



Análisis Razonado

JUNIO 2025

GRUPO

security

Resultados Grupo Security S.A.

Grupo Security reportó una utilidad neta de \$24.124 millones a junio 2025

Santiago de Chile – 5 de septiembre, 2025. Grupo Security S.A., (BCS: SECURITY; BBG: SECUR)

Grupo Security reportó una utilidad neta de \$24.124 millones a junio 2025. Esto es equivalente a una disminución del 72% respecto a la utilidad reportada a junio 2024, periodo en que el resultado fue favorecido por condiciones financieras excepcionales. A su vez, la utilidad por acción¹ totalizó \$23,6 en los últimos doce meses.

Integración Grupo Security & Bicecorp

Con fecha 10 de abril de 2024, BICECORP, su controladora Forestal O'Higgins S.A. y un grupo de accionistas mayoritarios de Grupo Security suscribieron una promesa de compraventa y permuta de acciones. En octubre del mismo año, ambas entidades obtuvieron las aprobaciones regulatorias: la FNE autorizó la fusión en Fase 1 con fecha 2 de octubre y mediante resoluciones de fecha 24 de octubre, la CMF autorizó la adquisición de más de un 10% de Vida Security y Banco Security, en conformidad con la normativa vigente.

Con fecha 28 de enero de 2025, BICECORP y Forestal O'Higgins lanzaron conjuntamente una OPA por la totalidad de las acciones emitidas con derecho a voto de Grupo Security, alcanzando el 98,43% de la propiedad de Grupo Security. Como consecuencia de la OPA, BICECORP tomó el control de Grupo Security, lo que fue informado a través del aviso de resultado de la OPA, publicado con fecha 1 de marzo de 2025.

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 cual fue asimismo informado al mercado mediante hecho esencial. 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.

Banco Security

- Banco Security alcanzó una utilidad de \$47.433 millones, 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. Por otro lado, las colocaciones ascendieron a \$7.690.343 millones en el periodo (+4,7% YoY), impulsadas por el crecimiento en los créditos hipotecarios y comerciales.
- En cuanto a Inversiones Security, a jun-25 la utilidad fue \$9.535 millones (+52,5% YoY), impulsada por un aumento en 10,7% de los activos administrados, que ascienden a \$5.320.563 millones.

Factoring Security

- Factoring Security registró un resultado de \$6.212 millones (-4,6% YoY), con un mayor volumen de colocaciones, de \$503.583 millones (+19,8% YoY), compensada por un menor spread y mayores gastos de administración (+17,5% YoY).

¹ Se define como el cociente entre las Ganancias atribuibles a las sociedades controladas en 12 meses y el número promedio ponderado de acciones en 12 meses

Vida Security

- Vida Security registró un resultado de - \$7.414 millones a jun-25 (+\$24.005 millones a jun-24), asociado al menor resultado de inversiones en cartera propia, por \$63.721 millones (-12,2% YoY) y a un mayor gasto por impuesto a la renta, versus ingresos por este concepto a jun-24.

Protecta Security (Perú)

- En cuanto al negocio asegurador en Perú, la utilidad de Protecta Security fue de S/10,1 millones (+9,0% YoY), con una prima total de S/479,2 millones (+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.

Travel Security

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

Con todo, el resultado de Grupo Security fue \$24.124 millones a jun-25, -72% respecto a la utilidad reportada a jun-24, en línea con el menor resultado de las áreas de financiamiento y seguros.

HITOS DEL PERÍODO Y HECHOS POSTERIORES

- Entre el 28 de enero y el 26 de febrero se realizó la Oferta Pública de Adquisición de Acciones (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.
- En la Junta de accionistas del 1 de abril de 2025 se acordó el pago de un dividendo de \$22,5 por acción. De esta manera, el total de utilidades a distribuir con cargo a las utilidades del ejercicio 2024 sería de \$89.895 millones, lo que equivale al 57,8% de las utilidades del ejercicio. El saldo de la utilidad del ejercicio 2024, ascendente a \$65.700 millones, se propone sea retenido por la compañía y destinado a incrementar la reserva para futuros dividendos.

Integración Grupo Security & Bicecorp

Con fecha 24 de enero de 2024, Bicecorp S.A. ("Bicecorp") y Forestal O'Higgins S.A. ("Forestal O'Higgins"), junto con accionistas que representan un 65,23% de las acciones con derecho a voto de Grupo Security S.A. ("Grupo Security"), celebraron un contrato denominado Acuerdo Cierre de Negocios. Este acuerdo tenía como objeto integrar los negocios de Bicecorp y Grupo Security y sus respectivas filiales, sujeto a condiciones suspensivas habituales en este tipo de transacciones, incluyendo la obtención de las autorizaciones regulatorias pertinentes, y la implementación de un Due Diligence recíproco.

El 3 de octubre, Grupo Security fue notificado por la Fiscalía Nacional Económica (FNE) de la aprobación de la integración entre ambas empresas, sin condiciones, es decir, sin ninguna medida de mitigación que deban cumplir las partes. Posteriormente, el 24 de octubre, la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) autorizó el cambio de propiedad accionaria indirecta de Seguros Vida Security Previsión S.A. y Banco Security, permitiendo que pasaran a ser controladas por Bicecorp y Forestal O'Higgins, controladores de Banco BICE y de BICE Vida Compañía de Seguros S.A.

Con fecha del 13 de noviembre del 2024 las partes dieron por cumplidas las condiciones suspensivas establecidas en la Promesa. Con las autorizaciones regulatorias obtenidas y los términos finales definidos, la Operación de Integración, continuará según las etapas previstas.

Junto con esto, el acuerdo alcanzado entre las partes incluye también promover la distribución de dividendos definitivos con cargo a las utilidades líquidas distribuibles del ejercicio 2024. Conforme fue informado mediante Hecho Esencial de fecha 19 de diciembre de 2024, se propondrá a la junta ordinaria de accionistas de Grupo Security S.A. la distribución de dividendos definitivos, con cargo a la utilidad líquida distribuible del ejercicio 204, por la suma de \$22,5 por acción, considerando el total de las acciones suscritas y pagadas a la fecha de la junta ordinaria que se celebre.

En cumplimiento de las condiciones pactadas para la referida operación de integración, Bicecorp S.A. y su sociedad controladora Forestal O'Higgins S.A., mediante Aviso de Inicio de Oferta Pública de Adquisición de Acciones publicado con fecha 27 de enero de 2025 en los diarios electrónicos El Líbero y El Mostrador, ofreció comprar 3.995.342.554 acciones de Grupo Security S.A., esto es, el 100% de las acciones actualmente suscritas y pagadas por la sociedad.

Entre las condiciones más relevantes de la referida Oferta Pública de Adquisición de Acciones se encuentra la fijación del precio para la compraventa y permuta de acciones en la OPA. El precio a pagar será un valor compuesto por una parte en pesos y otra en valores de oferta pública conforme al siguiente detalle (i) \$278,90 por acción, por el 20% de las acciones aceptadas transferir en la Oferta por cada accionista, pagadero en dinero por Forestal O'Higgins S.A., que se compone de \$276,43 por acción, más el ajuste establecido en la Promesa a contar del 1 de enero de 2025, equivalente a \$2,47 por acción; y (ii) una acción de pago de primera emisión de BICECORP, por una acción de Grupo Security, por el 80% restante de las acciones aceptadas transferir en la OPA.

Entre el 28 de enero y el 26 de febrero se realizó la Oferta Pública de Adquisición de Acciones (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 cual fue asimismo informado al mercado mediante hecho esencial. 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.

Información de Contacto

Marcela Villafañá – Daniela Fuentes – Renzo Rojas
Investor Relations

inversionistas@bicecorp.cl
bicecorp.cl/investor-relations

RESULTADOS GRUPO SECURITY A JUNIO 2025

La utilidad atribuible a propietarios de Grupo Security fue \$24.124 millones a jun-25. Esto es un 72% inferior a la reportada al cierre de jun-24. El EBITDA a jun-25 alcanzó \$54.955 millones (-51,2% YoY). Adicionalmente, el ROAE de Grupo Security a mar-25, medido como la rentabilidad a junio anualizada sobre patrimonio promedio, fue de 4,5% (16,6% a jun-24, 5,5% el 1Q25). En el trimestre, la utilidad fue de \$8.997 millones, -40,5% QoQ.

Los gastos corporativos y de áreas de apoyo totalizaron \$10.280 millones (-49,5% YoY), con una alta base de comparación por la constitución de provisiones de gastos asociados al proceso de integración durante 2024. El resultado financiero neto totalizó -\$6.387 millones (-7,9% YoY), por un menor devengo de intereses asociados a la baja de tasas en el periodo. Por otra parte, el resultado por unidades de reajuste totalizó -\$9.917 millones (+6,5 YoY) por una variación de UF ligeramente superior (2,21% a jun-25 vs 2,14% jun-24).

(Ch\$ millones)	2Q25	1Q25	% Chg QoQ	jun-25	jun-24	% Chg YoY
Gastos corporativos y áreas de apoyo	-4.208	-6.071	-30,7%	-10.280	-20.339	-49,5%
Resultado financiero neto ¹	-3.424	-2.962	15,6%	-6.387	-6.933	-7,9%
Unidades de reajuste	-4.236	-5.681	-25,4%	-9.917	-9.311	6,5%

1. Incluye ingresos y gastos financieros

En una mirada consolidada, los ingresos de actividades ordinarias de Grupo Security a jun-25 llegaron a \$1.080.431 millones (-23,7% YoY), principalmente en Banco Security, junto con menores ingresos en Vida Security y Protecta, por menores ingresos por prima directa, totalizando \$282.704 millones (-31,8% YoY) por la pausa en la venta de RRVV en Vida Security y un menor resultado en ingresos por intereses e inversiones de \$113.001 millones (-9,3% YoY).

En cuanto al costo de venta consolidado, a jun-25 fue de \$835.654 millones (-25,1% YoY). El principal efecto corresponde a una disminución de los costos de venta del Banco Security, que totalizaron \$396.694 millones (-28,9% YoY), y menores costos de venta correspondientes a Vida Security y Protecta, que ascendieron a \$350.553 millones (-29,9% YoY), asociado a un menor volumen de prima directa en Vida Security.

EERR Grupo Security Consolidado (Ch\$ millones)				% Chg				% Chg
	2Q25	1Q25	2Q24	QoQ	YoY	jun-25	jun-24	YoY
Ingresos de actividades ordinarias	537.601	542.830	665.281	-1,0%	-19,2%	1.080.431	1.416.263	-23,7%
Banco Security - Ingresos ¹	280.559	313.468	357.559	-10,5%	-21,5%	594.027	800.041	-25,8%
Vida Security & Protecta - Ingresos por prima directa	145.529	137.175	222.758	6,1%	-34,7%	282.704	414.472	-31,8%
Vida Security & Protecta - Ing. por intereses e inversiones	59.934	53.067	48.330	12,9%	24,0%	113.001	124.615	-9,3%
Factoring Security - Ingresos	14.820	12.360	9.810	19,9%	51,1%	27.180	28.228	-3,7%
Otros ingresos	36.759	26.760	28.266	37,4%	30,1%	63.519	50.347	26,2%
Costos de ventas	-418.759	-416.895	-518.099	0,4%	-19,2%	-835.654	-1.115.533	-25,1%
Banco Security - Costos de venta ²	-179.863	-216.831	-241.114	-17,0%	-25,4%	-396.694	-558.058	-28,9%
Banco Security - Gasto por pérdidas crediticias ³	-20.539	-20.164	-14.219	1,9%	44,5%	-40.703	-32.062	27,0%
Vida Security & Protecta - Costos de venta ⁴	-192.964	-157.589	-257.367	22,4%	-25,0%	-350.553	-500.026	-29,9%
Factoring - Costos de venta ⁵	-5.660	-6.207	-3.440	-8,8%	64,5%	-11.867	-13.007	-8,8%
Otros costos	-19.733	-16.104	-1.959	22,5%	907,2%	-35.837	-12.380	189,5%
Ganancia bruta	118.842	125.936	147.182	-5,6%	-19,3%	244.777	300.730	-18,6%
Otros ingresos y gastos operacionales	-4.902	-3.715	-5.967	31,9%	-17,9%	-8.617	-7.992	7,8%
Gastos totales	-77.860	-94.039	-88.541	-17,2%	-12,1%	-171.899	-174.002	-1,2%
Gasto por remuneraciones	-47.470	-43.215	-44.704	9,8%	6,2%	-90.686	-83.189	9,0%
Gastos de administración	-30.390	-50.824	-43.114	-40,2%	-29,5%	-81.213	-90.813	-10,6%
Ganancia de actividades operacionales	36.080	28.181	52.674	28,0%	-31,5%	64.261	118.736	-45,9%
Costos financieros netos	-3.670	-3.111	-3.267	18,0%	12,3%	-6.781	-6.579	3,1%
Diferencia de cambio	2.032	10.296	1.400	-80,3%	45,1%	12.327	5.148	139,5%
Unidades de reajuste	-9.522	-12.178	-10.748	-21,8%	-11,4%	-21.700	-17.667	22,8%
Otros ⁶	-274	-151	-105	80,9%	160,0%	-425	-233	82,3%
Ganancias antes de impuesto	17.675	22.881	39.609	-22,8%	-55,4%	40.556	98.211	-58,7%
Gasto por impuestos a las ganancias	-7.601	-7.981	1.203	-4,8%	-	-15.582	-12.388	25,8%
Ganancias atribuibles a los propietarios	8.997	15.126	40.077	-40,5%	-77,5%	24.124	85.369	-71,7%

*Las diferencias entre las cifras presentadas en este cuadro y los números publicados por cada filial son producto de distintos criterios contables entre filiales y matriz. 1. Incluye ingresos por intereses, reajustes, comisiones, operaciones financieras y otros ingresos operacionales. 2. Incluye costos por intereses, reajustes y comisiones. 3. Provisiones por riesgo de crédito no consideran ajuste por provisiones mínimas de la cartera normal. Incluyen recuperos. 4. Incluye variación de reservas técnicas, costo de siniestros y rentas y resultado de intermediación. 5. Incluye costos bancarios y otros. 6. Incluye participación en las ganancias (pérdidas) de asociados y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación y ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable.

Los gastos totales alcanzaron \$171.899 millones a jun-25 (-1,2% YoY), con un incremento en el gasto por remuneraciones, que ascendieron a \$90.686 millones (+9,0% YoY), compensado con menores gastos de administración, que totalizaron \$81.213 millones (-10,6% YoY).

Indicadores Grupo Security En Ch\$ Millones	jun-25	mar-25	dic-24	jun-24	QoQ	% Chg YTD	YoY
Banco - Colocaciones Totales	7.690.343	7.643.874	7.653.558	7.343.644	0,6%	0,5%	4,7%
Sistema - Colocaciones Totales ¹	242.506.676	240.590.058	240.596.340	234.434.891	0,8%	0,8%	3,4%
Inversiones - AUM Fondos Mutuos	3.308.381	3.404.610	3.370.005	2.986.496	-2,8%	-1,8%	10,8%
Industria - AUM Fondos Mutuos	85.817.172	80.584.995	79.171.032	69.838.231	6,5%	8,4%	22,9%
Vida - 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%
Factoring - Colocaciones Totales	503.583	502.137	592.442	420.187	0,3%	-15,0%	19,8%

1. Excluyendo la participación del sistema en el extranjero.

Indicadores Grupo Security (En Ch\$ Millones)	2Q25	1Q25	2Q24	% Chg		6M25	6M24	% Chg
Estado de Resultados				QoQ	YoY			YoY
Banco - Margen de interés neto	70.816	69.412	82.594	2,0%	-14,3%	140.229	184.238	-23,9%
Banco - Comisiones netas	21.091	20.851	17.943	1,1%	17,5%	41.942	32.354	29,6%
Banco - Gastos operacionales	-56.877	-52.637	-48.421	8,1%	17,5%	-109.514	-96.165	13,9%
Banco - Gasto en pérdidas crediticias	-21.979	-17.203	-12.109	27,8%	81,5%	-39.182	-29.253	33,9%
Vida - Prima directa	78.709	79.271	181.150	-0,7%	-56,6%	157.980	335.967	-53,0%
Vida - Costo de siniestros	-47.943	-46.380	-45.165	3,4%	6,2%	-94.323	-92.701	1,7%
Vida - Costo de rentas	-22.152	-23.324	-130.387	-5,0%	-83,0%	-45.477	-246.299	-81,5%
Vida - Resultado de inversiones	58.054	32.424	39.393	79,0%	47,4%	90.479	103.310	-12,4%
Factoring - Ingresos	14.703	14.937	15.326	-1,6%	-4,1%	29.640	31.211	-5,0%

Ratios	jun-25	mar-25	jun-24	% Chg	
				QoQ	YoY
Grupo - ROAE ¹	4,5%	5,5%	16,6%	-104 p	-1.206 p
Grupo - Leverage ²	35,3%	23,8%	31,2%	1.156 p	417 p
Banco Consolidado - ROAE ¹	10,2%	11,4%	18,9%	-120 p	-867 p
Banco - Eficiencia ³	54,6%	52,7%	41,7%	187 p	1.289 p
Banco - Cartera con morosidad de 90 días o más	2,0%	1,8%	2,0%	14 p	-1 p
Banco - Índice de riesgo ⁴	2,8%	2,7%	2,9%	9 p	-11 p
Banco - Capital básico/ Activos totales	8,6%	8,4%	8,3%	18 p	26 p
Banco - Patrimonio Efectivo / APR ⁵	15,6%	15,2%	15,9%	35 p	-32 p
Factoring - ROAE ¹	17,2%	18,8%	21,3%	-157 p	-409 p
Factoring - Eficiencia ³	54,0%	50,3%	43,9%	368 p	1.015 p
Factoring - Índice de riesgo ⁴	1,2%	1,1%	1,5%	9 p	-31 p
Vida - ROAE ¹	-6,5%	-2,5%	21,7%	-400 p	-2.820 p
Travel - ROAE ¹	67,9%	61,5%	52,2%	636 p	1.567 p

ROAE: Utilidad anualizada sobre patrimonio promedio. 2. Leverage: pasivos financieros individuales netos sobre patrimonio atribuible a propietarios consolidado. 3. Eficiencia: total de gastos operacionales sobre ingresos operacionales. 4. Stock de provisiones sobre colocaciones totales.

Grupo Security	jun-25	dic-24	jun-24	dic-23	dic-22	% Chg YoY
Empleados	3.574	3.629	3.670	3.534	3.455	-2,6%

Utilidades Acumuladas Empresas Relacionadas (Ch\$ Millones)								
	2Q25	1Q25	2Q24	% Chg		jun-25	jun-24	% Chg YoY
				QoQ	YoY			
Área Financiamiento								
Banco Security (Individual)	16.362	21.540	35.978	-24,0%	-54,5%	37.902	77.348	-51,0%
Factoring Security	2.760	3.452	3.747	-20,1%	-26,3%	6.212	7.401	-16,1%
Área Inversiones								
Valores Security	926	968	540	-4,4%	71,4%	1.894	1.314	44,1%
AGF Security	3.859	3.782	2.630	2,0%	46,7%	7.641	4.940	54,7%
Área Seguros								
Vida Security	-5.951	-1.462	13.906	-	-	-7.414	24.005	-
Securitizadora Security	123	147	123	-16,5%	0,0%	270	274	-1,5%
Hipotecaria Security	124	397	501	-68,7%	-75,2%	522	875	-40,4%
Inmobiliaria Security	-461	-560	-82	-17,7%	462,2%	-1.021	-321	218,1%
Otros Servicios								
Travel Security	2.440	1.886	1.665	29,4%	46,6%	4.327	3.083	40,3%
Área Negocios Internacionales								
Protecta Security (S./ Miles)	5.487	4.564	3.686	20,2%	48,9%	10.051	9.225	9,0%
Travex Security (S./ Miles)	922	634	766	45,5%	20,4%	1.556	1.294	20,3%
68 Utilidad Grupo Security	8.997	15.126	40.077	-40,5%	-77,5%	24.124	85.369	-71,7%

1. Los resultados de las filiales corresponden 100% de su utilidad y difieren de los considerados para la preparación de la nota de segmentos de negocios, la cual considera los ajustes necesarios para incorporar el porcentaje de propiedad de Grupo Security en cada una de sus respectivas filiales.

OPERACIONES POR ÁREA DE NEGOCIOS

ÁREA FINANCIAMIENTO

El área de financiamiento está compuesta por la operación individual de Banco Security (excluyendo las filiales AGF Security y Valores Security Corredores de Bolsa) y Factoring Security.

BANCO SECURITY

La utilidad atribuible a los propietarios de Banco Security consolidado fue \$47.433 millones a jun-25 (-43,3% YoY) y \$21.144 millones 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 \$37.902 millones, -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 – Estado de Resultados Consolidado

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

A jun-25, los costos asociados al proceso de integración ascendieron a \$12.957 millones, de los cuales, \$11.801 millones fueron registrados en el 2Q25. A la fecha, el principal efecto corresponde al deterioro y amortización de intangibles, por \$10.047 millones. En la planificación de la integración 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. Adicionalmente, se registró un impacto de \$5.245 millones por ajustes en provisiones de riesgo, relacionadas con el establecimiento de políticas convergentes ambos bancos. Adicionalmente, se registraron otros costos de reestructuración por \$2.458 millones. Al calcular un resultado proforma sin los efectos de integración, el resultado de Banco Security ascendería a \$60.391 millones a jun-25 (-27,8% YoY), mientras que el ratio de eficiencia alcanzaría un 48,4%.

En Ch\$ Millones	2Q25	1Q25	% Chg QoQ	6M25	6M24	% Chg 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 \$140.229 millones (-23,9% YoY). Los ingresos netos por intereses alcanzaron \$110.811 millones (-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 \$29.418 millones 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 \$70.816 millones, 2,0% superior al 1Q25. Lo anterior fue explicado por un aumento en los ingresos netos por intereses, que totalizaron \$57.931 millones (+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 \$12.885 millones (-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	% Chg QoQ	6M25	6M24	% Chg YoY
Ingresos por intereses	142.834	133.965	6,6%	276.799	355.441	-22,1%
Gastos por intereses	-84.903	-81.085	4,7%	-165.988	-191.937	-13,5%
Ingreso neto por intereses	57.931	52.879	9,6%	110.811	163.504	-32,2%
Ingresos por reajustes	46.652	59.719	-21,9%	106.371	93.621	13,6%
Gastos por reajustes	-33.767	-43.186	-21,8%	-76.953	-72.887	5,6%
Ingreso neto por reajustes	12.885	16.533	-22,1%	29.418	20.734	41,9%
Margen de interés neto	70.816	69.412	2,0%	140.229	184.238	-23,9%
Margen de interés neto de provisiones	48.837	52.210	-6,5%	101.047	154.985	-34,8%
MIN / Colocaciones	3,68%	3,63%	5 p	3,65%	5,02%	-137 p
Mg. Interés neto de prov. / Colocaciones	2,54%	2,73%	-19 p	2,63%	4,22%	-159 p
MIN / Activos Totales	2,84%	2,78%	6 p	2,81%	3,65%	-84 p

Ing. por Intereses y reajustes En Ch\$ Millones	2Q25	1Q25	2Q24	%Chg QoQ	jun-25	jun-24	% Chg YoY
Consumo	18.676	18.793	18.657	-0,6%	37.468	37.689	-0,6%
Hipotecario	24.305	27.149	25.076	-10,5%	51.453	44.282	16,2%
Vivienda + Consumo	42.980	45.941	43.732	-6,4%	88.922	81.971	8,5%
Comerciales	112.328	120.006	132.696	-6,4%	232.334	253.840	-8,5%
Instrumentos de inversión	22.776	22.589	35.583	0,8%	45.365	89.263	-49,2%

Ing. por Intereses y reajustes / Colocaciones	2Q25	1Q25	2Q24	%Chg QoQ	jun-25	jun-24	% Chg YoY
Consumo	14,84%	15,00%	15,40%	-16 p	14,88%	15,55%	-67 p
Hipotecario	7,15%	8,20%	8,31%	-105 p	7,57%	7,34%	23 p
Vivienda + Consumo	9,23%	10,06%	10,34%	-83 p	9,55%	9,69%	-15 p
Comerciales	7,71%	8,25%	9,39%	-54 p	7,97%	8,98%	-101 p
Total	8,08%	8,68%	9,61%	-61 p	8,35%	9,15%	-79 p

Por su parte, las comisiones netas totalizaron \$41.942 millones 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 \$21.091 millones, estables en comparación al trimestre anterior (+1,1% QoQ).

El resultado financiero neto alcanzó \$18.714 millones 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 \$8.674 millones (-13,6% QoQ) con un menor resultado en intermediación de papeles de renta fija, sumado a un menor resultado de cambio de moneda extranjera.

Por otra parte, la línea otros ingresos totalizó -\$259 millones a jun-25 (vs -\$6.561 millones a jun-24), con una alta base de comparación durante el 2024 por ajustes y castigos en bienes recibidos en parte de pago.

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

	Riesgo de Crédito (%) ¹							
	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
Grupo comparable ²	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

¹Promedio de BICE, Consorcio, Internacional y Security.

1. Información a junio 2025. No incluye provisiones adicionales. 2. Grupo comparable: BICE, Consorcio, Internacional y Security.

El gasto en pérdidas crediticias neto de recuperos alcanzó \$39.182 millones 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 \$28.171 millones (+24,0% YoY), en mayor medida por la constitución de \$4.850 millones en provisiones adicionales comerciales en el 2Q25, sumado al gasto asociado al crecimiento de la cartera. Por otra parte, se registró un gasto de \$1.018 millones en la cartera hipotecaria, explicado en mayor medida por la constitución de \$742 millones 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 \$8.566 millones, 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 \$2.652 millones en las provisiones de la cartera, cubierto en parte con la liberación de \$2.500 millones 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 \$21.979 millones (+27,8% QoQ), explicado en mayor medida por la constitución de \$5.592 millones 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).

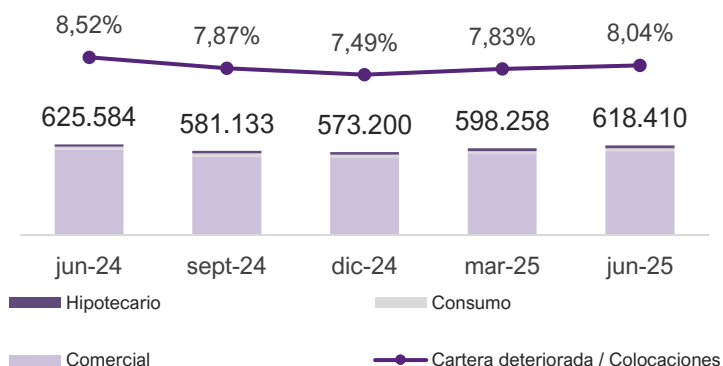
En Ch\$ millones	2Q25	1Q25	2Q24	% Chg		6M25	6M24	%Chg YoY
				QoQ	YoY			
PPR consumo ¹	4.888	3.677	4.679	32,9%	4,5%	8.566	10.395	-17,6%
PPR hipotecaria ¹	881	138	-81	539,3%	-	1.018	6	-
PPR comercial ¹	17.271	10.900	9.757	58,5%	77,0%	28.171	22.726	24,0%
Deterioro por riesgo de crédito de otros activos financieros	-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 crediticias ¹	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 crediticias ¹ / 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

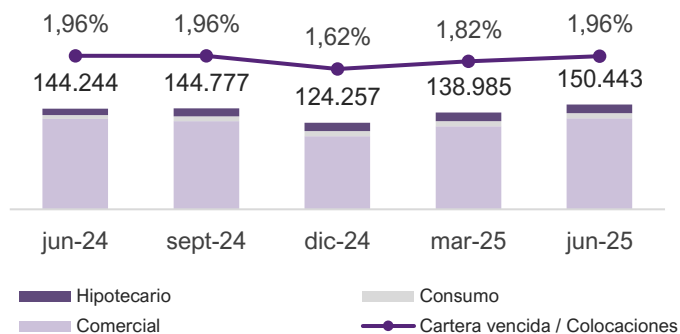
Respecto a la cartera vencida, alcanzó \$150.443 millones a jun-25, representando 1,96% de las colocaciones (-1bps YoY, +14 bps QoQ). Con respecto a junio del año anterior, se observa una disminución en la morosidad de la cartera comercial (2,24% a jun-25, -5 bps YoY), compensada por un aumento en la 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 especiales², el ratio alcanza 1,73 veces (1,72 veces a jun-24).

² Provisiones especiales – Considera provisiones por riesgo país, provisiones para créditos contingentes y provisiones adicionales para colocaciones

Cartera deteriorada MM\$

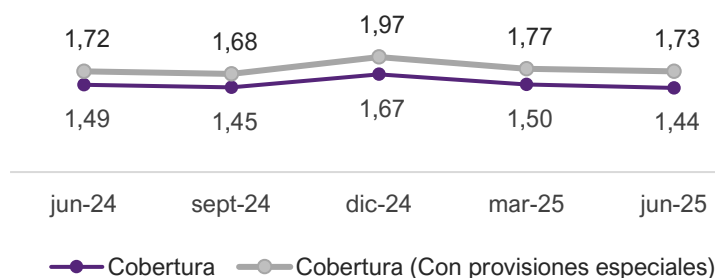


Cartera vencida MM\$



Cobertura cartera vencida

Provisiones totales / Cartera vencida



En Ch\$ Millones	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 crédito¹ / 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	4,01%	4,06%	4,11%	4,23%	-6 p	-11 p	-22 p
Cartera deteriorada hipotecaria	1,45%	1,50%	1,46%	1,34%	-4 p	-1 p	11 p
Cartera deteriorada comercial	9,93%	9,59%	9,11%	10,42%	33 p	81 p	-49 p
Cartera deteriorada/ Colocaciones	8,04%	7,83%	7,49%	8,52%	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 por riesgo país, provisiones para créditos contingentes y provisiones adicionales para colocaciones) / Cartera vencida

A jun-25 los gastos operacionales totalizaron \$109.514 millones (+13,9% YoY). Los gastos de personal ascendieron a \$44.595 millones (-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 \$41.709 millones (-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 \$8.623 millones 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 \$6.547 millones (\$0 a jun-24). Por otra parte, la línea otros gastos operacionales totalizó \$8.040 millones 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 \$56.877 millones (+8,1% QoQ). El aumento se explica en mayor medida por el castigo de activos tecnológicos, por un total de \$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 \$6.279 millones (+167,9% QoQ). Por último, se registraron gastos de administración por \$17.665 millones (-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%
Deterioro de activos no financieros	6.547	0	0	-	-	6.547	0	-
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 \$12.505 millones, el total de gastos alcanzó \$97.009 millones, con un crecimiento inferior a la inflación (+0,9% YoY). En el trimestre, el gasto fue de \$45.956 millones 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 \$ 4.492 millones (-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 \$774 millones (-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).

Resultados por Segmentos de Negocios

Banco Security Nota de Segmentos (YoY)	Banca Empresas		Banca Personas		Tesorería		Otros		Total Banco		Filiales		Total Consolidado	
En Ch\$ Millones	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
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%		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%	

Banco Security Nota de Segmentos (QoQ)	Banca Empresas		Banca Personas		Tesorería		Otros		Total Banco		Filiales		Total Consolidado	
En Ch\$ Millones	2Q-25	1Q-25	2Q-25	1Q-25	2Q-25	1Q-25	2Q-25	1Q-25	2Q-25	1Q-25	2Q-25	1Q-25	2Q-25	1Q-25
Margen financiero	36.730	36.087	23.149	23.202	10.325	10.081	0	0	70.204	69.370	739	752	70.942	70.122
Δ% 2Q25	1,8%		-0,2%		2,4%				1,2%		-1,8%		1,2%	
Comisiones netas	6.097	6.096	5.457	4.849	-85	-179	0	0	11.469	10.766	11.651	12.188	23.120	22.954
Δ% 2Q25	0,0%		12,5%						6,5%		-4,4%		0,7%	
Op. fin., cambios y otros ing. netos	2.216	3.559	412	333	2.599	1.216	-10.661	-875	-5.434	4.232	1.430	1.120	-4.004	5.352
Δ% 2Q25	-37,7%		23,6%		113,8%		1118,0%		-		27,7%		-	
Pérdidas por riesgo y BRP	-13.593	-11.890	-5.464	-4.429	1.250	536	0	0	-17.807	-15.783	0	0	-17.807	-15.783
Δ% 2Q25	14,3%		23,4%		133,2%				12,8%		-		12,8%	
Total ingresos op. netos	31.449	33.853	23.554	23.956	14.089	11.653	-10.661	-875	58.431	68.586	13.820	14.059	72.251	82.646
Δ% 2Q25	-7,1%		-1,7%		20,9%		1118,0%		-14,8%		-1,7%		-12,6%	
Total gastos operacionales	-15.177	-17.280	-18.163	-21.251	-3.125	-4.373	-5.353	-1.401	-41.818	-44.305	-8.513	-8.331	-50.331	-52.637
Δ% 2Q25	-12,2%		-14,5%		-28,5%		282,1%		-5,6%		2,2%		-4,4%	
Resultado operacional neto	16.273	16.572	5.390	2.704	10.964	7.280	-16.014	-2.276	16.613	24.281	5.307	5.728	21.920	30.009
Δ% 2Q25	-1,8%		99,3%		50,6%		603,5%		-31,6%		-7,3%		-27,0%	
Impuestos	-1.119	-1.871	-431	-305	-109	-822	1.408	257	-251	-2.741	-523	-977	-774	-3.718
Δ% 2Q25	-40,2%		41,3%		-86,8%		447,8%		-90,8%		-46,5%		-79,2%	
Utilidad atribuible propietarios*	15.154	14.702	4.959	2.399	10.855	6.459	-14.606	-2.019	16.362	21.540	4.784	4.749	21.144	26.289
Δ% 2Q25	3,1%		106,7%		68,1%		623,3%		-24,0%		0,7%		-19,6%	

*Utilidad atribuible a propietarios no considera interés minoritario

Banca Empresas

Banca Empresas tiene como segmento objetivo empresas con ventas anuales por sobre US\$1,2 millones. Si bien el core business de Banco Security son las empresas grandes, en los últimos años se ha fortalecido el segmento de empresas medianas con un servicio diferenciado que se adecúe a sus necesidades. Esto, con el objetivo de diversificar la base de clientes y mejorar la rentabilidad de cada segmento.

A jun-25 las colocaciones comerciales de Banco Security crecieron un 3,1% YoY y -0,5% YTD totalizando \$5.827 mil millones. A su vez, la variación de colocaciones comerciales de Banco Security a may-25 fue de +3,6% YoY (+0,2% YTD), mientras que la industria creció un 1,6% YoY (-0,5% YTD). Al incluir las filiales en el extranjero, la industria creció un 3,0% YoY (-0,6% YTD). La participación de mercado de Banco Security en colocaciones

comerciales fue 4,8% a may-25. Banca Empresas cuenta con 9.465 clientes a may-25 (-3,1% YoY). El resultado de la división Empresas a jun-25 fue de \$29.856 millones (-13,5% YoY). Este resultado se explica principalmente por una disminución en el margen financiero, que alcanzó \$72.817 millones (-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 \$12.193

Colocaciones comerciales por sector económico	% Total
Bienes inmobiliarios y servicios a empresas	22,0%
Servicios financieros y seguros	17,6%
Servicios comunales	15,5%
Construcción e inmobiliario	14,0%
Comercio	10,6%
Transporte	6,2%
Manufacturas	6,2%
Agricultura y ganadería	2,7%
Electricidad, gas y agua	2,1%
Minería	1,9%
Pesca	0,8%
Telecomunicaciones	0,4%
Forestal	0,1%
Total Colocaciones Comerciales	100%

millones (+43,2% YoY), asociado a mayores comisiones por concepto de asesorías financieras y 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 a \$5.775 millones (-18,3% YoY), producto de una alta base de comparación por prepagos recibidos por concepto de leasing. Respecto a las pérdidas por riesgo, éstas totalizaron \$25.483 millones (-1,0% YoY), estables interanualmente. Por otra parte, los gastos operacionales fueron de \$32.457 millones (+3,1% YoY), asociado a mayores bonificaciones comerciales durante el 2025, junto a un aumento en depreciación de software.

En el segundo trimestre del año se registró una utilidad de \$15.154 millones (+3,1% QoQ). En relación al margen financiero, este totalizó \$36.730 millones (+1,8% QoQ), con un stock de colocaciones estable en el periodo y menor rentabilidad de pasivos. Por otra parte, las comisiones netas alcanzaron \$6.097 millones (+0,0% QoQ). La línea operaciones financieras, cambios y otros ingresos netos ascendió a \$2.216 millones (-37,7% QoQ), con una alta base de comparación asociada a prepagos recibidos por concepto de leasing en el 1Q25. En relación a las pérdidas por riesgo, estas fueron de \$13.593 millones (+14,3% QoQ), por un menor volumen de recuperos en el trimestre. A su vez, los gastos operacionales totalizaron \$15.177 millones (-12,2% QoQ) con una alta base de comparación durante el primer trimestre producto de efectos estacionales, asociados a aportes de fiscalización al regulador, gastos en software y bonificaciones.

Banca Personas

La Banca Personas de Banco Security apunta a clientes de rentas altas. A jun-25 los créditos a personas (consumo + hipotecario) de Banco Security alcanzaron \$1.863 mil millones (+10,1% YoY, +3,5% YTD), principalmente por el crecimiento en colocaciones hipotecarias (+12,6% YoY, 5,2% YTD) y en menor medida, de consumo (+3,9% YoY, -0,7% YTD), representando 17,7% y 6,5% de las colocaciones totales del Banco, respectivamente.

A may-25, las colocaciones a personas de Banco Security aumentaron +10,6% YoY (-0,5% YTD). En la industria, crecieron un +5,8% YoY, (+1,9% YTD), por el incremento de colocaciones hipotecarias (+5,9% YoY, +2,3% YTD) y de consumo (+5,4% YoY, +0,9% YTD). Al incluir las filiales en el extranjero, las colocaciones a personas de la industria registraron un crecimiento de +5,8% YoY y +2,1% YTD. La participación de mercado de Banco Security sobre su segmento objetivo de individuos de altos ingresos alcanzó 4,9% a jun-25. La Banca Personas cuenta con 65.851 clientes a jun-25 (+0,4% YoY).

El resultado de Banca Personas a jun-25 fue de \$7.358 millones (-1,5% YoY). El margen financiero alcanzó \$46.351 millones (-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 \$10.306 millones (+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 \$744 millones a jun-25 (+35,4% YoY). El gasto operacional totalizó \$39.415 millones (+12,1% YoY) por mayores gastos asociados a pérdidas por riesgo operacional, sumado a mayores gastos por actividad en tarjetas de crédito y débito, depreciación de software y mayores bonificaciones de las áreas comerciales. Adicionalmente, el gasto en riesgo alcanzó \$9.893 millones (-28,3% YoY), en línea con la menor actividad comercial en colocaciones de consumo en el periodo.

En la comparación trimestral, Banca Personas registró un resultado de \$5.390 millones en el 2Q25 (+99,3% QoQ). El margen financiero alcanzó \$23.149 millones (-0,2% QoQ) con una menor tasa asociada a la remuneración de pasivos y un volumen estable en el periodo. En relación a las comisiones, estas totalizaron \$5.457 millones (+12,5% QoQ) por mayor actividad en tarjetas de crédito. A su vez la línea operaciones financieras, cambios y otros ingresos totalizó \$412 millones (+23,6% QoQ). Por otra parte, se registraron pérdidas por riesgo de \$5.464 millones (+23,4% QoQ), por el crecimiento de la cartera de consumo en el trimestre, en comparación con el decrecimiento del 1Q25. A su vez, los gastos operacionales totalizaron \$18.163 millones (-14,5% QoQ), con una alta base de comparación por efectos estacionales en el 1Q25, producto de gastos en software y aportes de fiscalización al regulador, sumado a menores pérdidas por riesgo operacional en el 2Q25.

Tesorería

El área de Tesorería está compuesta por las mesas de Trading, Inversiones, Balance y Distribución. La mesa de Balance administra inversiones financieras destinadas a estabilizar el margen financiero, administrar el riesgo de tasa del balance, manejar la liquidez y mantener un fondeo eficiente para las operaciones de crédito del banco. A jun-25, Balance representó el 75,8% de los ingresos de la Tesorería. En tanto, las mesas de Inversiones y Trading gestionan una cartera propia de instrumentos financieros concentrados en papeles del Banco Central de Chile y bonos corporativos, y representaron el 12,5% de los ingresos de la Tesorería. El 11,7% restante provino de la mesa de Distribución, que intermedia productos especializados para los clientes de las bancas comerciales (moneda, forwards y productos estructurados).

A jun-25 la utilidad del área de Tesorería fue \$17.314 millones (-57,7% YoY). Los ingresos operacionales netos totalizaron \$25.742 millones (-57,1% YoY), principalmente por un menor margen financiero, de \$20.406 millones (-57,8% YoY). La disminución está asociada a 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 \$3.815 millones (-58,4% YoY), debido a un menor resultado en intermediación de papeles de renta fija. A su vez, la línea de pérdidas por riesgo registró un resultado positivo de \$1.785 millones a jun-25 (-35,3% YoY) por liberaciones de provisiones por deterioro de la cartera de inversiones del banco. Adicionalmente, las comisiones netas totalizaron -\$264 millones a jun-25 (-16,0% YoY). Por otra parte, se registraron gastos operacionales por -\$7.498 millones a jun-25 (-7,2% YoY), asociado a proyectos tecnológicos no realizados y menores gastos por asesorías.

En 2024, Banco Security desembolsó un total de MMM\$1.188 de las facilidades de financiamiento otorgadas por el Banco Central (FCIC), en el contexto de la crisis sanitaria del COVID-19. El desembolso del FCIC 1 alcanzó a MMM\$809,6, con fecha de vencimiento 1 de abril de 2024, y el desembolso del FCIC 2 y 3 alcanzó a MMM\$378,8, con fecha de vencimiento 1 de julio de 2024, habiendo cancelado todo íntegramente a la fecha.

En el trimestre, la utilidad de la Tesorería totalizó \$10.855 millones (+68,1% QoQ). Los ingresos operacionales netos fueron un 20,9% superiores respecto al 1Q25. En particular, el margen financiero fue de \$10.325 millones (+2,4% QoQ), en línea con un nivel de tasas estable en el período (TPM promedio de 5,0% en 2Q25 y 1Q25). Por otra parte, la línea operaciones financieras, cambios y otros ingresos netos registró un resultado de \$2.599 millones en el 2Q25 (+113,8% QoQ) por un mayor resultado en intermediación de papeles de renta fija. En cuanto a la línea de pérdidas por riesgo, se registró un resultado positivo de \$1.250 millones (+133,2% QoQ), por liberación de provisiones de deterioro de papeles de renta fija. Respecto a los gastos operacionales, estos alcanzaron \$3.125 millones (-28,5% QoQ), con un alto punto de comparación asociado a aportes a la CMF efectuados durante el 1Q25 y gastos periódicos por el pago de licencias de software.

Colocaciones

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

A mayo 2025 las colocaciones del sistema crecieron 4,0% YoY y 0,8% YTD. Considerando las participaciones en el extranjero, las colocaciones del sistema crecieron un 4,6% YoY y 0,6% YTD. En el mismo periodo, las colocaciones de Banco Security crecieron 5,2% YoY y 0,9% YTD.

Colocaciones Totales ¹ En Ch\$ Millones	jun-25	mar-25	jun-24	dic-24	QoQ	%Chg 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 ²	3,18%	3,18%	3,13%	3,18%	1 p	0 p	5 p

1 Colocaciones brutas. 2. Participación de mercado disponible a may-25

Fuentes de Financiamiento

En Ch\$ Millones	jun-25	% total	mar-25	% total	dic-24	% total	jun-24	% total	QoQ	% Chg YTD	YoY
Depósitos a la vista	953.705	9,6%	963.050	9,6%	1.034.916	10,6%	929.864	9,2%	-1,0%	-7,8%	2,6%
Depósitos a plazo	4.079.896	40,9%	3.858.523	38,6%	3.538.328	36,1%	3.521.127	34,9%	5,7%	15,3%	15,9%
Depósitos totales	5.033.601	50,4%	4.821.572	48,2%	4.573.245	46,6%	4.450.992	44,1%	4,4%	10,1%	13,1%
Instrumentos financieros de deuda emitidos	2.996.671	30,0%	3.033.159	30,3%	3.103.699	31,7%	3.106.424	30,8%	-1,2%	-3,4%	-3,5%
Bonos subordinados	421.334	4,2%	423.103	4,2%	417.193	4,3%	412.739	4,1%	-0,4%	1,0%	2,1%
Deuda emitida	3.418.005	34,3%	3.456.262	34,6%	3.520.892	35,9%	3.519.162	34,9%	-1,1%	-2,9%	-2,9%
Obligaciones con bancos	157.040	1,6%	127.670	1,3%	144.447	1,5%	618.885	6,1%	23,0%	8,7%	-74,6%
Otros pasivos*	444.922	4,5%	680.122	6,8%	636.815	6,5%	617.816	6,1%	-34,6%	-30,1%	-28,0%
Pasivos totales	9.053.567	90,7%	9.085.627	90,9%	8.875.399	91%	9.206.855	91,2%	-0,4%	2,0%	-1,7%
Patrimonio total	925.667	9,3%	911.389	9,1%	930.745	9,5%	886.160	8,8%	1,6%	-0,5%	4,5%
Pasivo + patrimonio	9.979.234	100%	9.997.016	100%	9.806.143	100%	10.093.015	100%	-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.

Depósitos a Plazo y Depósitos a la Vista

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

A mayo, los depósitos totales ascendieron a \$4.931.045 millones (+12,8% YoY, +7,8% YTD), mientras que el sistema tuvo variaciones de +4,8% YoY, +1,4% YTD y +4,9% YoY, -1,0% YTD al incluir las participaciones en el extranjero.

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 liquidez³, agregando a la diversificación del financiamiento el seguimiento y control de una completa serie de límites sobre los descalses del balance, la mantención de un volumen importante de activos líquidos y el alargamiento de pasivos, aumentando el plazo del financiamiento. Cabe destacar que el descalce entre activos y pasivos del Banco se encuentra dentro de los niveles de exposición más bajos de la industria, por una estrategia conservadora en el descalce de tasas, aprovechando las tasas históricamente bajas para el alargamiento de nuestros pasivos.

A jun-25 los activos líquidos⁴ representaban un 54,4% de los depósitos y otras captaciones a plazo. Por su parte el indicador de razón de cobertura de liquidez⁵ a jun-25 se encuentra en 280%, muy por sobre el mínimo normativo de 100%.

³ El riesgo de liquidez representa la posibilidad de que no se pueda cumplir con las obligaciones cuando venzan, a causa de la incapacidad para liquidar activos o liquidar fondos, o que no se puedan deshacer fácilmente o compensar sus exposiciones sin reducir significativamente sus precios debido a la inadecuada profundidad de mercado (Memoria Grupo Security, nota 35).

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

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

Deuda Emitida

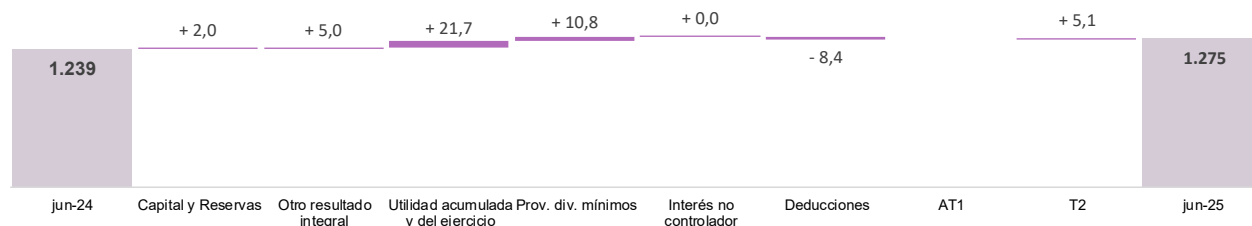
Serie	N° de Inscripción CMF	Fecha Inscripción CMF	Moneda	Monto Inscrito	Tasa de Interés Anual	Plazo (años)	Vencimiento
H1	03/2007	25-01-07	U.F.	3.000.000	3,00	23	01-12-29
K7	05/2015	01-04-15	U.F.	5.000.000	2,75	10	01-09-25
K8	12/2016	03-10-16	U.F.	5.000.000	2,80	10	01-10-26
K9	08/2018	09-05-18	U.F.	5.000.000	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 \$2.996.671 millones, según lo detallado en los estados financieros de 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%) y por un significativo aumento en el otro resultado integral (+95,0%). Estos efectos se vieron parcialmente contrarrestados por una disminución en la utilidad del ejercicio (-43,3%) y por mayores deducciones al capital regulatorio.

Evolución anual del patrimonio efectivo (M MM\$)



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	jun-24	QoQ	YoY
Capital	325.041	325.041	325.041	0,0%	0,0%
Reservas	21.872	21.403	19.920	2,2%	9,8%
Otro resultado integral ¹	10.270	11.264	7.771	-8,8%	32,2%
Ut. acumulada ejercicios anteriores	535.216	535.216	583.382	0,0%	-8,3%
Utilidad del ejercicio	47.433	26.289	44.452	80,4%	6,7%
Provisión dividendos mínimos	-14.230	-7.887	-66.337	80,4%	-78,5%
Interés no controlador	65	62	56	3,8%	15,9%
Capital Básico	925.667	911.389	886.160	1,6%	4,5%
Deducciones	32.093	39.117	23.702	-18,0%	35,4%
CET1	893.575	872.272	862.458	2,4%	3,6%
AT1	-	-	-	-	-
T1	893.575	872.272	862.458	2,4%	3,6%
T2	381.218	377.979	376.156	0,9%	1,3%
Patrimonio Efectivo	1.274.793	1.250.251	1.238.614	2,0%	2,9%
Riesgo de crédito	7.334.830	7.333.624	6.977.065	0,0%	5,1%
Riesgo operacional	711.232	732.501	676.747	-2,9%	5,1%
Riesgo de mercado	133.400	141.064	133.227	-5,4%	0,1%
Activos Ponderados por Riesgo (APR)	8.179.461	8.207.189	7.787.039	-0,3%	5,0%
Capital mínimo regulatorio	654.357	656.575	622.963	-0,3%	5,0%
CET1 / APR	10,92%	10,63%	11,08%	30 bps	-15 bps
T1 / APR	10,92%	10,63%	11,08%	30 bps	-15 bps
Patrimonio efectivo / APR	15,59%	15,23%	15,91%	35 bps	-32 bps
Capital básico / Activos totales ²	8,60%	8,42%	8,34%	18 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.

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).

Los efectos mencionados previamente derivaron en un índice de eficiencia de 54,0% a jun-25 (vs 43,9% a jun-24), asociado a un menor ingreso operacional junto con mayores gastos de apoyo en comparación a junio 2024. En términos trimestrales, la eficiencia aumentó en 732 bps, por el crecimiento en los gastos. El indicador de riesgo– medido como el cociente entre provisiones y colocaciones totales – fue de 1,22% a jun-25 (-31 bps YoY y +9 bps QoQ).

En Ch\$ Millones	2Q25	1Q25	2Q24	% Chg		6M25	6M24	% Chg
				QoQ	YoY			YoY
Colocaciones	503.583	502.137	420.187	0,3%	19,8%	503.583	420.187	19,8%
Provisiones constituidas	6.124	5.674	6.424	7,9%	-4,7%	6.124	6.424	-4,7%
Resultado operacional neto¹	8.866	8.751	9.418	1,3%	-5,9%	17.617	18.468	-4,6%
Gasto por provisiones por riesgo de crédito	-395	-466	-585	-15,2%	-32,4%	-862	-1.307	-34,0%
Gastos de apoyo	-5.111	-4.405	-4.125	16,0%	23,9%	-9.515	-8.101	17,5%
Utilidad Neta	2.760	3.452	3.747	-20,1%	-26,3%	6.212	7.401	-16,1%
Eficiencia ²	57,6%	50,3%	43,8%	732 p	1385 p	54,0%	43,9%	1015 p
PPR / Colocaciones	0,31%	0,37%	0,56%	-6 p	-24 p	0,34%	0,62%	-28 p
Índice de Riesgo ³	1,22%	1,13%	1,53%	9 p	-31 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

ÁREA DE INVERSIONES

Las empresas que pertenecen al área Inversiones son Administradora General de Fondos Security y Valores Security Corredores de Bolsa. Inversiones Security complementa la oferta de valor de las otras empresas Security, entregando un servicio diferenciado, con una oferta integral de los productos que mejor se ajusten a las necesidades de cada uno de sus segmentos de clientes. Los productos ofrecidos por las distintas empresas que componen el área Inversiones Security: AGF Security incluye los Fondos Mutuos, Fondos de Inversión y APV. Valores Security ofrece servicios de Moneda Extranjera, Forwards y corretaje de Acciones.

INVERSIONES SECURITY

Los AUM de AGF Security y Valores Security a jun-25 ascendieron a \$5.320.563 millones (+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 \$3.308.381 millones (+10,8% YoY, -1,8% YTD) por un el crecimiento en fondos de renta fija y el lanzamiento de nuevos fondos de inversión. Al comparar con el trimestre inmediatamente anterior, los AUM de AGF y Valores disminuyeron 0,9%, principalmente por una caída en los fondos mutuos administrados, compensado en parte por el crecimiento en custodia de acciones.

AGF Security mantiene una participación de mercado de 3,9% del total de la industria de fondos mutuos (-42 bps YoY, -37bps QoQ). A jun-25 los montos transados en acciones por Valores Security llegaron a \$731.975 millones (+93,0% YoY y -44,7% QoQ) con un 1,5% de participación de mercado.

En Ch\$ Millones	6M25	3M25	2024	6M24	QoQ	% Chg YTD	YoY
Activos bajo administración (AUM)	5.320.563	5.370.791	5.180.461	4.804.320	-0,9%	2,7%	10,7%
Fondos mutuos bajo administración*	3.308.381	3.404.610	3.370.005	2.986.496	-2,8%	-1,8%	10,8%
Participación de mercado fondos mutuos	3,9%	4,2%	4,3%	4,3%	-37 p	-40 p	-42 p

(*) Patrimonio efectivo promedio según lo reportado por la AAFM

En Ch\$ Millones	2Q25	1Q25	2Q24	% Chg QoQ	% Chg YoY	6M25	6M24	% Chg YoY
Acciones - Volumen transado*	260.775	471.200	193.565	-44,7%	34,7%	731.975	379.212	93,0%
Participación de mercado acciones	2,0%	2,0%	1,1%	4 p	90 p	1,5%	1,2%	32 p
Ingresos operacionales	12.870	13.454	11.380	-4,3%	13,1%	26.324	21.827	20,6%
Ingresos no operacionales	2.536	2.328	2.456	9,0%	3,3%	4.864	4.819	0,9%
Gastos totales	-10.099	-10.054	-10.244	0,5%	-1,4%	-20.153	-19.141	5,3%
Eficiencia	65,6%	63,7%	74,0%	185 p	-849 p	64,6%	71,8%	-722 p
AGF Security	3.859	3.782	2.630	2,0%	46,7%	7.641	4.940	54,7%
Valores Security	926	968	540	-4,4%	71,4%	1.894	1.314	44,1%
Resultado AGF y Valores	4.784	4.751	3.170	0,7%	50,9%	9.535	6.254	52,5%

(*) Se considera Bolsa de Comercio y Bolsa Electrónica

A jun-25 la utilidad de AGF y Valores fue \$9.535 millones (+52,5% YoY). En particular, AGF Security registró un resultado de \$7.641 millones a jun-25 (+54,7% YoY), con mayores ingresos operacionales (+26,0% YoY) y menores gastos de administración (-11,0% YoY), compensado en parte por mayores gastos de personal y comisiones (+13,0% YoY). Por otra parte, Valores Security alcanzó una utilidad de \$1.894 millones (+44,1% YoY) por mayores ingresos operaciones (+7,7% YoY) y menores gastos de administración (-6,1% YoY), parcialmente compensados por mayores gastos de personal (+9,9% YoY).

En la mirada consolidada los ingresos operacionales alcanzaron \$26.234 millones a jun-25 (+20,6% YoY). Se registraron mayores ingresos de fondos, que totalizaron \$19.109 millones (+26,2% YoY) por una mayor actividad en distribución de fondos, sumado a mayores AUM. Junto con esto, los ingresos transaccionales ascendieron \$6.691 millones (+7,8% YoY), explicados principalmente por un aumento en la actividad en productos internacionales. Por otra parte, los ingresos no operacionales totalizaron \$4.864 millones, estables interanualmente.

(+0,9% YoY). Por último, los gastos totales fueron de \$20.153 millones (+5,3% YoY), en línea con la mayor actividad y reajustes de sueldos asociados al IPC. Con esto, alcanza un indicador de eficiencia de 64,6% (vs 71,8% a jun-24).

En el trimestre, AGF y Valores alcanzaron una utilidad de \$4.784 millones, estable en comparación con el trimestre anterior. Se registraron menores ingresos operacionales de \$12.870 millones (-4,3% QoQ), con una alta base de comparación por ingresos asociados a la distribución de un fondo creado en el primer trimestre del año. Por su parte, los gastos totales ascendieron a \$10.099 millones, estables en el trimestre (+0,5% QoQ). Por último, los ingresos no operacionales totalizaron \$2.536 millones (+9,0% QoQ), por dividendos percibidos de la Bolsa Electrónica y la Bolsa de Comercio de Santiago.

ÁREA SEGUROS

El área incluye las operaciones de la compañía de seguros Vida Security, Beneficios Security y Corredores de Seguros Security. Adicionalmente, incorpora las siguientes compañías que complementan su actividad central aseguradora: Hipotecaria Security y desde diciembre 2023, su filial Inmobiliaria CasaNuestra, Inmobiliaria Security y Securitizadora Security.

Vida Security – Resultados Consolidado

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	1340,9%
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 En Ch\$ Millones	2Q25	1Q25	% Chg QoQ	6M25	6M24	% Chg.
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%
Otras inversiones	-158	-714	-77,9%	-872	1.813	-
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%

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.

En Ch\$ Millones	2Q25	1Q25	% Chg QoQ	6M25	6M24	%Chg.
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.

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	-97.228	-92.835
Costo de rentas	-1.108	-916	0	0	0	0	-44.009	-244.426	360	958	-44.756	-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

En Ch\$ Millones	Individuales		Protección Familiar		Colectivos		RRVV		SIS		Total	
	2Q25	1Q25	2Q25	1Q25	2Q25	1Q25	2Q25	1Q25	2Q25	1Q25	2Q25	1Q25
Prima directa	59.528	60.282	1.811	1.782	17.324	17.180	0	0	46	27	78.709	79.271
Prima retenida	58.601	59.540	1.811	1.782	16.592	16.689	0	0	34	17	77.039	78.029
Variación de reservas técnicas	-39.345	-14.421	25	8	235	-58	0	0	0	0	-39.086	-14.472
Costo de siniestros	-34.870	-34.730	-398	-483	-14.143	-11.152	0	0	-1.468	15	-50.879	-46.349
Costo de rentas	-473	-635	0	0	0	0	-21.364	-22.644	315	45	-21.522	-23.234
Resultado de intermediación	-3.940	-3.357	-855	-664	-879	-839	-3	0	0	0	-5.677	-4.860
Gastos médicos	-4	-4	0	0	-1	-1	0	0	0	0	-5	-5
Deterioro de seguros	0	2	0	0	26	22	0	0	0	0	26	24
Margen de contribución	-20.031	6.396	583	642	1.829	4.661	-21.368	-22.644	1.187	-43	-37.799	-10.988

Seguros Individuales (75,8% 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 EEF de Vida Security, incluye los ramos 101 a 112, 425, y excluye el ramo 107. 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. QoQ	6M25	6M24	% Chg.
En Ch\$ Millones						
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).

Protección Familiar (2,3% de la prima directa total a jun-25)

Protección Familiar En Ch\$ Millones	2Q25	1Q25	% Chg. QoQ	6M25	6M24	% Chg.
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%
Costo de Rentas	0	0	-	0	0	-
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

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

El margen de contribución alcanzó MM\$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).

Seguros Colectivos (21,8% 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 EEFF de Vida Security, 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	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%
Costo de Rentas	0	0	-	0	0	-
Resultado de Intermediación	-879	-839	4,7%	-1.718	-1.825	-5,9%
Gastos Médicos	-1	-1	-14,1%	-3	-2	20,1%
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

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.

Rentas Vitalicias

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

Rentas Vitalicias						
En Ch\$ Millones	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%

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

Seguro de Invalidez y Sobrevivencia (SIS)

El seguro de invalidez y sobrevivencia es obligatorio para todos los afiliados a las AFP, y es contratado directamente por el conjunto de éstas para sus afiliados, mediante licitaciones públicas bianuales. Es financiado por los empleadores durante la vida laboral activa de los afiliados con una fracción de la cotización adicional que cobran las AFP. Otorga protección al asegurado y a su grupo familiar en caso de invalidez o fallecimiento del afiliado. Considerando el cuadro 601 de los EEFF de Vida Security, se refiere al ramo 420. Incluye además el ramo 424, que corresponde al antiguo sistema de Invalidez y Sobrevivencia definido en la circular 528 (C-528). Vida Security no participó en la licitación para el período que considera desde el 1 de julio de 2025 al 30 de junio de 2026. El margen a jun-25 ascendió a MM\$1.144, asociado a un efecto positivo por concepto de costo de siniestros.

SIS						
En Ch\$ Millones	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%
Variación de Reservas Técnicas	-	-	-	-	(0)	-
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)	-

INMOBILIARIA SECURITY

A jun-25 Inmobiliaria Security registró un resultado de -MM\$1.021 (vs -MM\$321 a jun-24), principalmente por menores escrituraciones en UF, totalizando UF 127.000 (-29,2% YoY) con un total de 3 unidades en comparación a las 6 unidades a jun-24, sumado a los ajustes por efectos tributarios, menores ingresos por asesorías y mayores gastos de administración y personal. En cuanto a la comparación trimestral, el resultado fue de -MM\$461 para el 2Q25 (vs -MM\$560 el 1Q25) no obstante, la menor escrituración fue compensada por ajustes tributarios positivos y mayores utilidades financieras registradas en el trimestre.

A su vez, las promesas de venta totalizaron UF 301.008 a jun-25, con 22 unidades, a diferencia del mismo periodo del 2024, donde se efectuaron 5 promesas de venta. Explicado principalmente por venta de proyectos en verde mientras que en 2024 las ventas fueron exclusivamente de proyectos terminados. En la comparación trimestral, se observa un aumento del 75,0% en término de unidades vendidas respecto al 1Q25, atribuible a las ventas de los proyectos iniciados. Cabe recordar que existe un desfase entre la venta y el

reconocimiento de ingresos, ya que bajo las normas contables IFRS los ingresos se reconocen una vez que se escritura la unidad. Adicionalmente, actualmente la Inmobiliaria cuenta con una unidad terminada en cartera.

Los activos inmobiliarios administrados por la compañía alcanzaron MM\$62.276 (-26,4% YoY), disminuyendo en la comparación interanual por las escrituraciones de los últimos 12 meses. Adicionalmente, en la comparación trimestral, los activos aumentaron en un +2,3% QoQ, asociado al avance de proyectos en desarrollo.

En Ch\$ Millones	2Q25	1Q25	% Chg QoQ	6M25	6M24	% Chg
Activos Inmobiliarios Administrados	1.433	62.842	-97,7%	64.275	87.294	-26,4%
Promesas de venta (UF)	197.664	103.344	91,3%	301.008	157.000	91,7%
Promesas de venta (Unidades)	14	8	75,0%	22	5	340,0%
Escrituraciones (UF)	51.000	76.000	-32,9%	127.000	179.500	-29,2%
Escrituraciones (Unidades)	1	2	-50,0%	3	6	-50,0%
Utilidad Neta	-461	-560	-17,7%	-1.021	-321	218,1%

ÁREA OTROS SERVICIOS

Esta área incluye las operaciones de Travel Security, que ofrece servicios no financieros que complementan la oferta de Grupo Security, apuntando a segmentos corporativos y de altos ingresos.

AGENCIA DE VIAJES: 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	2Q24	% Chg QoQ	6M25	6M24	% Chg
Ventas totales Travel (US\$ millones)	67	57	61	17,5%	123	111	11,1%
Resultado operacional Travel (Ch\$ millones)	3.427	2.417	2.374	41,8%	5.844	4.654	25,6%
Utilidad Travel (Ch\$ millones)	2.441	1.886	1.664	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.

ÁREA NEGOCIOS INTERNACIONALES

Protecta Security es una compañía de seguros de vida peruana con foco en rentas vitalicias, que fue adquirida en septiembre de 2015, y marcó el ingreso de Grupo Security al mercado financiero peruano. Adicionalmente, esta área consolida el 100% de Travel Perú, la agencia de viajes de Grupo Security en Perú. El área de Negocios Internacionales registró un resultado atribuible a los propietarios de \$899 millones.

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 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	2Q24	% Chg		6M25	6M24	% Chg YoY
				QoQ	YoY			
Prima total rentas vitalicias	49.256	50.153	58.352	-1,8%	-15,6%	99.410	114.970	-13,5%
Participación de mercado RRVV	22,7%	20,8%	20,0%	189 p	278 p	21,7%	20,1%	166 p
Prima total rentas particulares	177.468	140.157	79.210	26,6%	124,0%	317.625	145.626	118,1%
Participación de mercado RRPP	18,6%	18,0%	12,6%	57 p	600 p	18,3%	13,2%	520 p
Prima total	258.025	221.187	162.717	16,7%	58,6%	479.212	311.591	53,8%
Resultado de inversiones	79.111	70.947	55.987	11,5%	41,3%	150.058	116.138	29,2%
Rendimiento del portafolio UDM	7,0%	6,7%	6,8%	26 p	19 p	7,0%	6,8%	19 p
Utilidad neta	5.487	4.564	3.686	20,2%	48,9%	10.051	9.225	9,0%

CLASIFICACIONES DE RIESGO

	Grupo Security	Banco Security	Vida Security	Factoring Security	Inv. Previsión Security
FitchRatings (local)	AA	AA+	AA	AA+	AA-
ICR (local)	AA+	AA+	AA+	AA+	AA-
FitchRatings (international)		BBB+			

BONOS EMITIDOS GRUPO SECURITY

Serie	N° de Inscripción	Fecha Emisión	Moneda	Monto	Tasa de Interés Anual	Plazo (años)	Vencimiento
K	763	30-06-13	UF	3.000.000	4,00	25	30-06-38
L3	795	09-10-14	UF	3.000.000	3,40	21	15-11-35
M	842	25-10-16	UF	1.189.000	4,20	25	15-10-41
N1	885	31-01-18	UF	1.500.000	2,85	25	10-12-42
S	1.036	30-06-20	UF	1.000.000	2,00	20	30-06-40
Total			UF	9.689.000			

Safe Harbor

Este informe contiene resultados históricos de las distintas unidades de negocio de Grupo Security y filiales, y puede contener declaraciones prospectivas, las que en ningún caso son garantía de resultados futuros. Dichas declaraciones prospectivas son sólo referenciales, y están basadas fundamentalmente en (i) información financiera histórica de Grupo Security y sus filiales, (ii) supuestos o expectativas actuales de nuestros ejecutivos con respecto al desarrollo futuro de las operaciones y negocios de Grupo Security y sus filiales, y (iii) a los demás datos y proyecciones generales para el mercado, la industria y la economía, tanto local como internacional. Cualquier información sobre el futuro desarrollo de nuestros negocios o sobre potenciales resultados futuros, está sujeta a riesgos significativos e incertidumbre y se puede ver afectada por diversos factores de riesgo no anticipados como (pero no limitado a) cambios en condiciones económicas, políticas o financieras, globales o locales, cambios en condiciones de mercado, cambios legales o regulatorios, acciones de la competencia, riesgos operativos y/o financieros inherentes al negocio de servicios financieros, cambios en estructuras de costos, tipos de cambio, eventos de caso fortuito o fuerza mayor, u otros. La rentabilidad es fluctuante por lo que nada garantiza que las rentabilidades pasadas se mantengan en el futuro. Ni Grupo Security ni ninguna de sus filiales o subsidiarias otorgan garantía alguna en relación con rentabilidad futura, ya sea en base a datos históricos o cualquier otro supuesto. Grupo Security y sus filiales quedan liberados de toda y cualquier responsabilidad por daños o perjuicios que deriven o puedan derivar del uso que un destinatario o usuario de este documento pueda hacer con respecto a cualquier información prospectiva aquí contenida, quien acepta expresamente y se hace responsable de todas las consecuencias provenientes del empleo de la misma. Ni Grupo Security ni ninguna de sus filiales asume obligación alguna de hacer pública ninguna revisión de dichas declaraciones prospectivas para reflejar acontecimientos o circunstancias posteriores o imprevistas. En ningún caso la información contenida en este documento puede interpretarse como asesoramiento en materias de inversión o de cualquier otra naturaleza. Es su responsabilidad consultar con sus propios asesores a este respecto. Por último, esta presentación no constituye ni forma parte de ninguna oferta, invitación o incitación a comprar, suscribir, adquirir, vender o enajenar, acciones u otros valores emitidos o relacionados con Grupo Security o sus filiales.

ANEXOS

1. Estados Financieros e Indicadores – Activos

ACTIVOS En Ch\$ millones	31 Diciembre 2024	30 Junio 2025
Activos corrientes		
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	613.461	982.897
Otros activos financieros corrientes	2.886.548	2.804.279
Otros Activos No Financieros, Corriente	15.923	26.787
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	8.081.763	7.956.694
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	19.885	108.261
Inventarios	55.838	59.672
Activos por impuestos corrientes	13.061	19.529
Total de activos corrientes no mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	11.686.480	11.958.118
Activos no corrientes mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	22.047	22.868
Total de Activos no Corrientes mantenidos para la venta o para distribuir a los propietarios	22.047	22.868
Activos corrientes totales	11.708.526	11.980.986
Activos no corrientes		
Otros activos financieros no corrientes	2.680.887	2.681.530
Otros activos no financieros no corrientes	77.335	36.985
Cuentas por cobrar no corrientes	140.212	143.538
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, No Corriente	13.018	15.689
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	6.722	6.394
Activos intangibles distintos de la plusvalía	103.397	97.750
Plusvalía	115.236	115.236
Propiedades, Planta y Equipo	51.610	51.677
Propiedad de inversión	603.670	609.267
Activos por derecho de uso	10.789	7.334
Activos por impuestos diferidos	145.217	142.228
Activos no corrientes totales	3.948.094	3.907.628
Total de activos	15.656.620	15.888.614

2. Estados Financieros e Indicadores – Pasivos y Patrimonio

PASIVOS Y PATRIMONIO		31 Diciembre 2024	30 Junio 2025
En Ch\$ millones			
Pasivos Corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes		8.604.375	8.762.381
Pasivos por arrendamientos corrientes		2.877	2.805
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		1.578.820	1.596.175
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente		0	2.116
Otras provisiones a corto plazo		90.178	88.191
Pasivos por Impuestos corrientes		7.729	3.547
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados		19.020	16.911
Otros pasivos no financieros corrientes		123.332	78.202
Total de pasivos corrientes no mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		10.426.330	10.550.330
Pasivos mantenidos para la venta		19	0
Total de Pasivos no corrientes mantenidos para la venta o para distribuir a los propietarios		19	0
Pasivos corrientes totales		10.426.349	10.550.330
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes		886.455	965.449
Pasivos por arrendamientos no corrientes		6.621	5.916
Cuentas por pagar no corrientes		3.206.369	3.267.730
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, no corriente		4.631	4.733
Pasivo por impuestos diferidos		627	673
Otros pasivos no financieros no corrientes		1.012	1.088
Pasivos no corrientes totales		4.105.716	4.245.590
Total pasivos		14.532.065	14.795.920
Patrimonio			
Capital emitido		481.963	481.963
Ganancias (pérdidas) acumuladas		708.113	679.896
Acciones propias en cartera		0	0
Otras reservas		-99.571	-103.238
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		1.090.504	1.058.620
Participaciones no controladoras		34.051	34.074
Patrimonio total		1.124.555	1.092.694
Total de patrimonio y pasivos		15.656.620	15.888.614

3. Estados Financieros e Indicadores – Estado de Resultados Consolidado

Estado de Resultados Consolidado (MM\$)	30 Junio 2024	30 Junio 2025
Ingresos de actividades ordinarias	1.416.263	1.080.431
Costo de ventas	-1.115.533	-835.654
Ganancia bruta	300.730	244.777
Otros ingresos, por función	5.136	2.853
Gasto de administración	-174.002	-171.899
Otros gastos, por función	-14.124	-12.973
Otras ganancias (pérdidas)	996	1.504
Ingresos financieros	2.247	1.903
Costos financieros	-8.826	-8.684
Ganancias (pérdidas) por deterioro de valor	-1.194	-7.127
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	-233	-425
Diferencias de cambio	5.148	12.327
Resultado por unidades de reajuste	-17.667	-21.700
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	98.211	40.556
Gasto por impuestos a las ganancias	-12.388	-15.582
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	85.823	24.975
Ganancia (pérdida)	85.823	24.975
Ganancia (pérdida), atribuible a		
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	85.369	24.124
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	453	851
Ganancia (pérdida)	85.823	24.975
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	5.636	5.715
Ebitda	112.673	54.955

4. Nota de Segmentos Grupo Security YoY

Nota de Segmentos Grupo Security	Financiamiento		Inversiones		Seguros		Negocios Internacionales		Otros Servicios		Ajustes de Consolidación, Áreas de Apoyo y Gastos de Grupo		Total Grupo Security	
	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	jun-25
<i>En Ch\$ Millones</i>														
Ingresos de actividades ordinarias	808.416	592.798	26.038	30.718	460.290	270.747	116.171	164.413	12.010	33.634	-6.662	-11.880	1.416.263	1.080.431
Costo de Ventas	-603.765	-445.120	-2.111	-3.841	-407.093	-218.821	-94.843	-145.502	-2.029	-21.243	-5.692	-1.126	-1.115.533	-835.654
Ganancia bruta	204.651	147.677	23.927	26.878	53.198	51.926	21.327	18.911	9.981	12.392	-12.354	-13.006	300.730	244.777
Otros ingresos, por función	614	310	1	0	57	236	47	271	281	162	4.136	1.874	5.136	2.853
Gastos de administración	-88.364	-92.681	-18.077	-17.322	-33.623	-41.082	-17.190	-15.827	-6.117	-6.686	-10.632	1.698	-174.002	-171.899
Otros gastos, por función	-13.328	-18.803	-328	-58	-500	-470	-92	-107	0	0	124	6.465	-14.124	-12.973
Otras ganancias (pérdidas)	0	0	0	0	612	1.108	371	363	12	33	0	0	996	1.504
Ingresos Financieros	265	69	0	0	341	340	0	0	60	52	1.582	1.443	2.247	1.903
Costos financieros	0	0	0	-9	-326	-286	-132	-90	-547	-662	-7.821	-7.637	-8.826	-8.684
Ganancias (pérdidas) por deterioro de valor	-1.062	-388	0	0	0	-192	0	0	0	0	-132	-6.547	-1.194	-7.127
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	0	0	0	0	-357	132	0	0	19	26	105	-583	-233	-425
Diferencia de cambio	4.390	12.489	0	1.542	1.437	-673	-3.862	-1.996	204	99	2.979	866	5.148	12.327
Resultado por unidades de reajuste	0	-5	1.978	0	-8.341	-11.791	0	0	3	5	-11.307	-9.908	-17.667	-21.700
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	107.165	48.668	7.502	11.030	12.498	-752	471	1.525	3.895	5.421	-33.320	-25.337	98.211	40.556
Gastos por impuestos a las ganancias	-22.531	-4.563	-1.250	-1.500	12.548	-8.465	-145	-216	-1.037	-1.353	28	516	-12.388	-15.582
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	84.634	44.105	6.251	9.530	25.046	-9.217	326	1.309	2.858	4.068	-33.292	-24.821	85.823	24.975
Ganancia (pérdida), atribuible a														
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	84.730	44.105	6.251	9.530	25.133	-9.522	241	899	2.357	3.326	-33.344	-24.215	85.369	24.124
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	-96	0	0	0	-87	306	84	410	501	741	52	-606	453	851
Ganancia (Pérdida)	84.634	44.105	6.251	9.530	25.046	-9.217	326	1.309	2.858	4.068	-33.292	-24.821	85.823	24.975

5. Nota de Segmentos Grupo Security QoQ

Nota de Segmentos Grupo Security	Financiamiento		Inversiones		Seguros		Security Internacional		Otros Servicios		Ajustes de Consolidación, Áreas de Apoyo y Gastos de Grupo		Total Grupo Security	
En Ch\$ Millones	1Q-25	2Q-25	1Q-25	2Q-25	1Q-25	2Q-25	1Q-25	2Q-25	1Q-25	2Q-25	1Q-25	2Q-25	1Q-25	2Q-25
Ingresos de actividades ordinarias	312.256	280.542	15.582	15.137	100.180	170.567	74.247	90.166	14.816	18.818	25.750	-37.630	542.830	537.601
Costo de Ventas	-240.501	-204.619	-2.021	-1.820	-64.866	-153.955	-68.136	-77.366	-9.182	-12.061	-32.188	31.062	-416.895	-418.759
Ganancia bruta	71.755	75.923	13.560	13.317	35.314	16.612	6.111	12.800	5.634	6.758	-6.439	-6.568	125.936	118.842
Otros ingresos	100	210	0	0	-8.564	8.800	180	91	62	100	9.764	-7.890	1.542	1.311
Gastos de administración	-47.199	-45.482	-8.555	-8.767	-18.345	-22.737	-8.718	-7.109	-3.165	-3.521	-8.057	9.755	-94.039	-77.860
Otros gastos, por función	-5.698	-13.105	-41	-17	-229	-240	-57	-50	0	0	-15	6.480	-6.041	-6.932
Otras ganancias (pérdidas)	0	0	0	0	593	515	176	187	15	18	0	0	784	719
Ingresos Financieros	52	18	0	0	178	162	0	0	11	41	1.073	370	1.313	590
Costos financieros	0	0	-9	0	-194	-92	-43	-47	-289	-372	-3.888	-3.749	-4.424	-4.260
Ganancias (pérdidas) por deterioro de valor	-106	-281	0	0	-50	-142	0	0	0	0	0	-6.547	-156	-6.970
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociados y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	0	0	0	0	-2.106	2.238	0	0	246	-220	1.708	-2.292	-151	-274
Diferencia de cambio	9.665	2.823	770	772	-459	-214	-49	-1.947	47	52	321	545	10.296	2.032
Resultado por unidades de reajuste	0	-5	0	0	-6.503	-5.289	0	0	1	4	-5.675	-4.233	-12.178	-9.522
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	28.567	20.101	5.725	5.305	-365	-387	-2.400	3.925	2.562	2.859	-11.208	-14.129	22.881	17.675
Gastos por impuestos a las ganancias, operaciones continuadas	-3.580	-983	-977	-523	-3.220	-5.246	-86	-131	-552	-801	434	82	-7.981	-7.601
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	24.987	19.119	4.748	4.782	-3.584	-5.632	-2.485	3.794	2.010	2.058	-10.774	-14.047	14.901	10.074
Ganancia (pérdida), atribuible a														
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	24.987	19.119	4.748	4.782	-1.498	-8.024	-978	1.877	1.464	1.863	-13.596	-10.619	15.126	8.997
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	0	0	0	0	-2.086	2.392	-1.507	1.917	546	196	2.822	-3.428	-226	1.077
Ganancia (Pérdida)	24.987	19.119	4.748	4.782	-3.584	-5.632	-2.485	3.794	2.010	2.058	-10.774	-14.047	14.901	10.074

6. Estado de Flujo Efectivo Consolidado Grupo Security

Estado de flujos de efectivo	jun-24	jun-25
Por los ejercicios terminados al 30 de junio del 2025 y 2024	MCh\$	MCh\$
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	1.410.494	765.163
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	-18.502	-38.496
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	-1.253.538	-342.395
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	138.453	384.272
efectivo	21.816	-14.836
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	160.269	369.436
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	499.771	613.461
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	660.040	982.897

Flujos de operación

A junio 2025 se registró un flujo neto de actividades de operación de +\$765.163 millones (+\$1.410.494 millones a jun-24), con una alta base de comparación, en mayor medida en Banco Security, por la venta de instrumentos de renta fija de la cartera de inversiones en el primer semestre de 2024.

Flujos de inversión

A junio 2025 se registra un flujo neto de actividades de inversión de -\$38.496 millones (-\$18.502 millones a jun-24), en mayor medida por activos intangibles de Banco Security.

Flujos de financiación

A junio 2025 se registra un flujo neto de actividades de financiación de -\$342.395 millones (-\$1.253.538 millones a jun-24), con una alta base de comparación por el pago de las facilidades de financiamiento del Banco Central durante el primer semestre de 2024.

7. Estado de Resultados Trimestrales

Resultados trimestrales Ch\$ Millones	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25
Ingresos de actividades ordinarias	665.281	563.911	656.757	542.830	537.601
Costos de ventas	-518.099	-438.195	-473.199	-416.895	-418.759
Ganancia bruta	147.182	125.717	183.558	125.936	118.842
Gastos de administración	-88.541	-79.021	-90.178	-94.039	-77.860
Ganancia de actividades operacionales	52.674	36.357	87.324	28.181	36.080
Costos financieros	-4.487	-4.462	-4.625	-4.424	-4.260
Ganancias antes de impuesto	39.609	35.721	55.332	22.881	17.675
Ganancias atribuibles a las prop. controladas	40.077	27.512	42.714	15.126	8.997
R.A.I.D.A.I.E. ¹ (Ebitda)	46.827	44.545	62.833	31.294	23.661

1. Ebitda= Utilidad antes de impuestos - (Costos financieros) + Aj. por depreciación y amortización

8. Indicadores Financieros y de Gestión

Estado de situación financiera Ch\$ Millones	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25
Caja individual	42.597	36.937	24.129	117.909	28.474
Total de activos consolidados	15.510.190	15.274.004	15.656.620	15.701.982	15.888.614
Total de pasivos consolidados	14.455.567	14.156.158	14.532.065	14.570.386	14.795.920
Total patrimonio	1.054.623	1.117.847	1.124.555	1.131.596	1.092.694
Razones de endeudamiento	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25
Razón de endeudamiento financiero neto individual ¹	31,17%	30,83%	31,87%	23,78%	32,65%
Cobertura de gastos financieros consolidado ² (veces)	12,13	11,08	11,57	6,17	5,67
Rentabilidad Ch\$ Millones	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25
Ingresos de actividades ordinarias	1.416.263	1.980.174	2.636.931	542.830	1.080.431
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios	85.369	112.882	155.596	15.126	24.124
EBITDA	112.673	157.219	220.052	31.294	54.955
Rentabilidad del patrimonio ³	16,55%	14,24%	14,65%	5,53%	4,49%
Rentabilidad del activo ⁴	1,09%	0,97%	0,99%	0,39%	0,31%

1. Razón de endeudamiento financiero neto individual: el cociente entre la suma de los pasivos financieros individuales de Grupo Security y el patrimonio atribuible a propietarios consolidado de Grupo Security, definido en la nota 38 de los Estados Financieros Consolidados.

2. Cobertura de Gastos Financieros: Se define como el cociente entre la suma de las Ganancias antes de impuestos y Costo Financieros y los Costos Financieros.

3. 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.

4. 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.

5. Utilidad por acción: Se define como el cociente entre las Ganancias atribuible a las sociedades controladas en 12 meses y el número promedio ponderado de acciones en 12 meses.

Los activos consolidados de Grupo Security totalizaron \$15.888.614 millones a jun-25, +1,5% YTD. Un 50,1% del total de activos corresponde a deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, e incluye principalmente la cartera de colocaciones del Banco. A jun-25 esta línea alcanzó \$7.956.694 millones, -1,5% YTD, con una disminución en las colocaciones de Factoring Security, y las colocaciones de corto plazo de Banco Security.

Adicionalmente, un 17,6% de los activos totales corresponde a otros activos financieros corrientes. Esta línea incluye principalmente la cartera de instrumentos financieros del Banco y la cartera de inversiones para reservas técnicas de la filial de seguros. A jun-25, los otros activos financieros corrientes alcanzaron \$2.804.279 millones, -2,9% YTD.

A jun-25, los pasivos consolidados totalizaron \$14.795.920 millones, +1,8% YTD. De estos, un 59,2% corresponde a otros pasivos financieros corrientes, que incluyen los depósitos a plazo y cuentas corrientes del Banco, así como la deuda emitida del Banco y del Grupo. A jun-25 los otros pasivos financieros corrientes llegaron a \$8.762.381 millones, +1,8% YTD, por el crecimiento en los depósitos a plazo del Banco.

Un 22,1% de los pasivos totales corresponde a cuentas por pagar no corrientes, que contienen principalmente las reservas técnicas de Vida Security. A jun-25 las cuentas por pagar no corrientes llegaron a \$3.267.730 millones, +1,9% YTD, por el crecimiento en las reservas de la

aseguradora.

El patrimonio atribuible a los propietarios de Grupo Security alcanzó \$1.058.620 millones a jun-25, -2,9% YTD, disminuyendo por el pago del dividendo en el segundo trimestre del año.

El nivel de endeudamiento financiero neto individual está definido en la nota 38 de los estados financieros consolidados de Grupo Security, correspondiente a la regla de protección a los tenedores de bonos, y debe ser inferior o igual a 0,4 veces. Este indicador está definido como la razón entre pasivo financiero individual neto, conforme a lo presentado en cuadro de revelaciones de la FECU, y el patrimonio atribuible a la controladora. A jun-25 este indicador alcanzó 0,32 veces, +78 bps YTD.

La cobertura de gastos financieros consolidado corresponde a la suma de las ganancias antes de impuestos y los costos financieros, dividida por los costos financieros. La mayor parte de los costos financieros de este indicador corresponden al gasto por intereses y reajustes por los bonos de Grupo Security. A jun-25 la cobertura de gastos financieros consolidado alcanzó 5,67 veces, (-53% YoY) por la disminución en los resultados.

9. Industrias en las que Participa la Sociedad

Grupo Security se encuentra estructurado en cinco áreas de negocios principales, agrupando en cada una de ellas de manera integrada las filiales y divisiones que comparten objetivos de negocios comunes. Estas áreas son financiamiento, seguros, inversiones y administración de activos, servicios complementarios y negocios internacionales.

Grupo Security es la sociedad matriz de un conglomerado de empresas diversificado, presente en los principales sectores de la industria financiera nacional. Sus filiales Banco Security y Factoring Security prestan servicios de Financiamiento a empresas y personas. La filial Seguros Vida Security Previsión opera en la industria de seguros de vida y rentas vitalicias, considera a Corredora de Seguros Security, que opera en la industria de corretaje de seguros. Desde el 4Q23 se suman las filiales de Securitizadora Security, como también el negocio inmobiliario con las filiales de Inmobiliaria Security e Hipotecaria Security. Valores Security Corredora de Bolsa y Administradora General de Fondos Security complementan la oferta de servicios financieros del Grupo, desarrollando y distribuyendo productos financieros especializados y entregando servicios personalizados en materia de inversiones y administración de activos. El área de Negocios Internacionales agrupa las filiales peruanas Protecta Security y Travel Perú. Finalmente, Otros Servicios comprende la actividad dedicada a la agencia de viajes y turismo con Travel Security.

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.

⁶ Utilidad del periodo sobre el patrimonio promedio del periodo

INDUSTRIA DE FACTORING

El factoring se ha posicionado como una importante fuente de financiamiento alternativo y complementario al crédito bancario para empresas medianas y pequeñas. Este servicio permite adelantar los pagos de sus cuentas por cobrar mediante el descuento de sus facturas, cheques, letras u otros documentos similares, accediendo a liquidez inmediata y disminuyendo los costos e ineficiencias asociadas al proceso de cobranza de estos documentos al entregar esta tarea al prestador del servicio de factoring. Aunque se trata de una industria que todavía se encuentra en proceso de maduración, diversas situaciones y cambios regulatorios han impulsado su desarrollo reciente, haciendo de ésta una de las industrias financieras con mayor proyección tanto a nivel nacional como internacional.

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.

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.

10. Diferencias que puedan Existir entre los Valores Libro y Valores Económicos y/o de Mercado de los Principales Activos

Grupo Security participa a través de sus inversiones en empresas relacionadas principalmente en Fondos de Inversión Privados de Inmobiliaria Security. A jun-25, las inversiones contabilizadas que utilizan el método de la participación en los Estados de Situación Financiera Consolidados representan aproximadamente el 0,04% de los activos totales.

La plusvalía (menor valor de inversiones) que representa el exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de los activos y pasivos, a jun-25 alcanza los \$115.236 millones, equivalentes al 0,74% del activo total.

Dada la distinta naturaleza de las empresas que constituyen la inversión en empresas relacionadas, su valor de mercado normalmente representa un valor superior al valor libro, dependiendo este último de la industria y las condiciones económicas que éstas enfrentan.

11. Factores de Riesgo

DEPENDENCIA DE LOS RESULTADOS DE LAS FILIALES

Cabe destacar que Grupo Security controla sus principales filiales, con una participación de más del 90% en la propiedad de cada una, lo que le otorga la flexibilidad de fijar las políticas de inversión de cada filial, de acuerdo con sus requerimientos de crecimiento. Esta situación le permite aumentar el valor patrimonial económico de Grupo Security, por la reinversión de las utilidades de sus filiales, junto con mantener un flujo de dividendos a Grupo Security, que le permite cumplir con sus obligaciones financieras y entregar dividendos a sus accionistas. Este punto se ve fortalecido por la diversificación de ingresos que ha desarrollado la Compañía, contando con filiales que participan en diferentes sectores de la industria financiera.

OTROS FACTORES DE RIESGO

Riesgos de desempeño general de la economía.

El desempeño de las filiales de Grupo Security está correlacionado con el desempeño de la economía y las condiciones financieras que, a su vez, dependen de la política monetaria, lo cual en condiciones restrictivas debiera ver reducida la tasa de crecimiento de ingresos y utilidades, y en situaciones expansivas debiera ocurrir lo contrario.

Competencia en todos los negocios en que participa el Grupo

Las industrias donde participa Grupo Security se caracterizan por ser altamente competitivas, en especial la industria bancaria y aseguradora, las que presentan una tendencia a la baja en sus márgenes. Prueba de ello son las fusiones y alianzas que se generan entre competidores. Si bien esto representa potenciales dificultades a las compañías, se estima que en el caso de Grupo Security los potenciales efectos negativos son contrarrestados por la fuerte imagen de marca que posee en su mercado objetivo, con lo que tiene altos niveles de lealtad entre sus clientes, gracias a la estrategia de nicho en que se orienta el desarrollo del Grupo. Esto le permite al Grupo Security generar una favorable posición en el mercado para enfrentar la competencia.

Cambios regulatorios

Las industrias bancaria y aseguradora, industrias en que participa el Grupo, están reguladas por entidades estatales que están sujetas a eventuales cambios regulatorios en el tiempo. Sin embargo, dado el nivel de transparencia, el avanzado nivel de desarrollo y la excelente reputación de estas industrias a nivel mundial se estima que este riesgo debiera ser bajo.

RIESGOS ASOCIADOS AL NEGOCIO FINANCIERO

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito está condicionado por la política monetaria que eventualmente determina la capacidad de pago de los clientes. A partir de los últimos meses del año 2008 se apreció un deterioro en la calidad de la cartera del sistema, lo que se refleja en índices de riesgo y de cartera vencida más elevados. A partir del tercer trimestre del 2011 se registró un cambio de tendencia en los indicadores de riesgo, mejorando los niveles de riesgo.

Riesgo de Mercado

Los principales riesgos de mercado que enfrenta el sistema bancario nacional son los efectos de la inflación y las variaciones de tasa de interés. Con este objetivo, Grupo Security ha desarrollado políticas, procedimientos y límites de riesgos de mercado que le permiten administrar sus exposiciones en plazo y moneda de acuerdo con sus propios objetivos y límites que impone la regulación. En particular, el Banco, sus filiales y las Compañías de Seguros cuentan con un sistema especial para el control de riesgos de tasa de interés que junto al monitoreo permanente de sus inversiones de mediano y largo plazo permite un seguimiento activo de los portafolios de inversión.

Riesgo de Liquidez

Representa la posibilidad de que no se pueda cumplir con las obligaciones cuando vengzan a causa de la incapacidad para liquidar activos u obtener fondos, o que no se puedan deshacer fácilmente o compensar sus exposiciones sin reducir significativamente sus precios debido a la inadecuada profundidad de mercado (liquidez de mercado). La posibilidad de pérdidas por incumplir con los requerimientos de financiamiento y de aplicación de fondos que surgen de los descalces de flujos de efectivo, así como por no poder cerrar rápidamente posiciones abiertas, en

la cantidad suficiente y a un precio razonable. (Ej. Incapacidad de contar con los recursos líquidos necesarios para afrontar los compromisos asumidos con los clientes y otros acreedores).

Riesgos asociados a la volatilidad en los mercados financieros internacionales

La economía chilena y sus mercados, en general, se encuentran insertos en los mercados internacionales y pueden ser afectados por shocks externos. La volatilidad de los mercados financieros mundiales y los cambios en las condiciones económicas globales pueden afectar negativamente el desempeño de los activos internacionales y locales y el premio por riesgo exigido por los inversionistas.

Riesgo Cambiario

Como política del Grupo Security, las operaciones mantenidas con moneda extranjera con instituciones financieras se encuentran debidamente calzadas con operaciones de venta en la misma moneda.

RIESGOS ASOCIADOS AL NEGOCIO DE SEGUROS

Riesgos Financieros Locales

La disminución de las tasas de interés de largo y mediano plazo podría afectar el rendimiento de los activos que respaldan rentas vitalicias y cuentas únicas de inversión a tasas garantizadas cuando corresponda tomar inversiones por los vencimientos de papeles más cortos, generando un déficit operacional a mediano plazo.

Tasas de Mortalidad y Morbilidad

El aumento en los niveles de morbilidad puede llevar a aumentos en la siniestralidad de pólizas catastróficas en el mediano plazo y aumentos de siniestralidad en las pólizas con coberturas de reembolsos de gastos médicos en el corto plazo. La disminución en las tasas de mortalidad adulta puede hacer disminuir los resultados esperados para el ramo de rentas vitalicias en la medida en que las compañías no se ajusten a la nueva estructura de las curvas de mortalidad.

Estructura de la Industria

La gran cantidad de participantes en la industria puede llevar a cierres y fusiones de empresas, de manera que puede cambiar la actual estructura de la industria, produciéndose ajustes en las estructuras de ventas y estructuras de márgenes operacionales.

Industria Reaseguradora

La actual tendencia de concentración de compañías reaseguradoras podría tener un efecto en la variedad de oferta de coberturas, dejando de reasegurar riesgos que actualmente se encuentren respaldados gracias a la fuerte competencia que existía hasta hace poco tiempo en este mercado.

12. Estructura de Propiedad Grupo Security al 30 de junio de 2025

