,3% YoY) asociados al menor volumen de la cartera producto del pago del FCIC y a la baja de tasas (TPM promedio de 5,0% a mar-25 vs 7,6% a mar-24), parcialmente compensado por un aumento en los ingresos en colocaciones para vivienda (+15,9% YoY), con ingresos por colocaciones de consumo estables en el período (-1,2% YoY). Por su parte, los ingresos netos por reajustes totalizaron MM\$16.533 a mar-25 (+109,7% YoY), impulsado principalmente por mayores ingresos por reajustes en colocaciones comerciales e hipotecarias (variación UF de 1,2% a mar-25 vs 0,8% a mar-24), parcialmente compensado por mayores gastos por reajustes en instrumentos financieros de deuda emitidos.

Al comparar con el trimestre inmediatamente anterior, el margen de interés neto presentó una disminución del 4,2%, alcanzando MM\$69.412 en el 1Q25. Los ingresos netos por intereses disminuyeron en un 4,7% respecto al 4Q24, asociado a una menor rentabilidad en saldos vista y un menor spread de activos. Por otra parte, los ingresos netos por reajustes totalizaron MM\$16.533 (-2,3% QoQ), por un menor nivel de inflación en el período (1,2% el 1Q25 vs 1,3% el 4Q24, medido como la variación de la UF en el período).

Por su parte, las comisiones netas totalizaron MM\$20.851 a mar-25 (+44,7% YoY) asociado al incremento en comisiones de administración de fondos, sumado a mayores ingresos por asesorías. El resultado financiero neto alcanzó MM\$10.040 a mar-25 (vs \$7.062 a mar-24), asociado a venta de cartera comercial en dólares durante el periodo. En la comparación trimestral, el resultado financiero neto presentó un crecimiento del 69,4% respecto al 4Q24, producto de la misma venta de cartera mencionada anteriormente. Por otra parte, la línea otros ingresos totalizó -MM\$455 a mar-25 (vs -MM\$985 a mar-24) y -MM\$2.759 en el 4Q24 (vs -MM\$3.347 en el 3Q24), en ambos casos explicado por una alta base de comparación durante el 2024 en ajustes y castigos en bienes recibidos en parte de pago.

Banco Security se enfoca en clientes corporativos y personas de altos ingresos. En la cartera comercial, la estrategia de Banco Security se ha centrado en apoyar a sus clientes en negocios de largo plazo adecuadamente cubiertos con garantías, reflejado en los altos niveles de cobertura en comparación con la industria.

	Riesgo de Crédito (%)							
	Provisiones / Colocaciones				Cartera con morosidad de 90 días o más			
	Hipotecaria	Consumo	Comercial	Totales	Hipotecaria	Consumo	Comercial	Total
Security	0,23	5,79	3,03	2,73	0,96	1,38	2,05	1,82
Bancos pares*	0,22	5,93	2,23	1,99	1,08	1,32	2,70	2,32
Sistema bancario	0,64	8,46	2,59	2,58	2,30	2,41	2,33	2,31

* Bancos pares: BICE, Consorcio, Internacional y Security

El gasto en pérdidas crediticias neto de recuperos a mar-25 alcanzó MM\$17.203 (+0,3% YoY), equivalente a 0,90% de las colocaciones. El resultado se asocia principalmente a un menor gasto en riesgo en la cartera de consumo, que totalizó MM\$3.677 (-35,7% YoY), y en la cartera comercial, de MM\$10.900 (-16,0% YoY). Con respecto a la cartera comercial, se observan menores provisiones por colocaciones (-4,7% YoY), junto con mayor recuperación de créditos comerciales castigados (+185,1% YoY). En relación a la cartera de consumo, a la fecha se liberaron MM\$2.500 en provisiones adicionales, mientras que en las carteras comerciales e hipotecaria, no se han constituido ni libera provisiones adicionales en el periodo.

En la comparación trimestral el gasto en pérdidas crediticias aumentó en un 70,6% en comparación al cuarto trimestre del 2024. En particular, se observa este aumento tanto en la cartera comercial, que totalizó MM\$10.900 (vs MM\$2.014 en el 4Q24), asociado principalmente a mayores provisiones en la cartera en incumplimiento y subestándar sumado a un menor nivel de recuperos en el 1Q25. Estos efectos fueron compensados en parte por menor gasto en provisiones de la cartera de consumo e hipotecaria (-24,3% QoQ, -71,5% QoQ respectivamente).

En Ch\$ millones	1Q25	4Q24	1Q24	% Chg	
				QoQ	YoY
PPR consumo ¹	3.677	4.858	5.716	-24,3%	-35,7%
PPR hipotecaria ¹	138	483	87	-71,5%	57,7%
PPR comercial ¹	10.900	2.014	12.969	441,1%	-16,0%
Deterioro por riesgo de crédito de otros activos financieros	-560	-403	-800	39,12%	-29,9%
Otros ²	3.048	3.131	-828	-2,6%	-
Gasto en pérdidas crediticias¹	17.203	10.083	17.144	70,6%	0,3%
PPR Consumo / Colocaciones	2,93%	3,83%	4,76%	-90 p	-182 p
PPR Hipotecaria / Colocaciones	0,04%	0,15%	0,03%	-11 p	1 p
PPR Comercial / Colocaciones	0,75%	0,14%	0,91%	61 p	-16 p
Gasto en pérdidas crediticias¹ / Colocaciones	0,90%	0,53%	0,94%	37 p	-4 p

¹ Incluye recuperos y provisiones adicionales. ² PPR por créditos a bancos, riesgo país y créditos contingentes

Respecto a la cartera vencida, alcanzó MM\$138.985 a mar-25, representando 1,82% de las colocaciones (-24 bps YoY, +13 bps QoQ). Con respecto al año anterior, se observa una disminución en morosidad de la cartera comercial (-9,3% YoY), y de consumo (-8,4% YoY), compensado en parte por un aumento en la morosidad en la cartera hipotecaria (+13,6% YoY), en línea con el crecimiento de esta cartera. En relación a la comparación trimestral, se observa un aumento en la cartera vencida de los créditos comerciales (+13,6% QoQ) y en los créditos hipotecarios (+5,7% QoQ), compensado por una disminución de la morosidad en la cartera de consumo (-3,7% QoQ), manteniendo el nivel por debajo al 2% durante el periodo. Con todo, el ratio de cobertura de cartera vencida alcanzó 1,50 veces (vs 1,67 veces a mar-24). Al considerar provisiones adicionales, el ratio alcanza 1,66 veces (1,87 veces a mar-24).

En Ch\$ Millones	1Q25	4Q24	1Q24	% Chg	
				YTD	YoY
Colocaciones consumo	501.197	507.240	480.705	-1,2%	4,3%
Colocaciones hipotecarias	1.324.879	1.292.100	1.163.518	2,5%	13,9%
Colocaciones comerciales	5.817.798	5.854.219	5.684.705	-0,6%	2,3%
Colocaciones totales	7.643.874	7.653.558	7.328.928	-0,1%	4,3%
Cartera vencida consumo	6.917	7.185	7.551	-3,7%	-8,4%
Cartera vencida hipotecaria	12.702	12.015	11.179	5,7%	13,6%
Cartera vencida comercial	119.366	105.058	131.577	13,6%	-9,3%
Cartera vencida total (NPLs)¹	138.985	124.257	150.307	11,9%	-7,5%
Cartera vencida consumo	1,38%	1,42%	1,57%	-4 p	-19 p
Cartera vencida hipotecaria	0,96%	0,93%	0,96%	3 p	0 p
Cartera vencida comercial	2,05%	1,79%	2,31%	26 p	-26 p
Cartera vencida / Colocaciones totales	1,82%	1,62%	2,05%	19 p	-23 p
Provisiones constituidas brutas	218.712	261.929	219.883	-16,5%	-0,5%
Castigos	-10.223	-54.081	-9.789	-81,1%	4,4%
Provisiones de riesgo de crédito²	208.489	207.848	210.093	0,3%	-0,8%
Provisiones consumo	29.011	27.837	27.216	4,2%	6,6%
Provisiones hipotecarias	3.004	2.875	2.206	4,5%	36,2%
Provisiones comerciales	176.474	177.136	180.672	-0,4%	-2,3%
Provisiones de riesgo de crédito²	208.489	207.848	210.093	0,3%	-0,8%
Cobertura cartera vencida consumo	419,4%	387,4%	360,4%	3198 p	5901 p
Cobertura cartera vencida hipotecaria	23,6%	23,9%	19,7%	-28 p	392 p
Cobertura cartera vencida comercial	147,8%	168,6%	137,3%	-2077 p	1053 p
Cobertura cartera vencida total³	150,0%	167,3%	139,8%	-1726 p	1023 p
Cobertura cartera vencida tota con adicionales⁴	176,8%	196,9%	162,2%	-2007 p	1467 p
Provisiones ³ / Colocaciones	2,73%	2,72%	2,87%	1 p	-14 p
Cartera deteriorada/ Colocaciones	7,83%	7,49%	8,34%	34 p	-51 p
Cartera deteriorada consumo	4,06%	4,11%	4,31%	-5 p	-25 p
Cartera deteriorada hipotecaria	1,50%	1,46%	1,42%	4 p	8 p
Cartera deteriorada comercial	9,59%	9,11%	10,10%	48 p	-51 p

¹Cartera vencida: cartera con morosidad de 90 días o más. ²No considera provisiones adicionales. ³Stock de provisiones de riesgo de crédito / Stock de cartera vencida ⁴(Stock de provisiones de riesgo de crédito y provisiones especiales, que incluye las adicionales) / Stock de cartera vencida

A mar-25 los gastos operacionales totalizaron MM\$52.637 (+10,2% YoY). Los gastos de personal totalizaron MM\$21.932 (+22,7% YoY) por mayores bonificaciones, junto con reajustes de sueldo por IPC. En relación a los gastos de administración, estos fueron MM\$24.044 (-11,5% YoY) asociados a una reclasificación de comisiones que pasan a ser incluidas en la línea de otros gastos operacionales, junto con una disminución en gastos asociados a proyectos durante el 2025. Los gastos de depreciación y amortización alcanzaron MM\$2.344 a mar-25, (+66,8% YoY) por

activación de proyectos, principalmente softwares asociados a soluciones digitales, y la depreciación asociada a estos. Por otra parte, la línea otros gastos operacionales totalizó MM\$4.317 a mar-25 (vs MM\$1.310 a marzo 2024) producto de una baja base de comparación a marzo 2024, por la reclasificación de gastos por comisiones que pasaron a ser incluidas en la línea de otros gastos operacionales.

En la comparación trimestral, los gastos de apoyo aumentaron en un 3,4%, totalizando MM\$52.637, principalmente por mayores gastos de administración que totalizaron MM\$24.044 (+29,6% QoQ), por mantención de softwares, pago de licencias y aportes de fiscalización al regulador. Estos efectos fueron compensados por menores gastos asociados a depreciación y amortización, de MM\$2.344 (-24,0% QoQ), con una alta base de comparación por activación de proyectos en el 4Q24.

En Ch\$ Millones	1Q25	4Q24	1Q24	% Chg	
				QoQ	YoY
Personal	21.932	21.187	17.871	3,5%	22,7%
Gastos de administración	24.044	18.556	27.158	29,6%	-11,5%
Depreciación y amortización	2.344	3.082	1.405	-24,0%	66,8%
Otros gastos operacionales	4.317	4.487	1.310	-3,8%	229,4%
Total gastos operacionales	52.637	50.923	47.744	3,4%	10,2%
Total ingresos operacionales	99.848	97.175	122.131	2,8%	-18,2%
Índice de eficiencia	52,7%	52,4%	39,1%	31 p	1.362 p

El índice de eficiencia de Banco Security -medido como total de gastos operacionales sobre total de ingresos operacionales- alcanzó 52,7% a mar-25 (vs 39,1% a marzo 2024), asociado principalmente a menores ingresos por intereses y reajustes durante el período, junto con un nivel de gastos más alto interanualmente. En la comparación trimestral, se registra una eficiencia 31 bps superior al 4Q24, producto de menores ingresos por intereses sumado a un incremento en los gastos de administración.

A mar-25 se registró un impuesto a la renta de -MM\$3.718 (-70,9% YoY) asociado principalmente a una menor utilidad antes de impuestos junto con un mayor efecto positivo de la corrección monetaria, ligada a una mayor inflación en el periodo (variación IPC 1,3% a mar-25 vs 0,7% a mar-24). En la comparación trimestral el impuesto a la renta disminuyó 14,3% por una menor utilidad antes de impuestos (de MM\$30.009 en el 1Q25, vs MM\$36.169 en el 4Q24).

Resultados por segmentos de negocios Banco Security

Banco Security Nota de Segmentos (YoY)	Banca Empresas		Banca Personas		Tesorería		Otros		Total Banco		Filiales		Total Consolidado	
En Ch\$ Millones	mar-25	mar-24	mar-25	mar-24	mar-25	mar-24	mar-25	mar-24	mar-25	mar-24	mar-25	mar-24	mar-25	mar-24
Margen financiero	36.087	40.912	23.202	24.081	10.081	34.805	0	0	69.370	99.799	752	433	70.122	100.232
Δ% 3M25	-11,8%		-3,6%		-71,0%		-		-30,5%		73,6%		-30,0%	
Comisiones netas	6.096	3.908	4.849	3.875	-179	-78	0	0	10.766	7.705	12.188	8.341	22.954	16.046
Δ% 3M25	56,0%		25,2%		129,4%		-		39,7%		46,1%		43,1%	
Op. fin., cambios y otros ing. netos	3.559	3.382	333	249	1.216	3.265	-875	-1.479	4.232	5.418	1.120	2.827	5.352	8.244
Δ% 3M25	5,2%		33,6%		-62,8%		-40,8%		-21,9%		-60,4%		-35,1%	
Pérdidas por riesgo y BRP	-11.890	-12.780	-4.429	-7.437	536	779	0	0	-15.783	-19.438	0	0	-15.783	-19.438
Δ% 3M25	-7,0%		-40,4%		-31,2%		-		-18,8%		-		-18,8%	
Total ingresos op. netos	33.853	35.423	23.956	20.768	11.653	38.771	-875	-1.479	68.586	93.483	14.059	11.601	82.646	105.084
Δ% 3M25	-4,4%		15,3%		-69,9%		-40,8%		-26,6%		21,2%		-21,4%	
Total gastos operacionales	-17.280	-16.034	-21.251	-17.924	-4.373	-4.510	-1.401	-1.685	-44.305	-40.153	-8.331	-7.688	-52.637	-47.841
Δ% 3M25	7,8%		18,6%		-3,1%		-16,9%		10,3%		8,4%		10,0%	
Resultado operacional neto	16.572	19.389	2.704	2.845	7.280	34.261	-2.276	-3.164	24.281	53.330	5.728	3.913	30.009	57.242
Δ% 3M25	-14,5%		-4,9%		-78,8%		-28,1%		-54,5%		46,4%		-47,6%	
Impuestos	-1.871	-4.348	-305	-638	-822	-7.683	257	710	-2.741	-11.959	-977	-830	-3.718	-12.789
Δ% 3M25	-57,0%		-52,1%		-89,3%		-63,8%		-77,1%		17,8%		-70,9%	
Utilidad atribuible propietarios*	14.702	15.041	2.399	2.207	6.459	26.577	-2.019	-2.454	21.540	41.371	4.749	3.082	26.289	44.452
Δ% 3M25	-2,3%		8,7%		-75,7%		-17,7%		-47,9%		54,1%		-40,9%	

*Utilidad atribuible a propietarios no considera interés minoritario

Banca Empresas

El resultado de la división Empresas a mar-25 fue de MM\$14.702 (-2,3% YoY). Este resultado se explica principalmente por una disminución en el margen financiero, totalizando MM\$36.087 (-11,8% YoY), producto de menores ingresos por saldos vista, y un menor spread de activos. Este efecto fue compensado por mayores comisiones netas que totalizaron MM\$6.096 (+56,0% YoY), asociadas a mayor actividad que el mismo período del año anterior, mayores asesorías y comisiones por transferencias electrónicas de fondos.

Banca Personas

El resultado de la Banca Personas a mar-25 fue de MM\$2.399 (+8,7% YoY). El margen financiero alcanzó MM\$23.202 (-3,6% YoY) principalmente por un menor volumen de depósitos a plazo, compensado en parte por mayores colocaciones en el periodo. Con respecto a las comisiones, estas totalizaron MM\$4.849 (+25,2% YoY), por mayores comisiones asociadas a tarjetas de crédito y débito por mayor actividad en el periodo.

Tesorería

A mar-25 la utilidad del área de Tesorería fue MM\$6.459 (-75,7% YoY). Los ingresos operacionales netos totalizaron MM\$11.653 (-69,9% YoY), principalmente por un menor margen financiero de MM\$10.081 (-71,0% YoY), asociado al menor volumen de cartera de inversiones y salida del FCIC, sumado a la baja de tasas respecto al año anterior (TPM promedio de 5,0% a mar-25 vs 7,6% a mar-24) que impactó la rentabilidad.

Inversiones

Los AUM de AGF Security y Valores Security a mar-25 aumentaron a MM\$5.370.791 (+14,1% YoY, 3,7% YTD), con mayores AUM en fondos mutuos y fondos de inversión (+174% YoY, 0,1% YTD) y custodia en acciones. Los fondos mutuos bajo administración totalizaron MM\$3.404.610 (+20,0% YoY, +1,0% YTD), principalmente por fondos de renta fija y balanceados.

Colocaciones Banco Security

Banco Security alcanzó MM\$7.653.874 en colocaciones totales a mar-25 (+4,3% YoY). A mar-25, los préstamos comerciales de Security aumentaron 2,3% YoY (-0,6% YTD), totalizando MM\$5.817.798 (76,1% de la cartera de Banco Security), mientras que los créditos a personas (consumo + hipotecario) alcanzaron MM\$1.826.076, creciendo un +11,1% YoY (+1,5% YTD). Los 20 mayores deudores representan el 11,9% de la cartera de créditos totales del Banco.

Colocaciones Totales*	mar-25	dic-24	mar-24	%Chg	
En Ch\$ Millones				YTD	YoY
Consumo	501.197	507.240	480.705	-1,2%	4,3%
Hipotecario	1.324.879	1.292.100	1.163.518	2,5%	13,9%
Vivienda + Consumo	1.826.076	1.799.340	1.644.223	1,5%	11,1%
Nº Clientes	65.927	66.054	65.444	-0,2%	0,7%
Comerciales	5.817.798	5.854.219	5.684.705	-0,6%	2,3%
Nº Clientes	9.405	9.465	9.678	-0,6%	-2,8%
Colocaciones Totales	7.643.874	7.653.558	7.328.928	-0,1%	4,3%
Participación de Mercado	3,18%	3,18%	3,12%	0 p	6 p

*Colocaciones brutas

Fuentes de financiamiento Banco Security

En Ch\$ Millones	mar-25	dic-24	mar-24	% Chg	
				YTD	YoY
Depósitos a la vista	963.050	1.034.916	920.312	-6,9%	4,6%
Depósitos a plazo	3.858.523	3.538.328	3.207.912	9,0%	20,3%
Depósitos totales	4.821.572	4.573.245	4.128.225	5,4%	16,8%
Deuda emitida	3.456.262	3.520.892	3.702.665	-1,8%	-6,7%
Instrumentos financieros de deuda emitidos	3.033.159	3.103.699	3.289.700	-2,3%	-7,8%
Bonos subordinados	423.103	417.193	412.966	1,4%	2,5%
Obligaciones con bancos	127.670	144.447	1.469.958	-11,6%	-91,3%
Otros pasivos*	680.122	636.815	671.104	6,8%	1,3%
Pasivos totales	9.085.627	8.875.399	9.971.952	2,4%	-8,9%
Patrimonio total	911.389	930.745	914.285	-2,1%	-0,3%
Pasivo + patrimonio	9.997.016	9.806.143	10.886.237	1,9%	-8,2%

*Incluye las cuentas de operaciones con liquidación en curso, contratos de retrocompra, contratos de derivados financieros, otras obligaciones financieras, impuestos corrientes, impuestos diferidos, provisiones y otros pasivos.

Depósitos a plazo y depósitos a la vista Banco Security

A marzo 2025 los depósitos totales fueron de MM\$4.821.572 (+16,8% YoY, 5,4% YTD), con depósitos a plazo que totalizaron MM\$3.858.523 (+20,3% YoY, +9,0% YTD), y depósitos a la vista de MM\$963.050 (+4,6% YoY, -6,9% YTD).

Los depósitos a plazo de Banco Security están compuestos en un 40,1% por depósitos minoristas y un 59,9% por depósitos institucionales. Los 15 mayores depositantes representan el 20,5% del total de pasivos del banco. El índice de colocaciones sobre depósitos fue 158,5% a mar-25, comparado con 167,4% en dic-24. Banco Security mantiene una estrategia para diversificar sus fuentes de financiamiento, mediante incentivos comerciales para aumentar la base de depósitos minoristas.

Por otra parte, el Banco realiza un estricto monitoreo de su riesgo de liquidez, agregando a la diversificación del financiamiento el seguimiento y control de una completa serie de límites sobre los descalses del balance, la

mantención de un volumen importante de activos líquidos y el alargamiento de pasivos, aumentando el plazo del financiamiento. Cabe destacar que el descalce entre activos y pasivos del Banco se encuentra dentro de los niveles de exposición más bajos de la industria, por una estrategia conservadora en el descalce de tasas, aprovechando las tasas históricamente bajas para el alargamiento de nuestros pasivos.

Al 31 de marzo los activos líquidos⁴ representaban un 58,2% de los depósitos y otras captaciones a plazo. Por su parte el indicador de razón de cobertura de liquidez⁵ a mar-25 se encuentra en 261%, muy por sobre el mínimo normativo de 100%.

Deuda emitida Banco Security

Serie	Nº de Inscripción CMF	Fecha Inscripción CMF	Moneda	Monto Inscrito	Tasa de Interés Anual	Plazo (años)	Vencimiento
H1	03/2007	25-01-07	U.F.	3.000.000	3,00	23	01-12-29
K7	05/2015	01-04-15	U.F.	5.000.000	2,75	10	01-09-25
K8	12/2016	03-10-16	U.F.	5.000.000	2,80	10	01-10-26
K9	08/2018	09-05-18	U.F.	5.000.000	2,75	10,5	01-07-28
D1	11/2018	20-12-18	U.F.	5.000.000	2,20	10,5	01-02-29
Q1	11/2018	20-12-18	U.F.	3.000.000	2,50	15	01-08-33
C1	11/2019	11-11-19	U.F.	5.000.000	0,80	6	01-03-26
D2	11/2019	11-11-19	U.F.	5.000.000	0,90	8,5	01-09-27
D3	11/2019	11-11-19	U.F.	5.000.000	1,00	10,5	01-09-29
Z5	11/2019	11-11-19	Moneda Nacional	75.000.000.000	3,50	6	01-06-25
D4	04/2020	12-03-20	U.F.	5.000.000	0,50	10,5	01-07-30
Q2	04/2020	12-03-20	U.F.	5.000.000	0,70	15	01-11-34
Q3	04/2020	12-03-20	U.F.	5.000.000	0,80	15,5	01-07-35
Z7	04/2020	12-03-20	Moneda Nacional	100.000.000.000	2,75	6	01-11-25
C3	06/2021	23-09-21	U.F.	5.000.000	0,40	5	01-07-26
C4	06/2021	23-09-21	U.F.	5.000.000	0,70	6	01-03-27
D5	06/2021	23-09-21	U.F.	5.000.000	1,00	7	01-04-28
D6	06/2021	23-09-21	U.F.	5.000.000	1,40	10,5	01-11-31
Z8	06/2021	23-09-21	Moneda Nacional	100.000.000.000	3,30	6	01-06-27
C5	03/2023	31-03-23	U.F.	5.000.000	2,00	6	01-12-28
C6	03/2023	31-03-23	U.F.	5.000.000	2,25	7	01-12-29
D7	03/2023	31-03-23	U.F.	5.000.000	2,50	10	01-11-32
D8	03/2023	31-03-23	U.F.	5.000.000	2,50	11	01-12-33
Q5	03/2023	31-03-23	U.F.	5.000.000	2,50	16	01-09-38
Z9	03/2023	31-03-23	Moneda Nacional	100.000.000.000	5,50	5	01-12-27
F1	01/2024	30-01-24	U.F.	5.000.000	3,00	8,5	01-06-32
C8	01/2024	30-01-24	U.F.	5.000.000	3,00	6,5	01-04-30

A mar-25, el total de deuda emitida en bonos corrientes por Banco Security es MM\$3.032.923, según lo detallado en los estados financieros de Banco Security.

⁴ Incluye efectivo y depósitos en efectivo, operaciones con liquidación en curso, instrumentos financieros no derivados y contratos de derivados financieros.

⁵ Medición de la Liquidez Normativa – Razón de cobertura de liquidez (LCR o liquidity coverage ratio)

Capitalización Banco Security

El patrimonio efectivo (PE) de Banco Security aumentó un 0,8% YoY, debido al aumento significativo en la utilidad acumulada de ejercicios anteriores (+31,6%) y un leve incremento del capital T2 (+0,4%), lo cual se compensa con una caída en la utilidad del ejercicio (-85,1%) y con mayores deducciones al capital regulatorio.

El índice de adecuación de capital de Basilea III (Patrimonio efectivo sobre activos ponderados por riesgo) alcanzó un 15,23% a marzo 2025 (con un mínimo regulatorio de 11,31% según calendario), -49,8 bps YoY. Esta disminución responde, principalmente, a un aumento de los activos ponderados por riesgo (+4,1% YoY).

El índice de core capital sobre activos totales, alcanzó un 8,42%, +38,0 bps YoY. Mientras que la rentabilidad promedio Banco Security, medido como la utilidad a marzo-25 anualizada sobre el patrimonio promedio, alcanzó un 9,9%

En Ch\$ Millones	mar-25	dic-24	mar-24	QoQ	YoY
Capital	325.041	325.041	325.041	0,0%	0,0%
Reservas	21.403	20.421	19.697	4,8%	8,7%
Otro resultado integral ¹	11.264	6.630	8.713	69,9%	29,3%
Ut. acumulada ejercicios anteriores	535.216	477.381	406.712	12,1%	31,6%
Utilidad del ejercicio	26.289	144.590	176.670	-81,8%	-85,1%
Provisión dividendos mínimos	-7.887	-43.377	-53.001	-81,8%	-85,1%
Interés no controlador	62	60	54	4,5%	15,8%
Capital Básico	911.389	930.745	883.885	-2,1%	3,1%
Deducciones	39.117	41.856	20.482	-6,5%	91,0%
CET1	872.272	888.889	863.403	-1,9%	1,0%
ATI	-	-	-	-	-
T1	872.272	888.889	863.403	-1,9%	1,0%
T2	377.979	377.766	376.478	0,1%	0,4%
Patrimonio Efectivo	1.250.251	1.266.655	1.239.880	-1,3%	0,8%
Riesgo de crédito	7.333.624	7.374.523	7.097.702	-0,6%	3,3%
Riesgo operacional	732.501	716.670	667.178	2,2%	9,8%
Riesgo de mercado	141.064	141.282	116.726	-0,2%	20,9%
Activos Ponderados por Riesgo (APR)	8.207.189	8.232.474	7.881.606	-0,3%	4,1%
Capital mínimo regulatorio	656.575	658.598	630.529	-0,3%	4,1%
CET1 / APR	10,63%	10,80%	10,95%	-17 bps	-33 bps
T1 / APR	10,63%	10,80%	10,95%	-17 bps	-33 bps
Patrimonio efectivo / APR	15,23%	15,39%	15,73%	-15 bps	-50 bps
Capital básico / Activos totales ²	8,42%	8,79%	8,04%	-36 bps	38 bps

1. Considera cuentas de valoración y MTM cobertura contables. 2. Activos totales calculados según lo señalado en el capítulo 21-30 de la RAN.

2. Seguros

El área de seguros está compuesta por BICE Vida, sumado a Vida Security y Protecta Security. A mar-25, el segmento registró una utilidad de MM\$14.740, y activos totales por MM\$11.912.682, que representan 35% de los activos totales de BICECORP.

Cabe señalar que los resultados del periodo sólo consideran los resultados de Grupo Security y sus filiales desde la toma de control, en marzo de 2025, ajustados por la propiedad que BICECORP mantiene en Grupo Security. Es decir, en el segmento asegurador, para el 1Q25 considera exclusivamente el resultado mensual de marzo 2025 de Vida Security, ponderado por el 72,27% de propiedad.

BICE Vida

La utilidad de BICE Vida alcanzó MM\$10.535 en el primer trimestre de 2025 (-71,3% YoY), con un menor resultado por diferencia de cambio por la caída en el valor del dólar durante el periodo, sumado a un menor desempeño en renta variable internacional, con una alta base de comparación por el buen desempeño de los mercados en 1Q24.

En Ch\$ Millones	1Q25	4Q24	1Q24	% Chg.	
				QoQ	YoY
Prima directa	238.420	206.965	161.005	15,2%	48,1%
Prima retenida	235.497	204.102	158.385	15,4%	48,7%
Variación de reservas técnicas	-2.890	-1.149	-2.507	151,5%	15,2%
Costo de siniestros y rentas	-339.429	-317.339	-228.850	7,0%	48,3%
Resultado de intermediación	-6.232	-5.832	-5.714	6,9%	9,1%
Gastos por reaseguro no proporcional	-446	-1.060	-409	-57,9%	9,1%
Gastos médicos	-579	-316	-173	83,0%	233,7%
Deterioro de seguros	-27	277	-10	-	165,1%
Margen de Contribución	-114.106	-121.317	-79.278	-5,9%	43,9%
Costos de administración	-21.325	-20.259	-18.506	5,3%	15,2%
Resultado de inversiones	153.971	86.441	71.180	78,1%	116,3%
Diferencia de cambio	-26.993	63.043	65.663	-	-
Utilidad (pérdida) por unidades reajustables	12.394	12.943	7.325	-4,2%	69,2%
Otro ingresos y egresos	775	500	-414	55,2%	-
Impuesto a la renta	5.819	-37	-9.268	-	-
Resultado neto	10.535	21.315	36.701	-50,6%	-71,3%

En el agregado la prima directa alcanzó MM\$238.420 a mar-25 (+48,1% YoY) con un crecimiento en primas por rentas vitalicias, SIS, seguros colectivos y seguros individuales. En el periodo la participación de mercado fue de 9,2% en prima total y 12,1% en prima por rentas vitalicias.

En tanto, a mar-25 se registró una constitución de reservas técnicas por -MM\$2.890 (+15,2% YoY) principalmente por la mayor actividad en seguros colectivos. Por su parte, el costo de siniestros y rentas aumentó en el periodo totalizando MM\$339.429 (+48,3% YoY), asociado a un mayor volumen de primas en rentas vitalicias, junto con mayor actividad por concepto de SIS. Todo lo anterior explica un margen de contribución de -MM\$114.106 a mar-25 (+43,9% YoY).

Por su parte, el resultado de inversiones alcanzó MM\$153.971 (+116,3% YoY), con un ROI anualizado en términos reales de 9,0% (+451 bps YoY), compensado por los efectos de la variación del tipo de cambio en la cartera, alcanzando una pérdida de -MM\$26.993 a mar-25 (vs +MM\$65.663 a mar-24) por cambios en el valor del dólar (dólar -3,9% YTD a mar-25 vs dólar +11,1 YTD a mar-24). Por otra parte, la ganancia por unidades reajustables fue +MM\$12.394 a mar-25 (+69,2% YoY), con una mayor inflación (var UF de 1,2% a mar-25 vs var UF de 0,8% a mar-24).

Resultado de inversiones <i>En Ch\$ Millones</i>	1Q25	4Q24	1Q24	% Chg	
				QoQ	YoY
Renta fija	98.874	98.015	73.196	0,9%	35,1%
Renta variable e índices	12.487	4.344	18.297	187,5%	-31,8%
Inmobiliario	16.160	16.821	13.930	-3,9%	16,0%
Otras inversiones	26.450	-32.739	-34.243	-	-177,2%
Resultado de inversiones	153.971	86.441	71.180	78,1%	116,3%
CUI y APV	2.267	6.970	3.729	-67,5%	-39,2%
Cartera propia	151.704	79.472	67.451	90,9%	124,9%
Resultado de inversiones	153.971	86.441	71.180	78,1%	116,3%

Los costos de administración totalizaron MM\$21.325 (+15,2% YoY) asociado principalmente a gastos por desarrollos tecnológico, sumado a mayores gastos por remuneraciones producto de bonificaciones en el periodo, alcanzando así un ratio de gastos de administración sobre prima retenida de 9,1%, vs 11,7% a mar-24. Adicionalmente, a mar-25 el impuesto a la renta totalizó +MM\$5.819 (vs -MM\$9.268 a mar-24) asociado al menor resultado antes de impuesto, sumado a diferencias permanentes producto de los dividendos percibidos por fondos de inversión.

<i>En Ch Millones</i>	1Q25	4Q24	1Q24	% Chg	
				QoQ	YoY
Remuneraciones	9.444	10.050	8.184	-6,0%	15,4%
Gastos asociados al canal de distribución	1.532	-54	1.551	-	-1,2%
Otros	10.349	10.263	8.770	0,8%	18,0%
Total gastos de administración	21.325	20.259	18.506	5,3%	15,2%

En el trimestre BICE Vida registró una utilidad de MM\$10.535 (-50,6% QoQ), con un mayor resultado de inversiones, en particular por cartera propia, asociado al buen desempeño por derivados y un mayor resultado en renta variable, los cuales fueron compensados por un impacto negativo por tipo de cambio, totalizando -MM\$26.993 a mar-25 (vs. +MM \$63.043 en el 4Q24). Por su parte, la línea otros ingresos y egresos presentó un resultado positivo que totalizó MM \$775 (vs -MM\$401 en el 4Q24). Estos efectos fueron parcialmente compensados por un crecimiento en la prima directa del 15,2% respecto al 4Q24, principalmente por rentas vitalicias y SIS, con una mayor constitución de reservas técnicas, que totalizaron -MM\$2.890 (+151,5% QoQ) principalmente por la mayor constitución de reservas por seguros colectivos y en menor medida, por seguros individuales. Respecto a los costos por siniestros y rentas, estos totalizaron MM\$ 339.429 (+7,0 QoQ) asociado a la mayor actividad en RRVV, mientras que los gastos de administración totalizaron MM\$21.325 (+5,3% QoQ), principalmente por mayores gastos en canal de distribución producto de gastos por tecnología, parcialmente compensado por menores gastos de remuneraciones.

Resultado por Ramo BICE Vida

En Ch\$ Millones	Individuales		Masivos		Colectivos		RRVV		SIS		Total	
	3M25	3M24	3M25	3M24	3M25	3M24	3M25	3M24	3M25	3M24	3M25	3M24
Prima directa	11.388	9.157	7.338	6.735	33.153	29.573	137.257	101.922	49.285	13.942	238.420	161.329
Prima retenida	11.229	9.021	4.925	4.610	32.804	29.218	137.257	101.598	49.282	13.938	235.497	158.385
Variación de reservas técnicas	-948	-1.744	132	286	-1.430	-1.049	0	0	-643	0	-2.890	-2.507
Costo de siniestros y rentas	-9.351	-7.990	-2.236	-1.688	-21.064	-18.495	-255.439	-186.498	-51.339	-14.178	-339.429	-228.850
Resultado de intermediación	-1.883	-1.699	-560	-559	-2.538	-2.403	-1.250	-1.054	0	0	-6.232	-5.714
Gastos por reaseguro no proporcional	-232	-171	-4	-4	-211	-234	0	0	0	0	-446	-409
Gastos médicos	-9	-7	-25	-18	-85	-77	0	0	-460	-72	-579	-173
Deterioro de seguros	-2	-1	0	0	-25	-9	0	0	0	0	-27	-10
Margen de contribución	-1.196	-2.590	2.231	2.628	7.451	6.950	-119.433	-85.953	-3.160	-313	-114.106	-79.278

Seguros Individuales BICE Vida (4,8% 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 EEF de la compañía, incluye los ramos 101 a 112 y 425. A mar-25 los seguros individuales de salud representan el 30,5% de la prima total de seguros individuales, mientras que los seguros CUI y APV representan el 33,8% del total de la prima de seguros individuales.

La prima directa totalizó MM\$11.388 a mar-25 (+24,4% YoY), asociado principalmente al incremento en prima directa por CUI y seguros individuales de salud. En relación a los costos de siniestros y rentas, fueron de MM\$9.351 (+17,0% YoY), asociado principalmente al aumento en el costo por rentas privadas y otras rentas. A su vez, se constituyeron reservas técnicas por MM\$948 (-45,6% YoY), principalmente por un menor resultado de inversiones CUI, a pesar del menor nivel de rescates y traspasos. Por otra parte, el costo de intermediación fue MM\$1.883 (+10,9% YoY) principalmente por mayores costos en CUI y APV. Con todo, el margen de contribución alcanzó -MM\$1.196 a mar-25, versus -MM\$2.590 a mar-24.

Individuales En Ch\$ Millones	1Q25	4Q24	1Q24	% Chg.	
				QoQ	YoY
Prima Directa	11.388	11.329	9.157	0,5%	24,4%
Prima Retenida	11.229	11.187	9.021	0,4%	24,5%
Variación de Reservas Técnicas	-948	-1.634	-1.744	-42,0%	-45,6%
Costo de Siniestros y Rentas	-9.351	-8.515	-7.990	9,8%	17,0%
Resultado de Intermediación	-1.883	-1.711	-1.699	10,1%	10,9%
Gasto por reaseguro no proporcional	-232	-737	-171	-68,6%	35,6%
Gastos Médicos	-9	-11	-7	-17,2%	35,1%
Deterioro de Seguros	-2	0	-1	-	74,8%
Margen de Contribución	-1.196	-1.420	-2.590	-15,8%	-53,8%
Tasa de siniestralidad (1)	83,3%	76,1%	88,6%	716 p	-530 p
Tasa costo de intermediación (2)	16,8%	15,3%	18,8%	148 p	-206 p

1. Costo de siniestros/ Prima retenida. 2. Costo de intermediación/ Prima retenida

En la comparación con el trimestre inmediatamente anterior, se registró un volumen estable de prima directa, totalizando MM\$11.388 (+0,5% QoQ), con mayores primas por rentas privadas y otras rentas, parcialmente

compensado por menores primas por seguros de incapacidad o invalidez y accidentes personales. Por otra parte, se constituyeron reservas técnicas por MM\$948 (-42,0% QoQ), debido principalmente al menor resultado en la cartera CUI, a pesar de los menores rescates y traspasos CUI respecto al trimestre anterior. Considerando estos efectos, el margen de contribución alcanzó MM \$1.196 durante el 1Q25 (-15,8% QoQ).

Seguros Colectivos BICE Vida (13,9% 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 la compañía, incluye los ramos 202 a 213, y 302 a 313, excluyendo los ramos 207 y 307.

Colectivos En Ch\$ Millones	1Q25	4Q24	1Q24	% Chg.	
				QoQ	YoY
Prima Directa	33.153	30.077	29.573	10,2%	12,1%
Prima Retenida	32.804	29.619	29.218	10,8%	12,3%
Variación de Reservas Técnicas	-1.430	593	-1.049	-	36,3%
Costo de Siniestros y Rentas	-21.064	-26.422	-18.495	-20,3%	13,9%
Resultado de Intermediación	-2.538	-2.221	-2.403	14,3%	5,6%
Gastos por reaseguro no proporcional	-211	-319	-234	-33,9%	-10,2%
Gastos Médicos	-85	-80	-77	6,7%	10,8%
Deterioro de Seguros	-25	277	-9	-	175,0%
Margen de Contribución	7.451	1.449	6.950	414,1%	7,2%
Tasa de siniestralidad (1)	64,2%	89,2%	0,0%	-2499 p	6421 p
Tasa costo de intermediación (2)	7,7%	7,5%	8,2%	24 p	-49 p

1. Costo de siniestros/ Prima retenida. 2. Costo de intermediación/ Prima retenida

A mar-25 el margen de contribución totalizó MM\$7.451 (+7,2% YoY), con un crecimiento del 12,1% en la prima directa, que alcanzó MM\$33.153, principalmente por mayores primas en seguros de salud respecto a marzo de 2024. Estos efectos fueron parcialmente compensados por la constitución de reservas técnicas, alcanzando MM\$1.430 (+36,3% YoY), asociadas a la mayor actividad del período. A su vez, los costos por siniestros totalizaron MM\$21.064 (+13,9% YoY), alcanzando una tasa de siniestralidad de 64,2%.

En la comparación trimestral, el margen de contribución fue de MM\$7.451 (vs MM\$ 1.449 durante el 4Q24) aumentando el volumen de prima directa en un 10,2% respecto al cuarto trimestre de 2024 por mayores primas en seguros de salud, sumado a mayores seguros temporales de vida. Junto con esto, se constituyeron reservas técnicas por un total de MM\$1.430 (vs liberación de MM\$593 durante el 4Q24), asociadas a la mayor actividad en seguros temporales de vida y mayores reservas por seguros de invalidez. A su vez, el costo de intermediación creció +14,3% en el trimestre, producto de un mayor costo de siniestros en seguros temporales de salud y de accidentes personales, en línea con la mayor actividad del período.

Rentas Vitalicias BICE Vida (57,6% de la prima directa total a mar-25)

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 BICE Vida, incluye los ramos 421, 422 y 423.

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 mar-25, la prima total de rentas vitalicias de la industria totalizó UF MM29,1, +8,1% por sobre mar-24.

Rentas Vitalicias	1Q25	4Q24	1Q24	% Chg.	
<i>En Ch\$ Millones</i>				QoQ	YoY
Prima Directa	137.257	114.823	101.922	19,5%	34,7%
Prima Retenida	137.257	113.464	101.598	21,0%	35,1%
Costo de Siniestros y Rentas	-255.439	-232.991	-186.498	9,6%	37,0%
Resultado de Intermediación	-1.250	-1.192	-1.054	4,8%	18,6%
Margen de Contribución	-119.433	-120.720	-85.953	-1,1%	39,0%
Tasa costo de intermediación (1)	0,9%	1,1%	1,0%	-14 p	-13 p

1. Costo de intermediación/ Prima retenida

El margen de contribución en rentas vitalicias alcanzó -MM\$119.433 a mar-25 (vs -MM\$85.953 a mar-24), con MM\$137.257 de prima directa (+34,1% YoY). En relación con el costo de siniestros y rentas, este fue de MM\$255.439 a mar-25 (+37,0% 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 mar-25 la participación de mercado en rentas vitalicias fue de 12,1%.

En la comparación trimestral, el margen de contribución fue 1,1% inferior, con mayores costos de siniestros y rentas (+9,6% QoQ) asociados a la mayor actividad en el período, con un aumento de 19,5% en la prima directa.

Seguro de Invalidez y Supervivencia BICE Vida (20,7% de la prima total)

El seguro de invalidez y supervivencia (SIS) es obligatorio para todos los afiliados a las AFP, y es contratado directamente por el conjunto de éstas para sus afiliados, mediante licitaciones públicas. 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, se refiere a los ramos 420 y 424.

SIS En Ch\$ Millones	1Q25	4Q24	1Q24	% Chg.	
				QoQ	YoY
Prima Directa	49.285	44.865	13.942	9,9%	253,5%
Prima Retenida	49.282	44.864	13.938	9,8%	253,6%
Variación de Reservas Técnicas	-643	0	0	-	-
Costo de Siniestros y Rentas	-51.339	-46.659	-14.178	10,0%	262,1%
Gastos Médicos	-460	-200	-72	129,8%	537,6%
Margen de Contribución	-3.160	-1.995	-313	58,4%	910,5%
Tasa de siniestralidad (1)	104,2%	104,0%	101,7%	17 p	245 p

1. Costo de siniestros/ Prima retenida.

En este cuadro el costo de rentas incluye el pago al asegurado de pensiones bajo el concepto de invalidez y supervivencia. El costo de siniestros incluye la constitución de la reserva del valor presente de la obligación con los asegurados.

La prima directa totalizó MM\$49.285 a mar-25 (+253,5% YoY), asociado a la adjudicación de cuotas en la licitación de 2024, mientras que el costo por siniestros y rentas presentó un crecimiento del 262,1%, en línea con el mayor volumen de primas y asegurados. Por su parte, el margen de contribución alcanzó -MM\$3.160 (vs -MM\$313 a mar-24). En la comparación trimestral, la prima directa creció en un 9,9%, totalizando MM\$49.285 a mar-25 y siendo parcialmente compensado por mayores costos de siniestros y rentas, en línea con la mayor actividad del período y en menor medida, producto del crecimiento en gastos médicos.

Vida Security

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.

En Ch\$ Millones	1Q25	4Q24	1Q24	% Chg.	
				QoQ	YoY
Prima directa	79.271	100.958	154.817	-21,5%	-48,8%
Prima retenida	78.029	100.512	153.383	-22,4%	-49,1%
Variación de reservas técnicas	-14.472	-31.258	-24.709	-53,7%	-41,4%
Costo de siniestros y rentas	-69.704	-86.973	-163.448	-19,9%	-57,4%
Resultado de intermediación	-4.860	-5.931	-5.786	-18,1%	-16,0%
Gastos médicos	-5	-13	-3	-61,0%	45,0%
Deterioro de seguros	24	101	10	-76,2%	138,7%
Margen de Contribución	-10.988	-23.562	-40.553	-53,4%	-72,9%
Costos de administración	-13.595	-11.255	-12.703	20,8%	7,0%
Resultado CUI	322	14.763	25.115	-97,8%	-98,7%
Resultado de inversiones cartera propia	32.102	42.927	38.803	-25,2%	-17,3%
Resultado de inversiones	32.424	57.690	63.917	-43,8%	-49,3%
Diferencia de cambio	-435	1.294	1.971	-	-
Utilidad (pérdida) por unidades reajustables	-6.546	-4.823	-3.426	35,7%	91,1%
Otro ingresos y egresos	629	610	36	3,0%	1648,3%
Impuesto a la renta	-2.951	-7.652	858	-61,4%	-
Resultado neto	-1.462	12.303	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 anualizado 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 anualizado de 4,5% (-118 bps YoY), con un menor desempeño en renta variable, renta fija y activos inmobiliarios.

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

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. Por último, la línea "Otros" alcanzó MM\$7.157, 13,2% por sobre mar-24, en mayor medida por amortizaciones de proyectos tecnológicos.

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

En Ch\$ Millones	Individuales		Protección		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	-46.349	-47.617
Costo de rentas	-635	-600	0	0	0	0	-22.644	-114.897	45	415	-23.234	-115.082
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	-22.644	-24.340	-43	-338	-10.988	-40.553

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

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

Protección Familiar <i>En Ch\$ Millones</i>	1Q25	4Q24	1Q24	% Chg.	
				QoQ	YoY
Prima Directa	1.782	1.792	1.825	-0,6%	-2,3%
Prima Retenida	1.782	1.792	1.825	-0,6%	-2,3%
Variación de Reservas Técnicas	8	3	-4	142,3%	-
Costo de Siniestros	-483	-388	-421	24,5%	14,7%
Costo de Rentas	0	0	0	-	-
Resultado de Intermediación	-664	-757	-776	-12,2%	-14,4%
Margen de Contribución	642	650	623	-1,1%	3,1%
Tasa de siniestralidad (1)	27,1%	21,7%	23,1%	546 p	402 p
Tasa costo de intermediación (2)	37,3%	42,2%	42,5%	-495 p	-525 p

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 Vida Security (21,7% de la prima directa total a mar-25)

A mar-25 el margen de contribución totalizó MM\$4.661 (+5,7% YoY), con un crecimiento de 2,6% en la prima directa, 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).

Colectivos <i>En Ch\$ Millones</i>	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%
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

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 (-8 bps QoQ).

Rentas Vitalicias Vida Security

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

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\$22.644, que corresponde al costo de rentas asociado al pago de pensiones vendidas en periodos anteriores.

Seguro de Invalidez y Sobrevivencia (SIS) ⁶ Vida Security

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. El margen a mar-25 ascendió a -MM\$43, asociado a saldos de carteras correspondiente a contratos antiguos.

SIS En Ch\$ Millones	1Q25	4Q24	1Q24	% Chg.	
				QoQ	YoY
Prima Directa	27	36	51	-23,6%	-46,8%
Prima Retenida	17	27	36	-36,4%	-
Variación de Reservas Técnicas	0	0	0	-	-
Costo de Sinistros	15	3.697	-40	-	-
Costo de Rentas	45	-3.451	415	-	-89,1%
Margen de Contribución	-43	2.941	-338	-	-87,2%

⁶ 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 -MM\$24

Protecta Security

A mar-25 Protecta alcanzó una utilidad de MMS/. 4,6 (-17,6% YoY). En el período, se registró una prima total de MMS/. 221,2 (+48,6% YoY) producto de mayores primas de rentas particulares, por MMS/. 140,2 (+111,0% YoY), por sobre el crecimiento del mercado (+62,2% YoY), potenciado por la búsqueda de alternativas de inversión con mayor rentabilidad, sumado a la consolidación de este producto en el mercado peruano. Como resultado, Protecta logró una participación de mercado del 18,0% en este segmento. Este efecto fue parcialmente compensado por una caída en rentas vitalicias en el periodo (-11,4% YoY) explicado por la contracción del mercado de RRVV (-18,6% YoY) y el incremento de la competencia, especialmente en provincias, aunque recuperando participación de mercado del 21,0% en el primer trimestre. Estos efectos fueron compensados por mayores ajustes de reservas técnicas (+83,9% YoY), junto con mayores siniestros incurridos en el periodo (+16,1% YoY). Por otra parte, el resultado de inversiones neto presentó un crecimiento respecto al año anterior, totalizando MMS./ 70,9 a mar-25 (+17,9% YoY) en el período, en línea con el aumento de un 18,1% YoY en el volumen de la cartera de inversiones, asociado al crecimiento del negocio.

En el trimestre la utilidad alcanzó MMS/. 4,6 vs MMS/. 7,1 en el 4Q24, explicado por mayores siniestros que totalizaron - MMS/. 62,4 (15,2% QoQ) reflejado en un menor resultado técnico en el trimestre, de -MMS/. 52,1 (+23,6% QoQ). Estos efectos fueron parcialmente compensados por un mayor resultado de inversiones neto, de MMS/. 70,9 y un menor nivel de gastos de administración y personal (-16,8% QoQ).

En miles de S./	1Q25	4Q24	1Q24	% Chg	
				QoQ	YoY
Prima total rentas vitalicias	50.153	55.212	56.618	-9,2%	-11,4%
Participación de mercado RRVV	20,8%	20,9%	20,2%	-3 p	63 p
Prima total rentas particulares	140.157	91.063	66.416	53,9%	111,0%
Participación de mercado RRPP	18,0%	14,5%	13,9%	349 p	417 p
Prima total	221.187	174.661	148.874	26,6%	48,6%
Resultado de inversiones	70.947	66.409	60.152	6,8%	17,9%
Rendimiento del portafolio UDM	6,7%	6,7%	7,0%	6 p	-29 p
Utilidad neta	4.564	7.116	5.539	-35,9%	-17,6%

3. Matriz y otras sociedades

El área Matriz y otras sociedades está compuesta de todas las demás filiales de BICECORP, que incluyen: negocios de financiamiento automotriz, factoring no bancario, mutuos hipotecarios, securitización, agencia de viajes, negocios inmobiliarios y la filial estadounidense de inversiones: BICE US. Adicionalmente, este segmento incluye los gastos corporativos de BICECORP y de otras filiales no operativas.

A mar-25, el segmento registró un resultado de -MM\$3.101 y activos totales por MM\$1.585.662, que representan 5% de los activos totales de BICECORP. El análisis de este segmento se enfocará en las filiales con mayor impacto en la última línea: BK Servicios Financieros, Factoring Security y Travel Security.

Cabe señalar que los resultados del periodo sólo consideran los resultados de Grupo Security y sus filiales desde la toma de control, en marzo de 2025, ajustados por la propiedad que BICECORP mantiene en Grupo Security. Es decir, para el 1Q25 considera exclusivamente el resultado mensual de marzo 2025 de los negocios de este segmento de Grupo Security, ponderados por el 72,27% de propiedad.

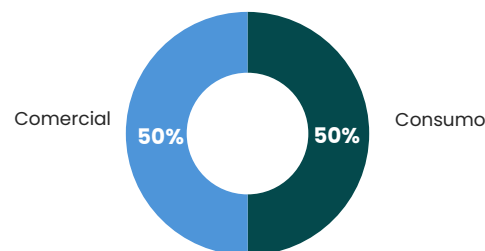
BK Servicios Financieros

BICE participa en el negocio de financiamiento automotriz a personas y empresas a través de BK Servicios Financieros, en sociedad con Inversiones Kaufmann Chile S.A. A mar-25 administra una cartera bruta de MM\$403.791 28,7% mayor que mar-24, impulsada por el crecimiento de 37% en colocaciones comerciales y 22% en colocaciones de consumo.

BK Servicios Financieros registró una utilidad atribuible a propietarios de MM\$3.979 a mar-25, duplicando el resultado del año anterior (+109,8% YoY) por el crecimiento de la cartera y un mejor desempeño en riesgo de crédito.

A fines del 2023 se constituyó la filial BK Perú, esto con el fin de ofrecer financiamiento automotriz comercial en ese país, buscando entregar soluciones de financiamiento atractivas a clientes en todos los segmentos, con especial foco en el ámbito de los vehículos comerciales, siguiendo la trayectoria del negocio en Chile. BK Perú administra colocaciones por MM\$19.320, con una cartera de 87 clientes. A su vez, alcanzó una utilidad de MM\$111 en el primer trimestre del año.

Composición de cartera BK
% a marzo 2025



Factoring Security

A mar-25 la utilidad de Factoring Security llegó a MM\$3.452 (-5,5% YoY). El resultado operacional neto totalizó MM\$8.751 (-3,3% YoY), asociado a un menor margen de interés, compensado en parte por un mayor volumen de colocaciones, que totalizó MM\$502.137 (+9,8% YoY). Por su parte, los gastos de apoyo alcanzaron MM\$4.405 (+10,8% YoY) producto de mayores gastos de personal principalmente por reajustes de sueldos, sumado a mayores gastos de administración. En tanto el gasto en provisiones alcanzó MM\$466 (-35,4% YoY).

Durante el 1Q25 la utilidad disminuyó un 23,5%, con un menor resultado operacional que totalizó MM\$8.751 (-23,5% QoQ) producto de menores colocaciones, que disminuyeron en un 15,2% con respecto al 4Q24, junto con un menor margen de interés en el periodo. Por otra parte, los gastos de apoyo totalizaron MM\$4.405 (-4,8% QoQ), asociado a menores gastos de personal principalmente por mayores bonificaciones durante el trimestre anterior. Adicionalmente, el gasto por provisiones por riesgo de crédito fue de MM\$466 (-41,3% QoQ), asociado a la menor actividad del período.

Los efectos mencionados previamente derivaron en un índice de eficiencia de 50,3% a mar-25 (vs 43,9% a mar-24), asociado a un menor ingreso operacional junto con mayores gastos de apoyo en comparación a marzo 2024. En términos trimestrales, la eficiencia aumentó en 639 bps, por un menor resultado operacional en el periodo. El indicador de riesgo – medido como el cociente entre provisiones y colocaciones totales – fue de 1,13% a mar-25 (-15 bps YoY y -18 bps QoQ).

En Ch\$ Millones	1Q25	4Q24	1Q24	% Chg		
				QoQ	YoY	YTD
Colocaciones	502.137	592.442	457.398	-15,2%	9,8%	-15,2%
Provisiones constituidas	5.674	7.773	5.839	-27,0%	-2,8%	-27,0%
Resultado operacional neto¹	8.751	11.198	9.050	-21,8%	-3,3%	-21,8%
Gasto por provisiones por riesgo de crédito	-466	-794	-722	-41,3%	-35,4%	-41,3%
Gastos de apoyo	-4.405	-4.625	-3.976	-4,8%	10,8%	-4,8%
Utilidad Neta	3.452	4.511	3.654	-23,5%	-5,5%	-23,5%
Eficiencia ²	50,3%	41,3%	43,9%	902 p	639 p	9164 p
PPR / Colocaciones	0,37%	0,54%	0,63%	-16 p	-26 p	-16 p
Índice de Riesgo ³	1,13%	1,31%	1,28%	-18 p	-15 p	-18 p

1. Ingresos, costos bancarios y reajustes netos. 2. Gastos de apoyo / Utilidad antes de gastos. 3. Stock de provisiones / Colocaciones

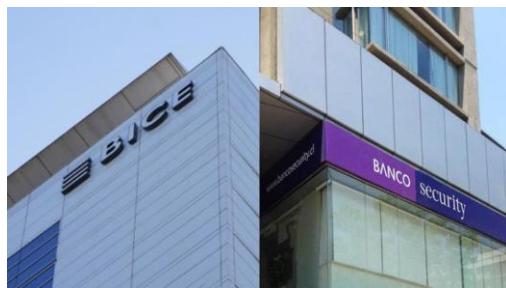
Travel Security

Travel Security -incluyendo los resultados de la filial Travel Perú- reportó una utilidad de MM\$1.886 a mar-25 (+32,9% YoY), en línea con el aumento de 12,6% en las ventas totales en dólares, sumado a un mayor tipo de cambio promedio (\$963 en 1Q25, versus 945 en 1Q24). En la comparación trimestral, se reportó una utilidad 34,8% inferior al 4Q24, asociada a una disminución en los ingresos (-11,4% QoQ).

	1Q25	4Q24	1Q24	% Chg	
				QoQ	YoY
Ventas totales Travel (US\$ millones)	57	64	50	-11,4%	12,6%
Resultado operacional Travel (Ch\$ millones)	2.417	4.368	2.280	-44,7%	6,0%
Utilidad Travel (Ch\$ millones)	1.886	2.891	1.419	-34,8%	32,9%

Travel Perú, la filial de Travel Security, registró ventas por MMUS 13,5 a mar-25 (+15,5% YoY, y +0,8% QoQ), junto con un resultado de MUS\$173,4 (vs MUS\$141,9 en 1Q24 y -MUS\$171,1 en el 4Q24) con una baja base de comparación por la reclasificación de activos fijos y el reconocimiento de su depreciación durante el trimestre anterior.

V. Avances en procesos de integración de Grupo Security y BICECORP



En enero 2024, un grupo de accionistas de Grupo Security, Forestal O' Higgins y BICECORP suscribieron un acuerdo para concretar la integración de sus negocios y filiales. Siguiendo con el proceso, a inicios de abril, ambos conglomerados sellaron los últimos detalles del contrato de promesa de compraventa y permuta de acciones (Contrato de Promesa) para integrar las compañías. Para estos efectos se realizará una Oferta Pública de Adquisición de Acciones (OPA) por el total de acciones de Grupo Security que será lanzada por Forestal O' Higgins S.A. (FOH) y por BICECORP. Un 20% de las acciones se pagara en dinero por parte de FOH y el 80% restante será mediante una permuta de acciones de BICECORP por acciones del Grupo Security. Previamente, BICECORP llevará a cabo una junta de accionistas con el objetivo de aumentar el número de acciones necesarias para llevar a efecto la OPA

El 2 de octubre de 2024, la Fiscalía Nacional Económica (FNE) aprobó la integración entre BICECORP y Grupo Security tras constatar que esta no resulta apta para reducir sustancialmente la competencia, de esta manera ahora se continuará con el proceso de aprobación por parte de la CMF.

El 25 de noviembre de 2024 BICECORP celebró una junta extraordinaria de accionistas mediante la cual se aprobó, entre otras materias, aumentar el número de acciones en que se divide el capital social, sin aumentar el monto de éste, de 85.087.030 acciones a 6.176.258.195 acciones. Asimismo, se aprobó aumentar el capital de la sociedad en \$ 898.314.151.932, mediante la emisión de 3.249.698.484 nuevas acciones de pago, las que podrán ser pagadas tanto en dinero efectivo por los accionistas de la sociedad que hagan uso de su derecho de opción, como en especie, mediante el aporte de acciones de Grupo Security S.A. de acuerdo a las condiciones de la OPA. Estos cambios en la composición accionaria fueron inscritos en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero con fecha 16 de enero de 2025.

Mediante Hecho Esencial de 9 de enero de 2025, BICECORP comunicó los equipos de trabajo que liderarán las distintas áreas de negocio de la entidad fusionada y sus respectivas filiales, una vez materializada la Operación de Integración, en especial la fusión de BICECORP S.A. con Grupo Security S.A. y de las filiales de cada una de ellas, de acuerdo a las autorizaciones regulatorias que fueren requeridas.

El 17 de enero de 2025, BICECORP comunicó mediante hecho esencial, que había tomado conocimiento que el grupo empresarial ("Grupo Matte"), al que pertenece la sociedad, ha decidido proponer para el cargo de director de BICECORP S.A. al señor Luis Felipe Gazitúa Achondo, sujeto a la condición de la declaración de éxito de la OPA, así como promover en su oportunidad, la elección del señor Luis Felipe Gazitúa Achondo como presidente del directorio de BICECORP S.A., así como director y futuro presidente del directorio de Banco BICE y de BICE VIDA Compañía de Seguros

S.A, ambas filiales de BICECORP S.A. con la finalidad de liderar la Operación de Integración con Grupo Security S.A. y conducir la dirección de la compañía en los próximos años.

El 27 de enero de 2025 se inició el período de suscripción preferente por parte de los accionistas de BICECORP por las 3.249.698.484 acciones de pago aprobadas a emitir en la junta extraordinaria de accionistas de 25 de noviembre antes mencionada, el cual vence el 25 de febrero de 2025.

El 27 de enero de 2025 BICECORP S.A. y Forestal O' Higgins S.A. (FOH), publicaron los avisos de inicio de la OPA por 3.995.342.554 acciones de Grupo Security que representaban el 100% de su capital social a dicha fecha.

El 28 de enero de 2025, BICECORP S.A. recibió de los accionistas controladores, que forman parte del Grupo Matte, la renuncia a su derecho de opción preferente, por el total de las acciones de las que eran dueñas de BICECORP S.A. a la fecha, equivalentes a un 98,356% del total de acciones emitidas en el aumento de capital de 25 de noviembre de 2025, las que quedaron disponibles para ser utilizadas exclusivamente por la sociedad, en todo o parte, para pagar el 80% de las acciones a los accionistas de Grupo Security S.A. que aceptaran la OPA, mediante el canje de una acción de BICECORP S.A. por una acción de Grupo Security S.A.

Entre el 28 de enero y el 26 de febrero de 2025 se realizó la OPA por parte de BICECORP y Forestal O'Higgins para concretar su ingreso a la propiedad de Grupo Security. Se recibieron un total de 3.609.043.134 aceptaciones y órdenes de venta, representativas de aproximadamente un 90,33% del capital suscrito de Grupo Security. Dicho porcentaje se suma al 8,1% de participación directa e indirecta que Forestal O'Higgins ya poseía en la sociedad. Con todo, tras la OPA BICECORP y Forestal O'Higgins alcanzaron un porcentaje de 98,43% de la propiedad de Security. Con esto, el 1 de marzo BICECORP tomó control de Grupo Security.

VI. Gestión de riesgos

De acuerdo con nuestra política y procedimientos de gestión y control de riesgos, revisamos periódicamente los principales riesgos que afectan a la compañía y a sus principales filiales, además de identificar los controles más relevantes asociados a cada uno de ellos. Esta actividad refuerza y complementa la gestión de cada una de nuestras filiales y en ella participan la alta administración de BICECORP, así como los gerentes y responsables de la gestión de los distintos tipos de riesgo. Los principales riesgos identificados por la compañía se resumen en el siguiente cuadro:

Categoría de Riesgo	Descripción	Ejemplos
Estratégicos	Corresponden a pérdidas potenciales de valor o de reputación debido a estrategias inefectivas, la inadecuada implementación de la estrategia o la incapacidad de responder ante cambios en el entorno del negocio.	• Pérdida de competitividad • Reputación • Riesgo de grupo • Gobierno corporativo y desarrollo organizacional • Crecimiento inorgánico
Financieros	Resultados financieros desfavorables por cambios en las condiciones macroeconómicas o un inadecuado manejo de las fuentes de financiamiento o de las inversiones de la compañía.	• Crédito (Clientes, renta fija o inmobiliario) • Mercado (Reinversión, renta variable, inversiones inmobiliarias o renta fija) • Liquidez
Técnicos	Se refiere a la posibilidad de obtener desviaciones o pérdidas significativas respecto de lo estimado, debido a una inadecuada selección y evaluación de los riesgos que cubre una compañía de seguros de vida, previa a la aceptación de un negocio, o como resultado de eventos inesperados o catastróficos.	• Longevidad • Tarificación • Reservas • Reaseguro
Operacionales	Riesgos relacionados con fallas en la operación derivada de la inadecuación o errores en los procesos internos, del personal, de los sistemas o de los controles internos aplicables o bien a causa de acontecimientos externos.	• Continuidad de negocio • Seguridad de la información y ciberataques • Gestión de servicios externalizados • Clima organizacional
Cumplimiento	Riesgos relativos al cumplimiento de todo tipo de normativas, leyes y otros documentos legales, de cualquier ámbito, que regulen las acciones de BICECORP y sus filiales.	• Conducta de mercado • Fraude interno y externo • Cumplimiento normativo
Climático y Social	Riesgo de pérdida financiera debido a la variación en el estado del sistema climático mundial o debido a perturbaciones en que BICECORP y sus filiales tienen exposición crediticia, causadas por acontecimientos políticos y/o sociales que sucedan en el país.	• Inundaciones • Sequías • Olas de calor • Incendios • Riesgos de transición

Como parte de la adecuada gestión y control de nuestros riesgos, el Directorio de BICECORP cuenta, entre otros, con las siguientes políticas y programas: Política y Procedimiento de Gestión y Control de Riesgos, Política de Administración de Riesgo Operacional, Política de Seguridad de la Información, Política de Continuidad del Negocio y Programa Corporativo de Prevención, Detección y Respuesta al Fraude. Para mayor detalle sobre estos programas y políticas, junto con información adicional de los riesgos identificados por BICECORP, puede consultar el Reporte Integrado de BICECORP o la nota 35 de sus Estados Financieros.

Safe harbor

Este documento tiene por objeto entregar información general sobre BICECORP S.A. y sus principales segmentos de negocios y en caso alguno constituye un análisis exhaustivo de la situación financiera y comercial de la sociedad. Este informe contiene resultados históricos de las distintas unidades de negocio de BICECORP 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 BICECORP y sus filiales, (ii) supuestos o expectativas actuales de nuestros ejecutivos con respecto al desarrollo futuro de las operaciones y negocios de BICECORP y sus filiales, y (iii) 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.. Ni BICECORP 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. La rentabilidad es fluctuante por lo que nada garantiza que las rentabilidades pasadas se mantengan en el futuro. BICECORP 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 esta. Ni BICECORP 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 BICECORP o sus filiales.

En cumplimiento de la normativa vigente, se encuentra disponible junto a este documento, los Estados Financieros Consolidados de BICECORP S.A. y filiales, los Hechos Relevantes del periodo y la Declaración de Responsabilidad del Directorio en la página web de la Comisión para el Mercado Financiero, www.cmfchile.cl y en la página web de la Sociedad, www.bicecorp.com. Dichos documentos se encuentran disponibles para su consulta y examen y deben ser leídos como complemento a este análisis para un entendimiento más cabal.

VII. Anexos

1. Balance

ACTIVOS	mar-25 MM\$	dic-24 MM\$
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo y equivalentes al efectivo	1.308.696	726.062
Otros activos financieros, corrientes	3.808.408	1.519.022
Otros activos no financieros, corrientes	275.197	218.204
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	6.515.425	4.274.119
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	1.072	429
Inventarios corrientes	58.191	-
Activos por impuestos corrientes, corrientes	34.732	19.747
Total de activos corrientes distintos de los activo o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	12.001.722	6.757.584
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	20.097	1.176
Total activos corrientes	12.021.819	6.758.759
ACTIVOS NO CORRIENTES:		
Otros activos financieros, no corrientes	7.632.799	4.360.048
Otros activos no financieros, no corrientes	61.487	23.365
Cuentas por cobrar, no corrientes	12.403.899	6.548.091
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	51.038	34.295
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	62.360	51.201
Activos intangibles distintos de la plusvalía	190.722	29.159
Plusvalía	85.943	22.399
Propiedades, planta y equipo	121.238	35.172
Propiedad de inversión	1.304.280	624.469
Activos por derecho de uso	36.175	31.158
Activos por impuestos diferidos	264.455	87.571
Total activos no corrientes	22.214.396	11.846.929
TOTAL ACTIVOS	34.236.214	18.605.688

PATRIMONIO Y PASIVOS	mar-25 MM\$	dic-24 MM\$
PASIVOS CORRIENTES:		
Otros pasivos financieros, corrientes	4.879.628	1.018.613
Pasivos por arrendamientos corrientes	5.160	2.581
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	13.036.684	6.932.149
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	4	-
Otras provisiones corrientes	97.185	9.826
Pasivos por impuestos corrientes, corrientes	4.903	690
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	31.900	33.164
Otros pasivos no financieros, corrientes	372.639	334.021
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	18.428.102	8.331.044
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	-	-
Total pasivos corrientes	18.428.102	8.331.044
PASIVOS NO CORRIENTES:		
Otros pasivos financieros, no corrientes	3.592.236	2.887.988
Pasivos por arrendamientos no corrientes	13.498	9.975
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, no corrientes	9.565.476	5.925.349
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	4.688	-
Otras provisiones no corrientes	82.747	85.851
Pasivo por impuestos diferidos	17.963	635
Otros pasivos no financieros, no corrientes	32.420	400
Total pasivos no corrientes	13.309.028	8.910.198
Total pasivos	31.737.130	17.241.242
PATRIMONIO:		
Capital emitido	1.021.694	221.464
Ganancias acumuladas	1.257.938	1.224.608
Prima de emisión	6.989	6.989
Otras reservas	-133.649	-127.070
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	2.152.972	1.325.991
Participaciones no controladoras	346.113	38.455
Total patrimonio	2.499.085	1.364.446
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS	34.236.214	18.605.688

2. Estado de Resultados

ESTADOS DE RESULTADOS POR FUNCION	Acumulado	
	mar-25 MM\$	mar-24 MM\$
Ingresos de actividades ordinarias	820.362	548.605
Costos de ventas	-649.033	-387.814
Ganancia bruta	171.330	160.792
Gastos de administración	-111.583	-68.321
Participación en las ganancias de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	1477,143	325,151
GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS	61.224	92.796
Gasto por impuestos a las ganancias	-2727,413	-19007,957
GANANCIA PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	58.497	73.788
GANANCIA	58.497	73.788
Ganancia atribuible a:		
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	53.446	72.820
Ganancia atribuible a las participaciones no controladoras	5.051	967
GANANCIA	58.497	73.788

3. Estado de Flujo de Efectivo

Concepto	31.03.2025	31.03.2024	Variación
	MM\$	MM\$	MM\$
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(216.744)	546.842	(763.586)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	826.067	(14.045)	840.112
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(10.387)	(8.304)	(2.083)
Incremento neto en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	598.936	524.493	74.443
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(16.302)	3.378	(19.681)
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	582.634	527.872	54.762
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	726.062	1.072.665	
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	1.308.696	1.600.537	

En el periodo, el efectivo registró una variación de +MM\$582.634, alcanzando un total de MM\$1.308.696 en efectivo y equivalentes al efectivo, explicada por los siguientes efectos:

Flujos de actividades de operación

A mar-25, los flujos de actividades de operación ascendieron a -MM\$216.744, explicado en mayor medida por menores cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios, en mayor medida por la incorporación de los flujos de Grupo Security correspondientes al mes de marzo de 2025.

Flujos de actividades de inversión

En el periodo, los flujos de actividades de inversión fueron de +MM\$826.067. Cabe señalar que MM\$859.632 corresponden a la caja de Grupo Security, incorporada a BICECORP al momento de la toma de control.

Flujos de actividades de financiación

Los flujos de actividades de financiación alcanzaron -MM\$10.387, por reembolsos de préstamos que superaron los flujos provenientes de nuevos préstamos.

Los Estados de Otros Resultados Integrales Consolidados y los Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados pueden consultarse en los Estados Financieros de BICECORP, disponibles en la CMF y en el sitio web de BICECORP.

4. Clasificaciones de riesgo

Sociedad	Clasificación local					Clasificación internacional	
	Fitch	ICR	Feller	Humphreys	Moody's	Fitch	S&P
BICECORP	AA+	AA+					
Banco BICE	AA+		AA+			BBB+	BBB+
BICE Vida	AA+		AA+				
BK	AA			AA			
Grupo Security	AA	AA-					
Banco Security	AA+	AA				BBB+	
Vida Security	AA	AA					
Factoring Security	AA+	AA+					
Protecta Security					A		
Inversiones Previsión Security	AA-	A+					

5. Instrumentos de deuda emitidos

BICECORP y sus filiales cuentan con los siguientes instrumentos emitidos a mar-25. El cuadro excluye los instrumentos de Banco BICE y Banco Security, que están detallados en sus respectivas secciones.

Bonos

Nombre	País	N° inscripción	Serie	Fecha de vencimiento	Moneda	Tasa nominal (%)	Total (MM\$)
BICECORP S.A.	Chile	913	D	15-06-2048	UF	2,7	192.135
BK SpA	Chile	1139	B	15-10-2027	UF	3,18	39.281
Grupo Security S.A.	Chile	763	BSECU-K	15-09-2032	UF	4	85.024
Grupo Security S.A.	Chile	795	BSECU-L3	15-11-2035	UF	3,4	103.524
Grupo Security S.A.	Chile	842	BSECU-M	15-10-2041	UF	4,2	42.415
Grupo Security S.A.	Chile	885	BSECU-NI	10-12-2042	UF	2,85	52.060
Grupo Security S.A.	Chile	1036	BSECU-S	30-06-2040	UF	2	27.313
Inversiones Previsión Security Ltda.	Chile	879	Serie A	31-08-2038	UF	3,38	36.398
Inversiones Previsión Security Ltda.	Chile	970	Serie D	20-12-2040	UF	2,25	29.694
Protecta Compañía de Seguros	Perú	CVL66990D018	CVL66990D018	15-09-2033	Dólar	9,73	23.890
							631.735

Efectos de comercio totales

Nombre	Moneda	Total (MM\$)
BICECORP S.A.	CLP	64.115
BK SpA	CLP	17.838
Factoring Security S.A.	CLP	93.200
		175.153

6. Indicadores financieros

Estado de situación financiera			%Chg		
MM\$	1Q24	4Q24	1Q25	QoQ	YoY
Caja	1.600.537	726.062	1.308.696	80,2%	-18,2%
Total de activos consolidados	18.539.498	18.605.688	34.236.214	84,0%	84,7%
Total de pasivos consolidados	17.109.879	17.241.242	31.737.130	84,1%	85,5%
Total patrimonio	1.429.619	1.364.446	2.499.085	83,2%	74,8%

Razones de endeudamiento			YoY		
	1Q24	4Q24	1Q25	QoQ	YoY
Covenants ¹					
BICECORP	24,5%	35,7%	24,9%	-108p	40p
BK Servicios Financieros	4,64 x	4,14 x	4,27 x	3,1%	-8,0%
Grupo Security	34,1%	31,9%	23,8%	-81p	-1028p
IPS	37,1%	30,4%	30,8%	5p	-628p

Rentabilidad			YoY		
MM\$	1Q24	4Q24	1Q25	QoQ	YoY
Ingresos de actividades ordinarias	548.605	2.271.211	820.362	-63,9%	49,5%
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios	72.820	198.971	53.446	-73,1%	-26,6%
Rentabilidad del patrimonio ²	21,0%	14,3%	13,3%	-9p	-771p
Rentabilidad del activo ³	1,6%	1,1%	0,8%	-3p	-79p

¹Según lo divulgado en la Nota 39 de BICECORP, Nota 38 de Grupo Security y Nota 38 de IPS de los Estados Financieros de cada compañía. Según los covenants de cada emisor, estos indicadores no deben ser superiores al 0,45, 0,40 y 0,50 en cada compañía, respectivamente. En el caso de BK, se reporta la razón de endeudamiento (medida como total de pasivos netos divididos por el patrimonio total), y no debe ser mayor a 8,0 veces. ² Rentabilidad del Patrimonio: Se define como el cociente entre las Ganancias atribuibles a las propiedades controladas en el periodo anualizado y el Patrimonio atribuibles a las propiedades controladas promedio. ³ Rentabilidad del Activo: Se define como el cociente entre las Ganancias atribuibles a las sociedades controladas en el periodo anualizado y los activos totales promedio

Los activos consolidados de BICECORP totalizaron MM\$34.236.214 a mar-25, +84,0% YTD. Un 36,2 % del total de activos corresponde a cuentas por cobrar, no corrientes, e incluye principalmente la cartera de colocaciones largo plazo de ambos bancos. A mar-25 esta línea alcanzó MM\$12.403.899, 89,4% YTD. Adicionalmente un 22,3% de los activos corresponden a Otros activos financieros, no corrientes. Esta línea incluye principalmente los instrumentos financieros de deuda de las compañías de seguros. Esta línea alcanzó MM\$7.632.799 (75,1% YTD).

A mar-25, los pasivos consolidados totalizaron MM\$31.737.130, 84,1% YTD. De estos, un 41,1% corresponde a cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes, que incluye principalmente la cuenta de depósitos y otras captaciones plazo de las filiales bancarias. A marzo 2025, esta cuenta totalizó MM\$13.036.684 (88,1% YTD). Adicionalmente un 30,1% de los pasivos corresponden a cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, no corrientes. Esta cuenta incluye principalmente las reservas técnicas de las compañías de seguros de vida. A marzo 2025, las cuentas por pagar no corrientes llegaron a MM\$9.565.476 con un aumento de 58,4% de las reservas técnicas.

El patrimonio atribuible a los propietarios de BICECORP alcanzó \$2.499.085 millones a mar-25, +83,2% YTD, con mayor capital emitido producto de la consolidación con Grupo Security.

La razón de endeudamiento está definida en la nota 37 de los estados financieros consolidados de BICECORP, correspondiente a la regla de protección a los tenedores de bonos y efectos de comercio, y debe ser inferior o igual a 0,45 veces. Este indicador está definido como la razón entre pasivo exigible financiero individual y el patrimonio ajustado, ambos conforme a lo presentado en cuadro de revelaciones de la FECU. A mar-25 este indicador alcanzó 0,2486 veces, -1.083 bps YTD.

7. Principales industrias en las que participa

Industria Bancaria

A marzo 2025 la industria bancaria en Chile estaba conformada por 17 instituciones financieras, con 1 banco estatal (Banco Estado), 14 bancos establecidos en el país y 2 sucursales de bancos extranjeros. A esa fecha, las colocaciones de la industria alcanzaron MMM\$267.304, y MMM\$240.590 al excluir la participación de la industria en el extranjero. Su patrimonio totalizó MMM\$34.885, mientras que la utilidad acumulada a marzo ascendió a MMM\$1.440, con una rentabilidad sobre patrimonio promedio⁷ (ROAE) de 15,8%. El nivel de eficiencia de la banca, medido como el cociente entre gastos e ingresos operacionales alcanzó un 44,4% y un 2,00% medido como el cociente entre gastos operacionales y activos totales. Por otro lado, los niveles de riesgo del sistema alcanzaron 2,58%, medido como el cociente de la provisión de colocaciones y colocaciones totales, y 2,31% como el cociente de colocaciones con morosidad de 90 días y colocaciones totales.

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 MMM\$2.592. Las utilidades de la industria de Seguros de Vida alcanzaron MMM\$171 acumulados a marzo 2025.

Industria de Inversiones

A marzo 2025 la industria de fondos mutuos presentó un patrimonio promedio de MMM\$80.585 y 3.619.448 partícipes, mientras que la actividad bursátil medida como montos transados en acciones aumentó 62,1% en comparación a marzo 2024, alcanzando MMM\$24.039.

8. Diferencia entre los valores libro y valores de mercado de los principales activos

Las inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación, están valorizadas de acuerdo con el método del valor patrimonial, reconociendo en resultados del ejercicio el porcentaje de participación, sobre los estados financieros de las coligadas. Esta valorización puede diferir del valor de mercado de las respectivas sociedades coligadas.

La plusvalía representa el exceso del costo de adquisición sobre la participación de BICECORP en el valor justo, razonable o de mercado de los activos y pasivos identificables de una sociedad dependiente o controlada conjuntamente en la fecha de adquisición. En cada cierre contable se realiza un análisis con el fin de verificar la existencia de un posible deterioro.

En las propiedades de inversión se observa al 31 de marzo de 2025 un valor libro de MMM\$1.304 versus los MMM\$1.713 que corresponden a valores de mercado determinados vía tasación. Las propiedades de inversión, principalmente radicadas en el segmento de seguros, se registran utilizando el modelo del costo corregido monetariamente, el cual fue definido por la Comisión para el Mercado Financiero para las compañías de seguros.

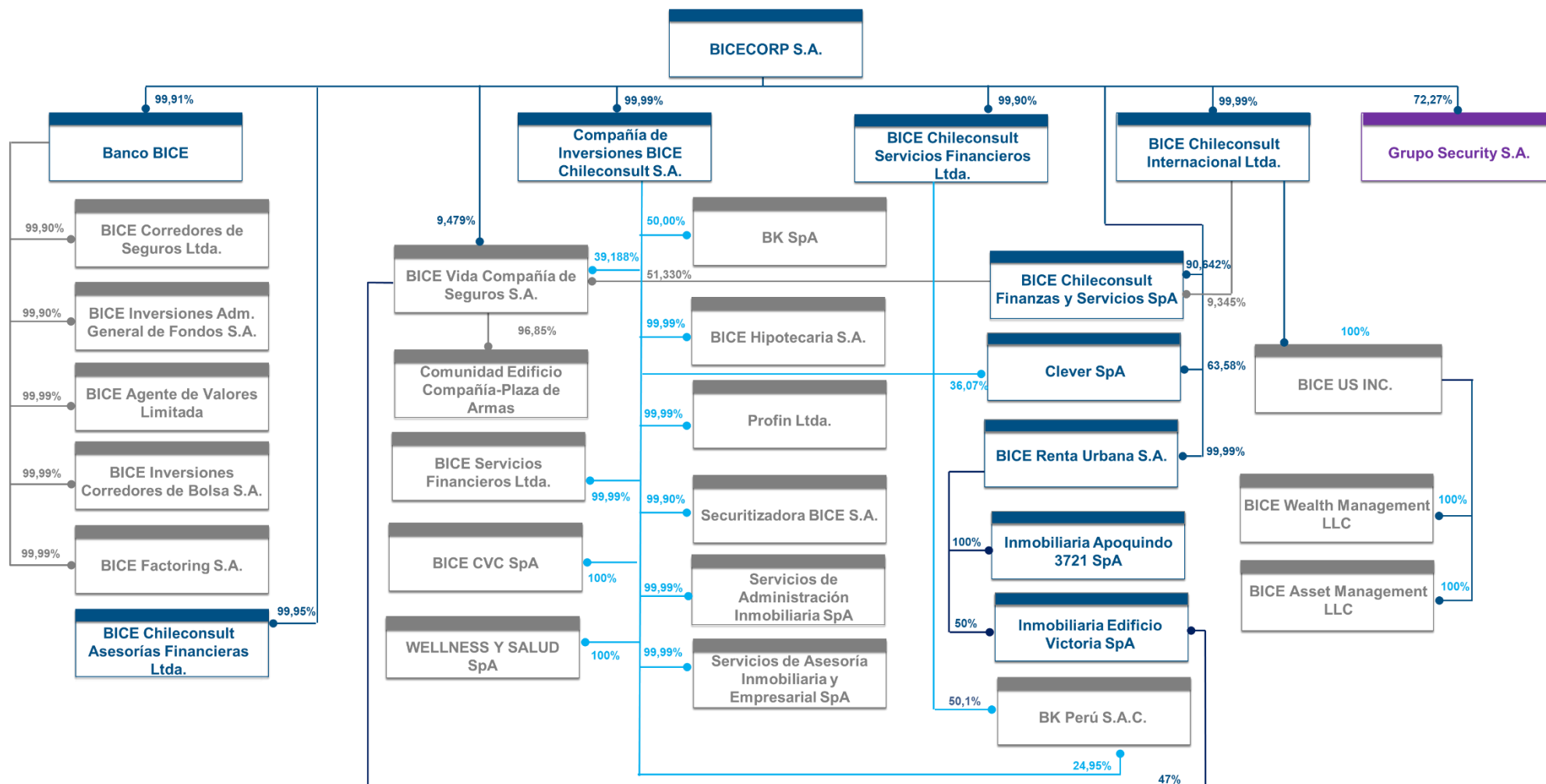
⁷ Utilidad del periodo sobre el patrimonio promedio del periodo

Al 31 de marzo de 2025, los activos financieros a costo amortizado presentan un valor libro de MMM\$6.600 versus los MM\$6.643 a valor razonable. Esta diferencia se produce principalmente en la compañía de seguros, que contabiliza estos activos a valor presente, resultante de descontar los flujos futuros a la Tasa Interna de Retorno implícita en su adquisición (TIR de compra), tasa que difiere de las observadas en los mercados donde se transan estos activos.

9. Nota de segmentos – Resultado acumulado

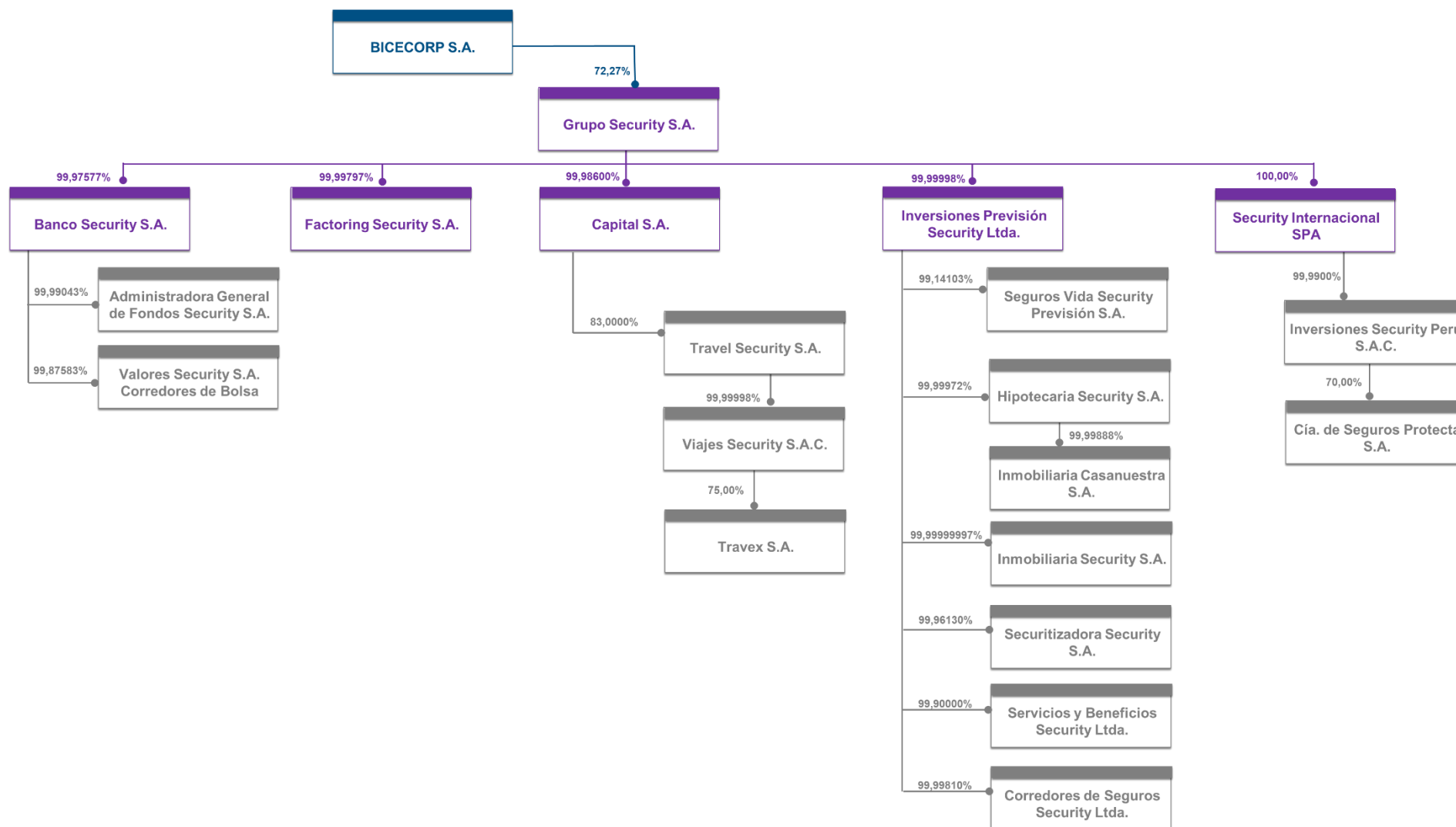
Cífras en MM\$	Bancos (Bancos y filiales)		Seguros (BICE Vida y filial, Vida Security y Protecta Security)		Matriz y otras sociedades		Total	
	mar-25	mar-24	mar-25	mar-24	mar-25	mar-24	mar-25	mar-24
Ingresos de actividades ordinarias	347.365	230.156	437.024	302.887	35.974	15.562	820.362	548.605
Costo de ventas	-222.391	-139.642	-404.008	-238.565	-22.633	-9.606	-649.033	-387.814
Ganancia bruta	124.974	90.513	33.015	64.322	13.341	5.956	171.330	160.792
Gastos de administración sin depreciación y amortización	-63.135	-39.466	-25.409	-16.592	-15.387	-6.895	-103.932	-62.954
Depreciación y amortización	-6.235	-4.448	-1.207	-843	-209	-76	-7.651	-5.368
Participación en las ganancias de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	29	-	1.208	324	240	1	1.477	325
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	55.632	46.599	7.607	47.211	-2.015	-1.014	61.224	92.796
Gasto por Impuestos a las ganancias	-8.775	-9.014	7.133	-9.386	-1.086	-608	-2.727	-19.008
Ganancia (pérdida)	46.857	37.585	14.740	37.825	-3.101	-1.622	58.497	73.788

9. Estructura de propiedad⁸ (1/2)



⁸ Para facilitar la visualización se excluyen las participaciones inferiores al 1%.

9. Estructura de propiedad⁹ (2/2)



⁹ Para facilitar la visualización se excluyen las participaciones inferiores al 1%. Adicionalmente, excluye las sociedades inmobiliarias filiales de Inmobiliaria Security.