



Estados Financieros

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Correspondientes a los ejercicios terminados
Al 31 de diciembre 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



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 22 de enero de 2026

Señores Accionistas y Directores
Valores Security S.A., Corredores de Bolsa

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Valores Security S.A., Corredores de Bolsa (la Sociedad), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2025, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros, incluyendo información de las políticas contables materiales.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2025, sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas de Contabilidad de las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board (“Normas de Contabilidad NIIF”).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros” de nuestro informe. Somos independientes de la Sociedad de conformidad con el Código de Ética del Colegio de Contadores de Chile y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Énfasis en un asunto

Según se describe en la nota 33 de hechos relevantes, con fecha 1 de marzo de 2025, BICECORP S.A. pasó a ser el nuevo controlador de la Sociedad. Desde esa fecha y hasta el 31 de octubre de 2025, el control de BICECORP S.A. sobre la Sociedad se ejercía, indirectamente, a través de Banco Security. Desde el 1 de noviembre de 2025 y hasta la fecha de cierre de los Estados Financieros, el control de BICECORP S.A. se ejerce a través de Banco BICE, quien absorbió a Banco Security. No se modifica nuestra opinión respecto a este asunto.

Oficinas

Santiago: Av. Isidora Goyenechea 2800, piso 10, Torre Titanium, Las Condes
Concepción: Chacabuco 1085, pisos 8 y 9, Edificio Centro Sur

Viña del Mar: Av. Libertad 1405, of. 1704, Edificio Coraceros
Puerto Montt: Benavente 550, piso 10, Edificio Campanario

Oficina de parte: Av. Andrés Bello 2711, piso 1, Torre de la Costanera,
Las Condes, Santiago
Teléfono Central: (56) 9 3861 7940
www.pwc.cl



Santiago, 22 de enero de 2026
Valores Security S.A., Corredores de Bolsa
2

Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno corporativo por los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros exentos de representaciones incorrectas materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la empresa en marcha y utilizando la base contable de empresa en marcha a menos que la Administración tenga intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

Los responsables del gobierno corporativo son responsables de la supervisión del proceso de preparación y presentación de información financiera de la Sociedad.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros como un todo están exentos de representaciones incorrectas materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe del auditor que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile siempre detecte una representación incorrecta material cuando exista. Las representaciones incorrectas pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, se podría esperar razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:



Santiago, 22 de enero de 2026
Valores Security S.A., Corredores de Bolsa

3

- Identificamos y evaluamos los riesgos de representaciones incorrectas materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una representación incorrecta material debido a fraude es más elevado que en el caso de una representación incorrecta material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones intencionadamente erróneas o el caso omiso del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, de la base contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe del auditor sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe del auditor. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.



Santiago, 22 de enero de 2026
Valores Security S.A., Corredores de Bolsa
4

Comunicamos a los responsables del gobierno corporativo, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Otros asuntos

El Colegio de Contadores de Chile A.G. aprobó que las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile adopten integralmente y sin reservas las Normas Internacionales de Auditoría emitidas por el International Auditing and Assurance Standards Board para las auditorías de estados financieros preparados por el año iniciado a partir del 1 de enero de 2025.

La auditoría a los estados financieros de Valores Security S.A., Corredores de Bolsa al 31 de diciembre de 2024 fue efectuada de acuerdo con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile vigentes a esa fecha y realizada por otros auditores quienes emitieron una opinión sin modificaciones con fecha 6 de febrero de 2025.

DocuSigned by:

86EE42446B254F8...
Claudio Gerdtzen S.
RUT: 12.264.594-0

PricewaterhouseCoopers

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	12
NOTA 3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES	13
NOTA 4. CAMBIO CONTABLE	25
NOTA 5. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO	26
NOTA 6. USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS	34
NOTA 7. REAJUSTES Y DIFERENCIAS DE CAMBIO	38
NOTA 8. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	39
NOTA 9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA	39
NOTA 10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE - CARTERA PROPIA	42
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	49
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	63
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 diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Cifras expresadas en miles de pesos M\$)

			31-12-2025	31-12-2024
ACTIVOS		Notas	M\$	M\$
11.01.00	Efectivo y efectivo equivalente	8	29.977.780	25.475.992
11.02.00	Instrumentos financieros		71.393.878	83.731.527
11.02.10	A valor razonable - Cartera propia disponible		28.128.464	29.499.595
11.02.11	Renta variable (IRV)	10	12.455.399	11.801.471
11.02.12	Renta fija e Intermediación Financiera (IRF e IIF)	10	15.673.065	17.698.124
11.02.20	A valor razonable - Cartera propia comprometida		33.887.423	37.854.696
11.02.21	Renta variable		-	-
11.02.22	Renta fija e Intermediación Financiera	10	33.887.423	37.854.696
11.02.30	A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	13	2.468.972	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		6.909.019	14.355.717
11.02.61	Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	12	6.909.019	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	10.195.942	9.292.088
11.04.00	Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	15	-	4.908.174
11.05.00	Cuentas por cobrar a partes relacionadas	17	105.723	457
11.06.00	Otras cuentas por cobrar	27	1.326.077	566.995
11.07.00	Impuestos por cobrar	16	328.776	322.546
11.08.00	Impuestos diferidos	16	6.694.325	6.348.179
11.09.00	Inversiones en sociedades	18	2.967	2.967
11.10.00	Intangibles	19	413.097	830.279
11.11.00	Propiedades, planta y equipo	20	2.185.501	2.450.304
11.12.00	Otros activos	28	558.810	1.240.621
10.00.00	TOTAL ACTIVOS		123.182.876	135.170.129
PASIVOS Y PATRIMONIO				
Pasivos		Notas		
21.01.00	Pasivos financieros		31.904.085	36.689.709
21.01.10	A valor razonable		-	-
21.01.20	A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	13	2.007.756	1.687.541
21.01.30	Obligaciones por financiamiento		29.896.328	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	29.896.328	35.002.167
21.01.33	Otras	22	-	-
21.01.40	Obligaciones con bancos e instituciones financieras	23	1	1
21.02.00	Acreedores por intermediación	24	14.576.673	10.441.240
21.03.00	Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	25	-	4.907.084
21.04.00	Cuentas por pagar a partes relacionadas	17	422.414	588.563
21.05.00	Otras cuentas por pagar	27	24.751.447	35.114.642
21.06.00	Provisiones	26	3.725.662	1.933.697
21.07.00	Impuestos por pagar	16	-	-
21.08.00	Impuestos diferidos	16	-	-
21.09.00	Otros pasivos	28	2.328.807	2.528.698
21.00.00	Total pasivos		77.709.088	92.203.633
Patrimonio				
22.01.00	Capital	31	36.393.567	36.393.567
22.02.00	Reservas	31	(1.132.325)	(2.716.892)
22.03.00	Resultados acumulados	31	9.289.821	5.505.019
22.04.00	Resultado del ejercicio		1.845.449	3.784.802
22.05.00	Dividendos provisorios o participaciones		(922.724)	-
22.00.00	Total patrimonio		45.473.788	42.966.496
20.00.00	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		123.182.876	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 DICIEMBRE 2025 Y 2024 (Cifras expresadas en miles de pesos M\$)

A) ESTADO DE RESULTADOS	Notas	01-01-2025 AL 31-12-2025	01-01-2024 AL 31-12-2024 M\$
Resultado por intermediación			
30.10.01 Comisiones por operaciones bursátiles		8.944.259	7.130.020
30.10.02 Comisiones por operaciones extra bursátiles			
30.10.03 Gastos por comisiones y servicios		(177.779)	(153.323)
30.10.04 Otras comisiones		273.626	
30.10.00 Total resultado por intermediación	29	9.040.106	6.976.697
Ingresos por servicios			
30.20.01 Ingresos por administración de cartera	29	977.005	893.077
30.20.02 Ingresos por custodia de valores	29	-	-
30.20.03 Ingresos por asesorías financieras	29	-	-
30.20.04 Otros ingresos por servicios	29	288.557	404.760
30.20.00 Total ingresos por servicios		1.265.562	1.297.837
Resultado por instrumentos financieros			
30.30.01 A valor razonable	29	8.387.648	10.334.256
30.30.02 A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	29	543.776	462.142
30.30.03 A costo amortizado			
30.30.04 A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	29	612.428	753.988
30.30.00 Total resultado por instrumentos financieros		9.543.852	11.550.386
Resultado por operaciones de financiamiento			
30.40.01 Gastos por financiamiento	29	(1.564.673)	(1.602.596)
30.40.02 Otros gastos financieros		(520.193)	(564.840)
30.40.00 Total resultado por operaciones de financiamiento		(2.084.866)	(2.167.436)
Gastos de administración y comercialización			
30.50.01 Remuneraciones y gastos de personal		(3.846.653)	(3.797.506)
30.50.02 Gastos de comercialización		-	-
30.50.03 Otros gastos de administración		(12.319.780)	(12.491.445)
30.50.00 Total gastos de administración y comercialización		(16.166.433)	(16.288.951)
Otros resultados			
30.60.01 Reajuste y diferencia de cambio	7	-	-
30.60.02 Resultado de inversiones en sociedades	18	566	1.207
30.60.03 Otros ingresos (gastos)		(698.017)	325.014
30.60.00 Total otros resultados		(697.451)	326.221
30.70.00 Resultado antes de impuesto a la renta		900.770	1.694.754
30.80.00 Impuesto a la renta	16	944.679	2.090.048
30.00.00 UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO		1.845.449	3.784.802
		01-01-2025 AL 30-09-2025	01-01-2024 AL 31-12-2024 M\$
B) ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
30.00.00 UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO		1.845.449	3.784.802
patrimonio			
31.10.00 Revalorización de propiedades, planta y equipo		-	-
31.20.00 Activos financieros a valor razonable por patrimonio	31	2.162.902	578.325
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		(578.335)	(51.610)
31.00.00 patrimonio		-	-
TOTAL RESULTADOS INTEGRALES			
32.00.00 RECONOCIDOS DEL EJERCICIO		3.430.016	4.225.630

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 DICIEMBRE DE 2025 Y 2024

(Cifras expresadas en miles de pesos M\$)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO		Capital	Reservas			Resultados Acumulados	Resultado del ejercicio	Dividendos provisorios o participaciones	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	-	1.584.567	-	-	-	-		1.584.567
40.30.20	Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	1.845.449		1.845.449
40.40.00	Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	3.784.802	(3.784.802)		-
40.50.00	Dividendos distribuidos	-	-	-	-	-	-	(922.724)	(922.724)
40.60.00	Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-		-
40.00.00	Saldo al 31-12-2025	36.393.567	3.525.328	-	(4.657.653)	9.289.821	1.845.449	(922.724)	45.473.788

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO		Capital	Reservas			Resultados Acumulados	Resultado del ejercicio	Dividendos provisorios o participaciones	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	-	526.715	-	-	(85.887)	-		440.828
40.30.20	Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	3.784.802		3.784.802
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	-	-	-	-	-	-		-
40.00.00	Saldo al 31-12-2024	36.393.567	1.940.761	-	(4.657.653)	5.505.019	3.784.802		42.966.496

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 DICIEMBRE DE 2025 Y 2024

(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

METODO DIRECTO	31-12-2025 MS	31-12-2024 MS
FLUJO NETO TOTAL DEL PERIODO		
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION		
51.11.00 Comisiones recaudadas (pagadas)	2.298.548	1.410.254
51.12.00 Ingreso (egreso) neto por cuenta de clientes por intermediación	(5.571.281)	(5.482.655)
51.13.00 Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable	(18.768.318)	(7.718.690)
51.14.00 Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros derivados	73.436	86.393
51.15.00 Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado	731.719	11.051.702
51.16.00 Ingreso (egreso) neto por asesorías financieras, administración de cartera y custodia	20.905	19.742
51.17.00 Gastos de administración y comercialización pagados	(17.155.283)	(16.456.808)
51.18.00 Impuestos pagados	(356.456)	(237.863)
51.19.00 Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación	43.236.259	29.894.645
51.10.00 Flujo neto originado por actividades de la operación	<u>4.509.529</u>	<u>12.566.720</u>
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
52.11.00 Ingreso (egreso) neto por pasivos financieros	-	(1.742.426)
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	<u>0</u>	<u>(1.742.426)</u>
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	(7.741)	(386.440)
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	<u>(7.741)</u>	<u>(386.440)</u>
50.10.00 Flujo neto total positivo (negativo) del ejercicio	4.501.788	10.437.854
50.20.00 Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	<u>-</u>	<u>-</u>
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	<u><u>29.977.780</u></u>	<u><u>25.475.992</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024

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.

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024

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 N°18.046; y
 - d) En virtud de los acuerdos anteriores, sustituir el Artículo Quinto permanente y el Artículo Transitorio de los estatutos sociales.

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024

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 N°18.046, 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 N°18.046, 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 diciembre de 2025, fueron aprobados en sesión de Directorio de fecha 22 de enero de 2026.

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

Al 31 de diciembre de 2025

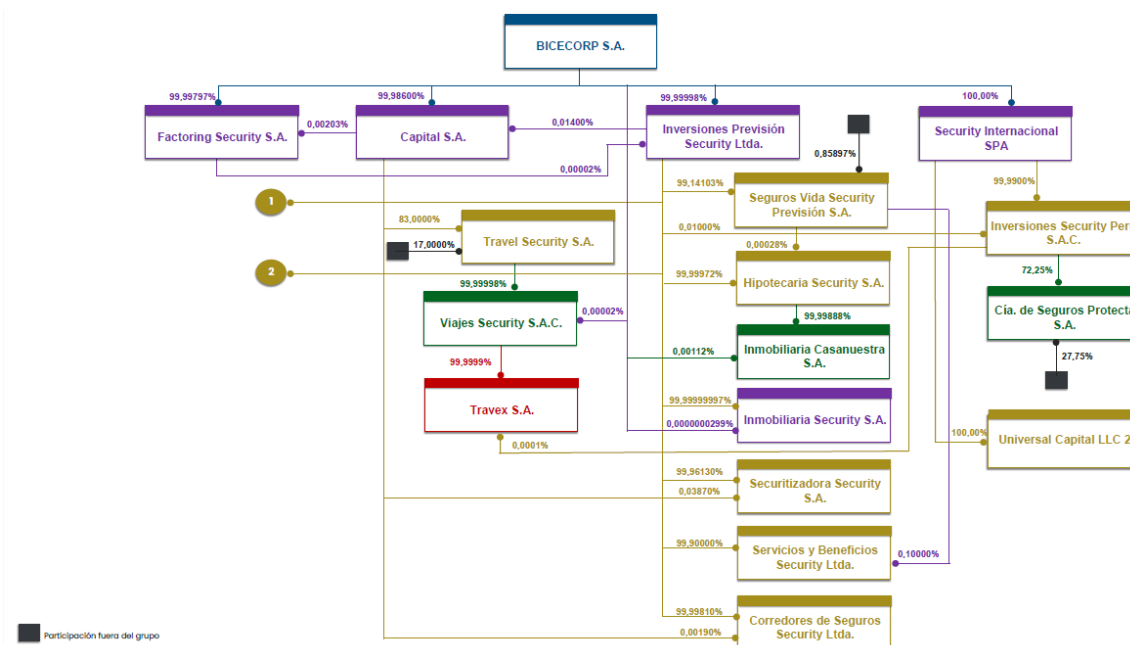
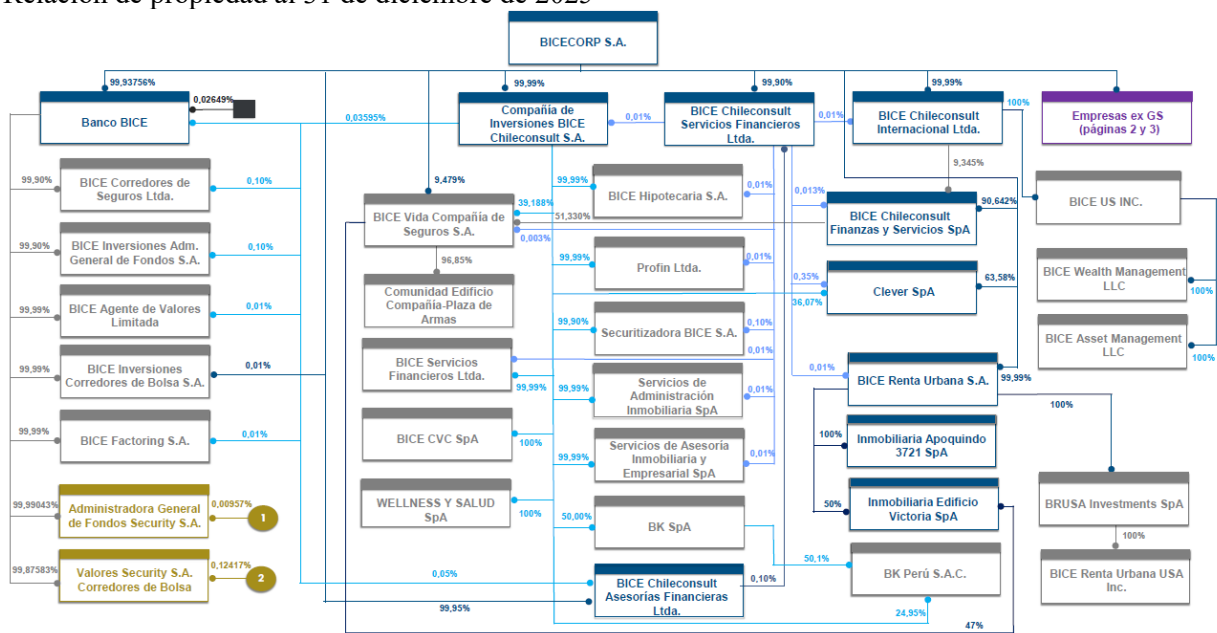
Accionistas	Nº Acciones	% Participación
Banco Bice	505.122	99,87583
Inversiones Seguro Security Limitada	628	0,12417
Total	505.750	100

Al 31 de diciembre de 2024

Accionistas	Nº Acciones	% Participación
Banco Security	505.122	99,87583
Inversiones Seguro Security Limitada	628	0,12417
Total	505.750	100

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024

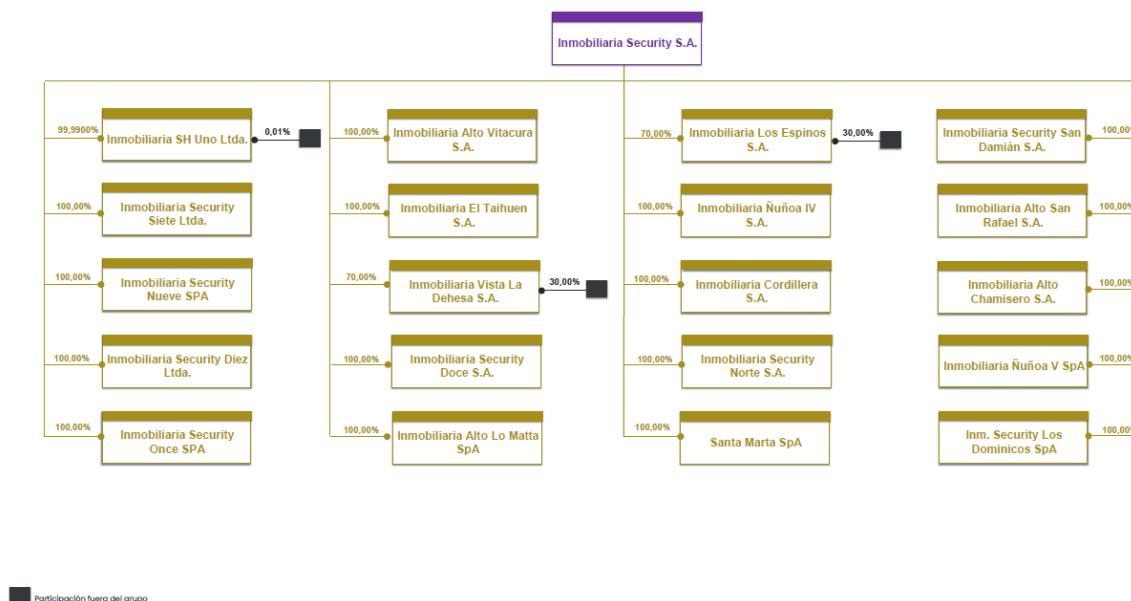
Relación de propiedad al 31 de diciembre de 2025



VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024

NOTA 1. INFORMACION GENERAL (continuación)



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.

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024

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.

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024

NOTA 1. INFORMACION GENERAL (continuación)

-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 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.

Nº de clientes operaciones por producto al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

Al 31 de diciembre de 2025

31-12-2025

Negocios/servicios por cuenta de terceros	Número de clientes no relacionados	Número de clientes relacionados
Compra Venta Moneda Extranjera	6.309	28
Derivados	61	2
Pactos con Retrocompra	20	4
Renta Fija	3	-
Intermediación Renta Variable	4.273	33
Operaciones Simultáneas	-	-
Operaciones Venta Corta	-	-
Administración de cartera	767	1
Mercado Internacional	800	7
Comisión Agente Colocador	-	-
Custodia (nacional/ extranjera)	9.380	7

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

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024

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 diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 han sido preparados de acuerdo con las Normas de contabilidad de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) 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 diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por los períodos de 12 meses terminados al 31 de diciembre 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 diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024; los estados de resultados integrales, de cambio en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período comprendido entre el 1° de enero y 31 de diciembre 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.

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024

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:

Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2025.

Modificaciones a la NIC 21 – Ausencia de convertibilidad. Publicada en agosto de 2023, esta modificación afecta a una entidad que tiene una transacción u operación en una moneda extranjera que no es convertible en otra moneda para un propósito específico a la fecha de medición. Una moneda es convertible en otra cuando existe la posibilidad de obtener la otra moneda (con un retraso administrativo normal), y la transacción se lleva a cabo a través de un mercado o mecanismo de convertibilidad que crea derechos y obligaciones exigibles. La presente modificación establece los lineamientos a seguir, para determinar el tipo de cambio a utilizar en situaciones de ausencia de convertibilidad como la mencionada. Se permite la adopción anticipada.

La adopción de la enmienda antes descrita, no tienen impactos materiales en los estados financieros de la Sociedad.

Normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, cuya aplicación aún no es obligatoria, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada.

Normas y enmiendas

Obligatoria para
ejercicios iniciados
a partir de

Modificación a NIIF 9 y NIIF 7 - Clasificación y Medición de Instrumentos Financieros. Publicada en mayo de 2024, esta modificación busca:

- Aclarar los requisitos para el momento de reconocimiento y baja en cuentas de algunos activos y pasivos financieros, con una nueva excepción para algunos pasivos financieros liquidados a través de un sistema de transferencia electrónica de efectivo;
- Aclarar y agregar más orientación para evaluar si un activo financiero cumple con el criterio únicamente pago de principal e intereses (SPPI);
- Agregar nuevas revelaciones para ciertos instrumentos con términos contractuales que pueden cambiar los flujos de efectivo (como algunos instrumentos con características vinculadas al logro de objetivos ambientales, sociales y de gobernanza (ESG));
- Realizar actualizaciones de las revelaciones de los instrumentos de patrimonio designados a valor razonable con cambios en otro resultado integral (FVOCI).

01/01/2026

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024

NOTA 3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

Mejoras anuales a las normas NIIF – Volumen 11. Las siguientes mejoras se publicaron en julio de 2024:

- NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera. Fueron mejoradas algunas referencias cruzadas a
- NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar. En relación a las revelaciones sobre resultados provenientes por baja de activos financieros donde exista involucración continua, se incorpora una referencia a NIIF13 con el objetivo de revelar si existen inputs no observables significativos que impactaron el valor razonable, y por ende, parte del resultado de la baja.
- NIIF 9 Instrumentos financieros. Fue enmendada una referencia sobre la medición inicial de las cuentas por cobrar eliminando el concepto de precio de la transacción.
- NIIF 10 Estados Financieros Consolidados. Se incorporan algunas mejoras en la descripción de la evaluación de control cuando existen “agentes de facto”.
- NIC 7 Estado de flujos de efectivo. Fue enmendada una referencia en el párrafo 37 en relación al concepto de “método de participación” eliminando la referencia al “método del costo”.

01/01/2026

Modificación a NIIF 9 y NIIF 7: Contratos que hacen referencia a la electricidad que depende de la naturaleza. Publicada en diciembre de 2024. Esta modificación incluye:

- Aclarar la aplicación de los requisitos de “uso propio”;
- Permitir la contabilidad de cobertura si estos contratos se utilizan como instrumentos de cobertura; y
- Requisitos de divulgación para permitir que los inversores comprendan el efecto de estos contratos en el desempeño financiero y los flujos de efectivo de una entidad.

01/01/2026

NIIF 18 Presentación y revelación en estados financieros. Publicada en abril de 2024. Esta es la nueva norma sobre presentación y revelación en los estados financieros, con un enfoque en actualizaciones del estado de resultados. Los nuevos conceptos clave introducidos en la NIIF 18 se relacionan con:

- La estructura del estado de resultados;
- Revelaciones requeridas en los estados financieros para ciertas medidas de desempeño de pérdidas o ganancias que se informan fuera de los estados financieros de una entidad (es decir, medidas de desempeño definidas por la administración); y
- Principios mejorados sobre agregación y desagregación que se aplican a los estados financieros principales y a las notas en general.

01/01/2027

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024

NOTA 3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

NIIF 19 Subsidiarias que no son de interés público: Revelaciones y enmienda. Publicada en mayo de 2024 y enmendada en agosto de 2025. Esta nueva norma y su modificación se aplica en conjunto con los requisitos de otras Normas de Contabilidad NIIF. Una subsidiaria elegible, aplica los requisitos de revelación, excepto los requisitos de divulgación, y en su lugar, puede aplicar los requisitos de divulgación reducidos de la NIIF 19. Los requisitos de divulgación reducidos de la

NIIF 19 equilibran las necesidades de información de los usuarios de los estados financieros de las subsidiarias elegibles con ahorros de costos para los preparadores. La NIIF 19 es una norma voluntaria para subsidiarias elegibles.

Una filial es elegible si:

- No tiene responsabilidad pública; y
- Tiene una matriz última o intermedia que produce estados financieros consolidados disponibles para uso público que cumplen con las Normas Internacionales de Información Financiera.

01/01/2027

Las modificaciones a la NIIF 19 ayudan a las subsidiarias elegibles reduciendo los requisitos de revelación para las Normas y enmiendas emitidas entre febrero de 2021 y mayo de 2024, específicamente:

- NIIF 18 Presentación y Revelación en los Estados Financieros;
- Acuerdos de Financiamiento con Proveedores (Modificaciones a la NIC 7 y NIIF 7);
- Reforma Fiscal Internacional—Reglas Modelo del Pilar Dos (Modificaciones a la NIC 12);
- Falta de Intercambiabilidad (Modificaciones a la NIC 21); y
- Modificaciones a la Clasificación y Medición de Instrumentos Financieros (Modificaciones a la NIIF 9 y NIIF 7).

Modificación a la NIC 21 - Conversión a una Moneda de Presentación Hiperinflacionaria. Publicada en noviembre de 2025. Estas modificaciones de alcance limitado especifican los procedimientos de Conversión para una entidad cuya moneda de presentación corresponde a una economía hiperinflacionaria. La entidad aplica las modificaciones si:

- Su moneda funcional pertenece a una economía no hiperinflacionaria y está traduciendo sus resultados y posición financiera a la moneda de una economía hiperinflacionaria; o
- Está Convirtiendo a la moneda de una economía hiperinflacionaria los resultados y posición financiera de una operación extranjera cuya moneda funcional pertenece a una economía no hiperinflacionaria.

01-01-2027

El objetivo de las modificaciones es mejorar la utilidad de la información resultante de manera rentable. Desarrolladas en respuesta a comentarios de los interesados, se espera que estas modificaciones reduzcan la diversidad en la práctica y proporcionen una base más clara para la presentación de información en una moneda hiperinflacionaria.

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024

NOTA 3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

Modificaciones a los Ejemplos Ilustrativos sobre NIIF 7, NIIF 18, NIC 1, NIC 8, NIC 36 y NIC 37 – Revelaciones sobre Incertidumbres en los Estados Financieros. Publicada en noviembre de 2025.

Estas modificaciones incluyen ejemplos que ilustran cómo una entidad aplica los requisitos de las Normas Internacionales de Información Financiera. para revelar los efectos de las incertidumbres en sus estados financieros.

01-01-2027

Los ejemplos no añaden ni modifican los requisitos de las Normas Internacionales de Información Financiera. y, por lo tanto, no existen requisitos de transición. En su lugar, estos ejemplos acompañarán a las respectivas Normas de Contabilidad NIIF a las que se relacionan.

La administración de la Sociedad se encuentra evaluando el posible impacto de esta enmienda en los estados financieros en el período de su primera aplicación.

b) Bases de conversión

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

	31-12-2025	31-12-2024
	\$	\$
Unidad de Fomento	39.727,96	38.416,69
Dólar Estadounidense	907,13	996,46
Euros	1.066,58	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 \$907,13 por US\$1 y 1.066,58 por 1 Euro al 31 de diciembre 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.

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024

NOTA 3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

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.

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.

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024

NOTA 3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

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.

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 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.

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024

NOTA 3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

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 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.

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024

NOTA 3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

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.

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.

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:

Rubro	Vida util años
Equipos	3
Muebles	7
Obras de artes	0

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024

NOTA 3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

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.

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 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.

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024

NOTA 3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

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.

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.

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024

NOTA 3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

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 explícitas 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 materiales 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.

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.

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024

NOTA 3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

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.

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.

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024

NOTA 3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

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.

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 diciembre 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 diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024.

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre 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.

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024

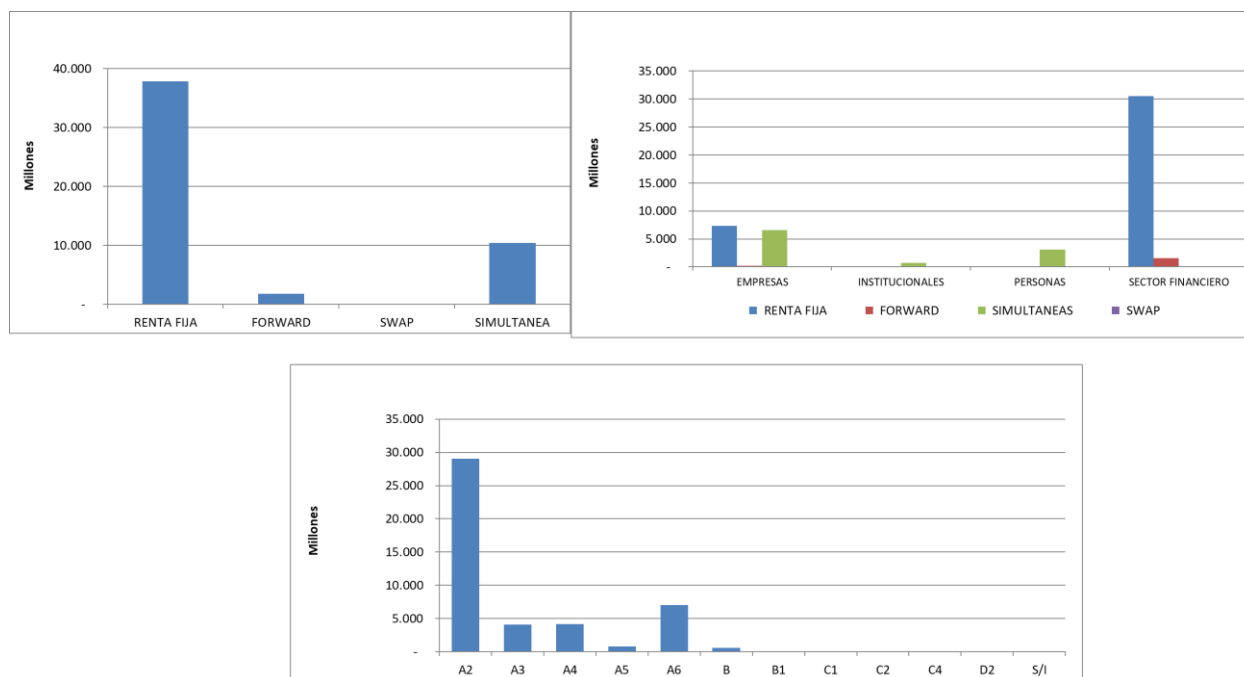
NOTA 5. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO (Continuación)

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 31-12-2025, 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.

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024

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, descates 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.

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024

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.
- Un nivel de confianza del 95% no refleja las pérdidas que podrían ocurrir en el 5% restante de la distribución.

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024

NOTA 5. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO (Continuación)

- 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:

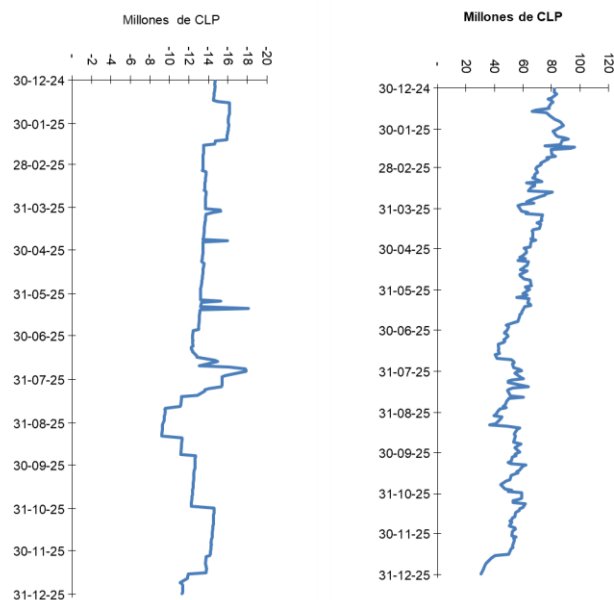
VALORES					
31-12-2025			31-12-2024		
Cifras en MM CLP	VAR	SENS. TASA	Cifras en MM CLP	VAR	SENS. TASA
Renta Fija (tasa)	29	-11,32	Renta Fija (tasa)	120	-14
Derivados (tasa)	0	-0,01	Derivados (tasa)	0	0
FX (moneda)	0		FX (moneda)	8	
Acciones (precio)	0		Acciones (precio)	0	
Total Riesgo Trading			Total Riesgo Trading		
Book (RF + Acciones)	29	-11,33	Book (RF + Acciones)	128	-14

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024

NOTA 5. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO (Continuación)

Los siguientes gráficos muestran la evolución de los riesgos de mercado desde fines de diciembre 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 :

31 de diciembre de 2025

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024

NOTA 5. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO (Continuación)

PATRIMONIO DEPURADO	M\$	29.698.664		
PATRIMONIO LIQUIDO	M\$	35.510.302		
LIQUIDEZ GENERAL				
: <u>ACT.DISP.Y REALIZ.A MENOS DE 7 DIAS</u>	=	<u>100.396.787</u>	=	1,44 veces
: <u>PASIVO EXIGIBLE A MENOS DE 7 DIAS</u>	=	<u>69.733.101</u>	=	
LIQUIDEZ POR INTERMED.				
: <u>ACT.DISP.+ DEUD.POR INTERMEDICION</u>	=	<u>39.962.163</u>	=	4,01 veces
: <u>ACREEDORES POR INTERMEDIACION</u>	=	<u>9.964.073</u>	=	
RAZON DE ENDEUDAMIENTO				
: <u>PASIVOS EXIGIBLES</u>	=	<u>99.905.132</u>	=	2,81 veces
: <u>PATRIMONIO LIQUIDO</u>	=	<u>35.510.302</u>	=	
RAZON DE COBERT.PATRIM.				
: <u>MONTO DE COBERTURA PATRIMONIAL</u>	=	<u>8.601.295</u>	=	24,22 %
: <u>PATRIMONIO LIQUIDO</u>	=	<u>35.510.302</u>	=	

31 de diciembre de 2024

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

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

31 de diciembre 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	81.874	24.642	16.779	5.603	2.240	2.671	2.878	184	4.379	-	-	-	141.250
Total Flujos Egresos	54.634	7.716	406	328	1.012	2.127	841	84	-	-	-	-	67.146
Descalce Neto	27.240	16.926	16.373	5.275	1.229	544	2.037	101	4.379	-	-	-	74.104
Descalce Neto Acumulado	27.240	44.166	60.539	65.814	67.043	67.587	69.624	69.725	74.104	74.104	74.104	74.104	
Límite				- 44.272			- 88.543						
Exceso (Holgura)				-110.086			-156.131						

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024

NOTA 5. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO (Continuación)

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	-	-	-	-	72.447
Descalce Neto	7.057	9.010	5.162	16.203	18.959	8.209	378	99	-	-	-	-	65.077
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							

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024

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 diciembre 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.

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024

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

al 31 de diciembre 2025

	Nivel 1 MM\$	Nivel 2 MM\$	Nivel 3 MM\$	Total MM\$
ACTIVO FINANCIERO				
VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS				
Contratos de derivados financieros:				
Forward de monedas	-	2.469	-	2.469
Swap de tasa de interés	-	-	-	-
Swap de monedas	-	-	-	-
Opciones call de tasas	-	-	-	-
Opciones put de tasas	-	-	-	-
Futuros	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Subtotal	-	2.469	-	2.469
Total Contratos de derivados financiero	-	2.469	-	2.469
Instrumentos financieros de deuda:				
Instrumentos del Estado y del Banco Central				
Instrumentos financieros de deuda del Banco Central de Chile	-	-	-	-
Bonos y pagarés de la Tesorería General de la República	3.746	-	-	3.746
Otros instrumentos financieros de deuda fiscales	-	-	-	-
Subtotal	3.746	-	-	3.746
Otros instrumentos financieros de deuda emitidos en el país				
Instrumentos financieros de deuda de otros bancos del país	17.475	20.791	-	38.266
Bonos y efectos de comercio de empresas del país	2.713	4.835	-	7.548
Otros instrumentos emitidos en el país	-	4.763	-	4.763
Subtotal	20.188	30.389	-	50.577
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	23.934	30.389	-	54.323
Otros Instrumentos financieros de deuda:				
Inversiones en Fondos Mutuos	-	-	-	-
Administrados por sociedades relacionadas	0	-	-	0
Administrados por terceros	-	-	-	-
Subtotal	0	-	-	0
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	0	-	-	0

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024

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

ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE 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		7.692		7.692
Subtotal	-	7.692	-	7.692
Total Otros instrumentos financieros	-	7.692	-	7.692

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	23.934	40.550	-	64.484
--------------------------------	--------	--------	---	--------

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024

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

Al 31 de diciembre 2024

	Nivel 1 MM\$	Nivel 2 MM\$	Nivel 3 MM\$	Total MM\$
ACTIVO FINANCIERO				
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	53.228	-	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	58.723	-	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	-	-	-	-

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024

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 diciembre 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
	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024

NOTA 8. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

Al 31 de diciembre 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	31-12-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Caja en pesos	100	150
Caja en moneda extranjera	835.457	839.128
Banco en pesos	5.370.192	6.433.836
Bancos en moneda extranjera	13.769.510	18.202.878
Cuotas de fondos mutuos	10.002.521	-
Otro (especificar)	-	-
Total	29.977.780	25.475.992

NOTA 9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

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

Activos y pasivos financieros al 31 de diciembre 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	29.527.574	-	-	29.527.574
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	20.157.931	4.383.310	-	24.541.241
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	39.497.335	-	-	39.497.335
Instrumentos financieros derivados	959.915	-	-	959.915
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	6.453.542	6.453.542
retroventa sobre IRF	-	-	-	-
Otras	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	13.194.439	13.194.439
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	6.560.515	6.560.515
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	115.561	115.561
Otras cuentas por cobrar	-	-	2.907.729	2.907.729
Inversiones en sociedades	-	-	2.967	2.967
Total	90.142.755	4.383.310	29.234.753	123.760.818

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024

NOTA 9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA (Continuación)

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	485.980	-	485.980
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	35.157.714	35.157.714
Otros	-	-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	3.864.168	3.864.168
Acreedores por intermediación	-	13.972.387	13.972.387
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	7.712.499	7.712.499
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	493.845	493.845
Otras cuentas por pagar	-	21.319.684	21.319.684
Otros pasivos	-	2.386.705	2.386.705
Total	485.980	84.907.002	85.392.982

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

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024

NOTA 9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA (Continuación)

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.

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024

NOTA 10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE - CARTERA PROPIA

Al 31 de diciembre 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 (31-12-2025)	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida			Subtotal	Total
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Instrumentos de renta variable						
Acciones						
Nacionales	7.691.501	-	-	-	-	7.691.501
Extranjeras	460	-	-	-	-	460
Cuotas de fondos mutuos						
Nacionales	12	-	-	-	-	12
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Dirigido a Inversionistas Calificados	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos inversión						
Nacionales	4.763.426	-	-	-	-	4.763.426
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Otro (Definir)	-	-	-	-	-	-
Total IRV	12.455.399	-	-	-	-	12.455.399

Instrumentos financieros a valor razonable (31-12-2024)	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida			Subtotal	Total
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones		
	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

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024

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

(b) Instrumentos de Renta Variable por Emisor:

Instrumentos financieros a valor razonable (31-12-2025)	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Total	Unidades
		En operaciones a plazo	En garantía por otras operaciones		Subtotal		
			En préstamos	operaciones			
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Instrumentos de renta variable							
Acciones							
ECOPETROL	460	-	-	-	-	460	1.000
HF-A	0	-	-	-	-	0	1.281
GASCOINV	43	-	-	-	-	43	319
NUAM	7.356.530	-	-	-	-	7.356.530	1.517.436
ELECTRONICA (1)	334.928	-	-	-	-	334.928	300.000
CFISECRFNR	177.688	-	-	-	-	177.688	119.910
CFISECRFN2	3	-	-	-	-	3	2
CFISECRIIA	270.277	-	-	-	-	270.277	8.146
CFISECRIIF	451.422	-	-	-	-	451.422	12.895
CFISECRIIG	54.762	-	-	-	-	54.762	1.613
CFISEDUH-E	3.808.400	-	-	-	-	3.808.400	131.633
CFIFYDIA-E	1	-	-	-	-	1	1
CFISEPRG-E	605	-	-	-	-	605	173
CFISEPRA-E	120	-	-	-	-	120	35
CFI-LGTVAE	148	-	-	-	-	148	62
CFM	12	-	-	-	-	12	11
Total	12.455.399	0	0	0	0	12.455.399	2.094.517

Instrumentos financieros a valor razonable (31-12-2024)	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Total	Unidades
		En operaciones	En garantía por otras		Subtotal		
		a plazo	En préstamos	operaciones			
	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
CFISECRIIA	262.897	-	-	-	-	262.897	8.146
CFISECRIIF	435.455	-	-	-	-	435.455	12.895
CFISECRIIG	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	-	-	-	-	11.801.471	2.083.152

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

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024

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

(c) Instrumentos de Renta Fija:

Instrumentos financieros a valor razonable (31-12-2025)	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida			Subtotal	Total
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Instrumentos de renta fija e intermediación financiera						
Del Estado						
Nacionales	-	-	-	3.745.827	3.745.827	3.745.827
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras						
Nacionales	13.370.132	24.896.338	-	-	24.896.338	38.266.470
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De empresas						
Nacionales	2.302.933	5.245.258	-	-	5.245.258	7.548.191
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Otro (Definir)	-	-	-	-	-	-
Total IRF e IIF	15.673.065	30.141.596	-	3.745.827	33.887.423	49.560.488

Instrumentos financieros a valor razonable (31-12-2024)	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida			Subtotal	Total
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones		
	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

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024

NOTA 11. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO-CARTERA PROPIA

Instrumentos financieros a costo amortizado (31-12-2025)	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida			Subtotal	Total
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones		
	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			Subtotal	Total
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones		
	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	-	-	-	-	-	-

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024

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

Contrapartes (31-12-2025)	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$	Valor razonable del activo subyacente M\$
		Hasta 7 días	Más 7 días		
		M\$	M\$		
Personas naturales	0,50	507.458	2.224.041	2.731.499	2.824.397
Personas jurídicas	0,50	89.395	3.338.163	3.427.558	3.644.438
Intermediarios de valores	0,51	130.072	619.890	749.962	745.361
Inversionistas institucionales	0,00	-	-	-	-
Partes relacionadas	0,00	-	-	-	-
Total		726.925	6.182.094	6.909.019	7.214.196

Contrapartes (31-12-2024)	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$	Valor razonable del activo subyacente M\$
		Hasta 7 días	Más 7 días		
		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

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024

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

b) Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF

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

Contrapartes	31-12-2025	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$	Valor razonable del activo M\$
			Hasta 7 días	Más 7 días		
			M\$	M\$		
Personas naturales		-	-	-	-	-
Personas jurídicas		-	-	-	-	-
Intermediarios de valores		-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales		-	-	-	-	-
Partes relacionadas		-	-	-	-	-
Total			-	-	-	-

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

c) Premio por cobrar por préstamos de acciones

Contrapartes (31-12-2025)	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$
		Hasta 7 días	Más 7 días	
		M\$	M\$	
Personas naturales	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-
Total		-	-	-

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

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA
Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024

NOTA 13. CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS

a) Al 31 de diciembre 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 (31-12-2025)	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\$								
A) Forward													
Dólares de EE.UU. (Compensación)	218	63.702.000	57.785.995	63.572.000	57.668.068	178.268	2.280.503	-	153.928	1.838.132	-	2.458.771	1.992.060
Dólares de EE.UU. (entrega física)	2	4.075.000	3.912.978	4.075.000	3.912.978	-	10.201	-	-	15.696	-	10.201	15.696
Euros de U.Europea (entrega física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Unidad de Fomento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	220	67.777.000	61.698.973	67.647.000	61.581.046	178.268	2.290.704	-	153.928	1.853.828	-	2.468.972	2.007.756

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\$								
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	66.971.685	39.823	1.981.695	-	47.699	1.639.842	-	2.021.519	1.687.541

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024

NOTA 13. CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS (continuación)

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

Contrapartes (31-12-2025)	Activo a valor razonable	Monto garantizado
	M\$	M\$
Personas naturales	4.916	2.689.523
Personas jurídicas	1.090.905	10.458.329
Intermediarios de valores	-	-
Inversionistas institucionales	-	-
Partes relacionadas	1.373.151	217.472
Bancos	-	-
Total	2.468.972	13.365.324

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	13.085.464

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

NOTA 14. DEUDORES POR INTERMEDIACION

Al 31 de diciembre 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	31-12-2025			31-12-2024		
	Monto	Provisión	Total	Monto	Provisión	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	6.626.015	(206)	6.625.809	5.129.502	0	5.129.502
Intermediación de operaciones a plazo	3.570.133	-	3.570.133	4.162.586	-	4.162.586
Total	10.196.148	(206)	10.195.942	9.292.088	0	9.292.088

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024

NOTA 14. DEUDORES POR INTERMEDIACION (continuación)

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

Contrapartes (31-12-2025)	Cuentas por cobrar por intermediación	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	Total vencidos
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	1.294.304	(206)	1.294.098	17.438	135.706	90	206	153.440
Personas jurídicas	1.981.279	-	1.981.279	15.484	42.841	0	0	58.326
Intermediarios de valores	3.331.357	-	3.331.357	-	-	-	-	-
Inversionistas	-	-	-	-	0	0	-	-
Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	19.075	-	19.075	-	-	-	-	-
Total	6.626.015	(206)	6.625.809	32.922	178.547	90	206	211.766

Contrapartes (31-12-2024)	Cuentas por cobrar por intermediación	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	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 2025 y 31 de diciembre de 2024:

Contraparte (31-12-2025)	Vencidos	Vencimiento				Provisión	Total
		Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	Desde 31 hasta 60 días	Más de 60 días		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	-	85.273	115.177	116.090	30.487	-	347.027
Personas jurídicas	-	286.179	72.492	451.984	2.412.451	-	3.223.106
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	371.452	187.669	568.074	2.442.938	-	3.570.133

Contraparte (31-12-2024)	Vencidos	Vencimiento				Provisión	Total
		Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	Desde 31 hasta 60 días	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

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024

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 diciembre de 2025, y 31 de diciembre de 2024

	2025 M\$	2024 M\$
Saldo inicial	0	(6)
Incremento del ejercicio	(206)	
Aplicación de provisiones	-	-
Reverso de provisiones	-	6
Total	<u>(206)</u>	<u>0</u>

NOTA 15. CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

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

Contrapartes (31-12-2025)	Monto cuentas por cobrar	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	Total vencidos
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-	-

Contrapartes (31-12-2024)	Monto cuentas por cobrar	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	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.

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024

NOTA 16. IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuesto Corriente:

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

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

	31-12-2025 M\$	31-12-2024 M\$
Provisión Impuesto Primera categoría	-	-
Provisión Impuesto artículo 21	(24.135)	(52.236)
Menos:		
Pagos provisionales mensuales	-	-
Créditos por gastos de capacitación y donaciones	15.500	20.651
Impuesto al Valor Agregado (neto)	(62.631)	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	(67.759)	(115.216)
Total impuesto por cobrar (por pagar)	<u>328.776</u>	<u>322.546</u>

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	31-12-2025 M\$	31-12-2024 M\$
Activos por Impuestos Diferidos Relativos a Depreciaciones	47.266	52.291
Activos por Impuestos Diferidos Relativos a Amortizaciones	1.421	31.047
Activos por Impuestos Diferidos Relativos a Provision vacaciones	73.991	73.318
Activos por Impuestos Diferidos Relativos a Provision varias	319.133	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	5.921.094	5.497.131
Activos por Impuestos Diferidos Relativos a Otros	3.381.698	1.290.363
Activos por Impuestos Diferidos	9.744.603	7.014.360

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024

NOTA 16. IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS (continuación)

Pasivos por Impuestos Diferidos con efecto en RESULTADOS	31-12-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Pasivos por Impuestos Diferidos Relativos a Depreciaciones	22.326	23.880
Pasivos por Impuestos Diferidos Relativos a Amortizaciones	111.536	138.142
Pasivos por Impuestos Diferidos Relativos a Provisiones	-	-
Pasivos por Impuestos Relativos a contratos de leasing	-	-
Pasivos por Impuestos Relativos a Otros	1.833.921	-
Pasivos por Impuestos Diferidos	1.967.783	162.022

Activo por Impuestos diferidos con efecto en PATRIMONIO	31-12-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Goodwill tributario	171.793	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)	171.793	166.144

Pasivo por Impuestos diferidos con efecto en PATRIMONIO	31-12-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Mayor valor títulos de renta variable	1.254.287	670.303
Efecto en patrimonio (saldo acreedor)	1.254.287	670.303

Activo Neto por Impuesto Diferido	31-12-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
	6.694.325	6.348.179

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

Gastos por Impuestos a las Ganancias	31-12-2025	31-12-2024
	M\$	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°	(8.324)	(23.716)
Otros ingresos (gasto) por impuesto artículo 107°	28.522	-
Gasto por impuestos corrientes, neto, total	20.198	(23.716)
Ingreso (gasto) diferido por diferencias temporarias	924.481	2.113.764
Ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias	944.679	2.090.048

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024

NOTA 16. IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS (continuación)

d) Conciliación tasa de impuesto

Conciliación tasa efectiva	Al 31.12.2025		Al 31.12.2024	
	Monto M\$	%	Monto M\$	%
Resultado antes de impuesto	900.770		1.694.754	
Provisión impuesto a la renta	243.208	27%	457.584	27%
Provisión impuesto único artículo 21°	8.324	0,9%	23.716	1,4%
Provisión impuesto único artículo 107°		0,0%	-	0,0%
Pago provisional por utilidades absorbidas		0,0%		0,0%
Ajuste saldo inicial impuestos diferidos	(267.799)	-29,7%		0,0%
Permanentes:				
Corrección monetaria patrimonio	(387.591)	-43,0%	(451.590)	-26,6%
Corrección monetaria inversiones	6.833	0,8%	1.404	0,1%
Dividendos percibidos	(170.770)	-19,0%	(96.359)	-5,7%
Instrumentos acogidos a los Art. 104,107 y 108 Ley de la Renta	(292.686)	-32,5%	(1.813.788)	-107,0%
Otras diferencias permanentes	(84.198)	-9,3%	(211.015)	-12,5%
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	(944.679)	-104,9%	(2.090.048)	-123,3%

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA
Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024

NOTA 17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

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

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

Concepto	Total Transacción			Activo	Saldo Pasivo
	Cantidad	Monto	Resultado		
31-12-2025		M\$	M\$	M\$	M\$
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	84	661.466.064	155.138	-	- a)
Operaciones de Financiamiento- Compra con retroventa		-	-	-	-
Cuentas corrientes	9	11.189.021	-	11.189.021	- g)
Sobregiro contable		-	-	-	- h)
Compra venta Moneda extranjera	1125	353.607.456	1.457	73.209	13.790 d)
Compra venta instrumentos de renta fija	52	17.901.047	-	-	- d)
Instrumentos financieros Derivados	387	181.735.788	1.098.457	1.373.151	1.163.807 c)
Swap		-	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable Simultaneas	359	886.549	280.210	-	1.840 d)
Agente colocador	32	5.204.227	(5.204.227)	-	422.414 b)
Asesorías en colocación de bonos		-	-	-	-
Asesoría riesgo y lavado de dinero	2235	411.533	(411.533)	-	- b)
Comisión agente referidor		-	-	-	-
Servicios contables-auditoría- proyectos tecnológicos- estudios económicos.	1130	1.224.375	(1.116.345)	-	- b)
Arriendo (oficina-estacionamiento-bodega)- seguros vida y salud	568	448.258	(448.258)	473	- b)
Servicios de administración cuenta mandante					d)
Gastos de viaje-publicidad-bienestar	35	36.585	(36.585)	-	- b)
Servicios de custodia y Administración de Cartera	12	5.583	4.691	-	6.205 d)
Arriendo					
Intermediación operaciones Renta fija	6	3.668.683	5.151	-	- b) / d)
Remuneraciones				32.041	b)
Total al 31-12-2025	6.034	1.237.785.169	(5.671.844)	12.667.895	1.608.056

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA
Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024

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

Concepto	Total Transacción			Activo	Saldo
	Cantidad	Monto	Resultado		Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
31-12-2024					
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 Simultaneas	250	1.398.953	2.952	-	4.617 d)
Agente colocador	19	4.990.599	(4.990.599)	-	559.563 b)
Asesorías en colocación de bonos		-	-	-	-
Asesoría 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.

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA
Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024

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

Concepto 31-12-2025	Relación	Rut	Cantidad	MS	Resultado MS	Activo MS	Pasivo MS
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Banco BICE	Matriz	97080000-K	-	-	-	-
Cuentas corrientes			9	11.189.021	-	11.189.021	- g)
Sobregiro contable				-	-	-	- h)
Compras con retroventa				-	-	-	-
Compra venta Moneda extranjera			134	49.282.789	-	-	- d)
Compra venta instrumentos de renta fija			8	1.284.204	-	-	- d)
Instrumentos financieros Derivados FW			63	30.970.605	151.688	1.373.151	1.163.808 c)
Instrumentos financieros Derivados SWAP				-	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable				-	-	-	-
Asesoría riesgo, lavado de dinero, gastos bancarios			450	65.507	(65.507)	-	- b)
Asesorías en colocación de bonos				-	-	-	-
Agente Colocador			8	927.760	(927.760)	-	422.414 b)
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Banco Security	Matriz	97.053.000-2	-	-	-	- b)
Cuentas corrientes			84	661.466.064	155.138	-	-
Sobregiro contable				-	-	-	- g)
Compras con retroventa				-	-	-	- h)
Compra venta Moneda extranjera			931	303.674.814	-	-	- d)
Compra venta instrumentos de renta fija			32	9.551.039	-	-	- d)
Instrumentos financieros Derivados FW			324	150.765.183	946.769	-	- c)
Instrumentos financieros Derivados SWAP				-	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable				-	-	-	-
Asesoría riesgo, lavado de dinero, gastos bancarios			1785	346.026	(346.026)	-	- b)
Asesorías en colocación de bonos				-	-	-	-
Agente Colocador			24	4.276.467	(4.276.467)	-	- b)
Compra venta Moneda extranjera	Adm. General de Fondos Security S.A.	Matriz Común	96.639.280-0	1	378	73.209	-
Intermediación operaciones Renta variable			16	131.469	273.817	-	- d)
Compra venta instrumentos de renta fija				-	-	-	-
Servicios contables-auditoria- proyectos tecnológicos-				-	-	-	-
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-			1130	1.224.375	(1.116.345)	-	- b)
estudios económicos, asesorías.				-	-	-	-
Remuneraciones				-	-	32.041	-
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	3.389.712	4.705	-	- b), d)
Intermediación operaciones Renta variable				-	-	-	- b), d)
Arriendo (oficina-estacionamiento-bodega)- seguros vida y salud			568	448.258	(448.258)	473	-
				-	-	-	-

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA
Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024

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

Concepto	Relación	Rut	Cantidad	MS	Resultado MS	Activo MS	Pasivo MS
31-12-2025							
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra arriendo	Securitizadora Security S.A.	Relacionada Indirecta	96.847.360-3	-	-	-	-
Compra venta Moneda extranjera				-	-	-	-
Compra venta instrumentos de renta fija			2	473.814	-	-	-
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			35	36.585	(36.585)	-	-
				-	-	-	-
Compra venta Moneda extranjera	Bice Inversiones corredor de Bolsa	Relacionada Indirecta	79.532.990-0	2	471.675	-	-
				-	-	-	-
				-	-	-	-
Compra venta Moneda extranjera	Aixa Alejandra Rojas Contreras	laboral	7.932.769-7	-	-	-	31 d)
Intermediación operaciones Renta variable			76	273.166	696	-	- d)
Intermediación operaciones Renta fija			1	117.957	118	-	-
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra				-	-	-	-
				-	-	-	-
Compra venta Moneda extranjera	Piero Angelo Nasi Toso	Laboral	13.190.931-4	15	62.968	-	131 d)
Intermediación operaciones Renta variable Simultáneas				-	-	-	- d)
Compra venta Moneda extranjera	Alfredo Morales Soto	Administración	10.534.456-2	2	1.908	1.457	- d)
				-	-	-	-
Compra venta Moneda extranjera	Roberto Francesco Tresoldi Manriquez	Propiedad	13.254.002-0	1	653	-	-
				-	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable	Michela Vaccarezza	Laboral	15.368.833-8	-	-	-	-
Compra venta Moneda extranjera			1	787	-	-	-
				-	-	-	-
Compra venta Moneda extranjera	Manuel Gonzalez Gomez	Relacionada Indirecta	10.932.316-0	9	8.600	-	- d)
				-	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable Simultaneas	Juan Pablo Tisne Maritano	Laboral	12.063.716-9	50	111.445	390	-
Compra venta Moneda extranjera			19	84.411	-	-	- d)
				-	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable	Viviana Andrea Neira Oliver	Laboral	10.631.995-2	183	365.763	1.181	1.764 d)
Compra venta Moneda extranjera			2	1.716	-	-	- d)
Intermediación operaciones Renta fija			3	108.762	276	-	-
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra				-	-	-	- a)

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA
Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024

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

Concepto		Relación	Rut	Cantidad	MS	Resultado MS	Activo MS	Pasivo MS
31-12-2025								
Compra venta Moneda extranjera	Rodolfo Vaccarezza	Laboral	4.678.683-1	2	2.057	-	-	-
					-	-	-	-
					-	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable	Tomas Salinas Simonett	laboral	24.109.415-4	23	1.174	4.114	-	- d)
					-	-	-	-
Compra venta Moneda extranjera	Filippa Nasi Vaccarezza	laboral	24.109.415-4	2	112	-	-	-
					-	-	-	-
					-	-	-	-
					-	-	-	-
Compra venta Moneda extranjera	Maria Francisca Silva Andrade	Administración	13.688.316-k	4	14.588	-	-	13.628 d)
Intermediación operaciones Renta variable				11	3.532	12	-	76 d)
Intermediación operaciones Renta fija				1	52.252	52	-	-
					-	-	-	-
Intermediación operaciones Renta variable	Juan Pablo Tisne Edwards	Laboral	23.644.577-1		-	-	-	- d)
Compra venta Moneda extranjera					-	-	-	-
					-	-	-	-
Administración cuenta mandante	Inmobiliaria Casa Nuestra S.A.	Relacionada Indirecta	76.459.878-4	12	5.583	4.691	-	6.205 d)
Compra venta instrumentos de renta fija				10	6.591.990	-	-	-
Arriendo					-	-	-	-
Total al 31-12-2025				6034	1.237.785.169	(5.671.844)	12.635.854	1.608.056

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.

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA
Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024

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

Concepto	Relación	Rut	Cantidad	MS	Resultado MS	Activo MS	Pasivo MS
31-12-2024							
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				-	-	-	-
Asesoría riesgo, lavado de dinero, gastos bancarios			2691	425.122	(425.122)	-	- b)
Asesorías en colocación de bonos				-	-	-	-
Agente Colocador			19	4.990.599	(4.990.599)	-	559.563 b)
Compra venta Moneda extranjera	Adm. General de Fondos Security S.A.	Matriz Común 96.639.280-0		-	-	-	- b)
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- estudios económicos, asesorías.			737	1.712.768	(1.712.768)	-	- b)
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	-

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA
Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024

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

Concepto	Relación	Rut	Cantidad	Resultado	Activo	Pasivo
31-12-2024				MS	MS	MS
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Securitizadora Security S.A.	Relacionada Indirecta	96.847.360-3	-	-	-
amando				-	-	-
Compra venta Moneda extranjera				-	-	-
Compra venta instrumentos de renta fija			1	18.370.321	-	-
Intermediación operaciones Renta variable				-	-	-
Amendo				-	-	-
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)
Simultaneas				-	-	-
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
Compra venta Moneda extranjera			18	25.001	-	- d)
Intermediación operaciones Renta fija			5	246.200	1.043	-
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra				-	-	- a)

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA
Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024

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

Concepto 31-12-2024		Relación	Rut	Cantidad	MS	Resultado MS	Activo MS	Pasivo MS
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	(7.245.285)	12.766.777	2.195.631

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.

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024

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

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

Resumen	31-12-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Préstamos	-	-
Remuneraciones	624.211	805.148
Compensaciones	26.685	21.273
Otros	-	-
Total	<u>650.896</u>	<u>826.421</u>

NOTA 18. INVERSIONES EN SOCIEDADES

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

Nombre de la entidad	Nº de Acciones	Participación	31-12-2025	31-12-2024
	Nº	%	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.	31-12-2025	31-12-2024
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Saldo al inicio	2.967	2.967
Adquisiciones	-	-
Ventas	-	-
Utilidad (pérdida)	-	-
Otros movimientos patrimoniales	-	-
Total	<u>2.967</u>	<u>2.967</u>

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024

NOTA 18. INVERSIONES EN SOCIEDADES (continuación)

c) Detalle de dividendos percibidos

Nombre de la entidad	DIVIDENDOS	
	31-12-2025	31-12-2024
CCLV Contraparte Central S.A.	566	1.207
Total	566	1.207

NOTA 19. INTANGIBLES

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

Intangibles (31-12-2025)	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	-	(132.371)	(132.371)
Valor bruto al	23.025	1.985.159	2.008.184
Amortización del ejercicio	-	(284.811)	(284.811)
Bajas de amortizaciones	-	-	-
Amortización acumulada	(23.025)	(1.287.251)	(1.310.276)
Valor neto al 31-12-2025	-	413.097	413.097

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

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024

NOTA 19. INTANGIBLES (continuación)

Adiciones	31-12-2025 M\$	31-12-2024 M\$
Desarrollo software	-	364.820
Licencias software	-	-
Total	<u>0</u>	<u>364.820</u>

NOTA 20. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

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

Propiedad, planta y equipos (31-12-2025)	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 01-01-2025	-	-	349.571	231.920	4.211.324	582.243	5.375.058
Adiciones del ejercicio	-	-	7.740	-	-	-	7.740
Reajustes Activos por derechos	-	-	-	-	82.582	-	82.582
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-	0	0
Valor bruto al	-	-	357.311	231.920	4.293.906	582.243	5.465.380
Depreciación del ejercicio	-	-	(12.590)	(906)	(341.629)	0	(355.125)
Bajas de depreciaciones	-	-	0	0	-	0	0
Depreciación acumulada	-	-	(323.770)	(230.683)	(1.849.466)	(520.835)	(2.924.754)
Valor neto al 31-12-2025	-	-	20.951	331	2.102.811	61.408	2.185.501

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	31-12-2025 M\$	31-12-2024 M\$
Computadores	7.740	21.620
Muebles	-	-
Remodelación oficina	-	-
Total	<u>7.740</u>	<u>21.620</u>

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024

NOTA 21. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE

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

Resumen	31-12-2025	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 31-12-2025	Total a valor razonable M\$	Vencimiento	
		Hasta 7 días	Más de 7 días
		M\$	M\$
Personas naturales	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-
Total	-	-	-

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

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024

NOTA 21. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE (continuación)

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

Contrapartes 31-12-2025	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 31-12-2025	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	-	-	-	-	-	-	-	-

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024

NOTA 22. OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO

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

Resumen	31-12-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Obligaciones por operaciones venta con retrocompra sobre IRV	-	-
Obligaciones por operaciones venta con retrocompra sobre IRF e IIF	29.896.328	35.002.167
Prima por pagar por préstamos de acciones	-	-
Otras obligaciones por financiamiento	-	-
Total	<u>29.896.328</u>	<u>35.002.167</u>

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

Contrapartes (31-12-2025)	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		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

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		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024

NOTA 22. OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO (continuación)

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

Contrapartes (31-12-2025)	Tasa promedio	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Más de 7 días		
		M\$	M\$		
	%			M\$	M\$
Personas naturales	0,40	12.007	67.691	79.698	79.768
Personas jurídicas	0,40	29.816.630	-	29.816.630	30.061.828
Intermediarios de valores	0,00	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	0,00	-	-	-	-
Partes relacionadas	0,45	-	-	-	-
Total		<u>29.828.637</u>	<u>67.691</u>	<u>29.896.328</u>	<u>30.141.596</u>

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		<u>33.971.531</u>	<u>1.030.636</u>	<u>35.002.167</u>	<u>35.359.039</u>

c) Prima por Pagar por préstamos de acciones.

Contrapartes (31-12-2025)	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		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024

NOTA 22. OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO (continuación)

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

NOTA 23. OBLIGACIONES CON BANCO E INSTITUCIONES FINANCIERAS

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

Resumen	31-12-2025 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 diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, son las siguientes:

Contrapartes	Monto Autorizado M\$	31-12-2025		Monto Autorizado M\$	31-12-2024	
		Monto Autorizado US\$	Monto Utilizado M\$		Monto Autorizado US\$	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	-	-

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024

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

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

Prestamos Bancarios 31-12-2025	Entidad Financiera	Moneda	Tasa de interes %	Garantía	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	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 días	Mayor a 1 año	Total
	-	-	-	-	-	-	-	-
Total				-	-	-	-	-

c) Otras Obligaciones financieras

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

Al 31 de diciembre de 2025

31-12-2025

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

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024

NOTA 24. ACREEDORES POR INTERMEDIACION

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

Resumen	31-12-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	11.006.540	6.278.654
Intermediación de operaciones a plazo	3.570.133	4.162.586
Total	14.576.673	10.441.240

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

Contrapartes	31-12-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Personas naturales	1.890.743	1.308.977
Personas jurídicas	5.423.890	1.162.050
Intermediarios de valores	3.072.778	3.095.594
Inversionistas Institucionales	590.275	701.843
Partes relacionadas	28.854	10.190
Total	11.006.540	6.278.654

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

Contrapartes (31-12-2025)	Vencimiento				Total
	Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	Desde 31 hasta 60 días	Más de 60 días	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	371.453	187.669	568.074	2.442.937	3.570.133
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total	371.453	187.669	568.074	2.442.937	3.570.133

Contrapartes (31-12-2024)	Vencimiento				Total
	Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	Desde 31 hasta 60 días	Más de 60 días	
	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

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024

NOTA 25. CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

Contrapartes	31-12-2025 M\$	31-12-2024 M\$
Personas naturales	-	-
Personas jurídicas	-	-
Intermediarios de valores	-	4.907.084
Inversionistas institucionales	-	-
Partes relacionadas	-	-
Total	0	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 diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

Movimiento de las provisiones (31-12-2025)	Provisión Bono M\$	Provisión vacaciones M\$	Provisión Asociada a Inversiones	Provisión dividendos	Otras Provisiones	Total M\$
Saldo inicial al 01-01-2025	77.297	271.550	35	0	1.584.814	1.933.696
Provisiones constituidas	455.982	63.079	1.024	922.724	8.056.842	9.499.651
Reverso de provisiones	-	-	-	-	-	-
Provisiones utilizadas en el año	(161.418)	(60.588)	(854)	0	(7.484.825)	(7.707.685)
Total	371.861	274.041	205	922.724	2.156.831	3.725.662

Movimiento de las provisiones (31-12-2024)	Provisión Bono M\$	Provisión vacaciones M\$	Provisión Asociada a Inversiones	Otras Provisiones	Total M\$
Saldo inicial al 01-01-2024	271.432	264.049	225	1.717.564	2.253.269
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	271.551	35	1.584.814	1.933.696

NOTA 27. OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR

Al 31 de diciembre 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	31-12-2025				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	123.187	-	(19.119)	104.068	226.632	-	(19.494)	207.138
Personas jurídicas	1.157.478	58.338	0	1.215.816	337.476	20.780	(7.096)	351.160
Intermediarios de valores	2.111	3.728	0	5.839	6.048	761	0	6.809
Inversionistas institucionales	353	-	0	353	0	-	0	0
Partes relacionadas	1	-	0	1	1.887	-	0	1.887
Total	1.283.130	62.066	(19.119)	1.326.077	572.043	21.541	(26.589)	566.995

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024

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

Otras cuentas por pagar	31-12-2025			31-12-2024		
	Cta.Cte.	Otras.Ctas.por	Total	Cta.Cte.	Otras.Ctas.	Total
	Clientes	Pagar		Clientes	por Pagar	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	11.545.141	284.625	11.829.766	13.309.533	165.900	13.475.433
Personas jurídicas	12.426.156	385.198	12.811.354	20.756.953	568.635	21.325.588
Intermediarios de valores	39.625	-	39.625	29.670	-	29.670
Inversionistas institucionales	33.501	-	33.501	72.811	-	72.811
Partes relacionadas	37.201	-	37.201	211.140	-	211.140
Total	24.081.624	669.823	24.751.447	34.380.107	734.535	35.114.642

NOTA 28. OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

Otros Activos	31-12-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Gastos anticipados	54.826	59.919
Seguros anticipados	1.384	80.393
Garantía de terceros en efectivo	272.000	847.000
Gtia.dolares operación Pershing	230.600	253.309
Total	558.810	1.240.621

Otros Pasivos	31-12-2025	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	(282.474)	(277.132)
Reajuste	82.582	93.389
	2.328.807	2.528.698

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA
Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024

NOTA 29. RESULTADO POR LINEA DE NEGOCIOS

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

01/01/25 al 31/12/2025													
Resultado por linea de negocio 01 de Enero al 31 de Diciembre 2025	A valor razonable						A Costo amortizado						Total M\$
	Comisiones		Ajustes a valor razonable		Ventas de Cartera Propia		Intereses		Reajustes		Otros		
	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	
Intermediación renta variable	2.127.233	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.127.233
Intermediación renta fija	54.513	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	54.513
Intermediación Instrumentos Extranjeros	6.584.733	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.584.733
Cartera propia renta variable	-	-	224.501	-	644.337	-	-	-	-	-	-	-	868.838
Compra venta moneda extranjera	-	-	-	-	3.059.960	-	-	-	-	-	-	-	3.059.960
Cartera propia renta fija	-	-	-	(222.778)	1.547.220	-	-	-	-	-	-	-	1.324.442
Intereses cartera renta fija	-	-	1.174.519	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.174.519
Operaciones de Compromisos (Pactos)	-	-	-	-	1.802.001	-	-	(1.564.648)	-	-	-	-	237.353
Futuros moneda extranjera	-	-	-	(169)	537.858	-	-	-	-	-	-	-	537.689
Futuros UF	-	-	-	-	6.088	-	-	-	-	-	-	-	6.088
Otros derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Simultaneas	-	-	-	-	-	-	612.428	-	-	-	-	-	612.428
Custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administración de cartera	977.005	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	977.005
Comisiones Agente Colocador	273.626	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	273.626
Asesorias financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asesoría Mercado Extranjero	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos Venta Corta,prestamo acciones.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(25)	(25)
Otros	288.557	-	-	-	157.889	-	-	-	-	-	-	-	446.446
Total	10.305.667	-	1.399.020	(222.947)	7.755.353	-	612.428	(1.564.648)	-	-	-	(25)	18.284.847

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA
Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024

NOTA 29. RESULTADO POR LINEA DE NEGOCIOS (Continuación)

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

Resultado por línea de negocio 01 de Enero al 31 de diciembre 2024	A valor razonable						A Costo amortizado						Total M\$
	Comisiones		Ajustes a valor razonable		Ventas de Cartera Propia		Intereses		Reajustes		Otros		
	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	
Intermediación renta variable	1.368.556	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.368.556
Intermediación renta fija	77.838	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	77.838
Intermediación Instrumentos Extranjeros	5.530.302	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.530.302
Cartera propia renta variable	-	-	349.307	-	433.338	-	-	-	-	-	-	-	782.645
Compra venta moneda extranjera	-	-	-	-	3.550.352	-	-	-	-	-	-	-	3.550.352
Cartera propia renta fija	-	-	180.824	-	2.127.564	-	-	-	-	-	-	-	2.308.389
Intereses cartera renta fija	-	-	1.485.082	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.485.082
Operaciones de Compromisos (Pactos)	-	-	-	-	1.923.041	-	-	(1.602.575)	-	-	-	-	320.466
Futuros moneda extranjera	-	-	222	-	208.492	-	-	-	-	-	-	-	208.714
Futuros UF	-	-	-	-	253.461	-	-	-	-	-	-	-	253.461
Otros derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Simultaneas	-	-	-	-	-	-	753.982	-	-	-	-	-	753.982
Custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administración de cartera	893.077	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	893.077
Comisiones Agente Colocador	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asesoría Mercado Extranjero	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos Venta Corta,prestamo acciones.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(14)	(14)
Otros	404.760	-	-	-	284.715	-	-	-	-	-	-	-	689.475
Total	8.274.533	-	2.015.436	-	8.780.963	-	753.982	(1.602.575)	-	-	-	(14)	18.222.324

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024

NOTA 30. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al 31 de diciembre 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 diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 la Sociedad tiene aprobadas líneas de sobregiro, de acuerdo con el siguiente detalle:

Contrapartes	31-12-2025			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	<u>35.110.000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>35.110.000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

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

Al 31 de diciembre 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 diciembre de 2025 tiene el siguiente juicio pendiente:

Carátula:	Comisión para el Mercado Financiero con Valores Security S.A. Corredores de Bolsa
Autoridad:	Comisión para el Mercado Financiero
Denunciado:	Valores Security S.A., Corredores de Bolsa
Rol:	12/2026
Materia:	Procedimiento administrativo sancionatorio por supuesta infracción a la NCG 380 y NCG 216, como consecuencia de haber ofrecido inversiones para inversionistas calificados, los cuales no habría cumplido con los requisitos normativos para ser considerados como tales.
Estado:	Pendiente plazo para evacuar descargos.

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024

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 31-12-2025	Nacionales			Extranjeros			Total
	IRV	IRF E IIF	Otros	IRV	IRF E IIF	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Custodia no sujeta a administración	1.296.083.035	142.972.793	-	22.899.928	3.577.758	-	1.465.533.514
Administración de cartera	93.291.321	142.960.830	-	75.399.350	497.755	-	312.149.256
Administración de ahorro previsional voluntario	59.281.556	846.183	-	465.580	-	-	60.593.319
Total	1.448.655.912	286.779.806	-	98.764.858	4.075.513	-	1.838.276.089
Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)	99,41	88,81	-	77,01	0,00	-	96,33

Custodia de terceros relacionados 31-12-2025	Nacionales			Extranjeros			Total
	IRV	IRF E IIF	Otros	IRV	IRF E IIF	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Custodia no sujeta a administración	208.391	4.340.977	-	11.335	-	-	4.560.703
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	0
Administración de ahorro previsional voluntario	302.776	0	-	-	-	-	302.776
Total	511.167	4.340.977	-	11.335	-	-	4.863.479
Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)	100,00	100,00	-	0,00	0,00	-	99,77

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\$	
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\$	
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 diciembre 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.

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024

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 31.03.2026.

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	31-12-2025	31-12-2024
			M\$	M\$
Bolsa de Comercio de Santiago				
PDBC 130125	2.500.000.000,000	13-01-2025	-	2.495.657
BTP0470930	2.500.000.000,000	01-09-2030	2.497.231	-
BTP0581029	1.200.000.000,000	01-10-2029	1.248.596	
Total Bolsa de Comercio de Santiago			3.745.827	2.495.657

	31-12-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
GARANTIA EN DINERO	272.000	847.000

Para garantizar las operaciones a plazo cubiertas, al 31 de diciembre 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\$ 7.214.196 y M\$ 14.194.277, respectivamente.

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024

NOTA 30. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS (continuación)

g) Compromiso contingente

Al 31 de diciembre 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:

31-12-2025

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	112.622,57	-	-
FIS Pantheon Secondary Opportunity	A	USD	857.923,60	-	-
FIS Pantheon Secondary Opportunity	D	USD	316.772,29	-	-
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 III	A	\$			316
Fondo de Inversión Security Deuda Privada Automotriz III	B	\$			967
Fondo de Inversión Security Deuda Privada Automotriz IV	A	\$			914
Fondo de Inversión Security Deuda Privada Automotriz IV	B	\$			765
TOTAL			2.479.617,61	2,15	2.962

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

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024

NOTA 31. PATRIMONIO

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

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

a) Capital

Capital	31-12-2025	31-12-2024
	M\$	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

31-12-2025

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

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA
Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024

NOTA 31. PATRIMONIO (continuación)

c) Reservas

31-12-2025	Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$	Revalorización propiedades, planta y equipo M\$	Otras M\$	Total M\$
Saldo inicial al	1.940.761	-	(4.657.653)	(2.716.892)
Ajuste patrimonio por rec.valor mercado acción NUAM y Bolsa Electrónica	2.162.903	-	-	2.162.903
Ajuste patrimonio por rec. Impto.diferido valor mercado , NUAM y Bolsa Electrónica	(578.336)	-	-	(578.336)
Total	<u>3.525.328</u>	<u>-</u>	<u>(4.657.653)</u>	<u>(1.132.325)</u>

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

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024

NOTA 31. PATRIMONIO (continuación)

Al 31 de diciembre 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	31-12-2025		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	7.356.530	2.128.927	5.227.603	564.192
Bolsa Electrónica de Chile	334.928	33.976	300.952	14.133
Suma Instrumentos financieros a valor razonable	<u>7.691.458</u>	<u>2.162.903</u>	<u>5.528.555</u>	<u>578.325</u>

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

	31-12-2025 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	<u>9.289.821</u>	<u>5.505.019</u>

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024

NOTA 32. SANCIONES

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

Reguladores	Concepto	31-12-2025 M\$
Bolsa Electrónica de Chile	Anulación de operaciones	10
Bolsa Electrónica de Chile	Anulación de operaciones	19
Bolsa de Comercio	Anulación de operaciones	8
Bolsa de Comercio	Anulación de operaciones	8
SII	Rectificatoria declaraciones juradas	1.477
CCLV Contraparte Central	Anulación de ordenes	196
Bolsa de Comercio	Anulación de operaciones	8
Bolsa de Comercio	Anulación de operaciones	10
Bolsa de Comercio	Anulación de operaciones	16
Bolsa de Comercio	Anulación de operaciones	39
Bolsa de Comercio	Anulación de operaciones	205
Bolsa de Comercio	Anulación de operaciones	16
Bolsa de Comercio	Anulación de operaciones	412
SII	Rectificatoria declaraciones juradas	659
	TOTAL	3.082
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

Con fecha 1 de noviembre de 2025 se materializó la fusión por incorporación de Banco Security en Banco BICE, subsistiendo este último como la sociedad continuadora legal y contable, y matriz de las filiales que pertenecían al Banco Security.

20 de octubre de 2025

Escritura declaratoria y efectos de la fusión de Banco Security en Banco BICE

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024

NOTA 33. HECHOS RELEVANTES (continuación)

Con fecha 20 de octubre de 2025, mediante Resolución N°10940, la Comisión para el Mercado Financiero otorgó su autorización y aprobó el acuerdo de fusión por incorporación de Banco Security en Banco BICE, adoptado en Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad celebrada con fecha 22 de agosto de 2025. En consecuencia, habiéndose cumplido la condición suspensiva a la que quedó sujeta la Fusión, a contar del día 1° de noviembre de 2025: (i) la Fusión surtirá plenamente sus efectos; (ii) Banco BICE pasará a ser el sucesor y continuador legal de Banco Security, sucediéndole en todos sus derechos y obligaciones, quedando la totalidad del patrimonio de Banco Security incorporado en Banco BICE; y (iii) Banco Security quedará disuelto de pleno derecho, sin necesidad de efectuar su liquidación.

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 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 renunciaciones 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.

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024

NOTA 33. HECHOS RELEVANTES (continuación)

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:

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.

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024

NOTA 33. HECHOS RELEVANTES (Continuación)

- 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% 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 mediere 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.

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024

NOTA 33. HECHOS RELEVANTES (Continuación)

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. N°s 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 S.A., conforme a lo previsto en el artículo 36 y 28 de la Ley General de Bancos, y el Artículo 38 del DFL N°251 y la NCG N°251 de la CMF.
- ii. mediante Ord. N° 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.

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024

NOTA 33. HECHOS RELEVANTES (Continuación)

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.

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 diciembre de 2025 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros no han ocurrido hechos posteriores que puedan afectar significativamente la interpretación de estos.