

MANAGEMENT COMMENTARY

MARZO 2025

PLANIFICACIÓN Y GESTIÓN

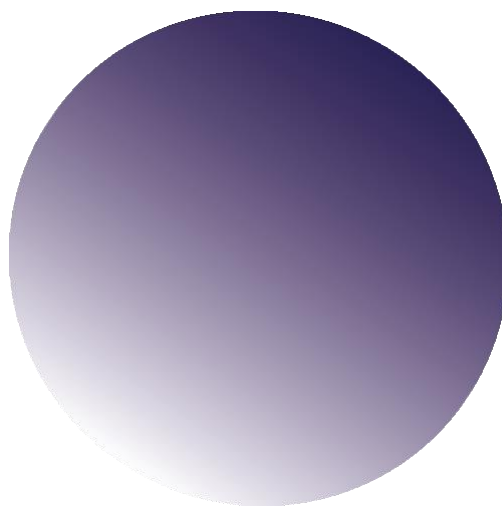


1. **NUESTRO BANCO / PRESENTACIÓN**

1.1 Quiénes Somos	3
1.2 Pilares Estratégicos	4
1.3 Estrategia Digital y Productos	6
1.4 Canales de Venta y Atención	7
1.5 Negocios y Productos	8
1.6 Marco de Gobernanza	9
1.7 Gestión de Capital	14
1.8 Entorno Macroeconómico	16
1.9 Entorno Regulatorio	17
1.10 Gestión de los Riesgos	18

2. **NUESTRA CULTURA ORGANIZACIONAL**

2.1 Con el Cliente en el Centro	22
2.2 Calidad de Servicio	23
2.3 Ciberseguridad y Privacidad de Datos	25
2.4 Plan de Continuidad Operacional	26
2.5 Acciones de Fidelización	27



3. **RESULTADO BANCO SECURITY Y FILIALES**

3.1 Resumen Financiero	28
3.2 Comentarios Gerente General y Guidance	28
3.3 Indicadores Financieros	30
3.4 Resultados Banco Security	30

Anexos



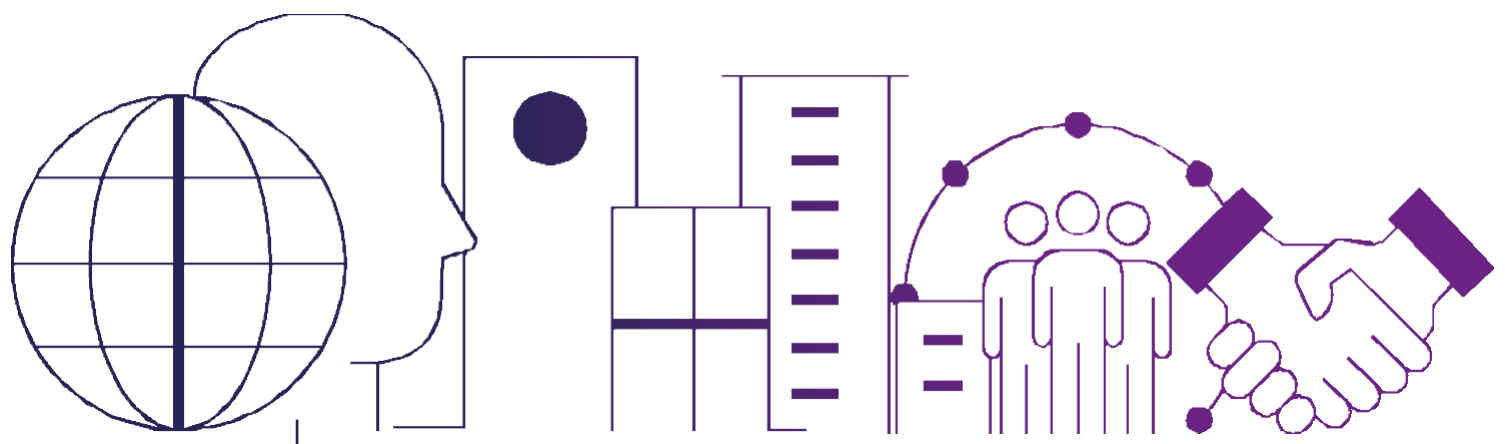
CAPITULO 01: QUIENES SOMOS

1.1. IDENTIDAD BANCO SECURITY

Banco Security es parte de Grupo Security, holding financiero compuesto por 13 filiales que ofrecen soluciones integrales en las industrias bancaria, de seguros, inversiones, ahorros, viajes y proyectos inmobiliarios, entre otros.

Con una historia que se remonta 37 años atrás, Banco Security es la principal empresa del Grupo en términos de utilidad y capitalización. En 2024, concentró el 75,8% de las utilidades de las áreas de negocio del Grupo Security y, al cierre del año, su participación de mercado llegó a 3,18%, sin considerar filiales o sucursales en el exterior.

Desde su fundación, la Compañía ha puesto a las personas al centro, derivando naturalmente hacia la sostenibilidad, el respeto a los derechos humanos, la inclusión y la diversidad, de la mano de la evolución digital de los negocios y los avances en el ámbito social. Todos ellos son aspectos cruciales para el desempeño empresarial.



Propósito

Juntos construimos un mundo mejor, acompañándote con soluciones financieras sostenibles, para que hagas realidad tus sueños.

Misión

Satisfacer las necesidades financieras de las empresas grandes y medianas y de las personas de ingresos crecientes, entregándoles un servicio integral de excelencia, que permita desarrollar con cada uno de ellos una relación de largo plazo. Todo esto, manteniendo siempre una preocupación real por las personas y sus familias, siendo reconocido como un gran lugar para trabajar.

Visión

Fortalecer el posicionamiento como banco especialista y el líder en calidad de servicio, entregando productos y servicios financieros a la medida de cada cliente, y poniendo siempre a las personas en el centro del negocio.

Valores

- Cercanía.
- Transparencia.
- Profesionalismo.



1.2. FOCOS ESTRATEGICOS

Banco Security cuenta con una estrategia que orienta el quehacer diario en torno a la materialización de su propósito de **construir un mundo mejor, acompañando a sus clientes con soluciones sostenibles, para que hagan realidad sus sueños.**

Este enfoque está sustentado sobre seis pilares con los cuales el Banco persigue posicionarse como un proveedor integral de servicios financieros. El principal objetivo es dar respuesta a las necesidades de los clientes, mediante la promoción del trabajo coordinado de las áreas y con sus filiales. También, la mejora permanente de la experiencia de los clientes, con la incorporación de las últimas tendencias de la industria

e innovación, y el trabajo basado en los valores Security de profesionalismo, cercanía y excelencia.

La estrategia y sus objetivos fueron planteados en 2021. La Compañía contempla periodos de un año como corto plazo y de tres, en el mediano, en lo que respecta a su planificación estratégica.

OBJETIVOS ESTRATÉGICOS

1

EXPERIENCIA DE CLIENTES

Ser el banco con la mejor experiencia de clientes en los segmentos definidos como estratégicos.

2

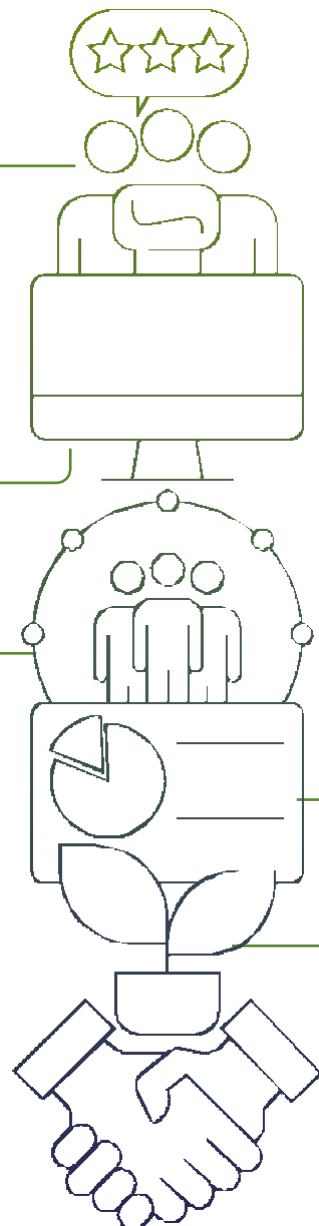
DIGITAL Y DATOS

Apalancar los modelos y negocios en el uso intensivo de datos y herramientas digitales.

3

TRANSFORMACIÓN DE PROCESOS

Revisión de procesos clave con mirada de cliente, de punta a punta, y con foco de eficiencia.



4

RIESGO Y USO DE CAPITAL

Revisión del modelo comercial según Basilea III, para optimizar el uso de capital.

5

AMBIENTAL, SOCIAL Y GOBERNANZA

Desarrollo de las mejores prácticas en materia de sostenibilidad.

6

CULTURA Y CAPACIDADES

Promoción de nuevas formas de trabajo basadas en la agilidad, trabajo en equipo o mirada de cliente.

MODELO CREACIÓN DE VALOR



Propósito

Juntos construimos un mundo mejor, acompañándote con soluciones financieras sostenibles para que hagas realidad tus sueños.

Misión

Satisfacer las necesidades financieras de las grandes y medianas empresas y de las personas de ingresos crecientes, entregándoles un servicio integral de excelencia, que permita desarrollar con cada uno de ellos una relación de largo plazo. Todo esto, manteniendo siempre una preocupación real por las personas y sus familias, siendo reconocido como un gran lugar para trabajar.

Visión

Fortalecer el posicionamiento como banco especialista y el liderazgo en calidad de servicio, entregando productos y servicios financieros a la medida de cada cliente, y poniendo siempre a las personas en el centro del negocio.

Cercanía

Constante preocupación por la persona

Transparencia

Búsqueda permanente de la verdad



Profesionalismo

Trabajo bien hecho y motivación por los clientes

Gobernanza Corporativa

Gestión de riesgos

Pilares estratégicos

Experiencia de Cliente

Riesgo y uso de capital

Digital y Datos

Ambiental, social y gobernanza

Transformación de procesos

Cultura y Capacidades

Cultura Security

Armonía entre el trabajo, familia y vida personal

Conecta con personas

La importancia del cómo

Haz que ocurra

Relación a largo plazo

Construye el mañana

Sello Security

1.3. ESTRATEGIA DIGITAL , NEGOCIOS Y PRODUCTOS

La estrategia digital de Banco Security se sustenta en dos pilares fundamentales: **la transformación digital y la sostenibilidad del negocio a través de nuevas soluciones digitales.**

En 2024, la Compañía continuó avanzando en su estrategia de transformación digital, que comenzó a desarrollarse en 2022, enfocada en mejorar la experiencia del cliente, aumentar la eficiencia operacional, desarrollar nuevos modelos de negocio, y reducir el time-to-value y time-to-market de sus proyectos.

Esta innovación ha sido habilitada gracias al impulso de decisiones ágiles a través del uso responsable de datos y movilizándolo una cultura digital a nivel organizacional.

El plan digital de Banco Security contempla una inversión total cercana a los USD 40 millones, de los cuales se han invertido USD 39,2 millones, hasta el 31 de diciembre de 2024.

Avances en transformación Digital

Gracias a un enfoque estratégico alineado con las necesidades de los clientes y del negocio, y respaldados por un sólido equipo de trabajo, la empresa ha logrado una mejora continua en sus canales digitales. Además, ha potenciado la colaboración con el ecosistema fintech, incorporado nuevas funcionalidades en medios de pago y evolucionado las capacidades de inteligencia artificial generativa y marketing digital.

NUEVO ONBOARDING DIGITAL PARA CLIENTES DE INVERSIONES SECURITY

Para este servicio, se reutilizó parte de la implementación del onboarding de Banca Personas, con la correspondiente reducción en los montos de inversión. Simplifica la incorporación de nuevos clientes y el cruce de clientes del Banco, permitiéndoles invertir en sólo minutos.

NUEVA APLICACIÓN MÓVIL BANCA EMPRESA

Co-creada con sus clientes, esta aplicación ofrece una serie de funcionalidades, tales como: creación de transferencias y la aprobación múltiple de operaciones, que reduce significativamente el tiempo necesario para llevar a cabo diversas transacciones y garantiza una navegación rápida, sencilla y segura.

También, incorpora tecnologías para la mejora continua y la eficiencia, apalancadas en plataformas tecnológicas ya existentes.

NUEVA APLICACIÓN MÓVIL BANCA PERSONAS

Ofrece una navegación más simple, rápida y ágil a los clientes, con los más altos estándares de seguridad, mejores tiempos de respuesta y nuevas funcionalidades que responden a sus necesidades. Establece una base tecnológica sólida para seguir mejorando la App de manera continua y a un costo eficiente.

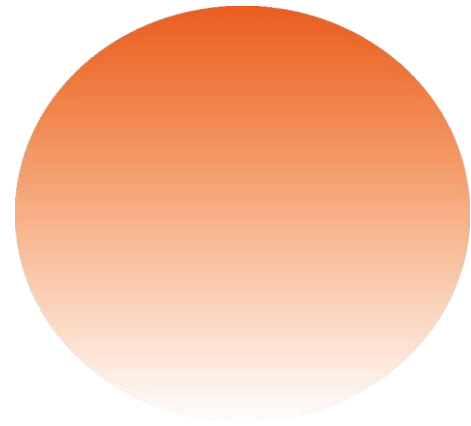
MEDIOS DE PAGO Y BILLETERAS DIGITALES

Se desarrolló la tokenización de tarjetas de débito y crédito, una solución que hace el pago digital más seguro, ágil y conveniente. Esto evita a los usuarios compartir directamente los datos sensibles de sus tarjetas, reduciendo significativamente los riesgos de fraude y aumentando la confianza de los clientes.

El “token” permite una integración rápida y fluida con billeteras digitales y plataformas de pago móvil, ampliando la compatibilidad con servicios como Apple Pay, Google Pay, Garmin Pay y otros similares. A partir de octubre, los clientes pudieron pagar con su tarjeta desde el celular y cerca de 5.000 de ellos se enrolaron para la incorporación de esta mejora.

NUEVO MOTOR DE ORIGINACIÓN DE CRÉDITO

Este desarrollo habilita la generación de ofertas en línea de créditos de consumo, tarjeta de crédito y línea de crédito. Permite a los clientes de Banca Personas tener acceso en todo minuto a una oferta precisa y personalizada, mejorando sustancialmente su experiencia. Junto con lo anterior, se implementó para los ejecutivos una vista consolidada que les permite visualizar las ofertas comerciales al momento de realizar una asesoría.



1.4. CANALES DE VENTA Y ATENCIÓN

Banco Security y sus filiales mantienen un contacto permanente con sus clientes, a través de los siguientes medios:



Midiendo la experiencia

Banco Security y sus filiales aspiran a ser la entidad bancaria con la mejor experiencia de clientes en sus distintos segmentos de negocio. Desde 2020, la Compañía trabaja bajo la metodología Amor por la Marca (APM), la cual fusiona tendencias y tecnologías actuales de comunicación con la biología y la neurociencia, permitiendo comprender qué sienten y piensan los clientes tras sus interacciones con los distintos canales de la empresa.

Equipos especializados monitorean los resultados periódicamente para su control y análisis, identificando los procesos con menor desempeño y generando iniciativas de mejora conjuntas a las áreas de negocio y apoyo.

Con ello, se perfecciona la gestión de la experiencia, incorporando la voz de los clientes de manera temprana y oportuna en cada uno de los canales. Además, permite al Banco ser más ágil y estar atento a las señales de quiebre iniciales y poder resolverlas de manera inmediata.

Gracias a esta gestión, el Banco ha mejorado de manera consistente sus evaluaciones de experiencia al cliente, alcanzando niveles históricos en 2024, con un 87% en la tasa de recomendación en la Banca Personas.



1.5. NEGOCIOS Y PRODUCTOS

Banco Security ofrece servicios y productos financieros a empresas grandes y medianas, así como a segmentos de personas de ingresos y/o patrimonios altos o crecientes.

En un mercado altamente competitivo, como el bancario, a lo largo de su historia, el Banco ha logrado mantener una participación de mercado estable. De acuerdo con las últimas estadísticas reportadas al cierre del año 2024, la entidad alcanzó una participación de mercado del 3,18% sin considerar filiales o sucursales en el extranjero.

Entre sus competidores se cuentan aquellos bancos con un tamaño y perfil similar, además de otros actores del mercado financiero, como fintechs y startups, que han surgido como respuesta a las expectativas de los clientes por nuevas experiencias digitales y la incorporación de tecnología a la industria.

Segmentos de negocio

BANCA EMPRESAS

Ofrece créditos comerciales en moneda local, moneda extranjera, operaciones de leasing y comercio exterior, compra y venta de divisas, además de cuentas corrientes, inversiones y otros servicios. Su cartera de clientes está conformada por empresas medianas y grandes, con ventas superiores a \$1.500 millones.

BANCA PERSONAS

Orientada a personas con altos ingresos, pone a disposición cuentas corrientes, líneas de crédito, créditos de consumo e hipotecarios, además de inversiones, entre otros.

TESORERÍA

Negocio de distribución de divisas y productos financieros a clientes, intermediación de instrumentos financieros, administración de posiciones propias, además de gestión del balance, los calces y la liquidez del Banco.

INVERSIONES

Banco Security tiene dos filiales en el área de Inversiones: Administradora General de Fondos (AGF) Security S.A. y Valores Security S.A. Corredores de Bolsa.

Al 31 de diciembre de 2024, el Banco posee un 99,99% de participación en la propiedad de Administradora General de Fondos (AGF) y un 99,98% en Valores Security Corredores de Bolsa.



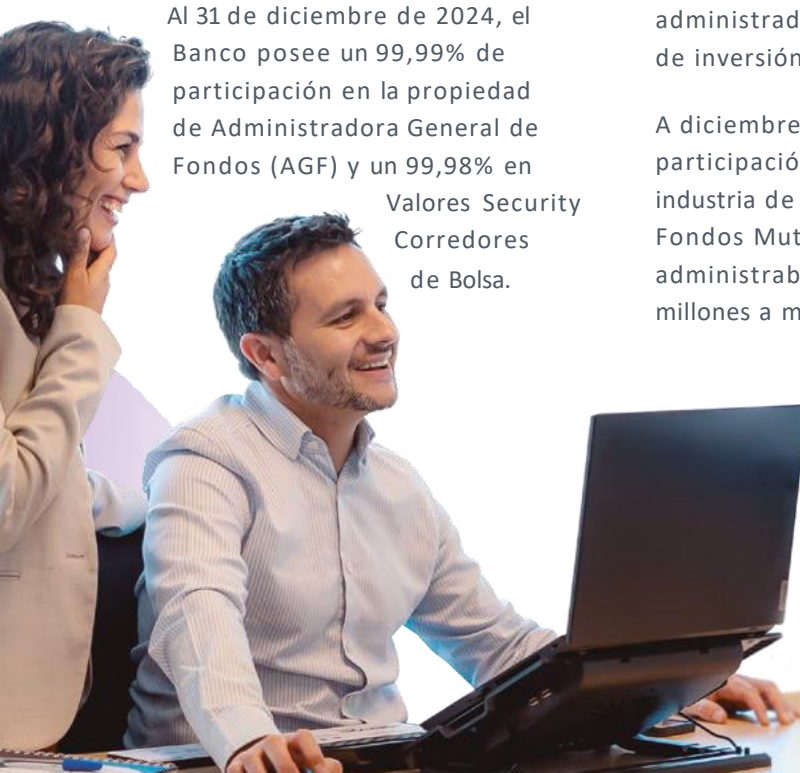
Administradora General de Fondos (AGF) Security tiene 32 años de trayectoria. Es una de las principales administradoras de fondos mutuos y de inversión del mercado chileno.

A diciembre de 2024, su participación de mercado en la industria de Administración de Fondos Mutuos era de 4,3% y administraba activos por \$ \$4.197.570 millones a más de 52.000 clientes.



Desde hace 37 años, la Corredora contribuye al desarrollo del mercado de capitales, facilitando la transacción de valores e instrumentos financieros. Provee servicios de administración de cartera, consejo de inversiones y análisis a cerca de 13.000 inversionistas.

Su participación de mercado fue de 1,1% en 2024, con un volumen transado en renta variable nacional de \$735.572 millones



1.6. MARCO DE GOBERNANZA

El marco de gobernanza de Banco Security se caracteriza por contar con elementos orientados a **asegurar la coherencia de sus operaciones con el propósito de la empresa y una cultura basada en los valores corporativos de profesionalismo, transparencia y cercanía.**

La Compañía dispone de un modelo de gobierno sólido con mecanismos de control interno, para asegurar el cumplimiento de la normativa chilena y de la industria. El marco de gobernanza del Banco se basa en las directrices definidas por su controlador, Grupo Security, la normativa

chilena y directrices de sus reguladores, como la Comisión para el Mercado Financiero. Además, incorpora el Modelo de Tres Líneas de Defensa del Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway (COSO), que orienta una gestión de riesgos sólida y eficaz.

Elementos para un gobierno sólido



DIRECTORIO INVOLUCRADO

El Directorio desempeña un papel central en las definiciones estratégicas a largo plazo y su supervisión, participa activamente de las decisiones de la Compañía y se relaciona permanentemente con la Alta Gerencia.

Es responsable de la aprobación de la estrategia y la supervisión de su cumplimiento. Determina los controles internos, que aseguran el buen funcionamiento del negocio y de la gestión de riesgos, protección de datos y ciberseguridad, entre otros.



POLÍTICAS CORPORATIVAS

Cuerpo con directrices y políticas que orientan el actuar del Banco, en materias como la gestión de conflictos de interés, competencia leal, anticorrupción, gestión de los riesgos, del capital y de los negocios, entre otros.



SUPERVISIÓN DE CUMPLIMIENTO

Supervisión del funcionamiento del Banco a través de auditorías internas y externas, y entidades reguladoras. Esto incluye la certificación del Modelo de Prevención del Delito (Ley 20.393) y, especialmente, la fiscalización continua por parte de la CMF.



MARCO ÉTICO

La Compañía cuenta con un conjunto de documentos que permiten guiar y supervisar sus operaciones. Entre otros, están el Código de Ética, marco normativo de materias de Cumplimiento, Modelo de Prevención del Delito, Política de Proveedores, entre otras.



SÓLIDA GESTIÓN DE RIESGOS

Las prácticas de gestión y control de riesgos del Banco se basan en el Modelo de Tres Líneas de Defensa, que guía la separación de funciones en la generación y gestión de riesgos, así como la supervisión del cumplimiento de políticas, metodologías y procedimientos.

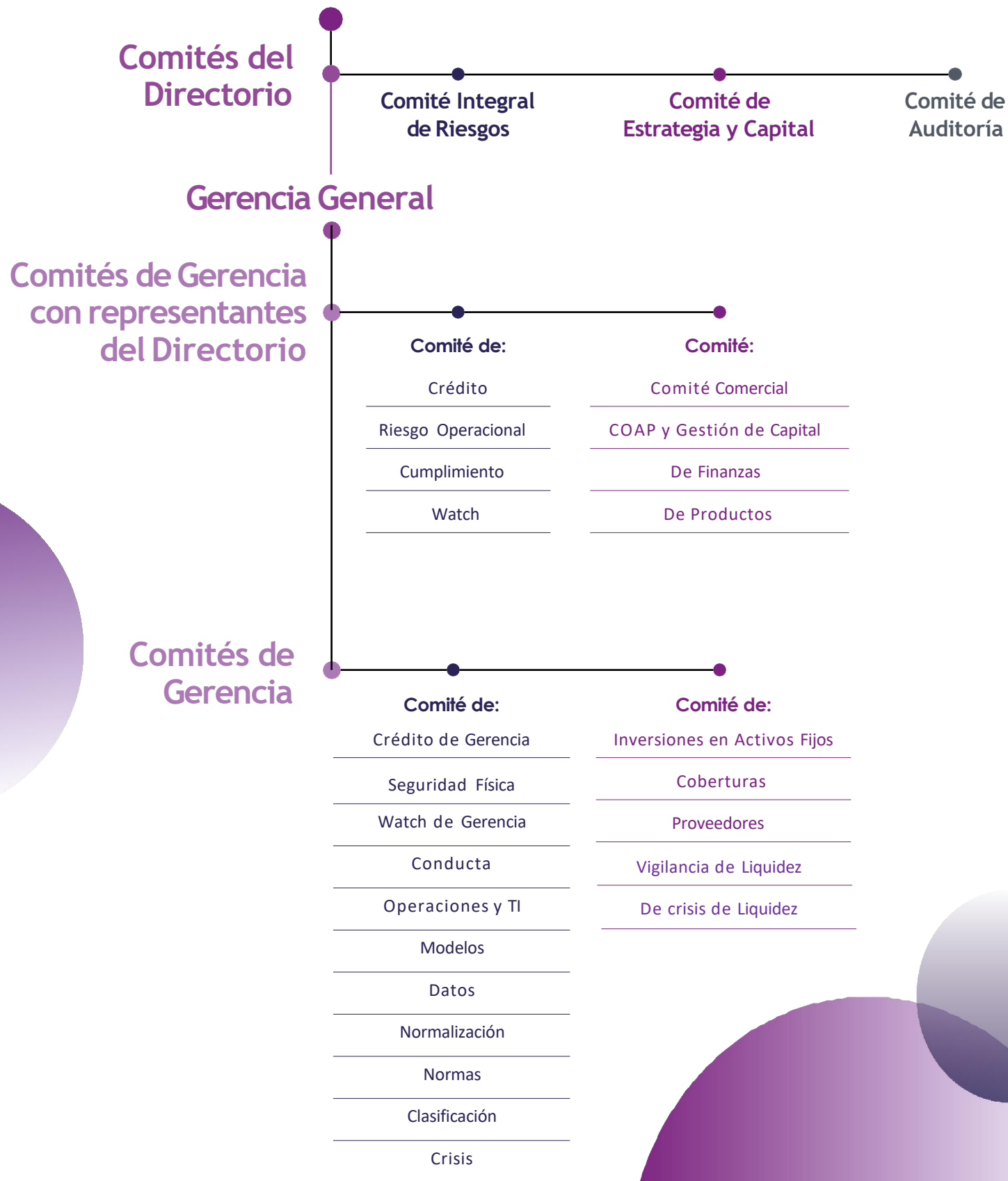


SOSTENIBILIDAD

Compromiso de impulsar las mejores prácticas de sostenibilidad, como parte integral de la estrategia corporativa y el desarrollo del negocio. Los comités de Estrategia y Capital e Integral de Riesgos establecen los lineamientos en esta materia y supervisan el avance en sostenibilidad y riesgos climáticos, sociales y ambientales, respectivamente.

Estructura corporativa

Directorio



Parámetros que aseguran el buen funcionamiento del gobierno Corporativo del Banco

Banco Security cuenta con un cuerpo de políticas y procedimientos que **guían su accionar en el ámbito del cumplimiento normativo, inversiones, atención a clientes, gestión de colaboradores y vinculación con proveedores.** Las principales son:

FUTURO SOSTENIBLE

Política de:

- Sostenibilidad
- Derechos Humanos
- Aportes a la comunidad
- Proveedores

CONDUCTA ÉTICA

- Manual de Conducta
- Código de Ética
- Manual PLAFT

Política de:

- Manejo de Conflicto de Interés
- Prevención de Delitos
- Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento al Terrorismo (PLAFT)

NEGOCIO CON BASES SÓLIDAS

Política de:

- Gobierno de Riesgo
- Seguridad Física
- Gestión del Capital
- Dividendos
- Habitualidad
- Inversiones en Activos Fijos y Tecnológicos

RELACIONES SÓLIDAS CON CLIENTES

Política de:

- Calidad y Transparencia de la Información
- Ciberseguridad de la Información
- Protección y Tratamiento de Datos Personales
- Relación con Personas Expuestas Políticamente (PEP)
- Conocimiento del Cliente

EQUIPOS CUIDADOS Y COMPROMETIDOS

Política:

- Ocupacional de Salud y Seguridad en el Trabajo
- De Reclutamiento y Selección
- De Prevención del Acoso Laboral y Sexual
- De Diversidad e Inclusión
- De Designación, Remoción y Reemplazo Temporal de la Alta Gerencia
- De Compensaciones




Prácticas de gobernanza

INTEGRACIÓN DE LA SOSTENIBILIDAD


El Directorio y la Alta Administración tienen la convicción de que el aporte de la industria bancaria es crucial para avanzar en el desarrollo sostenible. El Banco cuenta con una Política de Sostenibilidad y una de Derechos Humanos, que son complementadas con estrategias que reflejan su compromiso con la transición a una economía baja en carbono y socialmente responsable.

El Directorio, el Comité de Estrategia y Capital y el Comité de Riesgo Integral son los responsables de materializar y supervisar los avances en este ámbito.

 [Más información en Capítulo Creando Valor – Sección Foco en Sostenibilidad.](#)


GESTIÓN DE CONFLICTOS DE INTERÉS Y DELITOS

El Directorio ha aprobado una serie de políticas y procedimientos para detectar y gestionar conflictos de interés; corrupción, lavado de activos y financiamiento del terrorismo, y conductas que afecten la competencia leal y la libre competencia.

 [Más información en Capítulo Gobierno Corporativo – Sección Compromiso con la Ética.](#)

PREOCUPACIÓN POR SUS GRUPOS DE INTERÉS

Banco Security reconoce la relevancia de sus stakeholders en su proceso de creación de valor, en el cual podrían resultar impactados en forma positiva o negativa. Por ello, ha establecido una serie de compromisos con cada uno de ellos, los cuales son materializados por distintas unidades.

 [Más información en Capítulo Creando Valor – Sección Grupos de Interés.](#)

PROMOCIÓN DE LA INNOVACIÓN

La Compañía y su Directorio reconocen la relevancia de la innovación permanente en la competitiva industria financiera. Por esto cuenta con una estrategia digital orientada a la transformación, y a impulsar la sostenibilidad de los negocios, para agilizar y facilitar procesos.

 [Más información en Capítulo Creando Valor – Sección Estrategia Digital.](#)

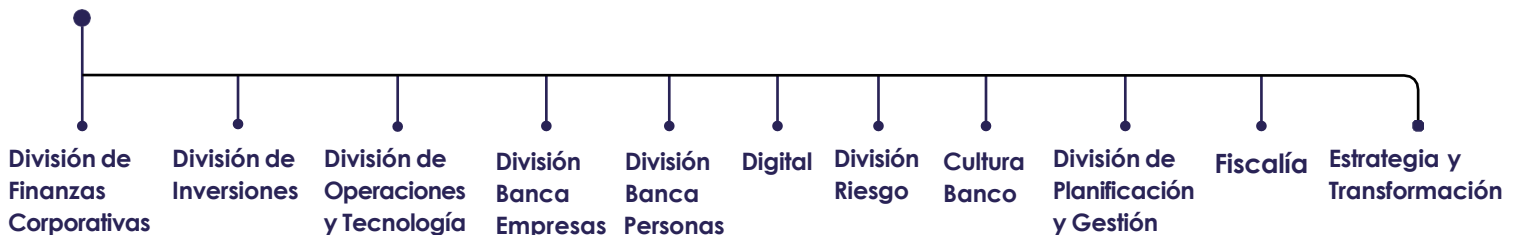
IDENTIFICACIÓN DE DIVERSIDAD DE CAPACIDADES Y REDUCCIÓN DE BARRERAS ORGANIZACIONALES

A través de su Política de Diversidad e Inclusión, Banco Security procura contar con procesos de selección y movilidad interna imparciales y libres de sesgos. Adicionalmente, la Gerencia de Cultura, responsable de este ámbito, realiza encuestas, feedbacks y aplica el modelo Business Partner para identificar barreras organizacionales y culturales que pudieran estar inhibiendo la diversidad de habilidades y conocimientos. Luego, realiza charlas y capacitaciones para gestionar dichas barreras.

[Más información en Capítulo Cultura – Sección Un Grupo Diverso.](#)

Alta Administración Banco Security

Gerencia General



GOBERNANZA

Actualización de la Política de Sostenibilidad.

Modificación de la gobernanza del Banco, con la incorporación de un modelo de gobierno para la gestión de los riesgos climáticos. Consideró la ampliación de los ámbitos de los comités Integral de Riesgos y de Estrategia y Capital, así como de la División Riesgos, y la actualización de políticas.

ESTRATEGIA

En 2024, Banco Security continuó fortaleciendo su compromiso con el medioambiente, la comunidad y la gobernanza, avanzando en la implementación de su Estrategia de Sostenibilidad.

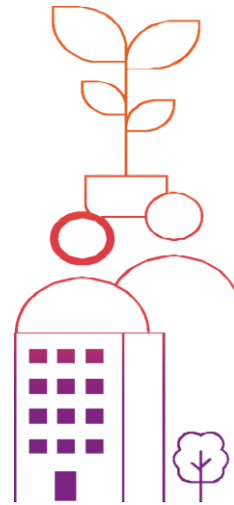
A lo largo del año, se llevaron a cabo múltiples iniciativas que refuerzan la importancia de los principios ASG (ambiental, social y de gobernanza) en todas las operaciones del Banco.

El desafío principal ha sido poner en marcha el Plan Director ASG, liderado por las áreas de Riesgo y de Planificación y Gestión de la empresa, con la asesoría de una consultora experta.

GESTIÓN DE RIESGO

Inclusión de criterios ambientales y sociales en la evaluación y desarrollo de proyectos, velando por el cumplimiento de la normativa ambiental chilena y los Principios del Ecuador.

Incorporación de programa de monitoreo a la exposición al riesgo climático en el Riesgo Crediticio.



PROVEEDORES Y MÉTRICAS

Reconocimiento de la Memoria Integrada Banco Security 2023 en el estudio Screening ESG 2024 realizado por Governart, como la más completa del sector financiero en cuanto al abordaje de la Norma de Carácter General 461 de la CMF.

Integración de variables ASG en la evaluación de proveedores.

Evaluación SSIIndex en colaboradores.

Gobernanza ASG

La implementación de una estrategia de sostenibilidad de manera coherente demanda una gobernanza sólida, con un Directorio involucrado y comités que supervisen y empujen los avances en la materia.



Directorio

El Directorio es el último responsable de la gestión y control de los riesgos derivados de los factores ASG. Asimismo, aprueba las políticas en la materia y el apetito de riesgo.



Comité de Estrategia y Capital

Esta instancia es la encargada de definir la estrategia ASG y de supervisar su implementación además de la observancia de políticas y procesos relacionados con este ámbito. También, de la realización del ejercicio de materialidad y del reporting del Banco.



Comité Integral de Riesgos

Entre otras funciones, este comité tiene el rol de medir los impactos del riesgo climático considerando activos y pasivos; realizar los ejercicios de tensión sobre los riesgos climáticos, y revisar y adaptar el marco de riesgo operacional y control interno, entre otros.



Gerencia de Planificación y Gestión

Responsable de desarrollar una estrategia sostenible de identificación y gestión de riesgos, oportunidades y desafíos relacionados con la sostenibilidad, siguiendo los lineamientos establecidos por Grupo Security.

1.7. GESTIÓN DE CAPITAL

GESTIÓN DE CAPITAL

Banco Security se compromete a mantener una base de capital sólida para respaldar los riesgos asociados con sus negocios diversificados. Estos niveles contribuyen a la seguridad financiera de los clientes del Banco, fomentan la confianza de los inversores y respaldan sólidas calificaciones crediticias. También permite al Banco aprovechar las oportunidades de crecimiento a medida que surgen y mejorar la rentabilidad de los accionistas a través de mayores dividendos. El marco de gestión de capital del Banco incluye un Proceso de Autoevaluación de Patrimonio Efectivo, cuyo objetivo es garantizar que el capital del Banco sea adecuado para hacer frente a los riesgos actuales y futuros y lograr sus objetivos estratégicos.

GOBIERNO Y SUPERVISIÓN

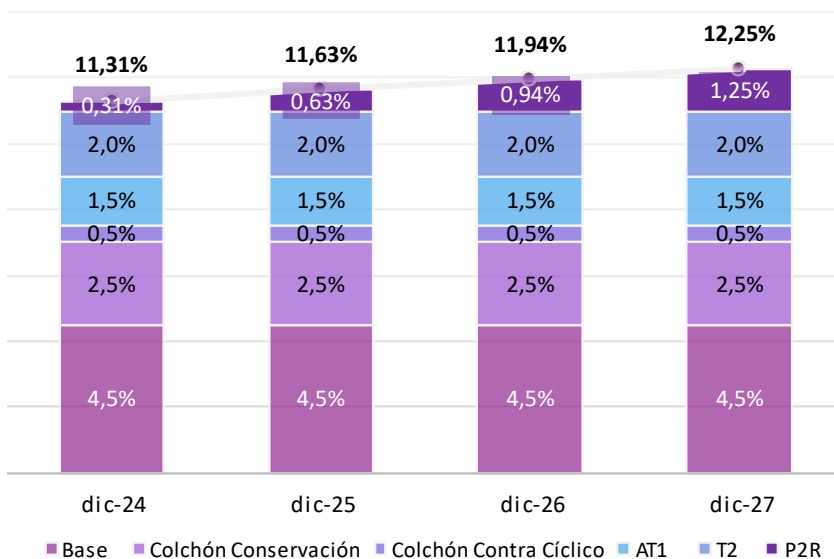
El Banco cuenta con un marco de gestión de capital sólido para medir, desplegar y monitorear su capital disponible y evaluar su adecuación. El capital se administra de acuerdo con la Política de Gestión de Capital aprobada por el Directorio, quien además revisa y aprueba el plan de capital anual del Banco.

Banco Security cuenta con un Comité de Estrategia y Capital (CEC), el cual proporciona gobernanza sobre el proceso de gestión del capital. Este comité es la estructura de gobierno que viene a incorporar la identificación, evaluación y apetito por riesgo con la planificación estratégica y de capital, así como alinear estas visiones en acuerdo con las definiciones que establezca el Directorio.

Adicionalmente, para un correcto seguimiento de la gestión de los distintos riesgos gestionados, el Comité Integral de Riesgo (CIR) permite presentar, aprobar, seguir y sancionar, aspectos relevantes para ello, acorde al apetito de riesgo definido.

CAPITAL REGULATORIO (7)

Los bancos chilenos deben cumplir con los requerimientos de capital establecidos por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) bajo el marco de Basilea III, que considera tres indicadores: CET1, Tier 1 y Capital Total. Además, la normativa contempla colchones de capital adicionales y requisitos específicos para bancos sistémicos o con deficiencias en su gestión de riesgos. También se exige un capital básico mínimo equivalente al 3% de los activos totales netos de provisiones. A continuación, se presentan los requerimientos normativos aplicables a Banco Security en el siguiente gráfico:



7 Para mayor detalle acerca del capital regulatorio ver "Nota 48" de los estados financieros

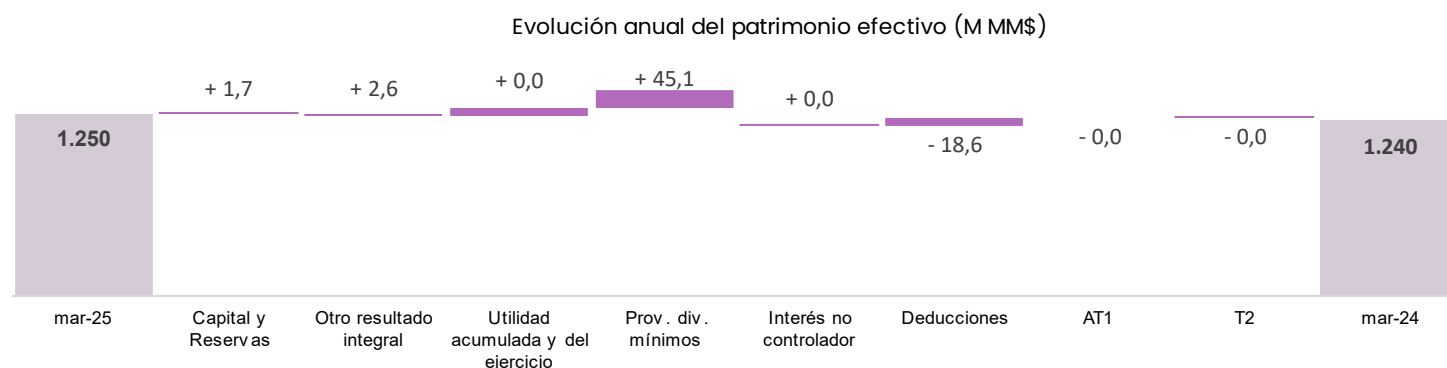


GESTIÓN Y SEGUIMIENTO DEL CAPITAL

El capital se administra y monitorea con base a garantizar que el banco mantenga capital en un nivel consistente con su perfil de riesgo y modelo de negocios, y además a fomentar el desarrollo y la utilización de procesos adecuados de seguimiento y gestión de los riesgos que enfrenta, con el fin de garantizar una utilización óptima del capital y patrimonio efectivo. Esto significa definir y mantener un nivel objetivo de capital básico y patrimonio efectivo, de tal forma que sea un efectivo resguardo para absorber pérdidas inesperadas, manteniendo holguras adecuadas sobre las necesidades legales de Pilar 1 de Basilea III, maximizando el retorno de los accionistas y garantizando el cumplimiento legal/normativo actualmente establecido por la legislación chilena y los estándares de Basilea III.

CAPITALIZACIÓN

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



El índice de adecuación de capital de Basilea III (Patrimonio efectivo sobre activos ponderados por riesgo) alcanzó un 15,23% a marzo 2024 (con un mínimo regulatorio de 11,31% según calendario), -49,8 bps YoY. Esta disminución responde, principalmente, a un aumento de los activos ponderados por riesgo (+4,1% YoY).

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

En Ch\$ Millones	mar-25	dic-24	mar-24	QoQ	YoY
Capital	325.041	325.041	325.041	0,0%	0,0%
Reservas	21.403	20.421	19.697	4,8%	8,7%
Otro resultado integral	11.264	6.630	8.713	69,9%	29,3%
Ut. Acumulada ejercicios anteriores	535.216	477.381	406.712	12,1%	31,6%
Utilidad del ejercicio	26.289	144.590	176.670	-81,8%	-85,1%
Provisión dividendos mínimos	-7.887	-43.377	-53.001	-81,8%	-85,1%
Interés No controlador	62	60	54	4,5%	15,8%
Capital Básico	911.389	930.745	883.885	-2,1%	3,1%
Deducciones	39.117	41.856	20.482	-6,5%	91,0%
CET1	872.272	888.889	863.403	-1,9%	1,0%
AT1	0	0	0	0,0%	0,0%
T1	872.272	888.889	863.403	-1,9%	1,0%
T2	377.979	377.766	376.478	0,1%	0,4%
Patrimonio Efectivo	1.250.251	1.266.655	1.239.880	-1,3%	0,8%
Riesgo Crédito	7.333.624	7.374.523	7.097.702	-0,6%	3,3%
Riesgo Operacional	732.501	716.670	667.178	2,2%	9,8%
Riesgo Mercado	141.064	141.282	116.726	-0,2%	20,9%
Activos Ponderados por Riesgo (APR)	8.207.189	8.232.474	7.881.606	-0,3%	4,1%
Capital Mínimo Regulatorio	656.575	658.598	630.529	-0,3%	4,1%
CET1 / APR	10,63%	10,80%	10,95%	-16,9 bps	-32,7 bps
T1 / APR	10,63%	10,80%	10,95%	-16,9 bps	-32,7 bps
Patrimonio Efectivo / APR	15,23%	15,39%	15,73%	-15,2 bps	-49,8 bps
Capital Básico / Activos Totales	8,42%	8,79%	8,04%	-36,4 bps	38,0 bps

¹ Del inglés, Year over Year.

¹ Puntos base.

¹ Considera cuentas de valoración y MTM de cobertura contables.

1.8. ENTORNO MACROECONÓMICO

El panorama global se ha vuelto más incierto. La política comercial de EE.UU. liderada por Trump está siendo más agresiva de lo previsto, aumentando las tensiones en los mercados financieros y reduciendo las perspectivas de actividad económica global. Lo anterior, en un contexto donde los datos macroeconómicos ya mostraban una moderación en el ritmo de crecimiento de la economía de EE.UU. para el primer trimestre, antes del Liberation Day. De esta forma, las proyecciones del consenso para el crecimiento del año se han reducido significativamente desde 2,3% a 1,8%, pero con varios agentes previendo un ajuste más abrupto. En Europa, las perspectivas económicas si bien se han reducido de manera más acotada ante expectativas del fin de la guerra en Ucrania y el impulso fiscal en Alemania, está lejos de estar ajena a la guerra comercial. En China, en tanto, el crecimiento del primer trimestre fue positivo (1,2% contra el trimestre inmediatamente anterior, y 5,2% interanual), aunque las perspectivas para el año están muy ligadas a la evolución de la política arancelaria, las represalias y sus consecuencias.

Este contexto global ha deteriorado las condiciones financieras externas. Por un lado, las tasas de interés de corto plazo han internalizado una eventual política monetaria más expansiva, aunque las tasas de largo plazo han subido. El dólar se ha depreciado desde los elevados niveles de principio de año, mientras que los spreads de riesgo han subido significativamente. Los precios de las materias primas se han ajustado a la baja ante la expectativa de menor demanda global.

El deterioro en las condiciones financieras tiene un efecto en el desempeño de la actividad económica local. En 2024 el principal determinante del crecimiento del PIB fue el impulso externo, mientras que para este año prevemos que la demanda interna mostraría una recuperación -tanto del consumo privado como de la inversión- con una menor participación de las exportaciones. Si bien el cierre del 2024 y el inicio de 2025 fueron mejor a lo previsto, alimentando expectativas de un mayor crecimiento del PIB para el año, el deterioro del panorama global otorga un sesgo a la baja a las proyecciones tanto de este año como las del próximo, lo que nos lleva a ratificar la visión de un alza de 2% para el año, en la parte baja del rango previsto por el Banco Central en el IPoM de marzo.

En materia inflacionaria, la variación interanual del IPC se aceleró desde 4,5% en diciembre a 4,9% en marzo, justificando el sesgo neutral en materia de política monetaria. Hacia adelante, las fuerzas son contrapuestas: En el corto plazo las presiones son al alza, debido al aumento previsto de algunos precios de productos volátiles, nuevos reajustes de precios específicos y la reciente depreciación del peso. Para el mediano plazo, las presiones son a la baja, ante la debilidad de la actividad y la mantención de indicadores subyacentes contenidos. De esta forma, para el cierre de 2025 prevemos un 4%, levemente por debajo del 4,3% implícito en el mercado. La convergencia al 3% se daría en la primera parte de 2026.

Como se mencionó, el Banco Central adoptó una posición de cautela ante la mantención de la inflación interanual sobre la meta por más tiempo del previsto, consistente con una TPM que se mantendría en su nivel actual de 5% al menos durante todo el primer semestre del año. En la segunda parte, seguimos previendo que la autoridad monetaria llevaría la tasa referencial al 4,5%, en la parte alta del rango neutral. Los precios de mercado -que hasta hace algunas semanas preveían alzas de tasas- han reflejado este escenario de una TPM al 4,5% al cierre del año.



1.9. ENTORNO REGULATORIO

Existen diversas modificaciones normativas que podrían afectar el plan de negocios del Banco en el mediano y largo plazo. Los principales cambios son:

Enero 2025 – Modelo Estándar de Provisiones para colocaciones de consumo.

La normativa publicada en Marzo de 2024 establece una nueva metodología estándar para el cómputo de provisiones, las que en base a distintos factores de riesgo permiten inferir el nivel de pérdida esperada de los créditos y, con ello, calcular el nivel de provisiones mínimo que los bancos deben mantener. Dicho estándar debe ser aplicado a partir del cierre contable de Enero 2025.

NCG 526: Dicta instrucciones a la forma de determinar el patrimonio mínimo y garantías que deben mantener las Administradoras Generales de Fondos y Administradores de Cartera.

Fecha de Publicación 23 de Diciembre de 2024.

Los principales impactos de esta normativa en el la Filiales Bancaria, corresponde a ajustes en la metodología de cálculo del Patrimonio mínimo, patrimonio ajustado y comuto de los activos ponderados por riesgo de la AGF.

NCG 528: Imparte Instrucciones sobre Gobierno Corporativo y gestión integral de riesgos para Corredoras de Bolsa de Valores, Agentes de Valores y Corredoras de Bolsa de Productos.

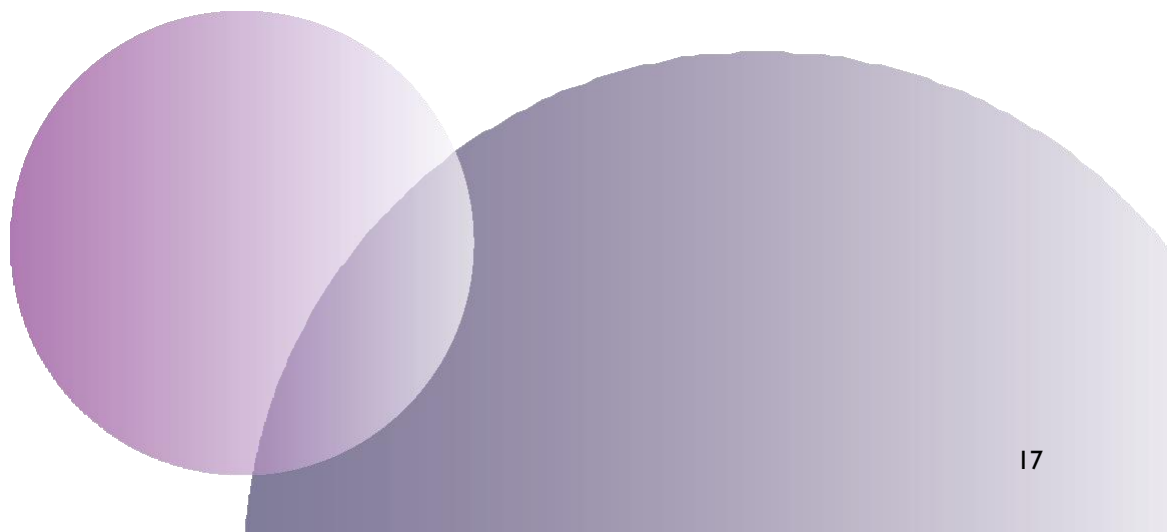
Fecha de Publicación 27 de Diciembre de 2024.

La nueva normativa implica el establecimiento de una nueva estructura organizacional para la gestión de los riesgos en la Filial Bancaria, incorporando la creación de Comités de directores y una estructura de reportes a la alta administración en materias de Riesgos.

NCG 533: Imparte instrucciones relativas a la definición de director Independiente y a la Política de Elección de Directores en Filiales de Sociedades Anónimas.

Fecha de Publicación 11 de Marzo de 2025.

La nueva normativa implica la revisión de los criterios de selección para la designación de Directores Independientes en las filiales del Banco.



1.10. GESTIÓN DE RIESGOS

Se trata de uno de los principales pilares de la estrategia de Banco Security para cuidar la creación de valor para sus accionistas y grupos de interés. Se realiza con una visión integral, que incorpora las mejores prácticas internacionales y el aprendizaje de Banco Security, durante sus más de 30 años de existencia.

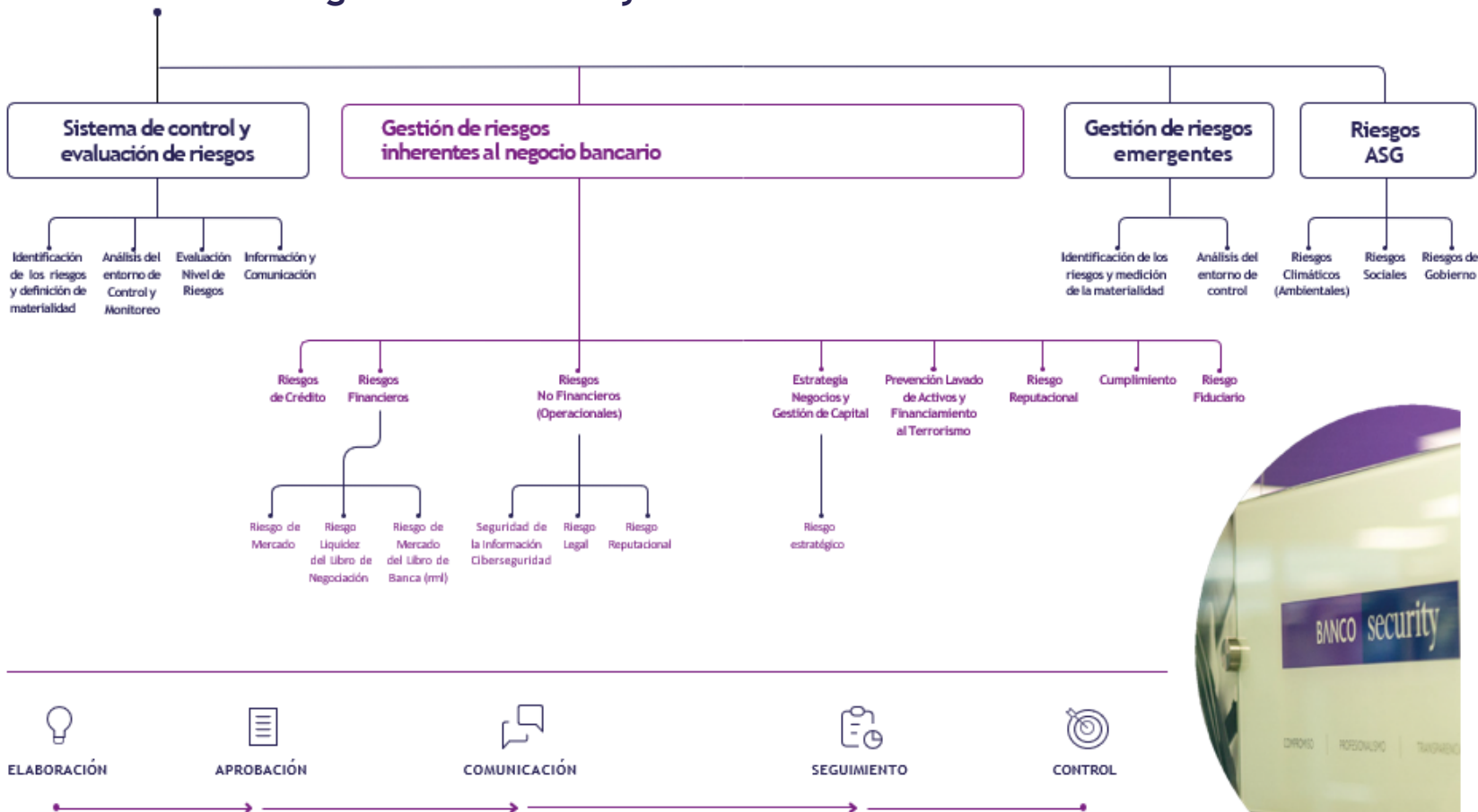
La empresa cuenta con un marco para la gestión de riesgo aprobado por el Directorio, compuesto por el apetito de riesgo y diversas políticas, que establecen procedimientos para la gestión de riesgos emergentes e inherentes del negocio como los operacionales, financieros, crediticios, reputacional, de cumplimiento, sociales, ambientales y climáticos, tanto de la empresa como de sus subsidiarias.

A través del Modelo de Tres Líneas de Defensa, del Comité of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO), la empresa posee una estructura que asegura una división adecuada de funciones y responsabilidades de los distintos comités para cumplir con la regulación asociada a la implementación de Basilea III.

En 2024, el Banco, la Gerencia División Riesgos y los comités Integral de Riesgos y de Estrategia y Capital, con asesoría de Management Solutions Consultores, trabajaron en la incorporación de la gestión de riesgos relacionados con el cambio climático, así como los impactos sobre el medioambiente y la sociedad de las actividades o negocios que financia.

En ese contexto, se trabajó una Política de Inversión Responsable, que incluye variables de sostenibilidad en las decisiones de inversión, y en una de Riesgo Social y Ambiental, para considerar dichas variables en la evaluación de proyectos a financiar. Así, alineados con los Principios del Ecuador, se estableció un esquema de identificación y gestión de riesgo de los clientes con el objetivo de apoyarlos en el cumplimiento de la normativa vigente.

Estructura de Riesgos de Banco Security



Gobernanza de la gestión de riesgos

La definición de roles y responsabilidades para la gestión de riesgos permite que la empresa mantenga un control permanente. También, que reaccione de manera oportuna frente a cualquier evento que se presente, tanto en Banco Security como en alguna de sus filiales.



Directorio

Encabeza la gestión integral de los riesgos mediante la aprobación y supervisión de los lineamientos estratégicos en esta materia. Establece los controles internos que aseguren el buen funcionamiento del negocio, el cumplimiento normativo y la adecuada gestión de riesgos.



Comité Integral de Riesgos

Asiste al Directorio en la supervisión de la gestión de los distintos riesgos, en concordancia con el apetito de riesgo y los lineamientos estratégicos de la entidad. Define políticas, lineamientos y metodologías, y monitorea las acciones para la corrección de los niveles de riesgo, entre otros.



Comité de Estrategia y Capital

Incorpora el gobierno de riesgos en la estructura de gobierno de la estrategia y el capital. Incluye las áreas de Contraloría y validación interna en los distintos aspectos de capital. Propone y asegura las métricas asociadas a la gestión de capital, alineadas con el apetito de riesgo.



División de Riesgos

Encargada de la gestión de los riesgos de Crédito, Financiero y riesgos No Financieros, considerando la gestión, cuantificación, monitoreo y comunicación de los mismos.



División de Planificación y Gestión

Responsable de la gestión de capital y la vinculación de este con la gestión de cada negocio.



Gerencia de Cumplimiento

Responsable de la gestión de riesgo de cumplimiento, implementando programas de cumplimiento con relación a todo el marco legal y normativo que regula tanto al Banco como a sus filiales.



Comité de Auditoría

Unidad independiente, constituida como la última responsable de verificar el estricto y eficaz cumplimiento de las políticas y procesos relacionados con el control y gestión de riesgos.

Detección e identificación de riesgos

Como metodología para la detección continua de riesgos y la determinación de aquellos más relevantes para la estabilidad del negocio, su sostenibilidad y proyección en el tiempo, todos los años Banco Security realiza un análisis de perfil de riesgo. Este considera los siguientes parámetros:

- 1. Identificación de riesgos y definición de su materialidad**, es decir, su potencial y probabilidad de ocasionar un impacto a nivel financiero o estratégico.
- 2. Estudio detallado** para obtener la dimensión de los riesgos y su impacto en el negocio que considera métricas, umbrales y puntuaciones.
- 3. Análisis del entorno de control.** Basado en la autoevaluación del capítulo 1-13 de la Recopilación Actualizada de Normas (RAN) de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), que considera diferentes materias, entre las que se encuentran la gestión de los riesgos de crédito, financieros (mercado, mercado libre banca y liquidez), no financiero (operacional), cumplimiento, lavado de activos, ASG, administración de la estrategia de negocios y gestión del capital, y la calidad y atención. Esta información se incluye en los cuestionarios de este ejercicio, para dar una visión integral del entorno de control implementado por la organización.
- 4. Información y comunicación del resultado del ejercicio perfil de riesgo al Directorio** del Banco, a través del Comité Integral de Riesgos. Este último, además, le da un seguimiento mensual al proceso y garantiza la comunicación efectiva del marco de apetito de riesgo a toda la entidad en un lenguaje que permita el correcto entendimiento. El Directorio es el responsable de proveer al regulador (CMF) toda la información relacionada con el proceso.

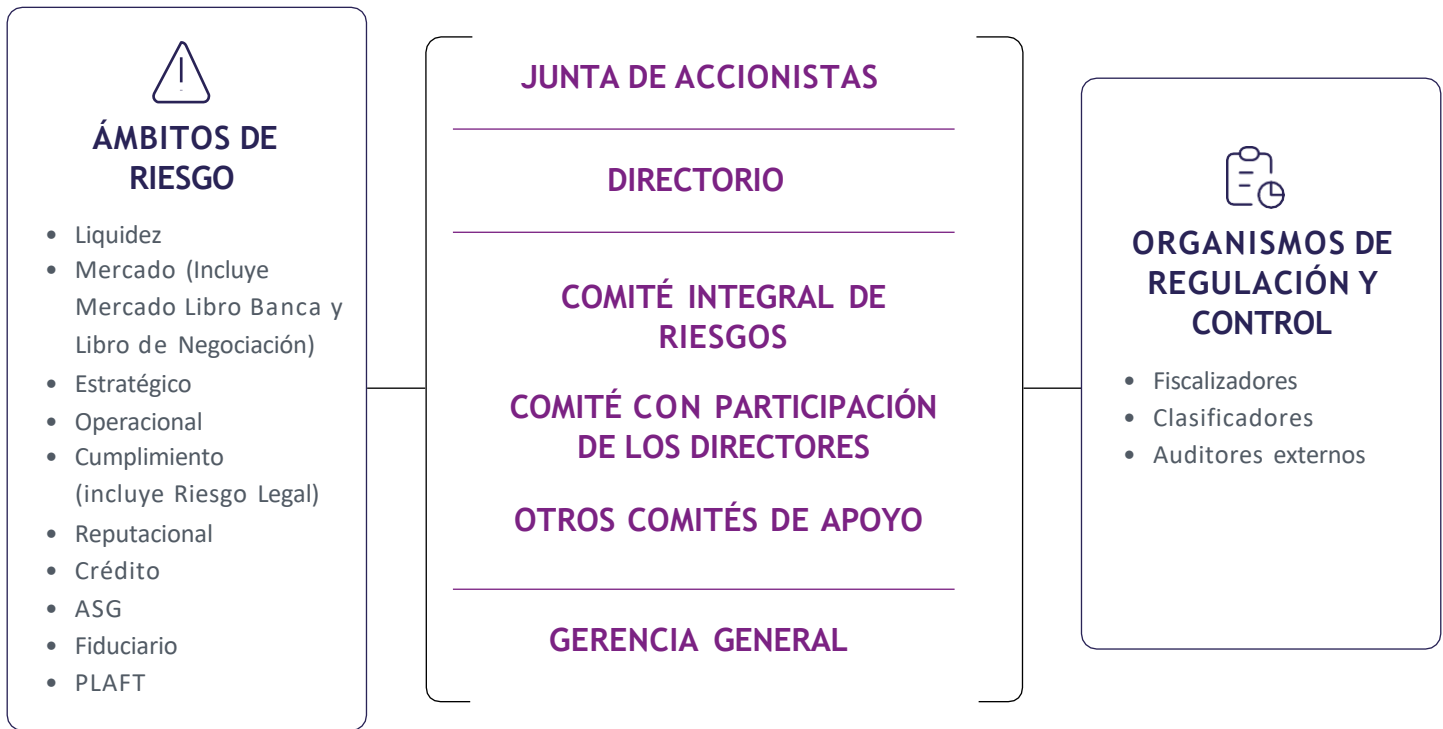
El proceso considera la detección e identificación de los riesgos inherentes del negocio del Banco y de sus subsidiarias, incluyendo la regulación existente y el surgimiento de nuevos cuerpos legales, así como de los riesgos sociales, ambientales y de cambio climático.



Gestión y control de riesgos

El Modelo de Tres Líneas de Defensa utilizado por Banco Security permite garantizar el control y gestión eficiente tanto de los riesgos inherentes al negocio como de los emergentes. Este define los roles y responsabilidades de

cada componente de su estructura, para velar por la gestión de los distintos riesgos a los que se expone la empresa en su proceso de creación de valor.



1° Línea

GERENCIAS QUE ORIGINAN RIESGOS

Tiene como función asegurar la alineación de los riesgos con el apetito de riesgo aprobado por el Banco y dentro de los límites correspondientes. Además, es responsable en forma primaria de gestionar los riesgos e implementar las acciones correctivas para hacer frente a deficiencias de proceso y control.

2° Línea

UNIDADES DE GESTIÓN DE RIESGO

El objetivo de esta línea es supervisar y cuestionar las actividades de gestión de riesgo de la primera línea de defensa. Ello, con el fin de velar por la coherencia con el apetito de riesgo.

3° Línea

AUDITORÍA INTERNA

Esta ejerce su rol de manera independiente y es el último responsable de verificar el estricto y eficaz cumplimiento de la política y procesos relativos al control y gestión de riesgos.

CAPITULO 02: NUESTRA CULTURA ORGANIZACIONAL

2.1. CON CLIENTES EN EL CENTRO

Para generar experiencias memorables, **el Banco se ha comprometido en construir relaciones de largo plazo con sus clientes**, entendiendo sus expectativas y sus necesidades, y la calibración de estas conforme a su evolución.

Dicha experiencia se salvaguarda a través de una medición continua de la vigencia de la propuesta de valor de la Compañía y los pilares que la componen, así como de escuchar al cliente en cada punto de contacto con el que tiene interacción con el Banco.

1. Comprender la experiencia de los clientes

La empresa cuenta con estudios que permiten tener a tiempo un pulso claro de la experiencia de los clientes, indistintamente del canal, sea este presencial o digital, y tomar acciones correctivas oportunamente.

2. Aprendizaje y calibración constante

En el Banco existe una cultura de revisión continua de los procesos y productos que se entregan a los clientes para garantizar una experiencia ágil, sin fricciones y a la altura de sus expectativas.

PROGRAMA IMPULSA

En 2024, el Banco continuó promoviendo la formación continua en los colaboradores que tienen contacto directo con clientes. En esta oportunidad, los equipos del área comercial y de servicio fueron

TALENTO 360

Durante el año, la Banca Empresas implementó el programa de capacitación Talento 360, orientado a reforzar en las áreas comerciales los conocimientos acerca de los distintos productos y servicios que ofrece Banco Security a sus clientes empresas.

3. Conocimiento del cliente

En la Compañía se vela por el cliente en cada paso que da. De manera consecuente con ello, la construcción de la propuesta de valor, en términos de productos, servicios y modelo de atención, es a partir del conocimiento de cuáles son sus necesidades y deseos.

los protagonistas de este programa que tiene como objetivo entregar a los participantes los conocimientos necesarios en distintas materias para ejercer su rol de manera efectiva, asegurando una experiencia distintiva y acorde con nuestra propuesta de valor.

La iniciativa se desarrolló entre los meses de abril y noviembre, a través de cinco talleres presenciales y 33 cápsulas de video que sumaron en total casi 200 minutos y cerca de 3.000 visualizaciones. Como resultado final del programa, se obtuvo en promedio un 87% de aprobación en las pruebas de medición de aprendizaje.



2.2. CALIDAD DE SERVICIO

Banco Security ofrece una asesoría personalizada y de excelencia a sus clientes. La empresa cuenta con un amplio catálogo de servicios y productos de financiamiento e inversión para atender adecuadamente sus necesidades y requerimientos.

El Banco cuenta con cuatro líneas de negocio: Banca Empresas (Grandes Empresas e Inmobiliaria, Empresas y Sucursales, Financiamiento Estructurado, e Instituciones Financieras), Banca Personas (Privada, Premium, Activa y Empresarios), Inversiones y Tesorería.

TRANSACCIONAL

COMEX

- Importaciones
- Exportaciones
- Cambios
- Oficina representación Hong Kong

CASH MANAGEMENT

- Pagos masivos
- Recaudación y cobranza
- Pagos previsionales y obligaciones tributarias
- Cashpooling
- Servicio Banco Sponsor
- CCLV y DVP

CUENTAS Y TARJETAS

- Cuentas corrientes MN
- Cuentas corrientes MX (USD, RMB)
- Tarjeta de crédito

FINANCIAMIENTO

- Créditos comerciales
- Créditos de consumo
- Créditos hipotecarios
- Leasing
- Garantías estatales
- Boletas de garantía
- Línea de sobregiro
- Finanzas corporativas

MESA DE DINERO

- Compra y venta spot y forward
- Seguro de inflación
- Seguro de tasas
- Swap, Cross currency swap
- Depósitos a plazo

INVERSIONES

- Administración de fondos
- Compra venta de acciones

SEGUROS

- Seguro de desgravamen
- Seguros generales



Gestión de reclamos

Un equipo especializado se encarga de analizar, gestionar y resolver los reclamos, asegurando el cumplimiento de los estándares, procedimientos y políticas vigentes. Cada reclamo representa una oportunidad para fortalecer la confianza y la experiencia de los clientes, mejorar continuamente los procesos internos, ajustar los procedimientos para responder a las nuevas exigencias del entorno e implementar medidas específicas que fortalezcan nuestra gestión de reclamos, manteniendo así nuestro compromiso de proporcionar respuestas claras y en los plazos establecidos.

En línea con lo anterior, en 2024 se logró una disminución del 4% en el nivel de reclamos y del 19% en los reclamos ante el regulador. Destaca especialmente la reducción del 19% en los reclamos relacionados con el servicio brindado por los canales de atención del Banco.

Por otra parte, frente al creciente número de casos de fraude a nivel industria, la entrada en vigencia de la Ley de Fraudes 20.009 y sus modificaciones, aumentó el nivel de reclamos relacionados a esta materia durante el 2024.



Asesoría personalizada

- Asesoría financiera para guiar la mejor decisión del cliente.
- Soluciones adecuadas a sus necesidades.



Más tiempo para ti

- Experiencia de servicio, atención ágil, simple y transparente.
- Autogestión digital de soluciones cuándo y cómo lo necesita.



Beneficios simples de uso y a tu medida

- Beneficios valorados y oportunos.
- Plan de fidelización basado en experiencias de viajes y productos.

Cada cliente es atendido bajo un modelo de atención diferenciado a través de la Banca Activa, Banca Premium, Banca Privada y Banca Empresarios. Cada una de estas tiene características particulares que determinan la forma en que es percibido el Banco por el cliente en cada interacción y canal.

Los mencionados modelos han sido concebidos escuchando a los clientes sobre lo que esperan y necesitan de un banco, relacionado con: agilidad y resolutivez, asesoría, autogestión y funcionalidades digitales.



2.3. CIBERSEGURIDAD Y PRIVACIDAD DE DATOS

La profundización de la digitalización va de la mano de una gestión de ciberseguridad y protección de datos adecuada, que entregue un servicio confiable y seguro a clientes y usuarios.

En las tendencias actuales y la gestión del Banco se identificó un aumento en ataques al tráfico de red, lo que llevó a incrementar las actividades de monitoreo, para evitar la concreción de eventos contra la Compañía. El ambiente a nivel global se ha visto más hostil y con foco de los ciberdelincuentes en la propagación de *ransomware* con el objetivo de extorsionar. Hasta la fecha, no se han dado situaciones asociadas a este comportamiento dentro del Banco y se mantiene foco en la gestión de este riesgo.

Asimismo, se desarrollaron campañas de *phishing* y *spearphishing* tanto hacia colaboradores como a clientes.

Bajo este contexto, Banco Security complementó la matriz de riesgos transversales de ciberseguridad, la cual incorpora materias que abarcan la seguridad en la cadena de suministro, derechos de accesos, ataques comunes como DDoS, *malware* y *phishing*, y la gestión

de la obsolescencia tecnológica, los altos privilegios, vulnerabilidades e incidentes.

Para cada riesgo se implementaron controles y planes de mitigación, con el fin de minimizar la probabilidad de ocurrencia e impacto.

Además, la Compañía cuenta con herramientas tecnológicas que mantienen un monitoreo permanente de toda la infraestructura del Banco, facilitando la identificación y gestión pertinente de cualquier oportunidad de mejora. Esto último, se acompaña de una capacitación constante a los colaboradores en temáticas de ciberseguridad y seguridad de la información, así como campañas hacia los clientes de forma de prevenir los fraudes y entrega de claves a ciberdelincuentes, siendo esto parte del plan de educación financiera que deben recibir quienes usan nuestro servicio.

Gestión de riesgos de ciberseguridad

El enfoque del Banco está basado en el modelo de tres líneas de defensa.

1° Línea

Implementa políticas, identifica y evalúa riesgos, incluyendo oportunidades de mejora, y ejecuta acciones que permiten robustecer el ambiente de control en las materias de ciberseguridad. Con foco en fortalecer la resiliencia en caso de un incidente tecnológico.

2° Línea

Radica en la Gerencia de Riesgos No Financieros y define los lineamientos que deben ser considerados en la gestión permanente de la organización, evaluando los riesgos de forma periódica y con independencia de sus niveles de riesgo. Esto permite realizar un seguimiento y, si es necesario, acciones para mitigarlos.

3° Línea

Ejercida por Auditoría Interna, supervisa y evalúa la gestión realizada por las líneas anteriores.

Durante el año, se realizaron actividades relacionadas con la protección de los datos y la respuesta a posibles incidentes de ciberseguridad:

- **Evaluaciones respecto de los grados de adherencia a los estándares técnicos** que utiliza la Compañía como referencia para la gestión de la ciberseguridad, incluyendo las exigencias de la legislación vigente, y como entidad regulada por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).
- **Profundización en la ejecución de ejercicios de *ethical hacking***, ampliando la cobertura tanto de activos como de prestadores de servicios.
- **Ejercicios de simulación de incidentes de *ransomware* y fuga de datos**, tanto internos como a nivel de la industria financiera. Esto, con el objetivo de identificar potenciales mejoras en los procesos, así como asegurar que existe un conocimiento de los protocolos a nivel táctico dentro de la organización.

2.4. PLAN DE CONTINUIDAD OPERACIONAL

En Banco Security, **la gestión de las situaciones de crisis está a cargo del Comité de Crisis, compuesto por representantes de la alta administración y el Directorio.** Su marco de gobernanza es el definido por la Política de Continuidad de Negocio y de Incidentes.

En ese contexto, cuenta con distintas estrategias, planes y procedimientos para la gestión de crisis, así como con la planificación de acciones de contingencias y emergencias que están en constante actualización.

El modelo del Banco se focaliza en la gestión de crisis, contingencia operacional, respuesta a emergencias y continuidad de los servicios tecnológicos. En caso de presentarse una situación de este tipo, no se contempla cambios en la organización interna del Directorio.

Sin embargo, se podrá solicitar la participación de la administración o de asesores para evaluar la situación de forma multidisciplinaria e integral.

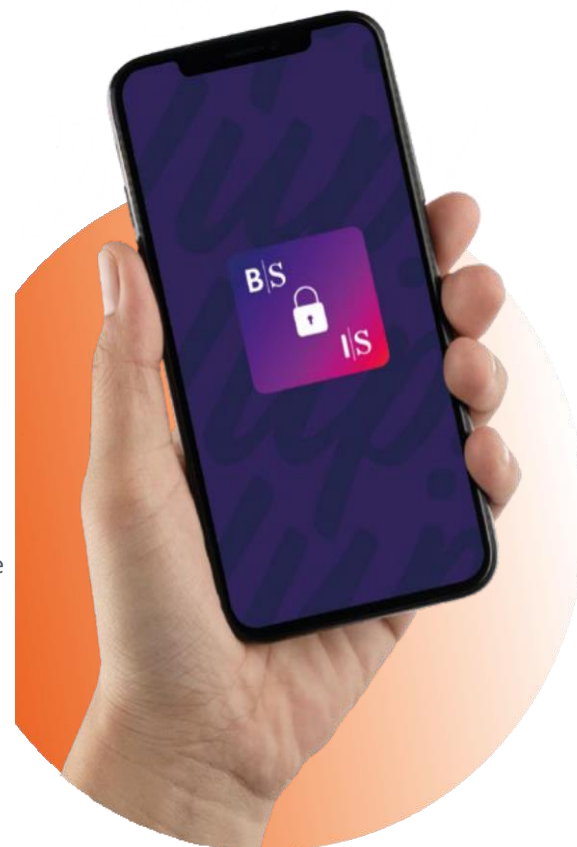
En 2024, no fue necesario activar este plan de continuidad. Durante este periodo, se ejecutaron ejercicios de crisis ante escenarios de ciberseguridad en donde participaron los equipos tácticos y estratégicos para la contención de un evento de alta complejidad, como lo es un evento de Seguridad de la Información y Ciberseguridad. Uno de los ejercicios consideró la participación de toda la industria financiera, bancos de la plaza, así como los principales proveedores críticos de la industria.

Privacidad de los datos

Banco Security cuenta con una Política de Privacidad, en cumplimiento con la Ley 19.628 sobre protección de datos personales, la Ley General de Bancos y otras normativas relacionadas al resguardo, protección, reserva y confidencialidad de los datos personales.

En esta política se define cómo tratar los datos y con qué finalidad: comercial o de marketing, riesgo, contratación y servicios a los clientes, estadísticas, entre otras. Además, delimita aspectos como el marco de comunicación de datos y su tratamiento, y la seguridad.

En 2023, se fortaleció el marco normativo de esta gestión, incorporando el rol de *Data Protection Officer* (DPO) y generando un reporte periódico a las instancias de gobierno. En 2024, la Compañía no identificó violaciones de la privacidad, pérdida y/o filtraciones de datos de clientes.



2.5. ACCIONES DE FIDELIZACIÓN

Nuestros clientes, y su experiencia, están en el centro de todo lo que hacemos. Por ello, estamos constantemente en búsqueda de experiencias que nos permitan entregarles un servicio único y de excelencia, acordes a sus intereses, necesidades y, a nuestra propuesta de valor.

Por ello, durante el último año, realizamos diversas iniciativas que nos permiten llevar a la acción nuestra estrategia de fidelización para clientes de Banco y sus filiales, acompañándolos desde que comienzan su camino con nosotros con beneficios y asesoría personalizada, entre los que destacan:

- Atractivos beneficios para acompañar a nuestros clientes en su día a día, con exclusivas alianzas que les permiten vivir una experiencia única en: restaurantes, viajes, entretención y mucho más.
- Entrega de Información relevante para la toma de decisiones, a través de seminarios y webinars con tópicos de alto interés sobre el contexto económico y político, nacional e internacional, que tienen un impacto en las finanzas y diario vivir de nuestros clientes.

Todas estas iniciativas son parte de una potente estrategia pensada para entregar a nuestros clientes una experiencia única e integral que incorpora, además de sus productos y necesidades financieras, todos los elementos alrededor de su mundo.

EVENTOS : DESAYUNOS ANALISIS DE MERCADO, WEBINAR Y EVENTOS CULTURALES

Programas orientados a la fidelización de los clientes, con alta evaluación de satisfacción

Fecha	Evento	Invitados	Modalidad	Lugar	Objetivo
25-03-2025	IPoM	40	Presencial + webex o	Auditorio 1 Banco	Fidelizar e Informar

CAPITULO 03: RESULTADO BANCO SECURITY Y FILIALES

3.1. RESUMEN FINANCIERO

La utilidad de Banco Security Consolidado a mar-25 fue \$26.289 millones, -40,9% YoY. La participación de mercado de Banco Security a feb-25 fue 3,18% (3,14% a feb-24). A marzo, las colocaciones comerciales aumentaron un 2,3% YoY, mientras que la participación de mercado de Security en este segmento fue 4,8% a feb-2025.

El índice de riesgo medido como stock de provisiones sobre colocaciones alcanzó 2,72% a mar-25 (-15 bps YoY). El ratio de eficiencia de Banco Security consolidado fue 52,7% a marzo 2025 (vs 39,1% a marzo 2024). Por otra parte, la rentabilidad promedio Banco Security - medida como la utilidad a marzo 2025 sobre patrimonio promedio- alcanzó 11,4% (-836 bps YoY).

3.2. COMENTARIOS GERENTE GENERAL Y GUIDANCE

Los resultados de la industria bancaria en Chile a Mar25 muestran un aumento en el resultado del ejercicio consolidado de 22,8%, respecto al mismo período del año anterior. Este resultado se explica, en parte, por el crecimiento de las comisiones netas y los ingresos netos por reajustes, que aumentaron 10,4% y 8,0% respectivamente en doce meses, y la reducción del gasto en riesgo (-5,6%), que ascendió a MM\$759.710, y del gasto en impuestos (-43,4%), que pasó de MM\$497.063 el primer trimestre de 2024 a MM\$281.294 este 2025.

A diferencia de lo observado en la industria, Banco Security cerró al 31 de marzo de 2025 con una utilidad neta de MM\$26.291, lo cual representa una caída de -40,1% respecto al mismo período del año anterior. Esto se explica fundamentalmente por la reducción de los ingresos netos por intereses y reajustes (-31,7% / -MM\$32.231), producto del vencimiento del financiamiento especial entregado por el Banco Central durante la pandemia (FCIC), y el crecimiento de los gastos (10,2%) por el inicio de la amortización de proyectos digitales y algunos impactos asociados a la integración con Banco BICE. Por contrapartida, se observa un crecimiento importante de las comisiones netas (44,7%) y una reducción de -70,9% del gasto en impuestos.



BANCO security

Las colocaciones alcanzaron al 31 de marzo los MM\$7.643.874, registrando un crecimiento de 4,3% en doce meses, que se compara favorablemente con el crecimiento promedio de la industria en el mismo período, que llegó a 2,5%. Los activos administrados por Inversiones Security alcanzaron los MM\$5.370.791, con un incremento de 17,4% interanual. Por su parte, los ratios de solvencia del banco cerraron el trimestre con un CET1 de 10,63% y un índice de Patrimonio Efectivo (IAC) de 15,23%.

PRINCIPALES HITOS DEL PERIODO

Los hechos más destacables del período fueron:

1. Acuerdo para la Integración de BICECORP y Grupo Security

En el primer trimestre de 2025, BICECORP y los principales accionistas de Grupo Security suscribieron un acuerdo para avanzar en la integración de ambos grupos financieros. La transacción, se concretó mediante una OPA y un canje accionario. La entidad fusionada se posicionará entre los principales actores del sistema financiero chileno, con más de 2,4 millones de clientes, activos por USD 37 mil millones y una sólida presencia nacional.

2. Elección de un nuevo Directorio

Se designó como miembros del Directorio a Juan Eduardo Correa García (Presidente), Demetrio Zañartu Bacarreza (Vicepresidente), Simon Silva Lozano, Francisco Matte Izquierdo, Joaquín Izcúe Elgard, Mario Weiffenbach Oyarzún, Bonifacio Bilbao Hormaeche, Ignacio Ruiz-Tagle Vergara (suplente) y Rafael de la Maza Domínguez (suplente).

3. Cierre exitoso de la OPA por Grupo Security

El 1 de marzo de 2025 se concretó con éxito la Oferta Pública de Adquisición de Acciones (OPA), en el marco del proceso de integración entre Grupo Security y BICECORP. A través de esta operación, los oferentes adquirieron 3.609 millones de acciones, equivalentes al 90,33% del capital suscrito de Grupo Security. Sumado a la participación previa de Forestal O'Higgins (8,10%), se alcanzó un control total de 98,43% de la propiedad.

4. Distribución de dividendos del ejercicio 2024

La Junta Ordinaria de Accionistas aprobó la distribución de un dividendo con cargo a los resultados del ejercicio 2024, equivalente al 60% de las utilidades, por un total de MM\$86.754.

5. Premios Morningstar® Awards 2025

Inversiones Security fue nuevamente distinguida por Morningstar® Awards, en su versión 2025, resultando ganadora en 3 de 7 categoría. Estos premios reconocen a aquellos fondos mutuos que obtuvieron un mejor rendimiento ajustado por riesgo en comparación con sus pares durante el último año y también a largo plazo, considerando tres años de consistencia.

Proceso de integración entre BICECORP y Grupo Security

- El 24 de enero de 2024, BICECORP S.A., y su sociedad controladora Forestal O'Higgins S.A., por una parte, y, por la otra, un grupo de accionistas que representan un 65,23% de las acciones con derecho a voto de Grupo Security S.A., celebraron un acuerdo de cierre de negocios para concretar la integración de las operaciones de BICECORP, Grupo Security y sus respectivas filiales, sujeto a la aprobación de la CMF y la FNE.
- Posteriormente, el 10 de abril de 2024, las partes celebraron la firma del contrato de Promesa de Compraventa y Permuta de Acciones.
- El 3 de julio, la Fiscalía Nacional Económica (FNE) emitió la resolución que declara completa la entrega de antecedentes referidos al proceso de integración entre BICECORP y Grupo Security, iniciando una etapa de investigación, parte del proceso habitual.
- Durante el mes de octubre, se recibieron las aprobaciones regulatorias para avanzar con la operación de integración. El 3 de octubre, la FNE aprobó en Fase 1 la fusión por incorporación de Grupo Security y sus filiales en BICECORP, tras constatar que no resulta apta para reducir sustancialmente la competencia. En tanto, el 25 de octubre, la CMF aprobó el cambio de la propiedad indirecta de Vida Security y Banco Security por parte de BICECORP y Forestal O'Higgins S.A., controladores de Banco BICE y BICE Vida”.
- En diciembre de 2024 BICECORP y Grupo Security anuncian el equipo que liderará la entidad fusionada. El holding será liderado por el actual CEO de BICECORP, Juan Eduardo Correa y la Banca quedará en manos del actual gerente general de Banco BICE, Alberto Schilling.
- Entre febrero y marzo se realizó la Oferta Pública de Adquisición de Acciones (OPA), en que BICECORP y Forestal O'Higgins ofertaron por las acciones de Grupo Security, terminando exitosamente el proceso con una adhesión al proceso de más del 98% de los accionistas. Con esto el 5 de marzo BICECORP tomó control de Grupo Security.

3.3. INDICADORES FINANCIEROS

<i>En Ch\$ Millones</i>	1Q25	4Q24	% Chg QoQ	3M25	3M24	% Chg YoY
MIN ¹ / Colocaciones	3,63%	3,92%	-30 p	3,63%	5,56%	-193 p
Eficiencia ²	52,7%	52,4%	31 p	52,7%	39,1%	1.362 p
ROAE anualizado	11,4%	13,8%	-241 p	11,4%	19,8%	-836 p
Colocaciones brutas	7.643.874	7.653.558	-0,1%	7.643.874	7.328.928	4,3%
Participación de mercado - Colocaciones ³	3,19%	3,18%	1 p	3,19%	3,12%	7 p
Gasto en pérdidas crediticias / Colocaciones ⁴	0,90%	0,53%	37 p	0,90%	0,94%	-4 p
Stock de provisiones / Colocaciones	2,72%	2,81%	-9 p	2,72%	2,87%	-15 p
Resultado del ejercicio atribuible a prop.	26.289	31.829	-17,4%	26.289	44.452	-40,9%

1. MIN: Margen de interés neto. Considera ingresos y gastos de reajustes e intereses. 2. Eficiencia: Gastos operacionales / ingresos operacionales. 3. Participación de mercado excluyendo colocaciones en el extranjero a febrero 2025. 4. Gastos en pérdidas crediticias: considera provisiones por riesgo de crédito, provisiones adicionales, ajustes de provisión mínima, recuperos y deterioros.

3.4. INDICADORES BANCO SECURITY

Estado de Resultados Consolidado

La utilidad de Banco Security consolidado a mar-25 fue \$26.289 millones (-40,9% YoY, -17,4% QoQ).

<i>En Ch\$ Millones</i>	1Q25	4Q24	% Chg QoQ	3M25	3M24	% Chg YoY
Margen de interés neto	69.412	72.441	-4,2%	69.412	101.643	-31,7%
Comisiones netas	20.851	21.565	-3,3%	20.851	14.411	44,7%
Resultado financiero neto	10.040	5.928	69,4%	10.040	7.062	42,2%
Otros ingresos*	-455	-2.759	-83,5%	-455	-985	-53,8%
Total ingresos operacionales	99.848	97.175	2,8%	99.848	122.130	-18,2%
Total gastos operacionales	-52.637	-50.923	3,4%	-52.637	-47.744	10,2%
R. operacional antes de pérdidas crediticias	47.211	46.252	2,1%	47.211	74.386	-36,5%
Gasto por pérdidas crediticias	-17.203	-10.083	70,6%	-17.202	-17.144	0,3%
Resultado antes de impuestos	30.009	36.169	-17,0%	30.009	57.241	-47,6%
Impuestos	-3.718	-4.338	-14,3%	-3.718	-12.789	-70,9%
Resultado del ejercicio	26.291	31.830	-17,4%	26.291	44.453	-40,9%
Resultado del ejercicio atribuible a prop.	26.289	31.829	-17,4%	26.289	44.452	-40,9%

Margen de interés neto (MIN)	1Q25	4Q24	% Chg QoQ	3M25	3M24	% Chg YoY
Ingresos por intereses	133.965	156.143	-14,2%	133.965	185.176	-27,7%
Gastos por intereses	-81.085	-100.631	-19,4%	-81.085	-91.416	-11,3%
Ingreso neto por intereses	52.879	55.512	-4,7%	52.879	93.760	-43,6%
Ingresos por reajustes	59.719	62.191	-4,0%	59.719	36.362	64,2%
Gastos por reajustes	-43.186	-45.261	-4,6%	-43.186	-28.478	51,6%
Ingreso neto por reajustes	16.533	16.929	-2,3%	16.533	7.884	109,7%
Margen de interés neto	69.412	72.441	-4,2%	69.412	101.644	-31,7%
Margen de interés neto de provisiones	52.210	62.358	-16,3%	52.210	84.498	-38,2%
MIN / Colocaciones	3,63%	3,92%	-30 p	3,63%	5,56%	-193 p
Mg. Interés neto de prov. / Colocaciones	2,73%	3,38%	-65 p	2,73%	4,62%	-189 p
MIN / Activos Totales	2,78%	2,95%	-18 p	2,78%	3,73%	-96 p

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

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

Margen de interés neto (MIN)	1Q25	4Q24	% Chg QoQ	3M25	3M24	% Chg YoY
Ingresos por intereses	133.965	156.143	-14,2%	133.965	185.176	-27,7%
Gastos por intereses	-81.085	-100.631	-19,4%	-81.085	-91.416	-11,3%
Ingreso neto por intereses	52.879	55.512	-4,7%	52.879	93.760	-43,6%
Ingresos por reajustes	59.719	62.191	-4,0%	59.719	36.362	64,2%
Gastos por reajustes	-43.186	-45.261	-4,6%	-43.186	-28.478	51,6%
Ingreso neto por reajustes	16.533	16.929	-2,3%	16.533	7.884	109,7%
Margen de interés neto	69.412	72.441	-4,2%	69.412	101.644	-31,7%
Margen de interés neto de provisiones	52.210	62.358	-16,3%	52.210	84.498	-38,2%
MIN / Colocaciones	3,63%	3,92%	-30 p	3,63%	5,56%	-193 p
Mg. Interés neto de prov. / Colocaciones	2,73%	3,38%	-65 p	2,73%	4,62%	-189 p
MIN / Activos Totales	2,78%	2,95%	-18 p	2,78%	3,73%	-96 p

Ing. por Intereses y reajustes En Ch\$ Millones	1Q25	4Q24	%Chg QoQ	mar-25	mar-24	% Chg YoY
Consumo	18.793	18.723	0,4%	18.793	19.033	-1,3%
Hipotecario	27.149	27.362	-0,8%	27.149	19.206	41,4%
Vivienda + Consumo	45.941	46.085	-0,3%	45.941	38.239	20,1%
Comerciales	120.006	127.104	-5,6%	120.006	121.144	-0,9%
Instrumentos de inversión	22.589	23.618	-4,4%	22.589	53.680	-57,9%

Ing. por Intereses y reajustes / Colocaciones	1Q25	4Q24	%Chg QoQ	mar-25	mar-24	% Chg YoY
Consumo	15,00%	14,76%	23 p	15,00%	15,84%	-84 p
Hipotecario	8,20%	8,47%	-27 p	8,20%	6,60%	159 p
Vivienda + Consumo	10,06%	10,24%	-18 p	10,06%	9,30%	76 p
Comerciales	8,25%	8,68%	-43 p	8,25%	8,52%	-27 p
Total	8,68%	9,05%	-37 p	8,68%	8,70%	-1 p

Por su parte, las comisiones netas totalizaron \$20.851 millones a mar-25 (+44,7% YoY) asociado al incremento en comisiones de administración de fondos, sumado a mayores ingresos por asesorías.

El resultado financiero neto alcanzó \$10.040 millones a mar-25 (vs \$7.062 a mar-24), asociado a venta de cartera comercial en dólares durante el período. En la comparación trimestral, el resultado financiero neto presentó un crecimiento del 69,4% respecto al 4Q24, producto de la misma venta de cartera mencionada anteriormente.

Por otra parte, la línea otros ingresos totalizó -\$455 millones a mar-25 (vs -\$985 millones a mar-24) y -\$2.759 millones en el 4Q24 (vs -\$3.347 millones en el 3Q24), en ambos casos explicado por una alta base de comparación durante el 2024 en ajustes y castigos en bienes recibidos en parte de pago.

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

	Riesgo de Crédito (%)							
	Provisiones / Colocaciones				Cartera con morosidad de 90 días o más			
	Hipotecaria	Consumo	Comercial	Totales	Hipotecaria	Consumo	Comercial	Total
Security	0,22	5,82	2,98	2,69	0,91	1,44	1,98	1,76
Bancos pares*	0,22	6,01	2,21	1,97	1,04	1,31	2,48	2,13
Sistema bancario	0,65	3,58	2,59	2,59	2,30	2,47	2,35	2,33

Información a febrero 2025. *Bancos Pares: BICE, Consorcio, Internacional y Security.

Institución	Colocaciones ¹ MM\$	Garantías ² MM\$	Provisiones MM\$	Garantías / Colocaciones	Provisiones / Colocaciones	(Prov. + Gar.) / Colocaciones
Sistema Bancario	113.893.035	59.926.311	2.644.911	52,6%	2,3%	54,9%
Bancos Pares ³	17.512.780	11.743.281	375.971	67,1%	2,1%	69,2%
Bancos Grandes ⁴	80.046.762	40.103.252	1.740.370	50,1%	2,2%	52,3%
Banco Security	5.355.485	3.637.414	160.001	67,9%	3,0%	70,9%

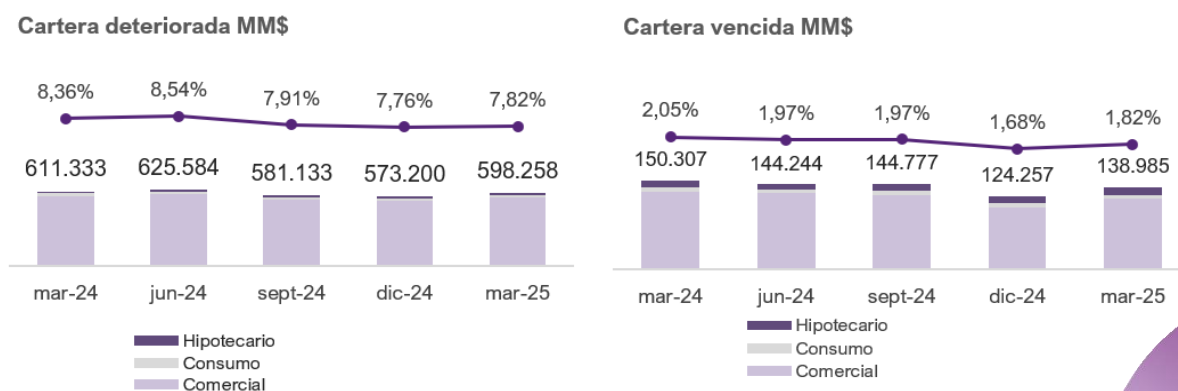
1. Colocaciones comerciales evaluadas individualmente, información a enero 2025. 2. Estimación propia para la cartera de colocaciones comerciales evaluadas individualmente en base al informe "Indicadores de Provisiones por Riesgo de Crédito de Bancos" a enero-25, disponible en www.cmf.cl 3. Bancos Pares: BICE, Consorcio, Internacional y Security. 4. Bancos Grandes: Chile, BCI, Estado, Itaú, Scotiabank y Santander.

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

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

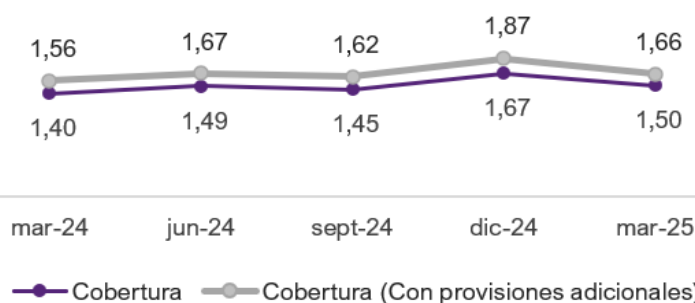
En Ch\$ millones	1Q25	4Q24	1Q24	% Chg QoQ	% Chg YoY
PPR consumo ¹	3.677	4.858	5.716	-24,3%	-35,7%
PPR hipotecaria ¹	138	483	87	-71,5%	57,7%
PPR comercial ¹	10.900	2.014	12.969	441,1%	-16,0%
Deterioro por riesgo de crédito de otros activos financieros	-560	-403	-800	39,12%	-29,9%
Otros ²	3.048	3.131	-828	-2,6%	-
Gasto en pérdidas crediticias¹	17.203	10.083	17.144	70,6%	0,3%
PPR Consumo / Colocaciones	2,93%	3,83%	4,76%	-90 p	-182 p
PPR Hipotecaria / Colocaciones	0,04%	0,15%	0,03%	-11 p	1 p
PPR Comercial / Colocaciones	0,74%	0,14%	0,91%	60 p	-16 p
Gasto en pérdidas crediticias¹ / Colocaciones	0,90%	0,53%	0,94%	37 p	-4 p

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



Cobertura cartera vencida

Provisiones totales / Cartera vencida



En Ch\$ Millones	1Q25	4Q24	1Q24	% Chg	
				YTD	YoY
Colocaciones consumo	501.197	507.240	480.705	-1,2%	4,3%
Colocaciones hipotecarias	1.324.879	1.292.100	1.163.518	2,5%	13,9%
Colocaciones comerciales	5.817.798	5.854.219	5.684.705	-0,6%	2,3%
Colocaciones totales	7.653.558	7.385.144	7.316.746	3,6%	4,6%
Cartera vencida consumo	6.917	7.185	7.551	-3,7%	-8,4%
Cartera vencida hipotecaria	12.702	12.015	11.179	5,7%	13,6%
Cartera vencida comercial	119.366	105.058	131.577	13,6%	-9,3%
Cartera vencida total (NPLs)¹	138.985	124.257	150.307	11,9%	-7,5%
Cartera vencida consumo	1,38%	1,42%	1,57%	-4 p	-19 p
Cartera vencida hipotecaria	0,96%	0,93%	0,96%	3 p	0 p
Cartera vencida comercial	2,05%	1,79%	2,31%	26 p	-26 p
Cartera vencida / Colocaciones totales	1,82%	1,68%	2,05%	13 p	-24 p
Provisiones constituidas brutas	218.712	261.929	219.883	-16,5%	-0,5%
Castigos	-10.223	-54.081	-9.789	-81,1%	4,4%
Provisiones de riesgo de crédito²	208.489	207.848	210.093	0,3%	-0,8%
Provisiones consumo	29.011	27.837	27.216	4,2%	6,6%
Provisiones hipotecarias	3.004	2.875	2.206	4,5%	36,2%
Provisiones comerciales	176.474	177.136	180.672	-0,4%	-2,3%
Provisiones de riesgo de crédito²	208.489	207.848	210.093	0,3%	-0,8%
Cobertura cartera vencida consumo	419,4%	387,4%	360,4%	3198 p	5901 p
Cobertura cartera vencida hipotecaria	23,6%	23,9%	19,7%	-28 p	392 p
Cobertura cartera vencida comercial	147,8%	168,6%	137,3%	-2077 p	1053 p
Cobertura cartera vencida total³	150,0%	167,3%	139,8%	-1726 p	1023 p
Provisiones ³ / Colocaciones	2,72%	2,81%	2,87%	-9 p	-15 p
Cartera deteriorada/ Colocaciones	7,82%	7,76%	8,36%	6 p	-54 p
Cartera deteriorada consumo	4,06%	4,11%	4,31%	-5 p	-25 p
Cartera deteriorada hipotecaria	1,50%	1,46%	1,42%	4 p	8 p
Cartera deteriorada comercial	9,59%	9,11%	10,10%	48 p	-51 p

A mar-25 los gastos operacionales totalizaron \$52.637 millones (+10,2% YoY). Los gastos de personal totalizaron 21.932 millones (+22,7% YoY) por mayores bonificaciones, junto con reajustes de sueldo por IPC. En relación a los gastos de administración, estos fueron \$24.044 millones (-11,5% YoY) asociados a una reclasificación de comisiones que pasan a ser incluidas en la línea de otros gastos operacionales, junto con una disminución en gastos asociados a proyectos durante el 2025. Los gastos de depreciación y amortización alcanzaron \$2.344 millones a mar-25, (+66,8% YoY) por activación de proyectos y a su vez mayor depreciación de estos, principalmente en software asociados a soluciones digitales. Por otra parte, la línea otros gastos operacionales totalizó \$4.317 millones a mar-25 (vs \$1.310 millones a marzo 2024) producto de una baja base de comparación a marzo 2024, por la reclasificación de gastos por comisiones que pasaron a ser incluidas en la línea de otros gastos operacionales.

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

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

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

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

Estado de Resultados Consolidado

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

Banco Security Nota de Segmentos (QoQ)	Banca Empresas		Banca Personas		Tesorería		Otros		Total Banco		Filiales		Total Consolidado	
En Ch\$ Millones	1Q-25	4Q-24	1Q-25	4Q-24	1Q-25	4Q-24	1Q-25	4Q-24	1Q-25	4Q-24	1Q-25	4Q-24	1Q-25	4Q-24
Margen financiero	36.087	41.829	23.202	23.869	10.081	6.565	0	0	69.370	72.263	752	728	70.122	72.991
Δ% 1Q25	-13,7%		-2,8%		53,6%		-		-4,0%		3,3%		-3,9%	
Comisiones netas	6.096	8.593	4.849	4.519	-179	-172	0	0	10.766	12.940	12.188	10.658	22.954	23.597
Δ% 1Q25	-29,1%		7,3%				-		-16,8%		14,4%		-2,7%	
Op. fin., cambios y otros ing. netos	3.559	1.944	333	101	1.216	2.781	-875	-41	4.232	4.785	1.120	593	5.352	5.378
Δ% 1Q25	83,1%		228,6%		-56,3%		2037,4%		-11,6%		88,8%		-0,5%	
Pérdidas por riesgo y BRP	-11.890	-13.471	-4.429	-5.496	536	481	0	0	-15.783	-18.486	0	0	-15.783	-18.486
Δ% 1Q25	-11,7%		-19,4%		11,3%		-		-14,6%		-		-14,6%	
Total ingresos op. netos	33.853	38.894	23.956	22.994	11.653	9.655	-875	-41	68.586	71.503	14.059	11.979	82.646	83.481
Δ% 1Q25	-13,0%		4,2%		20,7%		2037,4%		-4,1%		17,4%		-1,0%	
Total gastos operacionales	-17.280	-17.610	-21.251	-19.103	-4.373	-737	-1.401	335	-44.305	-37.115	-8.331	-10.198	-52.637	-47.313
Δ% 1Q25	-1,9%		11,2%		493,2%		-		19,4%		-18,3%		11,3%	
Resultado operacional neto	16.572	21.284	2.704	3.891	7.280	8.918	-2.276	294	24.281	34.387	5.728	1.781	30.009	36.169
Δ% 1Q25	-22,1%		-30,5%		-18,4%		-		-29,4%		221,6%		-17,0%	
Impuestos	-1.871	-3.677	-305	-463	-822	-523	257	-909	-2.741	-5.572	-977	1.234	-3.718	-4.338
Δ% 1Q25	-49,1%		-34,1%		57,2%		-		-50,8%		-		-14,3%	
Utilidad atribuible propietarios*	14.702	17.607	2.399	3.428	6.459	8.396	-2.019	-615	21.540	28.816	4.751	3.014	26.289	31.829
Δ% 1Q25	-16,5%		-30,0%		-23,1%		228,3%		-25,2%		57,6%		-17,4%	

Banca Empresas

La 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 adecúa a sus necesidades. Esto, con el objetivo de diversificar la base de clientes y mejorar la rentabilidad de cada segmento.

A mar-25 las colocaciones comerciales de Banco Security crecieron un 2,3% YoY y -0,6% YTD totalizando \$5.818 mil millones. A su vez, la variación de colocaciones comerciales de Banco Security a feb-25 fue de +1,8% YoY (-0,5% YTD), mientras que la industria decreció un 0,4% YoY (-0,8% YTD). Al incluir las filiales en el extranjero, la industria creció un 0,7% YoY (-1,0% YTD).

La participación de mercado de Banco Security en colocaciones comerciales fue 4,8% a feb-25. La Banca Empresas cuenta con 9.405 clientes a mar-25 (-0,6% YoY).

El resultado de la división Empresas a mar-25 fue de \$14.702 millones (-2,3% YoY). Este resultado se explica principalmente por una disminución en el margen financiero, totalizando \$36.087 millones (-11,8% YoY), producto menores ingresos por saldos vista, por menor rentabilidad de estos y un menor spread de activos. Este efecto fue compensado por mayores comisiones netas que totalizaron \$6.096 millones (+56,0% YoY), asociadas a mayor actividad que el mismo período del año anterior, mayores asesorías y comisiones por transferencias electrónicas de fondos. Por su parte, la línea de operaciones financieras, cambios y otros ingresos netos, totalizó \$3.559 millones (+5,2% YoY). Respecto a las pérdidas por riesgo, éstas ascendieron a \$11.890 millones (-0,7% YoY), estables interanualmente, en línea con el crecimiento de las colocaciones. Por otra parte, los gastos operacionales totalizaron \$17.280 millones (+7,8% YoY), asociado a mayores gastos por bonificaciones comerciales durante el 2025, junto con mantención de softwares.

Colocaciones comerciales por sector económico	% Total
Bienes inmobiliarios y servicios a empresas	21,6%
Servicios financieros y seguros	17,9%
Construcción e inmobiliario	15,7%
Servicios comunales	14,6%
Comercio	10,6%
Transporte	5,9%
Manufacturas	5,7%
Agricultura y ganadería	2,7%
Electricidad, gas y agua	2,3%
Minería	2,0%
Pesca	0,7%
Telecomunicaciones	0,2%
Forestal	0,1%
Total Colocaciones Comerciales	100%

Al comparar con el trimestre inmediatamente anterior, la utilidad ascendió a \$14.702 millones (-16,5% QoQ). En relación al margen financiero, este totalizó \$36.087 millones (-13,7% QoQ), principalmente por menor rentabilidad de pasivos junto un menor stock colocaciones. En relación a las comisiones netas, estas fueron de \$6.096 millones (-29,1% QoQ), asociado a menores comisiones por menor actividad comercial y asesorías. La línea operaciones financieras, cambios y otros ingresos netos totalizó \$3.559 millones (versus \$1.944 millones en el 4Q24). En relación a las pérdidas por riesgo, estas ascendieron a \$11.890 millones (-11,7% QoQ), básicamente por menor volumen de colocaciones en el periodo. A su vez, los gastos operacionales totalizaron \$17.280 millones (+1,9% QoQ) principalmente por menores gastos judiciales, menor gasto por proyectos ya finalizados compensado por mayores gastos en mantención de softwares, bonificaciones de áreas comerciales y aportes de fiscalización al regulador.

Banca Personas

La Banca Personas de Banco Security apunta a clientes de rentas altas. A mar-25 los créditos a personas (consumo + hipotecario) de Banco Security alcanzaron \$1.826 mil millones (+11,1% YoY, 1,5% YTD), por el mayor volumen de colocaciones hipotecarias (+13,9% YoY, 2,5% YTD) y de consumo (+4,3% YoY, -1,2% YTD), representando 16,9% y 6,6% de las colocaciones totales del Banco, respectivamente. A febrero-25, las colocaciones a personas de Banco Security aumentaron +11,5% YoY (+0,6% YTD). En la industria, crecieron un +6,0% YoY, (+0,5% YTD), por el incremento de colocaciones hipotecarias (+6,4% YoY, +0,8% YTD) y de consumo (+4,7% YoY, -0,4% YTD). Al incluir las filiales en el extranjero, las colocaciones a personas de la industria registraron un crecimiento de +5,7% YoY y +0,6% YTD. La participación de mercado de Banco Security sobre su segmento objetivo de individuos de altos ingresos alcanzó 4,9% a mar-25. La Banca Personas cuenta con 65.927 clientes a mar-25 (+0,7% YoY).

El resultado de la Banca Personas a mar-25 fue de \$2.399 millones (+8,7% YoY). El margen financiero alcanzó \$23.202 millones (-3,6% YoY) principalmente por un menor volumen de depósitos a plazo, compensado en parte por mayores colocaciones en el periodo. Con respecto a las comisiones, estas totalizaron \$4.849 millones (+25,2% YoY), por mayores comisiones asociadas a tarjetas de crédito y débito por mayor actividad en el periodo. Por otra parte, la línea operaciones financieras, cambios y otros ingresos netos alcanzó \$333 millones a mar-25 (+33,6% YoY). El gasto operacional totalizó \$21.251 millones (+18,6% YoY) por mayores gastos asociados a mantención de software y pago de licencias, depreciación de softwares y mayores bonificaciones de las áreas comerciales. Adicionalmente, el gasto en riesgo alcanzó \$4.429 millones, (-40,4% YoY) principalmente por mayores pagos y recuperos en el periodo.

En la comparación trimestral, la Banca Personas registró un resultado de \$2.399 millones en el 1Q25 (-30,3% QoQ). El margen financiero alcanzó \$23.202 millones (-2,8% 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 \$4.849 millones (+7,3% QoQ), por mayores comisiones asociadas a tarjetas de crédito en el periodo. A su vez la línea operaciones financieras, cambios y otros ingresos totalizó \$333 millones (vs \$101 millones en el 4Q24). Por otra parte, se registraron menores pérdidas por riesgo, de \$4.429 millones (-19,4% QoQ), por mayores recuperos y menores castigos en el periodo. A su vez, los gastos operacionales totalizaron \$21.251 millones (+11,2% QoQ) asociados a gastos por fraudes, mantención de software y aportes de fiscalización al regulador.

Tesorería

A mar-25 la utilidad del área de Tesorería fue \$6.459 millones (-75,7% YoY). Los ingresos operacionales netos totalizaron \$11.653 millones (-69,9% YoY), principalmente por un menor margen financiero de \$10.081 millones (-71,0% YoY), asociado al menor volumen de cartera de inversiones y salida del FCIC, sumado a la baja de tasas respecto al año anterior (TPM promedio de 5,0% a mar-25 vs 7,6% a mar-24) que impactó la rentabilidad. Por su parte, a mar-25 la línea de operaciones financieras, cambios y otros ingresos netos totalizó \$1.216 millones (vs \$3.265 a mar-24), debido a un menor resultado por la intermediación de papeles de renta fija, sumado a un efecto negativo asociado al valor de mercado de derivados, parcialmente compensado por un impacto positivo proveniente de operaciones de productos estructurados. A su vez, la línea de pérdidas por riesgo registró un resultado positivo de \$536 millones a mar-25 (vs \$779 millones a mar-24), levemente inferior al período anterior. Adicionalmente, las comisiones netas totalizaron -\$179 millones a mar-25 (vs -\$78 millones a mar-24). Por otra parte, se registraron gastos operacionales por -\$4.373 millones a mar-25 (-3,1% YoY), asociado a proyectos tecnológicos no realizados y liberación de provisiones.

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 MMM\$809,6, con fecha de vencimiento 1 de abril de 2024, y el desembolso del FCIC 2 y 3 alcanzó 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 \$6.459 millones (-23,1% QoQ). Los ingresos operacionales netos fueron un 20,7% superiores respecto al 4Q24. En particular, el margen financiero fue de \$10.081 millones (+53,6% QoQ), asociado a decisiones de gestión que generaron beneficios producto del mayor descalce peso a UF, compensando el efecto de la bajada de tasas (TPM promedio de 5,0% en 1Q25 vs 5,3% en el 4Q24). Por otra parte, la línea operaciones financieras, cambios y otros ingresos netos registró un resultado de \$1.216 millones en el 1Q25 (vs \$2.781 millones en el 4Q24), asociado a un menor resultado por intermediación de papeles de renta fija. En cuanto a la línea de pérdidas por riesgo, se registró un resultado positivo de \$536 millones (+11,3% QoQ), asociado a deterioro de papeles de renta fija. Respecto a los gastos operacionales, estos alcanzaron \$4.373 millones (vs \$737 millones en el 4Q24), principalmente producto de aportes a la CMF y gastos periódicos asociados al pago de licencias de software.

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 mar-25, Balance representó el 70,0% 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 14,2% de los ingresos de la Tesorería. El 15,8% restante provino de la mesa de Distribución, que intermedia productos especializados para los clientes de las bancas comerciales (moneda, forwards y productos estructurados).

Colocaciones

Banco Security alcanzó \$7.653.874 millones en colocaciones totales a mar-25 (+4,3% YoY). A febrero 2025, las colocaciones del sistema crecieron 2,5% YoY. Considerando las participaciones en el extranjero, las colocaciones del sistema crecieron un 2,9% YoY. A feb-25, los préstamos comerciales de Security disminuyeron 1,8% YoY (-0,5% YTD), totalizando \$5.822.260 millones (76,3% de la cartera de Banco Security), mientras que los créditos a personas (consumo + hipotecario) alcanzaron \$1.810.112 millones, creciendo un +11,5% YoY (+0,6% YTD). Los 20 mayores deudores representan el 11,9% de la cartera de créditos totales del Banco.

Colocaciones Totales* En Ch\$ Millones	mar-25	dic-24	mar-24	YTD	%Chg YoY
Consumo	501.197	507.240	480.705	-1,2%	4,3%
Hipotecario	1.324.879	1.292.100	1.163.518	2,5%	13,9%
Vivienda + Consumo	1.826.076	1.799.340	1.644.223	1,5%	11,1%
N° Clientes	65.927	66.054	65.444	-0,2%	0,7%
Comerciales	5.817.798	5.854.219	5.684.705	-0,6%	2,3%
N° Clientes	9.405	9.465	9.678	-0,6%	-2,8%
Colocaciones Totales	7.643.874	7.653.558	7.328.928	-0,1%	4,3%
Participación de Mercado	3,19%	3,18%	3,12%	1 p	7 p

* Colocaciones brutas. ** Participación de mercado disponible hasta febrero 2025.

Fuentes de Financiamiento

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

A marzo 2025 los depósitos totales fueron de \$4.821.572 millones (+16,8% YoY, 5,4% YTD). A febrero, los depósitos totales ascendieron a \$4.635.736 millones (+15,0% YoY, +1,4% YTD), mientras que el sistema tuvo variaciones de +2,3% YoY, -1,5% YTD y +1,9% YoY, -1,0% YTD al incluir las participaciones en el extranjero. A mar-25 los depósitos a plazo totalizaron \$3.858.523 millones, (+20,3% YoY, +9,0% YTD), mientras que los depósitos a la vista totalizaron \$963.050 millones (+4,6% YoY, -6,9% YTD).

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

Por otra parte, el Banco realiza un estricto monitoreo de su riesgo de liquidez², agregando a la diversificación del financiamiento el seguimiento y control de una completa serie de límites sobre los descalces del balance, la mantención de un volumen importante de activos líquidos y el alargamiento de pasivos, aumentando el plazo del financiamiento. Cabe destacar que el descalce entre activos y pasivos del Banco se encuentra dentro de los niveles de exposición más bajos de la industria, por una estrategia conservadora en el descalce de tasas, aprovechando las tasas históricamente bajas para el alargamiento de nuestros pasivos.

Al 31 de marzo los activos líquidos³ representaban un 58,2% de los depósitos y otras captaciones a plazo. Por su parte el indicador de razón de cobertura de liquidez⁴ a mar-25 se encuentra en 261%, muy por sobre el mínimo normativo de 100%.

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
D1	11/2018	20-12-18	U.F.	5.000.000	2,20	10,5	01-02-29
Q1	11/2018	20-12-18	U.F.	3.000.000	2,50	15	01-08-33
C1	11/2019	11-11-19	U.F.	5.000.000	0,80	6	01-03-26
D2	11/2019	11-11-19	U.F.	5.000.000	0,90	8,5	01-09-27
D3	11/2019	11-11-19	U.F.	5.000.000	1,00	10,5	01-09-29
Z5	11/2019	11-11-19	Moneda Nacional	75.000.000.000	3,50	6	01-06-25
D4	04/2020	12-03-20	U.F.	5.000.000	0,50	10,5	01-07-30
Q2	04/2020	12-03-20	U.F.	5.000.000	0,70	15	01-11-34
Q3	04/2020	12-03-20	U.F.	5.000.000	0,80	15,5	01-07-35
Z7	04/2020	12-03-20	Moneda Nacional	100.000.000.000	2,75	6	01-11-25
C3	06/2021	23-09-21	U.F.	5.000.000	0,40	5	01-07-26
C4	06/2021	23-09-21	U.F.	5.000.000	0,70	6	01-03-27
D5	06/2021	23-09-21	U.F.	5.000.000	1,00	7	01-04-28
D6	06/2021	23-09-21	U.F.	5.000.000	1,40	10,5	01-11-31
Z8	06/2021	23-09-21	Moneda Nacional	100.000.000.000	3,30	6	01-06-27
C5	03/2023	31-03-23	U.F.	5.000.000	2,00	6	01-12-28
C6	03/2023	31-03-23	U.F.	5.000.000	2,25	7	01-12-29
D7	03/2023	31-03-23	U.F.	5.000.000	2,50	10	01-11-32
D8	03/2023	31-03-23	U.F.	5.000.000	2,50	11	01-12-33
Q5	03/2023	31-03-23	U.F.	5.000.000	2,50	16	01-09-38
Z9	03/2023	31-03-23	Moneda Nacional	100.000.000.000	5,50	5	01-12-27
F1	01/2024	30-01-24	U.F.	5.000.000	3,00	8,5	01-06-32
C8	01/2024	30-01-24	U.F.	5.000.000	3,00	6,5	01-04-30

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

²El 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).

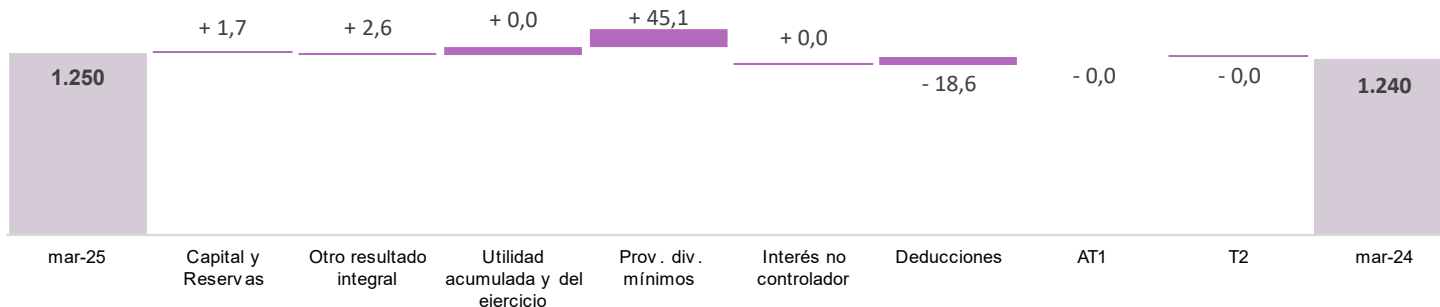
³Incluye efectivo y depósitos en efectivo, operaciones con liquidación en curso, instrumentos financieros no derivados y contratos de derivados financieros.

⁴Medición de la Liquidez Normativa – Razón de cobertura de liquidez (LCR o liquidity coverage ratio)

CAPITALIZACIÓN

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

Evolución anual del patrimonio efectivo (M MM\$)



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

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

En Ch\$ Millones	mar-25	dic-24	mar-24	QoQ	YoY
Capital	325.041	325.041	325.041	0,0%	0,0%
Reservas	21.403	20.421	19.697	4,8%	8,7%
Otro resultado integral	11.264	6.630	8.713	69,9%	29,3%
Ut. Acumulada ejercicios anteriores	535.216	477.381	406.712	12,1%	31,6%
Utilidad del ejercicio	26.289	144.590	176.670	-81,8%	-85,1%
Provisión dividendos mínimos	-7.887	-43.377	-53.001	-81,8%	-85,1%
Interés No controlador	62	60	54	4,5%	15,8%
Capital Básico	911.389	930.745	883.885	-2,1%	3,1%
Deducciones	39.117	41.856	20.482	-6,5%	91,0%
CET1	872.272	888.889	863.403	-1,9%	1,0%
AT1	0	0	0	0,0%	0,0%
T1	872.272	888.889	863.403	-1,9%	1,0%
T2	377.979	377.766	376.478	0,1%	0,4%
Patrimonio Efectivo	1.250.251	1.266.655	1.239.880	-1,3%	0,8%
Riesgo Crédito	7.333.624	7.374.523	7.097.702	-0,6%	3,3%
Riesgo Operacional	732.501	716.670	667.178	2,2%	9,8%
Riesgo Mercado	141.064	141.282	116.726	-0,2%	20,9%
Activos Ponderados por Riesgo (APR)	8.207.189	8.232.474	7.881.606	-0,3%	4,1%
Capital Mínimo Regulatorio	656.575	658.598	630.529	-0,3%	4,1%
CET1 / APR	10,63%	10,80%	10,95%	-16,9 bps	-32,7 bps
T1 / APR	10,63%	10,80%	10,95%	-16,9 bps	-32,7 bps
Patrimonio Efectivo / APR	15,23%	15,39%	15,73%	-15,2 bps	-49,8 bps
Capital Básico / Activos Totales	8,42%	8,79%	8,04%	-36,4 bps	38,0 bps

¹ Del inglés, Year over Year.

¹ Puntos base.

¹ Considera cuentas de valoración y MTM de cobertura contables.

Resultado filiales – AGF y Valores Security

Los AUM de AGF Security y Valores Security a mar-25 aumentaron a \$5.370.791 millones (+14,1% YoY, 3,7% YTD), con mayores AUM en fondos mutuos y fondos de inversión (+174% YoY, 0,1% YTD) y custodia en acciones. Los fondos mutuos bajo administración totalizaron \$3.404.610 millones (+20,0% YoY, +1,0% YTD) por un aumento principalmente en activos de renta fija y fondos balanceados. Al comparar con el trimestre inmediatamente anterior, los AUM de AGF y Valores, aumentaron 3,7% QoQ, principalmente por mayores AUM en custodia nacional (+14,7% QoQ) y fondos de inversión (+6,9% QoQ) compensado por menores AUM en custodia internacional.

AGF Security mantiene una participación de mercado de 4,2% del total de la industria de fondos mutuos (-13 bps YoY, -3 bps QoQ). A mar-25 los montos transados en acciones por Valores Security llegaron a \$471.200 millones (+153,8% YoY y +174,8% QoQ) con un 2,0% de participación de mercado.

En Ch\$ Millones	3M25	2024	3M24	YTD	YoY
Activos bajo administración (AUM)	5.370.791	5.180.461	4.705.856	3,7%	14,1%
Fondos mutuos bajo administración*	3.404.610	3.370.005	2.836.360	1,0%	20,0%
Participación de mercado fondos mutuos	4,2%	4,3%	4,4%	-3 p	-13 p

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

En Ch\$ Millones	1Q25	4Q24	1Q24	% Chg	
				QoQ	YoY
Acciones - Volumen transado*	471.200	171.477	185.647	174,8%	153,8%
Participación de mercado acciones	2,0%	1,0%	1,3%	100 p	75 p
Ingresos operacionales	13.454	11.975	10.448	12,4%	28,8%
Ingresos no operacionales	2.328	1.424	2.363	63,5%	-1,5%
Gastos totales	-10.054	-11.905	-8.897	-15,5%	13,0%
Eficiencia	63,7%	88,9%	69,4%	-2515 p	-574 p
AGF Security	3.782	2.097	2.310	80,4%	63,7%
Valores Security	968	918	774	5,5%	25,1%
Resultado AGF y Valores	4.751	3.015	3.084	57,6%	54,0%

(*) Se considera Bolsa de Comercio y Bolsa Electrónica

A mar-25 la utilidad de AGF y Valores fue \$4.751 millones (+54,0% YoY). En particular, AGF Security registró un resultado de \$3.782 millones a mar-25 (+63,7% YoY), con mayores ingresos operacionales (+33,7% YoY) compensado por mayores gastos de personal y comisiones (+20,1% YoY) y gastos de administración (+8,9% YoY). Por otra parte, Valores Security alcanzó una utilidad de \$968 millones (+25,2% YoY) por mayores ingresos operaciones (+17,7%), parcialmente compensado por mayores gastos de administración y personal (+7,0% YoY).

En la mirada consolidada los ingresos operacionales alcanzaron \$13.454 millones (+29,3% YoY). Se registraron mayores ingresos de fondos que totalizaron \$9.637 millones (+33,7% YoY) principalmente por mayores AUM. Junto con esto, los ingresos transaccionales ascendieron \$3.817 millones (+19,4% YoY), explicados por mercado internacional. Por otra parte, los ingresos no operacionales totalizaron \$2.328 millones (-3,3% YoY), por un incremento en el resultado de la cartera disponible para la venta de la Administradora, compensado por un retroceso en la valorización a mercado de la cartera de la Corredora de Bolsa. Por último, los gastos totales fueron de \$10.054 millones (+13,0% YoY), principalmente por gastos en comisiones y mayores remuneraciones. Con esto, alcanza un indicador de eficiencia de 63,7% (vs 69,4% a mar-24).

En la comparación trimestral, se observa un aumento del 57,6%, con mayores ingresos operacionales, que totalizaron \$13.454 millones (+12,4% QoQ), por mayores ingresos de fondos (+12,1% QoQ), y mayores ingresos transaccionales (+13,0% QoQ), con mayor actividad en mercado internacional, renta variable local y en compra y venta de moneda extranjera. Por otra parte, los ingresos no operacionales, totalizaron \$2.328 millones (+63,5% QoQ), principalmente por una disminución en la tasa de interés (TPM promedio de 5,0% en el 1Q25, vs TPM promedio de 5,3% en el 4Q24) y mayor inflación en el periodo (variación UF de 1,3% en 1Q25 vs 0,2% en 4Q24). En relación a los gastos totales, estos fueron de \$10.054 millones (-15,5% QoQ), producto de mayores gastos por remuneración y comisiones asociados a bonificaciones durante el 4Q24.

Estado de Flujo Efectivo Consolidado Banco Security

BANCO SECURITY Y FILIALES ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADOS Millones de pesos	31 Marzo 2025	31 Marzo 2024
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	17.717	121.972
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	-2.297	-3.982
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	-99.888	-17.521
Variación de efectivo y equivalente durante el ejercicio	-84.469	100.469
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	0	0
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	511.989	437.348
Efecto interés no controlador	-2	-1
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	427.518	537.816

* El total de efectivo y equivalentes al efectivo considera la cuenta efectivo y depósitos en banco y el saldo neto de las cuentas de activos y pasivos de operaciones con liquidación en curso.

Flujos de actividades de operación

A mar-25 se registran flujos de actividades de operación por \$17.717 millones, versus \$121.972 millones a mar-24, principalmente por una disminución en las inversiones de activos disponibles para la venta y a costo amortizado y una mayor disminución de depósitos o otras obligaciones a la vista.

Flujos de actividades de inversión

A mar-25 se registran flujos de actividades de inversión por -\$2.297 millones versus -\$3.982 millones a mar-24, con una mayor adquisición de intangibles.

Flujos de actividades de financiación

A mar-25 los flujos por actividades de financiación totalizan en -\$99.888 millones versus -\$17.521 millones a mar-24, explicado principalmente por dividendos pagados.

ANEXOS



ACTIVOS			
Efectivo y depósitos en bancos	7	555.542	422.273
Operaciones con liquidación en curso	7	42.627	92.767
Activos financieros para negociar a valor razonable con cambios en resultados	8	283.046	219.814
Contratos de derivados financieros	8	223.023	156.551
Instrumentos financieros de deuda	8	55.171	55.317
Otros	8	4.852	7.946
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	9	-	-
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	10	-	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	11	1.096.971	1.792.508
Instrumentos financieros de deuda	11	1.091.442	1.787.558
Otros	11	5.529	4.950
Contratos de derivados financieros para cobertura contable	12	44.643	34.114
Activos financieros a costo amortizado	13	7.457.227	7.810.581
Derechos por pactos de retroventa y préstamos de valores	13	-	-
Instrumentos financieros de deuda	13	11.516	689.835
Adeudado por bancos	13	-	141
Créditos y cuentas por cobrar a clientes - Comerciales	13	5.677.083	5.542.190
Créditos y cuentas por cobrar a clientes - Vivienda	13	1.289.225	1.127.326
Créditos y cuentas por cobrar a clientes - Consumo	13	479.403	451.089
Inversiones en sociedades	14	1.879	2.576
Activos intangibles	15	54.812	46.972
Activo Fijo	16	16.674	17.200
Activo por derecho a usar bienes en arrendamiento	17	14.982	10.929
Impuestos corrientes	18	1.143	1.894
Impuestos diferidos	18	94.495	80.925
Otros activos	19	122.632	74.247
Activos no corrientes y grupos enajenables para la venta	20	19.470	19.470
		-	-
TOTAL ACTIVOS		9.806.143	10.645.145



	Notas	31 Marzo 2025	31 Diciembre 2024
PASIVOS			
Operaciones con liquidación en curso	7	266.390	86.180
Pasivos financieros para negociar a valor razonable con cambios en resultados		158.230	203.415
Contratos de derivados financieros	21	158.230	203.415
Otros	21	-	-
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	9	-	-
Contratos de derivados financieros para cobertura contable	12	49.647	49.890
Pasivos financieros a costo amortizado		8.037.149	7.887.807
Depósitos y otras obligaciones a la vista	22	963.050	1.034.916
Depósitos y otras captaciones a plazo	22	3.858.523	3.538.328
Obligaciones por pactos de retrocompra y préstamos de valores	22	25.599	35.002
Obligaciones con bancos	22	127.670	144.447
Instrumentos financieros de deuda emitidos	22	3.033.159	3.103.699
Otras obligaciones financieras	22	29.148	31.415
Obligaciones por contratos de arrendamiento	17	15.555	15.930
Instrumentos financieros de capital regulatorio emitidos	23	423.103	417.193
Provisiones por contingencias	24	14.517	23.111
Provisiones para dividendos, pago de intereses y reapreciación de bonos sin plazo fijo de vencimiento	24	7.887	43.377
Provisiones especiales por riesgo de crédito	26	37.300	36.836
Impuestos corrientes	18	1.388	4.113
Impuestos diferidos	18	-	-
Otros pasivos	27	74.461	107.546
Pasivos incluidos en grupos enajenables para la venta	20	-	-
TOTAL PASIVOS		9.085.627	8.875.398
PATRIMONIO			
Capital	28	325.041	325.041
Reservas	28	21.403	20.421
Otro resultado integral acumulado		11.265	6.630
Elementos que no se reclasificarán en resultados	28	336	430
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	28	10.929	6.200
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores	28	535.216	477.381
Utilidad del período	28	26.289	144.590
Menos: Provisión para dividendos mínimos	28	(7.887)	(43.377)
De los propietarios del banco:		911.327	930.686
Interés no controlador	28	62	59
TOTAL PATRIMONIO		911.389,000	930.745,000
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		9.997.016	9.806.143

BANCO SECURITY Y FILIALES
ESTADO DEL RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO
 Millones de pesos

Notas 31 Marzo 2025 31 Marzo 2024

Ingresos por intereses	30	133.965	185.176
Gastos por intereses	30	(81.085)	(91.416)
Ingreso neto por intereses	30	52.880	93.760
		-	-
Ingresos por reajustes	31	59.719	36.362
Gastos por reajustes	31	(43.186)	(28.478)
Ingreso neto por reajustes	31	16.533	7.884
		-	-
Ingresos por comisiones	32	24.225	17.732
Gastos por comisiones	32	(3.373)	(3.321)
Ingreso neto por comisiones	32	20.852	14.411
		-	-
Resultado financiero por:		-	-
Activos y pasivos financieros para negociar		1.438	5.895
Resultado por dar de baja activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	33	3.332	-
Cambios, reajustes y cobertura contable de moneda extranjera	33	5.203	1.166
Resultado financiero neto	33	10.040	7.061
		-	-
Resultado por inversiones en sociedades	34	101	25
Resultado de activos no corrientes y grupos enajenables no admisibles como operaciones discontinuadas	35	(1.048)	(1.956)
Otros ingresos operacionales	36	491	946
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES		99.849	122.131
		-	-
Gastos por obligaciones de beneficios a empleados	37	(21.932)	(17.871)
Gastos de administración	38	(24.044)	(27.158)
Depreciación y amortización	39	(2.344)	(1.405)
Deterioro de activos no financieros	40	-	-
Otros gastos operacionales	36	(4.317)	(1.310)
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		(52.637)	(47.744)
		-	-
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DE PÉRDIDAS CREDITICIAS		47.212	74.387
		-	-
<i>Gasto de pérdidas crediticias por:</i>		-	-
Provisiones por riesgo de crédito adeudado por bancos y créditos y cuentas por cobrar a clientes	41	(20.192)	(20.680)
Provisiones especiales por riesgo de crédito	41	(548)	828
Recuperación de créditos castigados	41	2.977	1.907
Deterioro por riesgo de crédito de otros activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	41	560	800
DETERIORO POR RIESGO DE CRÉDITO DE ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO		-	-
Gasto por pérdidas crediticias	41	(17.203)	(17.145)
		-	-
RESULTADO OPERACIONAL		30.009	57.242
		-	-
Impuesto a la renta	18	(3.718)	(12.789)
Resultado de operaciones continuas después de impuestos		26.291	44.453
Resultado de operaciones discontinuadas antes de impuestos	42	-	-
Impuestos de operaciones discontinuadas	18	-	-
Resultado de operaciones discontinuadas después de impuestos	42	-	-
UTILIDAD (PERDIDA) CONSOLIDADA DEL EJERCICIO (o PERIODO)	28	26.291	44.453
		-	-
Atribuible a:		-	-
Propietarios del banco	28	26.289	44.452
Interés no controlador	28	2	1
		-	-
Utilidad por acción de los propietarios del banco:		-	-
Utilidad básica	28	111	188
Utilidad diluida	28	111	188