



ANÁLISIS RAZONADO

Al 30 de junio de 2025 - 2Q25



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



Contenidos

- I. Resumen ejecutivo
Páginas 2-4
- II. Hitos y resumen hechos esenciales
Páginas 4-5
- III. Resultados BICE
Páginas 5-7
- IV. Resultados por área de negocio
Páginas 7-42
 - Bancos
 - Seguros
 - Otras sociedades
- V. Avances en proceso de integración
Páginas 42-43
- VI. Gestión de riesgos
Página 44
- VII. Anexos
Páginas 46-56
 - 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

BICE

Tickers: BCS – BICECORP
BBG –BICECOR

Información de contacto

inversionistas@bicecorp.cl

Marcela Villafaña
Daniela Fuentes
Renzo Rojas

Presentación de resultados

8 de septiembre de 2025
15:30 hrs

I. Resumen ejecutivo

BICECORP S.A. (en adelante “BICE”) reportó una utilidad atribuible a propietarios de MM\$114.576, con un ROAE de 13,1%. Esto equivale a un aumento de 4,9% con respecto a la utilidad reportada a junio 2024, por el crecimiento en el resultado de Banco BICE, sumado a la incorporación de los resultados de Grupo Security desde la toma de control el 1 de marzo de 2025. El Gerente General de BICE, Juan Eduardo Correa, destacó que *“los resultados del semestre ratifican la solidez de nuestras filiales y el valor de la integración con Grupo Security. El 1 de septiembre se concretó la fusión legal de ambos grupos. Con esto y la definición de la marca continuadora, BICE asume un rol estratégico como nuestra marca matriz, con el desafío de acompañar e impulsar el crecimiento sostenible de cada negocio, resguardar la confianza de nuestros clientes, la cultura de trabajo en equipo, y acelerar la innovación. Estamos avanzando según lo planificado en el proceso de integración, potenciando nuestras capacidades y fortalezas con foco en el futuro, velando por garantizar una atención de excelencia para nuestros clientes.”*

Integración BICE y Grupo Security

El 24 de enero de 2024, BICE, 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 BICE, liderase el grupo 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 la línea de seguros.

El 28 de enero de 2025, BICE 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 BICE. a la fecha, equivalentes a un 98,356% del total de acciones emitidas en el aumento de capital de 25 de noviembre de 2024, 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 BICE. 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 BICE 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.

El 26 de junio de 2025, se celebraron Juntas Extraordinarias de Accionistas en BICE y en Grupo Security, en las que los accionistas de cada sociedad aprobaron la fusión por incorporación de Grupo Security en BICE, sujeta a la condición consistente en que el derecho a retiro que eventualmente ejercieran los accionistas disidentes de BICE y/o de Grupo Security no excediera de un 2% del total de las acciones emitidas con derecho a voto de BICE o Grupo Security.

Mediante hecho esencial de fecha 31 de julio se informó al mercado el cumplimiento de la condición suspensiva, dando cuenta que el derecho a retiro ejercido en cada compañía no excedió el 2% del total de sus acciones.

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 poseía en Grupo Security, alcanzando un total de 98,43%.

El 29 de agosto de 2025 se otorgó la escritura declarativa, que dio cuenta del cumplimiento de la condición suspensiva y se fijó el 1 de septiembre de 2025 como la fecha desde la cual la fusión producirá todos sus efectos. Lo anterior fue informado al mercado mediante hecho esencial el 1 de septiembre. En cuanto al canje de las acciones de Grupo Security por acciones de BICE, este ocurrirá una vez que se cumplan todos los pasos propios de este tipo de operaciones y será informado oportunamente al mercado.

Bancos

Banco BICE consolidado alcanzó un resultado atribuible a propietarios de MM\$76.391 a jun-25 (+8,3% YoY), con un ROAE² de 15,9% (+37 bps YoY). El desempeño se explica por mayores ingresos por comisiones y un aumento en el margen de interés, compensado en parte por una caída en el resultado financiero. Por su parte, el portafolio de colocaciones alcanzó MM\$9.141.794, 6,1% por sobre junio del año anterior, con crecimiento en la cartera comercial, consumo e hipotecaria.

Banco Security alcanzó una utilidad de MM\$47.433, 43,3% inferior respecto junio 2024, explicado fundamentalmente por la reducción en el margen de interés (-23,9% YoY), asociado a un mayor costo de financiamiento, en línea con el vencimiento del financiamiento especial entregado por el Banco Central durante la pandemia (FCIC), junto con un menor tamaño de cartera de inversiones. Adicionalmente, se registraron costos asociados al proceso de integración por MM\$12.957 millones. Al excluir estos efectos, el resultado de Banco Security asciende a MM\$60.391 (-27,8% YoY). Por otro lado, las colocaciones ascendieron a MM\$7.690.343 en el periodo (+4,7% YoY), impulsadas por el crecimiento en los créditos hipotecarios y comerciales.

Seguros

La utilidad de BICE Vida alcanzó MM\$22.175 en el primer semestre de 2025 (-47,4% YoY). La compañía registró un crecimiento de 52,8% en el nivel de prima, que ascendió a MM\$500.900, con una participación de mercado del 9,3% en prima total y 11,9% en rentas vitalicias. Con todo, se registró un menor resultado por las pérdidas iniciales asociadas a la venta de rentas vitalicias, sumado a mayores costos de administración.

Vida Security registró un resultado de -MM\$7.414 a jun-25 (+MM\$24.005 a jun-24), asociado al menor resultado de inversiones de la cartera propia, por MM\$63.721 (-12,2% YoY) y a un mayor gasto por impuesto a la renta, versus ingresos por este concepto a jun-24. Por otra parte, se registraron primas directas por MM\$157.980 (-53,0% YoY), con una disminución asociada a la pausa en la 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/10,1 (+9,0% YoY), con una prima total de MM S/479,2 (+53,8% 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.

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

Otras sociedades

El negocio de financiamiento automotriz, desarrollado a través de la filial BK Servicios Financieros, alcanzó una utilidad atribuible a propietarios de MM\$5.581 (+46,2% YoY), crecimiento explicado por la mayor actividad comercial. En esta línea, la cartera de colocaciones brutas ascendió a MM\$439.435 (+37,7% YoY).

Factoring Security registró un resultado de MM\$6.212 (-16,1% YoY), con un mayor volumen de colocaciones, de MM\$503.583 (+19,8% YoY) compensado por un menor spread, sumado a mayores gastos de administración (+17,5% YoY).

Con respecto a Travel Security, la utilidad fue de MM\$4.327 (+40,3% YoY), impulsada por un crecimiento de 11,1% en las ventas totales, que ascendieron a USD 123 millones en el primer semestre.

	jun-25	mar-25	dic-24	jun-24	% Chg		
					QoQ	YTD	YoY
Banco BICE – Colocaciones brutas totales	9.141.794	8.909.132	8.926.878	8.615.416	2,6%	2,4%	6,1%
Banco Security – Colocaciones brutas totales	7.690.343	7.643.874	7.653.558	7.343.644	0,6%	0,5%	4,7%
Sistema – Colocaciones brutas totales ¹	242.997.392	240.590.058	240.596.340	234.434.891	1,0%	1,0%	3,7%
BICE Inversiones – AUM Fondos Mutuos ²	5.437.718	4.979.973	4.824.503	4.125.061	9,2%	12,7%	31,8%
Inversiones Security – AUM Fondos Mutuos ²	3.308.381	3.404.610	3.370.005	2.986.496	-2,8%	-1,8%	10,8%
Industria – AUM Fondos Mutuos ²	85.817.172	80.584.995	79.171.032	69.838.231	6,5%	8,4%	22,9%
BICE Vida – Cartera de Inversiones	6.976.677	6.822.693	6.657.979	6.361.938	2,3%	4,8%	9,7%
Vida Security – Cartera de Inversiones	3.858.470	3.827.952	3.814.943	3.711.392	0,8%	1,1%	4,0%
Industria Vida – Cartera de Inversiones	69.727.966	68.173.058	67.091.880	64.046.261	2,3%	3,9%	8,9%
BK Servicios Financieros – Colocaciones brutas totales	439.435	403.791	372.418	319.129	8,8%	18,0%	37,7%
Factoring Security – Colocaciones brutas totales	503.583	502.137	592.442	420.187	0,3%	-15,0%	19,8%
Travel Security – Ventas (MM USD)	123	57	234	111	-	-	11,1%

1. Excluyendo la participación del sistema en el extranjero 2. Patrimonio promedio según lo reportado por la AAFM

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. A su vez, Banco Security fue reconocido con el primer lugar del país en el Índice de Confianza de Clientes. Este reconocimiento destaca el compromiso de ambos bancos 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 BICE obtuvimos el sello Huella Chile por cuantificar los gases de efecto invernadero emitidos el año 2024 y certificarnos. A su vez, Grupo Security fue reconocido en la categoría Banca y Asset Management del Ranking De Sostenibilidad organizado por Brinca y la Escuela de Negocios de la UAI. Estos reconocimientos reflejan un compromiso sólido con la sostenibilidad y medio ambiente.

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.

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 Irarrázaval Elizalde, Jorge Eduardo Marín Correa, Bernardo Matte Larraín y Renato Peñafiel Muñoz.

III. Resultados BICE

La utilidad atribuible a propietarios de BICE fue MM\$114.576 a jun-25 (+4,9% YoY). Adicionalmente, el ROAE de BICE a jun-25, medido como la utilidad a junio anualizada sobre patrimonio promedio, fue de 13,1% (15,8% a jun-24). En el trimestre, la utilidad fue de MM\$61.130 (+14,4% QoQ), en mayor medida por la inclusión de los resultados de Grupo Security y sus filiales.

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 BICE mantiene en Grupo Security. Es decir, los resultados a junio consideran exclusivamente los resultados ente marzo y junio de Grupo Security y sus filiales, ponderados por el 72,27% de propiedad de BICE en Grupo Security.

Adicionalmente, es importante considerar que los resultados a jun-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.

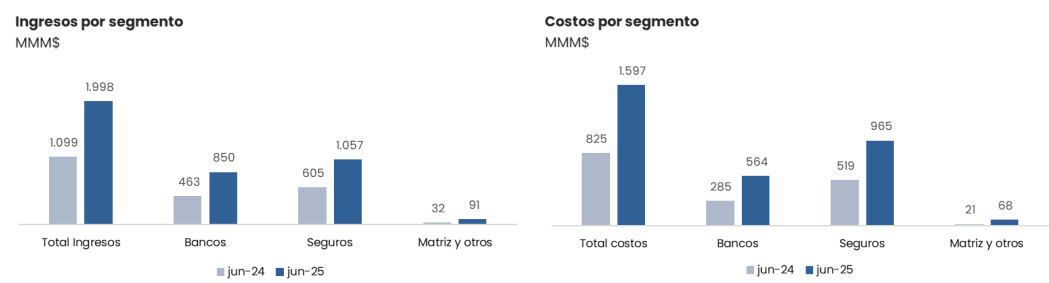
Los principales segmentos de la operación de la sociedad, y los negocios que los componen, son los siguientes:

- **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 BICE, 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 BICE y de otras filiales no operativas.

En una mirada consolidada, los ingresos de actividades ordinarias de BICE a jun-25 llegaron a MM\$1.998.092 (+82% YoY), aumentando principalmente por la incorporación de los resultados de marzo a junio de Grupo Security y sus

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

filiales. Los ingresos están compuestos principalmente por intereses y reajustes de colocaciones, por MM\$907.710, ingresos por primas netas, de MM\$572.967, e ingresos por inversiones, por MM\$382.316.



En cuanto al costo de venta consolidado, a jun-25 totalizó MM\$1.596.875 (+93,7% 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\$924.743, y costos de financiamiento de MM\$555.198, principalmente del segmento bancario.

Los gastos de administración consolidados alcanzaron MM\$256.674 a jun-25 (+85% YoY) por la incorporación de Grupo Security y sus filiales. Del total, MM\$116.985 corresponden a gastos por remuneraciones e indemnizaciones, mientras que los gastos de informática y comunicaciones ascienden a MM\$39.775.

Por otra parte, los impuestos consolidados alcanzaron -MM\$21.399 a jun-25 (-13,9% YoY), con un efecto positivo por la corrección monetaria del patrimonio y un mayor resultado en instrumentos acogidos al art. 104 LIR, sumado a otras diferencias permanentes.

Al cierre de jun-25 la acción de BICE alcanzó un valor de \$279,5, +7,3% en lo que va del año al compararlo con el precio a dic-24 ajustado. Al 3 de septiembre la acción registró un valor de \$289 por acción, +7,8% en lo que va del año, alcanzando un ratio bolsa libro de 1,2 veces y un ratio precio utilidad de 12,8 veces. Al agregar el retorno por dividendo, la acción ha rentado 18% en lo que va del año. En el mismo periodo, el S&P IPSA Index alcanzó 9.063 puntos, rentando 35% al 3 de septiembre, mientras que las acciones del índice S&P/CLX Banks Index (CLP) presentaron una rentabilidad total de +40% YTD.

BICECORP	Unidad	jun-25	mar-25	jun-24	% Chg		
					QoQ	YTD	YoY
Utilidad atribuible a propietarios	MM\$	114.576	53.446	109.227	114,4%	-42,4%	4,9%
Utilidad UDM	MM\$	204.319	179.596	223.846	13,8%	2,7%	-8,7%
Patrimonio atribuible a propietarios	MM\$	2.184.523	2.152.972	1.399.465	1,5%	64,7%	56,1%
ROAE ¹	%	13,1%	12,3%	15,8%	77 p	-172 p	-274 p
Precio cierre acción	\$	279,5	284,1	20.500,0	-1,6%	-	-
Precio ajustado acción ²	\$	279,5	284,1	288,4	-1,6%	7,3%	-3,1%
Número de acciones	MM	9.071	9.071	85	-	-	-
Market cap	MM\$	2.535.200	2.576.927	1.744.284	-1,6%	57,6%	45,3%
Free float	%	33,0%	33,0%	2,1%	0 p	3090 p	3090 p
Precio / Utilidad	Veces	12,4	14,3	7,8	-13,5%	53,5%	59,2%
Bolsa / Libro	Veces	1,16	1,20	1,25	-3,0%	-4,3%	-6,9%
Dividend yield ³	%	8,1%	4,5%	4,9%	356 p	86 p	317 p
Utilidad por acción ⁴	\$	22,5	19,8	2.630,8	13,8%	-	-

1. Utilidad atribuible a propietarios anualizada / Patrimonio atribuible a propietarios promedio. 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 BICE mantiene en Grupo Security. Es decir, en el segmento bancario, los resultados a junio 2025 consideran exclusivamente el resultado desde marzo a junio de 2025 de Banco Security y sus filiales, ponderados por el 72,27% de propiedad

Banco BICE y filiales

Indicadores financieros

En Ch\$ Millones	2Q25	1Q25	%Chg		6M25	6M24	%Chg YoY
			QoQ				
MIN ¹ / Colocaciones	3,62%	3,09%	54 p		3,31%	3,14%	18 p
Eficiencia ²	49,5%	49,3%	17 p		49,5%	49,3%	16 p
ROAE anualizado	15,6%	16,3%	-74 p		15,9%	15,6%	37 p
Colocaciones brutas	9.141.794	8.909.132	2,6%		9.141.794	8.615.416	6,1%
Participación de mercado - Colocaciones ³	3,76%	3,70%	6 p		3,76%	3,67%	9 p
Gasto en pérdidas crediticias / Colocaciones ⁴	0,51%	0,37%	14 p		0,44%	0,33%	11 p
Stock de provisiones / Colocaciones	1,29%	1,28%	1 p		1,29%	1,30%	-1 p
Resultado del ejercicio atribuible a prop.	37.752	38.639	-2,3%		76.391	70.568	8,3%

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 junio 2025. 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 jun-25 fue MM\$76.391, +8,3% YoY y -2,3% QoQ. La rentabilidad promedio de Banco BICE -medida como la utilidad a junio de 2025 anualizada sobre patrimonio promedio- alcanzó 15,9% (+37 bps YoY).

Banco BICE - Resultados consolidados

La utilidad neta de Banco BICE consolidado a jun-25 fue MM\$76.400 (+8,3% YoY, -2,3% QoQ). Este desempeño se explica por un mayor margen de interés neto de MM\$151.459 (+12,1% YoY) producto de menores gastos por intereses. Adicionalmente, se registró un aumento en las comisiones netas (+19,4% YoY), en línea con el crecimiento en AUM de fondos mutuos, sumado a mayores comisiones por el aumento en la actividad comercial del banco. A estos efectos se le suma un menor pago de impuestos, totalizando -MM\$13.287 a jun-25 (-28,4% YoY) asociado a diferencias permanentes en jun-25. Estos efectos fueron parcialmente compensados por un menor resultado financiero neto, que totalizó MM\$13.851 (-44,1% YoY), impulsado principalmente por un menor resultado por valorización de activos financieros.

Con respecto a la comparación trimestral, el resultado atribuible a propietarios disminuyó un 2,3%, en mayor medida por mayores gastos por pérdidas crediticias totalizando MM\$11.395 durante el 2Q25 (+38,8% QoQ) principalmente en la cartera comercial, junto con mayores gastos operacionales por -MM\$54.715 (+4,7% QoQ), debido a mayor gasto por remuneraciones y bonificaciones durante el 2Q2. Estos efectos fueron parcialmente compensados por un mayor margen de interés neto totalizando MM\$82.742 (+20,4% QoQ), en línea con el crecimiento en ingresos por intereses, parcialmente compensado por un menor resultado financiero neto, producto de mayores pérdidas por valorización de pasivos, sumado a un impacto negativo por concepto de tipo de cambio.

Por otra parte, la línea otros ingresos totalizó MM\$3.145 a jun-25 (-5,5% YoY, -9,2% QoQ).

En Ch\$ Millones	%Chg			%Chg		
	2Q25	1Q25	QoQ	6M25	6M24	YoY
Margen de interés neto	82.742	68.717	20,4%	151.459	135.139	12,1%
Comisiones netas	24.980	22.838	9,4%	47.818	40.060	19,4%
Resultado financiero neto	1.036	12.815	-91,9%	13.851	24.777	-44,1%
Otros ingresos*	1.497	1.648	-9,2%	3.145	3.328	-5,5%
Total ingresos operacionales	110.255	106.019	4,0%	216.273	203.305	6,4%
Total gastos operacionales	-54.715	-52.265	4,7%	-106.980	-100.243	6,7%
R. operacional antes de pérdidas crediticias	55.539	53.754	3,3%	109.293	103.062	6,0%
Gasto por pérdidas crediticias	-11.395	-8.211	38,8%	-19.606	-13.926	40,8%
Resultado antes de impuestos	44.145	45.542	-3,1%	89.687	89.136	0,6%
Impuestos	-6.388	-6.899	-7,4%	-13.287	-18.560	-28,4%
Resultado del ejercicio	37.756	38.644	-2,3%	76.400	70.576	8,3%
Resultado del ejercicio atribuible a prop.	37.752	38.639	-2,3%	76.391	70.568	8,3%

*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)	% Chg			% Chg		
	2Q25	1Q25	QoQ	6M25	6M24	QoQ
Ingresos por intereses	150.983	133.082	13,5%	284.065	299.230	-5,1%
Gastos por intereses	-84.552	-81.807	3,4%	-166.359	-203.601	-18,3%
Ingreso neto por intereses	66.431	51.275	29,6%	117.706	95.629	23,1%
Ingresos por reajustes	44.534	54.904	-18,9%	99.438	91.342	8,9%
Gastos por reajustes	-28.223	-37.462	-24,7%	-65.685	-51.832	26,7%
Ingreso neto por reajustes	16.311	17.442	-6,5%	33.753	39.510	-14,6%
Margen de interés neto	82.742	68.717	20,4%	151.459	135.139	12,1%
Margen de interés neto de provisiones	71.347	60.506	17,9%	131.853	121.160	8,8%
MIN / Colocaciones	3,6%	3,1%	54 p	3,3%	3,1%	18 p
Mg. Interés neto de prov. / Colocaciones	3,1%	2,7%	41 p	2,9%	2,8%	7 p
MIN / Activos Totales	2,8%	2,4%	39 p	2,6%	2,4%	22 p

El gasto en pérdidas crediticias al cierre de jun-25 fue de MM\$19.606 (+40,8% 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\$11.395 (+38,8% QoQ) por mayor gasto en riesgo en provisiones comerciales que fue de MM\$8.103 (vs. MM\$3.966 en el 1Q25), parcialmente compensado por un menor gasto en riesgo en provisiones de consumo que totalizó MM\$1.080 (-49,3% QoQ), principalmente por un alto punto de comparación, asociado al cambio en el modelo de provisiones de colocaciones de consumo.

En Ch\$ millones			%Chg				%Chg
	2Q25	1Q25	QoQ	6M25	6M24	YoY	
PPR consumo ¹	1.080	2.130	-49,3%	3.210	3.087		4,0%
PPR hipotecaria ¹	273	501	-45,4%	774	860		-10,1%
PPR comercial ¹	8.103	3.966	104,3%	12.069	10.679		13,0%
Deterioro por riesgo de crédito de otros activos financieros	644	150	330,3%	793	-924		-185,9%
Otros ²	1.296	1.465	-11,5%	2.760	223		1137,9%
Gasto en pérdidas crediticias ¹	11.395	8.211	38,8%	19.606	13.926		40,8%
PPR Consumo / Colocaciones	1,65%	3,22%	-157 p	2,45%	2,52%		-7 p
PPR Hipotecaria / Colocaciones	0,05%	0,10%	-5 p	0,08%	0,09%		-2 p
PPR Comercial / Colocaciones	0,48%	0,24%	24 p	0,36%	0,33%		3 p
Gasto en pérdidas crediticias ¹ / Colocaciones	0,51%	0,37%	14 p	0,44%	0,33%		11 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 1,29% a jun-25, disminuyendo 1pb respecto a jun-24. Esto se debe a un incremento en colocaciones totales proporcionalmente superior al aumento en las provisiones constituidas por riesgo de crédito. Cabe destacar que se evidencia un incremento en provisiones en colocaciones de consumo principalmente por el cambio del modelo de provisiones, que a partir de 2025 pasó a ser estándar industria.

Al cierre de junio de 2025, el índice de morosidad (cartera vencida sobre colocaciones totales) se ubicó en 0,92%, disminuyendo respecto al 0,96% observado en diciembre de 2024, explicado por una reducción en la cartera vencida, sumado a un crecimiento en el stock de colocaciones. En términos interanuales, el indicador disminuyó 7 puntos base en comparación con junio de 2024. Este comportamiento se debe a que la cartera vencida disminuyó un 1,2% en doce meses, en conjunto con un crecimiento del 6,1% registrado en las colocaciones totales, lo que da cuenta de una mejoría 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 jun-25.

	Riesgo de Crédito (%)							
	Provisiones / Colocaciones				Cartera con morosidad de 90 días o más			
	Hipotecaria	Consumo	Comercial	Totales	Hipotecaria	Consumo	Comercial	Total
Banco BICE	0,11	5,06	1,53	1,29	0,66	0,66	1,03	0,92
Bancos pares*	0,22	5,92	2,32	2,05	0,97	1,23	2,43	2,08
Sistema bancario	0,64	8,31	2,60	2,56	2,42	2,43	2,25	2,31

*Promedio de BICE, Consorcio, Internacional y Security.

En Ch\$ Millones	2Q25	1Q25	4Q24	2Q24		% Chg	
					QoQ	YTD	YoY
Provisiones constituidas brutas	128.445	120.700	132.466	119.909	6,4%	-3,0%	7,1%
Castigos	-10.513	-6.791	-21.993	-7.853	54,8%	-52,2%	33,9%
Provisiones de riesgo de crédito¹	117.933	113.909	110.473	112.056	3,5%	6,8%	5,2%
Provisiones consumo	13.276	13.371	7.194	7.334	-0,7%	84,5%	81,0%
Provisiones hipotecarias	2.126	1.968	1.967	2.046	8,0%	8,1%	3,9%
Provisiones comerciales	102.531	98.570	101.311	102.676	4,0%	1,2%	-0,1%
Provisiones de riesgo de crédito¹	117.933	113.909	110.473	112.056	3,5%	6,8%	5,2%
Provisiones de riesgo de crédito ¹ / Colocaciones	1,29%	1,3%	1,2%	1,30%	1 p	5 p	-1 p
Cartera vencida total (NPLs)²	84.081	83.475	85.255	85.073	0,7%	-1,4%	-1,2%
Cartera vencida consumo / colocaciones	0,66%	0,83%	0,71%	0,75%	-17 p	-5 p	-9 p
Cartera vencida hipotecaria / colocaciones	0,66%	0,69%	0,56%	0,53%	-2 p	11 p	14 p
Cartera vencida comercial / colocaciones	1,03%	1,02%	1,08%	1,14%	1 p	-5 p	-11 p
Cartera vencida total (NPLs)² / Colocaciones totales	0,92%	0,94%	0,96%	0,99%	-2 p	-4 p	-7 p
Cartera deteriorada consumo	2,6%	2,8%	2,6%	3,0%	-21 p	-1 p	-39 p
Cartera deteriorada hipotecaria	1,5%	1,5%	1,4%	1,4%	0 p	13 p	9 p
Cartera deteriorada comercial	3,3%	3,5%	3,7%	4,5%	-16 p	-37 p	-115 p
Cartera deteriorada / Colocaciones	2,9%	3,0%	3,2%	3,7%	-16 p	-32 p	-89 p
Cobertura cartera vencida consumo	765,7%	611,6%	387,0%	397,6%	15411 p	37874 p	36819 p
Cobertura cartera vencida hipotecaria	15,9%	14,6%	18,3%	20,9%	136 p	-235 p	-500 p
Cobertura cartera vencida comercial	148,6%	145,4%	139,5%	139,8%	318 p	912 p	881 p
Cobertura cartera vencida total³	140,3%	136,5%	129,6%	131,7%	380 p	1068 p	854 p
Cobertura cartera vencida total con provisiones especiales⁴	234,2%	228,0%	223,0%	224,0%	619 p	1124 p	1025 p

1. No considera provisiones adicionales. 2. Cartera vencida: cartera con morosidad de 90 días o más. 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 junio de 2025, los gastos operacionales totalizaron MM\$106.980 (+6,7% YoY). Este aumento se explica principalmente por un mayor gasto por beneficios a empleados los cuales pasaron de MM\$52.233 en junio de 2024 a MM\$57.524 en junio de 2025, por mayores bonificaciones durante este último periodo. Adicionalmente, se observaron mayores gastos por concepto de indemnizaciones legales. Por otra parte, la línea de depreciación y amortización alcanzó MM\$12.209 (+4,5% YoY), asociado a mayores amortizaciones asociadas a software o programas computacionales.

En la comparación trimestral, los gastos de apoyo aumentaron en 4,7% QoQ, principalmente por mayores gastos de administración asociados a informática y comunicaciones y en menor medida, a procesamiento de datos. En relación con los gastos de personal, aumentaron un 2,4% QoQ, producto de mayores bonificaciones y un mayor gasto por remuneraciones.

En Ch\$ Millones	2Q25	1Q25	%Chg		6M25	6M24	%Chg
			QoQ				
Personal	29.105	28.419	2,4%		57.524	52.233	10,1%
Gastos de administración	14.838	14.042	5,7%		28.880	28.211	2,4%
Depreciación y amortización	6.156	6.053	1,7%		12.209	11.686	4,5%
Otros gastos operacionales	4.616	3.751	23,1%		8.367	8.113	3,1%
Total gastos operacionales	54.715	52.265	4,7%		106.980	100.243	6,7%
Total ingresos operacionales	110.255	106.019	4,0%		216.273	203.305	6,4%
Indice de eficiencia	49,6%	49,3%	33 p		49,5%	49,3%	16 p

El ratio de eficiencia se deterioró en 16 puntos base al cierre de junio de 2025 con respecto a junio 2024, alcanzando un 49,5%. Esto se explica por un crecimiento de los gastos operacionales, que aumentaron un 6,7% en doce meses (de MM\$100.243 a MM\$106.980), en contraste con un alza más acotada de los ingresos operacionales, que crecieron un 6,4% en el mismo período (de MM\$203.305 a MM\$216.273).

A jun-25 se registró un impuesto a la renta de -MM\$13.287 (-28,4% YoY) asociado principalmente a diferencias permanentes por un total de -MM\$10.205 versus -MM\$7.150 a jun-24. En la comparación trimestral el impuesto a la renta disminuyó un 7,4%, en línea con la menor utilidad antes de impuestos (MM\$44.145 en el 2Q25, vs MM\$45.542 en el 1Q25)

Banco BICE – Resultados por segmentos de negocios

YoY En Ch\$ Millones	Banca Empresas		Banca Personas		Tesorería & Balance		Bice Inversiones		Total	
	jun-25	jun-24	jun-25	jun-24	jun-25	jun-24	jun-25	jun-24	jun-25	jun-24
Margen financiero	86.228	87.911	37.742	39.270	27.472	7.948	17	10	151.459	135.139
Δ% 6M25	-1,9%		-3,9%		245,6%		68,2%		12,1%	
Ingreso neto por comisiones	12.419	9.776	8.688	7.441	100	-183	26.610	23.027	47.818	40.061
Δ% 6M25	27,0%		16,8%		-154,8%		15,6%		19,4%	
Resultado financiero neto	5.688	900	1.483	1.338	1.638	18.252	5.043	4.286	13.851	24.776
Δ% 6M25	532,0%		10,8%		-91,0%		17,7%		-44,1%	
Otros ingresos operacionales	1.459	1.898	1.400	1.203	237	212	49	15	3.145	3.328
Δ% 6M25	-23,2%		16,4%		11,8%		229,1%		-5,5%	
Total ingresos operacionales	105.794	100.485	49.314	49.252	29.417	26.229	31.719	27.338	216.273	203.304
Δ% 6M25	5,3%		0,1%		12,2%		16,0%		6,4%	
Total gastos operacionales	-39.565	-36.885	-34.344	-32.549	-11.581	-11.221	-21.490	-19.587	-106.980	-100.242
Δ% 6M25	7,3%		5,5%		3,2%		9,7%		6,7%	
Gasto por pérdidas crediticias	-9.541	-9.844	-9.272	-5.006	-793	924	0	0	-19.606	-13.926
Δ% 6M25	-3,1%		85,2%		-185,8%				40,8%	
Resultado operacional	56.686	53.756	5.698	11.697	17.073	15.932	10.230	7.751	89.687	89.136
Δ% 6M25	5,5%		-51,3%		7,2%		32,0%		0,6%	
Impuesto a la renta	-8.017	-11.387	-932	-2.570	-2.017	-2.920	-2.321	-1.683	-13.287	-18.560
Δ% 6M25	-29,6%		-63,7%		-30,9%		37,9%		-28,4%	
Utilidad consolidada del periodo	48.669	42.369	4.766	9.127	15.056	13.012	7.909	6.068	76.400	70.576
Δ% 6M25	14,9%		-47,8%		15,7%		30,3%		8,3%	

Desde la perspectiva por segmento, destacó el crecimiento en Banca Empresas, cuyos ingresos operacionales aumentaron un 5,3% interanual (de MM\$100.485 a MM\$105.794), y en BICE Inversiones, con un alza de 16,0% (de MM\$27.338 a MM\$31.719). Tesorería y Balance mostró un crecimiento de 12,2% (de MM\$26.229 a MM\$29.417) y Banca Personas registró un nivel estable (de MM\$49.252 a MM\$49.314).

Banca Empresas

Destaca el sólido desempeño de Banca Empresas, cuya utilidad totalizó MM\$48.669 (+14,9% YoY), explicado por mayores ingresos operacionales, los cuales aumentaron un 5,3% interanual (de MM\$105.794 a MM\$100.485), principalmente por el crecimiento en colocaciones y mayores saldos en cuentas vistas.

Banca Personas

Banca Personas registró un resultado de MM\$4.766 (vs MM\$9.127 a jun-24) con ingresos operacionales de MM\$49.314 (+0,1% YoY), sumado a la constitución de provisiones exigidas por MM\$9.272 (+85,2% YoY), asociadas a un cambio en el modelo de provisiones para la cartera de consumo y a un mayor riesgo país y en menor medida, producto de mayores ingresos operacionales (+5,5% YoY).

Tesorería y Balance

Tesorería y Balance registró un resultado de MM\$15.056 (+15,7% YoY), asociado a un crecimiento del 12,2% en sus ingresos operacionales (de MM\$26.229 a MM\$29.417).

BICE Inversiones

BICE Inversiones alcanzó un resultado de MM\$7.909 (+30,3% YoY), con un total de MM\$17.121.940 de activos administrados, creciendo en un 15,9% en comparación con jun-24.

Banco BICE – Colocaciones

Banco BICE alcanzó MM\$9.141.794 en colocaciones totales a jun-25 (+6,1% YoY, -0,9% QoQ, -0,2% YTD). A junio 2025, las colocaciones del sistema crecieron 3,7% YoY y 4,0% YoY al considerar las participaciones en el extranjero. En relación a los préstamos comerciales de Banco BICE, estos aumentaron 4,1% YoY (-0,3% YTD), totalizando MM\$6.719.060 (73,5% de la cartera de Banco BICE), mientras que los créditos a personas (consumo + hipotecario) alcanzaron MM\$2.272.713, creciendo un +8,6% YoY (+3,9% YTD).

Colocaciones totales*	%Chg						
En Ch\$ Millones	jun-25	mar-25	jun-24	dic-24	QoQ	YTD	YoY
Consumo	262.136	264.541	245.362	262.602	-0,9%	-0,2%	6,8%
Hipotecaria	2.010.577	1.968.635	1.848.247	1.925.732	2,1%	4,4%	8,8%
Vivienda + Consumo	2.272.713	2.233.176	2.093.609	2.188.334	1,8%	3,9%	8,6%
Adeudado por bancos	150.021	40.006	70.034	-	275,0%	-	114,2%
Comerciales	6.719.060	6.635.950	6.451.773	6.738.544	1,3%	-0,3%	4,1%
Colocaciones Totales	9.141.794	8.909.132	8.615.416	8.926.878	2,6%	2,4%	6,1%
Participación de Mercado	3,8%	3,7%	3,7%	3,7%	6 p	5 p	9 p

*Colocaciones brutas.

Banco BICE – Fuentes de Financiamiento

En Ch\$ Millones	jun-25	mar-25	dic-24	jun-24	QoQ	YTD	YoY
Depósitos a la vista	1.752.695	1.682.018	1.836.908	1.630.184	4,2%	-4,6%	7,5%
Depósitos a plazo	4.942.180	4.812.261	4.694.581	5.110.066	2,7%	5,3%	-3,3%
Depósitos totales	6.694.875	6.494.279	6.531.490	6.740.251	3,1%	2,5%	-0,7%
Instrumentos financieros de deuda emitidos	2.219.284	2.199.380	2.150.088	2.026.161	0,9%	3,2%	9,5%
Bonos subordinados	343.259	338.713	335.879	328.454	1,3%	2,2%	4,5%
Deuda emitida	2.562.543	2.538.093	2.485.967	2.354.616	1,0%	3,1%	8,8%
Obligaciones con otros bancos	626.812	385.649	432.899	731.851	62,5%	44,8%	-14,4%
Otros pasivos*	859.546	914.384	923.482	710.572	-6,0%	-6,9%	21,0%
Pasivos totales	10.743.776	10.332.404	10.373.837	10.537.289	4,0%	3,6%	2,0%
Patrimonio total	980.274	957.926	936.341	899.800	2,3%	4,7%	8,9%
Pasivo + patrimonio	11.724.051	11.290.330	11.310.178	11.437.090	3,8%	3,7%	2,5%

*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.

Banco BICE – Depósitos a Plazo y Depósitos a la Vista

A jun-25 los depósitos totales fueron de MM\$6.694.875 (-0,7% YoY, +2,5% YTD, +3,1% QoQ), mientras que el sistema tuvo variaciones de +4,2% YoY, +1,0% YTD y +1,9% QoQ sin incluir extranjero y +3,7% YoY, +0,4% YTD y +1,1 QoQ al incluir las participaciones en el extranjero. A jun-25 los depósitos a plazo totalizaron MM\$4.942.180, (-3,3% YoY, +5,3% YTD, +2,7 QoQ), mientras que los depósitos a la vista totalizaron MM\$1.752.695 (+7,5% YoY, -4,6% YTD, +4,2% QoQ). Durante el mismo período, las colocaciones crecieron en un 6,1% YoY. El índice de reciprocidad (Salos Vistas/Colocaciones Totales) a jun-24 fue de 18,9% y a jun-25 fue de 19,2%. Por su parte el indicador de razón de cobertura de liquidez a jun-25 se encuentra en 243%, sobre el mínimo normativo de 100%.

Banco BICE – Deuda Emitida

Serie	Nº 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
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
81	5/2022	31-05-22	Moneda Nacional	150.000.000.000	6,00	6	01-04-28
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 jun-25, el total de deuda emitida en bonos corrientes por Banco BICE es MM\$2.219.284, según lo detallado en los estados financieros de Banco BICE.

Banco BICE – Adecuación de Capital

En Ch\$ Millones	jun-25	mar-25	dic-24	jun-24	QoQ	%Chg YTD	YoY
Capital Básico	967.058	944.238	925.632	896.190	2,4%	4,5%	7,9%
Activos Adicionales Nivel 1 (AT1)	0	0	0	0	-	-	-
Capital Tier 1	967.058	944.238	925.632	896.190	2,4%	4,5%	7,9%
Bonos Subordinados Nivel 2	291.849	288.290	298.144	291.558	1,2%	-2,1%	0,1%
Provisiones Adicionales	65.753	64.431	68.986	68.447	2,1%	-4,7%	-3,9%
Capital Tier 2	357.602	352.721	367.130	360.004	1,4%	-2,6%	-0,7%
Patrimonio Efectivo	1.324.660	1.296.959	1.292.762	1.256.195	2,1%	2,5%	5,5%
Activos Ponderados por Riesgo Totales (APR)	8.708.345	8.589.648	8.534.543	8.447.100	1,4%	2,0%	3,1%
Activos Ponderados por Riesgo Crédito (APRC)	7.787.166	7.687.964	7.604.204	7.518.688	1,3%	2,4%	3,6%
Activos Ponderados por Riesgo de Mercado (APRM)	156.798	143.974	179.534	188.185	8,9%	-12,7%	-16,7%
Activos Ponderados por Riesgo Operacional (APRO)	764.381	757.711	750.805	740.228	0,9%	1,8%	3,3%
Ratio CET 1 (Capital Básico)	11,1%	11,0%	10,8%	10,6%	11p	26p	50p
IAC (Patrimonio Efectivo)	15,2%	15,1%	15,1%	14,9%	11p	6p	34p

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 5,5% respecto a jun-24, totalizando MM\$1.324.660 al cierre de jun-25. Esta variación

se debe a un aumento de 7,9% en el capital básico durante este periodo, el cual cerró a jun-25 en MM\$967.058. Por su parte, el capital nivel 2, tuvo una variación negativa de 0,7% 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 11,1% y un 15,2% respectivamente, lo cual se traduce en una variación de 50 pb y 34 pb en comparación con jun-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

En Ch\$ Millones	2Q25	1Q25	2Q24	% Chg		6M25	6M24	% Chg
				QoQ	YoY			YoY
MIN ¹ / Colocaciones	3,68%	3,63%	3,79%	5 p	-10 p	3,65%	5,02%	-137 p
Eficiencia ²	56,4%	52,7%	52,4%	372 p	404 p	54,6%	41,7%	1.289 p
ROAE anualizado	9,2%	11,4%	17,4%	-221 p	-819 p	10,2%	18,9%	-867 p
Colocaciones brutas	7.690.343	7.643.874	7.343.644	0,6%	4,7%	7.690.343	7.343.644	4,7%
Participación de mercado - Colocaciones ³	3,16%	3,18%	3,13%	-1 p	3 p	3,16%	3,13%	3 p
Gasto en pérdidas crediticias / Colocaciones ⁴	1,14%	0,90%	0,66%	24 p	48 p	1,02%	0,80%	22 p
Stock de provisiones / Colocaciones	2,82%	2,73%	2,93%	9 p	-11 p	2,82%	2,93%	-11 p
Resultado del ejercicio atribuible a prop.	21.144	26.289	39.148	-19,6%	-46,0%	47.433	83.600	-43,3%

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. 4. Gastos en pérdidas crediticias: considera provisiones por riesgo de crédito, provisiones adicionales, ajustes de provisión mínima, recuperos y deterioros.

La utilidad atribuible a los propietarios de Banco Security consolidado fue MM\$47.433 a jun-25 (-43,3% YoY) y MM\$21.144 en el segundo trimestre del año (-19,6% QoQ). La utilidad individual del Banco (excluyendo las filiales AGF Security y Valores Security Corredores de Bolsa) fue MM\$37.902, -51,0% YoY. La rentabilidad promedio de Banco Security -medida como la utilidad a junio de 2025 anualizada sobre patrimonio promedio- alcanzó 10,2% (vs 18,9% a jun-24).

Banco Security – Resultados consolidados

En Ch\$ Millones	2Q25	1Q25	2Q24	% Chg		6M25	6M24	% Chg
				QoQ	YoY			YoY
Margen de interés neto	70.816	69.412	82.595	2,0%	-14,3%	140.229	184.238	-23,9%
Comisiones netas	21.091	20.851	17.943	1,1%	17,5%	41.942	32.354	29,6%
Resultado financiero neto	8.674	10.040	13.542	-13,6%	-35,9%	18.714	20.603	-9,2%
Otros ingresos*	196	-455	-5.576	-143,1%	-103,5%	-259	-6.561	-96,0%
Total ingresos operacionales	100.777	99.848	108.504	0,9%	-7,1%	200.625	230.634	-13,0%
Total gastos operacionales	-56.877	-52.637	-48.421	8,1%	17,5%	-109.514	-96.165	13,9%
R. operacional antes de pérdidas crediticias	43.899	47.211	60.083	-7,0%	-26,9%	91.111	134.469	-32,2%
Gasto por pérdidas crediticias	-21.979	-17.203	-12.109	27,8%	81,5%	-39.181	-29.253	33,9%
Resultado antes de impuestos	21.920	30.009	47.974	-27,0%	-54,3%	51.929	105.216	-50,6%
Impuestos	-774	-3.718	-8.825	-79,2%	-91,2%	-4.492	-21.614	-79,2%
Resultado del ejercicio	21.146	26.291	39.150	-19,6%	-46,0%	47.437	83.602	-43,3%
Resultado del ejercicio atribuible a prop.	21.144	26.289	39.148	-19,6%	-46,0%	47.433	83.600	-43,3%

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

A jun-25, los costos asociados al proceso de integración ascendieron a MM\$12.957, de los cuales, MM\$11.801 fueron registrados en el 2Q25. A la fecha, el principal efecto corresponde al deterioro y amortización de intangibles, por MM\$10.047. En la planificación de la integración se definió que los activos tecnológicos que operarán hasta la integración operativa con Banco BICE se amortizarán aceleradamente para llevarlos a valor \$0 al momento de dicha integración. Por otro lado, todos los softwares en desarrollo que no serán finalizados y aquellos que dejarán de operar el día de la fusión, fueron castigados. Adicionalmente, se registró un impacto de MM\$5.245 por ajustes en provisiones de riesgo, relacionadas con el establecimiento de políticas convergentes ambos bancos. Adicionalmente, se registraron otros costos de reestructuración por MM\$2.458. Al calcular un resultado proforma sin los efectos de integración, el resultado de Banco Security ascendería a MM\$60.391 a jun-25 (-27,8% YoY), mientras que el ratio de eficiencia alcanzaría un 48,4%.

En Ch\$ Millones	2Q25	1Q25	% Chg		6M25	6M24	% Chg
			QoQ	YoY			YoY
Resultado del ejercicio atribuible a prop.	21.144	26.289	-19,6%		47.433	83.600	-43,3%
Costos de reestructuración	-874	-1.584			-2.458	-	
Deterioro y amortización de intangibles	-10.047	-			-10.047	-	
Ajustes en provisiones de riesgo de crédito	-5.245	-			-5.245	-	
Efecto tributario	4.365	428			4.792	-	
Costos de integración	-11.801	-1.157			-12.957	-	
Resultado excluyendo costos de integración	32.945	27.446	20,0%		60.391	83.600	-27,8%
Eficiencia excluyendo costos de integración	45,6%	51,1%	-553 p		48,4%	41,7%	666 p

El margen de interés neto a jun-25 fue de MM\$140.229 (-23,9% YoY). Los ingresos netos por intereses alcanzaron MM\$110.811 (-32,2% YoY), con una disminución en los ingresos en colocaciones comerciales (-15,3% YoY) y menores ingresos por instrumentos financieros de deuda de la cartera de inversiones del banco (-38,6% 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 jun-25 vs 7,0% a jun-24). Estos efectos fueron parcialmente compensados por un aumento en los ingresos en colocaciones para vivienda (+14,9% YoY). Los ingresos por colocaciones de consumo se mantuvieron estables en el período (-0,5% YoY).

Por su parte, los ingresos netos por reajustes totalizaron MM\$29.418 a jun-25 (+41,9% YoY), asociado a una posición de descalce UF-peso mayor en el periodo, sumado a una variación en la UF ligeramente superior (2,21% a jun-25 vs 2,14% jun-24).

En el trimestre, el margen ascendió a MM\$70.816, 2,0% superior al IQ25. Lo anterior fue explicado por un aumento en los ingresos netos por intereses, que totalizaron MM\$57.931 (+9,6% QoQ), con mayores ingresos por intereses de colocaciones comerciales y de consumo, sumado a un mejor resultado en coberturas contables. Por otra parte, los ingresos netos por reajustes fueron de MM\$12.885 (-22,1% QoQ), explicado por una menor inflación en el periodo (variación UF 0,96% en 2Q25 vs 1,24% en 1Q25).

Margen de interés neto (MIN)	2Q25	1Q25	2Q24	% Chg		6M25	6M24	% Chg
En Ch\$ Millones				QoQ	YoY			YoY
Ingresos por intereses	142.834	133.965	170.265	6,6%	-16,1%	276.799	355.441	-22,1%
Gastos por intereses	-84.903	-81.085	-100.522	4,7%	-15,5%	-165.988	-191.937	-13,5%
Ingreso neto por intereses	57.931	52.879	69.744	9,6%	-16,9%	110.811	163.504	-32,2%
Ingresos por reajustes	46.652	59.719	57.259	-21,9%	-18,5%	106.371	93.621	13,6%
Gastos por reajustes	-33.767	-43.186	-44.409	-21,8%	-24,0%	-76.953	-72.887	5,6%
Ingreso neto por reajustes	12.885	16.533	12.850	-22,1%	0,3%	29.418	20.734	41,9%
Margen de interés neto	70.816	69.412	82.595	2,0%	-14,3%	140.229	184.238	-23,9%
Margen de interés neto de provisiones	48.837	52.210	70.486	-6,5%	-30,7%	101.047	154.985	-34,8%
MIN / Colocaciones	3,68%	3,63%	4,50%	5 p	-82 p	3,65%	5,02%	-137 p
Mg. Interés neto de prov. / Colocaciones	2,54%	2,73%	3,84%	-19 p	-130 p	2,63%	4,22%	-159 p
MIN / Activos Totales	2,84%	2,78%	3,27%	6 p	-43 p	2,81%	3,65%	-84 p

Por su parte, las comisiones netas totalizaron MM\$41.942 a jun-25 (+29,6% YoY) asociado a un incremento en ingresos por comisiones de administración de fondos, en línea con el crecimiento en AUM, sumado a mayores ingresos por asesorías financieras en Banca Empresas, junto con mayor actividad en negocios estructurados. En el trimestre, se registraron comisiones netas por MM\$21.091, estables en comparación al trimestre anterior (+1,1% QoQ).

El resultado financiero neto alcanzó MM\$18.714 a jun-25 (-9,2% YoY), con un efecto negativo por valorización de contratos de derivados y un menor resultado en intermediación de papeles de renta fija, compensado por mejor resultado de cambio de moneda extranjera. En el trimestre el resultado financiero neto fue de MM\$8.674 (-13,6% QoQ) con un menor resultado en intermediación de papeles de renta fija, sumado a un menor resultado de cambio de moneda extranjera.

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	0,22	5,77	3,17	2,82	0,92	1,43	2,24	1,96
Bancos pares*	0,22	5,92	2,32	2,05	0,97	1,23	2,43	2,08
Sistema bancario	0,64	8,31	2,60	2,56	2,42	2,43	2,25	2,31

* Bancos pares: BICE, Consorcio, Internacional y Security

El gasto en pérdidas crediticias neto de recuperos alcanzó MM\$39.182 a jun-25 (+33,9% YoY), equivalente a 1,0% de las colocaciones. El resultado se asocia principalmente a la cartera comercial, con un gasto que totalizó MM\$28.171 (+24,0% YoY), en mayor medida por la constitución de MM\$4.850 en provisiones adicionales comerciales en el 2Q25, sumado al gasto asociado al crecimiento de la cartera. Por otra parte, se registró un gasto de MM\$1.018 en la cartera hipotecaria, explicado en mayor medida por la constitución de MM\$742 en provisiones adicionales. Estas provisiones adicionales están relacionadas con el establecimiento de políticas convergentes entre Banco Security y Banco BICE, en línea con la planificación del proceso de integración. Por último, el gasto en pérdidas crediticias de la cartera de consumo fue de MM\$8.566, 17,6% inferior al año anterior. En enero de 2025 se implementó el nuevo modelo estandarizado de provisiones dictado por la CMF para la cartera de consumo, que implicó un aumento de MM\$2.652 en las provisiones de la cartera, cubierto en parte con la liberación de MM\$2.500 en provisiones adicionales. Por otra parte, se registró un decrecimiento de la cartera en el acumulado a jun-25 (-0,7% YTD versus +1,4% YTD a jun-24), que explica el menor gasto en la comparación interanual.

En el trimestre se registró un gasto en pérdidas crediticias neto de recuperos de MM\$21.979 (+27,8% QoQ), explicado en mayor medida por la constitución de MM\$5.592 en provisiones adicionales comerciales e hipotecarias. Por otra parte, se registró un mayor gasto en pérdidas crediticias en la cartera de consumo, asociado con una baja base de comparación por el decrecimiento de la cartera en el primer trimestre el año (+0,5% 2Q25, -1,2% 1Q25).

En Ch\$ millones	2Q25	1Q25	2Q24	% Chg		6M25	6M24	%Chg YoY
				QoQ	YoY			
PPR consumo ¹	4.888	3.677	4.679	32,9%	4,5%	8.566	10.395	-17,6%
PPR hipotecaria ¹	881	138	-81	539,3%	-	1.018	6	15820,4%
PPR comercial ¹	17.271	10.900	9.757	58,5%	77,0%	28.171	22.726	24,0%
Deterioro por riesgo de crédito de otros activos financiero	-1.157	-560	-1.973	106,45%	-41,4%	-1.717	-2.773	-38,1%
Otros ²	96	3.048	-273	-96,9%	-	3.144	-1.101	-
Gasto en pérdidas crediticias¹	21.979	17.203	12.109	27,8%	81,5%	39.182	29.253	33,9%
PPR Consumo / Colocaciones	3,88%	2,93%	3,86%	95 p	2 p	3,40%	4,29%	-89 p
PPR Hipotecaria / Colocaciones	0,26%	0,04%	-0,03%	22 p	29 p	0,15%	0,00%	15 p
PPR Comercial / Colocaciones	1,19%	0,75%	0,69%	44 p	50 p	0,97%	0,80%	16 p
Gasto en pérdidas crediticias¹ / Colocaciones	1,14%	0,90%	0,66%	24 p	48 p	1,02%	0,80%	22 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\$150.443 a jun-25, representando 1,96% de las colocaciones (-1bps YoY, +14 bps QoQ). Con respecto a junio del año anterior, se observa una disminución en la morosidad de la cartera comercial (2,24% a jun-25, -5 bps YoY), compensada por un aumento en la morosidad de la cartera de consumo (1,43% a jun-25, +22 bps YoY) e hipotecaria (0,92% a jun-25, +18 bps YoY). Con todo, el ratio de cobertura de cartera vencida alcanzó 1,44 veces (vs 1,49 veces a jun-24). Al considerar provisiones especiales⁴, el ratio alcanza 1,73 veces (1,72 veces a jun-24).

⁴ Provisiones especiales – Considera provisiones por riesgo país, provisiones para créditos contingentes y provisiones adicionales para colocaciones

<i>En Ch\$ Millones</i>	2Q25	1Q25	4Q24	2Q24	QoQ	% Chg YTD	YoY
Provisiones constituidas brutas	237.536	218.712	261.929	235.148	8,6%	-9,3%	1,0%
Castigos	-20.777	-10.223	-54.081	-19.800	103,2%	-61,6%	4,9%
Provisiones de riesgo de crédito¹	216.758	208.489	207.848	215.347	4,0%	4,3%	0,7%
Provisiones consumo	29.053	29.011	27.837	26.999	0,1%	4,4%	7,6%
Provisiones hipotecarias	3.017	3.004	2.875	2.136	0,4%	4,9%	41,2%
Provisiones comerciales	184.688	176.474	177.136	186.213	4,7%	4,3%	-0,8%
Provisiones de riesgo de crédito¹	216.758	208.489	207.848	215.347	4,0%	4,3%	0,7%
Provisiones de riesgo de crédito ¹ / Colocaciones	2,82%	2,73%	2,72%	2,93%	9 p	10 p	-11 p
Cartera vencida total (NPLs)²	150.443	138.985	124.257	144.244	8,2%	21,1%	4,3%
Cartera vencida consumo / Colocaciones	1,43%	1,38%	1,42%	1,21%	5 p	1 p	22 p
Cartera vencida hipotecaria / Colocaciones	0,92%	0,96%	0,93%	0,74%	-4 p	-1 p	18 p
Cartera vencida comercial / Colocaciones	2,24%	2,05%	1,79%	2,29%	19 p	45 p	-5 p
Cartera vencida total (NPLs)² / Colocaciones totales	1,96%	1,82%	1,62%	1,96%	14 p	33 p	-1 p
Cartera deteriorada consumo	4,0%	4,1%	4,1%	4,2%	-6 p	-11 p	-22 p
Cartera deteriorada hipotecaria	1,5%	1,5%	1,5%	1,3%	-4 p	-1 p	11 p
Cartera deteriorada comercial	9,9%	9,6%	9,1%	10,4%	33 p	81 p	-49 p
Cartera deteriorada/ Colocaciones	8,0%	7,8%	7,5%	8,5%	21 p	55 p	-48 p
Cobertura cartera vencida consumo	403,9%	419,4%	387,4%	459,1%	-1556 p	1642 p	-5522 p
Cobertura cartera vencida hipotecaria	24,1%	23,6%	23,9%	24,0%	45 p	17 p	6 p
Cobertura cartera vencida comercial	141,3%	147,8%	168,6%	143,8%	-657 p	-2734 p	-255 p
Cobertura cartera vencida total³	144,1%	150,0%	167,3%	149,3%	-593 p	-2319 p	-521 p
Cobertura cartera vencida total con provisiones especiales⁴	172,6%	176,8%	196,9%	172,4%	-420 p	-2427 p	24 p

1. No considera provisiones adicionales. 2. Cartera vencida: cartera con morosidad de 90 días o más. 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

A jun-25 los gastos operacionales totalizaron MM\$109.514 (+13,9% YoY). Los gastos de personal ascendieron a MM\$44.595 (-2,5% YoY) principalmente por un menor gasto por indemnizaciones, con una alta base de comparación por la constitución de provisiones para este concepto durante 2024, parcialmente compensado por reajustes de sueldos producto de la mayor inflación en el periodo. En relación a los gastos de administración, estos fueron MM\$41.709 (-4,4% YoY), con un menor gasto por desarrollo de proyectos a jun-25, sumado a menores gastos por remuneraciones al directorio. Los gastos de depreciación y amortización alcanzaron MM\$8.623 a jun-25, (+198,1% YoY) por la activación de proyectos y posterior inicio de la depreciación de estos, principalmente de software asociados a soluciones digitales. A su vez, en el proceso de planificación de la integración con Banco BICE se definió que los activos tecnológicos que operarán hasta la integración operativa con BICE, se amortizarán aceleradamente para llevarlos a valor \$0 al momento de dicha integración. Por otro lado, todos los softwares en desarrollo que no serán finalizados y aquellos que dejarán de operar el día de la fusión, fueron castigados. Este efecto se ve reflejado en la línea deterioro de activos no financieros, que ascendió a MM\$6.547 (\$0 a jun-24). Por otra parte, la línea otros gastos operacionales totalizó MM\$8.040 a jun-25 (+42,7% YoY), con un aumento en pérdidas por riesgo operacional relacionadas a fraude externo.

En el trimestre, los gastos de apoyo totalizaron MM\$56.877 (+8,1% QoQ). El aumento se explica en mayor medida por el castigo de activos tecnológicos, por un total de MM\$6.547 en el trimestre. Adicionalmente, en el contexto de la integración se definió amortizar de forma acelerada ciertos activos tecnológicos. Esto derivó en mayores gastos de depreciación y amortización, de MM\$6.279 (+167,9% QoQ). Por último, se registraron gastos de administración por MM\$17.665 (-26,5% QoQ), con una alta base de comparación por efectos estacionales en 1Q25, principalmente en gastos de software, aportes de fiscalización al regulador y bonificaciones.

En Ch\$ Millones	2Q25	1Q25	2Q24	% Chg		6M25	6M24	% Chg
				QoQ	YoY			
Personal	22.663	21.932	27.846	3,3%	-18,6%	44.595	45.717	-2,5%
Gastos de administración	17.665	24.044	16.478	-26,5%	7,2%	41.709	43.637	-4,4%
Depreciación y amortización	6.279	2.344	1.487	167,9%	322,2%	8.623	2.892	198,1%
Otros gastos operacionales	3.724	4.317	2.609	-13,7%	42,7%	8.040	3.919	105,1%
Total gastos operacionales	56.877	52.637	48.421	8,1%	17,5%	109.514	96.165	13,9%
Total ingresos operacionales	100.777	99.848	108.503	0,9%	-7,1%	200.625	230.634	-13,0%
Índice de eficiencia	56,4%	52,7%	44,6%	372 p	1.181 p	54,6%	41,7%	1.289 p

El índice de eficiencia de Banco Security -medido como total de gastos operacionales sobre total de ingresos operacionales alcanzó 54,6% a jun-25 (vs 41,7% a junio 2024), asociado principalmente menores ingresos por intereses, junto con un nivel de gastos más alto interanualmente. En la comparación trimestral, se registra una eficiencia 372 bps superior al 1Q24, producto de ingresos operacionales estables, sumado a un incremento en los gastos de personal y depreciación y amortización.

En una vista proforma, al excluir los gastos operacionales asociados al proceso de integración, por MM\$12.505, el total de gastos alcanzó MM\$97.009, con un crecimiento inferior a la inflación (+0,9% YoY). En el trimestre, el gasto fue de MM\$45.956 al excluir los gastos de integración (-10,0% QoQ). La eficiencia, excluyendo estos efectos, ascendería a 48,4% a jun-25 y 45,6% en el 2Q25.

A jun-25 se registró un gasto por impuesto a la renta de MM\$4.492 (-79,2% YoY), en línea con el menor resultado antes de impuesto (-50,6% YoY), el efecto positivo de la corrección monetaria del patrimonio (corrección monetaria del 2,2% a jun-25 vs 1,9% a jun-24). En el trimestre, el gasto por impuestos fue de MM\$774 (-79,2% QoQ), por el incremento en los resultados obtenidos por los instrumentos acogidos al art. 104 LIR y un menor resultado antes de impuestos (-27,0% QoQ).

Banco Security - Resultados por segmentos de negocios

Banco Security Nota de Segmentos (YoY)	Banca Empresas		Banca Personas		Tesorería		Otros		Total Banco		Filiales		Total Consolidado	
	jun-25	jun-24	jun-25	jun-24	jun-25	jun-24	jun-25	jun-24	jun-25	jun-24	jun-25	jun-24	jun-25	jun-24
En Ch\$ Millones														
Margen financiero	72.817	85.449	46.351	47.898	20.406	48.347	0	0	139.574	181.695	1.491	1.354	141.065	183.049
Δ% 6M25	-14,8%		-3,2%		-57,8%		-		-23,2%		10,1%		-22,9%	
Comisiones netas	12.193	8.512	10.306	9.998	-264	-314	0	0	22.235	18.196	23.839	17.327	46.074	35.523
Δ% 6M25	43,2%		3,1%		-16,0%		-		22,2%		37,6%		29,7%	
Op. fin., cambios y otros ing. netos	5.775	7.071	744	550	3.815	9.169	-11.536	-1.971	-1.202	14.818	2.550	4.788	1.348	19.607
Δ% 6M25	-18,3%		35,4%		-58,4%		485,2%		-		-46,7%		-93,1%	
Pérdidas por riesgo y BRP	-25.483	-25.751	-9.893	-13.807	1.785	2.760	0	0	-33.590	-36.798	0	0	-33.590	-36.798
Δ% 6M25	-1,0%		-28,3%		-35,3%		-		-8,7%		-		-8,7%	
Total ingresos op. netos	65.302	75.281	47.509	44.640	25.742	59.962	-11.536	-1.971	127.017	177.911	27.879	23.469	154.897	201.381
Δ% 6M25	-13,3%		6,4%		-57,1%		485,2%		-28,6%		18,8%		-23,1%	
Total gastos operacionales	-32.457	-31.474	-39.415	-35.166	-7.498	-8.080	-6.754	-5.481	-86.123	-80.200	-16.844	-15.965	-102.968	-96.165
Δ% 6M25	3,1%		12,1%		-7,2%		23,2%		7,4%		5,5%		7,1%	
Resultado operacional neto	32.845	43.807	8.095	9.474	18.244	51.883	-18.290	-7.452	40.894	97.711	11.035	7.505	51.929	105.216
Δ% 6M25	-25,0%		-14,6%		-64,8%		145,4%		-58,1%		47,0%		-50,6%	
Impuestos	-2.989	-9.277	-737	-2.006	-931	-10.987	1.665	1.907	-2.992	-20.363	-1.500	-1.250	-4.492	-21.614
Δ% 6M25	-67,8%		-63,3%		-91,5%		-12,7%		-85,3%		20,0%		-79,2%	
Utilidad atribuible propietarios*	29.856	34.530	7.358	7.467	17.314	40.896	-16.626	-5.545	37.902	77.348	9.532	6.252	47.433	83.600
Δ% 6M25	-13,5%		-1,5%		-57,7%		199,8%		-51,0%		52,5%		-43,3%	

*Utilidad atribuible a propietarios no considera interés minoritario

Banca Empresas

El resultado de la división Empresas a jun-25 fue de MM\$29.856 (-13,5% YoY). Este resultado se explica principalmente por una disminución en el margen financiero, que alcanzó MM\$72.817 (-14,8% YoY) principalmente por un menor spread de activos, a pesar del aumento del volumen de colocaciones comerciales (+3,1% YoY), sumado a una menor remuneración de saldos vista asociada a la baja de tasas (TPM promedio 5,0% a jun-25 versus 7,0% a jun-24). Este efecto fue parcialmente compensado por mayores comisiones netas, que totalizaron MM\$12.193 (+43,2% YoY), por asesorías financieras y negocios de estructuración, sumado a un aumento en la actividad de cash management. Por su parte, la línea de operaciones financieras, cambios y otros ingresos netos, fue de MM\$5.775 (-18,3% YoY), con una alta base de comparación por prepagos recibidos por concepto de leasing.

Banca Personas

El resultado de Banca Personas a jun-25 fue de MM\$7.358 (-1,5% YoY). El margen financiero alcanzó MM\$46.351 (-3,2% YoY) principalmente por menores ingresos en saldos vista, compensado en parte por mayores colocaciones en el periodo, junto con un mayor spread. Con respecto a las comisiones, estas totalizaron MM\$10.306 (+3,1% YoY), por un aumento en la actividad en tarjetas de crédito y débito. Por otra parte, la línea operaciones financieras, cambios y otros ingresos netos alcanzó MM\$744 a jun-25 (+35,4% YoY).

Tesorería

A jun-25 la utilidad del área de Tesorería fue MM\$17.314 (-57,7% YoY). Los ingresos operacionales netos totalizaron MM\$25.742 (-57,1% YoY), principalmente por un menor margen financiero, de MM\$20.406 (-57,8% YoY). La disminución está asociada un mayor costo de financiamiento, en línea con la salida del FCIC durante junio de 2024, junto con un menor volumen en la cartera de inversiones y la baja de tasas respecto al año anterior (TPM promedio de 5,0% a jun-25 vs 7,0% a jun-24). Por su parte, a jun-25 la línea de operaciones financieras, cambios y otros ingresos netos totalizó MM\$3.815 (-58,4% YoY), debido a un menor resultado en intermediación de papeles de renta fija.

Inversiones

Los AUM de AGF Security y Valores Security a jun-25 ascendieron a MM\$5.320.563 (+10,7% YoY, 2,7% YTD), con mayores AUM en fondos mutuos y fondos de inversión (+9,3% YoY) y custodia en acciones (+40,0% YoY). Los fondos mutuos bajo administración totalizaron MM\$3.308.381 (+10,8% YoY, -1,8% YTD) por un el crecimiento en fondos de renta fija y el lanzamiento de nuevos fondos de inversión.

Banco Security - Colocaciones

Banco Security alcanzó MM\$7.690.343 en colocaciones totales a jun-25 (+4,7% YoY, +0,5% YTD). El crecimiento interanual fue impulsado por la cartera comercial (+3,1% YoY, +MM\$175.363) y la cartera hipotecaria (+12,6% YoY, +MM\$152.419). Los 20 mayores deudores representan el 11,9% de la cartera de créditos totales del Banco.

Colocaciones Totales*	jun-25	mar-25	jun-24	dic-24	%Chg		
En Ch\$ Millones					QoQ	YTD	YoY
Consumo	503.534	501.197	484.617	507.240	0,5%	-0,7%	3,9%
Hipotecario	1.359.424	1.324.879	1.207.005	1.292.100	2,6%	5,2%	12,6%
Vivienda + Consumo	1.862.958	1.826.076	1.691.621	1.799.340	2,0%	3,5%	10,1%
N° Clientes	65.851	65.927	65.618	66.054	-0,1%	-0,3%	0,4%
Comerciales	5.827.386	5.817.798	5.652.022	5.854.219	0,2%	-0,5%	3,1%
N° Clientes	9.385	9.405	9.634	9.465	-0,2%	-0,8%	-2,6%
Colocaciones Totales	7.690.343	7.643.874	7.343.644	7.653.558	0,6%	0,5%	4,7%
Participación de Mercado	3,16%	3,18%	3,13%	3,18%	-1 p	-2 p	3 p

*Colocaciones brutas

Banco Security – Fuentes de financiamiento

En Ch\$ Millones	jun-25	mar-25	dic-24	jun-24	% Chg		
					QoQ	YTD	YoY
Depósitos a la vista	953.705	963.050	1.034.916	929.864	-1,0%	-7,8%	2,6%
Depósitos a plazo	4.079.896	3.858.523	3.538.328	3.521.127	5,7%	15,3%	15,9%
Depósitos totales	5.033.601	4.821.572	4.573.245	4.450.992	4,4%	10,1%	13,1%
Instrumentos financieros de deuda emitidos	2.996.671	3.033.159	3.103.699	3.106.424	-1,2%	-3,4%	-3,5%
Bonos subordinados	421.334	423.103	417.193	412.739	-0,4%	1,0%	2,1%
Deuda emitida	3.418.005	3.456.262	3.520.892	3.519.162	-1,1%	-2,9%	-2,9%
Obligaciones con bancos	157.040	127.670	144.447	618.885	23,0%	8,7%	-74,6%
Otros pasivos*	444.922	680.122	636.815	617.816	-34,6%	-30,1%	-28,0%
Pasivos totales	9.053.567	9.085.627	8.875.399	9.206.855	-0,4%	2,0%	-1,7%
Patrimonio total	925.667	911.389	930.745	886.160	1,6%	-0,5%	4,5%
Pasivo + patrimonio	9.979.234	9.997.016	9.806.143	10.093.015	-0,2%	1,8%	-1,1%

*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.

Banco Security – Depósitos a plazo y depósitos a la vista

A junio 2025 los depósitos totales fueron de MM\$5.033.601 (+13,1% YoY, 10,1% YTD). A jun-25 los depósitos a plazo totalizaron MM\$4.079.896, (+15,9% YoY, +15,3% YTD), mientras que los depósitos a la vista totalizaron MM\$953.705 (+2,6% YoY, -7,8% YTD).

Los depósitos a plazo de Banco Security están compuestos en un 19,7% por depósitos minoristas y un 80,3% por depósitos institucionales. Los 15 mayores depositantes representan el 20,6% del total de pasivos del banco. El índice de colocaciones sobre depósitos fue 152,8% a jun-25, comparado con 161% en jun-24. Banco Security mantiene una estrategia para diversificar sus fuentes de financiamiento, mediante tasas diferenciadas e 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 descalces 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.

A jun-25 los activos líquidos representaban un 54,4% de los depósitos y otras captaciones a plazo. Por su parte el indicador de razón de cobertura de liquidez a jun-25 se encuentra en 280%, muy por sobre el mínimo normativo de 100%.

Banco Security – Deuda emitida

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
Q1	11/2018	20-12-18	U.F.	3.000.000	2,50	15	01-08-33
D1	11/2018	20-12-18	U.F.	5.000.000	2,20	10,5	01-02-29
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
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	CLP	100.000.000.000	2,75	6	01-11-25
D4	04/2020	12-03-20	U.F.	5.000.000	0,50	10,5	01-07-30
Z8	06/2021	23-09-21	CLP	100.000.000.000	3,30	6	01-06-27
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
Q5	03/2023	31-03-23	U.F.	5.000.000	2,50	16	01-09-38
Z9	03/2023	31-03-23	CLP	100.000.000.000	5,50	5	01-12-27
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
C8	01/2024	30-01-24	U.F.	5.000.000	3,00	6,5	01-04-30
F1	01/2024	30-01-24	U.F.	5.000.000	3,00	8,5	01-06-32

A jun-25, el total de deuda emitida en bonos corrientes por Banco Security es MM\$2.996.671, según lo detallado en los estados financieros de Banco Security.

Banco Security – Capitalización

El Patrimonio Efectivo (PE) de Banco Security aumentó un 2,9% interanual, impulsado principalmente por el incremento en la utilidad acumulada de ejercicios anteriores (+12,1% YoY) y por un significativo aumento en el otro resultado integral (+95,0% YoY). Estos efectos se vieron parcialmente contrarrestados por una disminución en la utilidad del ejercicio (-43,3% YoY) y por mayores deducciones al capital regulatorio.

El índice de adecuación de capital bajo Basilea III (Patrimonio Efectivo sobre Activos Ponderados por Riesgo) alcanzó un 15,59% a junio de 2025, superior al mínimo regulatorio exigido de 11,63% según calendario. No obstante, esto representa una disminución de 32,1 puntos base en comparación interanual, explicada principalmente por un aumento del 5,0% en los activos ponderados por riesgo.

Por su parte, el índice de core capital sobre activos totales se situó en 8,60%, con un alza de 26,1 puntos base respecto al mismo período del año anterior. Finalmente, la rentabilidad promedio de Banco Security, medida como la utilidad anualizada a junio de 2025 sobre el patrimonio promedio, alcanzó un 10,9%.

En Ch\$ Millones	jun-25	mar-25	dic-24	jun-24	QoQ	YTD	YoY
Capital	325.041	325.041	325.041	325.041	0,0%	0,0%	0,0%
Reservas	21.872	21.403	20.919	19.920	2,2%	4,6%	9,8%
Otro resultado integral ¹	10.270	11.264	8.264	7.771	-8,8%	24,3%	32,2%
Ut. acumulada ejercicios anteriores	535.216	535.216	477.381	583.382	0,0%	12,1%	-8,3%
Utilidad del ejercicio	47.433	26.289	112.761	44.452	80,4%	-57,9%	6,7%
Provisión dividendos mínimos	-14.230	-7.887	-33.828	-66.337	80,4%	-57,9%	-78,5%
Interés no controlador	65	62	60	56	3,8%	8,5%	15,9%
Capital Básico	925.667	911.389	930.745	886.160	1,6%	-0,5%	4,5%
Deducciones	32.093	39.117	41.856	23.702	-18,0%	-23,3%	35,4%
CETI	893.575	872.272	888.889	862.458	2,4%	0,5%	3,6%
ATI	-	-	-	-	-	-	-
T1	893.575	872.272	888.889	862.458	2,4%	0,5%	3,6%
T2	381.218	377.979	377.766	376.156	0,9%	0,9%	1,3%
Patrimonio Efectivo	1.274.793	1.250.251	1.266.655	1.238.614	2,0%	0,6%	2,9%
Riesgo de crédito	7.334.830	7.333.624	7.374.523	6.977.065	0,0%	-0,5%	5,1%
Riesgo operacional	711.232	732.501	716.670	676.747	-2,9%	-0,8%	5,1%
Riesgo de mercado	133.400	141.064	141.282	133.227	-5,4%	-5,6%	0,1%
Activos Ponderados por Riesgo (APR)	8.179.461	8.207.189	8.232.474	7.787.039	-0,3%	-0,6%	5,0%
Capital mínimo regulatorio	654.357	656.575	658.598	622.963	-0,3%	-0,6%	5,0%
CETI / APR	10,92%	10,63%	10,80%	11,08%	30 bps	13 bps	-15 bps
T1 / APR	10,92%	10,63%	10,80%	11,08%	30 bps	13 bps	-15 bps
Patrimonio efectivo / APR	15,59%	15,23%	15,39%	15,91%	35 bps	20 bps	-32 bps
Capital básico / Activos totales ²	8,60%	8,42%	8,79%	8,34%	18 bps	-19 bps	26 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 jun-25, el segmento registró una utilidad de MM\$25.933, y activos totales por MM\$12.126.382, que representan 35% de los activos totales de BICE.

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 BICE mantiene en Grupo Security. Es decir, en el segmento asegurador, los resultados a junio 2025 consideran exclusivamente el resultado desde marzo a junio de 2025 de Vida Security, ponderados por el 72,27% de propiedad.

BICE Vida

La utilidad de BICE Vida alcanzó MM\$22.175 en el primer semestre de 2025 (-47,4% YoY), en línea con la mayor actividad en rentas vitalicias y en seguros colectivos, sumado a mayores costos de administración, parcialmente compensado por un impacto positivo por impuestos.

En Ch\$ Millones	2Q25	1Q25	% Chg. QoQ	6M25	6M24	% Chg. YoY
Prima directa	262.480	238.420	10,1%	500.900	327.717	52,8%
Prima retenida	259.390	235.497	10,1%	494.886	322.886	53,3%
Variación de reservas técnicas	10	-2.890	-	-2.879	-3.183	-9,5%
Costo de siniestros y rentas	-356.524	-339.429	5,0%	-695.953	-496.640	40,1%
Resultado de intermediación	-6.250	-6.232	0,3%	-12.482	-11.298	10,5%
Gastos por reaseguro no proporcional	-545	-446	22,2%	-991	-764	29,7%
Gastos médicos	-632	-579	9,2%	-1.211	-358	238,4%
Deterioro de seguros	7	-27	-	-20	191	-
Margen de Contribución	-104.545	-114.106	-8,4%	-218.651	-189.165	15,6%
Costos de administración	-20.414	-21.325	-4,3%	-41.739	-36.746	13,6%
Resultado de inversiones	136.098	153.971	-11,6%	290.069	214.265	35,4%
Diferencia de cambio	-9.590	-26.993	-64,5%	-36.584	40.484	-
Utilidad (pérdida) por unidades reajustables	9.365	12.394	-24,4%	21.759	18.946	14,8%
Otro ingresos y egresos	646	775	-16,7%	1.421	-33	-
Impuesto a la renta	81	5.819	-98,6%	5.900	-5.594	-
Resultado neto	11.641	10.535	10,5%	22.175	42.157	-47,4%

En el agregado la prima directa alcanzó MM\$500.900 a jun-25 (+52,8% YoY) impulsada por rentas vitalicias (+43,6% YoY), sumado a la adjudicación de fracciones adicionales de SIS y al crecimiento de las demás líneas de negocio. En el periodo la participación de mercado fue de 9,3% en prima total y 11,9% en prima por rentas vitalicias.

En tanto, a jun-25 se registró una menor constitución de reservas técnicas, totalizando -MM\$2.879 (-9,5% YoY) principalmente por seguros colectivos. Por su parte, el costo de siniestros y rentas aumentó en el periodo, totalizando MM\$695.953 (+40,1% YoY), asociado a un mayor volumen de primas en rentas vitalicias. Todo lo anterior explica un margen de contribución de -MM\$218.651 a jun-25 (+15,6% YoY).

Por su parte, el resultado de inversiones alcanzó MM\$290.069 (+35,4% YoY), con un ROI anualizado en términos reales de 8,3% (+158 bps YoY), compensado por los efectos de la variación del tipo de cambio en la cartera, alcanzando una pérdida de -MM\$36.584 a jun-25 (vs +MM\$40.484 a jun-24) por cambios en el valor del dólar (tipo de cambio -5,7% YTD a jun-25 vs +7,5% YTD a jun-24). Por otra parte, la ganancia por unidades reajustables fue +MM\$21.759 a jun-25 (+14,8% YoY), con una inflación ligeramente superior (var UF de 2,2% a jun-25 vs var UF de 2,1% a jun-24).

Stock de inversiones	2Q25	1Q25	2Q24	% Chg	
En Ch\$ Millones				QoQ	YoY
Renta Fija	4.783.137	4.395.876	4.395.876	8,8%	8,8%
Renta Variable e Índices	828.282	811.260	772.090	2,1%	7,3%
Inmobiliario	1.103.128	1.050.598	987.935	5,0%	11,7%
Otras Inversiones	262.131	241.254	206.036	8,7%	27,2%
Stock Inversiones	6.976.677	6.498.989	6.361.938	7,4%	9,7%
CUI	131.196	128.154	121.207	2,4%	8,2%
Cartera Propia	6.845.482	6.694.540	6.240.731	2,3%	9,7%
Stock de Inversiones	6.976.677	6.822.693	6.361.938	2,3%	9,7%

Resultado de inversiones <i>En Ch\$ Millones</i>	2Q25	1Q25	% Chg QoQ	6M25	6M24	% Chg.
Renta fija	87.009	98.874	-12,0%	185.883	166.326	11,8%
Renta variable e índices	21.799	12.487	74,6%	34.285	32.587	5,2%
Inmobiliario	13.334	16.160	-17,5%	29.494	26.330	12,0%
Derivados	10.608	22.509	-52,9%	33.117	-16.576	-
Otras inversiones	3.348	3.941	-15,0%	7.289	5.598	30,2%
Resultado de inversiones	136.098	153.971	-11,6%	290.069	214.265	35,4%
CUI y APV	3.624	2.267	59,9%	5.891	5.637	4,5%
Cartera propia	132.474	151.704	-12,7%	284.178	208.628	36,2%
Resultado de inversiones	136.098	153.971	-11,6%	290.069	214.265	35,4%
Dif cambio	-9.590	-26.993	-64,5%	-36.584	40.484	-
Inv. + tipo de cambio	126.508	126.977	-0,4%	253.486	254.749	-0,5%

Los costos de administración totalizaron MM\$41.739 (+13,6% YoY) asociado principalmente a un aumento en el gasto por remuneraciones, producto de bonificaciones en el periodo, sumado a mayores gastos por desarrollos tecnológicos, alcanzando así un ratio de gastos de administración sobre prima retenida de 8,4%, vs 11,0% a jun-24. Adicionalmente, a jun-25 el impuesto a la renta totalizó +MM\$5.900 (vs -MM\$5.594 a jun-24) asociado a impuestos diferidos por una mayor pérdida tributaria determinada a junio 2025.

<i>En Ch Millones</i>	2Q25	1Q25	% Chg QoQ	6M25	6M24	%Chg.
Remuneraciones	10.048	9.444	6,4%	19.492	16.830	15,8%
Gastos asociados al canal de distribución	208	1.532	-	1.741	1.710	1,8%
Otros	10.158	10.349	-1,9%	20.507	18.206	12,6%
Total gastos de administración	20.414	21.325	-4,3%	41.739	36.746	13,6%

En el trimestre BICE Vida registró una utilidad de MM\$11.641 (+10,5% QoQ), explicado principalmente por mayor actividad en rentas vitalicias, con un crecimiento en primas de 17,7%, superior al costo de siniestros y rentas del período que creció un 3,3%. Por su parte, el resultado de inversiones al considerar el efecto de tipo de cambio se mantuvo estable en el período, totalizando MM\$126.508 en el 2Q25 (-0,4% QoQ). en mayor medida por cartera propia, asociado al menor desempeño en derivados y renta fija. Por su parte, la línea otros ingresos y egresos presentó un resultado positivo que totalizó MM\$646 (vs -MM\$775 en el 1Q25). A su vez, la prima directa presentó un crecimiento del 10,1% respecto al 1Q25, principalmente por rentas vitalicias y SIS, con una mayor constitución de reservas técnicas que totalizó -MM\$2.879 (-9,5% QoQ), explicado 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\$356.524 (+5,0 QoQ) asociado a la mayor actividad en RRVV, mientras que los gastos de administración totalizaron MM\$20.414 (-4,3% QoQ), producto de menores gastos en canal de distribución explicado por la estacionalidad de gastos de comercialización, sumado a menores gastos por tecnología, compensado en parte por mayores gastos de remuneraciones asociado a provisiones constituidas en el período.

BICE Vida – Resultado por Ramo

En Ch\$ Millones	Individuales		Masivos		Colectivos		RRVV		SIS		Total	
	6M25	6M24	6M25	6M24	6M25	6M24	6M25	6M24	6M25	6M24	6M25	6M24
Prima directa	22.933	19.434	14.794	13.821	64.484	58.203	298.869	208.071	99.820	28.188	500.900	327.717
Prima retenida	22.615	19.168	9.880	9.786	63.705	57.679	298.869	208.071	99.818	28.183	494.886	322.886
Variación de reservas técnicas	-2.863	-2.400	167	175	-183	-958	0	0	0	0	-2.879	-3.183
Costo de siniestros y rentas	-19.408	-15.790	-5.491	-4.186	-48.171	-42.184	-519.331	-405.210	-103.553	-29.270	-695.953	-496.640
Resultado de intermediación	-3.738	-3.289	-1.219	-1.268	-4.753	-4.534	-2.771	-2.206	0	0	-12.482	-11.298
Gastos por reaseguro no proporcional	-537	-343	-8	-8	-447	-413	0	0	0	0	-991	-764
Gastos médicos	-19	-19	-53	-30	-167	-154	0	0	-972	-155	-1.211	-358
Deterioro de seguros	0	2	0	0	-20	189	0	0	0	0	-20	191
Margen de contribución	-3.950	-2.672	3.276	4.470	9.964	9.624	-223.233	-199.345	-4.708	-1.242	-218.651	-189.165

BICE Vida – Seguros Individuales (4,6% de la prima directa total a jun-25)

Los seguros individuales son pólizas contratadas por una persona, para cubrir ciertos riesgos (vida, salud, entre otros). Considerando el cuadro 601 de los EEFF de la compañía, incluye los ramos 101 a 112 y 425. A jun-25 los seguros individuales de salud representan el 30,9% de la prima total de seguros individuales, mientras que los seguros CUI y APV representan el 33,7% del total de la prima de seguros individuales.

La prima directa totalizó MM\$22.933 a jun-25 (+18,0% 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\$19.408 (+22,9% YoY), producto de un aumento en siniestralidad en seguros individuales de salud y por rentas privadas y otras rentas, asociado a la mayor actividad. A su vez, se constituyeron reservas técnicas por MM\$2.863 (+19,3% YoY), principalmente por un mayor resultado de inversiones CUI, parcialmente compensado por menores rescates y traspasos. Por otra parte, el costo de intermediación fue MM\$3.738 (+13,7% YoY) principalmente por mayores costos en CUI y APV, en línea con la mayor actividad. Con todo, el margen de contribución alcanzó -MM\$3.950 a jun-25, versus -MM\$2.672 a jun-24.

Individuales	2Q25	1Q25	% Chg.	6M25	6M24	% Chg.
En Ch\$ Millones			QoQ			
Prima Directa	11.545	11.388	1,4%	22.933	19.434	18,0%
Prima Retenida	11.386	11.229	1,4%	22.615	19.168	18,0%
Variación de Reservas Técnicas	-1.914	-948	101,9%	-2.863	-2.400	19,3%
Costo de Siniestros y Rentas	-10.057	-9.351	7,6%	-19.408	-15.790	22,9%
Resultado de Intermediación	-1.855	-1.883	-1,5%	-3.738	-3.289	13,7%
Gasto por reaseguro no proporcional	-305	-232	31,7%	-537	-343	56,2%
Gastos Médicos	-9	-9	1,7%	-19	-19	-1,9%
Deterioro de Seguros	1	-2	-	0	2	-
Margen de Contribución	-2.754	-1.196	130,2%	-3.950	-2.672	47,8%
Tasa de siniestralidad (1)	88,3%	83,3%	506 p	85,8%	82,4%	344 p
Tasa costo de intermediación (2)	16,3%	16,8%	-48 p	16,5%	17,2%	-63 p

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

En el trimestre, el margen de contribución fue de -MM\$2.754. En la comparación con el trimestre inmediatamente anterior, se registró un volumen de prima directa estable, totalizando MM\$11.545 (+1,4% QoQ). Por otra parte, se

constituyeron reservas técnicas por MM\$1.914 (+101,9% QoQ), debido principalmente al mayor resultado en la cartera CUI, parcialmente compensado por mayores rescates y traspasos CUI respecto al trimestre anterior. Considerando estos efectos, el margen de contribución alcanzó -MM\$2.754 durante el 2Q25 (+130,2% QoQ).

BICE Vida – Seguros Colectivos (12,9% de la prima directa total a jun-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 EEEF la compañía, incluye los ramos 202 a 213, y 302 a 313, excluyendo los ramos 207 y 307.

Colectivos En Ch\$ Millones	2Q25	1Q25	% Chg. QoQ	6M25	6M24	% Chg.
Prima Directa	31.331	33.153	-5,5%	64.484	58.203	10,8%
Prima Retenida	30.901	32.804	-5,8%	63.705	57.679	10,4%
Variación de Reservas Técnicas	1.247	-1.430	-	-183	-958	-80,9%
Costo de Siniestros y Rentas	-27.106	-21.064	28,7%	-48.171	-42.184	14,2%
Resultado de Intermediación	-2.215	-2.538	-12,7%	-4.753	-4.534	4,8%
Gastos por reaseguro no proporcional	-236	-211	12,2%	-447	-413	8,1%
Gastos Médicos	-82	-85	-3,3%	-167	-154	8,1%
Deterioro de Seguros	5	-25	-	-20	189	-
Margen de Contribución	2.513	7.451	-66,3%	9.964	9.624	3,5%
Tasa de siniestralidad (1)	87,7%	64,2%	2351 p	75,6%	73,1%	248 p
Tasa costo de intermediación (2)	7,2%	7,7%	-57 p	7,5%	7,9%	-40 p

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

A jun-25 el margen de contribución totalizó MM\$9.964 (+3,5% YoY), con un crecimiento del 10,8% en la prima directa, que alcanzó MM\$64.484, principalmente por mayores primas en seguros de salud respecto a junio de 2024, sumado a un efecto positivo producto de liberación de reservas técnicas, alcanzando -MM\$183 (-80,9% YoY), asociadas la menor actividad en seguros temporales de vida. A su vez, los costos por siniestros totalizaron MM\$48.171 (+14,2% YoY), alcanzando una tasa de siniestralidad de 75,6%.

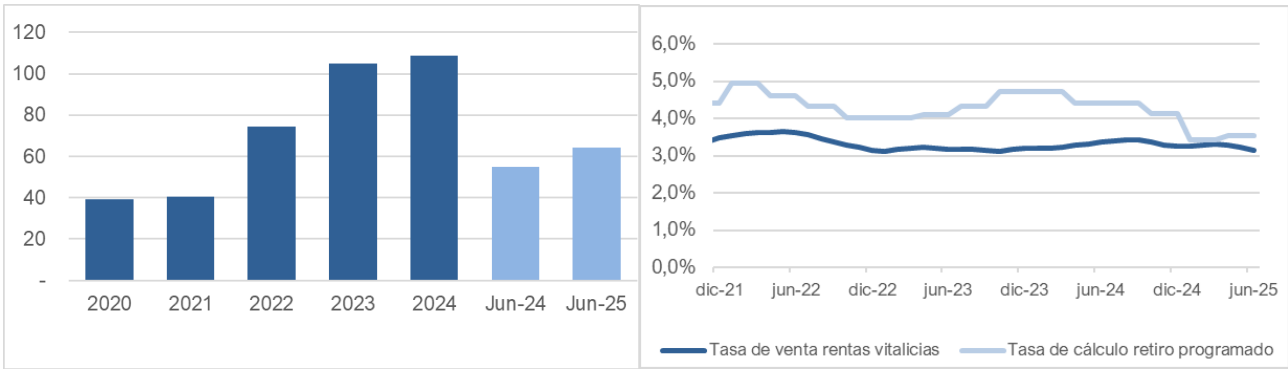
En la comparación trimestral, el margen de contribución fue de MM\$2.513 (-66,3% QoQ) disminuyendo el volumen de prima directa en un 5,5% respecto al primer trimestre de 2025 por menores primas en seguros temporales de vida y en menor medida producto de menores primas por seguros de invalidez. Junto con esto, se liberaron reservas técnicas por un total de MM\$1.247 (vs constitución de MM\$1.430 durante el 1Q25), asociadas a la menor actividad en seguros temporales de vida y menores reservas por seguros de invalidez. A su vez, el costo de intermediación disminuyó en un 12,7% en el trimestre, producto de la menor actividad en seguros temporales de salud y en menor medida de accidentes personales.

BICE Vida – Rentas Vitalicias (59,7% de la prima directa total a jun-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 jun-25, la prima total de rentas vitalicias de la industria totalizó UF MM64,1, +16,4% por sobre jun-24.



Rentas Vitalicias	2Q25	1Q25	% Chg.	6M25	6M24	% Chg.
En Ch\$ Millones			QoQ			
Prima Directa	161.612	137.257	17,7%	298.869	208.071	43,6%
Prima Retenida	161.612	137.257	17,7%	298.869	208.071	43,6%
Costo de Siniestros y Rentas	-263.892	-255.439	3,3%	-519.331	-405.210	28,2%
Resultado de Intermediación	-1.521	-1.250	21,7%	-2.771	-2.206	25,6%
Margen de Contribución	-103.801	-119.433	-13,1%	-223.233	-199.345	12,0%
Tasa costo de intermediación (1)	0,9%	0,9%	3 p	0,9%	1,1%	-13 p

1. Costo de intermediación/ Prima retenida

El margen de contribución en rentas vitalicias alcanzó -MM\$223.233 a jun-25 (vs -MM\$199.345 a jun-24), con MM\$298.869 de prima directa (+43,6% YoY). En relación con el costo de siniestros y rentas, este fue de MM\$519.331 a jun-25 (+28,2% 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 jun-25 la participación de mercado en rentas vitalicias fue de 11,9%.

En la comparación trimestral, el margen de contribución fue de -MM\$103.801, un 13,1% inferior al trimestre anterior, con mayores costos de siniestros y rentas (+3,3% QoQ) asociados a la mayor actividad en el período, con un aumento de 17,7% en la prima directa.

BICE Vida – Seguro de Invalidez y Supervivencia (19,9% 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. BICE Vida no se adjudicó cuotas adicionales para el período de 2025-2026.

SIS	2Q25	1Q25	% Chg. QoQ	6M25	6M24	% Chg.
En Ch\$ Millones						
Prima Directa	50.536	49.285	2,5%	99.820	28.188	254,1%
Prima Retenida	50.536	49.282	2,5%	99.818	28.183	254,2%
Variación de Reservas Técnicas	643	-643	-	0	0	-
Costo de Siniestros y Rentas	-52.214	-51.339	1,7%	-103.553	-29.270	253,8%
Gastos Médicos	-513	-460	11,6%	-972	-155	528,5%
Margen de Contribución	-1.548	-3.160	-51,0%	-4.708	-1.242	279,1%
Tasa de siniestralidad (1)	103,3%	104,2%	-85 p	103,7%	103,9%	-12 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\$99.820 a jun-25 (+254,1% YoY), asociado a la adjudicación de cuotas en la licitación, mientras que el costo por siniestros y rentas presentó un crecimiento del 253,8%, en línea con el mayor volumen de primas y asegurados. Por su parte, el margen de contribución alcanzó -MM\$4.708 (vs -MM\$1.242 a jun-24). En la comparación trimestral, la prima directa creció en un 2,5%, totalizando MM\$50.536 a jun-25, siendo parcialmente compensado por mayores costos de siniestros y rentas, en línea con la mayor actividad del período.

Vida Security

Vida Security registró un resultado de -MM\$7.414 a jun-25 (vs MM\$24.005 a jun-24), asociado principalmente a un gasto por impuestos de MM\$8.837 a jun-25 (versus +MM\$12.702 a jun-24), sumado al menor resultado en inversiones, que totalizó MM\$90.479 (-12,4% YoY) principalmente por el menor desempeño de renta fija y renta variable e índices.

En Ch\$ Millones	2Q25	1Q25	% Chg. QoQ	6M25	6M24	% Chg. YoY
Prima directa	78.709	79.271	-0,7%	157.980	335.967	-53,0%
Prima retenida	77.039	78.029	-1,3%	155.067	333.175	-53,5%
Variación de reservas técnicas	-39.086	-14.472	170,1%	-53.557	-42.232	26,8%
Costo de siniestros y rentas	-70.095	-69.704	0,6%	-139.799	-339.001	-58,8%
Resultado de intermediación	-5.677	-4.860	16,8%	-10.537	-12.426	-15,2%
Gastos médicos	-5	-5	4,2%	-10	-17	-38,8%
Deterioro de seguros	26	24	6,2%	50	-171	-
Margen de Contribución	-37.799	-10.988	244,0%	-48.787	-60.673	-19,6%
Costos de administración	-15.378	-13.595	13,1%	-28.973	-24.265	19,4%
Resultado CUI	26.435	322	8101,4%	26.758	30.741	-13,0%
Resultado de inversiones cartera propia	31.619	32.102	-1,5%	63.721	72.569	-12,2%
Resultado de inversiones	58.054	32.424	79,0%	90.479	103.310	-12,4%
Diferencia de cambio	-201	-435	-53,9%	-636	1.417	-
Utilidad (pérdida) por unidades reajustables	-5.256	-6.546	-19,7%	-11.802	-8.566	37,8%
Otro ingresos y egresos	514	629	-18,2%	1.143	79	-
Impuesto a la renta	-5.886	-2.951	99,4%	-8.837	12.702	-
Resultado neto	-5.951	-1.462	307,0%	-7.414	24.005	-

La prima directa alcanzó MM\$157.980 a jun-25 (-53,0% 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 2,9% en prima total.

En tanto, a jun-25 se constituyeron reservas técnicas por -MM\$53.557 (+26,8% YoY), creciendo en mayor medida por seguros individuales, producto de la mayor actividad en esta línea. Por su parte, el costo de siniestros y rentas disminuyó 58,8% en el periodo, totalizando MM\$139.799, asociado a la pausa en venta de rentas vitalicias. Todo lo anterior explica un margen de contribución de -MM\$48.787 a jun-25 (-19,6% YoY).

Por su parte, el resultado de inversiones alcanzó MM\$90.479 (-12,4% YoY), con un ROI en términos reales de 4,7% (-88 bps YoY). En la cartera CUI y APV el resultado fue de MM\$26.758 (-13,0% YoY), explicado principalmente por un menor resultado 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\$63.721 (-12,2% YoY), con un ROI de 4,4% (-66 bps YoY), principalmente por un menor desempeño en variable e índices, lo que fue compensado principalmente por un mejor resultado en renta fija.

Resultado de inversiones	2Q25	1Q25	% Chg	6M25	6M24	% Chg.
<i>En Ch\$ Millones</i>			QoQ			
Renta fija	23.210	22.011	5,4%	45.221	42.565	6,2%
Renta variable e índices	31.243	5.493	468,8%	36.736	48.810	-24,7%
Inmobiliario	3.760	5.634	-33,3%	9.394	10.122	-7,2%
Resultado de inversiones	58.054	32.424	79,0%	90.479	103.310	-12,4%
CUI y APV	26.435	322	8101,4%	26.758	30.741	-13,0%
Cartera propia	31.619	32.102	-1,5%	63.721	72.569	-12,2%
Resultado de inversiones	58.054	32.424	79,0%	90.479	103.310	-12,4%
Dif. De cambio	-201	-435	-53,9%	-636	1.417	-
Inv. + tipo de cambio	57.854	31.989	80,9%	89.843	104.727	-14,2%

A jun-25 los gastos de administración de Vida Security alcanzaron MM\$28.973 (+19,4% YoY), lo que representa un ratio de gastos sobre prima retenida de 18,7% (vs 7,3% a jun-24). El gasto por remuneraciones totalizó MM\$11.700 (+17,7% YoY), asociado a indemnizaciones. Por otra parte, los gastos asociados al canal de distribución ascendieron a MM\$2.486 (+5,2% YoY). La línea de Otros gastos ascendió a MM\$14.786 (+23,6% YoY) principalmente por asesorías y la amortización de proyectos TI.

<i>En Ch\$ Millones</i>	2Q25	1Q25	% Chg	6M25	6M24	%Chg.
			QoQ			
Remuneraciones	6.363	5.337	19,2%	11.700	9.940	17,7%
Gastos asociados al canal de distribución	1.386	1.100	26,0%	2.486	2.364	5,2%
Otros	7.629	7.157	6,6%	14.786	11.962	23,6%
Total gastos de administración	15.378	13.595	13,1%	28.973	24.265	19,4%

Con relación a la diferencia de cambio, se registró una pérdida de MM\$636 (+MM\$1.417 a jun-24), lo que se explica por la variación negativa del tipo de cambio en 2025. Por otra parte, en el período la pérdida por unidades reajustables ascendió a MM\$11.802 (+37,8% YoY) producto del descalce de monedas entre activos y pasivos, asociado principalmente a decisiones de inversión, sumado a un ligero incremento en el nivel de inflación (variación UF de 2,2% a jun-25 vs 2,1% a jun-24). Por último, se registró un gasto por impuestos de MM\$8.837 (versus +MM\$12.702 a jun-24) principalmente por un menor beneficio tributario asociado a los dividendos de fondos de inversión.

En la comparación trimestral, Vida Security registró una pérdida de -MM\$5.951 (vs -MM\$1.462 en 1Q25), con un mayor pago de impuestos (+99,4% QoQ) y mayores gastos de administración (+13,1% QoQ) principalmente por el mayor pago de indemnizaciones. Por su parte, el resultado de inversiones creció un 79,0% en el trimestre, principalmente por CUI y APV totalizando MM\$26.435 (vs \$MM322 el 1Q25), asociado a un mayor resultado en renta variable e índices. Estos efectos fueron compensados por una mayor constitución de reservas técnicas (+170,1% QoQ), principalmente por el mayor resultado de la cartera CUI y APV, manteniendo un nivel estable de costos de siniestros y rentas.

Vida Security - Resultado por Ramo

En Ch\$ Millones	Individuales		Protección Familiar		Colectivos		RRVV		SIS		Total	
	6M25	6M24	6M25	6M24	6M25	6M24	6M25	6M24	6M25	6M24	6M25	6M24
Prima directa	119.810	104.017	3.594	3.581	34.504	33.407	0	194.869	73	92	157.980	335.967
Prima retenida	118.141	102.508	3.594	3.581	33.282	32.148	0	194.869	51	68	155.067	333.175
Variación de reservas técnicas	-53.767	-42.590	33	63	176	294	0	0	0	0	-53.557	-42.233
Costo de siniestros	-69.599	-70.029	-881	-802	-25.295	-21.938	0	0	1.453	-67	-94.323	-92.835
Costo de rentas	-1.108	-916	0	0	0	0	-44.009	-244.426	-360	958	-45.477	-244.384
Resultado de intermediación	-7.296	-7.405	-1.520	-1.729	-1.718	-1.825	-3	-1.467	0	0	-10.537	-12.426
Gastos médicos	-8	-15	0	0	-3	-2	0	0	0	0	-10	-17
Deterioro de seguros	2	-99	0	0	48	-73	0	0	0	0	50	-171
Margen de contribución	-13.635	-18.545	1.226	1.114	6.490	8.604	-44.012	-51.024	1.144	-822	-48.787	-60.673

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

A jun-25 los seguros CUI y APV representan el 91,3% del total de la prima de seguros individuales. La prima directa totalizó MM\$119.810 a jun-25 (+15,2% YoY), asociado principalmente a seguros CUI y APV. En este sentido, la estrategia comercial de la compañía le ha permitido ubicarse en el tercer lugar en primas a jun-25. En relación a los costos de siniestros, fueron de MM\$69.599 (-0,6% YoY) con rescates y traspasos CUI estables interanualmente. Por otra parte, se constituyeron reservas técnicas por MM\$53.767 (+26,2% YoY), principalmente por la mayor actividad en el período y el mejor resultado de inversiones de CUI y APV. A su vez, el costo de intermediación fue MM\$7.296 (-1,5% YoY), estable interanualmente. Con todo, el margen de contribución alcanzó -MM\$13.635 a jun-25, versus -MM\$18.545 a jun-24.

Individuales	2Q25	1Q25	% Chg.	6M25	6M24	% Chg.
En Ch\$ Millones			QoQ			
Prima Directa	59.528	60.282	-1,3%	119.810	104.017	15,2%
Prima Retenida	58.601	59.540	-1,6%	118.141	102.508	15,3%
Variación de Reservas Técnicas	-39.345	-14.421	172,8%	-53.767	-42.590	26,2%
Costo de Siniestros	-34.870	-34.730	0,4%	-69.599	-70.029	-0,6%
Costo de Rentas	-473	-635	-25,5%	-1.108	-916	20,9%
Resultado de Intermediación	-3.940	-3.357	17,4%	-7.296	-7.405	-1,5%
Gastos Médicos	-4	-4	12,6%	-8	-15	-47,5%
Deterioro de Seguros	0	2	-99,9%	2	-99	-
Margen de Contribución	-20.031	6.396	-	-13.635	-18.545	-26,5%
Tasa de siniestralidad (1)	60,3%	59,4%	91 p	59,8%	69,2%	-936 p
Tasa costo de intermediación (2)	6,7%	5,6%	109 p	6,2%	7,2%	-105 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 de prima directa estable (-1,3% QoQ), con un menor volumen de primas en CUI y APV. Por otra parte, se constituyeron reservas técnicas por MM\$39.345 (vs. MM\$14.421 en el 1Q25), debido al mayor resultado de la cartera CUI y APV. Considerando estos efectos, el margen de contribución alcanzó -MM\$20.031 durante el 2Q25 (vs +MM\$6.396 en 1Q25).

Vida Security – Protección Familiar (2% de la prima directa total a jun-25)

Protección Familiar	2Q25	1Q25	% Chg.	6M25	6M24	% Chg.
En Ch\$ Millones			QoQ			
Prima Directa	1.811	1.782	1,6%	3.594	3.581	0,3%
Prima Retenida	1.811	1.782	1,6%	3.594	3.581	0,3%
Variación de Reservas Técnicas	25	8	209,4%	33	63	-47,8%
Costo de Siniestros	-398	-483	-17,7%	-881	-802	9,9%
Resultado de Intermediación	-855	-664	28,8%	-1.520	-1.729	-12,1%
Margen de Contribución	583	642	-9,2%	1.226	1.114	10,0%
Tasa de siniestralidad (1)	21,9%	27,1%	-517 p	24,5%	22,4%	213 p
Tasa costo de intermediación (2)	47,2%	37,3%	994 p	42,3%	48,3%	-597 p

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

El margen de contribución alcanzó MM\$1.226 a jun-25 (+10,0% YoY), con una prima directa estable en el período, de MM\$3.594 (+0,3% YoY) y un menor costo de intermediación que totalizó MM\$1.520 (-12,1% YoY). Por otra parte, los costos de siniestros alcanzaron MM\$881 (+9,9% YoY). Al comparar con el trimestre anterior, el margen de contribución fue un 9,2% inferior, producto de mayores costos de intermediación que totalizaron -MM\$855 (+28,8% QoQ).

Vida Security – Seguros Colectivos (22% de la prima directa total a jun-25)

A jun-25 el margen de contribución totalizó MM\$6.490 (-24,6% YoY), con un crecimiento del 3,3% en la prima directa, totalizando MM\$34.504, principalmente por mayores primas en seguros de salud, sumado a un mayor costo por siniestros. En la comparación trimestral, el margen de contribución totalizó MM\$1.829, un 60,8% inferior al 1Q25, asociado a una mayor tasa de siniestralidad (+1.842 bps QoQ) y en menor medida, una mayor tasa de costo de intermediación.

Colectivos	2Q25	1Q25	% Chg.	6M25	6M24	% Chg.
En Ch\$ Millones			QoQ			
Prima Directa	17.324	17.180	0,8%	34.504	33.407	3,3%
Prima Retenida	16.592	16.689	-0,6%	33.282	32.148	3,5%
Variación de Reservas Técnicas	235	-58	-	176	294	-40,1%
Costo de Siniestros	-14.143	-11.152	26,8%	-25.295	-21.938	15,3%
Resultado de Intermediación	-879	-839	4,7%	-1.718	-1.825	-5,9%
Deterioro de Seguros	26	22	16,9%	48	-73	-
Margen de Contribución	1.829	4.661	-60,8%	6.490	8.604	-24,6%
Tasa de siniestralidad (1)	85,2%	66,8%	1842 p	76,0%	68,2%	776 p
Tasa costo de intermediación (2)	5,3%	5,0%	27 p	5,2%	5,7%	-52 p

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

Vida Security – Rentas Vitalicias

La compañía optó por pausar la venta de rentas vitalicias desde el primer trimestre del año. Dado lo anterior, se generó un margen de contribución de -MM\$44.012 (-MM\$51.024 a jun-24). A su vez, el costo de rentas totalizó MM\$44.009 (-82,0% YoY) y corresponde al pago de pensiones vendidas en periodos anteriores

Rentas Vitalicias <i>En Ch\$ Millones</i>	2Q25	1Q25	% Chg. QoQ	6M25	6M24	% Chg.
Prima Directa	0	0	-	0	194.869	-
Prima Retenida	0	0	-	0	194.869	-
Costo de Rentas	-21.364	-22.644	-5,7%	-44.009	-244.426	-82,0%
Resultado de Intermediación	-3	0	-	-3	-1.467	-99,8%
Margen de Contribución	-21.368	-22.644	-5,6%	-44.012	-51.024	-13,7%

Vida Security – Seguro de Invalidez y Sobrevivencia (SIS) ⁵

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 jun-25 ascendió a MM\$1.144, asociado a un efecto positivo por concepto de costo de siniestros.

SIS <i>En Ch\$ Millones</i>	2Q25	1Q25	% Chg. QoQ	6M25	6M24	% Chg.
Prima Directa	46	27	68,1%	73	92	-20,7%
Prima Retenida	34	17	102,1%	51	68	-24,1%
Costo de Siniestros	1.468	-15	-	1.453	-67	-
Costo de Rentas	-315	-45	599,1%	-360	958	-
Margen de Contribución	1.187	-43	-	1.144	-822	-

Protecta Security

A jun-25 Protecta alcanzó una utilidad de S/. 10,1 millones (+9,0% YoY). En el período, se registró una prima total de S/. 479,2 millones (+53,8% YoY) producto de mayores primas de rentas particulares, por S/. 317,6 millones (+118,1% YoY), por sobre el crecimiento del mercado (+56,3% 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 18,3% en este segmento. Este efecto fue parcialmente compensado por una caída en rentas vitalicias en el periodo (-13,5% YoY), con una participación del 21,7%. A su vez, se registraron mayores siniestros netos (+16,0% YoY), principalmente por el crecimiento en actividad de rentas particulares. Por otra parte, el resultado de inversiones neto presentó un crecimiento respecto al año anterior, totalizando S./ 150,1 millones a jun-25 (+29,2% YoY) en el período, en línea con el aumento de un 19,1% YoY en el volumen de la cartera de inversiones, asociado al crecimiento del negocio.

En el trimestre la utilidad alcanzó S/. 5,5 millones (+20,2% QoQ), con primas por S./ 258 millones (+16,7% QoQ) y un mayor resultado de inversiones, de S./ 79,1 millones (+11,5% QoQ) asociado al desempeño en renta fija, money market y un efecto positivo por concepto de apreciación del PEN respecto de USD. Este impacto fue parcialmente

⁵ Incluye además el ramo 424, que corresponde al antiguo sistema de Invalidez y Sobrevivencia definido en la circular 528 (C-528). A junio 2025, este ramo aporta a Vida Security un margen de contribución de -MM\$8

compensado por un menor resultado técnico, de -S./ 57,9 millones, por un aumento en la siniestralidad, sumado al crecimiento en los gastos de administración y personal (+10,1% QoQ) producto de una alta base de comparación por gastos estacionales.

En miles de S./	2Q25	1Q25	% Chg QoQ	6M25	6M24	% Chg YoY
Prima total rentas vitalicias	49.256	50.153	-1,8%	99.410	114.970	-13,5%
Participación de mercado RRVV	22,7%	20,8%	189 p	21,7%	20,1%	166 p
Prima total rentas particulares	177.468	140.157	26,6%	317.625	145.626	118,1%
Participación de mercado RRPP	18,6%	18,0%	57 p	18,3%	13,2%	520 p
Prima total	258.025	221.187	16,7%	479.212	311.591	53,8%
Resultado de inversiones	79.111	70.947	11,5%	150.058	116.138	29,2%
Rendimiento del portafolio UDM	7,0%	6,7%	26 p	7,0%	6,8%	19 p
Utilidad neta	5.487	4.564	20,2%	10.051	9.225	9,0%

3. Matriz y otras sociedades

El área Matriz y otras sociedades está compuesta de todas las demás filiales de BICE, 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 BICE y de otras filiales no operativas.

A jun-25, el segmento registró un resultado de -MM\$12.532 y activos totales por MM\$1.531.601, que representan 5% de los activos totales de BICE. 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 BICE mantiene en Grupo Security. Es decir, los resultados a junio 2025 consideran exclusivamente el resultado desde marzo a junio de 2025 de los negocios de este segmento de Grupo Security, ponderados por el 72,27% de propiedad.

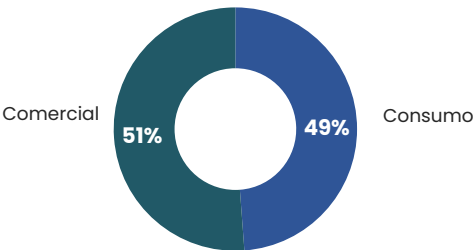
BK Servicios Financieros

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 jun-25 administra una cartera bruta de MM\$439.435, un 38% mayor que jun-24, impulsada por el crecimiento de 50% en colocaciones comerciales y 27% en colocaciones de consumo.

BK Servicios Financieros registró una utilidad atribuible a propietarios de MM\$5.581 (+46,2% YoY), crecimiento explicado por la mayor actividad comercial.

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

Composición de cartera BK
% a junio 2025



colocaciones por MM\$27.243, con una cartera de 135 clientes. A su vez, alcanzó una utilidad de MM\$34 en el primer semestre del año.

Factoring Security

A jun-25 la utilidad de Factoring Security llegó a MM\$6.212 (-16,1% YoY). El resultado operacional neto totalizó MM\$17.617 (-4,6% YoY), asociado a un menor margen de interés, compensado en parte por un mayor volumen de colocaciones, que totalizó MM\$503.583 (+19,8% YoY). Por su parte, los gastos de apoyo alcanzaron MM\$9.515 (+17,5% YoY) producto de mayores gastos de personal por indemnizaciones y reajustes de sueldos, sumado a mayores gastos de administración. En tanto el gasto en provisiones alcanzó MM\$862 (-34,0% YoY).

La utilidad ascendió a MM\$2.760 durante el 2Q25, 20,1% inferior al trimestre anterior, por el crecimiento en los gastos de apoyo, que ascendieron a MM\$5.111 en el periodo (+16,0% QoQ), en mayor medida por indemnizaciones. Por otra parte, el resultado operacional neto ascendió a MM\$8.866, estable en el periodo (+1,3% QoQ).

En Ch\$ Millones	2Q25	1Q25	% Chg QoQ	6M25	6M24	% Chg YoY
Colocaciones	503.583	502.137	0,3%	503.583	420.187	19,8%
Provisiones constituidas	6.124	5.674	7,9%	6.124	6.424	-4,7%
Resultado operacional neto¹	8.866	8.751	1,3%	17.617	18.468	-4,6%
Gasto por provisiones por riesgo de crédito	-395	-466	-15,2%	-862	-1.307	-34,0%
Gastos de apoyo	-5.111	-4.405	16,0%	-9.515	-8.101	17,5%
Utilidad Neta	2.760	3.452	-20,1%	6.212	7.401	-16,1%
Eficiencia ²	57,6%	50,3%	732 p	54,0%	43,9%	1015 p
PPR / Colocaciones	0,31%	0,37%	-6 p	0,34%	0,62%	-28 p
Índice de Riesgo ³	1,22%	1,13%	9 p	1,22%	1,53%	-31 p

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

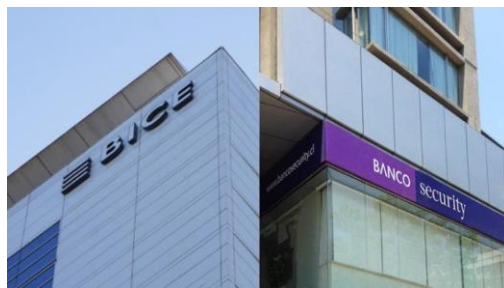
Travel Security

Travel Security -incluyendo los resultados de la filial Travel Perú- reportó una utilidad de \$4.327 millones a jun-25 (+40,3% YoY), en línea con el aumento de 11,6% en las ventas totales en dólares, sumado a un mayor tipo de cambio promedio (\$956 a jun-25, versus \$940 a jun-24). En el trimestre, Travel alcanzó una utilidad de \$2.441 millones, 29,4% superior al 1Q25, asociada a un aumento en los ingresos (+17,5% QoQ).

	2Q25	1Q25	% Chg QoQ	6M25	6M24	% Chg
Ventas totales Travel (US\$ millones)	67	57	17,5%	123	111	11,1%
Resultado operacional Travel (Ch\$ millones)	3.427	2.417	41,8%	5.844	4.654	25,6%
Utilidad Travel (Ch\$ millones)	2.441	1.886	29,4%	4.327	3.083	40,3%

Travel Perú, la filial de Travel Security, registró ventas por US 29 millones a jun-25 (+18,2% YoY, y +13,7% QoQ), junto con un resultado de US\$438 mil (+29,9% YoY, +52,6% QoQ), en línea con la mayor actividad.

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



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 realizaría una Oferta Pública de Adquisición de Acciones (OPA) por el total de acciones de Grupo Security que sería lanzada por Forestal O' Higgins S.A. (FOH) y por BICECORP. Un 20% de las acciones se pagaría en dinero por parte de FOH y el 80% restante sería mediante una permuta de acciones de BICECORP por acciones del Grupo Security.

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 continuaría 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 venció 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 2024, 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.

El 26 de junio de 2025, se celebraron Juntas Extraordinarias de Accionistas en BICECORP y en Grupo Security, en las que los accionistas de cada sociedad aprobaron la fusión por incorporación de Grupo Security en BICECORP, sujeta a la condición consistente en que el derecho a retiro que eventualmente ejercieran los accionistas disidentes de BICECORP y/o de Grupo Security no excediera de un 2% del total de las acciones emitidas con derecho a voto de BICECORP o Grupo Security. Mediante hecho esencial de fecha 31 de julio se informó al mercado el cumplimiento de la condición suspensiva, dando cuenta que el derecho a retiro ejercido en cada compañía no excedió el 2% del total de sus acciones.

El 29 de agosto de 2025 se otorgó la escritura declarativa, que dio cuenta del cumplimiento de la condición suspensiva y se fijó el 1 de septiembre de 2025 como la fecha desde la cual la fusión producirá todos sus efectos. Lo anterior fue informado al mercado mediante hecho esencial el 1 de septiembre. En cuanto al canje de las acciones de Grupo Security por acciones de BICECORP, este ocurrirá una vez que se cumplan todos los pasos propios de este tipo de operaciones y será informado oportunamente al mercado.

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 BICE, 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 BICE y sus filiales.	• Conducta de mercado • Fraude interno y externo • Cumplimiento normativo

Como parte de la adecuada gestión y control de nuestros riesgos, el Directorio de BICE 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 BICE, puede consultar el Reporte Integrado de BICE o la nota 35 de sus Estados Financieros.

Safe harbor

Este documento tiene por objeto entregar información general sobre BICE 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 BICE 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 BICE y sus filiales, (ii) supuestos o expectativas actuales de nuestros ejecutivos con respecto al desarrollo futuro de las operaciones y negocios de BICE 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 BICE 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. BICE 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 BICE 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 BICE o sus filiales.

En cumplimiento de la normativa vigente, se encuentra disponible junto a este documento, los Estados Financieros Consolidados de BICE 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.cl. 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	jun-25 MM\$	dic-24 MM\$
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo y equivalentes al efectivo	1.685.115	726.062
Otros activos financieros, corrientes	3.446.916	1.519.022
Otros activos no financieros, corrientes	279.525	218.204
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	7.217.032	4.274.119
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	215	429
Inventarios corrientes	61.890	-
Activos por impuestos corrientes, corrientes	23.842	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	12.714.535	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	23.873	1.176
Total de activos corrientes	12.738.408	6.758.759
ACTIVOS NO CORRIENTES:		
Otros activos financieros, no corrientes	8.019.861	4.360.048
Otros activos no financieros, no corrientes	50.395	23.365
Cuentas por cobrar, no corrientes	12.023.029	6.548.091
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	52.783	34.295
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	68.713	51.201
Activos intangibles distintos de la plusvalía	186.115	29.159
Plusvalía	86.909	22.399
Propiedades, planta y equipo	120.812	35.172
Propiedad de inversión	1.344.823	624.469
Activos por derecho de uso	38.626	31.158
Activos por impuestos diferidos	269.279	87.571
Total de activos no corrientes	22.261.346	11.846.929
TOTAL DE ACTIVOS	34.999.754	18.605.688

PATRIMONIO Y PASIVOS	jun-25 MM\$	dic-24 MM\$
PASIVOS CORRIENTES:		
Otros pasivos financieros, corrientes	4.980.843	1.018.613
Pasivos por arrendamientos corrientes	5.600	2.581
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	13.493.103	6.932.149
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	1	-
Otras provisiones corrientes	103.733	9.826
Pasivos por impuestos corrientes, corrientes	3.799	690
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	39.703	33.164
Otros pasivos no financieros, corrientes	233.455	334.021
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	18.860.237	8.331.044
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	-	-
Total de pasivos corrientes	18.860.237	8.331.044
PASIVOS NO CORRIENTES:		
Otros pasivos financieros, no corrientes	3.898.181	2.887.988
Pasivos por arrendamientos no corrientes	16.015	9.975
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, no corrientes	9.587.912	5.925.349
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	4.733	-
Otras provisiones no corrientes	85.497	85.851
Pasivo por impuestos diferidos	20.750	635
Otros pasivos no financieros, no corrientes	1.718	400
Total de pasivos no corrientes	13.614.805	8.910.198
Total de pasivos	32.475.042	17.241.242
PATRIMONIO:		
Capital emitido	1.021.694	221.464
Ganancias acumuladas	1.289.817	1.224.608
Prima de emisión	6.989	6.989
Otras reservas	-133.977	-127.070
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	2.184.523	1.325.991
Participaciones no controladoras	340.189	38.455
Total de patrimonio	2.524.712	1.364.446
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS	34.999.754	18.605.688

2. Estado de Resultados

ESTADOS DE RESULTADOS POR FUNCION	Acumulado	
	jun-25 MM\$	jun-24 MM\$
Ingresos de actividades ordinarias	1.998.092	1.098.978
Costos de ventas	-1.596.875	-824.593
Ganancia bruta	401.217	274.385
Gastos de administración	-256.674	-138.700
Participación en las ganancias de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	3.413	329
GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS	147.956	136.015
Gasto por impuestos a las ganancias	-21.399	-24.855
GANANCIA PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	126.556	111.160
GANANCIA	126.556	111.160
Ganancia atribuible a:		
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	114.576	109.227
Ganancia atribuible a las participaciones no controladoras	11.981	1.933
GANANCIA	126.556	111.160

3. Estado de Flujo de Efectivo

Concepto	30.06.2025	30.06.2024	Variación
	MM\$	MM\$	MM\$
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	498.728	134.658	364.069
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	777.958	(20.956)	798.914
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(307.159)	(61.358)	(245.801)
Incremento neto en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	969.527	52.345	917.182
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(10.475)	(7.001)	(3.472)
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	959.052	45.344	913.709
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	726.062	1.072.665	(346.602)
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	1.685.115	1.118.008	567.106

En el periodo, el efectivo registró una variación de +MM\$959.052, alcanzando un total de MM\$1.685.115 en efectivo y equivalentes al efectivo, explicada por los siguientes efectos:

Flujos de actividades de operación

A jun-25, los flujos de actividades de operación ascendieron a +MM\$498.728 (versus +\$MM134.658 a jun-24), en mayor medida por la incorporación de los flujos de Grupo Security correspondientes desde marzo 2025.

Flujos de actividades de inversión

En el periodo, los flujos de actividades de inversión fueron de +MM\$777.958. Cabe señalar que MM\$859.632 corresponden a la caja de Grupo Security, incorporada a BICE al momento de la toma de control.

Flujos de actividades de financiación

Los flujos de actividades de financiación alcanzaron -MM\$307.159 (versus -MM\$61.358 a jun-24), por un mayor volumen de reembolsos de préstamos.

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

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-	AA-					

5. Instrumentos de deuda emitidos

BICE y sus filiales cuentan con los siguientes instrumentos emitidos a jun-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	182.651
BK SpA	Chile	1139	B	15-10-2027	UF	3,18	39.380
Grupo Security S.A.	Chile	763	K	15-09-2032	UF	4	113.808
Grupo Security S.A.	Chile	795	L3	15-11-2035	UF	3,4	38.716
Grupo Security S.A.	Chile	842	M	15-10-2041	UF	4,2	47.092
Grupo Security S.A.	Chile	885	N1	10-12-2042	UF	2,85	58.992
Grupo Security S.A.	Chile	1036	S	30-06-2040	UF	2	39.267
Inversiones Previsión Security Ltda.	Chile	879	A	31-08-2038	UF	3,38	40.568
Inversiones Previsión Security Ltda.	Chile	970	D	20-12-2040	UF	2,25	34.409
Protecta S.A. Compañía de Seguros y Reaseguros	Perú	CVL66990D018	CVL66990D018	15-09-2033	Dólar	9,73	23.941
							618.822

Efectos de comercio totales

Nombre	Moneda	Total (MM\$)
BICECORP S.A.	CLP	69.502
BK SpA	CLP	29.609
Factoring Security S.A.	CLP	143.435
		242.547

6. Indicadores financieros

Estado de situación financiera					%Chg		
MMS	2Q24	4Q24	1Q25	2Q25	QoQ	YTD	YoY
Caja	1.118.008	726.062	1.308.696	1.685.115	28,8%	132,1%	50,7%
Total de activos consolidados	18.259.246	18.605.688	34.236.214	34.999.754	2,2%	88,1%	91,7%
Total de pasivos consolidados	16.823.507	17.241.242	31.737.129	32.475.042	2,3%	88,4%	93,0%
Total patrimonio	1.435.739	1.364.446	2.499.085	2.524.712	1,0%	85,0%	75,8%

Razones de endeudamiento					%Chg		
MMS	2Q24	4Q24	1Q25	2Q25	QoQ	YTD	YoY
Covenants ¹							
BICECORP	22,1%	35,7%	24,9%	16,3%	-851p	-1934p	-575p
BK Servicios Financieros	3,97 x	4,82 x	4,63 x	4,88 x	5,4%	1,2%	22,9%
Grupo Security	31,2%	31,9%	23,8%	32,6%	887p	78p	148p
IPS	34,3%	30,4%	30,8%	34,4%	352p	399p	3p

Rentabilidad					%Chg		
MMS	2Q24	4Q24	1Q25	2Q25	QoQ	YTD	YoY
Ingresos de actividades ordinarias	1.098.978	2.271.211	820.362	1.998.092	-	-	81,8%
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios	109.227	198.971	53.446	114.576	-	-	4,9%
Rentabilidad del patrimonio ²	15,8%	14,8%	12,3%	13,1%	77p	-172p	-274p
Rentabilidad del activo ³	1,2%	1,1%	0,8%	0,9%	5p	-24p	-35p

¹Según lo divulgado en la Nota 39 de BICE, 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 BICE totalizaron MM\$34.999.754 a jun-25, +88% YTD. Un 34% del total de activos corresponde a cuentas por cobrar, no corrientes, e incluye principalmente la cartera de colocaciones largo plazo de ambos bancos. A jun-25 esta línea alcanzó MM\$12.023.029, 84% YTD. Adicionalmente un 23% 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\$8.019.861 (84% YTD).

A jun-25, los pasivos consolidados totalizaron MM\$32.475.042, 88% YTD. De estos, un 42% 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 junio 2025, esta cuenta totalizó MM\$13.493.103 (95% YTD). Adicionalmente un 30% 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 junio 2025, las cuentas por pagar no corrientes llegaron a MM\$9.587.912, con un aumento de 62%.

El patrimonio total de BICE alcanzó MM\$2.524.712 a jun-25, +85% YTD, con mayor capital emitido producto de la consolidación con Grupo Security.

La razón de endeudamiento está definida en la nota 39 de los estados financieros consolidados de BICE, 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 jun-25 este indicador alcanzó 0,16 veces, versus 0,36 veces a dic-24.

7. Principales industrias en las que participa

Industria Bancaria

A junio 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\$270.411, y MMM\$242.997 al excluir la participación de la industria en el extranjero. Su patrimonio totalizó MMM\$35.492, mientras que la utilidad acumulada a marzo ascendió a MMM\$3.526, con una rentabilidad sobre patrimonio promedio⁶ (ROAE) de 15,8%. El nivel de eficiencia de la banca, medido como el cociente entre gastos e ingresos operacionales alcanzó un 44% y un 1,95% medido como el cociente entre gastos operacionales y activos totales. Por otro lado, los niveles de riesgo del sistema alcanzaron 2,6%, medido como el cociente de la provisión de colocaciones y colocaciones totales, y 2,3% como el cociente de colocaciones con morosidad de 90 días y colocaciones totales.

Industria de Seguros de Vida

A junio 2025 existían 34 compañías de seguros de vida. Los ingresos por prima directa de las compañías de seguros de vida alcanzaron MMM\$5.386. Las utilidades de la industria de Seguros de Vida alcanzaron MMM\$393 acumulados a junio 2025.

Industria de Inversiones

A junio 2025 la industria de fondos mutuos presentó un patrimonio promedio de MMM\$85.817 y 3.695.582 partícipes, mientras que la actividad bursátil medida como montos transados en acciones aumentó 52% en comparación a junio 2024, alcanzando MMM\$49.317.

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 BICE 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 junio de 2025 un valor libro de MMM\$1.345 versus los MMM\$1.688 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.

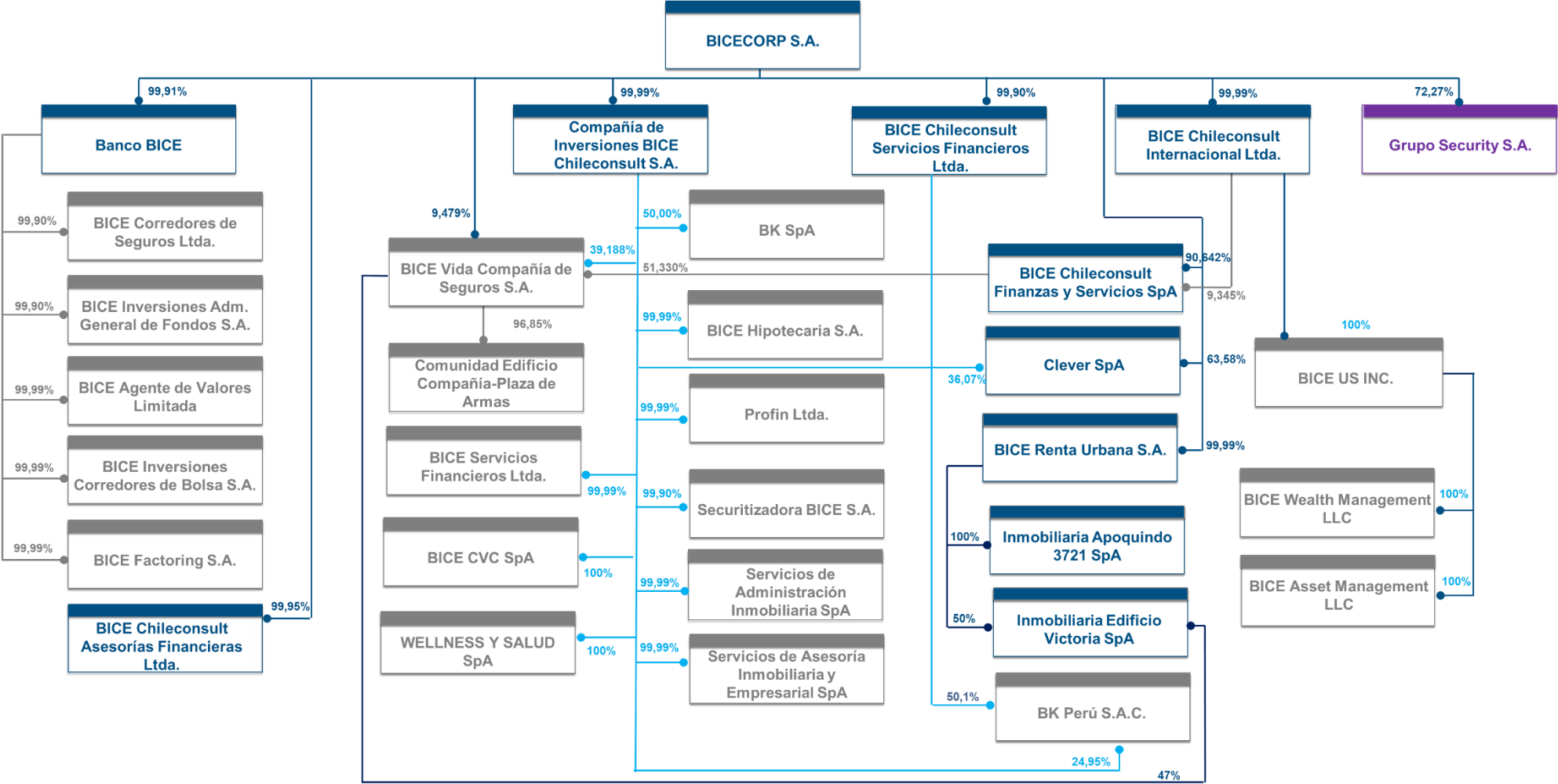
Al junio 2025, los activos financieros a costo amortizado presentan un valor libro de MMM\$7.095 versus los MM\$7.160 a valor razonable. Esta diferencia se produce principalmente en la compañía de seguros, que contabiliza estos activos a valor presente, resultante de descontar los flujos futuros a la 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.

⁶ Utilidad del periodo sobre el patrimonio promedio del periodo

9. Nota de segmentos – Resultado acumulado

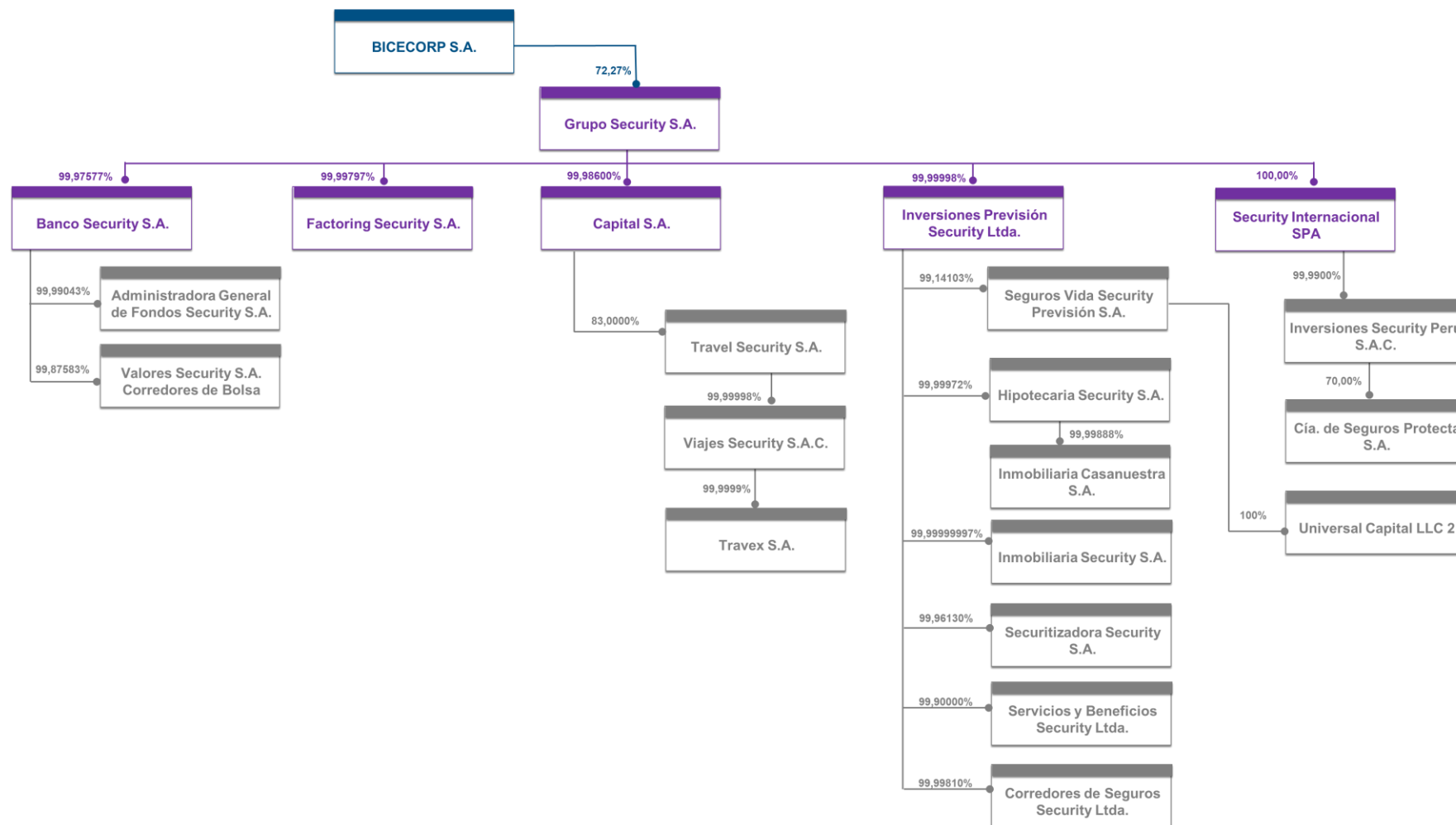
Cífras en MM\$	Bancos (Bancos y filiales)		Seguros (BICE Vida y filial, Vida Security y Protecta Security)		Matriz y otras sociedades		Total	
	jun-25	jun-24	jun-25	jun-24	jun-25	jun-24	jun-25	jun-24
Ingresos de actividades ordinarias	849.972	462.935	1.056.844	604.504	91.277	31.539	1.998.092	1.098.978
Costo de ventas	-564.145	-285.140	-965.221	-518.943	-67.510	-20.510	-1.596.875	-824.593
Ganancia bruta	285.827	177.795	91.623	85.562	23.767	11.029	401.217	274.385
Gastos de administración sin depreciación y amortización	-135.092	-81.263	-59.983	-32.478	-35.745	-13.684	-230.820	-127.425
Depreciación y amortización	-18.531	-9.393	-5.844	-1.728	-1.479	-153	-25.854	-11.275
Participación en las ganancias de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	202	131	415	-774	2.795	972	3.413	329
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	132.407	87.270	26.211	50.581	-10.662	-1.836	147.956	136.015
Gasto por Impuestos a las ganancias	-19.251	-18.560	-278	-5.826	-1.870	-470	-21.399	-24.855
Ganancia (pérdida)	113.156	68.710	25.933	44.755	-12.532	-2.306	126.556	111.160

9. Estructura de propiedad⁷ (1/2)



⁷ Para facilitar la visualización se excluyen las participaciones inferiores al 1%.

9. Estructura de propiedad⁸ (2/2)



⁸ Para facilitar la visualización se excluyen las participaciones inferiores al 1%. Adicionalmente, excluye las sociedades inmobiliarias filiales de Inmobiliaria Security.