Estados de Situación Financiera

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Correspondientes a los ejercicios terminados
Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera
Estados de Resultados Integrales
Estados de Cambios en el Patrimonio
Estados de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros

Cifras en Miles de Pesos

Índice

Páginas

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA	1
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES	2
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	3
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO	4
NOTA 1. INFORMACION GENERAL	5
NOTA 2. BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	11
NOTA 3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES	12
NOTA 4. CAMBIO CONTABLE	27
NOTA 5. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO	28
NOTA 6. USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS	35
NOTA 7. REAJUSTES Y DIFERENCIAS DE CAMBIO	39
NOTA 8. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	40
NOTA 9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA	40
NOTA 10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE - CARTERA PROPIA	43
NOTA 11. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO-CARTERA PROPIA	45
NOTA 12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO	46
NOTA 13. CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS	48
NOTA 14. DEUDORES POR INTERMEDIACION	499
NOTA 15. CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA	51
NOTA 16. IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS	52
NOTA 17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS	55
NOTA 18. INVERSIONES EN SOCIEDADES	64
NOTA 19. INTANGIBLES	64
NOTA 20. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS	65
NOTA 21. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	66
NOTA 22. OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO	68
NOTA 23. OBLIGACIONES CON BANCO E INSTITUCIONES FINANCIERAS	70
NOTA 24. ACREEDORES POR INTERMEDIACION	72
NOTA 25. CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA	73
NOTA 26. PROVISIONES	73
NOTA 27. OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR	73
NOTA 28. OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS	74
NOTA 29. RESULTADO POR LINEA DE NEGOCIOS	75
NOTA 30. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS	77
NOTA 31. PATRIMONIO	81
NOTA 32. SANCIONES	84
NOTA 33. HECHOS RELEVANTES	84
NOTA 34. HECHOS POSTERIORES	89

Estados Financieros

VALORES SECURITY S.A.,
CORREDORES DE BOLSA

31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE MARZO DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024
(Cifras expresadas en miles de pesos M$)

	ACTIVOS	Notas	31-03-2025 M$	31-12-2024 M$
11.01.00	Efectivo y efectivo equivalente	8	18.059.768	25.475.992
11.02.00	Instrumentos financieros		**76.444.856**	**83.731.527**
11.02.10	A valor razonable - Cartera propia disponible		**24.752.685**	**29.499.595**
11.02.11	Renta variable (IRV)	10	13.135.664	11.801.471
11.02.12	Renta fija e Intermediación Financiera (IRF e IIF)	10	11.617.021	17.698.124
11.02.20	A valor razonable - Cartera propia comprometida		**35.617.225**	**37.854.696**
11.02.21	Renta variable		-	-
11.02.22	Renta fija e Intermediación Financiera	10	35.617.225	37.854.696
11.02.30	A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	13	1.595.756	2.021.519
11.02.40	A costo amortizado - Cartera propia disponible		-	-
11.02.50	A costo amortizado - Cartera propia comprometida		-	-
11.02.60	A costo amortizado - Operaciones de financiamiento		**14.479.190**	**14.355.717**
11.02.61	Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	12	14.479.190	14.355.717
11.02.62	Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	12	-	-
11.02.63	Otras	12	-	-
11.03.00	Deudores por intermediación	14	8.832.743	9.292.088
11.04.00	Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	15	8.597	4.908.174
11.05.00	Cuentas por cobrar a partes relacionadas	17	26.513	457
11.06.00	Otras cuentas por cobrar	27	2.746.347	566.995
11.07.00	Impuestos por cobrar	16	426.817	322.546
11.08.00	Impuestos diferidos	16	6.126.928	6.348.179
11.09.00	Inversiones en sociedades	18	2.967	2.967
11.10.00	Intangibles	19	763.321	830.279
11.11.00	Propiedades, planta y equipo	20	2.390.212	2.450.304
11.12.00	Otros activos	28	2.440.445	1.240.621
10.00.00	**TOTAL ACTIVOS**		**118.269.514**	**135.170.129**
	PASIVOS Y PATRIMONIO			
	Pasivos			
21.01.00	Pasivos financieros		**34.476.085**	**36.689.709**
21.01.10	A valor razonable		-	-
21.01.20	A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	13	1.285.676	1.687.541
21.01.30	Obligaciones por financiamiento		**32.241.098**	**35.002.167**
21.01.31	Operaciones de venta con retrocompra sobre IRV		-	-
21.01.32	Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	22	32.241.098	35.002.167
21.01.33	Otras	22	-	-
21.01.40	Obligaciones con bancos e instituciones financieras	23	949.311	1
21.02.00	Acreedores por intermediación	24	10.161.641	10.441.240
21.03.00	Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	25	4.967	4.907.084
21.04.00	Cuentas por pagar a partes relacionadas	17	346.416	588.563
21.05.00	Otras cuentas por pagar	27	23.939.034	35.114.642
21.06.00	Provisiones	26	2.021.104	1.933.697
21.07.00	Impuestos por pagar	16	-	-
21.08.00	Impuestos diferidos	16	-	-
21.09.00	Otros pasivos	28	2.491.042	2.528.698
21.00.00	**Total pasivos**		**73.440.289**	**92.203.633**
	Patrimonio			
22.01.00	Capital	31	36.393.567	36.393.567
22.02.00	Reservas	31	(1.822.382)	(2.716.892)
22.03.00	Resultados acumulados	31	9.289.821	5.505.019
22.04.00	Resultado del ejercicio		968.219	3.784.802
22.05.00	Dividendos provisorios o participaciones		-	-
22.00.00	**Total patrimonio**		**44.829.225**	**42.966.496**
20.00.00	**TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO**		**118.269.514**	**135.170.129**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO 2025 Y 2024

(Cifras expresadas en miles de pesos M$)

	A) ESTADO DE RESULTADOS	Notas	01-01-2025 AL 31-03-2025 M$	01-01-2024 AL 31-03-2024 M$
	Resultado por intermediación			
30.10.01	Comisiones por operaciones bursátiles		2.332.118	1.743.175
30.10.02	Comisiones por operaciones extra bursátiles			
30.10.03	Gastos por comisiones y servicios		(33.717)	(35.133)
30.10.04	Otras comisiones			
30.10.00	**Total resultado por intermediación**	29	**2.298.401**	**1.708.042**
	Ingresos por servicios			
30.20.01	Ingresos por administración de cartera	29	227.379	211.232
30.20.02	Ingresos por custodia de valores	29	-	-
30.20.03	Ingresos por asesorias financieras	29	-	-
30.20.04	Otros ingresos por servicios	29	76.581	93.963
30.20.00	**Total ingresos por servicios**		**303.960**	**305.195**
	Resultado por instrumentos financieros			
30.30.01	A valor razonable	29	2.400.505	2.520.023
30.30.02	A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	29	106.293	194.600
30.30.03	A costo amortizado			
30.30.04	A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	29	213.867	150.915
30.30.00	**Total resultado por instrumentos financieros**		**2.720.665**	**2.865.538**
	Resultado por operaciones de financiamiento			
30.40.01	Gastos por financiamiento	29	(442.152)	(293.789)
30.40.02	Otros gastos financieros		(149.916)	(127.268)
30.40.00	**Total resultado por operaciones de financiamiento**		**(592.068)**	**(421.057)**
	Gastos de administración y comercialización			
30.50.01	Remuneraciones y gastos de personal		(900.378)	(801.285)
30.50.02	Gastos de comercialización		-	-
30.50.03	Otros gastos de administración		(2.992.807)	(2.829.306)
30.50.00	**Total gastos de administración y comercialización**		**(3.893.185)**	**(3.630.591)**
	Otros resultados			
30.60.01	Reajuste y diferencia de cambio	7	-	-
30.60.02	Resultado de inversiones en sociedades	18	-	-
30.60.03	Otros ingresos (gastos)		1.381	10.268
30.60.00	**Total otros resultados**		**1.381**	**10.268**
30.70.00	**Resultado antes de impuesto a la renta**		**839.154**	**837.395**
30.80.00	Impuesto a la renta	16	129.065	(63.866)
30.00.00	**UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO**		**968.219**	**773.529**

	B) ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES		01-01-2025 AL 31-03-2025 M$	01-01-2024 AL 31-03-2024 M$
30.00.00	**UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO**		**968.219**	**773.529**
	patrimonio			
31.10.00	Revalorización de propiedades, planta y equipo		-	-
31.20.00	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	31	894.510	135.441
31.30.00	sociedades			
31.40.00	Otros ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	31	-	(85.887)
31.50.00	Impuesto a la renta de otros resultados integrales		-	-
31.00.00	**patrimonio**		-	-
32.00.00	**TOTAL RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO**		**1.862.729**	**823.083**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AL 31 DE MARZO DE 2025 Y 2024

(Cifras expresadas en miles de pesos M$)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO		Capital	Reservas			Resultados Acumulados	Resultado del ejercicio	Total
			Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Retasación propiedades, planta y equipo	Otras			
		M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
40.10.00	Saldo inicial al 1 enero de 2025	36.393.567	1.940.761	-	(4.657.653)	5.505.019	3.784.802	42.966.496
40.20.00	Aumento (disminución) de capital	-	-	-	-	-	-	-
40.30.00	**Resultados integrales del ejercicio**	-	-	-	-	-	-	-
40.30.10	Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	894.510	-	-	-	-	894.510
40.30.20	Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	968.219	968.219
40.40.00	Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	3.784.802	(3.784.802)	-
40.50.00	Dividendos distribuidos	-	-	-	-	-	-	-
40.60.00	Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
40.00.00	**Saldo al 31-03-2025**	**36.393.567**	**2.835.271**	-	**(4.657.653)**	**9.289.821**	**968.219**	**44.829.225**

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO		Capital	Reservas			Resultados Acumulados	Resultado del ejercicio	Total
			Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Retasación propiedades, planta y equipo	Otras			
		M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
40.10.00	Saldo inicial al 1 enero de 2024	36.393.567	1.414.046	-	(4.657.653)	3.502.766	2.088.140	38.740.866
40.20.00	Aumento (disminución) de capital	-	-	-	-	-	-	-
40.30.00	**Resultados integrales del ejercicio**	-	-	-	-	-	-	-
40.30.10	Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	135.441	-	-	-	-	135.441
40.30.20	Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	773.529	773.529
40.40.00	Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	2.088.140	(2.088.140)	-
40.50.00	Dividendos distribuidos	-	-	-	-	-	-	-
40.60.00	Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	(85.887)	-	(85.887)
40.00.00	**Saldo al 31-03-2024**	**36.393.567**	**1.549.487**	-	**(4.657.653)**	**5.505.019**	**773.529**	**39.563.949**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2025 Y 2024
(Cifras expresadas en miles de pesos – M$)

METODO DIRECTO	31-03-2025 M$	31-03-2024 M$
FLUJO NETO TOTAL DEL PERIODO		
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION		
51.11.00 Comisiones recaudadas (pagadas)	403.303	286.439
51.12.00 Ingreso (egreso) neto por cuenta de clientes por intermediación	(5.547.849)	(5.494.486)
51.13.00 Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable	1.771.542	18.233.791
51.14.00 Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros derivados	-	86.393
51.15.00 Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado	(3.140.367)	(10.868.195)
51.16.00 Ingreso (egreso) neto por asesorías financieras, administración de cartera y custodia	5.145	4.500
51.17.00 Gastos de administración y comercialización pagados	(4.535.714)	(3.793.851)
51.18.00 Impuestos pagados	(76.807)	(18.916)
51.19.00 Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación	2.823.978	120.286
51.10.00 Flujo neto originado por actividades de la operación	(8.296.769)	(1.444.039)
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
52.11.00 Ingreso (egreso) neto por pasivos financieros	880.545	3.439.422
52.12.00 Ingreso (egreso) neto por financiamiento de entidades relacionadas	-	-
52.13.00 Aumentos de capital	-	-
52.14.00 Reparto de utilidades y de capital	-	-
52.15.00 Otros ingresos (egresos) netos por actividades de financiamiento	-	-
52.10.00 Flujo neto originado por actividades de financiamiento	880.545	3.439.422
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
53.11.00 Ingresos por ventas de propiedades, planta y equipo	-	-
53.12.00 Ingresos por ventas de inversiones en sociedades	-	-
53.13.00 Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades	-	-
53.14.00 Incorporación de propiedades, planta y equipo e intangibles	-	(131.095)
53.15.00 Inversiones en sociedades	-	-
53.16.00 Otros ingresos (egresos) netos de inversión	-	-
53.10.00 Flujo neto originado por actividades de inversión	0	(131.095)
50.10.00 Flujo neto total positivo (negativo) del ejercicio	(7.416.224)	1.864.288
50.20.00 Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	-	-
50.30.00 VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		
50.40.00 SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	25.475.992	15.038.138
50.00.00 SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	18.059.768	16.902.426

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

NOTA 1. INFORMACION GENERAL

Razón social	Valores Security S.A., Corredores de Bolsa
RUT	96.515.580-5
Domicilio legal	Apoquindo 3150, Las Condes

La Sociedad se constituyó como sociedad anónima cerrada según escritura pública de fecha 10 de abril de 1987.

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes relativas al Mercado de Valores y Sociedades Anónimas, la Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Comercio de Santiago con el N°3.630 correspondiente al año 1987. Además, se encuentra inscrita en el Registro de Corredores de Bolsa y Agentes de Valores con fecha 2 de junio de 1987, bajo el número 111.

En Décima Primera Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 27 de agosto de 2004, fue acordada la fusión entre la Sociedad y Dresdner Lateinamerika S.A. Corredores de Bolsa.

Por Oficio Ordinario N°10098 del 27 de octubre de 2004, la Comisión para el Mercado Financiero, aprobó la fusión por absorción de Dresdner Lateinamerika S.A. Corredores de Bolsa en Valores Security S.A., Corredores de Bolsa, absorbiendo esta última la totalidad de los activos y pasivos de Dresdner Lateinamerika S.A. Corredores de Bolsa, y sucediéndola en todos sus derechos y obligaciones, con efecto y vigencia a contar del 1° de octubre de 2004.

El Directorio de Valores Security S.A., Corredores de Bolsa en sesión extraordinaria de fecha 17 de marzo de 2015, acordó, entre otras materias, aprobar en carácter de operación entre partes relacionadas la compra y adquisición por parte de Valores Security S.A., Corredores de Bolsa del 100% de las acciones de Cruz del Sur Corredora de Bolsa S.A., de propiedad de Capital S.A. e Inversiones Seguros Security Limitada.

En atención a la aprobación anterior, con fecha 20 de marzo de 2015, Capital S.A. e Inversiones Seguros Security Limitada, en calidad de vendedores, y Valores Security S.A., Corredores de Bolsa por la otra parte en calidad de compradora, firmaron la escritura pública de compraventa de las acciones de Cruz del Sur Corredores de Bolsa de acuerdo al siguiente detalle: (a) Capital S.A. vendió a la Compañía 9.183.515 acciones de Cruz del Sur Corredores de Bolsa, a un precio total de $3.242.972.647; y (b) Inversiones Seguros Security Limitada vendió a la Compañía 1 acción de Cruz del Sur Corredores de Bolsa, a un precio total de $353.-

Como consecuencia de lo anterior, habiéndose materializado también con esta fecha la inscripción del 100% de las acciones de Cruz del Sur Corredores de Bolsa en el Registro de Accionistas de dicha Sociedad a nombre de Valores Security S.A., Corredores de Bolsa y habiendo esta última renunciado expresamente al plazo previsto en el artículo 103, número 2 de la Ley N° 18.046, se ha producido la disolución automática de Cruz del Sur Corredores de Bolsa en los términos contemplados en el Artículo 103 de la Ley N°18.046, pasando Valores Security S.A., Corredores de Bolsa a ser la continuadora y sucesora legal para todos los efectos de Cruz del Sur Corredores de Bolsa, sucediéndola en todos sus derechos y obligaciones y adquiriendo la totalidad de su activo y pasivo.

NOTA 1. INFORMACION GENERAL (continuación)

En la Décima Segunda Junta extraordinaria de Accionistas celebrada el 20 de enero de 2016, se acordó entre otras materias aumentar el capital social de la cantidad de M$2.185.414 dividido en 258.942 acciones nominativas, ordinarias, de una serie única y sin valor nominal, íntegramente suscritas y pagadas, a la suma de M$20.185.414 dividido en 388.810 acciones nominativas ordinarias de una serie única y sin valor nominal, mediante la emisión de 128.868 nuevas acciones de pago, las que deberían quedar emitidas, suscritas y pagadas dentro del plazo de 3 años contado desde del 20 de enero de 2016, ya sea en dinero en efectivo o en especies.

Con fecha, 15 de febrero de 2016, se materializó y perfeccionó la adquisición y absorción por parte de Valores Security de la sociedad Penta Corredores de Bolsa S.A., conforme a lo siguiente:

1. Banco Security compró y adquirió 24.478.816.- acciones de Penta Corredores de Bolsa S.A. a Banco Penta, correspondientes al 99,999992% de la propiedad de dicha sociedad, por el monto total de $34.208.152.255;

2. Valores Security compró y adquirió un total de 2 acciones de Penta Corredores de Bolsa S.A. a los señores Carlos Alberto Délano Abbott y Carlos Eugenio Lavín García-Huidobro, correspondientes al restante 0,000008% de la propiedad de dicha sociedad, por el monto total de $2.794.-

   De esta forma, Banco Security y Valores Security en conjunto compraron y adquirieron el 100% de las acciones de Penta Corredores de Bolsa S.A. en la suma de $34.208.155.049, equivalente a un patrimonio de $29.503.032.616, el cual se encuentra respaldado por instrumentos de alta liquidez y valorizados a valor de mercado, y un mayor valor de $4.705.122.433.-

3. Inmediatamente a continuación de perfeccionadas las adquisiciones anteriores y también con fecha de 15 de febrero, se celebró una Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad, auto convocada para tales efectos, en la cual se acordó por la unanimidad de los accionistas, entre otras materias, lo siguiente:

   a) Aumentar el capital de la Sociedad a la cantidad de $36.393.566.514.- dividido en un total de 505.750 acciones nominativas, ordinarias, de una serie única y sin valor nominal, mediante la emisión de 116.940 nuevas acciones de pago;
   b) Aprobar la suscripción de la totalidad de las nuevas acciones de pago por parte de Banco Security y el pago en especie tanto de dichas acciones como de aquellas emitidas con cargo al aumento de capital que fuera acordado en Junta Extraordinaria de Accionistas de la sociedad de fecha 20 de enero de 2016, mediante el aporte en dominio de la totalidad de las 24.478.816.- acciones de Penta Corredores de Bolsa S.A. de que era titular Banco Security;
   c) Valorizar las acciones aportadas en la suma de $34.208.152.255, conforme a lo previsto en el artículo 15 de la Ley Nº18.046; y
   d) En virtud de los acuerdos anteriores, sustituir el Artículo Quinto permanente y el Artículo Transitorio de los estatutos sociales.

NOTA 1. INFORMACION GENERAL (continuación)

En virtud de todo lo anterior y habiendo Valores Security renunciado expresamente al plazo previsto en el artículo 103, número 2 de la Ley Nº18.046, con esta misma fecha se ha procedido a materializar la inscripción del 100% de las acciones de la sociedad Penta Corredores de Bolsa S.A. en el registro de accionistas de dicha sociedad a nombre de Valores Security, como consecuencia de lo cual se ha producido la disolución automática y de pleno derecho de Penta Corredores de Bolsa S.A. en los términos contemplados en el Artículo 103 de la Ley Nº18.046, pasando Valores Security a ser su continuadora y sucesora legal para todos los efectos, sucediéndola en todos sus derechos y obligaciones y adquiriendo la totalidad de su activo y pasivo.

Dada la homogeneidad de las Corredoras, el proceso de fusión incorporó íntegramente las partidas de activos, pasivos y patrimonio de Penta Corredores de Bolsa S.A.

En Décimo Cuarta Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 15 de marzo de 2016 se acordó pagar un dividendo de $54.708,515017 por acción, a pagar el día siguiente, a los accionistas inscritos en el Registro respectivo al momento de iniciarse la Junta.

En Vigésima Novena Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 15 de marzo de 2016 se acordó pagar un dividendo de $3.699,221364 por acción, a pagar el día siguiente, a los accionistas inscritos en el Registro respectivo al momento de iniciarse la Junta.

Los estados financieros individuales de Valores Security S.A., Corredores de Bolsa correspondientes al ejercicio 2024 fueron aprobados en sesión de Directorio de fecha 06 de febrero de 2025. Los correspondientes a marzo de 2025, fueron aprobados en sesión de Directorio de fecha 29 de abril de 2025.

Valores Security S.A. Corredores de Bolsa pertenece al Grupo Security, cuyo controlador es Banco Security, los accionistas de la compañía son:

Al 31 de marzo de 2025

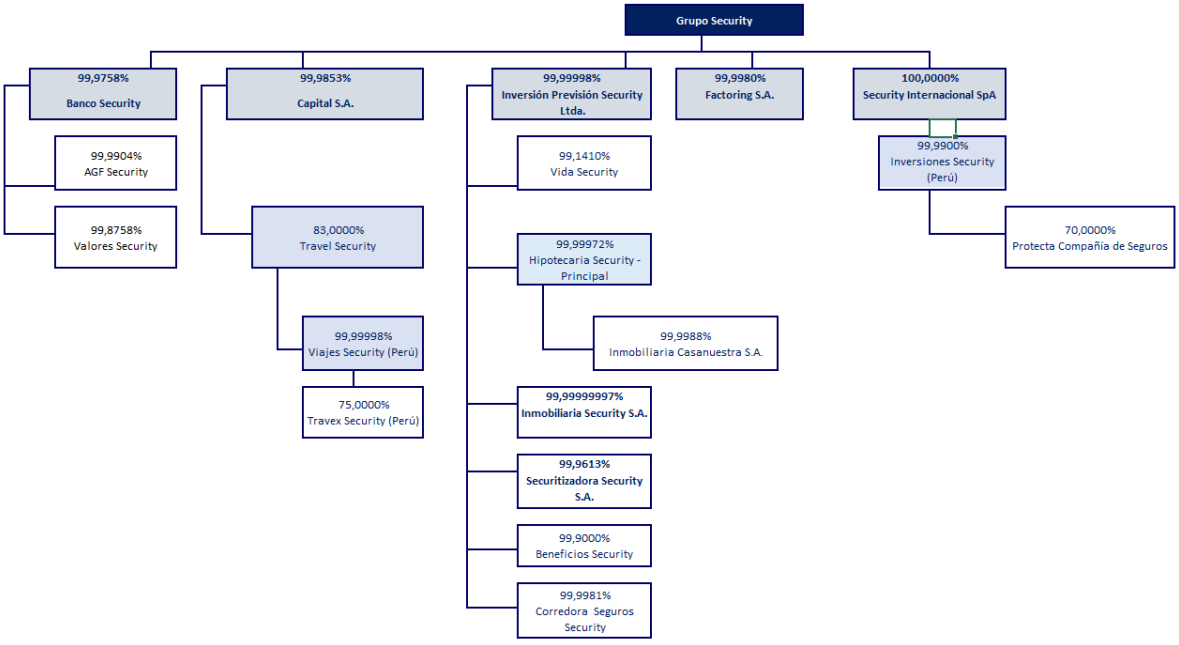
Accionistas	**N°Acciones**	**% Participación**
Banco Security	505.122	99,87583
Inversiones Seguros Security Limitada	628	0,12417
Total	505.750	100

Al 31 de diciembre de 2024

Accionistas	**N°Acciones**	**% Participación**
Banco Security	505.122	99,87583
Inversiones Seguros Security Limitada	628	0,12417
Total	505.750	100

NOTA 1. INFORMACION GENERAL (continuación)

Relación de propiedad al 31 de marzo de 2025



El objeto de la Sociedad consiste en dedicarse a las operaciones de intermediación de valores, en los términos contemplados en el artículo N°24 de la Ley N°18.045, Ley de Mercado de Valores, pudiendo además realizar las actividades complementarias que la Comisión para el Mercado Financiero autorice.

Valores Security S.A., Corredores de Bolsa cuenta con un equipo de especialistas, tanto para el mercado accionario, como para el de moneda, derivados y renta fija.

Este equipo, en conjunto con nuestros ejecutivos de inversión, tiene como objetivo asesorar en la toma de decisiones y apoyar en la administración de su cartera, entregando respuestas rápidas y eficientes a las solicitudes de nuestros clientes junto con la más completa información respecto de sus operaciones y a los distintos mercados.

En forma paralela, prestamos el servicio de custodia a nuestros clientes, el que permite resguardar sus instrumentos financieros en un sitio seguro y confiable, obteniendo mayor rapidez y comodidad para realizar sus transacciones. Este servicio incluye el pago y aviso de dividendos, opciones de suscripción de acciones, confirmaciones de saldos y cartolas de sus inversiones en forma periódica. Además, entrega otros hechos de interés, relacionados a las acciones que el cliente mantenga, así como también envío de información del mercado.

NOTA 1. INFORMACION GENERAL (continuación)

Principales negocios o actividades que realiza por cuenta de terceros:

-**Compra y venta de acciones**: Ofrece a los clientes comprar y/o vender todas las acciones transadas en la Bolsa de Comercio de Santiago y Bolsa Electrónica de Chile de las cuales se obtienen los ingresos vía comisiones cobradas a los clientes.

-**Operaciones simultáneas por cuenta de terceros**: Las simultáneas permiten a los clientes adquirir acciones sin tener los recursos, recibiendo de un tercero, el financiamiento de la operación. Por su parte, quien financia la simultánea adquiere una rentabilidad fija a cambio. Se obtienen los ingresos vía comisión cobradas a los clientes.

-**Pactos de ventas con compromiso de retrocompra**: A través de este producto es posible invertir con atractivas tasas por el plazo que más le acomode, optimizando la combinación de rentabilidad, flexibilidad y liquidez.

-**Administración de carteras**: Valores Security ofrece a sus clientes una solución global, utilizando estrategias de inversión diversificadas, que incluyen todas las alternativas disponibles en Chile. El proceso de definición de la estrategia de inversión y evaluación de las carteras se lleva a cabo en consideración a los objetivos de inversión y del nivel de riesgo que desea asumir cada uno de nuestros clientes. De esta forma, trabajando en conjunto y utilizando distintas herramientas financieras, se determina el portafolio que mejor se ajusta y optimiza la relación riesgo- retorno buscada. Los ingresos se obtienen de las comisiones cobradas a los clientes.

-Comisión por la Compra y Venta de Valores en Mercados de Valores Extranjeros: Ofrece ser comisionista de sus clientes, para comprar y/o vender valores en los mercados extranjeros, como acciones, bonos, títulos de crédito y cuotas de fondos de inversión abiertos o cerrados. Se obtienen los ingresos vía comisión cobrada a los clientes.

-**Comisión Agente Colocador**: Corresponde a la comisión percibida por la Corredora de Bolsa por ejercer la función de Agente Colocador de cuotas de Fondos Administrados por la Administradora General de Fondos Security S.A.

Principales negocios o actividades que realiza por cuenta de propia:

-**Operaciones simultáneas**- Vendedor a plazo: Efectúa operaciones de financiamiento a través de operaciones simultáneas a clientes y corredores contraparte. Los ingresos se obtienen al valorizar el derecho, al valor de costo incrementado en el equivalente de aplicar linealmente el porcentaje de aumento implícito entre el valor de enajenación, al día de suscripción y el monto pactado a recibir.

-**Compra y venta de monedas**: Ofrece a los clientes realizar operaciones de compra y venta de distintas monedas con un excelente servicio, precios competitivos y medios de pago seguros. Se obtienen los ingresos por Spreads aplicados a cada transacción.

-**Contratos forwards de compra y venta de monedas y tasas**: Mediante un contrato ofrece negocios de intercambio de divisas a fechas futuras y a un precio determinado. Nuestro conocimiento y participación en este mercado nos permite crear contratos a medida de las necesidades específicas de cada cliente. Se obtienen los ingresos por Spreads aplicado a cada transacción.

-**Compra y venta de instrumentos de renta fija**: Efectúa operaciones de compra y ventas de instrumentos de renta fija como una forma de inversión. Los ingresos se obtienen por los intereses y

NOTA 1. INFORMACION GENERAL (continuación)

reajustes devengados en la compra de los instrumentos y por las utilidades y/o pérdidas generadas en la venta.

-Compra y venta de instrumentos de renta variable: Efectúa operaciones de compra y ventas de instrumentos de renta variable como una forma de inversión. Los ingresos y/o pérdidas se obtienen entre su valor justo y el valor de venta.

N° de clientes operaciones por producto al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

Al 31 de marzo de 2025

31-03-2025

Negocios/servicios por cuenta de terceros	Número de clientes no relacionados	Número de clientes relacionados
Compra Venta Moneda Extranjera	3.096	17
Derivados	32	1
Pactos con Retrocompra	12	4
Renta Fija	-	3
Intermediación Renta Variable	2.085	28
Operaciones Simultáneas	-	-
Operaciones Venta Corta	-	-
Administración de cartera	753	0
Mercado Internacional	399	6
Comisión Agente Colocador	-	-
Custodia (nacional/ extranjera)	9.104	8

Al 31 de diciembre de 2024

31-12-2024

Negocios/servicios por cuenta de terceros	Número de clientes no relacionados	Número de clientes relacionados
Compra Venta Moneda Extranjera	6.675	22
Derivados	58	2
Pactos con Retrocompra	19	4
Renta Fija	-	3
Intermediación Renta Variable	3.694	19
Operaciones Simultáneas	-	-
Operaciones Venta Corta	-	-
Administración de cartera	752	2
Mercado Internacional	806	3
Comisión Agente Colocador	-	-
Custodia (nacional/ extranjera)	9.115	14

NOTA 2. BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

a) Bases de presentación

Los estados financieros de Valores Security S.A., Corredores de Bolsa al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board, en adelante "IASB".

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de Valores Security S.A. Corredores de Bolsa, al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los períodos de 03 meses terminados al 31 de marzo de 2025 y 2024, respectivamente.

En la Nota 3 a los Estados Financieros se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos.

b) Período cubierto

Los presentes Estados Financieros comprenden los estados de situación financiera al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024; los resultados integrales y de flujos de efectivo por el período comprendido entre el 1° de enero y 31 de marzo de 2025 y 2024, respectivamente.

c) Principio de empresa en marcha

Los presentes Estados Financieros han sido preparados considerando el principio de empresa en marcha y en ese ámbito, la Administración ha estimado que a la fecha no existen indicios de factores internos ni externos, que pudieran afectar la continuidad de las operaciones de la Compañía.

d) Moneda funcional y de presentación

Estos Estados Financieros han sido preparados y presentados en pesos chilenos, que corresponde a la moneda funcional de la Sociedad.

NOTA 3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Nuevos pronunciamientos contables

La Compañía no ha adoptado en forma anticipada ninguna norma, interpretación o enmienda que habiendo sido emitida aun no haya entrado en vigencia.

Las normas, interpretaciones y enmiendas a IFRS que entraron en vigencia a la fecha de los estados financieros, su naturaleza e impactos se detallan a continuación:

	Enmiendas	Fecha de aplicación obligatoria
IAS 21	Falta de intercambiabilidad	1 de enero de 2025

IAS 21 Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio – Falta de intercambiabilidad

Las enmiendas a IAS 21 *Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio* especifican cómo una entidad debe evaluar si una moneda es intercambiable y cómo debe determinar un tipo de cambio *spot* cuando falta intercambiabilidad.

Se considera que una moneda es intercambiable por otra moneda cuando una entidad puede obtener la otra moneda en un plazo administrativo normal y a través de un mercado o mecanismo cambiario donde una transacción de cambio crearía derechos y obligaciones exigibles.

Si una moneda no es intercambiable por otra moneda, se requiere que una entidad estime el tipo de cambio *spot* en la fecha de medición. El objetivo de esta estimación es reflejar la tasa a la que tendría lugar una transacción de intercambio a la fecha de medición entre participantes del mercado bajo condiciones económicas prevalecientes. Las enmiendas señalan que una entidad puede utilizar un tipo de cambio observable sin ajuste u otra técnica de estimación.

Cuando una entidad estima un tipo de cambio *spot* porque una moneda no es intercambiable por otra moneda, debe revelar información que permita a los usuarios de sus estados financieros comprender cómo este hecho afecta, o se espera que afecte, el desempeño financiero, situación financiera y flujos de efectivo de la entidad.

Las enmiendas serán efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2025. Se permite su adopción anticipada, pero la misma deberá ser revelada. Al aplicar las enmiendas, una entidad no puede reexpresar información comparativa

La enmienda es aplicable por primera vez en 2025, sin embargo, no tiene un impacto en los estados financieros de la entidad

NOTA 3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

	Enmiendas	Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 9 e IFRS 7	Clasificación y medición de los instrumentos financieros	1 de enero de 2026
IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 e IAS 7	Mejoras anuales a las IFRS	1 de enero de 2026
IFRS 9 e IFRS 7	Contratos de electricidad dependientes de la naturaleza	1 de enero de 2026
IFRS 18	Presentación e Información a Revelar en los Estados Financieros	1 de enero de 2027
IFRS 19	Subsidiarias sin Obligación Pública de Rendir Cuentas: Información a Revelar	1 de enero de 2027
IFRS 10 e IAS 28	Estados Financieros Consolidados – venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	Por determinar

IAS 21 Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio – Falta de intercambiabilidad

Las enmiendas a IAS 21 *Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio* especifican cómo una entidad debe evaluar si una moneda es intercambiable y cómo debe determinar un tipo de cambio *spot* cuando falta intercambiabilidad.

Se considera que una moneda es intercambiable por otra moneda cuando una entidad puede obtener la otra moneda en un plazo administrativo normal y a través de un mercado o mecanismo cambiario donde una transacción de cambio crearía derechos y obligaciones exigibles.

Si una moneda no es intercambiable por otra moneda, se requiere que una entidad estime el tipo de cambio *spot* en la fecha de medición. El objetivo de esta estimación es reflejar la tasa a la que tendría lugar una transacción de intercambio a la fecha de medición entre participantes del mercado bajo condiciones económicas prevalecientes. Las enmiendas señalan que una entidad puede utilizar un tipo de cambio observable sin ajuste u otra técnica de estimación.

Cuando una entidad estima un tipo de cambio *spot* porque una moneda no es intercambiable por otra moneda, debe revelar información que permita a los usuarios de sus estados financieros comprender cómo este hecho afecta, o se espera que afecte, el desempeño financiero, situación financiera y flujos de efectivo de la entidad.

NOTA 3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

Las enmiendas serán efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2025. Se permite su adopción anticipada, pero la misma deberá ser revelada. Al aplicar las enmiendas, una entidad no puede reexpresar información comparativa

La entidad se encuentra evaluando el posible impacto de esta enmienda.

IFRS 9 e IFRS 7 Clasificación y Medición de los Instrumentos Financieros

En mayo de 2024, el Consejo emitió enmiendas a la clasificación y medición de los instrumentos financieros que:

1. Clarifican que un pasivo financiero se da de baja en cuentas en la "fecha de liquidación", es decir, cuando la obligación vinculada se cumple, se cancela, expira o el pasivo de otro modo califica para su baja en cuentas. También introduce una opción de política contable para dar de baja en cuentas los pasivos financieros que se liquidan a través de un sistema de pago electrónico antes de la fecha de liquidación si se cumplen ciertas condiciones.
2. Clarifican cómo evaluar las características del flujo de efectivo contractual de los activos financieros que incluyen características ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) y otras características contingentes similares.
3. Clarifican el tratamiento de los activos sin recurso y los instrumentos vinculados contractualmente,
4. Requieren revelaciones adicionales en la IFRS 7 para activos y pasivos financieros con términos contractuales que hacen referencia a un evento contingente (incluidos aquellos que están vinculados a ASG) e instrumentos de patrimonio clasificados a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Las enmiendas serán efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2026. Las entidades pueden adoptar anticipadamente las modificaciones que se relacionan con la clasificación de activos financieros más las revelaciones relacionadas y aplicar las otras modificaciones más adelante.

Los nuevos requisitos se aplicarán retrospectivamente con un ajuste en el saldo de apertura de los resultados acumulados. No es necesario reexpresar períodos anteriores. Además, se requiere que una entidad revele información sobre los activos financieros que cambian su categoría de medición debido a las modificaciones.

La entidad se encuentra evaluando el posible impacto de esta enmienda.

Mejoras anuales a las IFRS

En julio de 2024 el Consejo emitió las mejoras anuales a las IFRS que afectan IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 e IAS 7. Las mejoras anuales se limitan a cambios que aclaran la redacción de una norma o corrigen consecuencias no deseadas relativamente menores, equivocaciones o conflictos entre los requisitos de las normas IFRS que pueden ser causados por descripciones imprecisas.

Estas enmiendas aplican para los períodos de presentación de informes anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2026. Se permite su aplicación anticipada.

La entidad se encuentra evaluando el posible impacto de esta enmienda.

NOTA 3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

Contratos de electricidad dependientes de la naturaleza

En diciembre de 2024, el Consejo emitió las enmiendas a IFRS 9 *Instrumentos Financieros* y a la IFRS 7 *Instrumentos Financieros: Información a Revelar*, que:

1. Aclaran la aplicación de los requisitos del concepto de "uso propio".
2. Permiten la contabilidad de cobertura si estos contratos se utilizan como instrumentos de cobertura.
3. Agregan nuevos requisitos de revelaciones para permitir a los inversores entender el efecto de estos contratos en el desempeño financiero y los flujos de efectivo de una entidad.

Las enmiendas entrarán en vigencia para los períodos de presentación de informes anuales que comiencen el 1 de enero de 2026 o después. Se permite la adopción anticipada, pero la misma debe ser revelada. Las aclaraciones sobre los requisitos de "uso propio" deben aplicarse retrospectivamente, pero las directrices que permiten la contabilidad de cobertura deben aplicarse prospectivamente a las nuevas relaciones de cobertura designadas en o después de la fecha de aplicación inicial.

IFRS 18 Presentación e Información a Revelar en los Estados Financieros

En abril de 2024, el Consejo emitió la IFRS 18 *Presentación e Información a Revelar en los Estados Financieros* ("IFRS 18") que reemplaza la IAS 1 *Presentación de Estados Financieros*. IFRS 18 introduce nuevas categorías y subtotales en el estado de resultados. También requiere la revelación de medidas de desempeño definidas por la administración (tal como se definen) e incluye nuevos requisitos para la ubicación, agregación y desagregación de la información financiera incluyendo orientación para determinar descripciones o nombres significativos para las partidas que se agregan en los estados financieros.

Estado de resultados
Se requerirá que una entidad clasifique todos los ingresos y gastos dentro de su estado de resultados en una de cinco categorías: operativos; de inversión; de financiación; impuestos sobre las ganancias; y operaciones discontinuadas. Además, IFRS 18 requiere que una entidad presente subtotales y totales para "ganancia o pérdida operativa", "ganancia o pérdida antes de financiamiento e impuestos sobre las ganancias" y "ganancia o pérdida".

Principales actividades de negocio
Para efectos de clasificar sus ingresos y gastos en las categorías requeridas por IFRS 18, una entidad necesitará evaluar si tiene una "actividad de negocio principal" de invertir en activos o proporcionar financiamiento a clientes, ya que se aplicarán requisitos de clasificación específicos a tales entidades. Determinar si una entidad tiene tal actividad de negocio principal específica es una cuestión de hecho y de circunstancias que requiere juicio. Una entidad puede tener más de una actividad de negocio principal.

Medidas de desempeño definidas por la administración

IFRS 18 introduce el concepto de medida de desempeño definida por la administración ("MPM" por sus siglas en inglés) que se define como un subtotal de ingresos y gastos que una entidad utiliza en comunicaciones públicas fuera de los estados financieros, para comunicar la visión que la

NOTA 3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

administración tiene de un aspecto del desempeño financiero de la entidad en su conjunto a los usuarios. IFRS 18 requiere la revelación de información sobre todas las MPMs de una entidad dentro de una sola nota a los estados financieros y requiere que se hagan varias revelaciones sobre cada MPM, incluyendo cómo se calcula la medida y una conciliación con el subtotal más comparable especificado por IFRS 18 u otra norma contable IFRS.

Modificaciones resultantes a otras normas contables

Se han realizado modificaciones de alcance limitado a la IAS 7 *Estado de Flujos de Efectivo*, que incluyen cambiar el punto de partida para determinar los flujos de efectivo de las actividades de operación bajo el método indirecto de "ganancia o pérdida" a "ganancia o pérdida operativa". También se ha eliminado en gran medida la opcionalidad en torno a la clasificación de los flujos de efectivo de dividendos e intereses en el estado de flujos de efectivo.
Además, se modifica IAS 33 *Ganancias por Acción* para incluir requisitos adicionales que permitan a las entidades revelar montos adicionales por acción, solo si el numerador utilizado en el cálculo cumple con criterios específicos. El numerador debe ser:

- Un importe atribuible a los accionistas ordinarios de la entidad matriz; y
- Un total o subtotal identificado por IFRS 18 o una MPM según lo definido por IFRS 18.

Algunos requisitos previamente incluidos en IAS 1 se han trasladado a IAS 8 *Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores*, que ha pasado a denominarse IAS 8 *Bases para la Preparación de Estados Financieros*. IAS 34 *Información Financiera Intermedia* ha sido modificada para requerir la divulgación de las MPMs.
IFRS 18 y las modificaciones a las demás normas contables son efectivas para los períodos sobre los que se informa que comienzan a partir del 1 de enero de 2027 y se aplicarán de forma retroactiva. La adopción anticipada está permitida la cual deberá divulgarse.
La entidad se encuentra evaluando el posible impacto de esta enmienda.

IFRS 19 Subsidiarias sin Obligación Pública de Rendir Cuentas: Información a Revelar

En mayo de 2024, el Consejo emitió IFRS 19 *Subsidiarias sin Obligación Pública de Rendir Cuentas: Información a Revelar* ("IFRS 19"), que permite a las entidades elegibles optar por aplicar requisitos de revelación reducidos sin dejar de aplicar los requisitos de reconocimiento, medición y presentación en otras normas de contabilidad IFRS. A menos que se especifique lo contrario, las entidades elegibles que opten por aplicar IFRS 19 no necesitarán aplicar los requisitos de revelación de otras normas contables IFRS.

Una entidad que aplica IFRS 19 debe revelar ese hecho como parte de su declaración general de cumplimiento de las normas contables IFRS. IFRS 19 requiere que una entidad cuyos estados financieros cumplan con las normas de contabilidad IFRS, incluida IFRS 19, haga una declaración explícita y sin reservas de dicho cumplimiento.

Una entidad puede optar por aplicar IFRS 19 si al final del periodo sobre el que se informa:

- Es una subsidiaria según se define en IFRS 10 *Estados Financieros Consolidados*;
- No tiene obligación de pública de rendir cuentas; y
- Tiene una matriz (ya sea última o intermedia) que prepara estados financieros consolidados, disponibles para uso público, que cumplen con las normas contables IFRS.

NOTA 3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

Obligación pública de rendir cuentas

Una entidad tiene obligación pública de rendir cuentas si:

- Sus instrumentos de deuda o capital se negocian en un mercado público, o está en proceso de emitir tales instrumentos que se negocien en un mercado público; o
- Mantiene activos en calidad de fiduciario para un amplio grupo de personas externas como uno de sus negocios principales (es decir, no por razones incidentales a su negocio principal).

Requisitos de revelación y referencias a otras normas contables IFRS

Los requisitos de revelación de IFRS 19 están organizados en subtítulos según las normas de contabilidad IFRS y cuando los requisitos de revelación de otras normas de contabilidad IFRS siguen siendo aplicables, estos se especifican bajo el subtítulo de cada norma de contabilidad IFRS.
Las revelaciones de IFRS 19 excluyen IFRS 8 *Segmentos Operativos*, IFRS 17 *Contratos de Seguro* y IAS 33 *Ganancias por Acción*. Por lo tanto, si una entidad que aplica IFRS 19 debe aplicar IFRS 17 o elige aplicar IFRS 8 y/o IAS 33, se requeriría que esa entidad aplique todos los requisitos de revelación relevantes en esas normas.

Enmiendas esperadas

Al desarrollar los requisitos de divulgación de IFRS 19, el Consejo consideró los requisitos de revelación de otras normas de contabilidad IFRS al 28 de febrero de 2021.

Los requisitos de revelación en las normas de contabilidad IFRS que se han agregado o modificado después de esta fecha se han incluido en IFRS 19 sin cambios. En consecuencia, el Consejo indicó que publicará un proyecto de norma que establecerá si y cómo reducir los requisitos de revelación de cualquier modificación y adición realizadas a otras normas de contabilidad IFRS después del 28 de febrero de 2021, con el fin de actualizar IFRS 19.
IFRS 19 es efectiva para los períodos sobre los que se informa que comienzan a partir del 1 de enero de 2027 y se permite su adopción anticipada. Si una entidad elegible opta por aplicar la norma antes, debe revelar ese hecho. Se requiere que una entidad, durante el primer período (anual e intermedio) en el que aplica la norma, alinee las revelaciones en el período comparativo con las revelaciones incluidas en el período actual según IFRS 19, a menos que IFRS 19 u otra norma contable IFRS permita o requiera lo contrario.

La entidad se encuentra evaluando el posible impacto de esta enmienda.

IFRS 10 Estados Financieros Consolidados e IAS 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos – venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto

Las enmiendas a IFRS 10 *Estados Financieros Consolidados* e IAS 28 *Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (2011)* abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de IFRS 10 y los de IAS 28 (2011) en el tratamiento de la venta o la aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.

Las enmiendas, emitidas en septiembre de 2014, establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce toda la ganancia o pérdida

NOTA 3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

generada. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial.

La fecha de aplicación obligatoria de estas enmiendas está por determinar debido a que el Consejo está a la espera de los resultados de su proyecto de investigación sobre la contabilización según el método de participación patrimonial. Estas enmiendas deben ser aplicadas en forma retrospectiva y se permite la adopción anticipada, lo cual debe ser revelado.

La entidad se encuentra evaluando el posible impacto de esta enmienda.

b) Bases de conversión

Los activos y pasivos en unidades de fomento y en dólares estadounidenses se presentan a sus respectivas cotizaciones vigentes al cierre del ejercicio:

	31-03-2025	**31-12-2024**
	$	$
Unidad de Fomento	38.894,11	38.416,69
Dólar Estadounidense	953,07	996,46
Euros de U. Europea	1.030,68	1.035,28

c) Transacciones y saldos en moneda extranjera

La moneda funcional de la Sociedad es el peso chileno, por consiguiente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al peso chileno se consideran denominados en “moneda extranjera”.

Para la preparación de los Estados Financieros de la Sociedad, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a pesos chilenos según el tipo de cambio observado informado por el Banco Central de Chile de $953,07 por US$1 y 1.030,68 por 1 Euro al 31 de marzo de 2025 y $996,46 y $1.035,28 al 31 de diciembre de 2024. Las utilidades o pérdidas generadas por efecto de variación del tipo de cambio, además del resultado por la realización de operaciones, se registran directamente en la cuenta “Resultado por compra y Venta de dólares”, “Resultado por compra y venta de euros” y “Diferencia de cambio”.

d) Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Sociedad se convierte en parte contractual del instrumento.

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a valor razonable. Los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos o pasivos financieros (distintos de aquellos activos y pasivos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados) son agregados o deducidos del valor razonable de los activos y pasivos financieros, respectivamente, en su reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados son reconocidos inmediatamente en resultados.

NOTA 3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

Activos financieros

Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas en la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de los plazos establecidos por las regulaciones o convenciones del mercado. Todos los activos financieros son posteriormente medidos ya sea, a su costo amortizado o a valor razonable, dependiendo de la clasificación del activo financiero.

Clasificación de activos financieros

De acuerdo con NIIF 9, la Sociedad clasifica sus Instrumentos financieros en las categorías utilizadas para efectos de su gestión y valorización: i) A valor razonable por resultados, ii) A valor razonable por Patrimonio y, iii) A costo amortizado. La administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de reconocimiento inicial.

i) Instrumentos financieros a valor razonable por resultados

Los instrumentos financieros a valor razonable por resultados son activos financieros adquiridos con el objeto de obtener beneficios de corto plazo, de las variaciones que experimenten sus precios. Dentro de esta agrupación se encuentran títulos renta fija y variable, tanto de la cartera propia como de la cartera intermediada, además de los instrumentos financieros derivados.

ii) Instrumentos financieros a valor razonable por Patrimonio

Los activos clasificados en esta categoría corresponden a Instrumentos de patrimonio, adquiridos y mantenidos sin el ánimo de ser negociados en el corto plazo. Estos instrumentos son valorados a su valor razonable y los cambios en dicho valor son reconocidos con cargo o abono a cuentas patrimoniales.

iii) Activos financieros a costo amortizado

Los instrumentos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables, valorizados a su costo amortizado.

Se incluye en este rubro, los depósitos a plazo fijo garantizados y otros depósitos de la cartera propia.

Desreconocimiento de activos financieros

La Sociedad desreconoce un activo financiero solamente cuando los derechos contractuales sobre los flujos de caja del activo expiran, o cuando transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios de

propiedad de un activo a un tercero. Si la Sociedad no transfiere y retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad y continúa controlando el activo transferido, la Sociedad reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo asociado por los montos que podría tener que pagar. Si la Sociedad retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo transferido, la Sociedad continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un pasivo por los fondos recibidos.

Cuando se desreconoce un activo financiero a costo amortizado, la diferencia entre el valor libros del activo y la suma de la consideración recibida o por recibir se reconoce en el estado de resultados integrales.

NOTA 3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

Pasivos financieros

Los pasivos financieros son medidos a costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva o a valor razonable con cambios en resultados.

Un pasivo financiero es clasificado para ser medido a valor razonable con cambios en resultados cuando es un pasivo financiero ya sea mantenido para negociación o designado a valor razonable con cambios en resultados. La Sociedad no ha clasificado pasivos financieros para ser medidos a valor razonable con cambios en resultados.

Aquellos pasivos financieros que no sean medidos a valor razonable con cambios en resultados son medidos a costo amortizado. Los valores libros de pasivos financieros que son medidos a costo amortizado son determinados usando el método de la tasa de interés efectiva. Los gastos por intereses que no sean capitalizados como parte del costo de un activo son incluidos en el estado de resultados integrales en el rubro "Gastos por financiamiento".

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del ejercicio relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por pagar (incluyendo todas las comisiones y puntos de interés pagados o recibidos que integren la tasa de interés efectiva, así como los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero o, cuando sea adecuado, en un ejercicio más corto con el valor neto en libros del pasivo financiero.

Para pasivos financieros denominados en una moneda extranjera y que sean medidos a costo amortizado al cierre de cada ejercicio de reporte, las pérdidas y ganancias por diferencia de cambio son determinadas basado en el costo amortizado de los instrumentos y son reconocidos en el rubro "Reajuste y diferencia de cambio" en el estado de resultados integrales.

Reconocimiento y medición de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se registran inicialmente a su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción. Posteriormente, se reconocen a su Valor razonable, excepto los saldos por cobrar originados por operaciones de financiamiento (compras con retroventa), los que se registran a su costo amortizado a través del método de tasa efectiva.

De acuerdo a NIIF 13 Medición de Valor Razonable (aplicada desde el 1 de enero de 2013), se entiende por "valor razonable" el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o más ventajoso) en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes (es decir, un precio de salida), independientemente de si

ese precio es observable directamente o estimado utilizando otra técnica de valoración. Una medición del valor razonable es para un activo o pasivo concreto. Por ello, al medir el valor razonable, la Sociedad tiene en cuenta las características del activo o pasivo de la misma forma en que los participantes de mercado las tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo, en la fecha de la medición.

La medición a valor razonable supone que la transacción de venta del activo o transferencia del pasivo tiene lugar: (a) en el mercado principal del activo o pasivo; o (b) en ausencia de un mercado principal, en

NOTA 3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

el mercado más ventajoso para el activo o pasivo. Cuando no existe un mercado observable para proporcionar información para fijar el precio en relación con la venta de un activo o la transferencia de

un pasivo en la fecha de la medición, el valor razonable se obtendrá de suponer una transacción en dicha fecha, considerada desde la perspectiva de un participante de mercado que mantiene el activo o debe el pasivo.

Cuando se utilizan técnicas de valorización se maximiza el uso de datos de entrada observables relevantes y minimiza el uso de datos de entrada no observables. Cuando un activo o un pasivo medido a valor razonable tiene un precio comprador y un precio Vendedor, el precio dentro del diferencial de precios comprador-vendedor que sea el más representativo del valor razonable en esas circunstancias se utilizará para medir el valor razonable independientemente de dónde se clasifique el dato de entrada en la jerarquía del valor razonable. NIIF 13 establece una jerarquía del valor razonable basada en tres niveles: Nivel 1, Nivel 2 y Nivel 3, en donde se concede la prioridad más alta a los precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos y pasivos idénticos y la prioridad más baja a los datos de entrada no observables.

La Sociedad valoriza sus instrumentos de la siguiente forma:

- Bonos Corporativos, a valor de mercado calculado y determinado por RiskAmerica para cada instrumento, de acuerdo con metodología implementada para cada uno de ellos.
- Bonos de Gobierno, a valor de mercado calculado y determinado por RiskAmerica para cada instrumento, de acuerdo con metodología implementada para cada uno de ellos.
- Depósitos a plazo, a valor de mercado calculado y determinado por RiskAmerica para cada instrumento, de acuerdo con metodología implementada para cada uno de ellos.
- Letras hipotecarias, a valor de mercado calculado y determinado por RiskAmerica para cada instrumento, de acuerdo con metodología implementada para cada uno de ellos.
- Cuotas de Fondos Mutuos, corresponde al valor NAV determinado para cada fondo.
- Cuotas de Fondos de Inversión, corresponde al valor NAV determinado para cada fondo.
- Acciones, precios obtenidos de la Bolsa de Comercio.

Todos los derivados se registran en el estado de situación a su valor razonable. Si el valor razonable es positivo se registran como un activo y si éste es negativo se registran como un pasivo.

Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable de “activos financieros a valor razonable con efecto en resultados” se incluyen en el estado de resultados en el rubro “Resultado por instrumentos financieros a valor razonable con efecto en resultado”, en el período en el que se producen los referidos cambios en el valor razonable. Los ingresos por dividendos de activos financieros se reconocen en el estado de resultados “Dividendos y participaciones percibidas de otras Sociedades” cuando se ha establecido el derecho de la Sociedad a percibir los pagos por los dividendos.

Las inversiones en operaciones de financiamiento vía pactos de compra con retroventa se registran a su costo amortizado, utilizándose en su determinación el método del interés efectivo. El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor inicial de un instrumento financiero, a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados hasta el término de su vida remanente.

-Acciones BEC, se valorizan por un modelo de descuento de flujos de caja proyectados, en base a información histórica publicada en la CMF. La tasa de descuento utilizada proviene de un modelo de costo de capital ponderado, con estimaciones de variables de mercado de acuerdo a un escenario de largo plazo.

NOTA 3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

Los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva, se mantienen a su costo de adquisición, ajustado por eventuales pérdidas por deterioro.

Técnicas de valoración

Los instrumentos financieros a valor razonable y determinados por cotizaciones publicadas en mercados activos comprenden deuda pública, deuda privada, acciones y renta fija. En los casos en que puedan observarse cotizaciones, la Administración realiza su mejor estimación del precio de mercado, utilizando modelos internos que utilizan parámetros observables de mercado y en ocasiones, utilizan datos de mercado no observables. Para realizar esta estimación, se utilizan diversas técnicas, incluyendo la extrapolación de datos observables del mercado.

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el momento inicial es el precio de la transacción, salvo que el valor de dicho instrumento pueda ser obtenido de otras transacciones realizadas en el mercado con el mismo o similar instrumento, o valorarse usando una técnica de valoración donde las variables utilizadas incluyan sólo datos observables en el mercado, principalmente tipos de interés.

e) Propiedades, planta y equipo

Valores Security S.A., Corredores de Bolsa contabiliza estos activos utilizando el modelo del costo. El modelo del costo es un método contable en el cual el activo fijo se registra al costo menos su depreciación acumulada y menos las pérdidas acumuladas por deterioro de valor.
Los gastos de mantención, conservación y reparación se imputan a resultados, siguiendo el principio devengado, como costo del ejercicio.

La depreciación se calcula aplicando el método lineal, sobre el costo de adquisición de los activos menos su valor residual. Los plazos de vidas útiles estimadas para estos activos son 3 años.

La depreciación se registra contra el resultado del ejercicio y éste es calculado en función de los años de la vida útil estimada, de los diferentes bienes.

Las vidas útiles estimadas para los bienes de activo inmovilizado son las siguientes:

Equipos 3 años
Muebles 7 años

La utilidad o pérdida resultante de la enajenación o el retiro de un activo se calcula como la diferencia entre el precio de venta y el valor libro del activo, y se reconoce en cuentas de resultados.

f) Deterioro

Un activo financiero es evaluado en cada fecha de presentación para determinar si existe evidencia esperada de deterioro producida como resultado de uno o más eventos desde el reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos causantes de la pérdida tengan impacto sobre los flujos de efectivos futuros estimados del activo financiero, que pueda ser estimado con fiabilidad.

Una pérdida por deterioro en relación con activos financieros registrados al costo amortizado se calculará como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados.

NOTA 3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

g) Activos Intangibles

Los activos intangibles son presentados a su valor de costo, menos la amortización acumulada de acuerdo con la vida útil remanente del mismo.

Los desembolsos posteriores son capitalizados cuando aumentan los beneficios económicos futuros plasmados en el activo específico relacionado con los desembolsos. Todos los otros desembolsos, incluyendo plusvalía y marcas generadas internamente, son reconocidos en el resultado cuando se incurre en ellos.

Software

El software adquirido por la Sociedad es reconocido a su costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumulada.

Los gastos por el software desarrollado internamente son reconocidos como activo cuando se puede demostrar la intención y habilidad para completar su desarrollo y utilizarlo internamente para generar beneficios económicos futuros, y puede medir confiablemente el costo de completar su desarrollo. La capitalización de los costos del software desarrollado internamente incluye todos los costos directos atribuibles al desarrollo del software, y es amortizado sobre la base de su vida útil. El software desarrollado internamente es reconocido a su costo capitalizado menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas.

Los gastos posteriores del activo reconocido son capitalizados sólo cuando aumentan los beneficios económicos futuros que se comprenden en los activos específicos en las áreas relacionadas. Todos los otros gastos son reconocidos en resultado.

La amortización es reconocida en resultados sobre la base lineal de la vida útil estimada para el software, desde la fecha en que se encuentra listo para su uso.

h) Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y efectivo equivalente se compone del disponible y los saldos mantenidos en bancos.

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y/o efectivo equivalente; entendiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Flujos operacionales: Flujos de efectivo originados por las operaciones normales de la Sociedad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.
- Flujos de financiamiento: Flujos de efectivo originados en aquellas actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de los flujos operacionales.
- Flujos de inversión: Flujos de efectivo originados en la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos de largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y efectivo equivalente de la Sociedad.

i) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

El cargo por impuesto corriente a la fecha se calcula sobre la base de las leyes tributarias vigente a la fecha del estado de situación financiera.

NOTA 3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

Los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos, se registran de acuerdo con las normas establecidas en la NIC 12. Por tanto, estos se determinan utilizando las tasas de impuestos aplicables, a la fecha en que se esperan reversar los correspondientes activos o pasivos por impuestos diferidos.

La tasa de ambos impuestos es de un 27%, correspondiente a la tasa de impuesto de primera categoría, aplicable a la sociedad que quedó acogida, por defecto al "Régimen de Imputación Parcial de los Créditos", según disposición de la letra B) del artículo 14 de la Ley de Impuesto Renta, vigente a contar del 1° de enero de 2017.

j) Beneficios al personal

Vacaciones del personal: El costo anual de las vacaciones del personal se reconoce sobre base devengada.

Beneficios a corto plazo: La Sociedad contempla para sus empleados un plan de incentivo anual de remuneraciones por cumplimiento de objetivos y desempeño, que eventualmente se entregan, el que se provisiona sobre la base del monto estimado a repartir.

Indemnización por años de servicios: La Sociedad no tiene pactado el pago de una indemnización a todo evento con sus empleados, por lo que no constituye provisión por este concepto, registrándose el gasto en resultado en la medida que se incurre.

k) Provisiones, activos y pasivos contingentes

Provisiones Generales

Corresponden a obligaciones presentes a la fecha del balance, surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse obligaciones explicitas o implícitas concretas en cuanto a su naturaleza y estimables en cuanto a su importe.

Los Estados Financieros de Valores Security S.A., Corredores de Bolsa recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que pagar la obligación es mayor que probable, las provisiones son llevadas en base devengada.

Activos y Pasivos contingentes

Un activo contingente es un activo de naturaleza posible, surgido a raíz de eventos pasados, cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más eventos inciertos en el futuro y que no están enteramente bajo el control de la Sociedad.

Un pasivo contingente es una obligación posible surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están completamente bajo el control de la Sociedad.

Los activos y pasivos contingentes no son objeto de reconocimiento en los estados financieros. No obstante, cuando la realización del ingreso o gasto, asociado a ese activo o pasivo contingente, sea prácticamente cierta, se procede a reconocerlos en los Estados Financieros.

Los activos y pasivos contingentes se registran, conforme a los requerimientos de la NIC 37.

NOTA 3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

l) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o a cobrar y representan los importes a cobrar por los bienes entregados y por servicios prestados en el marco ordinario de las operaciones normales de Valores Security SA., Corredores de Bolsa.

Las ventas de bienes se reconocen cuando se han transferido sustancialmente todos los riesgos y ventajas que la Sociedad posee sobre ellos.

En una relación de intermediación, cuando se actúe como intermediador financiero, existirán flujos brutos recibidos por cuenta del prestador del servicio principal. Dichos flujos no suponen aumentos en el patrimonio neto de la Sociedad por lo que no se consideran ingresos, únicamente se registrarán como ingresos los importes de las comisiones cobradas.

Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios se reconocen igualmente considerando el grado de realización de la prestación del servicio respectivo a la fecha de los Estados Financieros, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad, es decir, que el importe de los ingresos ordinarios pueda valorarse con confiabilidad, que sea probable que la empresa reciba los beneficios económicos derivados de la transacción, que el grado de realización de la transacción, en la fecha del balance, pueda ser valorizado con confiabilidad y que los costos ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser valorizados con confiabilidad.

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de bienes y servicios en el curso normal de las operaciones de la Sociedad. Los ingresos se muestran netos de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos.

La Sociedad reconoce sus ingresos cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple con criterios específicos por cada una de las actividades de la Sociedad, como se describe más adelante. Se considera que el monto de los ingresos no se puede medir confiablemente hasta que no se hayan resuelto todas las contingencias relativas a la venta.

Intereses y Reajustes

Los ingresos y gastos por intereses y reajustes se reconocen contablemente en función a su período de devengo a tasa efectiva.

Ingresos por cambios en el valor razonable de los activos financieros

Estos ingresos se reconocen utilizando como tasa de descuento la tasa de interés de mercado vigente al cierre del ejercicio y otros factores de mercado.

Ingresos por Dividendos

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago.

m) Reconocimiento de Gastos

Los gastos se reconocen en resultados cuando se produzca una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de manera fiable. Esto implica que el registro de un gasto se efectuará de manera simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

NOTA 3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

Se reconocerá un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genere beneficios económicos futuros o cuando no cumple los requisitos necesarios para su registro como activo.

n) Distribución de Dividendos

Los Estatutos de la Sociedad establecen que las utilidades líquidas que arrojen los Estados Financieros se destinarán a la formación de Fondos de Reserva. No obstante, la Junta de accionistas podrá destinar la totalidad o parte de las utilidades que libremente determine para ser distribuidas como dividendos entre los accionistas a prorrata de sus acciones.

o) Información Financiera por Segmentos

De acuerdo a lo establecido por NIIF 8, la Sociedad no se encuentra obligada a presentar información financiera por segmentos, debido a que no se encuentra dentro del alcance establecido por dicha norma, ya que establece su presentación cuando se ha emitido un instrumento de deuda o de patrimonio en carácter Público o se esté en proceso de emisión del mismo, ante la Comisión para el Mercado Financiero.

p) Transacciones con Empresas Relacionadas

Se detallan en notas a los Estados Financieros las transacciones con partes relacionadas más relevantes, indicando la naturaleza de la relación con cada parte implicada, así como la información sobre las transacciones y los saldos correspondientes. Todo esto para la adecuada comprensión de los efectos potenciales que la indicada relación tiene en los Estados Financieros.

q) Inversión en Sociedades

La Sociedad posee 1 acción de CCLV Contraparte Central S.A, la cual es valorizada al costo.

r) Deudores y acreedores por intermediación

Los deudores y acreedores por intermediación se registran de acuerdo con el valor facturado por cada operación.

s) Reajuste y diferencia de cambio

La Administración de Valores Security S.A., Corredores de Bolsa ha definido como “moneda funcional” el peso chileno. Consecuentemente, las operaciones en otras divisas distintas del peso chileno y aquellas operaciones efectuadas en unidades reajustables se considerarán denominadas en “moneda extranjera” y/o “unidades reajustables”, respectivamente y se registrarán según los tipos de cambio y/o los valores de cierre vigentes en las fechas de las respectivas operaciones.

Para la preparación de estos Estados Financieros los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras y/o en unidades reajustables, se convierten según los tipos de cambio y/o los valores de cierre. Las utilidades o pérdidas generadas se imputan directamente contra la cuenta de pérdidas y ganancias.

NOTA 3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

t) Costo por financiamiento

Los costos por financiamiento, provisiones principalmente por la venta de instrumentos de la cartera de inversión y por las operaciones de venta con pacto de retrocompra.

u) Reclasificaciones

Al 31 de marzo de 2025, la Sociedad no ha efectuado reclasificaciones en sus estados financieros.

NOTA 4. CAMBIO CONTABLE

Las políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros son consistentes con los utilizados en la preparación de los estados financieros de la sociedad para el período finalizado al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024.

NOTA 5. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO

a. Objetivo de la Administración de Riesgo

Valores Security, considera que la gestión del riesgo es de vital importancia para garantizar la continuidad del negocio, logrando la solvencia necesaria como así también la sustentabilidad de los resultados.

Para lograr lo anterior ha puesto importantes esfuerzos en identificar, medir y valorar todos los tipos de riesgo en que puede incurrir.

b. Estructura de la Administración de Riesgo

La Sociedad se apoya en los servicios prestados por las Áreas de Riesgo de Banco Security contando con una estructura idónea para lograr el cumplimiento de los objetivos antes mencionados, distribuida en tres áreas que son: Riesgo de Crédito, Riesgo Financiero y Riesgo Operacional.

Cabe destacar que estas áreas operan de manera totalmente independiente de las áreas comerciales y tomadoras de riesgo de Valores Security, actuando como contrapeso en los distintos comités que existen.

Valores Security participa y estructura su gestión de riesgo según los distintos comités relacionados con este objetivo en el banco, como son: Comité de Crédito, Comité de Finanzas, Comité de Riesgo Operacional.

Comité de Crédito: Este comité toma la decisión de crédito de acuerdo con lo solicitado por el ejecutivo comercial y a lo expuesto por área de riesgo de crédito.

Comité de Finanzas: Controla y gestiona las inversiones financieras bajo una visión de trading de corto y mediano plazo y los riesgos asociados a sus carteras.

Comité de Riesgo Operacional: asegura que se tenga un marco de administración de riesgo operacional acorde con los objetivos definidos y las buenas prácticas, además que existan las condiciones necesarias (personal capacitado, estructura organizacional y presupuesto) que permitan implementar dicho marco

Comité Integral de Riesgo: Proponer, para aprobación del Directorio el marco de apetito al riesgo (MAR) y la declaración de apetito al riesgo (DAR), además de proponer para aprobación del Directorio: límites de exposición y concentración, lineamientos para tratar los excesos de los límites, seguimiento de los niveles de capital y liquidez, sistemas de alertas tempranas y revisión y plan de acción ante cualquier desvío a los límites establecidos.

c. Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es la posible pérdida que asume Valores Security como consecuencia del incumplimiento de las obligaciones contractuales con las contrapartes que opera, básicamente por operaciones de tesorería.

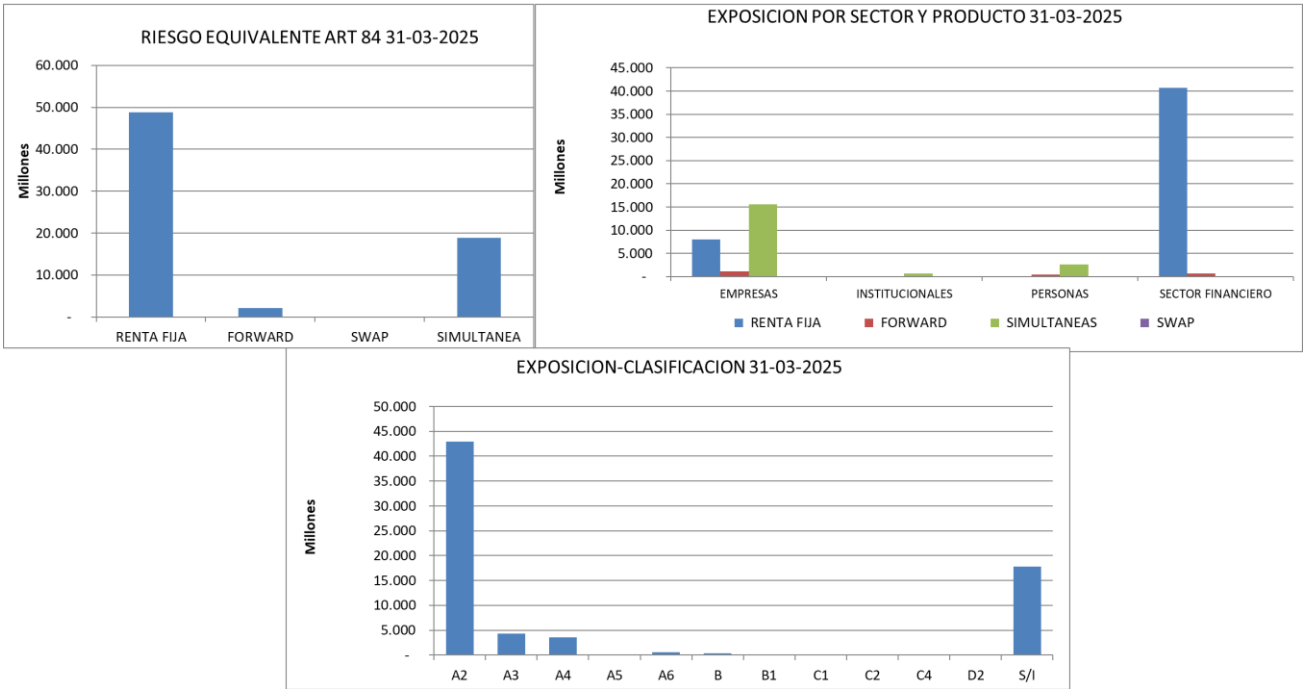
NOTA 5. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO (Continuación)

La gestión del riesgo de crédito tiene como principales tareas, la identificación, análisis, medición, seguimiento, integración y valorización de las distintas operaciones que tienen riesgo de crédito en la operativa diaria de la corredora.

Para la medición, cómputo y gestión del riesgo de crédito, Valores Security, por ser filial bancaria, cumple con los estándares exigidos para este fin por la CMF, midiendo el riesgo de crédito bajo los mismos criterios que el banco matriz.

El comité respectivo del Banco asigna líneas de finanzas por tipo de producto a través de los cuales podrá operar el cliente con Valores Security.

A continuación, se muestra el riesgo de crédito bajo los estándares normativos bancarios al 31-03-2025, por tipo de instrumento y tipo de contraparte:



d. Riesgo Mercado

El riesgo de mercado representa la potencialidad de que las carteras de inversiones puedan sufrir pérdidas como resultado de cambios en parámetros de mercado en un cierto periodo de tiempo, por ejemplo, cambios de tasa de interés, precios de acciones, índices y tipos de cambio, teniendo impacto además en estimaciones de estadísticas (volatilidades y correlaciones) que también afectan a los precios.

Aparte de las definiciones establecidas por entes reguladores, Valores Security utiliza como metodología principal interna para medir y controlar el riesgo de mercado de las carteras de inversiones, el modelo recomendado por los estándares internacionales llamado “Valor en Riesgo” (VaR), al medir la pérdida potencial esperada sobre las posiciones en riesgo, en un cierto periodo de tiempo y con un cierto nivel de confianza estadística en función de los datos de mercado.

NOTA 5. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO (Continuación)

Además, utiliza el análisis de sensibilidades de tasas de la cartera como una primera aproximación a este riesgo, análisis que es complementado con pruebas de estrés.

d.1 Objetivos de Riesgo Financiero

En términos generales las transacciones financieras incluyen operaciones con valores, divisas extranjeras, instrumentos de financiamiento, derivados y acciones.

Las actividades financieras se limitan a las áreas de producto estratégico aprobadas previamente y sólo se llevarán a cabo dentro de los lineamientos globales de riesgo definidos por el Directorio de la organización.

Las posiciones en instrumentos financieros están de acuerdo con el análisis consensuado de una visión macroeconómica, sin embargo, también se podrán tomar posiciones de trading de corto plazo, con el fin de aprovechar algún desalineamiento puntual de una variable de mercado.

Para lograr los objetivos establecidos por su estrategia de inversión, se podrán transar una amplia gama de divisas y productos, siempre en concordancia con las normativas vigentes que correspondan.

Principalmente se negocian activamente instrumentos financieros no derivados de renta fija, compra y venta con pactos, compra y venta spot de divisas extranjeras, instrumentos derivados, acciones y simultáneas.

La gestión y control de los riesgos se articula, en la práctica, a través de políticas, procedimientos, metodologías y límites, con lo cual se crea valor al accionista y al mercado en general, garantizando un adecuado nivel de solvencia.

Dichos límites permiten mantener niveles controlados de riesgos y carteras de inversiones diversificadas, es por ello que los límites internos que ha definido la entidad se relacionan a tipos de carteras, descalces por plazos, monedas y tipo de instrumentos financieros.

d.2 Estructura de Riesgo Financiero

El Directorio es el responsable de aprobar las políticas, límites y estructura de administración de riesgos, para ello se han creado diversos comités donde se monitorea el cumplimiento de las políticas y límites definidos.

Las políticas son revisadas regularmente en los distintos Comités a fin de incorporar los cambios en las condiciones de mercado y las actividades propias. Una vez revisados estos cambios son posteriormente propuestos al Directorio para su aprobación.

La medición y control de riesgo, se realiza diariamente a través de informes de riesgos que permiten la toma de decisiones por parte de la Alta Administración. Estos informes consideran medidas de VaR y sensibilidad de las carteras, exposición al riesgo por carteras, instrumentos, factores de riesgos y el correspondiente cumplimiento de límites internos.

NOTA 5. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO (Continuación)

d.3 Proceso de Riesgo Financiero

Las mediciones de riesgos se basan en sistemas, cuya automatización permite mantener un seguimiento y control diario del riesgo expuesto por Valores Security, logrando la oportuna toma de decisiones.

Las Áreas de Tesorería son las encargadas de tomar posiciones y riesgos dentro de las definiciones de límites establecidas por la Alta Administración.

d.4 Factores de Riesgo

Se define que la sociedad se encuentra expuesta a las siguientes fuentes de riesgos en sus carteras de inversiones:

- Riesgo de tasa de interés: riesgo relacionado con la volatilidad de la tasa de interés, definido como las pérdidas que surgen de cambios en las tasas de interés de mercado.

- Riesgo de precio: es el riesgo de incurrir en pérdidas que resultan de movimientos adversos de los tipos de cambio tanto spot como forward (excluido efecto de tasa) o precio de las acciones.

- Riesgo de reajustabilidad: es el riesgo de incurrir en pérdidas que resultan de movimientos adversos en unidades o índices de reajustabilidad definidos en moneda nacional.

- Riesgo Modelo: es el riesgo de que la metodología utilizada para medir el riesgo no sea la adecuada y que no identifique todo el riesgo asumido en una posición.

d.5 Metodología de Riesgo de Mercado

La medición del riesgo de mercado se efectúa aplicando la metodología de Valor en Riesgo (VaR), la que permite homogeneizar los diferentes riesgos de diferentes tipos de operaciones, modelando la relación conjunta de estos factores en una única medida de riesgo.

El VaR entrega una estimación de la pérdida máxima potencial que presentan las posiciones en activos o pasivos financieros de tesorería, ante un escenario adverso pero normal.

La metodología utilizada para el cálculo del VaR es una técnica paramétrica que asume que la distribución de los retornos de los precios de las inversiones sigue una distribución normal, utilizando un umbral de un 95% de confianza, un horizonte de mantención 1 día, con una muestra de datos históricos de 250 días, ajustada mediante técnicas estadísticas que permiten darles más importancia a las observaciones más recientes, con el fin de capturar rápidamente aumentos de volatilidades de mercado.

Los supuestos en los que se basa el modelo tienen algunas limitaciones, como las siguientes:

- Un período de mantención de 1 día supone que es posible cubrir o enajenar las posiciones dentro de ese período. Sin embargo, las carteras de inversiones mantenidas en trading están compuestas por instrumentos de alta liquidez y en volúmenes acotados.

NOTA 5. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO (Continuación)

-
- Un nivel de confianza del 95% no refleja las pérdidas que podrían ocurrir en el 5% restante de la distribución.
- El valor en riesgo se calcula con las posiciones al final del día y no refleja las exposiciones que pudieran ocurrir durante el día de negociación.
- La utilización de información histórica para determinar posibles rangos de resultados futuros podría no cubrir todos los escenarios posibles, sobre todo de naturaleza excepcional.
- El comportamiento de los retornos de los precios de mercado de los instrumentos financieros puede presentar distribuciones de probabilidades no normales.

Las limitaciones de los supuestos utilizados por el modelo de VaR se minimizan mediante la utilización de límites de carácter nominal de concentración de inversiones y de sensibilidad.

La fiabilidad de la metodología de VaR utilizada se comprueba mediante pruebas retrospectivas (backtesting), con las que se contrasta si los resultados obtenidos son consistentes con los supuestos metodológicos dentro de los niveles de confianza determinados. El monitoreo permanente de estas pruebas permite probar la validez de los supuestos e hipótesis utilizados, concluyéndose de acuerdo con los resultados entregados por estas pruebas, que los modelos funcionan correctamente de acuerdo con sus definiciones y que son una herramienta útil para gestionar y limitar las exposiciones en riesgos.

Valores Security mide y limita el Valor en Riesgo de su cartera de inversiones por factores de riesgos, tasas de interés, monedas, bandas temporales, tipos de instrumentos, tipos de carteras.

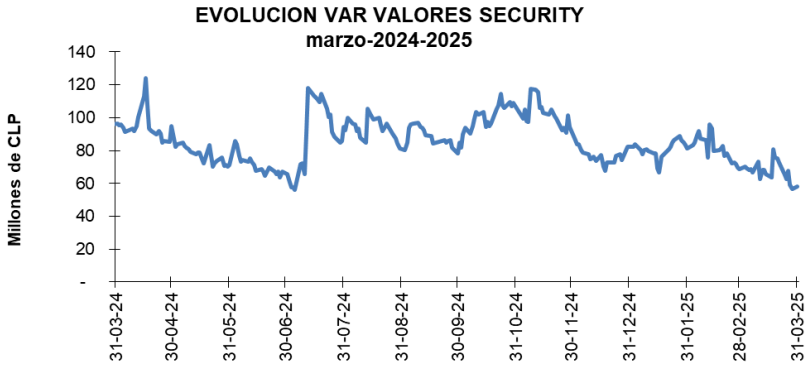
La siguiente tabla muestra un resumen de los riesgos de mercado:

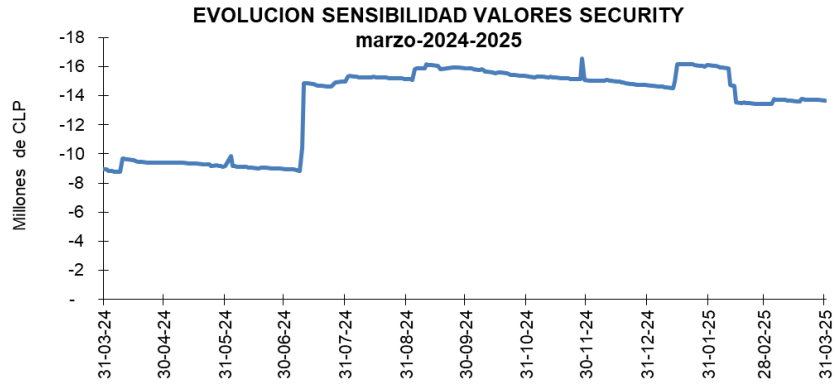
VALORES

31-03-2025			**31-12-2024**		
Cifras en M CLP	VAR	SENS. TASA	Cifras en M CLP	VAR	SENS. TASA
Renta Fija (tasa)	56.221	-13.675	Renta Fija (tasa)	79.013	-14.715
Derivados (tasa)	29	-9	Derivados (tasa)	72	-14
FX (moneda)	1.951		FX (moneda)	3.072	
Acciones (precio)	0		Acciones (precio)	0	
Total Riesgo Trading Book (RF + Acciones)	58.128	-13.684	Total Riesgo Trading Book (RF + Acciones)	82.127	-14.729

NOTA 5. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO (Continuación)

Los siguientes gráficos muestran la evolución de los riesgos de mercado desde fines de Marzo del año 2024:





e. Riesgo Liquidez

Valores Security mantiene posiciones en instrumentos de alta liquidez, destacando por el lado de los activos, los depósitos bancarios y papeles de gobierno.

Valores Security gestiona el riesgo de liquidez a través de indicadores diarios, según lo dispuesto en Circular N° 632 de la C.M.F., a continuación, se muestran tales índices al:

NOTA 5. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO (Continuación)

31 de marzo de 2025

PATRIMONIO DEPURADO				M$	30.734.348	
PATRIMONIO LIQUIDO				M$	35.203.487	
LIQUIDEZ GENERAL		ACT.DISP.Y REALIZ.A MENOS DE 7 DIAS	=		84.783.289	1,27 veces
	:	PASIVO EXIGIBLE A MENOS DE 7 DIAS			66.669.480	
LIQUIDEZ POR INTERMED.		ACT.DISP.+ DEUD.POR INTERMEDICION	=		26.505.583	3,17 veces
	:	ACREEDORES POR INTERMEDIACION			8.372.517	
RAZON DE ENDEUDAMIENTO		PASIVOS EXIGIBLES	=		109.011.087	3,10 veces
	:	PATRIMONIO LIQUIDO			35.203.487	
RAZON DE COBERT.PATRIM.		MONTO DE COBERTURA PATRIMONIAL	=		8.354.021	23,73 %
	:	PATRIMONIO LIQUIDO			35.203.487	

31 de diciembre de 2024

PATRIMONIO DEPURADO				M$	30.628.017	
PATRIMONIO LIQUIDO				M$	33.403.461	
LIQUIDEZ GENERAL		ACT.DISP.Y REALIZ.A MENOS DE 7 DIAS	=		103.909.070	1,22 veces
	:	PASIVO EXIGIBLE A MENOS DE 7 DIAS			85.070.761	
LIQUIDEZ POR INTERMED.		ACT.DISP.+ DEUD.POR INTERMEDICION	=		34.553.030	3,81 veces
	:	ACREEDORES POR INTERMEDIACION			9.069.181	
RAZON DE ENDEUDAMIENTO		PASIVOS EXIGIBLES	=		123.376.328	3,69 veces
	:	PATRIMONIO LIQUIDO			33.403.461	
RAZON DE COBERT.PATRIM.		MONTO DE COBERTURA PATRIMONIAL	=		9.067.919	27,15 %
	:	PATRIMONIO LIQUIDO			33.403.461	

NOTA 5. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO (Continuación)

Además, se controla diariamente los descalces de flujo de caja a 30 y 90 bajo los mismos estándares del Banco Matriz. Los descalces son los siguientes al:

31 de marzo de 2025

MMCLP	1 s	1 a 2 s	2 a 3 s	3 a 4 s	1 a 2 m	2 a 3 m	3 a 6 m	6 a 12 m	1 a 2 a	2 a 6 a	6 a 9 a	> 9 a	Total
Total Flujo Ingresos	62.349	5.411	16.583	6.631	19.404	8.902	1.718	285	-	-	-	-	121.284
Total Flujos Egresos	50.055	309	1.014	1.500	2.204	1.034	954	186	-	-	-	-	57.255
Descalce Neto	12.295	5.103	15.569	5.131	17.200	7.868	765	99	-	-	-	-	64.030
Descalce Neto Acumulado	12.295	17.398	32.967	38.098	55.298	63.166	63.931	64.030	64.030	64.030	64.030	64.030	

Límite	-44.084	- 88.169
Exceso (Holgura)	-82.181	-151.334

31 de diciembre de 2024

MMCLP	1 s	1 a 2 s	2 a 3 s	3 a 4 s	1 a 2 m	2 a 3 m	3 a 6 m	6 a 12 m	1 a 2 a	2 a 6 a	6 a 9 a	> 9 a	Total
Total Flujo Ingresos	72.554	9.410	6.104	17.866	19.979	8.489	2.877	245	-	-	-	-	137.524
Total Flujos Egresos	65.497	400	942	1.663	1.020	280	2.499	146	-	-	-	-	72.446
Descalce Neto	7.057	9.010	5.162	16.203	18.959	8.209	378	99	-	-	-	-	65.078
Descalce Neto Acumulado	7.057	16.067	21.229	37.432	56.391	64.600	64.978	65.077	65.077	65.077	65.077	65.077	

Límite	- 37.425	- 74.850
Exceso (Holgura)	- 74.857	- 139.450

NOTA 6. USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

La preparación de Estados Financieros requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos y resultados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y juicios se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.

Las principales estimaciones efectuadas en función de la mejor información disponible corresponden a la determinación de los valores razonables de instrumentos financieros, los cuales, al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, fueron medidos de acuerdo a las metodologías establecidas en la IFRS 7, de acuerdo al siguiente detalle:

- **Nivel I**: Valores o precios de cotización observables en mercados activos para el tipo de instrumento o transacción específico a ser valorizado.

- **Nivel II**: Técnicas de valuación en base a factores observables. Esta categoría incluye instrumentos valuados usando; Precios cotizados para instrumentos similares, ya sea en mercados que son considerados activos o poco activos y otras técnicas de valuación donde todas las entradas significativas sean observables directa o indirectamente a partir de los datos de mercado.

- **Nivel III**: Técnicas de valuación que usan factores significativos no observables. Esta categoría incluye todos los instrumentos donde la técnica de valuación incluya factores que no estén basados en datos observables y los factores no observables puedan tener un efecto significativo en la valuación del instrumento. En esta categoría se incluyen instrumentos que están valuados en base a precios cotizados para instrumentos similares donde se requieren ajustes o supuestos significativos no observables para reflejar las diferencias entre ellos.

NOTA 6. USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS (continuación)

Al 31 de Marzo 2025	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	MM$	MM$	MM$	MM$
ACTIVO FINANCIERO				
ACTIVOS FINANCIEROS PARA NEGOCIAR A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN				
Contratos de derivados financieros:				
Forward de monedas	624	972		1.596
Swap de tasa de interés				-
Swap de monedas				-
Opciones call de tasas				-
Opciones put de tasas				-
Futuros				-
Otros				-
Subtotal	**624**	**972**	-	**1.596**
Total Contratos de derivados financiero	**624**	**972**	-	**1.596**
Instrumentos financieros de deuda:				
Instrumentos del Estado y del Banco Central				
Instrumentos financieros de deuda del Banco Central de Chile		2.499		2.499
Bonos y pagarés de la Tesorería General de la República				-
Otros instrumentos financieros de deuda fiscales				-
Subtotal	-	2.499	-	2.499
Otros instrumentos financieros de deuda emitidos en el país				
Instrumentos financieros de deuda de otros bancos del país	21.648	15.408		37.056
Bonos y efectos de comercio de empresas del país	7.144	536		7.680
Otros instrumentos emitidos en el país		6.365		6.365
Subtotal	28.791	22.309	-	51.100
Instrumentos financieros de deuda emitidos en el exterior				
Bancos Centrales en el exterior				-
Gobiernos extranjeros y entidades fiscales en el exterior				-
Otros bancos en el exterior				-
Bonos y efectos de comercio de empresas en el exterior				-
Otros instrumentos emitidos en el exterior				-
Subtotal	-	-	-	-
Total Instrumentos financieros de deuda	**28.791**	**24.808**	-	**53.599**
Otros Instrumentos financieros de deuda:				
Inversiones en Fondos Mutuos				-
Administrados por sociedades relacionadas	20			20
Administrados por terceros				-
Subtotal	**20**	-	-	**20**
Instrumentos de patrimonio				
Instrumentos de patrimonio en el país				-
Instrumentos de patrimonio en el exterior				-
Subtotal	-	-	-	-
Créditos originados y adquiridos por la entidad				
Adeudado por bancos				-
Colocaciones comerciales				-
Colocaciones para vivienda				-
Subtotal	-	-	-	-
Otros				-
Subtotal	-	-	-	-
Total otros instrumentos financieros	**20**	-	-	**20**

NOTA 6. USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS (continuación)

ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONBLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO INTEGRAL				
Instrumentos financieros de deuda:				
Instrumentos del Estado y del Banco Central				
Instrumentos del Banco Central de Chile				-
Instrumentos de la Tesorería General de la República				-
Otros instrumentos financieros de deuda fiscales	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-
Otros instrumentos financieros de deuda emitidos en el país				
Instrumentos financieros de deuda de otros bancos del país				-
Bonos y efectos de comercio de empresas del país				-
Otros instrumentos emitidos en el país				-
Subtotal	-	-	-	-
Instrumentos financieros de deuda emitidos en el exterior				
Bancos Centrales en el exterior				-
Gobiernos extranjeros y entidades fiscales en el exterior				-
Otros bancos en el exterior				-
Bonos y efectos de comercio de empresas en el exterior				-
Otros instrumentos financieros de deuda emitidos en el exterior				-
Subtotal	-	-	-	-
Total Instrumentos financieros de deuda	-	-	-	-
Otros instrumentos financieros:				
Créditos originados y adquiridos por la entidad				
Adeudado por bancos				-
Colocaciones comerciales				-
Colocaciones para vivienda				-
Colocaciones de consumo				-
Subtotal	-	-	-	-
Otros		6.751		6.751
Subtotal	-	6.751	-	6.751
Total Otros instrumentos financieros	-	**6.751**	-	**6.751**
CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS PARA COBERTURA CONTABLE				
Forward de monedas				-
Swap de tasa de interés				-
Swap de monedas				-
Opciones call de tasas				-
Opciones put de tasas				-
Futuros				-
Otros				-
Total cobertura contable	-	-	-	-
TOTAL ACTIVO A VALOR RAZONABLE	29.435	32.531	-	61.966

NOTA 6. USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS (continuación)

Al 31 de diciembre 2024	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	MM$	MM$	MM$	MM$
ACTIVO FINANCIERO				
ACTIVOS FINANCIEROS PARA NEGOCIAR A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN				
Contratos de derivados financieros:				
Forward de monedas	554	1.468		2.022
Swap de tasa de interés				-
Swap de monedas				-
Opciones call de tasas				-
Opciones put de tasas				-
Futuros				-
Otros				-
Subtotal	**554**	**1.468**	-	**2.022**
Total Contratos de derivados financiero	**554**	**1.468**	-	**2.022**
Instrumentos financieros de deuda:				
Instrumentos del Estado y del Banco Central				
Instrumentos financieros de deuda del Banco Central de Chile		5.495		5.495
Bonos y pagarés de la Tesorería General de la República				-
Otros instrumentos financieros de deuda fiscales				-
Subtotal	-	5.495	-	5.495
Otros instrumentos financieros de deuda emitidos en el país				
Instrumentos financieros de deuda de otros bancos del país	3.103	46.955		50.058
Bonos y efectos de comercio de empresas del país	-	-		-
Otros instrumentos emitidos en el país		6.273		6.273
Subtotal	3.103	53.227	-	56.331
Instrumentos financieros de deuda emitidos en el exterior				
Bancos Centrales en el exterior				-
Gobiernos extranjeros y entidades fiscales en el exterior				-
Otros bancos en el exterior				-
Bonos y efectos de comercio de empresas en el exterior				-
Otros instrumentos emitidos en el exterior				-
Subtotal	-	-	-	-
Total Instrumentos financieros de deuda	**3.103**	**58.722**	-	**61.826**
Otros Instrumentos financieros de deuda:				
Inversiones en Fondos Mutuos				-
Administrados por sociedades relacionadas	-			-
Administrados por terceros				-
Subtotal	-	-	-	-
Instrumentos de patrimonio				
Instrumentos de patrimonio en el país				-
Instrumentos de patrimonio en el exterior				-
Subtotal	-	-	-	-
Créditos originados y adquiridos por la entidad				
Adeudado por bancos				-
Colocaciones comerciales				-
Colocaciones para vivienda				-
Subtotal	-	-	-	-

NOTA 6. USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS (continuación)

ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONBLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO INTEGRAL				
Instrumentos financieros de deuda:				
Instrumentos del Estado y del Banco Central				
Instrumentos del Banco Central de Chile				-
Instrumentos de la Tesorería General de la República				-
Otros instrumentos financieros de deuda fiscales	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-
Otros instrumentos financieros de deuda emitidos en el país				
Instrumentos financieros de deuda de otros bancos del país				-
Bonos y efectos de comercio de empresas del país				-
Otros instrumentos emitidos en el país				-
Subtotal	-	-	-	-
Instrumentos financieros de deuda emitidos en el exterior				
Bancos Centrales en el exterior				-
Gobiernos extranjeros y entidades fiscales en el exterior				-
Otros bancos en el exterior				-
Bonos y efectos de comercio de empresas en el exterior				-
Otros instrumentos financieros de deuda emitidos en el exterior				-
Subtotal	-	-	-	-
Total Instrumentos financieros de deuda	-	-	-	-
Otros instrumentos financieros:				
Créditos originados y adquiridos por la entidad				
Adeudado por bancos				-
Colocaciones comerciales				-
Colocaciones para vivienda				-
Colocaciones de consumo				-
Subtotal	-	-	-	-
Otros		5.529		5.529
Subtotal	-	5.529	-	5.529
Total Otros instrumentos financieros	-	**5.529**	-	**5.529**

NOTA 7. REAJUSTES Y DIFERENCIAS DE CAMBIO

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, la Sociedad ha registrado los siguientes efectos por reajustes y diferencias de cambio:

Cuentas	Abono (cargo) a resultados									
	US $		EURO		Unidad Fomento		Otros		Total	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-			-	-	-	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total diferencia de cambio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

NOTA 8. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, la composición del efectivo y efectivo equivalente, según se describe en nota 3 h), es la siguiente:

Efectivo y efectivo equivalente	31-03-2025 M$	31-12-2024 M$
Caja en pesos	150	150
Caja en moneda extranjera	863.559	839.128
Banco en pesos	4.611.928	6.433.836
Bancos en moneda extranjera	12.584.131	18.202.879
Otro (especificar)	-	-
Total	18.059.768	25.475.992

NOTA 9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, los instrumentos financieros clasificados por categoría son los siguientes:

Activos y pasivos financieros al 31 de marzo de 2025

Activos financieros según el estado de situación financiera	Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	Activos financieros a valor razonable con efecto en patrimonio (1)	Activos financieros a costo amortizado	Total
	M$	M$	M$	M$
Efectivo y efectivo equivalente	18.059.768	-	-	18.059.768
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	18.001.731	6.750.954	-	24.752.685
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	35.617.225	-	-	35.617.225
Instrumentos financieros derivados	1.595.756	-	-	1.595.756
Operaciones de compra con				
retroventa sobre IRV	-	-	14.479.190	14.479.190
retroventa sobre IRF	-	-	-	-
Otras	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	8.832.743	8.832.743
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	8.597	8.597
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	26.513	26.513
Otras cuentas por cobrar	-	-	2.746.347	2.746.347
Inversiones en sociedades	-	-	2.967	2.967
Total	73.274.480	6.750.954	26.096.357	106.121.791

Pasivos financieros según el estado de situación financiera	Pasivos financieros a valor razonable	Pasivos financieros a costo amortizado	Total
	M$	M$	M$
Pasivos financieros a valor razonable	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	1.285.676	-	1.285.676
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	32.241.098	32.241.098
Otros	-	-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	949.311	949.311
Acreedores por intermediación	-	10.161.641	10.161.641
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	4.967	4.967
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	346.415	346.415
Otras cuentas por pagar	-	23.939.034	23.939.034
Otros pasivos	-	2.491.042	2.491.042
Total	1.285.676	70.133.508	71.419.184

Activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2024

Activos financieros según el estado de situación financiera	Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	Activos financieros a valor razonable con efecto en patrimonio (1)	Activos financieros a costo amortizado	Total
	M$	M$	M$	M$
Efectivo y efectivo equivalente	25.475.992	-	-	25.475.992
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	23.971.040	5.528.555	-	29.499.595
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	37.854.696	-	-	37.854.696
Instrumentos financieros derivados	2.021.519	-	-	2.021.519
Operaciones de compra con				
retroventa sobre IRV	-	-	14.355.717	14.355.717
retroventa sobre IRF	-	-	-	-
Otras	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	9.292.088	9.292.088
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	4.908.174	4.908.174
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	457	457
Otras cuentas por cobrar	-	-	566.995	566.995
Inversiones en sociedades	-	-	2.967	2.967
Total	89.323.247	5.528.555	29.126.398	123.978.200

Pasivos financieros según el estado de situación financiera	Pasivos financieros a valor razonable	Pasivos financieros a costo amortizado	Total
	M$	M$	M$
Pasivos financieros a valor razonable	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	1.687.541	-	1.687.541
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	35.002.167	35.002.167
Otros	-	-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	1	1
Acreedores por intermediación	-	10.441.240	10.441.240
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	4.907.084	4.907.084
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	588.563	588.563
Otras cuentas por pagar	-	35.114.642	35.114.642
Otros pasivos	-	2.528.698	2.528.698
Total	1.687.541	88.582.395	90.269.936

1) Para Instrumentos financieros de Cartera propia disponible e Inversiones en Sociedades ver nota 10.

NOTA 10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE - CARTERA PROPIA

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, la Sociedad presenta inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con efecto en resultados y con efecto en patrimonio, de acuerdo con los criterios descritos en Nota 3 d:

(a) **Instrumentos de Renta Variable:**

Instrumentos financieros a valor razonable (31-03-2025)	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Total
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Instrumentos de renta variable						
Acciones						
Nacionales	6.755.823	-	-	-	-	6.755.823
Extranjeras	471	-	-	-	-	471
Cuotas de fondos mutuos						
Nacionales	20.004	-	-	-	-	20.004
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Dirigido a Inversionistas Calificados	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos inversión						
Nacionales	6.359.366	-	-	-	-	6.359.366,00
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Otro (Definir)	-	-	-	-	-	-
Total IRV	13.135.664	-	-	-	-	13.135.664

Instrumentos financieros a valor razonable (31-12-2024)	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Total
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Instrumentos de renta variable						
Acciones						
Nacionales	5.528.581	-	-	-	-	5.528.581
Extranjeras	378	-	-	-	-	378
Cuotas de fondos mutuos						
Nacionales	-	-	-	-	-	0
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Dirigido a Inversionistas Calificados	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos inversión						
Nacionales	6.272.512	-	-	-	-	6.272.512
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Otro (Definir)	-	-	-	-	-	-
Total IRV	11.801.471	-	-	-	-	11.801.471

NOTA 10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE -CARTERA PROPIA (continuación)

(b) Instrumentos de Renta Variable por Emisor:

Instrumentos financieros a valor razonable (31-03-2025)		Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Total	Unidades
			En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal		
		M$	M$	M$	M$	M$	M$	
Instrumentos de renta variable								
Acciones								
ECOPETROL		471	-	-	-	-	471	1.000
HF-A		0	-	-	-	-	0	1.281
GASCOINV		24	-	-	-	-	24	319
ANDINA-B		4.846	-	-	-	-	4.846	1.365
NUAM	(1)	6.449.103	-	-	-	-	6.449.103	1.517.436
ELECTRONICA	(1)	301.851	-	-	-	-	301.851	300.000
CFISECRFN4		1	-	-	-	-	1	1
CFISECHYCF		163.402	-	-	-	-	163.402	108.555
CFISECRI1A		270.812	-	-	-	-	270.812	8.146
CFISECRI1F		449.505	-	-	-	-	449.505	12.895
CFISECRI1G		54.724	-	-	-	-	54.724	1.613
CFISEDUH-E		5.419.113	-	-	-	-	5.419.113	131.633
CFIFYDIA-E		1	-	-	-	-	1	1
CFISEPRG-E		1.371	-	-	-	-	1.371	173
CFISEPRA-E		272	-	-	-	-	272	35
CFI-LGTVAE		162	-	-	-	-	162	62
CFISECHYCD		3	-	-	-	-	3	2
Total		13.115.660	0	0	0	0	13.115.660	2.084.516

Instrumentos financieros a valor razonable (31-12-2024)		Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Total	Unidades
			En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal		
		M$	M$	M$	M$	M$	M$	
Instrumentos de renta variable								
Acciones								
ECOPETROL		378	-	-	-	-	378	1.000
HF-A		0	-	-	-	-	0	1.281
GASCOINV		26	-	-	-	-	26	319
NUAM		5.227.603	-	-	-	-	5.227.603	1.517.436
ELECTRONICA	(1)	300.952	-	-	-	-	300.952	300.000
CFISECRFN4		1	-	-	-	-	1	1
CFISECHYCF		157.778	-	-	-	-	157.778	108.555
CFISECRI1A		262.897	-	-	-	-	262.897	8.146
CFISECRI1F		435.455	-	-	-	-	435.455	12.895
CFISECRI1G		53.077	-	-	-	-	53.077	1.613
CFISEDUH-E		5.361.342	-	-	-	-	5.361.342	131.633
CFIFYDIA-E		1	-	-	-	-	1	1
CFISEPRG-E		1.491	-	-	-	-	1.491	173
CFISEPRA-E		296	-	-	-	-	296	35
CFI-LGTVAE		172	-	-	-	-	172	62
CFISECHYCD		2	-	-	-	-	2	2
Total		11.801.471	0	0	0	0	11.801.471	2.083.151

(1) Estos instrumentos se encuentran valorizados a Valor Razonable con efecto en Patrimonio, ver Nota 31.

(c) **Instrumentos de Renta Fija:**

Instrumentos financieros a valor razonable (31-03-2025)	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Total
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Instrumentos de renta fija e intermediación financiera						
Del Estado						
Nacionales	-	-	-	2.498.707	2.498.707	2.498.707
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras						
Nacionales	7.701.831	27.929.030	-	-	27.929.030	35.630.861
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De empresas						
Nacionales	3.915.190	5.189.488	-	-	5.189.488	9.104.678
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Otro (Definir)	-	-	-	-	-	-
Total IRF e IIF	11.617.021	33.118.518	-	2.498.707	35.617.225	47.234.246

Instrumentos financieros a valor razonable (31-12-2024)	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Total
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Instrumentos de renta fija e intermediación financiera						
Del Estado						
Nacionales	2.999.215	-	-	2.495.657	2.495.657	5.494.872
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras						
Nacionales	10.729.601	30.235.939	-	-	30.235.939	40.965.540
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De empresas						
Nacionales	3.969.308	5.123.100	-	-	5.123.100	9.092.408
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Otro (Definir)	-	-	-	-	-	-
Total IRF e IIF	17.698.124	35.359.039	-	2.495.657	37.854.696	55.552.820

NOTA 11. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO-CARTERA PROPIA

Instrumentos financieros a costo amortizado (31-03-2025)	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Total
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Instrumentos de renta fija e intermediación financiera						
Del Estado						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De empresas						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Otro (Definir)	-	-	-	-	-	-
Total IRF e IIF	-	-	-	-	-	-

Instrumentos financieros a costo amortizado (31-12-2024)	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Total
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Instrumentos de renta fija e intermediación financiera						
Del Estado						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De empresas						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Otro (Definir)	-	-	-	-	-	-
Total IRF e IIF	-	-	-	-	-	-

NOTA 12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO

a) Operaciones de compra con retroventa sobre instrumentos de renta variable (simultaneas)

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 el detalle es el siguiente:

Contrapartes (31-03-2025)	Tasa promedio %	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Más 7 días		
		M$	M$	M$	M$
Personas naturales	0,55	153.349	1.425.224	1.578.573	1.578.969
Personas jurídicas	0,55	175.193	1.175.295	1.350.488	1.341.038
Intermediarios de valores	0,57	76.161	652.366	728.527	708.612
Inversionistas institucionales	0,50	-	10.821.602	10.821.602	10.510.009
Partes relacionadas	0,00	-	-	-	-
Total		404.703	14.074.487	14.479.190	14.138.628

Contrapartes (31-12-2024)	Tasa promedio %	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Más 7 días		
		M$	M$	M$	M$
Personas naturales	0,56	457.392	1.423.285	1.880.677	1.888.223
Personas jurídicas	0,56	19.868	1.503.759	1.523.627	1.564.665
Intermediarios de valores	0,57	19.441	702.926	722.367	707.941
Inversionistas institucionales	0,52	-	10.133.262	10.133.262	10.033.448
Partes relacionadas	0,55	-	95.784	95.784	-
Total		496.701	13.859.016	14.355.717	14.194.277

b) Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 el detalle es el siguiente:

Contrapartes 31-03-2025	Tasa promedio %	Vencimiento Hasta 7 días M$	Vencimiento Más 7 días M$	Total M$	Valor razonable del activo M$
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total		-	-	-	-

Contrapartes 31-12-2024	Tasa promedio %	Vencimiento Hasta 7 días M$	Vencimiento Más 7 días M$	Total M$	Valor razonable del activo M$
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total		-	-	-	-

NOTA 12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO (continuación)

b) Premio por cobrar por préstamos de acciones

Contrapartes (31-03-2025)	Tasa promedio %	Vencimiento Hasta 7 días M$	Vencimiento Más 7 días M$	Total M$
Personas naturales	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-
Total		-	-	-

Contrapartes (31-12-2024)	Tasa promedio %	Vencimiento Hasta 7 días M$	Vencimiento Más 7 días M$	Total M$
Personas naturales	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-
Total		-	-	-

NOTA 13. CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS

a) Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, el detalle de los contratos derivados mantenidos por la Sociedad se detalla a continuación:

Tipo de contrato (31-03-2025)	N° Operaciones	Nocional				Instrumentos financieros derivados a valor razonable						Total Activo a valor razonable	Total Pasivo a valor razonable
		Compra		Venta		Posición activa			Posición pasiva				
		Cantidad U.M. (*) del contrato	Monto contrato	Cantidad U.M. (*) del contrato	Monto contrato	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año		
			M$		M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
A) Forward													
Dólares de EE.UU. (Compensación)	200	47.002.000	44.796.196	47.002.000	44.796.196	11.164	961.062	-	27.763	859.645	-	972.226	887.409
Dólares de EE.UU. (entrega física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euros de U.Europea (entrega física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Unidad de Fomento	6	750.000	29.170.583	750.000	29.170.583	-	623.530	-	-	398.268	-	623.530	398.268
Total	206	47.752.000	73.966.779	47.752.000	73.966.779	11.164	1.584.592	-	27.763	1.257.913	-	1.595.756	1.285.677

Tipo de contrato (31-12-2024)	N° Operaciones	Nocional				Instrumentos financieros derivados a valor razonable						Total Activo a valor razonable	Total Pasivo a valor razonable
		Compra		Venta		Posición activa			Posición pasiva				
		Cantidad U.M. (*) del contrato	Monto contrato	Cantidad U.M. (*) del contrato	Monto contrato	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año		
			M$		M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
A) Forward													
Dólares de EE.UU. (Compensación)	196	37.702.000	37.568.535	38.102.000	37.967.119	39.823	1.427.094	-	47.699	1.307.896	-	1.466.918	1.355.595
Dólares de EE.UU. (entrega física)	2	200.000	192.048	200.000	192.048	-	669	-	-	526	-	669	526
Euros de U.Europea (entrega física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Unidad de Fomento	6	750.000	28.812.518	750.000	28.812.518	-	553.932	-	-	331.420	-	553.932	331.420
Total	204	38.652.000	66.573.101	39.052.000	66.971.684	39.823	1.981.695	-	47.699	1.639.842	-	2.021.519	1.687.541

NOTA 13. CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS (continuación)

b) El detalle de los contratos por contraparte es el siguiente:

Contrapartes (31-03-2025)	Activo a valor razonable	Monto garantizado
	M$	M$
Personas naturales	147.617	3.314.509
Personas jurídicas	243.271	7.885.844
Intermediarios de valores	-	-
Inversionistas institucionales	-	-
Partes relacionadas	1.204.868	147.150
Bancos	-	-
Total	1.595.756	11.347.503

Contrapartes (31-12-2024)	Activo a valor razonable	Monto garantizado
	M$	M$
Personas naturales	261.381	2.564.112
Personas jurídicas	658.364	8.218.555
Intermediarios de valores	-	-
Inversionistas institucionales	-	-
Partes relacionadas	1.101.774	2.302.797
Bancos	-	-
Total	2.021.519	13.085.463

El monto garantizado es por las operaciones con personas sin relación con la Sociedad.

NOTA 14. DEUDORES POR INTERMEDIACION

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, el detalle de las cuentas por cobrar por intermediación, por tipo de deudor y vencimiento es el siguiente:

Resumen	31-03-2025			31-12-2024		
	Monto	Provisión	Total	Monto	Provisión	Total
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Intermediación de operaciones a término	3.619.961	(12)	3.619.949	5.129.502	-	5.129.502
Intermediación de operaciones a plazo	5.212.794	-	5.212.794	4.162.586	-	4.162.586
Total	8.832.755	(12)	8.832.743	9.292.088	0	9.292.088

NOTA 14. DEUDORES POR INTERMEDIACION (continuación)

a) Intermediación de operaciones a término al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

Contrapartes (31-03-2025)	Cuentas por cobrar por intermediación	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 dias	Desde 11 hasta 30 dias	Más de 30 días	Total vencidos
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Personas naturales	1.076.005	(12)	1.075.993	198.597	3.865	800	12	203.274
Personas jurídicas	482.917	-	482.917	165.421	18.245	0	0	183.666
Intermediarios de valores	1.771.456	-	1.771.456	-	-	-	-	-
Inversionistas								-
Institucionales	289.583	-	289.583	-	0	0	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	3.619.961	(12)	3.619.949	364.018	22.110	800	12	386.939

Contrapartes (31-12-2024)	Cuentas por cobrar por intermediación	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 dias	Desde 11 hasta 30 dias	Más de 30 días	Total vencidos
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Personas naturales	577.476	0	577.476	26.118	5.070	1	0	31.190
Personas jurídicas	958.253	-	958.253	87.795	95.538	0	0	183.333
Intermediarios de valores	1.814.524	-	1.814.524	-	-	-	-	-
Inversionistas								-
Institucionales	1.778.722	-	1.778.722	-	0	0	-	-
Partes relacionadas	527	-	527	527	-	-	-	527
Total	5.129.502	0	5.129.502	114.440	100.608	1	0	215.050

b) Intermediación de operaciones a plazo al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023:

Contraparte (31-03-2025)	Vencidos	Vencimiento				Provisión	Total
		Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 dias	Desde 31 hasta 60 dias	Más de 60 días		
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Personas naturales	-	-	328.411	82.918	487.139	-	898.468
Personas jurídicas	-	277.125	1.073.129	1.775.110	1.188.962	-	4.314.326
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	277.125	1.401.540	1.858.028	1.676.101	-	5.212.794

Contraparte (31-12-2024)	Vencidos	Vencimiento				Provisión	Total
		Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 dias	Desde 31 hasta 60 dias	Más de 60 días		
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Personas naturales	-	156.581	219.958	182.386	129.341	-	688.266
Personas jurídicas	-	215.432	647.105	559.993	2.051.790	-	3.474.320
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	372.013	867.063	742.379	2.181.131	-	4.162.586

NOTA 14. DEUDORES POR INTERMEDIACION (continuación)

c) Movimiento de la provisión por deterioro de valores incobrables.

Como política de provisión incobrable, la Sociedad ha establecido el criterio de provisionar todas aquellas partidas que tienen más de 30 días desde su vencimiento.

al 31 de marzo de 2025, y 31 de diciembre de 2024

	2025	2024
	M$	M$
Saldo inicial	0	(6)
Incremento del ejercicio		
Aplicación de provisiones	-	-
Reverso de provisiones	(12)	6
Total	(12)	0

NOTA 15. CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, los siguientes son los saldos por cobrar por operaciones de cartera propia.

Contrapartes (31-12-2024)	Monto cuentas por cobrar	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 dias	Desde 11 hasta 30 dias	Más de 30 días	Total vencidos
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Personas naturales	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	8.597	-	8.597	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	8.597	-	8.597	-	-	-	-	-

Contrapartes (31-12-2024)	Monto cuentas por cobrar	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 dias	Desde 11 hasta 30 dias	Más de 30 días	Total vencidos
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Personas naturales	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	425	-	425	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	4.907.749	-	4.907.749	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	4.908.174	-	4.908.174	-	-	-	-	-

Las operaciones por este concepto han sido efectuadas a valor de mercado. No se han constituido provisiones por incobrabilidad ya que estos son liquidados en el corto plazo.

NOTA 16. IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuesto Corriente:

Valores Security S.A., Corredores de Bolsa al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 no constituyó provisión por impuesto renta por tener pérdida tributaria.

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de marzo de 2024 el detalle de impuesto corriente es el siguiente:

	31-03-2025 M$	31-12-2024 M$
Provisión Impuesto Primera categoría	-	-
Provisión Impuesto artículo 21	(29.809)	(52.236)
Menos:		
Pagos provisionales mensuales	-	-
Créditos por gastos de capacitación y donaciones	13.678	20.651
Impuesto al Valor Agregado (neto)	33.228	1.546
Impto. por recuperar año tributario 2019	444.015	444.015
Impto. por recuperar año tributario 2021	-	-
Impto. por recuperar año tributario 2022	-	-
Impto. por recuperar año tributario 2023	-	-
Impto. por recuperar año tributario 2024	23.786	23.786
Otros	(58.081)	(115.216)
Total impuesto por cobrar (por pagar)	426.817	322.546

b) Efecto de impuestos diferidos en Resultado:

Durante el 2025 y 2024, Valores Security S.A., Corredores de Bolsa registró en sus Estados Financieros los impuestos diferidos de acuerdo con la NIC 12.

A continuación, se presentan los efectos acumulados por impuestos diferidos en el activo y pasivo:

Activos por Impuestos Diferidos con efecto en RESULTADOS	**31-03-2025 M$**	**31-12-2024 M$**
Activos por Impuestos Diferidos Relativos a Depreciaciones	50.825	52.291
Activos por Impuestos Diferidos Relativos a Amortizaciones	23.488	31.047
Activos por Impuestos Diferidos Relativos a Provision vacaciones	58.994	73.318
Activos por Impuestos Diferidos Relativos a Provision varias	70.204	70.210
Activos por Impuestos Diferidos Relativos a Provision de incobrable	-	-
Activos por Impuestos Diferidos Relativos a contratos de leasing	-	-
Activos por Impuestos Diferidos Relativos a Pérdidas Fiscales	5.729.259	5.497.131
Activos por Impuestos Diferidos Relativos a Otros	1.239.724	1.290.363
Activos por Impuestos Diferidos	**7.172.494**	**7.014.360**

NOTA 16. IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS (continuación)

Pasivos por Impuestos Diferidos con efecto en RESULTADOS	31-03-2025 M$	31-12-2024 M$
Pasivos por Impuestos Diferidos Relativos a Depreciaciones	22.927	23.880
Pasivos por Impuestos Diferidos Relativos a Amortizaciones	190.592	138.142
Pasivos por Impuestos Diferidos Relativos a Provisiones	-	-
Pasivos por Impuestos Relativos a contratos de leasing	-	-
Pasivos por Impuestos Diferidos	**213.519**	**162.022**

Activo por Impuestos diferidos con efecto en PATRIMONIO	31-03-2025 M$	31-12-2024 M$
Goodwill tributario	168.304	166.144
Inversiones disponibles para la venta	-	-
Ajuste 1° adopción puntos TCM	-	-
Activos por Impuestos Diferidos Relativos a aplicación IFRS 9	-	-
Cobertura contable, flujo de caja	-	-
Provisión colocaciones primera adopción	-	-
Ajuste AVR bonos disponibles para la venta	-	-
Efecto en patrimonio (saldo deudor)	**168.304**	**166.144**

Pasivo por Impuestos diferidos con efecto en PATRIMONIO	31-03-2025 M$	31-12-2024 M$
Mayor valor títulos de renta variable	1.000.351	670.303
Efecto en patrimonio (saldo acreedor)	**1.000.351**	**670.303**
Activo Neto por Impuesto Diferido	**6.126.928**	**6.348.179**

c) Composición del impuesto a la renta al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 en el estado de resultados:

Gastos por Impuestos a las Ganancias	31-03-2025 M$	31-12-2024 M$
Gastos por impuestos corrientes		
Ajustes al impuesto corriente del período anterior	-	-
Reconocimiento Crédito por Absorción de Utilidades (PPUA)		
Otros ingresos (gasto) por impuesto artículo 21°	(6.093)	(23.716)
Otros ingresos (gasto) por impuesto artícuo 107°	28.521	-
Gasto por impuestos corrientes, neto, total	**22.428**	**(23.716)**
Ingreso (gasto) diferido por diferencias temporarias	106.637	2.113.764
Ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias	**129.065**	**2.090.048**

NOTA 16. IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS (continuación)

d) Conciliación tasa de impuesto

Conciliación tasa efectiva	Al 31.03.2025		Al 31.12.2024	
	Monto M$	%	Monto M$	%
Resultado antes de impuesto	839.153		1.694.751	
Provisión impuesto a la renta	226.571	27%	457.583	27%
Provisión impuesto único artículo 21°	6.093	0,7%	23.716	1,4%
Provisión impuesto único artículo 107°	(28.521)	-3,4%	-	0,0%
Pago provisional por utilidades absorbidas		0,0%		0,0%
Ajuste impuesto corriente período anterior		0,0%		0,0%
Permanentes:				
Corrección monetaria patrimonio	(146.337)	-17,4%	(451.590)	-26,6%
Corrección monetaria inversiones	453	0,1%	1.404	0,1%
Dividendos percibidos	(19.748)	-2,4%	(96.359)	-5,7%
Instrumentos acogidos a los Art. 104,107 y 108 Ley de la Renta	(117.126)	-14,0%	(1.813.788)	-107,0%
Otras diferencias permanentes	(50.450)	-6,0%	(211.014)	-12,5%
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	**(129.065)**	**-15,4%**	**(2.090.048)**	**-123,3%**

NOTA 17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, la Sociedad presenta las siguientes transacciones y saldos con partes relacionadas:

a) Resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024.

Concepto	Total Transacción			Saldo		
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo	
31-03-2025		M$	M$	M$	M$	
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	128	447.005.656	107	-	6.642.474	a)
Operaciones de Financiamiento- Compra con retroventa		-	-	-	-	
Cuentas corrientes	8	12.433.090	-	12.433.090	-	g)
Sobregiro contable		-	-	-	-	h)
Compra venta Moneda extranjera	309	100.477.250	-	-	31.932	d)
Compra venta instrumentos de renta fija	23	2.874.945	28	-	6.523	d)
Instrumentos financieros Derivados	98	48.780.836	477.266	1.204.868	792.665	c)
Swap		-	-	-	-	
Intermediación operaciones Renta variable	120	330.128	704	9.477	4.656	d)
Simultaneas						
Agente colocador	10	1.151.158	(1.151.158)	-	346.416	b)
Asesorias en colocación de bonos		-	-	-	-	
Asesoria riesgo y lavado de dinero	701	93.192	(93.192)	-	-	
Comisión agente referidor		-	-	-	-	
Servicios contables-auditoria- proyectos tecnológicos-						
estudios económicos.	630	374.760	(374.760)	-	-	b)
Arriendo (oficina-estacionamiento-bodega)- seguros vida y salud	146	110.922	(110.922)	463	-	b)
Servicios de administración cuenta mandante						d)
Gastos de viaje-publicidad-bienestar	3	1.493	(1.493)	-	-	b)
Servicios de custodia y Administración de Cartera	3	1.374	1.154	-	721	d)
Arriendo						
Intermediación operaciones Renta fija	1	52.252	1.211	-	-	b) / d)
Remuneraciones		-	-	26.050	-	b)
Total al 31-03-2025	**2.180**	**613.687.056**	**(1.251.055)**	**13.673.948**	**7.825.387**	

NOTA 17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS (continuación)

Concepto	Total Transacción			Saldo		
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo	
31-12-2024		M$	M$	M$	M$	
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	107	879.427.648	262.225	-	-	a)
Operaciones de Financiamiento- Compra con retroventa		-	-	-	-	
Cuentas corrientes	8	11.664.546	-	11.664.546	-	g)
Sobregiro contable		-	-	-	-	h)
Compra venta Moneda extranjera	1334	605.642.270	-	-	18.151	d)
Compra venta instrumentos de renta fija	49	34.670.963	557	-	6.523	d)
Instrumentos financieros Derivados	426	256.758.476	24.184	1.101.774	1.577.777	c)
Swap		-	-	-	-	
Intermediación operaciones Renta variable	250	1.398.953	2.952	-	4.617	d)
Simultaneas						
Agente colocador	19	4.990.599	(4.990.599)	-	559.563	b)
Asesorias en colocación de bonos		-	-	-	-	
Asesoria riesgo y lavado de dinero	2691	425.122	(425.122)	-	-	
Comisión agente referidor		-	-	-	-	
Servicios contables-auditoria- proyectos tecnológicos- estudios económicos.	741	1.724.807	(1.724.807)	-	-	b)
Arriendo (oficina-estacionamiento-bodega)- seguros vida y salud	541	391.870	(391.870)	457	-	b)
Servicios de administración cuenta mandante						d)
Gastos de viaje-publicidad-bienestar	23	12.992	(12.992)	-	-	b)
Servicios de custodia y Administración de Cartera	12	5.346	4.492	-	-	
Arriendo						
Intermediación operaciones Renta fija	7	436.437	5.695	-	-	b) / d)
Remuneraciones		-	-	-	29.000	b)
Total al 31-12-2024	**6.208**	**1.797.550.029**	**(7.245.285)**	**12.766.777**	**2.195.631**	

a) Estas operaciones se encuentran dentro del rubro “Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF”.
b) Estas operaciones se encuentran dentro del rubro “Cuentas por Cobrar y Cuentas por Pagar a partes relacionadas”.
c) Estas operaciones se encuentran dentro del rubro “A valor razonable - Instrumentos financieros derivados”.
d) Estas operaciones se encuentran dentro del rubro “Otras Cuentas por Pagar”, “Otras Cuentas por Cobrar”
e) Estas operaciones se encuentran dentro del rubro “Deudores por Intermediación”, “Acreedores por intermediación”
f) Estas operaciones se encuentran dentro del rubro “A costo amortizado - Operaciones de financiamiento” y “Deudores por intermediación - Simultáneas financiadas por terceros”
g) Estas operaciones se encuentran dentro del rubro “Efectivo y Efectivo Equivalente”
h) Estas operaciones se encuentran dentro del rubro “Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras”

Las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precio de mercado. No se han constituido provisiones de incobrabilidad o deterioro sobre saldos por cobrar a empresas relacionadas. Asimismo, no se han constituido garantías por estas operaciones.

NOTA 17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS (continuación)

Concepto		Relación	Rut	Cantidad		Resultado	Activo	Pasivo	
31-03-2025					M$	M$	M$	M$	
Intermediación operaciones Renta variable	Grupo Security	Relacionada Indirecta	96.604.380-6		-	-	-	-	
Compra venta Moneda extranjera					-	-	-	-	
Intermediación operaciones Renta variable					-	-	-	-	
Reembolso gastos de viaje- publicidad					-	-	-	-	
					-	-	-	-	
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Banco Security	Matriz	97.053.000-2	128	447.005.656	107	-	6.642.474	
Cuentas corrientes				8	12.433.090	-	12.433.090	-	g)
Sobregiro contable					-	-	-	-	h)
Compras con retroventa					-	-	-	-	
Compra venta Moneda extranjera				296	100.434.653	-	-	2.221	d)
Compra venta instrumentos de renta fija				16	1.706.471	-	-	6.523	d)
Instrumentos financieros Derivados FW				98	48.780.836	477.266	1.204.868	792.665	c)
Instrumentos financieros Derivados SWAP					-	-	-	-	
Intermediación operaciones Renta variable					-	-	-	-	
Asesoria riesgo, lavado de dinero, gastos bancarios				701	93.192	(93.192)	-	-	b)
Asesorias en colocación de bonos					-	-	-	-	
Agente Colocador				10	1.151.158	(1.151.158)	-	346.416	b)
					-	-	-	-	b)
Compra venta Moneda extranjera	Adm. General de Fondos Security S.A.	Matriz Común	96.639.280-0		-	-	-	-	
Intermediación operaciones Renta variable				9	119.688	50	-	-	d)
Compra venta instrumentos de renta fija					-	-	-	-	
Servicios contables-auditoria- proyectos tecnológicos-					-	-	-	-	
					-	-	-	-	
Compra venta instrumentos de renta fija	Adm.de Servicios y Beneficios Security Ltda.	Propiedad	77.431.040-1		-	-	-	-	
Intermediación operaciones Renta variable					-	-	-	-	
					-	-	-	-	
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Asesorias Security S.A.	Relacionada Indirecta	96.803.620-3		-	-	-	-	
Compra venta Moneda extranjera					-	-	-	-	
					-	-	-	-	
Compra venta instrumentos de renta fija					-	-	-	-	
					-	-	-	-	
Compra venta instrumentos de renta fija	Factoring Security S.A	Relacionada Indirecta	96.655.860-1		-	-	-	-	
					-	-	-	-	
Intermediación operaciones Renta variable					-	-	-	-	
Comisión agente referidor					-	-	-	-	
					-	-	-	-	
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Capital S.A.	Relacionada Indirecta	96.905.260-1		-	-	-	-	
Compra venta Moneda extranjera					-	-	-	-	d)
Servicios contables-auditoria- proyectos tecnológicos-				630	374.760	(374.760)	-	-	b)
estudios económicos, asesorias.					-	-	-	-	
Remuneraciones					-	-	26.050	-	
Compra venta Moneda extranjera	Seguros Vida Security Previsión S.A.	Relacionada Indirecta	99.301.000-6		-	-	-	-	
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra					-	-	-	-	
Intermediación operaciones Renta fija					-	1.159	-	-	b), d)
Intermediación operaciones Renta variable					-	-	-	102	b), d)
Arriendo (oficina-estacionamiento-bodega)- seguros vida y salud				146	110.922	(110.922)	463	-	

NOTA 17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS (continuación)

Concepto 31-03-2025		Relación	Rut	Cantidad	M$	Resultado M$	Activo M$	Pasivo M$	
					-	-	-	-	
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Securitizadora Security S.A.	Relacionada Indirecta	96.847.360-3		-	-	-	-	
arriendo					-	-	-	-	
Compra venta Moneda extranjera					-	-	-	-	
Compra venta instrumentos de renta fija					-	-	-	-	
Intermediación operaciones Renta variable					-	-	-	-	
Arriendo					-	-	-	-	
Servicios de administración					-	-	-	-	
					-	-	-	-	
Compra venta Moneda extranjera	Travel Security S.A.	Relacionada Indirecta	85.633.900-9		-	-	-	-	
Gastos de viaje-publicidad-bienestar				3	1.493	(1.493)	-	-	
					-	-	-	-	
					-	-	-	-	
Compra venta Moneda extranjera	Aixa Alejandra Rojas Contreras	laboral	7.932.769-7		-	-	-	-	d)
Intermediación operaciones Renta variable				59	113.018	396	-	-	d)
Intermediación operaciones Renta fija					-	-	-	-	
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra					-	-	-	-	
					-	-	-	-	
					-	-	-	-	
Compra venta Moneda extranjera	Piero Angelo Nasi Toso	Laboral	13.190.931-4	3	17.609	-	-	9.433	d)
Intermediación operaciones Renta variable					-	-	9.477	-	d)
Simultáneas					-	-	-	-	
Compra venta Moneda extranjera	Alfredo Morales Soto	Administración	10.534.456-2	1	954	-	-	-	d)
					-	-	-	-	
					-	-	-	-	
Compra venta Moneda extranjera	Manuel Gonzalez Gomez	Relacionada Indirecta	10.932.316-0	2	2.572	-	-	-	
					-	-	-	-	
					-	-	-	-	
Intermediación operaciones Renta variable	Juan Pablo Tisne Maritano	Laboral	12.063.716-9	4	19.628	69	-	-	
Simultaneas					-	-	-	-	
Compra venta Moneda extranjera				2	10.064	-	-	-	d)
					-	-	-	-	
Intermediación operaciones Renta variable	Viviana Andrea Neira Oliver	Laboral	10.631.995-2	27	64.795	143	-	4.543	d)
Compra venta Moneda extranjera					-	-	-	1.194	d)
Intermediación operaciones Renta fija					-	-	-	-	
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra					-	-	-	-	a)
					-	-	-	-	
Compra venta Moneda extranjera	Rodolfo Vaccarezza	Laboral	4.678.683-1	2	2.057	-	-	-	
					-	-	-	-	
Compra venta Moneda extranjera	Filippa Nasi Vaccarezza	laboral	24.109.415-4	1	51	-	-	-	
					-	-	-	-	
Compra venta Moneda extranjera	Cristian Ross Fernandez	Propiedad	19.605.090-6		-	-	-	-	
Intermediación operaciones Renta variable				13	11.611	41	-	-	
Compra venta instrumentos de renta fija				2	11.384	28	-	-	
					-	-	-	-	
					-	-	-	-	
Compra venta Moneda extranjera	Maria Francisca Silva Andrade	Administración	13.688.316-k	2	9.290	-	-	19.084	d)
Intermediación operaciones Renta variable				8	1.388	5	-	11	d)
Intermediación operaciones Renta fija				1	52.252	52	-	-	

NOTA 17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS (continuación)

Concepto 31-03-2025		Relación	Rut	Cantidad	M$	Resultado M$	Activo M$	Pasivo M$	
					-	-	-	-	
Intermediación operaciones Renta variable	Juan Pablo Tisne Edwards	Laboral	23.644.577-1		-	-	-	-	d)
Compra venta Moneda extranjera					-	-	-	-	
					-	-	-	-	
Administracion cuenta mandante	Inmobiliaria Casa Nuestra S.A	Relacionada Indirecta	76.459.878-4	3	1.374	1.154	-	721	d)
Compra venta instrumentos de renta fija				5	1.157.090	-	-	-	
Arriendo					-	-	-	-	
					-	-	-	-	
Total al 31-03-2025				**2180**	**613.687.056**	**(1.251.054)**	**13.673.948**	**7.825.387**	

Las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precio de mercado. No se han constituido provisiones de incobrabilidad o deterioro sobre saldos por cobrar a empresas relacionadas. Asimismo, no se han constituido garantías por estas operaciones.

Concepto 31-12-2024		Relación	Rut	Cantidad	M$	Resultado M$	Activo M$	Pasivo M$	
Intermediación operaciones Renta variable	Grupo Security	Relacionada Indirecta	96.604.380-6		-	-	-	-	
Compra venta Moneda extranjera					-	-	-	-	
Intermediación operaciones Renta variable					-	-	-	-	
Reembolso gastos de viaje- publicidad					-	-	-	-	
					-	-	-	-	
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Banco Security	Matriz	97.053.000-2	107	879.427.648	262.225	-	-	
Cuentas corrientes				8	11.664.546	-	11.664.546	-	g)
Sobregiro contable					-	-	-	-	h)
Compras con retroventa					-	-	-	-	
Compra venta Moneda extranjera				1280	605.392.354	-	-	2.221	d)
Compra venta instrumentos de renta fija				46	12.339.714	494	-	6.523	d)
Instrumentos financieros Derivados FW				425	256.515.476	24.184	1.101.774	1.577.777	c)
Instrumentos financieros Derivados SWAP					-	-	-	-	
Intermediación operaciones Renta variable					-	-	-	-	
Asesoria riesgo, lavado de dinero, gastos bancarios				2691	425.122	(425.122)	-	-	b)
Asesorias en colocación de bonos					-	-	-	-	
Agente Colocador				19	4.990.599	(4.990.599)	-	559.563	b)
					-	-	-	-	b)
Compra venta Moneda extranjera	Adm. General de Fondos Security S.A.	Matriz Común	96.639.280-0		-	-	-	-	
Intermediación operaciones Renta variable				30	837.909	957	-	-	d)
Compra venta instrumentos de renta fija					-	53	-	-	
Servicios contables-auditoria- proyectos tecnológicos-				4	12.039	(12.039)	-	-	
					-	-	-	-	
Compra venta instrumentos de renta fija	Factoring Security S.A	Relacionada Indirecta	96.655.860-1	1	3.956.803	-	-	-	
					-	-	-	-	
Intermediación operaciones Renta variable					-	-	-	-	
Comisión agente referidor					-	-	-	-	
					-	-	-	-	
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Capital S.A.	Relacionada Indirecta	96.905.260-1		-	-	-	-	
Compra venta Moneda extranjera					-	-	-	-	d)
Servicios contables-auditoria- proyectos tecnológicos-				737	1.712.768	(1.712.768)	-	-	b)
estudios económicos, asesorias.					-	-	-	-	
Remuneraciones					-	-	-	29.000	
Compra venta Moneda extranjera	Seguros Vida Security Previsión S.A.	Relacionada Indirecta	99.301.000-6		-	-	-	-	
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra					-	-	-	-	
Intermediación operaciones Renta fija					-	4.508	-	-	b), d)
Intermediación operaciones Renta variable					-	-	-	-	b), d)
Arriendo (oficina-estacionamiento-bodega)- seguros vida y salud				541	391.870	(391.870)	457	-	

NOTA 17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS (continuación)

Concepto		Relación	Rut	Cantidad		Resultado	Activo	Pasivo	
31-12-2024					M$	M$	M$	M$	
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Securitizadora Security S.A.	Relacionada Indirecta	96.847.360-3		-	-	-	-	
arriendo					-	-	-	-	
Compra venta Moneda extranjera					-	-	-	-	
Compra venta instrumentos de renta fija				1	18.370.321	-	-	-	
Intermediación operaciones Renta variable					-	-	-	-	
Arriendo					-	-	-	-	
Servicios de administración					-	-	-	-	
					-	-	-	-	
Compra venta Moneda extranjera	Travel Security S.A.	Relacionada Indirecta	85.633.900-9		-	-	-	-	
Gastos de viaje-publicidad-bienestar				23	12.992	(12.992)	-	-	
					-	-	-	-	
					-	-	-	-	
Compra venta Moneda extranjera	Aixa Alejandra Rojas Contreras	laboral	7.932.769-7	1	9.460	-	-	3	d)
Intermediación operaciones Renta variable				37	121.819	426	-	42	d)
Intermediación operaciones Renta fija				2	190.237	144	-	-	
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra					-	-	-	-	
					-	-	-	-	
					-	-	-	-	
Compra venta Moneda extranjera	Piero Angelo Nasi Toso	Laboral	13.190.931-4	9	32.371	-	-	168	d)
Intermediación operaciones Renta variable				3	20.336	71	-	3	d)
Simultáneas					-	-	-	-	
Compra venta Moneda extranjera	Alfredo Morales Soto	Administración	10.534.456-2	11	129.109	-	-	-	d)
					-	-	-	-	
					-	-	-	-	
Compra venta Moneda extranjera	Roberto Francesco Tresoldi Manriquez	Propiedad	13.254.002-0	2	3.929	-	-	-	
					-	-	-	-	
					-	-	-	-	
Compra venta Moneda extranjera	Máximo Hitoshi Kamada	Director	21.259.467-9	4	35.483	-	-	14.947	d)
Intermediación operaciones Renta variable				6	31.100	156	-	-	d)
Instrumentos financieros Derivados FW				1	243.000	-	-	-	
					-	-	-	-	
Intermediación operaciones Renta variable	Catalina Edwards Delpino	Laboral	14.546.545-1		-	-	-	3	d)
					-	-	-	-	
Intermediación operaciones Renta variable	Juan Pablo Tisne Maritano	Laboral	12.063.716-9	117	288.328	1.009	-	-	
Simultaneas					-	-	-	-	
Compra venta Moneda extranjera				4	11.747	-	-	-	d)
					-	-	-	-	
Compra venta Moneda extranjera	Fernando Tisne Maritano	Laboral	11625013-6		-	-	-	-	d)
Intermediación operaciones Renta variable				1	16.000	40	-	-	
					-	-	-	-	
Intermediación operaciones Renta variable	Viviana Andrea Neira Oliver	Laboral	10.631.995-2	51	82.740	290	-	4.463	d)
Compra venta Moneda extranjera				18	25.001	-	-	-	d)
Intermediación operaciones Renta fija				5	246.200	1.043	-	-	
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra					-	-	-	-	a)

NOTA 17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS (continuación)

Concepto 31-12-2024		Relación	Rut	Cantidad	M$	Resultado M$	Activo M$	Pasivo M$	
					-	-	-	-	
Compra venta Moneda extranjera	Cristian Ross Fernandez	Propiedad	19.605.090-6	2	2.195	-	-	-	
Compra venta instrumentos de renta fija				1	4.125	10	-	-	
					-	-	-	-	
					-	-	-	-	
Compra venta Moneda extranjera	Maria Francisca Silva Andrade	Administración	13.688.316-k	2	472	-	-	812	d)
Intermediación operaciones Renta variable					-	-	-	-	d)
					-	-	-	-	
Intermediación operaciones Renta variable	Juan Pablo Tisne Edwards	Laboral	23.644.577-1	5	721	3	-	106	d)
Compra venta Moneda extranjera				1	149	-	-	-	
					-	-	-	-	
Administracion cuenta mandante	Inmobiliaria Casa Nuestra S.A	Relacionada Indirecta	76.459.878-4	12	5.346	4.492	-	-	d)
Compra venta instrumentos de renta fija				0	-	-	-	-	
Arriendo					-	-	-	-	
Total al 31-12-2024				6208	1.797.550.029	(7.245.284)	12.766.778	2.195.632	

Las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precio de mercado. No se han constituido provisiones de incobrabilidad o deterioro sobre saldos por cobrar a empresas relacionadas. Asimismo, no se han constituido garantías por estas operaciones.

NOTA 17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS (continuación)

b) Préstamos, remuneraciones y compensaciones a ejecutivos principales de intermediario

Resumen	31-03-2025 M$	31-12-2024 M$
Préstamos	-	-
Remuneraciones	174.865	805.148
Compensaciones	6.579	21.273
Otros	-	-
Total	181.444	826.421

NOTA 18. INVERSIONES EN SOCIEDADES

a) Al 31 de marzo 2025 y 31 de diciembre 2024:

Nombre de la entidad	N° de Acciones	Participación	31-03-2025	31-12-2024
	N°	%	M$	M$
CCLV Contraparte Central S.A. (b)	1	0,0757	2.967	2.967
Total	1		2.967	2.967

b) El siguiente es el detalle del movimiento de las inversiones en sociedades

CCLV Contraparte Central S.A.	31-03-2025 M$	31-12-2024 M$
Saldo al inicio	2.967	2.967
Adquisiciones	-	-
Ventas	-	-
Utilidad (pérdida)	-	-
Otros movimientos patrimoniales	-	-
Total	2.967	2.967

NOTA 18. INVERSIONES EN SOCIEDADES (continuación)

c) Detalle de dividendos percibidos

Nombre de la entidad	DIVIDENDOS	
	31-03-2025	31-12-2024
CCLV Contraparte Central S.A.	-	1.207
Total	-	1.207

NOTA 19. INTANGIBLES

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, la Sociedad presenta los siguientes saldos por activos intangibles.

Intangibles (31-03-2025)	**Marcas y licencias M$**	**Desarrollo software M$**	**Total M$**
Saldo al 31-12-2024	23.025	2.117.530	2.140.555
Adiciones del ejercicio	-	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	- 2.989	- 2.989
Valor bruto al	23.025	2.114.542	2.137.567
Amortización del ejercicio	-	(63.970)	(63.970)
Bajas de amortizaciones	-	-	-
Amortización acumulada	(23.025)	(1.287.251)	(1.310.276)
Valor neto al 31-03-2025	-	763.321	763.321

Intangibles (31-12-2024)	**Marcas y licencias M$**	**Desarrollo software M$**	**Total M$**
Saldo al 31-12-2023	23.025	1.752.710	1.775.735
Adiciones del ejercicio	-	364.820	364.820
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-
Valor bruto al	23.025	2.117.530	2.140.555
Amortización del ejercicio	-	(195.151)	(195.151)
Bajas de amortizaciones	-	-	-
Amortización acumulada	(23.025)	(1.092.100)	(1.115.125)
Valor neto al 31-12-2024	-	830.279	830.279

NOTA 19. INTANGIBLES (continuación)

Adiciones	31-03-2025 M$	31-12-2024 M$
Desarrollo software	0	364.820
Licencias software	-	-
Total	0	364.820

NOTA 20. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre 2024, la Sociedad presenta el siguiente movimiento en este rubro:

Propiedad, planta y equipos (31-03-2025)	Terrenos M$	Edificios M$	Maquinarias y equipos M$	Muebles y útiles M$	Activos por derechos de uso (2) M$	Otros (1) M$	Total M$
Saldo al 01-01-2024	-	-	349.571	231.920	4.211.324	582.243	5.375.058
Adiciones del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Reajustes Activos por derechos	-	-	-	-	30.778	-	30.778
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-	0	0
Valor bruto al	-	-	**349.571**	**231.920**	**4.242.102**	**582.243**	**5.405.836**
Depreciación del ejercicio	-	-	(3.264)	(266)	(87.340)	0	(90.870)
Bajas de depreciaciones			0	0	-	0	0
Depreciación acumulada	-	-	(323.770)	(230.683)	(1.849.466)	(520.835)	(2.924.754)
Valor neto al 31-03-2025	-	-	**22.537**	**971**	**2.305.296**	**61.408**	**2.390.212**

Propiedad, planta y equipos (31-12-2024)	Terrenos M$	Edificios M$	Maquinarias y equipos M$	Muebles y útiles M$	Activos por derechos de uso (2) M$	Otros (1) M$	Total M$
Saldo al 01-01-2024	-	-	330.022	229.675	4.099.525	582.417	5.241.639
Adiciones del ejercicio	-	-	21.620	-	-	-	21.620
Reajustes Activos por derechos	-	-	-	-	111.799	-	111.799
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	(2.071)	2.245	-	(174)	0
Valor bruto al	-	-	**349.571**	**231.920**	**4.211.324**	**582.243**	**5.375.058**
Depreciación del ejercicio	-	-	(12.157)	(7.433)	(364.005)	(22.113)	(405.708)
Bajas de depreciaciones			0	0	-	0	0
Depreciación acumulada	-	-	(311.613)	(223.250)	(1.485.461)	(498.722)	(2.519.046)
Valor neto al 31-12-2024	-	-	**25.801**	**1.237**	**2.361.858**	**61.408**	**2.450.304**

(1) Corresponde a Obras de Arte y Remodelación.
(2) Incluye activo por derechos de uso del bien arrendado por aplicación de NIIF 16.

Adiciones	31-03-2025 M$	31-12-2024 M$
Computadores	-	21.620
Muebles	-	-
Remodelación oficina	-	-
Total	0	21.620

NOTA 21. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, el detalle de los pasivos financieros a valor razonable es el siguiente:

Resumen	**31-03-2025**	**31-12-2024**
	M$	M$
Pasivos financieros		
Obligaciones por instrumentos recibidos y utilizados en préstamos y vta.corta	-	-
Total	-	-

El detalle de las obligaciones por contrapartes es el siguiente:

Contrapartes 31-03-2025	**Total a valor razonable**	**Vencimiento**	
		Hasta 7 días	**Más de 7 días**
	M$	M$	M$
Personas naturales	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-
Total	-	-	-

Contrapartes 31-12-2024	**Total a valor razonable**	**Vencimiento**	
		Hasta 7 días	**Más de 7 días**
	M$	M$	M$
Personas naturales	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-
Total	-	-	-

NOTA 21. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE (continuación)

a) El detalle de las obligaciones por tipo de operación es el siguiente:

Contrapartes 31-03-2025	Instrumentos recibidos	Instrumentos no utilizados	Saldo (Instrumentos utilizados)
	M$	M$	M$
Por préstamos de IRV	-	-	-
Por préstamos de IRF e IIF	-	-	-
Por compras con retroventas sobre IRV	-	-	-
Por compras con retroventas sobre IRF e IIF	-	-	-
Total	-	-	-

Contrapartes 31-12-2024	Instrumentos recibidos	Instrumentos no utilizados	Saldo (Instrumentos utilizados)
	M$	M$	M$
Por préstamos de IRV	-	-	-
Por préstamos de IRF e IIF	-	-	-
Por compras con retroventas sobre IRV	-	-	-
Por compras con retroventas sobre IRF e IIF	-	-	-
Total	-	-	-

b) El detalle de las obligaciones por tipo de operación es el siguiente:

Emisores al 31-03-2025	Préstamos de IRV		Compras con retroventas sobre IRV		Total		Unidades	
	Recibidos	Utilizados	Recibidos	Utilizados	Recibidos	Utilizados	Recibidos	Utilizados
	M$	M$	M$	M$	M$	M$		
	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-			-	-	-	-
	-	-			-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-	-

Emisores al 31-12-2024	Préstamos de IRV		Compras con retroventas sobre IRV		Total		Unidades	
	Recibidos	Utilizados	Recibidos	Utilizados	Recibidos	Utilizados	Recibidos	Utilizados
	M$	M$	M$	M$	M$	M$		
	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-			-	-	-	-
	-	-			-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-	-

NOTA 22. OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO

El resumen de las obligaciones por financiamiento, al cierre del 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, es el siguiente:

Resumen	**31-03-2025**	**31-12-2024**
	M$	M$
Obligaciones por operaciones venta con retrocompra sobre IRV	-	-
Obligaciones por operaciones venta con retrocompra sobre IRF e IIF	32.241.098	35.002.167
Prima por pagar por préstamos de acciones	-	-
Otras obligaciones por financiamiento	-	-
Total	32.241.098	35.002.167

a) Obligaciones por operaciones venta con retrocompra sobre IRV (Simultáneas)

Contrapartes (31-03-2025)	**Tasa promedio**	**Vencimiento**		**Total**	**Valor razonable del activo subyacente**
		Hasta 7 días	**Más de 7 días**		
	%	M$	M$	M$	M$
Personas naturales		-	-	-	-
Personas jurídicas		-	-	-	-
Intermediarios de valores		-	-	-	-
Inversionistas institucionales		-	-	-	-
Partes relacionadas		-	-	-	-
Total		-	-	-	-

Contrapartes (31-12-2024)	**Tasa promedio**	**Vencimiento**		**Total**	**Valor razonable del activo subyacente**
		Hasta 7 días	**Más de 7 días**		
	%	M$	M$	M$	M$
Personas naturales		-	-	-	-
Personas jurídicas		-	-	-	-
Intermediarios de valores		-	-	-	-
Inversionistas institucionales		-	-	-	-
Partes relacionadas		-	-	-	-
Total		-	-	-	-

NOTA 22. OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO (continuación)

b) Obligaciones por operaciones venta con Retro Compra sobre IRF e IIF (Contratos de retro compra)

Contrapartes (31-03-2025)	Tasa promedio	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Más de 7 días		
	%	M$	M$	M$	M$
Personas naturales	0,42	102.467	-	102.467	102.456
Personas jurídicas	0,44	24.495.407	1.000.750	25.496.157	26.179.008
Intermediarios de valores	0,00	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	0,00	-	-	-	-
Partes relacionadas	0,46	6.642.474	-	6.642.474	6.837.053
Total		31.240.348	1.000.750	32.241.098	33.118.518

Contrapartes (31-12-2024)	Tasa promedio	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Más de 7 días		
	%	M$	M$	M$	M$
Personas naturales	0,42	49.668	29.869	79.537	79.580
Personas jurídicas	0,44	33.921.863	1.000.767	34.922.630	35.279.459
Intermediarios de valores	0,00	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	0,00	-	-	-	-
Partes relacionadas	0,00	-	-	-	-
Total		33.971.531	1.030.636	35.002.167	35.359.039

c) Prima por Pagar por préstamos de acciones.

Contraparte 31-03-2025	Tasa promedio	Vencimiento		Total
		Hasta 7 días	Más de 7 días	
	%	M$	M$	M$
Personas naturales	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-
Total		-	-	-

NOTA 22. OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO (continuación)

Contraparte 31-12-2024	Tasa promedio %	Vencimiento Hasta 7 días M$	Vencimiento Más de 7 días M$	Total M$
Personas naturales	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-
Total		-	-	-

NOTA 23. OBLIGACIONES CON BANCO E INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, la Sociedad presenta saldos en obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras.

Resumen	31-03-2025 M$	31-12-2024 M$
Línea de crédito utilizada	-	-
Préstamos bancarios	-	-
Otras obligaciones financieras	1	1
Total	1	1

a) El detalle de las líneas de crédito autorizadas al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, son las siguientes:

Contrapartes	31-03-2025 Monto Autorizado M$	31-03-2025 Monto Autorizado US$	31-03-2025 Monto Utilizado M$	31-12-2024 Monto Autorizado M$	31-12-2024 Monto Autorizado US$	31-12-2024 Monto Utilizado M$
Bci	100.000	-	-	100.000	-	-
Security	28.010.000	-	-	28.010.000	-	-
Chile	7.000.000	-	-	7.000.000	-	-
Total	35.110.000	-	-	35.110.000	-	-

NOTA 23. OBLIGACIONES CON BANCO E INSTITUCIONES FINANCIERAS (continuación)

b) Préstamos bancarios al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024.

Prestamos Bancarios 31-03-2025	Entidad Financiera	Moneda	Tasa de interes %	Garantía	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 dias	Mayor a 1 año	Total
	-	-	-	-	-	-		-
Total				-	-	-	-	-

Prestamos Bancarios 31-12-2024	Entidad Financiera	Moneda	Tasa de interes %	Garantía	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 dias	Mayor a 1 año	Total
	-	-	-	-	-	-	-	-
Total				-	-	-	-	-

c) Otras Obligaciones financieras

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 la Sociedad presenta los siguientes sobregiros contables:

Al 31 de marzo de 2025

31-03-2025

Contrapartes	Monto en $-US$	Vencimiento				Total
		Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 dias	Desde 31 hasta 60 dias	Más de 60 días	
		M$	M$	M$	M$	M$
Banco Security	$	0	-	-	-	0
Banco Santander	$	0	-	-	-	0
Banco Chile	$	1	-	-	-	1
Banco Citybank	US$	0	-	-	-	0
Banco Citybank	EU$	0	-	-	-	0
Banco Bice US$	US$	0	-	-	-	0
Total		1	-	-	-	1

Al 31 de diciembre de 2024

31-12-2024

Contrapartes	Monto en $-US$	Vencimiento				Total
		Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 dias	Desde 31 hasta 60 dias	Más de 60 días	
		M$	M$	M$	M$	M$
Banco Security	$	0	-	-	-	0
Banco Santander	$	0	-	-	-	0
Banco Chile	$	1	-	-	-	1
Banco Citybank	US$	0	-	-	-	0
Banco Citybank	EU$	0	-	-	-	0
Banco Bice US$	US$	0	-	-	-	0
Total		1	-	-	-	1

NOTA 24. ACREEDORES POR INTERMEDIACION

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, el detalle de los acreedores por intermediación es el siguiente:

Resumen	**31-03-2025**	**31-12-2024**
	M$	M$
Intermediación de operaciones a término	4.948.847	6.278.654
Intermediación de operaciones a plazo	5.212.794	4.162.586
Total	10.161.641	10.441.240

a) Intermediación de operaciones a término al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

Contrapartes	**31-03-2025**	**31-12-2024**
	M$	**M$**
Personas naturales	1.724.600	1.308.977
Personas jurídicas	1.302.517	1.162.050
Intermediarios de valores	1.393.719	3.095.594
Inversionistas Institucionales	504.448	701.843
Partes relacionadas	23.563	10.190
Total	4.948.847	6.278.654

b) Intermediación de operaciones a plazo al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024: :

Contrapartes (31-03-2025)	Vencimiento				
	Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 dias	Desde 31 hasta 60 dias	Más de 60 días	Total
	M$	M$	M$	M$	M$
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	277.125	1.401.540	1.858.028	1.676.101	5.212.794
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total	277.125	1.401.540	1.858.028	1.676.101	5.212.794

Contrapartes (31-12-2024)	Vencimiento				
	Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 dias	Desde 31 hasta 60 dias	Más de 60 días	Total
	M$	M$	M$	M$	M$
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	372.013	867.063	742.379	2.181.131	4.162.586
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total	372.013	867.063	742.379	2.181.131	4.162.586

NOTA 25. CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

Contrapartes	31-03-2025	31-12-2024
	M$	M$
Personas naturales	-	-
Personas jurídicas	-	-
Intermediarios de valores	4.967	4.907.084
Inversionistas institucionales	-	-
Partes relacionadas	-	-
Total	4.967	4.907.084

NOTA 26. PROVISIONES

A continuación, se revela en detalle las provisiones de acuerdo con lo establecido por la NIC 37, al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

Movimiento de las provisiones (31-03-2025)	Provisión Bono	Provisión vacaciones	Provisión Asociada a Inversiones	Otras Provisiones	Total
	M$	M$			M$
Saldo inicial al 01-01-2025	77.297	271.550	35	1.584.814	1.933.697
Provisiones constituidas	117.534	4.834	46	1.995.748	2.118.162
Reverso de provisiones	-	-	-	-	-
Provisiones utilizadas en el año	(77.297)	(57.889)	(67)	(1.895.502)	(2.030.755)
Total	117.534	218.495	14	1.685.060	2.021.104

Movimiento de las provisiones (31-12-2024)	Provisión Bono	Provisión vacaciones	Provisión Asociada a Inversiones	Otras Provisiones	Total
	M$	M$			M$
Saldo inicial al 01-01-2024	271.432	264.048	225	1.717.564	2.253.270
Provisiones constituidas	305.137	64.036	5.494	7.809.814	8.184.481
Reverso de provisiones	-	-	-	-	-
Provisiones utilizadas en el año	(499.272)	(56.534)	(5.684)	(7.942.564)	(8.504.054)
Total	77.297	271.550	35	1.584.814	1.933.697

NOTA 27. OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, el detalle de las otras cuentas por cobrar y pagar es el siguiente:

Otras cuentas por cobrar	31-03-2025				31-12-2024			
	Cta.Cte. Clientes	Otras.Ctas. por Cobrar	Provisión	Total	Cta.Cte. Clientes	Otras.Ctas.por Cobrar	Provisión	Total
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Personas naturales	458.601	-	(19.468)	439.133	226.632	-	(19.494)	207.138
Personas jurídicas	2.183.984	117.583	(7.098)	2.294.469	337.476	20.780	(7.096)	351.160
Intermediarios de valores	473	2.795	0	3.268	6.048	761	0	6.809
Inversionistas institucionales	0	-	0	0	0	-	0	0
Partes relacionadas	9.477	-	0	9.477	1.887	-	0	1.887
Total	2.652.535	120.378	(26.566)	2.746.347	572.043	21.541	(26.589)	566.995

NOTA 27. OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR (continuación)

Otras cuentas por pagar	31-03-2025			31-12-2024		
	Cta.Cte. Clientes	Otras.Ctas.por Pagar	Total	Cta.Cte. Clientes	Otras.Ctas. por Pagar	Total
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Personas naturales	11.283.971	279.570	11.563.541	13.309.533	165.900	13.475.433
Personas jurídicas	11.698.562	234.896	11.933.458	20.756.953	568.635	21.325.588
Intermediarios de valores	31.021	-	31.021	29.670	-	29.670
Inversionistas institucionales	62.306	-	62.306	72.811	-	72.811
Partes relacionadas	348.708	-	348.708	211.140	-	211.140
Total	23.424.567	514.466	23.939.033	34.380.107	734.535	35.114.642

NOTA 28. OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

Otros Activos	31-03-2025	31-12-2024
	M$	M$
Gastos anticipados	100.039	59.919
Seguros anticipados	51.127	80.393
Garantia de terceros en efectivo	2.047.000	847.000
Gtia.dolares operación Pershing	242.279	253.309
Total	2.440.445	1.240.621

Otros Pasivos	31-03-2025	31-12-2024
	M$	M$
Pasivos por arrendamiento		
Saldo al 01 de enero de 2025 y 2024	2.528.698	2.712.441
Adiciones	0	-
Bajas o retiros del Ejercicio	0	-
Amortización	(70.760)	(277.132)
Reajuste	33.103	93.389
	2.491.042	2.528.698

NOTA 29. RESULTADO POR LINEA DE NEGOCIOS

Al 31 de marzo de 2025, los resultados obtenidos por cada línea de negocio son los siguientes:

	A valor razonable						A Costo amortizado						
	Comisiones		Ajustes a valor razonable		Ventas de Cartera Propia		Intereses		Reajustes		Otros		
Resultado por linea de negocio	**Utilidad**	**Pérdida**	**Utilidad**	**Pérdida**	**Utilidad**	**Pérdida**	**Utilidad**	**Pérdida**	**Utilidad**	**Pérdida**	**Utilidad**	**Pérdida**	**Total**
01 de Enero al 31 de Marzo 2025	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Intermediación renta variable	364.142	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	364.142
Intermediación renta fija	19.008	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	19.008
Intermediación Instrumentos Extranjeros	1.915.251	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.915.251
Cartera propia renta variable	-	-	86.825	-	87.388	-	-	-	-	-	-	-	174.212
Compra venta moneda extranjera	-	-	-	-	804.361	-	-	-	-	-	-	-	804.361
Cartera propia renta fija	-	-	-	(370.774)	309.192	-	-	-	-	-	-	-	(61.583)
Intereses cartera renta fija	-	-	330.653	-	-	-	-	-	-	-	-	-	330.653
Operaciones de Compromisos (Pactos)	-	-	-	-	1.144.860	-	-	(442.152)	-	-	-	-	702.708
Futuros moneda extranjera	-	-	21	-	103.522	-	-	-	-	-	-	-	103.543
Futuros UF	-	-	-	-	2.750	-	-	-	-	-	-	-	2.750
Otros derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Simultaneas	-	-	-	-	-	-	213.867	-	-	-	-	-	213.867
Custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administración de cartera	227.379	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	227.379
Comisiones Agente Colocador	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asesorias financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asesoria Mercado Extranjero	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos Venta Corta,prestamo acciones.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	76.581	-	-	-	8.000	-	-	-	-	-	-	-	84.582
Total	2.602.361	-	417.498	(370.774)	2.460.074	-	213.867	(442.152)	-	-	-	-	4.880.874

NOTA 29. RESULTADO POR LINEA DE NEGOCIOS

Al 31 de marzo de 2024 los resultados obtenidos por cada línea de negocio son los siguientes:

	Comisiones		Ajustes a valor razonable		Ventas de Cartera Propia		Intereses		Reajustes		Otros		
Resultado por linea de negocio	**Utilidad**	**Pérdida**	**Utilidad**	**Pérdida**	**Utilidad**	**Pérdida**	**Utilidad**	**Pérdida**	**Utilidad**	**Pérdida**	**Utilidad**	**Pérdida**	**Total**
01 de Enero al 31 de marzo 2024	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Intermediación renta variable	361.672	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	361.672
Intermediación renta fija	16.524	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16.524
Intermediación Instrumentos Extranjeros	1.329.846	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.329.846
Cartera propia renta variable	-	-	98.789	-	101.816	-	-	-	-	-	-	-	200.604
Compra venta moneda extranjera	-	-	-	-	817.289	-	-	-	-	-	-	-	817.289
Cartera propia renta fija	-	-	126.693	-	884.087	-	-	-	-	-	-	-	1.010.780
Intereses cartera renta fija	-	-	511.456	-	-	-	-	-	-	-	-	-	511.456
Operaciones de Compromisos (Pactos)	-	-	-	-	-	(122.787)	-	(293.768)	-	-	-	-	(416.555)
Futuros moneda extranjera	-	-	-	(564)	27.047	-	-	-	-	-	-	-	26.483
Futuros UF	-	-	-	-	168.117	-	-	-	-	-	-	-	168.117
Otros derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Simultaneas	-	-	-	-	-	-	150.909	-	-	-	-	-	150.909
Custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administración de cartera	211.232	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	211.232
Comisiones Agente Colocador	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asesoría Mercado Extranjero	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos Venta Corta,prestamo acciones.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(14)	(14)
Otros	93.963	-	-	-	102.680	-	-	-	-	-	-	-	196.644
Total	2.013.237	-	736.938	(564)	2.101.037	(122.787)	150.909	(293.768)	-	-	-	(14)	4.584.986

NOTA 30. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, la Sociedad presenta las siguientes contingencias y compromisos:

a) Compromisos directos:

Garantías por la línea de sobregiro: al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 la Sociedad tiene aprobadas líneas de sobregiro, de acuerdo con el siguiente detalle:

Contrapartes	31-03-2025			31-12-2024		
	Monto Autorizado	Monto Autorizado	Monto Utilizado	Monto Autorizado	Monto Autorizado	Monto Utilizado
	M$	US$	M$	M$	US$	M$
Bci	100.000	-	-	100.000	-	-
Security	28.010.000	-	-	28.010.000	-	-
Chile	7.000.000	-	-	7.000.000	-	-
Total	35.110.000	-	-	35.110.000	-	-

b) Garantías reales en activos sociales constituidos a favor de obligaciones de terceros:

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre 2024 la Sociedad no tiene garantías reales en activos constituidas a favor de terceros.

c) Legales:

Como resultado del giro normal del negocio, la Sociedad al 31 de marzo de 2025 no tiene juicios pendientes

NOTA 30. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS (continuación)

d) Custodia de valores:

En relación con los procedimientos descritos en la Circular N°1962 de la Comisión para el Mercado Financiero de fecha 19 de enero de 2010, la Sociedad ha optado por no implementar la modalidad de cuentas individuales, por consiguiente, contrató la revisión por parte de una empresa de auditoría externa, los procesos y controles asociados a la actividad de la custodia de valores**.**

Custodia de terceros no relacionados 31-03-2025	Nacionales			Extranjeros			Total
	IRV	IRF E IIF	Otros	IRV	IRF E IIF	Otros	
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Custodia no sujeta a administración	1.006.898.017	165.991.770	-	21.793.551	3.681.753	-	1.198.365.091
Administración de cartera	82.414.340	126.204.192	-	67.219.542	721.345	-	276.559.419
Administración de ahorro previsional voluntario	55.299.477	1.227.200	-	774.954	-	-	57.301.631
Total	1.144.611.834	293.423.162	-	89.788.047	4.403.098	-	1.532.226.141
Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)	99,51	82,57	-	71,30	0,00	-	94,33

Custodia de terceros relacionados 31-03-2025	Nacionales			Extranjeros			Total
	IRV	IRF E IIF	Otros	IRV	IRF E IIF	Otros	
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Custodia no sujeta a administración	211.544	5.296.404	-	9.750	-	-	5.517.698
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	0
Administración de ahorro previsional voluntario	245.551	0	-	-	-	-	245.551
Total	457.095	5.296.404	-	9.750	-	-	5.763.249
Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)	100,00	100,00	-	0,00	0,00	-	99,83

Custodia de terceros no relacionados 31-12-2024	Nacionales			Extranjeros			Total
	IRV	IRF E IIF	Otros	IRV	IRF E IIF	Otros	
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Custodia no sujeta a administración	810.608.501	183.949.671	-	23.960.635	2.987.103	-	1.021.505.910
Administración de cartera	72.196.675	146.857.304	-	63.915.904	960.751	-	283.930.634
Administración de ahorro previsional voluntario	54.443.137	1.233.444	-	937.535	-	-	56.614.116
Total	937.248.313	332.040.419	-	88.814.074	3.947.854	-	1.362.050.660
Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)	99,49	84,92	-	69,52	0,00	-	93,69

Custodia de terceros relacionados 31-12-2024	Nacionales			Extranjeros			Total
	IRV	IRF E IIF	Otros	IRV	IRF E IIF	Otros	
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Custodia no sujeta a administración	2.312.441	5.211.365	-	0	-	-	7.523.806
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	0
Administración de ahorro previsional voluntario	685.051	0	-	-	-	-	685.051
Total	2.997.492	5.211.365	-	0	-	-	8.208.857
Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)	100,00	99,01	-	0,00	0,00	-	99,37

e) Garantías personales:

Al 31 de marzo de 2025 y 2024, la Sociedad no ha otorgado garantías personales.

f) Garantías por operaciones:

En cumplimiento al artículo 30 y 31 de la Ley N°18.045 (Ley de mercado de valores), la Sociedad ha constituido una garantía a través de la Compañía MAPFRE Garantías y Crédito S.A., por un monto de U.F.20.000, con vencimiento al 22 de abril de 2026, designándose a la Bolsa de Comercio de Santiago depositario y custodio de dicha póliza.

NOTA 30. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS (continuación)

Además, en atención a la Circular emitida por la Bolsa de Comercio, en el sentido de que todos los corredores deben contar a partir del 1ro.de febrero de 1998, con un seguro integral, la Sociedad ha contratado con Southbridge Compañía de Seguros Generales S.A, un seguro Integral Bancario, por un monto de UF 600.000, con vencimiento el 01 de febrero de 2026, el cual considera todas las coberturas señaladas en la referida Circular

En cumplimiento de la norma de carácter general N°363 del 30 de abril de 2014, la cual hace referencia a una garantía sobre el correcto desempeño profesional de acuerdo con la ley 20.712 sobre administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales, la Sociedad ha contratado con la Cía. de Mapfre Seguros Generales S.A. un seguro por UF222.663 con vencimiento al 31.03.2025.

Para garantizar el cumplimiento de las operaciones del sistema de compensación de liquidaciones, se ha constituido en garantía en el CCLV Contraparte Central los siguientes instrumentos financieros, según lo estipulado en el reglamento de esa Sociedad (cifras en M$):

Instrumento	Nominales	Vencimiento	31-03-2025	31-12-2024
			M$	M$
Bolsa de Comercio de Santiago				
PDBC 130125	2.500.000.000,000	13-01-2025	-	2.495.657
PDBC 040425	2.500.000.000,000	04-04-2025	2.498.707	-
Total Bolsa de Comercio de Santiago			2.498.707	2.495.657

	31-03-2025	31-12-2024
	M$	M$
GARANTIA EN DINERO	2.047.000	847.000

Para garantizar las operaciones a plazo cubiertas, al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, la Sociedad mantenía depositadas en custodia en la Bolsa de Comercio de Santiago, acciones por un monto de M$ 14.138.628 y M$ 14.194.277, respectivamente.

NOTA 30. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS (continuación)

g) Compromiso contingente

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, la sociedad mantiene un remanente de compromiso con estos fondos que podría generar un llamado a participar directamente del fondo por un monto de:

31-03-2025

Nombre Fondo	Serie	Moneda	Saldo Promesa USD	Saldo Promesa UF	Saldo Promesa CLP
FIS Pantheon PGCO IV	A	USD	206.787,57	-	-
FIS Pantheon PGCO IV	C	USD	282.419,91	-	-
FIS Pantheon PGCO IV	D	USD	338.020,98	-	-
FIS Monarch Capital Partners V	A	USD	365.070,69	-	-
FIS StepStone Real Estate Partners IV	A	USD	115.287,32	-	-
FIS Pantheon Secondary Opportunity	A	USD	2.033.393,23	-	-
FIS Pantheon Secondary Opportunity	D	USD	750.437,73	-	-
FIS Deuda Habitacional con Subsidio	A	UF	-	0,71	-
FIS Deuda Habitacional con Subsidio	FO	UF	-	1,44	-
Fondo de Inversión Security Deuda Privada Automotriz II	A	$			376
Fondo de Inversión Security Deuda Privada Automotriz II	B	$			191
Fondo de Inversión Security Deuda Privada Automotriz III	A	$			316
Fondo de Inversión Security Deuda Privada Automotriz III	B	$			967
TOTAL			4.091.417,43	2,15	1.850

31-12-2024

Nombre Fondo	Serie	Moneda	Saldo Promesa USD	Saldo Promesa UF	Saldo Promesa M$
FIS Pantheon PGCO IV	A	USD	215.760,21	-	-
FIS Pantheon PGCO IV	C	USD	295.223,46	-	-
FIS Pantheon PGCO IV	D	USD	353.008,94	-	-
FIS Monarch Capital Partners V	A	USD	365.070,69	-	-
FIS StepStone Real Estate Partners IV	A	USD	130.753,19	-	-
FIS Pantheon Secondary Opportunity	A	USD	2.189.826,43	-	-
FIS Pantheon Secondary Opportunity	D	USD	808.135,36	-	-
FIS Deuda Habitacional con Subsidio	A	UF	-	0,71	-
FIS Deuda Habitacional con Subsidio	FO	UF	-	1,44	-
FIS Rentas Inmobiliarias I	A	UF	-	177.312,29	-
FIS Rentas Inmobiliarias I	FO	UF	-	52.533,09	-
FIS Rentas Inmobiliarias I	GP	UF	-	100.822,16	-
Fondo de Inversión Security Deuda Privada Automotriz II	A	$			376
Fondo de Inversión Security Deuda Privada Automotriz II	B	$			191
Fondo de Inversión Security Deuda Privada Automotriz III	A	$			485.554.182
Fondo de Inversión Security Deuda Privada Automotriz III	B	$			1.389.307.236
TOTAL			4.357.778,28	330.669,69	1.874.861.985

NOTA 31. PATRIMONIO

El capital autorizado de Valores Security S.A., Corredores de Bolsa al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 asciende a M$36.393.567, y está distribuido entre dos socios: Banco Security e Inversiones Previsión Security Ltda., ver nota 1.

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, el Patrimonio es el siguiente:

a) Capital

Capital	31-03-2025 M$	31-12-2024 M$
Saldo inicial al	36.393.567	36.393.567
Aumentos de capital	-	-
Disminución de capital	-	-
Otros	-	-
Total	36.393.567	36.393.567

b) Capital Suscrito y pagado

31-03-2025

Total accionistas o socios	2

Total acciones	505.750
Total acciones suscritas por pagar	-
Total acciones pagadas	505.750

Capital social	36.393.566.514
Capital suscrito por pagar	-
Capital pagado	36.393.566.514

31-12-2024

Total accionistas o socios	2

Total acciones	505.750
Total acciones suscritas por pagar	-
Total acciones pagadas	505.750

Capital social	36.393.566.514
Capital suscrito por pagar	-
Capital pagado	36.393.566.514

31. PATRIMONIO (continuación)

c) Reservas

31-03-2025	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Revalorización propiedades, planta y equipo	Otras	Total
	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial al	1.940.761	-	(4.657.653)	(2.716.892)
Ajuste patrimonio por rec.valor mercado acción Bolsa Comercio, NUAM y Bolsa Electrónica	1.222.398	-	-	1.222.398
Ajuste patrimonio por rec. Impto.diferido valor mercado Bolsa Comercio, NUAM y Bolsa Electrónica	(327.888)	-	-	(327.888)
Total	2.835.271	-	(4.657.653)	(1.822.382)

31-12-2024	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Revalorización propiedades, planta y equipo	Otras	Total
	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial al	1.414.046	-	(4.657.653)	(3.243.607)
Ajuste patrimonio por rec.valor mercado acción Bolsa Comercio, NUAM y Bolsa Electrónica	578.325	-	-	578.325
Ajuste patrimonio por rec. Impto.diferido valor mercado Bolsa Comercio, NUAM y Bolsa Electrónica	(51.610)	-	-	(51.610)
Total	1.940.761	-	(4.657.653)	(2.716.892)

NOTA 31. PATRIMONIO (continuación)

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, el detalle de mayores valores obtenido producto de valorizaciones a valor razonable con efecto en patrimonio es el siguiente:

Ajuste a patrimonio por valorización mercado	31-03-2025		31-12-2024	
	Valor Razonable M$	Ajuste mercado M$	Valor Razonable M$	Ajuste mercado M$
Instrumentos financieros a valor razonable (nota 10):				
Holding Bursatil Regional S.A	6.449.103	1.221.500	5.227.603	564.192
Bolsa Electrónica de Chile	301.850	898	300.952	14.133
Suma Instrumentos financieros a valor razonable (nota 10)	6.750.953	1.222.398	5.528.555	578.325

Nota: Con fecha 15 de marzo de 2023, se procedió a entregar las acciones correspondientes a la división de la BCS, manteniéndose ésta como continuadora y constituyéndose a partir de ella una nueva sociedad anónima denominada, Sociedad de Infraestructuras de Mercado S.A. (SIM), lo anterior no tuvo efecto en el patrimonio de la sociedad.

Fusión de Holding Bursátil Chilena S.A. (HBCSA) y Sociedad de Infraestructuras de Mercado S.A. (SIMSA). - Modificación del nombre por el de Holding Bursátil Regional S.A. y cambio de código nemotécnico (NUAM) a contar del 20 de noviembre de 2023, lo anterior no tuvo efecto en el patrimonio de la sociedad.

Con fecha 04 de abril de 2024 se realizó canje de acciones BCS por NUAM.

Debido a la poca profundidad y liquidez en el mercado de las acciones BCS y Holding Bursátil regional, se determinó cambiar la valorización desde precio modelo de cierre bolsa al modelo explicado en nota 3 d).

Con fecha de marzo 2025 se determinó cambiar la valorización de las acciones NUAM desde precio modelo explicado en nota 3 d) al precio de cierre bolsa.

d) Resultados acumulados

	31-03-2025 M$	31-12-2024 M$
Saldo inicial al	5.505.019	3.502.766
Resultado del ejercicio	-	-
Dividendos o participaciones pagadas	-	-
Ajuste por impto.diferido acción Bolsa	-	(85.887)
Traspaso resultado ejercicio anterior	3.784.802	2.088.140
Otros	-	-
Total	9.289.821	5.505.019

NOTA 32. SANCIONES

Para el ejercicio al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 la Sociedad, ha sido sancionada de acuerdo con el siguiente detalle:

Reguladores	Concepto	31-03-2025 M$
Bolsa Electrónica de Chile	Anulación de operaciones	10
Bolsa Electrónica de Chile	Anulación de operaciones	19
	TOTAL	29

Reguladores	Concepto	31-12-2024 M$
CCLV Contraparte Central	Atraso en la provision de efectivo	56
SII	Rectificatoria declaraciones juradas	939
Bolsa Electrónica de Chile	Anulación de operaciones	9
Bolsa Electrónica de Chile	Anulación de operaciones	37
Bolsa Electrónica de Chile	Anulación de operaciones	9
SII	Rectificatoria declaraciones juradas	471
Bolsa Electrónica de Chile	Anulación de operaciones	9
Bolsa Electrónica de Chile	Anulación de operaciones	9
Bolsa Electrónica de Chile	Anulación de operaciones	9
Bolsa Electrónica de Chile	Anulación de operaciones	9
Bolsa de Comercio	Anulación de operaciones	206
	TOTAL	1.765

Los directores y/o administradores de la Sociedad no han sido objeto de sanciones.

NOTA 33. HECHOS RELEVANTES

31 de marzo de 2025

Con Fecha 12 de febrero 2025: Citación a junta ordinaria de accionistas
Entre otras materias a tratar en la Junta Ordinaria de Accionistas tendrá por objeto someter a la consideración de los señores accionistas el Balance y Estados Financieros del Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024; acordar la distribución de las utilidades del ejercicio y reparto de dividendos, designación de auditores externos de la sociedad.

Con fecha 3 de marzo 2025: Informa resultado de oferta pública de acciones Grupo Security SA.

Con fecha 1 de marzo de 2024, Forestal O' Higgins S.A. y BICECORP S.A. publicaron en los diarios El Líbero y El Mostrador el aviso de resultado de la oferta pública de adquisición de acciones de Grupo Security S.A. iniciada el 28 de enero de 2025, declarándola exitosa e informando la adquisición de la

NOTA 33. HECHOS RELEVANTES (continuación)

totalidad de las acciones recibidas, esto es, 3.609.043.134 acciones de Grupo Security S.A., equivalentes aproximadamente a un 90,33% del total de acciones, de las cuales, Forestal O' Higgins S.A. adquirió 721.808.635 acciones, equivalentes aproximadamente a un 18,07% del capital social y BICECORP S.A. adquirió 2.887.234.499 acciones, equivalentes aproximadamente a un 72,27% del capital social.
A su vez, Valores Security S.A., Corredores de Bolsa es filial de Grupo Security S.A., por lo que, como consecuencia de la operación precedentemente señalada, BICECORP S.A. adquiere indirectamente el control de la Sociedad.

Con Fecha 4 de marzo 2025: Comunica cambios en la administración y citación a junta extraordinarias de accionistas
En sesión extraordinaria de directorio de la sociedad celebrada con esta fecha, los directores señores Enrique Menchaca Olivares y Máximo Hitoshi Kamada , presentaron sus renuncias al cargo de director de valores Security S.A Corredores de Bolsa, efectiva desde la presente fecha y en su reemplazo el directorio acordó designar a los Señores Robert Puvogel Lahres y Marcelo Clemente Cortes.

Con fecha 17 de marzo 2025: Comunicación renovación total del Directorio
En sesión extraordinaria de accionistas de la Sociedad celebrada con fecha 14 de marzo de 2025, se acordó, por la unanimidad de los accionistas presentes en dicha sesión, la renovación total del directorio de la Sociedad y se designó como nuevos miembros del Directorio a las siguientes personas: (i) Robert Puvogel Lahres; (ii) Marcelo Clemente Cortés y (iii) Roberto Tresoldi Manríquez

Con fecha 19 de marzo 2025: Comunica cambio empresa auditoría externa
En junta extraordinaria de accionistas de la Sociedad celebrada con fecha 14 de marzo de 2025, por la unanimidad de los accionistas presentes, designar a Price Waterhouse Coopers Consultores Auditores SpA como empresa de auditoría externa de la Sociedad. Esta decisión reemplaza a la designación anterior realizada en Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 24 de febrero de 2025, en la que se había seleccionado a EY Servicios Profesionales de Auditoría y Asesorías Limitada.

31 de diciembre de 2024

Nota de Integración

Por medio de hecho esencial de fecha 24 de enero de 2024, el directorio de Grupo Security S.A. (la "Sociedad") tomó conocimiento de que con igual fecha, accionistas que representan un 65,23% de las acciones emitidas con derecho a voto de la Sociedad, suscribieron con Bicecorp S.A. y su sociedad controladora Forestal O´Higgins S.A. (en adelante conjuntamente como las "Partes"), un contrato denominado Acuerdo Cierre de Negocios (el "Acuerdo"), en virtud del cual las Partes acordaron la integración de Bicecorp S.A., Grupo Security S.A., y sus respectivas filiales, sujeto a condiciones suspensivas habituales en este tipo de transacciones, y en base a los términos y condiciones que se indican a continuación:

NOTA 33. HECHOS RELEVANTES (Continuación)

1. Actos Previos: las Partes negociarían de buena fe para celebrar a más tardar el 30 de marzo de 2024, - fecha que podría prorrogarse de común acuerdo y por escrito – un contrato de Promesa de Compraventa y Permuta de Acciones a través de una Oferta Pública de Adquisición de Acciones y acuerdo de Fusión (la "Promesa").

2. OPA: la operación de integración iniciaría mediante una oferta pública de adquisición de acciones de Grupo Security S.A. a ser lanzada conjunta e indivisiblemente por Forestal O´Higgins S.A. y Bicecorp S.A. (la "OPA"), debiendo cumplir con las siguientes características:
    a. Estar dirigida a la totalidad de los accionistas de Grupo Security S.A., ofreciendo comprar y permutar hasta el 100% de las acciones íntegramente suscritas y pagadas emitidas por la Sociedad.
    b. El precio de la OPA será pagadero indivisiblemente a cada accionista de Grupo Security aceptante de la OPA, en la siguiente forma y cantidades:
        i. por el 20% de las acciones aceptadas transferir en la OPA: $285 por acción, pagadero por Forestal O´Higgins S.A. en dinero. En el evento que la parte del precio pagadera en dinero no se hubiere pagado al 31 de diciembre de 2024, el mismo devengará una tasa de interés equivalente al Índice Cámara Promedio a 30 días, a partir del 1° de enero de 2025 hasta el día del pago efectivo conforme a la OPA; y
        ii. por el 80% restante de las acciones aceptadas transferir en la OPA: Bicecorp S.A. permutará tantas acciones de pago de primera emisión de Bicecorp S.A. como resulte de aplicar la Relación de Canje.
    c. La declaración de éxito de la OPA estaría condicionada a su aceptación pura y simple por al menos un 62% de las acciones existentes con derecho a voto emitidas por Grupo Security S.A.; y
    d. Las demás menciones, términos y condiciones habituales de una OPA, de conformidad con la legislación y normas regulatorias dictadas por la CMF para esta clase de procedimientos.

3. Fusión, relaciones de propiedad: Sujeto a los términos y condiciones de la Promesa, las Partes se obligarían recíprocamente a (i) celebrar y someter a la aprobación de las juntas extraordinarias de accionistas de Bicecorp S.A. y Grupo Security S.A., la fusión de ambas sociedades, absorbiendo Bicecorp S.A. a Grupo Security S.A. (la "Fusión"); (ii) acordar la relación de canje para la Fusión, en base a las valorizaciones que las Partes han realizado de las compañías, lo cual representa, respectivamente, un 60% para Bicecorp S.A. y un 40% para Grupo Security S.A. del negocio consolidado (la "Relación de Canje").

4. Administración: que en la Promesa se convendrían los mecanismos que aseguren que los accionistas de Grupo Security S.A. tengan la facultad de elegir 3 directores de la compañía resultante de la Fusión, mientras mantengan una participación accionaria igual o superior a 20%

NOTA 33. HECHOS RELEVANTES (Continuación)

y por un periodo no inferior a 6 años contados desde la Fusión, y una representación equivalente en directorios de filiales y comités relevantes de cada una.Dividendos: que Grupo Security S.A. y Bicecorp S.A. podrían distribuir un dividendo total equivalente a un 55% de la utilidad líquida del ejercicio comercial 2023, sin afectar la Relación de Canje y el Precio OPA. En la Promesa se establecería que, por el plazo de 3 ejercicios comerciales completos a partir de la Fusión, Bicecorp S.A. (post fusión) acordará y dará cumplimiento a una política de dividendos consistente en distribuir el equivalente al 50% (cincuenta por ciento) de las utilidades líquidas de cada ejercicio, sujeto a las limitaciones que pudieron provenir del cumplimiento de obligaciones impuestas por la ley o la autoridad fiscalizadora, o por una gestión razonablemente prudente y necesaria para satisfacer sus requerimientos actuales o futuros y no afecte o contravenga el cumplimiento de sus obligaciones para con terceros, ya sea producto de la contratación de deudas y/o emisión de bonos u otras obligaciones financieras.

5. Curso de los negocios: Por el tiempo que mediare entre la suscripción del Acuerdo Cierre de Negocios y hasta que se declare el éxito de la OPA, las Partes acordaron que Grupo Security S.A., Bicecorp S.A. y sus respectivas filiales tengan ciertas restricciones durante dicho periodo, que consisten fundamentalmente en continuar con el curso ordinario de sus negocios, conforme lo han venido haciendo hasta la fecha.

6. Due Diligence: Las Partes acordaron que la Operación de Integración contemplada en el Acuerdo Cierre de Negocios estaría sujeta a la obtención de las autorizaciones regulatorias pertinentes, esto es la aprobación de la Fusión por la Fiscalía Nacional Económica y las autorizaciones correspondientes de la Comisión para el Mercado Financiero.

Mediante hecho esencial de fecha 1 de abril de 2024, se comunicó a la CMF y al mercado general que las Partes habían acordado extender el plazo para celebrar la Promesa hasta el día 10 de abril de 2024.

Con fecha 10 de abril de 2024, se comunicó a la CMF y al mercado en general mediante hecho esencial que las Partes suscribieron el contrato denominado "Promesa de Compraventa y Permuta de Acciones Mediante Oferta Pública de Adquisición de Acciones y Fusión", en virtud del cual las mismas han acordado la integración de Grupo Security S.A., Bicecorp S.A. y sus respectivas filiales, bajo los términos indicados en el hecho esencial de fecha 24 de enero de 2024 descrito precedentemente.

Con fecha 2 de octubre de 2024, la Fiscalía Nacional Económica dictó una resolución mediante la cual aprobó pura y simplemente la Operación de Integración, consistente en la Fusión, sin condiciones, de la cual el directorio de la Sociedad tomó conocimiento e informó por medio de hecho esencial a la CMF y al mercado en general con fecha 3 de octubre de 2024.

Mediante Hecho Esencial de 25 de octubre de 2024 el directorio de Grupo Security S.A. informó que tomó conocimiento de que la CMF:

i. Mediante Ord. Nºs 126699 y 126705 de fecha 24 de octubre de 2024, autorizó la toma de control de Banco Security y de Seguros Vida Security Previsión S.A. por parte de Bicecorp

NOTA 33. HECHOS RELEVANTES (Continuación)

S.A., conforme a lo previsto en el artículo 36 y 28 de la Ley General de Bancos, y el Artículo 38 del DFL Nº251 y la NCG Nº251 de la CMF.

ii. mediante Ord. Nº 126702, informó que la toma de control de Banco BICE y Banco Security por Bicecorp S.A. no requiere contar con la autorización prevista en el art. 3 5 bis de la Ley General de Bancos, por cuanto el banco o grupo de bancos resultantes no alcanza importancia sistémica en los términos dispuestos en el artículo 66 quáter de la misma ley.

Mediante hecho esencial de fecha 13 de noviembre de 2024 se comunicó a la CMF y al mercado en general que las Partes acordaron los términos finales de la Operación de Integración que incluye, entre otros:

1. Que el precio de la OPA, será pagadero indivisiblemente a cada accionista de Grupo Security S.A. aceptante de la OPA, en la siguiente forma y cantidades:
    i. por el 20% de las acciones aceptadas transferir en la OPA: $276,43 por acción, pagadero por Forestal O'Higgins S.A. en dinero.; y
    ii. por el 80% restante de las acciones aceptadas transferir en la OPA: se suscribirán tantas acciones de pago de primera emisión de Bicecorp S.A. como resulte de aplicar la Relación de Canje, la que ha sido fijada en un 60,721 % para Bicecorp S.A. y un 39,279% para Grupo Security S.A.

Se informó asimismo que el acuerdo alcanzado entre las Partes incluía también promover la distribución de dividendos provisorios, por montos de hasta $71.916.165.972 por Grupo Security S.A. y $111.172.647.233 por Bicecorp S.A., con cargo a la utilidad líquida distribuible del ejercicio 2024, y cuya distribución debía acordarse por los directorios de las respectivas compañías con anterioridad al 31 de diciembre de 2024.

Por hecho esencial de 19 de diciembre de 2024, el directorio de Grupo Security S.A. informó a la CMF que tomó conocimiento de que las Partes acordaron modificar determinados términos finales de la Operación de Integración, relacionados con la distribución de dividendos de la Sociedad y Bicecorp S.A.

El respecto se indicó que las Partes acordaron de dejar sin efecto el acuerdo de promover la distribución de un dividendo provisorio en Bicecorp S.A. y Grupo Security S.A., con cargo a la utilidad líquida distribuible del ejercicio comercial 2024 de cada sociedad, en conformidad con lo informado mediante hecho esencial de fecha 13 de noviembre de 2024, y en cambio promover a sus respectivas juntas ordinarias de accionistas, la distribución de dividendos definitivos con cargo a la utilidad líquida distribuible del ejercicio comercial 2024. Dicha distribución de dividendos sería por la suma total de $22,5 pesos por acción en cada sociedad, que se pagará considerando el total de las acciones suscritas y pagadas a la fecha de la junta ordinaria que se celebre, en el caso de Grupo Security S.A., y en el caso de Bicecorp S.A., se pagará considerando el número de acciones post split y aumento de capital acordados en la junta extraordinaria de accionistas celebrada con fecha 25 de noviembre de 2024.

En cumplimiento de lo anterior, Grupo Security S.A deberá citar a junta de accionistas dentro del primer cuatrimestre del año 2025, para efectos de acordar la distribución y pago de los referidos dividendos con posterioridad a la publicación del Aviso de Resultado de la OPA, lo mismo en el caso de Bicecorp S.A.

NOTA 33. HECHOS RELEVANTES (Continuación)

Otros hechos relevantes

Con fecha 26 de marzo 2024, se acordó citar a los señores accionistas a Junta Ordinaria para el día 19 de abril de 2024

NOTA 34. HECHOS POSTERIORES

En el período comprendido entre el 31 de marzo de 2025 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros no han ocurrido hechos posteriores que puedan afectar significativamente la interpretación de estos.