

COMERCIAL DE VALORES  
SERVICIOS FINANCIEROS SPA Y FILIALES

Estados financieros consolidados intermedios

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2025 y 2024,  
por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2024.

CONTENIDO

Estado intermedio de situación financiera consolidado  
Estado intermedio de resultados integrales consolidado  
Estado intermedio de otros resultados integrales consolidado  
Estado intermedio de cambios en el patrimonio consolidado  
Estado intermedio de flujos de efectivo consolidado  
Notas explicativas a los estados financieros intermedios consolidados

\$	-	Pesos chilenos
M\$	-	Miles de pesos chilenos
UF	-	Unidades de Fomento
USD	-	Dólar estadounidense
PEN	-	Sol Peruano
COP	-	Peso colombiano

## COMERCIAL DE VALORES SERVICIOS FINANCIEROS SPA Y FILIALES

### ÍNDICE

Estados consolidados de situación financiera intermedios .....	4
Estados consolidados de resultados integrales intermedios.....	6
Estados consolidados de otros resultados integrales intermedios.....	7
Estados consolidados de cambios en el patrimonio intermedios.....	8
Estados consolidados de flujos de efectivo intermedios.....	10
Notas explicativas a los estados financieros consolidados intermedios .....	11
Nota 1 Información general .....	11
Nota 2 Bases de presentación de los estados financieros consolidados intermedios .....	13
2.1 Declaración de cumplimiento con niif .....	13
2.2 Períodos contables .....	13
2.3 Bases de presentación y preparación.....	14
2.4 Bases de consolidación .....	33
2.5 Responsabilidad de la información .....	34
Nota 3 Gestión del riesgo financiero.....	34
Nota 4 Información por segmentos .....	43
Nota 5 Efectivo y equivalentes al efectivo .....	51
Nota 6 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.....	53
Nota 7 Cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas .....	58
Nota 8 Otros activos no financieros .....	61
Nota 9 Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta .....	62
Nota 10 Inversiones e informaciones sobre inversiones en filiales y asociadas .....	63
Nota 11 Propiedades, planta y equipos .....	64
Nota 12 Activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos .....	66
Nota 13 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos .....	70
Nota 14 Activos intangibles distintos de la plusvalía.....	71
Nota 15 Otros Pasivos financieros .....	72
Nota 16 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar .....	82
Nota 17 Provisiones corrientes por beneficios a los empleados.....	83
Nota 18 Patrimonio .....	83
Nota 19 Ganancias por acción.....	85
Nota 20 Ingresos de actividades ordinarias y costos de venta .....	85
Nota 21 Gastos de administración.....	86
Nota 22 Ingresos financieros.....	87
Nota 23 Diferencia de cambio y resultado por unidad de reajuste .....	87
Nota 24 Moneda nacional y extranjera.....	88
Nota 25 Medio ambiente.....	90
Nota 26 Contingencias y restricciones .....	90
Nota 27 Sanciones.....	91
Nota 28 Hechos posteriores .....	92

COMERCIAL DE VALORES SERVICIOS FINANCIEROS SPA Y FILIALES

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIOS

Al 31 de marzo de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024

(cifras expresadas en miles de pesos)

ACTIVOS	<u>Nota</u>	31/03/2025 <u>M\$</u>	31/12/2024 <u>M\$</u>
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	26.827.070	9.745.602
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	6	127.397.132	110.099.526
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes	7.2	5.861.460	46.004.565
Activos por impuestos corrientes	13.1	1.530.805	1.354.728
Otros activos no financieros	8	60.742	17.566
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		161.677.209	167.221.987
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	9	430.732	540.450
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<u>162.107.941</u>	<u>167.762.437</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no corrientes	6	3.376.295	3.424.845
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes	7.2	24.784	-
Propiedades planta y equipos neto	11	343.027	364.660
Activos por derecho de uso neto	12.1	1.177.025	1.258.044
Activos intangibles distintos de la plusvalía neto	14	675.475	565.273
Activos por impuestos diferidos	13.3	1.445.401	1.219.032
Otros activos no financieros no corrientes	8	71.065	68.971
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<u>7.113.072</u>	<u>6.900.825</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>169.221.013</u>	<u>174.663.262</u>

Las notas adjuntas números 1 a la 28,  
forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios

COMERCIAL DE VALORES SERVICIOS FINANCIEROS SPA Y FILIALES

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIOS

Al 31 de marzo de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024

(cifras expresadas en miles de pesos)

		31/03/2025	31/12/2024
	<u>Nota</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Otros pasivos financieros corrientes	15	117.747.948	132.500.660
Pasivos por arrendamientos corrientes	12.2	370.535	360.933
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes	16	3.678.158	3.047.323
Provisiones corrientes por beneficios a empleados	17	587.408	704.350
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes	7.2	8.771.855	356.627
Pasivos por impuestos corrientes	13.2	-	2.404
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<u>131.155.904</u>	<u>136.972.297</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Otros pasivos financieros no corrientes	15	1.661.569	2.155.256
Pasivos por arrendamientos no corrientes	12.2	969.311	1.052.797
Pasivos por impuestos diferidos	13.3	415.305	349.292
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>		<u>3.046.185</u>	<u>3.557.345</u>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Capital emitido	18.1	17.888.374	17.888.374
Otras reservas		75.694	171.133
Ganancias acumuladas		17.054.856	16.074.113
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<u>35.018.924</u>	<u>34.133.620</u>
<b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>		<u>169.221.013</u>	<u>174.663.262</u>

Las notas adjuntas números 1 a la 28,  
forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios

COMERCIAL DE VALORES SERVICIOS FINANCIEROS SPA Y FILIALES

ESTADOS CONSOLIDADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIOS

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2025 (no auditado) y 2024  
(cifras expresadas en miles de pesos)

		31/03/2025	31/03/2024
	<u>Nota</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Ingresos de actividades ordinarias	20.1	6.209.315	5.556.158
Costo de ventas	20.2	<u>(2.804.271)</u>	<u>(1.709.791)</u>
Ganancia bruta		<u>3.405.044</u>	<u>3.846.367</u>
Gastos de administración	21	(2.489.968)	(2.394.834)
Otros ingresos por función		6.079	733
Deterioro de valor de ganancias y reversión de pérdidas por deterioro de valor	6.4	(139.056)	(978.627)
Ingresos financieros	22	249.996	158.500
Costos financieros	12	(24.162)	(20.611)
Otros egresos por función		(12.556)	(25.151)
Diferencia de cambio	23.1	52.752	61.544
Resultado por unidad de reajuste	23.2	<u>42.846</u>	<u>36.408</u>
Resultados antes de impuestos		1.090.975	684.329
Resultado por impuesto a las ganancias e impuestos diferidos	13.3	<u>(79.846)</u>	<u>(88.691)</u>
Resultado procedente de operaciones continuadas		<u>1.011.129</u>	<u>595.638</u>
Resultado procedente de operaciones discontinuadas		(30.386)	138.517
Ganancia del periodo		<u>980.743</u>	<u>734.155</u>
Resultado atribuible a los propietarios de la controladora	19	980.743	734.155
Resultado atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Ganancia del periodo		<u>980.743</u>	<u>734.155</u>
Resultado por acción en operaciones continuadas	19	0,04	0,05
Resultado por acción en operaciones discontinuadas		-	-
Resultado por acción básica		<u>0,04</u>	<u>0,05</u>

Las notas adjuntas números 1 a la 28,  
forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios

COMERCIAL DE VALORES SERVICIOS FINANCIEROS SPA Y FILIALES

ESTADOS CONSOLIDADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIOS

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2025 (no auditado) y 2024  
(cifras expresadas en miles de pesos)

	31/03/2025	31/03/2024
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Ganancia del periodo	980.743	734.155
<b>Componentes de otro resultado integral</b>		
<b>Diferencias de cambio por conversión</b>		
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio por conversión	<u>(95.439)</u>	<u>203.278</u>
Total otro resultado integral	<u>(95.439)</u>	<u>203.278</u>
Resultado integral total	<u>885.304</u>	<u>937.433</u>
Resultado integral atribuible a:		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	885.304	937.433
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Resultado integral total</b>	<u><u>885.304</u></u>	<u><u>937.433</u></u>

Las notas adjuntas números 1 a la 28,  
forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios

COMERCIAL DE VALORES SERVICIOS FINANCIEROS SPA Y FILIALES

ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIOS

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2025 (no auditados) y 2024  
(cifras expresadas en miles de pesos)

	Capital Emitido	Otras reservas	Reservas de conversión	Total reservas	Ganancias Acumuladas	Patrimonio Total
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Saldo inicial ejercicio actual al 01/01/2025	17.888.374	(365.128)	536.261	171.133	16.074.113	34.133.620
Cambios en el patrimonio:						
Ganancia del periodo	-	-	-	-	980.743	980.743
Otros resultados integrales	-	-	(95.439)	(95.439)	-	(95.439)
Total resultado integral	-	-	(95.439)	(95.439)	980.743	885.304
Dividendo del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Total cambios en patrimonio	-	-	(95.439)	(95.439)	980.743	885.304
Saldo final ejercicio actual al 31/03/2025	17.888.374	(365.128)	440.822	75.694	17.054.856	35.018.924

Las notas adjuntas números 1 a la 28,  
forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios

COMERCIAL DE VALORES SERVICIOS FINANCIEROS SPA Y FILIALES

ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIOS

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2025 (no auditados) y 2024  
(cifras expresadas en miles de pesos)

	Capital Emitido <u>M\$</u>	Otras reservas <u>M\$</u>	Reservas de conversión <u>M\$</u>	Total reservas <u>M\$</u>	Ganancias Acumuladas <u>M\$</u>	Patrimonio Total <u>M\$</u>
Saldo inicial periodo actual al 01/01/2024	13.181.874	(365.128)	33.254	(331.874)	14.754.464	27.604.464
Cambios en el patrimonio:						
Ganancia del periodo neta	-	-	-	-	734.155	734.155
Otros resultados integrales	-	-	203.278	203.278	-	203.278
Total resultado integral	-	-	203.278	203.278	734.155	937.433
Dividendo del periodo	-	-	-	-	-	-
Total cambios en patrimonio	-	-	203.278	203.278	734.155	937.433
Saldo final periodo actual al 31/03/2024	<u>13.181.874</u>	<u>(365.128)</u>	<u>236.532</u>	<u>(128.596)</u>	<u>15.488.619</u>	<u>28.541.897</u>

Las notas adjuntas números 1 a la 28,  
forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios

COMERCIAL DE VALORES SERVICIOS FINANCIEROS SPA Y FILIALES

ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIOS

Por los periodos al 31 de marzo de 2025 y 2024 (no auditado)

(cifras expresadas en miles de pesos)

Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	Nota	31/03/2025 M\$	31/03/2024 M\$
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		196.309.549	123.735.379
Pagos por giro de operación		(206.977.209)	(106.544.194)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(3.151.432)	(2.083.129)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(1.510.570)	(1.135.954)
Otros pagos por actividades de operación		(5.931)	(52.032)
Otras entradas (Salidas) de efectivo		(1.183.932)	(133.253)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(26.698)	(191.533)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		(16.546.223)	13.595.284
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Compras de propiedades, plantas y equipos	11	-	(4.399)
Compras de activos intangibles	14	(127.662)	(100.363)
Intereses recibidos	23	176.056	137.600
Otorgamiento de préstamos a entidades relacionadas		(3.225.147)	(464.993)
Cobro a entidades relacionadas		44.382.868	85.000
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		41.206.115	(347.155)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Capitalización		-	1.563.233
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	15.3	(87.544)	(56.622)
Intereses pagados por arrendamientos financieros	15.3	(24.173)	(20.611)
Obtención de préstamos bancarios	15.3	24.556.064	25.044.636
Intereses pagados de créditos bancarios	15.3	(1.106.589)	(668.224)
Pagos de créditos bancarios	15.3	(37.373.883)	(35.260.876)
Obtención de préstamos de entidades relacionadas	15.3	14.000.000	17.000.000
Intereses pagados a entidades relacionadas	15.3	(68.256)	(252.960)
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	15.3	(6.000.000)	(17.000.000)
Obtención de financiamiento	15.3	3.951.453	2.241.894
Pagos de financiamiento	15.3	(2.753.923)	(4.930.309)
Intereses pagados por financiamiento	15.3	(26.666)	(63.292)
Pagos interés Gramercy	15.3	(2.582.562)	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(7.516.079)	(12.403.131)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		17.143.813	844.998
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo		(62.345)	25.612
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		17.081.468	870.610
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		9.745.602	9.546.241
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	5	26.827.070	10.416.851

Las notas adjuntas números 1 a la 28,  
forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios

## COMERCIAL DE VALORES SERVICIOS FINANCIEROS SPA Y FILIALES

### NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

Al 31 de marzo de 2025 (no auditado)

#### NOTA 1 INFORMACIÓN GENERAL

##### 1.1 Información de la sociedad matriz

Comercial de Valores Servicios Financieros SpA., es una sociedad por acciones constituida por escritura pública de fecha 30 de noviembre de 1999, ante notario público señor Martín Vásquez Cordero, reemplazante del titular de la cuadragésima octava notaría de Santiago don José Musalem Saffie.

Con fecha 29 de marzo de 2021, en Junta Extraordinaria de Accionistas, ante Notario Público don Álvaro González Salinas, se acuerda efectuar el cambio de razón social de Comercial de Valores Factoring SpA. por el de Comercial de Valores Servicios Financieros SpA.

La Sociedad está inscrita en el Registro de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) bajo el N°1168.

La Sociedad tiene por objeto principal efectuar operaciones de factoring entre las que comprende la adquisición a cualquier empresa de cuenta por cobrar, documentadas por facturas, letra de cambio, pagarés u otros documentos, con o sin responsabilidad para el cedente, otorgar financiamiento con garantía constituida sobre los referidos documentos o también la simple administración de las cuentas por cobrar.

La Sociedad se encuentra ubicada en Nueva Tajamar 183, piso 9, Las Condes, Santiago y tiene siete sucursales en regiones (Iquique, Antofagasta, Viña del Mar, Rancagua, Concepción, Puerto Montt).

La propiedad de Comercial de Valores Servicios Financieros SpA. está conformada por el siguiente accionista:

Inversiones Nevada S.A.	100,00%
-------------------------	---------

Al 31 de marzo de 2025 la Sociedad Matriz registra un total de 88 trabajadores (86 trabajadores al 31 de diciembre de 2024).

La página web de la Sociedad es [www.coval.cl](http://www.coval.cl)

##### 1.2 Información de las filiales

a) Comercial de Valores Administradora SpA., es una sociedad por acciones constituida por escritura pública de fecha 30 de noviembre de 1999, ante notario público señor Martín Vásquez Cordero, reemplazante del titular de la cuadragésima octava notaría de Santiago don José Musalem Saffie.

Con fecha 22 de marzo de 2000, en Junta Extraordinaria de Accionistas, ante Notario Público doña Antonia Mendoza Escalas, se acuerda efectuar el cambio de razón social de Comercial e Industrial Trims S.A. por el de Comercial de Valores Administradora S.p.A.

El objeto de la Sociedad es la realización de asesorías en gestión financiera, servicios de administración, personal, comisiones por cobranza y evaluación de riesgo.

NOTA 1 INFORMACIÓN GENERAL, (continuación)

1.2 Información de las filiales, (continuación)

La propiedad de Comercial de Valores Administradora SpA. está conformada por el siguiente accionista:

Comercial de Valores Servicios Financieros SpA.	100,00%
---	---------

Al 31 de marzo de 2025 la Sociedad filial registra un total de 19 trabajadores (19 trabajadores al 31 de diciembre de 2024).

- b) Comercial de Valores Leasing SpA, o en adelante la Sociedad, es una Sociedad por acciones constituida por escritura pública de fecha 10 de junio de 2004, ante notario público señor Patricio Zaldívar Mackenna, abogado, notario titulado de la decimoctava notaria de Santiago.

El objeto principal de la Sociedad es la realización de operaciones de leasing, vale decir, el arrendamiento de toda clase de bienes muebles e inmuebles, propios o ajenos, con o sin promesa de venta pudiendo comprar, importar, vender, exportar, adquirir y enajenar bienes raíces, y cualquier otro bien mueble.

La Sociedad se encuentra ubicada en Nueva Tajamar 183, piso 9, Las Condes, Santiago.

La propiedad de Comercial de Valores Leasing SpA está conformada por el siguiente accionista:

Comercial de Valores Servicios Financieros SpA.	100,00%
---	---------

Al 31 de marzo de 2025 la Sociedad registra un total de 20 trabajadores (21 trabajadores al 31 de diciembre de 2024).

La página web de la Sociedad es [www.coval.cl](http://www.coval.cl).

- c) Comercial de Valores Servicios Financieros Perú SAC, es una sociedad constituida en la ciudad de Callao, con fecha 28 de septiembre de 2019, ante el Notario Gálvez Succar.

La sociedad está establecida y vigente de acuerdo con las leyes de la República del Perú, con RUC N°20605654704 inscrita en la partida electrónica N°14385885 del Registro de Personas Jurídicas de Lima.

El objeto de la Sociedad es el originar, otorgar, adquirir gestionar, administrar, cobrar, recuperar y negociar cualquier título cartera comercial, estatal, fiscal, tributaria y, en general, todo tipo de cartera, para lo cual la sociedad podrá, por cuenta propia o de terceros, llevar a cabo todo tipo de actos, contratos y operaciones que sean necesarias o convenientes para el logro de los fines que persigue y que, de manera directa, se relacionan con su objeto.

Con fecha 23 de noviembre de 2022, en Junta Extraordinaria de Accionistas se acordó un aumento de capital de la Sociedad en la suma de M\$1.872.807.- mediante la emisión de 7.692.000 acciones de pago, todas de una misma serie y sin valor nominal, las cuales fueron ejercidas por Comercial de Valores Servicios Financieros SpA.

La propiedad de Comercial de Valores Servicios Financieros Perú SAC. está conformada por el siguiente accionista, tomando control sobre la Sociedad a partir del 01 de abril de 2021:

Comercial de Valores Servicios Financieros SpA.	100,00%
---	---------

Al 31 de marzo de 2025 la Sociedad Filial registra un total de 30 trabajadores. (33 trabajadores al 31 de diciembre de 2024).

La página web de la Sociedad es [www.coval.pe](http://www.coval.pe).

## NOTA 1 INFORMACIÓN GENERAL, (continuación)

### 1.2 Información de las filiales, (continuación)

- d) Comercial de Valores Colombia S.A.S, es una sociedad constituida en la ciudad de Bogotá con fecha 26 de agosto de 2024.

La sociedad está establecida y vigente de acuerdo con las leyes de la República de Colombia, con NIT N°901863341-8 inscrita según matrícula N°03861881 del Centro de Servicios Registrales CCB.

El objeto de la Sociedad es el originar, otorgar, adquirir gestionar, administrar, cobrar, recuperar y negociar cualquier título cartera comercial, estatal, fiscal, tributaria y, en general, todo tipo de cartera, para lo cual la sociedad podrá, por cuenta propia o de terceros, llevar a cabo todo tipo de actos, contratos y operaciones que sean necesarias o convenientes para el logro de los fines que persigue y que, de manera directa, se relacionan con su objeto.

Con fecha 29 de octubre de 2024, en Junta Extraordinaria de Accionistas se acordó un aumento de capital de la Sociedad en la suma de M\$4.729.400.- mediante la emisión de 2.182.555 acciones de pago, todas de una misma serie y sin valor nominal, las cuales fueron ejercidas por Comercial de Valores Servicios Financieros SpA.

La propiedad de Comercial de Valores Colombia S.A.C. está conformada por el siguiente accionista, tomando control sobre la Sociedad a partir del 29 de octubre de 2024:

Entidad	Participación
Comercial de Valores Servicios Financieros SpA.	100,00%

## NOTA 2 BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

### 2.1 Declaración de cumplimiento con NIIF

La administración de la Matriz declara que, en la preparación de estos estados financieros consolidados intermedios, ha dado cumplimiento a las normas contenidas en las NIIF (Normas Internacionales de Información Financiera) que le eran aplicables en los periodos comprendidos por los estados financieros consolidados intermedios indicados en el punto 2.2.

Los estados financieros consolidados intermedios han sido preparados sobre la base del costo y para los instrumentos derivados a valor razonable.

### 2.2 Períodos contables

Los presentes estados financieros consolidados intermedios cubren los siguientes periodos:

- Estados de situación financiera consolidados intermedios al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024.
- Estados de resultados por función consolidados intermedios al 31 de marzo de 2025 y 2024.
- Estados de otros resultados integrales consolidados intermedios por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2025 y 2024.
- Estados consolidados de cambios en el patrimonio intermedios por los períodos comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de marzo de 2025 y 2024.
- Estados de flujos de efectivo consolidados intermedios por los períodos comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de marzo de 2025 y de 2024.
- Notas a los estados financieros consolidados intermedios.

NOTA 2 BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS, (continuación)

2.3 Bases de presentación y preparación

La Matriz ha determinado sus principales políticas contables relacionadas a la adopción de las NIIF, considerando el siguiente orden de relación establecido en la norma:

- Normas e interpretaciones del International Accounting Standards Board (IASB).
- A falta de norma o interpretación aplicable específicamente, la administración considera:

Los requisitos y orientaciones de las normas e interpretaciones que traten asuntos relacionados o similares, o a falta de éstos, las definiciones, criterios de reconocimiento y valorización de activos, pasivos, ingresos y gastos dentro del marco conceptual de las NIIF.

La administración de la Matriz también considera los pronunciamientos más recientes de otros comités normativos que utilicen un marco conceptual similar a las NIIF para crear principios contables, otra literatura contable o las prácticas aceptadas por la industria, siempre y cuando no estén en conflicto con las fuentes de información anteriormente mencionadas.

2.3.1. Nuevos pronunciamientos contables

- a) Las siguientes nuevas Normas e interpretaciones vigentes en estos estados financieros intermedios:

<i>Modificaciones a las NIIF</i>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
<p><b>Enmienda a la NIC 1 "Presentación de estados financieros" sobre clasificación de pasivos". (Modificaciones a la NIC 1)</b></p> <p>Las enmiendas a NIC 1 afectan solamente la presentación de pasivos como corriente o no corriente en el estado de situación financiera y no los importes o la oportunidad del reconocimiento de cualquier activo, pasivo, ingreso o gasto, o la información revelada acerca de esos ítems.</p> <p>Las modificaciones aclaran que la clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes debe basarse en los derechos existentes al final del período de reporte, especifican que la clasificación no se ve afectada por las expectativas sobre si una entidad ejercerá su derecho a diferir la liquidación de un pasivo; explican que los derechos son existentes si se cumplen los covenants al cierre del período de reporte, e introducen una definición de "liquidación" para aclarar que la liquidación se refiere a la transferencia a la contraparte de efectivo, instrumentos de patrimonio, otros activos o servicios.</p>	Períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2024.
<p><b>Responsabilidad por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior (Modificaciones NIIF 16)</b></p> <p>Las modificaciones aclaran como el vendedor-arrendador mide posteriormente las transacciones de venta con arrendamiento posterior que satisfacen los requerimientos de NIIF 15 para ser contabilizados como una venta.</p> <p>Las modificaciones requieren que el vendedor-arrendatario determine los 'pagos de arrendamiento' o los 'pagos de arrendamiento revisados' de manera que el vendedor-arrendatario no reconozca una ganancia o pérdida que se relacione con el derecho de uso retenido por el vendedor-arrendatario, después de la fecha de inicio. Las modificaciones no afectan la ganancia o pérdida reconocida por el vendedor- arrendatario en relación con la terminación parcial o total de un contrato de arrendamiento.</p>	Períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2024.
<p><b>Pasivos no corrientes con convenios (Modificaciones a la NIC 1)</b></p> <p>Las modificaciones especifican que solamente los 'covenants' que una entidad debe cumplir en o antes del cierre del período de reporte afectan el derecho de la entidad a diferir el pago de un pasivo por al menos doce meses después de la fecha de reporte (y, por lo tanto, deben considerarse al evaluar la clasificación del pasivo como corriente o no corriente). Estos covenants afectan al establecer si el derecho existe al final del período de reporte, incluso si el cumplimiento del covenant se evalúa solo después de la fecha de reporte (por ejemplo, un convenio basado en la situación financiera de la entidad a la fecha de reporte cuyo cumplimiento se evalúa solamente después de la fecha de reporte).</p>	Períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2024.

NOTA 2 BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS, (continuación)

2.3.1. Nuevos pronunciamientos contables, (continuación)

- a) Las siguientes nuevas Normas e interpretaciones vigentes en estos estados financieros intermedios, (continuación):

<i>Modificaciones a las NIIF</i>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
<p><b>Divulgaciones relacionadas con el clima (NIIF S2)</b></p> <p>Es probable que el cambio climático presente riesgos para casi todas las empresas y sectores económicos. También podría crear oportunidades para las empresas, incluidas aquellas centradas en mitigar el cambio climático y adaptarse a sus efectos. Una empresa puede estar directamente expuesta a estos riesgos y oportunidades, o indirectamente a través de terceros, como proveedores y clientes. Sin embargo, es probable que el grado y el tipo de exposición a los efectos de los riesgos y oportunidades relacionados con el clima varíen según el sector, la industria, la ubicación y las circunstancias específicas de la empresa.</p> <p>El ISSB desarrolló IFRS S2 Información a revelar relacionada con el clima en respuesta a las llamadas de los usuarios de informes financieros de propósito general (inversionistas, prestamistas y otros acreedores) para obtener información más consistente, completa, comparable y verificable sobre los riesgos y oportunidades relacionados con el clima de una empresa.</p> <p>La NIIF S2 establece los requisitos para que las empresas divulguen información sobre sus riesgos y oportunidades relacionados con el clima, mientras se basa en los requisitos de la NIIF S1 Requisitos generales para la divulgación de información financiera relacionada con la sostenibilidad. IFRS S2 integra y se basa en las recomendaciones del Grupo de Trabajo sobre Divulgaciones Financieras Relacionadas con el Clima (TCFD) y requiere la divulgación de información sobre riesgos y oportunidades relacionados con el clima tanto entre industrias como específicas de la industria. La NIIF S2 incluye orientación basada en la industria derivada de las Normas SASB que mantiene la ISSB.</p>	<p>Períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2024.</p>
<p><b>Divulgaciones generales relacionadas con la sustentabilidad (NIIF S1)</b></p> <p>La NIIF S1 Requisitos generales para la divulgación de información financiera relacionada con la sustentabilidad se desarrolló en respuesta a las llamadas de los usuarios de informes financieros de propósito general (inversionistas, prestamistas y otros acreedores) para obtener información más consistente, completa, comparable y verificable sobre la exposición y la administración de las empresas de los riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad.</p> <p>La NIIF S1 prescribe cómo las empresas preparan e informan sus divulgaciones financieras relacionadas con la sustentabilidad. La NIIF S1 establece los requisitos generales para que una empresa divulgue información sobre sus riesgos y oportunidades relacionados con la sustentabilidad que sea útil para los usuarios en la toma de decisiones relacionadas con el suministro de recursos a la empresa.</p> <p>Muchos de los fundamentos conceptuales y requisitos generales de la NIIF S1 están adaptados del Marco conceptual para la información financiera del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad y las Normas contables NIIF NIC 1 Presentación de estados financieros y NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores. Estos fundamentos y requisitos serán familiares para las empresas que preparan estados financieros, en particular las empresas que los preparan de acuerdo con las Normas de Contabilidad NIIF. La NIIF S1 también integra y se basa en las recomendaciones del Grupo de Trabajo sobre Divulgaciones Financieras Relacionadas con el Clima (TCFD).</p>	<p>Períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2024.</p>
<p><b>Modificaciones en Acuerdos de financiación de proveedores (Modificaciones a NIC 7 y NIIF 7)</b></p> <p>Las modificaciones se relacionan con los requisitos de revelación de los acuerdos de financiamiento de proveedores, también conocidos como financiación de la cadena de suministro, financiamiento de cuentas comerciales por pagar o acuerdos de factoraje inverso.</p> <p>Las modificaciones complementan los requisitos ya incluidos en las NIIF e incluyen revelaciones sobre: (i) términos y condiciones de los acuerdos de financiamiento de proveedores; (ii) los importes de los pasivos que son objeto de dichos contratos, por los cuales parte de ellos los proveedores ya han recibido pagos de los financistas, y bajo qué rubro se presentan dichos pasivos en el estado de situación financiera; (iii) los rangos de fechas de vencimiento; e (iv) información sobre riesgo de liquidez.</p>	<p>Períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2024 (con aplicación anticipada permitida) y las modificaciones a la NIIF 7 cuando aplica las modificaciones a la NIC 7.</p>

La aplicación de estas enmiendas, estándares e interpretaciones no ha tenido un impacto en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilidad de transacciones o acuerdos futuros.

NOTA 2 BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS, (continuación)

2.3.1 Nuevos pronunciamientos contables, (continuación)

b) Las siguientes nuevas Normas e interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

<i>Modificaciones a las NIIF</i>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
<p><b>Falta de intercambiabilidad (Modificaciones a la NIC 21)</b></p> <p>El IASB emitió la Falta de Intercambiabilidad para exigir a una entidad que aplique un enfoque coherente para evaluar si una moneda es intercambiable a otra moneda y, cuando no lo es, para determinar el tipo de cambio que se utilizará y la información a revelar que se debe proporcionar.</p> <p>Al aplicar las modificaciones, una moneda es intercambiable cuando una entidad puede cambiar esa moneda por otra moneda a través de mecanismos de mercado o de intercambio que crean derechos y obligaciones exigibles sin demoras indebidas en la fecha de medición y para un propósito específico. Sin embargo, una moneda no es intercambiable por otra moneda si una entidad sólo puede obtener no más que una cantidad insignificante de la otra moneda en la fecha de medición para el propósito especificado.</p> <p>Cuando una moneda no es intercambiable en la fecha de medición, se requiere que una entidad estime el tipo de cambio spot como el tipo de cambio que se habría aplicado a una transacción de intercambio ordenada en la fecha de medición entre participantes del mercado bajo las condiciones económicas prevalecientes. En ese caso, se requiere que una entidad revele información que permita a los usuarios de sus estados financieros evaluar cómo la falta de intercambiabilidad de la moneda afecta, o se espera que afecte, el desempeño financiero, la situación financiera y los flujos de efectivo de la entidad.</p>	<p>Períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2025.</p>
<p><b>Mejoras Anuales a las Normas de Contabilidad NIIF-Precio de Transacción (Modificaciones a la NIIF 9)</b></p> <p>Las partes interesadas informaron al IASB sobre una inconsistencia entre el párrafo 5.1.3 de la NIIF 9 y los requerimientos de la NIIF 15. El IASB modificó el párrafo 5.1.3 de la NIIF 9 para sustituir «su precio de transacción (tal como se define en la NIIF 15)» por «el importe determinado mediante la aplicación de la NIIF 15».</p> <p>Tras la eliminación del término «precio de transacción» del párrafo 5.1.3, la NIIF 9 no incluyó ningún otro uso de ese término que se relacione con la forma en que se define el «precio de transacción» en la NIIF 15. Por lo tanto, el IASB decidió eliminar la referencia al "precio de transacción" (tal como se define en la NIIF 15) en el Apéndice A de la NIIF 9.</p>	<p>Períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2026.</p>
<p><b>Mejoras Anuales a las Normas de Contabilidad NIIF: Introducción e Información a Revelar sobre el Riesgo de Crédito (Modificaciones a las Directrices sobre la implementación de la NIIF 7)</b></p> <p>Las partes interesadas informaron al IASB sobre la falta de claridad en relación con si los ejemplos proporcionados en la Guía sobre la implementación de la NIIF 7 ilustran todos los requisitos de los párrafos a los que se hace referencia en la NIIF 7.</p> <p>El IASB resolvió la falta de claridad identificada:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) Modificando el párrafo IG1 para aclarar que las directrices no ilustran necesariamente todos los requisitos de los párrafos a los que se hace referencia en la NIIF 7; y</li> <li>b) Modificando el párrafo IG20B para simplificar la explicación de los aspectos de los requisitos que no se ilustran.</li> </ul>	<p>Períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2026.</p>
<p><b>Mejoras Anuales a las Normas de Contabilidad de las NIIF: Contabilidad de Coberturas por parte de un Adoptante por Primera Vez (Enmiendas a la NIIF 1)</b></p> <p>En julio de 2024, el IASB publicó Mejoras Anuales a las Normas de Contabilidad NIIF - Volumen 11, que modificó los párrafos B5 a B6 de la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) Mejorar su coherencia con los requisitos de la NIIF 9 Instrumentos financieros; y</li> <li>b) Añadir referencias cruzadas para mejorar la comprensibilidad de la NIIF 1.</li> </ul> <p>Las partes interesadas informaron al IASB sobre la posible confusión derivada de una inconsistencia entre la redacción del párrafo B6 de la NIIF 1 y los requisitos para la contabilidad de coberturas de la NIIF 9.</p>	<p>Períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2026.</p>

NOTA 2 BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, INTERMEDIOS (continuación)

2.3.1 Nuevos pronunciamientos contables, (continuación)

b) Las siguientes nuevas Normas e interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente, (continuación):

<i>Modificaciones a las NIIF</i>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
<p><b>Mejoras Anuales a las Normas de Contabilidad NIIF: Ganancias o Pérdidas por Baja en Cuentas (Modificaciones a la NIIF 7)</b></p> <p>Las partes interesadas informaron al IASB de que el párrafo B38 contenía una referencia obsoleta al párrafo 27A de la NIIF 7. Cuando el IASB emitió la NIIF 13 en mayo de 2011, modificó la NIIF 7 para eliminar los párrafos 27 a 27B, pero no modificó el párrafo B38 para eliminar una referencia al párrafo 27A. Por lo tanto, el IASB modificó el párrafo B38:</p> <p>a) Sustituir la referencia al párrafo 27A de la NIIF 7 por una referencia a los párrafos 72 y 73 de la NIIF 13; y</p> <p>b) Sustituir la frase «insumos que no se basaron en datos de mercado observables» por «insumos no observables» para que la redacción sea coherente con la redacción del párrafo 72 de la NIIF 13.</p>	<p>Períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2026.</p>
<p><b>Mejoras Anuales a las Normas de Contabilidad NIIF – Información a Revelar de la Diferencia Diferida entre el Valor Razonable y el Precio de Transacción (Modificaciones a la Guía sobre la implementación de la NIIF 7)</b></p> <p>En julio de 2024, el IASB publicó Mejoras Anuales a las Normas de Contabilidad NIIF - Volumen 11, que modificó el párrafo IG14 de la Guía sobre la implementación de la NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a revelar.</p> <p>Las partes interesadas informaron al IASB acerca de las inconsistencias entre la redacción del párrafo 28 de la NIIF 7 y el párrafo IG14, que ilustra algunos de los requisitos de información a revelar del párrafo 28 de la NIIF 7. Cuando el IASB publicó la NIIF 13 Medición del Valor Razonable en mayo de 2011, modificó el párrafo 28 de la NIIF 7 para que la redacción de ese párrafo fuera coherente con la redacción y los conceptos utilizados en la NIIF 13, pero no modificó el párrafo IG14. Las modificaciones al párrafo IG14 a través de una mejora anual hicieron que su redacción fuera coherente con los requerimientos del párrafo 28 de la NIIF 7 y con la redacción y conceptos de la NIIF 9 Instrumentos Financieros y la NIIF 13.</p>	<p>Períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2026.</p>
<p><b>Mejoras Anuales a las Normas de Contabilidad NIIF: Determinación de un "Agente de Facto" (Modificaciones a la NIIF 10)</b></p> <p>En julio de 2024, el IASB publicó las Mejoras Anuales a las Normas de Contabilidad NIIF - Volumen 11, que modificaron el párrafo B74 de la NIIF 10 Estados Financieros Consolidados para resolver una inconsistencia entre los párrafos B73 y B74.</p> <p>Las partes interesadas informaron al IASB de que los requisitos de los párrafos B73 y B74 podrían haber sido contradictorios en algunas situaciones. El párrafo B73 se refiere a los «agentes de hecho» como partes que actúan en nombre del inversor y establece que la determinación de si otras partes actúan como agentes de hecho requiere juicio. Sin embargo, en la segunda frase del párrafo B74 se utiliza un lenguaje más concluyente al afirmar que una parte es un agente de facto cuando quienes dirigen las actividades del inversor tienen la capacidad de ordenar a esa parte que actúe en nombre del inversor.</p>	<p>Períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2026.</p>
<p><b>Mejoras Anuales a las Normas de Contabilidad NIIF-Baja en Cuentas de Pasivos por Arrendamiento (Modificaciones a la NIIF 9)</b></p> <p>En julio de 2024, el IASB publicó las Mejoras Anuales a las Normas de Contabilidad NIIF - Volumen 11, que modificaron el párrafo 2.1 (b) (ii) de la NIIF 9 Instrumentos Financieros.</p> <p>Las partes interesadas informaron al IASB sobre la falta de claridad en relación con la forma en que un arrendatario contabiliza la baja en cuentas de un pasivo por arrendamiento. Algunas partes interesadas dijeron que cuando un pasivo por arrendamiento se ha extinguido de acuerdo con la NIIF 9, no está claro si el arrendatario está obligado a aplicar el párrafo 3.3.3 de la NIIF 9 y reconocer cualquier ganancia o pérdida resultante en resultados. El IASB decidió aclarar esta cuestión modificando el párrafo 2.1(b) (ii) de la NIIF 9 para añadir una referencia cruzada al párrafo 3.3.3 de la NIIF 9.</p>	<p>Períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2026.</p>

NOTA 2 BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS, (continuación)

2.3.1 Nuevos pronunciamientos contables, (continuación)

b) Las siguientes nuevas Normas e interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente, (continuación):

<i>Modificaciones a las NIIF</i>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
<p><b>Mejoras Anuales a las Normas de Contabilidad NIIF-Método del Costo (Modificaciones a la NIC 7)</b></p> <p>En julio de 2024, el IASB publicó las Mejoras Anuales a las Normas de Contabilidad NIIF - Volumen 11, que modificó el párrafo 37 de la NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo para reemplazar el término "método del costo" por "al costo".</p> <p>El IASB había eliminado la definición de "método del costo" de las Normas de Contabilidad NIIF en mayo de 2008 cuando publicó el Costo de una Inversión en una Subsidiaria, Entidad Controlada Conjuntamente o Asociada. Sin embargo, en ese momento, el IASB no había modificado el párrafo 37 de la NIC 7.</p>	<p>Períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2026.</p>
<p><b>Modificaciones a la Clasificación y Valoración de los Instrumentos Financieros</b></p> <p>El IASB publicó Enmiendas a la Clasificación y Medición de Instrumentos Financieros en respuesta a los comentarios recibidos como parte de la revisión posterior a la implementación de los requisitos de clasificación y medición en la NIIF 9 Instrumentos financieros y los requerimientos relacionados en la NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar.</p> <p>El IASB modificó los requisitos relacionados con:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• La liquidación de pasivos financieros mediante un sistema de pago electrónico; y</li> <li>• Evaluar las características contractuales del flujo de caja de los activos financieros, incluidos aquellos con características ambientales, sociales y de gobernanza (ASG).</li> </ul>	<p>Períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2026.</p>
<p><b>Estados Financieros Primarios</b></p> <p>La NIIF 18 Presentación e Información a Revelar en los Estados Financieros, publicada por el IASB el 9 de abril de 2024, mejorará la calidad de la información financiera mediante:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Exigir subtotales definidos en el estado de pérdidas y ganancias;</li> <li>• Exigir la divulgación de información sobre las medidas de desempeño definidas por la gerencia; y</li> <li>• añadiendo nuevos principios para la agregación y desagregación de la información.</li> </ul>	<p>Períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2027.</p>
<p><b>Iniciativa de Divulgación—Subsidiarias sin Responsabilidad Pública: Divulgaciones</b></p> <p>El 9 de mayo de 2024, el IASB emitió la NIIF 19 Subsidiarias sin Responsabilidad Pública: Información a Revelar.</p> <p>La NIIF 19 permite la simplificación de los sistemas y procesos de información para las empresas, reduciendo los costes de preparación de los estados financieros de las filiales elegibles, manteniendo al mismo tiempo la utilidad de dichos estados financieros para sus usuarios.</p> <p>Las subsidiarias que aplican las Normas de Contabilidad NIIF para sus propios estados financieros proporcionan información que es desproporcionada con respecto a las necesidades de información de sus usuarios.</p> <p>Una subsidiaria es elegible para aplicar la NIIF 19 si:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>a) La filial no rinde cuentas públicamente (en términos generales, no cotiza en bolsa y no es una institución financiera); y</li> <li>b) La matriz intermedia o última de la subsidiaria produce estados financieros consolidados que están disponibles para uso público y que cumplen con las Normas de Contabilidad NIIF.</li> </ol>	<p>Períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2027.</p>

La administración está analizando el impacto de la aplicación de las nuevas normas. En la etapa actual del análisis, aún en desarrollo, no es posible proporcionar una estimación razonable de los efectos que estas normas tendrán.

## NOTA 2 BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS, (continuación)

### 2.3.2. Principales políticas contables

Una descripción de las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados intermedios se presenta a continuación. Tal como lo requiere las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al período en que se emitieron los estados financieros consolidados intermedios, y además estos fueron aplicados de manera uniforme a todos los periodos que se presentan en estos estados financieros consolidados intermedios.

#### a) Transacciones en moneda extranjera

##### a.1) Moneda de presentación y moneda funcional

Las partidas incluidas en los presentes estados financieros consolidados intermedios se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Sociedad opera (según análisis de la Norma Internacional de Contabilidad N°21). Los estados financieros consolidados intermedios se presentan en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad Matriz.

##### a.2) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda distinta a la moneda funcional de la Sociedad se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias que resulten de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda distinta a la moneda funcional, se reconocen en el estado de resultados, excepto si se difieren en el patrimonio neto.

##### a.3) Bases de conversión

Los activos y pasivos mantenidos en Unidades de Fomento (UF), dólares estadounidenses (USD), soles peruanos (PEN) y pesos colombianos (COP), han sido convertidos a pesos chilenos, considerando los tipos de cambio observados a la fecha de cierre de cada periodo, de acuerdo con lo siguiente:

	<u>31/03/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
	\$	\$
Unidad de Fomento (UF)	38.894,11	38.416,69
Dólar estadounidense (USD)	953,07	996,46
Sol peruano (PEN)	259,52	264,54
Peso colombiano (COP)	0,23	0,23

Las diferencias de cambios resultantes de la aplicación de este criterio, son reconocidas en resultados del periodo a través de la cuenta “Diferencias de Cambio” y las diferencias generadas por la aplicación de las Unidades de Fomento son reconocidas en resultados del periodo a través del rubro “Resultado por unidades de reajuste”.

En la consolidación, las partidas del estado de resultados integrales por función consolidados correspondiente a entidades con moneda funcional distinta al peso chileno se han convertido a esta última moneda a la tasa de cambio promedio. Las partidas del estado consolidado de situación financiera se han convertido a las tasas de cambio de cierre. Las diferencias de cambio por la conversión se han llevado a patrimonio y se han registrado en otras reservas.

NOTA 2 BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS, (continuación)

b) Activos financieros

Inicialmente todos los activos financieros deben ser valorizados según su valor razonable considerando, además, cuando se trata de activos financieros no clasificados como a valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son directamente identificables a la adquisición o emisión del activo financiero.

Las valorizaciones posteriores de los activos financieros dependerán del modelo de negocio en el que se hayan clasificado.

Las Sociedades clasifican sus activos financieros en una de las siguientes categorías:

- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral.
- Activos financieros a costo amortizado.

La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de su reconocimiento inicial.

- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Un activo deberá medirse a valor razonable con cambios en resultados a menos que se mida a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

- Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral

Se incluyen en esta categoría aquellos activos financieros que cumplan con las siguientes condiciones:

- i. El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros tanto para cobrar los flujos de efectivo contractuales como para venderlos, y
- ii. Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Las variaciones del valor razonable, netas de su efecto fiscal, se registran en el estado de resultados integrales consolidados intermedios hasta el momento en que se produce la enajenación de estas inversiones, cuando es imputado íntegramente en la ganancia o pérdida del período.

La Sociedad no posee activos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados o con cambios en otro resultado integral a la fecha de cierre.

NOTA 2 BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS, (continuación)

b) Activos financieros, (continuación)

- Activos financieros a costo amortizados

Se incluyen en esta categoría aquellos activos financieros que cumplan las siguientes condiciones:

- i. El modelo de negocio que lo sustenta tiene como objetivo mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales, y
- ii. Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los activos financieros de la compañía que cumplen con estas condiciones son: cuentas por cobrar, préstamos y equivalentes de efectivo.

Estos activos se registran a costo amortizado, esto es, al valor razonable inicial, menos las devoluciones del principal efectuadas, más los intereses devengados no cobrados calculados por el método de la tasa de interés efectiva (la tasa de descuento que iguala los flujos de efectivo por cobrar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento con el valor neto en los libros del activo o pasivo financiero).

La compañía tiene definida una política para el registro de estimaciones por deterioro en función de las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida de los activos.

i. Reconocimiento de mediciones a valor justo en los estados financieros

Nivel 1: Corresponde a precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de la medición.

Nivel 2: Los datos de entrada de Nivel 2 son distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa (precios) o indirectamente (derivado de los precios).

Nivel 3: Corresponde a metodologías de medición a valor justo mediante técnicas de valorización, que incluyan datos sobre los activos y pasivos valorizados, que no se basen en datos de mercados observables.

Al 31 de marzo de 2025, el cálculo del valor razonable de la totalidad de los instrumentos financieros sujetos a valoración se ha determinado en base al nivel 2 de la jerarquía antes presentada.

NOTA 2 BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS, (continuación)

c) Ganancias por acción

La ganancia básica por acción se determina dividiendo el resultado neto del periodo atribuible a la controladora, entre el número promedio ponderado de acciones emitidas y pagadas.

Las Sociedades no han efectuado operaciones de potencial efecto delusivo que suponga una ganancia por acción distinta de la ganancia básica por acción.

d) Propiedades, planta y equipos

Las Sociedades aplican el modelo de costo en la valorización de sus propiedades, planta y equipos. Para ello, con posterioridad de su reconocimiento como activo, las propiedades, planta y equipos se contabilizan al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las posibles pérdidas por deterioro del valor.

La depreciación de las propiedades, planta y equipos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes, considerando el valor residual estimado de éstos. Cuando un bien está compuesto por componentes significativos, que tienen vidas útiles, cada parte se deprecia en forma separada. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de las propiedades, planta y equipos son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros consolidados intermedios.

Las Sociedades, en base al resultado de las pruebas de deterioro, consideran que el valor contable de los activos no supera el valor recuperable de los mismos.

La depreciación de estos bienes es determinada de acuerdo con los mismos criterios aplicables para las propiedades, planta y equipos de las Sociedades.

A continuación, se presentan los principales períodos estimados de vida útil utilizados para la depreciación de las propiedades, planta y equipos:

	Años de vida útil promedio estimada
Muebles y equipos	2
Equipos computacionales	2

Las ganancias o pérdidas que surgen en ventas o retiros de bienes de propiedades, planta y equipos se reconocen como resultados del período y se calculan como la diferencia entre el valor de venta y el valor neto contable del activo.

NOTA 2 BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS, (continuación)

- e) Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta activos intangibles distintos de la plusvalía.

Son clasificados como disponibles para la venta los activos o grupos de activos no corrientes cuyo valor libro se recuperarán a través de una transacción de venta y no a través de su uso futuro. Esta condición se considera cumplida únicamente, cuando la transacción de venta es altamente probable y el activo está disponible para la venta inmediata en su estado actual.

La Sociedad mantiene activos por dación en pago asociados a las operaciones de factoring de clientes que se encontraban en morosidad de sus contratos, o por incautaciones realizadas a clientes debido al incumplimiento contractual y con sentencias judiciales favorables. Estos bienes son clasificadas dentro de este rubro, considerando que la Administración se encuentra comprometida en liquidar dichos bienes en el corto plazo.

Estos activos, o grupos mantenidos para su disposición, se miden al menor valor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costos de venta.

El detalle de los bienes clasificados dentro de este rubro se revela en la Nota 9 de los presentes estados financieros consolidados intermedios. La pérdida o ganancia derivada de la medición al menor entre el valor libros y el valor razonable menos los costos de venta, se reconoce en resultados.

- f) Activos intangibles distintos de la plusvalía

Corresponde a desarrollo de aplicación, la sociedad reconoce como activo intangible la plataforma de servicios financieros la cual permite acceder a financiamiento online vía Factoring, Ordering, Capital de Trabajo y Confirming, ofrece un sistema de pago a proveedores y reportering entre otros. Así también contempla como activo intangible el desarrollo del core operacional de la sociedad.

Los costos de desarrollo que son directamente atribuibles al diseño y prueba de software únicos e identificables controlados por el Grupo se reconocen como activos intangibles cuando se cumple con los siguientes criterios:

- Técnicamente es posible completar el software para que esté disponible para su uso.
- La administración tiene la intención de terminar el software y usarlo o venderlo.
- Se tiene la capacidad para usar o vender el software.
- Es demostrable como el software generará probables beneficios económicos futuros.
- Se cuenta con los recursos técnicos, financieros y otros recursos necesarios para completar el desarrollo del software que permita su uso o venta.
- El gasto relacionado con el desarrollo del software se puede medir de manera fiable.

Los costos directos que se capitalizan como parte del costo de los programas computacionales incluyen los costos de los empleados que desarrollan los programas de cómputo y una porción de los costos indirectos correspondientes.

Los costos de desarrollo capitalizados se registran como activos intangibles y se amortizan desde el momento en que el activo está listo para su uso. Este grupo de activos se amortizan en su vida útil económica remanente de los mismos, la que, al momento de su adquisición, se ha definido 4 años.

NOTA 2 BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS, (continuación)

- g) Deterioro del valor de los activos
- Activos financieros

A partir del 1 de enero de 2018, entró en vigencia la aplicación de NIIF 9. La cual presenta un cambio de enfoque, sustituyendo el modelo de pérdidas incurridas de la IAS 39 que reconoce el deterioro bajo la premisa que todos los préstamos serán pagados hasta que se demuestre lo contrario, por el modelo de pérdidas esperadas, en el cual éstas se reconocen durante la vida del activo financiero.

La Sociedad ha constituido al cierre de cada periodo una provisión para cubrir los riesgos de pérdida de los activos de dudosa recuperabilidad, que resultan de todos los posibles sucesos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero. La provisión que ha sido determinada en base a un modelo de pérdidas crediticias considerando información interna histórica que refleje las condiciones actuales de la cartera (enfoque Point-in-time), y aplica una visión prospectiva del entorno macroeconómico y su impacto en las carteras (forward-looking), adicionalmente considera el descuento de las garantías asociadas por deudor.

Las provisiones se calculan mediante el producto entre la exposición y una serie de factores de riesgo, entre los cuales destaca el factor de provisión, compuesto por el producto entre la probabilidad de incumplimiento (PD) y la pérdida dado el incumplimiento (LGD), las cuales fueron calibradas mediante los enfoques vintage y workout<sup>1</sup>. Los valores de dichos factores se fijan en dos tablas paramétricas desagregadas por días de mora del documento, días de mora del deudor y estado de prórroga, para el caso de la probabilidad de incumplimiento (PD), y por tramo de mora, tipo de documento y estado de cobranza judicial para el caso de la pérdida dado el incumplimiento (LGD).

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 la Sociedad ha constituido provisiones (como medida de la pérdida esperada) sobre la cartera de “Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar” por M\$5.648.614 y M\$5.597.283, respectivamente.

- Política de castigo

La Sociedad castiga un activo financiero cuando no existe una expectativa razonable de recuperación. Por tanto, los indicadores de inexistencia de una expectativa razonable de recuperación incluyen, entre otros, agotar todas las instancias de cobro y, considerando los distintos procesos judiciales asociados, el área de fiscalía identifica aquellos casos en que el deudor no se logra notificar, se cuenta con una sentencia desfavorable, o bien, el tribunal emite una sentencia favorable pero no existen bienes que permitan subsanar la deuda con la sociedad, lo cual imposibilita dar cumplimiento a dicha sentencia, y asimismo otras causales afines o similares. Las recuperaciones posteriores de montos previamente cancelados se reconocen en resultado.

---

<sup>1</sup> Enfoque Vintage o análisis de cohortes hace referencia a los periodos de tiempo en los que se mide el desempeño de una cartera después de otorgado un crédito mientras que el Enfoque Workout consiste en estimar el parámetro de LGD mediante información histórica de pagos a lo largo de todo el proceso de recuperación de los documentos en mora.

NOTA 2 BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS, (continuación)

g) Deterioro del valor de los activos, (continuación)

- Activos no financieros

En la fecha de cierre de los estados financieros consolidados intermedios, se evalúa si existe algún indicio de que algún activo pudiera haberse deteriorado. En caso de que exista algún indicio de deterioro, se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el monto del deterioro. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de caja de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo, entendiendo como tal el menor grupo identificable de activos que generan entradas de efectivo independientes.

El monto recuperable es el mayor entre el valor de mercado menos el costo necesario para su venta y el valor en uso, entendiendo por valor en uso el valor actual de los flujos de caja futuros estimados.

Para el cálculo del valor de recuperación de las propiedades, planta y equipos, el valor en uso es el criterio utilizado por las Sociedades en prácticamente la totalidad de los casos.

Para estimar el valor en uso, las Sociedades preparan las proyecciones de flujos de caja futuros a partir de los presupuestos más recientes disponibles. Estos presupuestos incorporan las mejores estimaciones de la Administración sobre los ingresos y costos de las unidades generadoras de efectivo utilizando las proyecciones sectoriales, la experiencia del pasado y las expectativas futuras. Estos flujos se descuentan para calcular su valor actual a una tasa que recoge el costo de capital del negocio. Para su cálculo se tiene en cuenta el costo actual del dinero y las primas de riesgo utilizadas de forma general entre los analistas para el negocio. En el caso de que el monto recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente pérdida por deterioro por la diferencia.

Las pérdidas por deterioro de valor de un activo (distinto de la plusvalía) reconocidas en periodos anteriores, son revertidas sólo cuando se produce un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el importe recuperable del mismo, desde que se reconoció el último deterioro. En estos casos, se aumenta el valor del activo con abono a resultados hasta el valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido en su oportunidad una pérdida por deterioro.

h) Instrumentos financieros derivados y coberturas

La Sociedad suscribe instrumentos financieros para manejar su exposición a los riesgos de la tasa de interés y tipo de cambio en moneda extranjera.

La política de la Sociedad es que los contratos derivados que se suscriban son para propósitos de cobertura económica y no hay instrumentos con objetivos de especulación.

La Sociedad utiliza instrumentos derivados para fines de cobertura, tales como cross currency swaps para cubrir la exposición al riesgo de tipo de cambio de contrato bancario en moneda extranjera. Dependiendo del valor razonable de cada instrumento se encuentran con una posición activa o pasiva y se presentan en el Estado Consolidado de Situación Financiera intermedia en la línea activos y pasivos financieros respectivamente, se clasifica en el no corriente cuando el plazo de vencimiento restante de la partida cubierta es mayor de 12 meses; se clasifica como un activo o pasivo corriente cuando el vencimiento restante de la partida cubierta es inferior a 12 meses. Sus efectos del periodo se presentan en el Estado Consolidado de Resultados Integrales como ingresos o costos financieros, neto de la diferencia tipo de cambio de las partidas cubiertas.

NOTA 2 BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS, (continuación)

h) Instrumentos financieros derivados y coberturas, (continuación)

Los instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente al valor razonable en la fecha en que se ha efectuado el contrato de derivados y posteriormente se vuelven a medir a su valor razonable al final de cada período y/o ejercicio. El método para reconocer la pérdida o ganancia resultante depende de si el derivado se ha designado como un instrumento de cobertura contable, o no. De ser un instrumento de cobertura, se determinará en cada caso mediante la documentación requerida por la NIIF 9, la naturaleza de la partida cubierta, el tipo de relación de cobertura designada, y el rubro donde se reconocen estas variaciones.

Tipo de cobertura puede ser:

- 1) Coberturas de valor razonable de activos o pasivos reconocidos (coberturas de valor razonable);
- 2) Coberturas de un riesgo concreto asociado a un activo o pasivo reconocido o a una transacción prevista altamente probable (cobertura de flujos de efectivo).

La Sociedad documenta al inicio de la transacción la relación existente entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, así como sus objetivos para la gestión de riesgo y la estrategia identificando la relación económica entre los instrumentos de cobertura y partidas cubiertas para llevar a cabo diversas operaciones de cobertura.

La Sociedad también documenta su evaluación, tanto al inicio como al cierre de cada período, si los derivados que se utilizan en las transacciones de cobertura son altamente efectivos para compensar los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de las partidas cubiertas.

Los derivados que no son designados o que no se califican como de cobertura se clasifican como un activo o pasivo corriente, y el cambio en su valor razonable es reconocido directamente en resultados.

i. Cobertura de valor razonable

Los cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como coberturas de valor razonable se registran en el resultado, junto con los cambios en el valor razonable del activo o pasivo cubierto que son atribuibles al riesgo cubierto.

Para aquellos instrumentos Cross Currency Swaps designados únicamente como cobertura de riesgo de tipo de cambio inherente a la partida cubierta, la ganancia o pérdida relacionadas con la porción efectiva se reconoce bajo el rubro “diferencia de cambio”. La ganancia o pérdida relacionada con la porción inefectiva de esta designación se reconoce por su parte dentro el rubro “otras ganancias (pérdidas)”.

Los cambios en el valor razonable de las obligaciones financieras cubiertas con instrumentos derivados designados sólo para cubrir el riesgo de tipo de cambio se reconocen en el estado de resultados bajo el rubro de “otras ganancias (pérdidas)”.

NOTA 2 BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS, (continuación)

h) Instrumentos financieros derivados y coberturas, (continuación)

ii. Cobertura de flujo de caja

La porción efectiva de las ganancias o pérdidas del instrumento de cobertura se reconoce inicialmente con un débito o crédito a otro resultado integral, mientras que cualquier porción inefectiva se reconoce inmediatamente con un débito o crédito a resultados, dependiendo de la naturaleza del riesgo cubierto. Los importes acumulados en patrimonio neto son llevados a resultados cuando las partidas cubiertas son liquidadas o cuando estas impactan los resultados. Cuando un instrumento de cobertura deja de cumplir con los requisitos para ser reconocida a través del tratamiento contable de cobertura, cualquier ganancia o pérdida acumulada existente en el patrimonio a esa fecha se reconocerá en el resultado linealmente hasta el vencimiento del objeto cubierto. Cuando se espera que no ocurra una transacción esperada, la ganancia o pérdida acumulada que fue reconocida en patrimonio se transfiere inmediatamente al estado de resultados.

i) Instrumentos financieros derivados no considerados de cobertura

Los instrumentos financieros derivados no considerados de cobertura son reconocidos a valor razonable con efecto en los resultados del periodo.

La Sociedad mantiene estos instrumentos financieros derivados para cubrir la exposición de riesgo en moneda extranjera.

A la fecha de presentación de los estados financieros consolidados intermedios, la Sociedad no ha identificado derivados implícitos que deban ser valorizados en forma independiente al contrato principal.

j) Efectivo y equivalentes al efectivo

Se considera como efectivo y equivalentes al efectivo, las entradas y salidas de efectivo y de efectivo equivalente, entendiéndose por éstas las inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo de cambios en su valor, tales como: efectivo en caja, fondos mutuos, depósitos a plazo y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez.

Para la elaboración del estado de flujos de efectivo se toman en consideración los siguientes conceptos:

- i. Actividades operacionales: corresponden a las actividades normales realizadas por la Sociedad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.
- ii. Actividades de inversión: corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente de efectivo.
- iii. Actividades de financiamiento: las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no formen parte de las actividades operacionales ni de inversión.

NOTA 2 BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS, (continuación)

k) Pasivos Financieros

k.1) Préstamos que devengan intereses

Las obligaciones con bancos e instituciones financieras corresponden a los préstamos solicitados a la banca nacional. Se reconocen inicialmente, por su valor razonable, netos de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se valorizan por su costo amortizado. Cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados integrales durante la vida de la deuda de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

Las obligaciones con el público corresponden a efectos de comercio colocados en el mercado nacional y se valorizan al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva consiste en estimar los flujos de efectivo a pagar a lo largo de la vida de la deuda, teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales de ésta.

k.2) Pasivos financieros excepto derivados

Los pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, inicialmente se registran, por el efectivo recibido, neto de los costos incurridos en la transacción. En períodos posteriores estas obligaciones se valoran a su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

k.3) Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

l) Provisiones

Las obligaciones existentes a la fecha de los estados financieros consolidados intermedios, surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales de probable materialización para las Sociedades, cuyo monto y momento de pago son inciertos, se registran en el estado de situación financiera como provisiones por el valor actual del monto más probable que se estima que las Sociedades tendrán que desembolsar para pagar la obligación.

Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible en la fecha de la emisión de los estados financieros consolidados intermedios, sobre las consecuencias del suceso y son reestimadas en cada cierre contable posterior.

NOTA 2 BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS, (continuación)

m) Beneficios a los empleados

Las Sociedades reconocen el gasto por vacaciones del personal sobre base devengada. Este beneficio corresponde a todo el personal y equivale a un importe fijo según los contratos particulares de cada trabajador. Este beneficio es registrado de acuerdo con las remuneraciones del personal.

La Filial Comercial de Valores Servicios Financieros Perú SAC reconoce el gasto por compensación de tiempo de servicio mediante el método del devengo y se registra a su valor nominal; el cual se calcula en función del tiempo que lleva contratado el trabajador y es equivalente a una remuneración vigente a la fecha de su depósito (el cual se realiza en los meses de mayo y noviembre de cada año).

Las Sociedades no reconocen indemnización por años de servicios con su personal por no encontrarse pactada contractualmente y no existir una conducta habitual para generar dicho pago.

n) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método de pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un pasivo o un activo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal, no se contabiliza. El impuesto diferido se determina utilizando la tasa de impuesto contenida en la Ley sobre Impuesto a la Renta vigente en cada periodo, o aquella que esté a punto de aprobarse en la fecha de cierre de los estados financieros consolidados y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

El impuesto corriente a las ganancias y las variaciones en los impuestos diferidos se registran en resultados en el rubro “resultado por impuesto a las ganancias e impuestos diferidos”.

Los activos por impuestos diferidos y créditos tributarios se reconocen únicamente cuando se considera probable que existan ganancias tributarias futuras suficientes para recuperar las deducciones por diferencias temporarias y hacer efectivos los créditos tributarios. Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de plusvalías compradas y de aquellas cuyo origen está dado por la valorización de las inversiones en filiales, asociadas y entidades bajo control conjunto, en las cuales Comercial de Valores Servicios Financieros SpA y Filiales, pueda controlar la reversión de las mismas y es probable que no reviertan en un futuro previsible.

El gasto por impuesto a las utilidades de cada período recoge tanto el impuesto a la renta como los impuestos diferidos. Las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio siendo de un 27% al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 para la sociedad matriz y filiales en Chile, un 35% para Colombia y un 27,5% para Perú.

NOTA 2 BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS, (continuación)

ñ) Reconocimiento de ingresos y costos

- Ingresos

Los ingresos ordinarios de la Sociedad y filiales son registrados de acuerdo a lo establecido por la NIIF 15 “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes”, reconociendo los ingresos cuando (o a medida que) se satisfaga la obligación de desempeño comprometidos al cliente.

Los ingresos de la Matriz se componen de las diferencias de precios y/o intereses de operaciones de factoring, los cuales son reconocidos sobre base devengada.

Filiales

Los ingresos presentados por la filial Comercial de Valores Administradora SpA, corresponden a comisiones cobradas a los clientes según contrato de operaciones leasing y factoring. Las comisiones se reconocen sobre base devengada.

En la filial Comercial de Valores Leasing SpA, los ingresos corresponden a intereses sobre operaciones de leasing, estos ingresos se reconocen en base devengada durante el plazo de cada contrato.

Los ingresos presentados por las filiales Comercial de Valores Servicios Financieros Perú SAC y Comercial de Valores Colombia S.A.S, corresponden a operaciones de factoring, las cuales se componen de las diferencias de precio y/o intereses, los cuales devengan por cada uno de los documentos adquiridos y se abonan a resultados.

- Costos

Tanto en la Matriz como en las filiales Comercial de Valores Leasing SpA., Comercial de Valores Servicios Financieros Perú S.A.C. y Comercial de Valores Colombia S.A.S., los principales costos corresponden a intereses asociados a las diferentes fuentes de financiamiento, créditos bancarios de corto plazo renovados en forma regular y créditos de largo plazo, préstamos otorgados de entidades relacionadas, además de efectos de comercio. Respecto a la filial Comercial de Valores Administradora SpA., los costos de actividades ordinarias se componen por servicios de información financiera y comercial asociada a los clientes de operaciones factoring.

o) Dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas se reconoce como un pasivo al cierre de cada periodo en los estados financieros consolidados intermedios siempre y cuando existan utilidades que distribuir y que la junta de accionistas apruebe previamente la distribución.

Los dividendos para el año son reconocidos en el balance en la fecha en que fueron acordados.

NOTA 2 BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS, (continuación)

p) Segmento de operaciones

Los segmentos operativos son definidos como componentes de una entidad para los cuales existe información financiera separada que es regularmente utilizada por el principal tomador de decisiones para decidir cómo asignar recursos y para evaluar el desempeño.

La NIIF 8 exige que las entidades adopten “el enfoque de la Administración” para revelar información sobre el resultado de sus segmentos operativos.

La Sociedad presenta información por segmento según el país en el que realiza sus operaciones Chile y Perú, y por la línea de negocio, Factoring y Leasing.

q) Arrendamientos

La Sociedad evalúa al inicio de cada contrato si el mismo es, o contiene un arrendamiento, En caso de ser un arrendamiento se registra un activo por derecho de uso del bien arrendado al costo, el cual debe incluir el monto de la medición inicial del pasivo por arrendamiento más otros desembolsos efectuados, a excepción de los pagos por arrendamiento corto plazo.

El monto del pasivo por arrendamiento se mide a valor presente de los pagos futuros por arrendamiento que no se hayan pagado, los cuales son descontados utilizando la tasa de interés por préstamos recibidos.

El activo por derecho de uso es medido a través del modelo de costo, menos la depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro de valor, la depreciación del activo por derecho de uso, es reconocida en el estado de resultado en base al método de depreciación lineal desde la fecha de inicio hasta el final del plazo de arrendamiento.

Los períodos de vida útil utilizados para la depreciación de los activos por derecho de uso dependen del plazo del contrato de arrendamiento y las futuras renovaciones.

A continuación, se presenta el período de vida útil utilizados para la depreciación del activo por derecho de uso:

	Años de vida útil promedio estimada
Activos por derecho de uso	2-10

Los pagos asociados a los arrendamientos a corto plazo y los arrendamientos de activos de bajo valor se reconocen, como un gasto basado en el devengo del servicio, en resultados. Los arrendamientos a corto plazo son aquellos igual o menor a doce meses (que no contenga opción de compra). Los activos de bajo valor comprenden arriendos de inmuebles de oficinas comerciales y espacios de instalaciones técnicas de telecomunicaciones.

Al 31 de marzo de 2025 y 2024 la Sociedad ha reconocido por concepto de arrendamientos a corto plazo o bajo valor por un monto que asciende a M\$34.988 y M\$ 35.223 respectivamente. (Nota 21).

NOTA 2 BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS, (continuación)

r) Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el estado consolidado de situación financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, aquellos con vencimiento superior a dicho período.

Adicionalmente, se considera en la clasificación de un activo como corriente, la expectativa o intención de la administración de venderlo, consumirlo o liquidarlo en el ciclo de operación de la Sociedad

En el caso que existiesen obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Sociedad, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, estos se clasifican como pasivos no corrientes.

s) Transacciones con partes relacionadas

La Matriz revela en notas a los estados financieros consolidados intermedios las transacciones y saldos con partes relacionadas, conforme a lo instruido en las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) N°24, se ha informado separadamente las transacciones de la Sociedad, el personal clave de la Administración de la entidad y otras partes relacionadas.

Personal clave de la Gerencia son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Sociedad, ya sea directa o indirectamente, incluyendo cualquier miembro del Directorio y/o Administración Superior.

t) Uso de estimaciones y juicios

En la preparación de los estados financieros consolidados intermedios, la administración realiza juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la Alta Administración de la Sociedad a fin de cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos, gastos e incertidumbres. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

En particular, la información sobre estimación de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros consolidados intermedios son los siguientes:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos.
- La realización de impuestos diferidos.

NOTA 2 BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS, (continuación)

2.4 Bases de consolidación

Filiales son todas las entidades sobre las que la Sociedad Matriz tiene poder para dirigir las políticas financieras y de operación, lo que generalmente viene acompañado de una participación superior a la mitad de los derechos de voto. Las filiales se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control a la Matriz, y se excluyen de la consolidación en la fecha que cesa el mismo.

Para contabilizar la adquisición de una subsidiaria la Sociedad utiliza el método de adquisición. El costo de adquisición es el valor razonable de los activos e importes de patrimonio entregados y de los pasivos incurridos o asumidos en la fecha de intercambio, más los costos directamente atribuibles a la adquisición. Los activos identificables adquiridos, los pasivos y contingencias identificables asumidos en una combinación de negocios se valoran inicialmente por su valor razonable a la fecha de adquisición, con independencia del alcance de los intereses minoritarios.

La plusvalía representa el exceso del costo de adquisición respecto a los valores razonables de los activos adquiridos, pasivos asumidos y pasivos contingentes identificables, adquiridos de una asociada. Tras el reconocimiento inicial, la plusvalía se registra por su costo, menos cualquier pérdida acumulada por deterioro de su valor.

Si dichos montos son inferiores al valor razonable de los activos netos identificables de la empresa adquirida, la diferencia se reconoce directamente en el estado de resultados.

En el caso de combinaciones de negocios bajo control común, la Compañía reconoce las diferencias antes mencionadas en Otros Resultados Integrales.

En la consolidación se eliminan las transacciones intercompañías, los saldos y los resultados no realizados por transacciones entre las entidades del Grupo. Las pérdidas no realizadas también se eliminan, a menos que la transacción proporcione evidencia de una pérdida por deterioro del activo transferido.

Cuando es necesario, para asegurar su uniformidad con las políticas adoptadas por la Matriz, se modifican las políticas contables de la filial.

Los estados financieros consolidados intermedios incluyen activos, pasivos y resultados de la matriz y de sus filiales que se detallan a continuación:

Sociedad	RUT/RUC	País	Porcentaje de participación	
			31/03/2025 %	31/12/2024 %
Comercial de Valores Administradora SpA	96.881.530-K	Chile	100	100
Comercial de Valores Leasing SpA	99.560.130-3	Chile	100	100
Comercial de Valores Servicios Financieros Perú SAC	20605654704	Perú	100	100
Comercial de Valores Colombia S.A.S	901863341-8	Colombia	100	100

NOTA 2 BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS,  
(continuación)

2.5 Responsabilidad de la información

El Directorio de Comercial de Valores Servicios Financieros SpA. y filiales ha tomado conocimiento de la información contenida en estos estados financieros consolidados intermedios, y se declaran responsables respecto de la veracidad de la información incorporada en los mismos, y de la aplicación de los principios y criterios incluidos en las NIIF, normas emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

Los presentes estados financieros consolidados intermedios, fueron aprobados por el Directorio con fecha 6 de mayo de 2025.

NOTA 3 GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

La Compañía se encuentra expuesta a una variedad de riesgos que surgen del uso de instrumentos financieros, tales como: riesgos de crédito, riesgo de liquidez, y riesgo de mercado.

A continuación, se describen los objetivos, las políticas y los procesos de la Compañía para la gestión de esos riesgos y los métodos utilizados para medirlos. La información cuantitativa adicional, se presenta en estos estados financieros consolidados intermedios. No se han producido cambios sustanciales en la exposición de la Compañía a estos riesgos, sus objetivos, políticas y procesos para administrarlos o los métodos utilizados para medirlos, con respecto al período anterior.

3.1 Instrumentos financieros por categoría

Los principales instrumentos financieros por categoría, utilizados por la Sociedad, a partir de los cuales surge el riesgo financiero, son los siguientes:

Activos	Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados		Activos financieros al costo amortizado		Total	
	(no auditado)		(no auditado)		(no auditado)	
	31/03/2025	31/12/2024	31/03/2025	31/12/2024	31/03/2025	31/12/2024
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	-	26.827.070	9.745.602	26.827.070	9.745.602
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	-	130.773.427	113.524.371	130.773.427	113.524.371
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	5.886.242	46.004.565	5.886.242	46.004.565
<b>Total</b>	-	-	<b>163.486.739</b>	<b>169.274.538</b>	<b>163.486.739</b>	<b>169.274.538</b>

NOTA 3 GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, (continuación)

3.1 Instrumentos financieros por categoría, (continuación)

<u>Pasivos</u>	Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados		Pasivos financieros al costo amortizado		Total	
	<u>(no auditado)</u>		<u>(no auditado)</u>		<u>(no auditado)</u>	
	31/03/2025	31/12/2024	31/03/2025	31/12/2024	31/03/2025	31/12/2024
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Otros pasivos financieros	-	-	119.409.517	134.655.916	119.409.517	134.655.916
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	3.678.158	3.047.323	3.678.158	3.047.323
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	8.771.855	356.627	8.771.855	356.627
Pasivos por arrendamiento	-	-	1.339.846	1.413.730	1.339.846	1.413.730
<b>Total</b>	-	-	133.199.377	139.473.596	133.199.377	139.473.596

3.2 Gestión del riesgo financiero

3.2.1 Riesgo de crédito

Es la posibilidad o probabilidad de pérdida económica y/o financiera que enfrenta la Sociedad, como riesgo inherente a la actividad que desarrolla, en la alternativa que un cliente o contraparte en un instrumento no cumpla con sus obligaciones contractuales. La exposición máxima al riesgo al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es el valor libros de cada clase de activos financieros revelados en Nota 6.

El riesgo de crédito es gestionado a nivel de admisibilidad, mediante la evaluación, análisis y aprobación de líneas de crédito asociadas a productos, cuyo marco de acción está dado en las políticas crediticias. Se evalúa en todo momento la capacidad de pago del cliente/deudor (flujos de caja, desempeño económico, etcétera), los antecedentes cuantitativos (aspectos financieros, patrimoniales, tributarios, etcétera), cualitativos (comportamiento de pago internos, externo, referencias, entre otros) y la necesidad de contar con garantías.

El riesgo de crédito es gestionado en términos de seguimiento y control mediante el monitoreo continuo de la operación, con métodos y sistemas internos, al igual que externos (vigilancia de cartera-buró).

Las políticas y sanas prácticas de riesgo de créditos están incluidas en el Manual de Políticas de Crédito, en el cual se analiza cada una de las etapas del “proceso de crédito” (captación, evaluación, negociación, curse y recuperación).

## NOTA 3 GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, (continuación)

### 3.2.1 Riesgo de crédito, (continuación)

Dentro de las políticas de crédito más relevantes se encuentran:

- Todo cliente debe contar con una carpeta electrónica actualizada, que incluya sus antecedentes básicos, económicos, financieros, tributarios, legales, etc.
- Toda operación de financiamiento debe ser aprobada por un Comité de Crédito con atribuciones suficientes para el monto solicitado.
- No se otorgará financiamiento a empresas cuya estructura de propiedad no permita identificar a sus socios y administradores.
- El cliente debe demostrar capacidad de pago acorde a la operación, no basado en los colaterales (garantías reales o personales).
- No se otorgará financiamiento a los socios de una empresa para solventar las necesidades de ésta.

Estas políticas se complementan con políticas específicas asociadas a los productos como:

- Informes comerciales intachables empresa/socios (excepción moralidad comercio, autopistas).
- Evolución positiva/estable de las ventas.
- Calificación, la cual depende del tipo de cartera de deudores.
- Tasa de negocio competitiva (bajo promedio).

#### Garantías obtenidas de terceros

La Sociedad obtiene garantías de terceros para mitigar el riesgo de crédito asociado a sus operaciones. Estas garantías son exigidas a los clientes y están destinadas a actuar como una segunda fuente de pago en caso de incumplimiento de las obligaciones por parte de los deudores.

Las garantías obtenidas por la Sociedad incluyen, entre otras, las siguientes:

- Hipotecas: Se constituyen sobre bienes inmuebles (bienes raíces), inscribiéndose la prohibición o gravamen correspondiente en el Conservador de Bienes Raíces. Estas hipotecas aseguran el cumplimiento de las obligaciones mediante la afectación de los bienes inmuebles del cliente.
- Prendas: Las prendas se constituyen sobre bienes muebles corporales (como vehículos, maquinarias, cosechas, entre otros) y sobre títulos representativos de valores o créditos. En el caso de vehículos, las prohibiciones de enajenación se inscriben en el Registro Nacional de Vehículos Motorizados.
- Warrants: Las mercancías almacenadas son respaldadas por vales prenda endosados a la Sociedad y certificados de depósito. Estas garantías permiten a la Sociedad disponer de las mercancías en caso de incumplimiento.
- FOGAIN: Estas garantías se constituyen para caucionar operaciones de crédito directo, ofreciendo una cobertura parcial en caso de que el deudor no cumpla con sus obligaciones.

NOTA 3 GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, (continuación)

3.2.1 Riesgo de crédito, (continuación)

Para todas las operaciones garantizadas por bienes inmuebles, seguros u otros activos, la Sociedad asigna un valor objetivo a la garantía, basándose en una tasación independiente. Este valor puede ser más conservador que la tasación para asegurar que la garantía sea suficiente para cubrir el riesgo asumido.

En caso de incumplimiento, las garantías hipotecarias y prendarias son ejecutadas conforme a los procedimientos judiciales establecidos. Las cauciones FOGAIN se cobran ante CORFO una vez iniciada la cobranza judicial y notificado judicialmente al cliente, o tras la obtención de una búsqueda negativa.

La Sociedad verifica regularmente la calidad y suficiencia de las garantías obtenidas para asegurar que las garantías continúan siendo adecuadas para cubrir eventuales incumplimientos, minimizando así el riesgo de crédito.

La distribución de garantías por tipo de cartera se presenta a continuación:

Al 31 de marzo de 2025 (no auditado):

Cartera	Colocación M\$	Garantías					Total, Garantías M\$
		Warrant M\$	Fogain M\$	Prendas M\$	Hipotecas M\$	Otros M\$	
Total	136.289.369	733.635	2.000.767	2.578.576	1.413.661	4.981.939	11.708.579

Al 31 de diciembre de 2024:

Cartera	Colocación M\$	Garantías					Total, Garantías M\$
		Warrant M\$	Fogain M\$	Prendas M\$	Hipotecas M\$	Otros M\$	
Total	119.048.014	140.066	673.860	822.900	-	514.038	2.150.864

Como se comenta en la nota 3.1, la medida del riesgo de crédito de cada activo está dada por la pérdida esperada individual, calculada bajo NIIF 9.

La Compañía presume que el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial, cuando la morosidad de los documentos de los deudores supere los 90 días, y contratos leasing supere los 60 días (se acelera significativamente la probabilidad de incumplimiento a nivel de provisiones). En este sentido, la Compañía asume que un documento entra en default una vez alcanza los 120 días de mora y 150 días de mora para contratos leasing, en este último, además se incluyen todos los contratos de una cuenta (cliente).

Con fecha posterior a la aplicación del modelo de pérdida crediticia esperada de acuerdo a lo requerido por Norma Internacional de Información Financiera N°9, la Sociedad no ha realizado cambios en las técnicas de estimación o supuestos significativos utilizados que impacten significativamente los saldos revelados en los presentes estados financieros consolidados intermedios.

NOTA 3 GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, (continuación)

3.2.1 Riesgo de crédito, (continuación)

La aplicación de NIIF 9 en la Sociedad consideró el desarrollo de un modelo econométrico destinado a la determinación de las pérdidas crediticias esperadas (Nota 2.3.2 letra g). De cara al futuro, y de forma conservadora, dicho modelo contempla un ajuste creciente de la pérdida debido al incumplimiento y un ajuste continuo de las variables macroeconómicas tales como: la variación anual de la tasa de cambio y la variación semestral del producto interno bruto.

Al 31 de marzo de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024, la cartera bruta está compuesta por los siguientes documentos:

Cartera	31/03/2025			31/12/2024		
	N° de doctos.	M\$	%	N° de doctos.	M\$	%
Facturas	13514	76.583.566	56,19%	11.873	82.595.798	69,38%
Pagares	279	2.233.105	1,64%	287	3.106.066	2,61%
Cheques	350	1.899.471	1,39%	405	1.460.494	1,23%
F. Confirming	15897	35.259.122	25,87%	10.328	14.081.260	11,83%
E. de Pago	32	2.731.790	2,00%	38	5.356.719	4,50%
Capital de Trabajo	171	6.925.837	5,08%	148	1.460.766	1,23%
FOGAIN	195	953.991	0,70%	201	987.103	0,83%
Leasing	176	9.040.697	6,63%	161	9.339.976	7,85%
Órdenes de Compra	2	661.790	0,50%	2	659.832	0,55%
<b>Total</b>	<b>30.616</b>	<b>136.289.369</b>	<b>100%</b>	<b>23.443</b>	<b>119.048.014</b>	<b>100%</b>

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, la totalidad de las operaciones factoring efectuadas mantienen responsabilidad del cedente frente a la insolvencia del deudor cedido.

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, los clientes de la Sociedad están presentes en los siguientes sectores económicos:

Sector Económico	31/03/2025	31/12/2024
Comercio al por mayor y menor	21%	21%
Industrias Manufactureras	21%	13%
Construcción	19%	25%
Transportes, Almacenamiento y Comunicaciones	12%	14%
Actividades Inmobiliarias, Empresariales y de Alquiler	11%	8%
Otros	8%	9%
Pesca	4%	5%
Agricultura, Ganadería, Caza y Silvicultura	3%	5%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, el efectivo y equivalentes al efectivo de la Sociedad, está depositado en instituciones financieras con clasificación A.

NOTA 3 GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, (continuación)

3.2.2 Riesgo de liquidez

Se define como la imposibilidad de la Sociedad para dar cumplimiento a sus obligaciones sin incurrir en grandes pérdidas o verse impedida de continuar con su operación normal de colocaciones con sus clientes. Su origen es el descalce de flujos, que ocurre cuando los flujos de efectivo de pagos por pasivo son mayores que la recepción de flujos de efectivo provenientes de la inversiones o colocaciones. El que los deudores no cancelen sus compromisos en las fechas que vencen las colocaciones, podría igualmente generar un riesgo de liquidez.

La compañía mantendrá un nivel adecuado de recursos financieros disponibles, incluyendo efectivo, inversiones a corto plazo, activos líquidos de cartera, líneas de crédito bancarias y líneas de efectos de comercio disponibles, en función de la accesibilidad a los mercados de deuda, manteniendo un nivel de diversificación adecuando de contrapartes acreedoras con el objetivo de minimizar el impacto de una eventual reducción de las capacidades de financiación de alguna entidad.

La compañía mantendrá un nivel adecuado de recursos financieros disponibles, incluyendo efectivo, inversiones a corto plazo, activos líquidos de cartera, líneas de crédito bancarias y líneas de efectos de comercio disponibles, en función de la accesibilidad a los mercados de deuda, manteniendo un nivel de diversificación adecuando de contrapartes acreedoras con el objetivo de minimizar el impacto de una eventual reducción de las capacidades de financiación de alguna entidad.

Esto se ejecutará mediante una tesorería centralizada, que asegurará en todo momento la disponibilidad de recursos líquidos suficientes para satisfacer las necesidades del negocio en el marco de las previsiones de tesorerías diarias y semanales.

La siguiente tabla analiza los pasivos financieros de la Sociedad en grupos de vencimiento basado en el período restante en el balance general complementario a la fecha de vencimiento contractual.

	Entre 1 y 3 Meses <u>M\$</u>	Entre 3 meses y 1 año <u>M\$</u>	Entre 1 año y 3 años <u>M\$</u>	Más de 3 años <u>M\$</u>
Al 31 de marzo de 2025 (no auditado)				
Otros pasivos financieros	70.079.107	47.668.840	1.661.570	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	3.678.159	-	-	-
Pasivos por arrendamiento	89.873	280.662	623.708	345.603
Cuentas por pagar empresas relacionadas	<u>8.771.855</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>82.618.994</u>	<u>47.949.502</u>	<u>2.285.278</u>	<u>345.603</u>
	Entre 1 y 3 Meses <u>M\$</u>	Entre 3 meses y 1 año <u>M\$</u>	Entre 1 año y 3 años <u>M\$</u>	Más de 3 años <u>M\$</u>
Al 31 de diciembre de 2024				
Otros pasivos financieros	83.712.348	48.788.312	2.155.256	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	3.047.323	-	-	-
Pasivos por arrendamiento	87.576	273.357	642.323	410.474
Cuentas por pagar empresas relacionadas	<u>356.627</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>87.203.874</u>	<u>49.061.669</u>	<u>2.797.579</u>	<u>410.474</u>

## NOTA 3 GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, (continuación)

### 3.2.3 Riesgo de mercado

Se entiende por riesgo de mercado a la exposición a pérdidas económicas ocasionadas por movimientos adversos en los factores del mercado, concentrados en factores como el precio, tasa de interés, monedas, reajustabilidad, entre otros, afectando el valor de cualquier operación registrada en balance.

- Riesgo de precio

Se entiende por riesgo de precio la exposición a pérdidas económicas ocasionadas por movimientos adversos en la valorización de los instrumentos financieros mantenidos por la sociedad. La Sociedad no mantiene inversiones clasificadas en el balance general como disponibles para la venta e inversiones de patrimonio.

- Riesgo de tasa de interés

La Sociedad gestiona el riesgo de tasa de interés a través de la alineación de sus colocaciones con los pasivos financieros, tomando plazos similares para lograr un calce natural.

La Sociedad monitorea la sensibilidad de los ingresos del negocio ante fluctuaciones en el margen financiero promedio.

La Administración se enfoca en mantener un equilibrio entre el flujo de vencimientos de pasivos y cartera, buscando optimizar los costos y asegurar la disponibilidad de fondos necesarios para la operación. Aunque pueden existir algunos descalces de plazo en el corto plazo, estos no comprometen la estrategia general. La estructura alineada de activos y pasivos permite mitigar razonablemente el riesgo de tasa de interés.

- Riesgo de reajustabilidad y tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio o reajustabilidad es el riesgo que el valor razonable o los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a variaciones en las tasas de cambio. La exposición de la sociedad al riesgo de tasas de cambio se relaciona principalmente con las actividades operativas de la sociedad transadas en moneda extranjera, tales como colocaciones y obtención de financiamiento de corto plazo.

NOTA 3 GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, (continuación)

3.2.3 Riesgo de mercado, (continuación)

Los saldos de activos y pasivos brutos adquiridos en moneda extranjera al 31 de marzo de 2025 (no auditado) se detallan a continuación:

<u>Activos</u>	UF <u>M\$</u>	USD <u>M\$</u>	PEN <u>M\$</u>	COP <u>M\$</u>	Saldo Total <u>M\$</u>
Efectivo y efectivo equivalente	-	1.994.723	496.519	11.511.458	14.002.700
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8.907.217	18.811.115	3.394.448	35.955.743	67.068.523
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	-	5.294.488	5.294.488
Otros activos no financieros	33.481	641	11.086	29.374	74.582
Activos por derecho de uso	978.194	-	14.426	184.405	1.177.025
Total Activos	<u>9.918.892</u>	<u>20.806.479</u>	<u>3.916.479</u>	<u>52.975.468</u>	<u>87.617.318</u>

<u>Pasivos</u>	UF <u>M\$</u>	USD <u>M\$</u>	PEN <u>M\$</u>	COP <u>M\$</u>	Saldo Total <u>M\$</u>
Otros pasivos financieros	4.350.772	21.359.733	2.083.267	45.823.748	73.617.520
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	319.870	210.239	251.739	107.749	889.597
Pasivos por arrendamientos	1.129.040	22.727	-	188.077	1.339.844
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	-	2.606.202	2.606.202
Total Pasivos	<u>5.799.682</u>	<u>21.592.699</u>	<u>2.335.006</u>	<u>48.725.776</u>	<u>78.453.163</u>

	31/03/2025 (no auditado)		
	Antes <u>M\$</u>	Después <u>M\$</u>	Variación <u>M\$</u>
Aumento del tipo de cambio en un 1%			
Total Activos en USD	20.806.479	21.014.544	208.065
Total Pasivos en USD	21.592.699	21.808.626	215.927
			<u>(7.862)</u>

	31/03/2025 (no auditado)		
	Antes <u>M\$</u>	Después <u>M\$</u>	Variación <u>M\$</u>
Disminución del tipo de cambio en un 1%			
Total Activos en USD	20.806.479	20.598.414	(208.065)
Total Pasivos en USD	21.592.699	21.376.772	(215.927)
			<u>7.862</u>

Ante un aumento del tipo de cambio de un 1% la sociedad obtendría una pérdida de M\$7.862, esto porque posee mayor cantidad de pasivos que activos en moneda extranjera dólar. Ante una disminución de la unidad de reajuste de un 1% la sociedad obtendría una ganancia de M\$7.862.-

NOTA 3 GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, (continuación)

3.2.3 Riesgo de mercado, (continuación)

	31/03/2025 (no auditado)		
	Antes	Después	Variación
Aumento del tipo de cambio en un 1%	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Total Activos en UF	9.918.892	10.018.081	99.189
Total Pasivos en UF	5.799.682	5.857.679	<u>57.997</u>
			<u>41.192</u>

	31/03/2025 (no auditado)		
	Antes	Después	Variación
Disminución del tipo de cambio en un 1%	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Total Activos en UF	9.918.892	9.819.703	(99.189)
Total Pasivos en UF	5.799.682	5.741.685	<u>(57.997)</u>
			<u>(41.192)</u>

Ante un aumento de la unidad de reajuste de un 1% la sociedad obtendría una ganancia de M\$41.192, esto porque posee mayor cantidad de activos que pasivos en unidad de fomento. Ante una disminución de la unidad de reajuste de un 1% la sociedad obtendría una pérdida de M\$41.192-.

	31/03/2025 (no auditado)		
	Antes	Después	Variación
Aumento del tipo de cambio en un 1%	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Total Activos en SOL	3.916.479	3.955.644	39.165
Total Pasivos en SOL	2.335.006	2.358.356	<u>23.350</u>
			<u>15.815</u>

	31/03/2025 (no auditado)		
	Antes	Después	Variación
Disminución del tipo de cambio en un 1%	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Total Activos en SOL	3.916.479	3.877.314	(39.165)
Total Pasivos en SOL	2.335.006	2.311.656	<u>(23.350)</u>
			<u>(15.815)</u>

Ante un aumento del tipo de cambio de un 1% la sociedad obtendría una ganancia de M\$15.815, esto porque posee mayor cantidad de activos que pasivos en tipo de cambio moneda sol peruano. Ante una disminución de la unidad de reajuste de un 1% la sociedad obtendría una pérdida de M\$15.815.-

NOTA 3 GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, (continuación)

3.2.3 Riesgo de mercado, (continuación)

	31/03/2025 (no auditado)		
	Antes	Después	Variación
Aumento del tipo de cambio en un 1%	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Total Activos en COP	52.975.468	53.505.225	529.755
Total Pasivos en COP	48.725.776	49.213.034	487.258
			<u>42.497</u>

  

	31/03/2025 (no auditado)		
	Antes	Después	Variación
Disminución del tipo de cambio en un 1%	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Total Activos en COP	52.975.468	52.445.713	(529.755)
Total Pasivos en COP	48.725.776	48.238.518	(487.258)
			<u>(42.497)</u>

Ante un aumento del tipo de cambio de un 1% la sociedad obtendría una ganancia de M\$42.497, esto porque posee mayor cantidad de activos que pasivos en tipo de cambio moneda sol peruano. Ante una disminución de la unidad de reajuste de un 1% la sociedad obtendría una pérdida de M\$42.497.-

3.3 Divulgación de Capital

Los objetivos de la Sociedad se enfocan en salvaguardar la capacidad para continuar como empresa en marcha, e modo que pueda continuar proporcionando rendimientos para los accionistas.

La Sociedad monitorea el capital ajustado sobre la base de la relación deuda / capital. El capital ajustado comprende todos los componentes del patrimonio, exceptuando las reservas para coberturas de flujo de efectivo. La deuda neta se calcula como la deuda total menos efectivo y equivalentes de efectivo.

Los coeficientes de deuda capital al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 fueron los siguientes:

	(no auditado)	
	31/03/2025	31/12/2024
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Total pasivo	134.202.089	140.529.642
Menos: Efectivo y equivalentes al efectivo	<u>(26.827.070)</u>	<u>(9.745.602)</u>
Deuda neta	<u>107.375.019</u>	<u>130.784.040</u>
Total patrimonio	<u>35.018.924</u>	<u>34.133.620</u>
Total capital ajustado	<u>142.393.943</u>	<u>164.917.660</u>
Índice de endeudamiento (%)	75%	79%

NOTA 4 INFORMACION POR SEGMENTOS

Comercial de Valores Servicios Financieros SpA y filiales presenta la información por segmentos en relación zonas geográficas y líneas de negocio en los que se realizan los negocios con la información financiera puesta a disposición del Directorio de la Sociedad, conforme a lo dispuesto en NIIF 8 Información Financiera por Segmentos.

Los segmentos son componentes identificables de la Sociedad que proveen servicios relacionados (Segmento de negocio), el cual está sujeto a riesgos y beneficios que son distintos a los otros segmentos.

Por lo anterior, los segmentos que utiliza la Sociedad para gestionar sus operaciones son los países en los que maneja operaciones, Chile, Perú y Colombia, y según las líneas de negocio que mantienen de factoring y leasing.

NOTA 4 INFORMACION POR SEGMENTOS, (continuación)

La información por segmento es la siguiente:

4.1 Información consolidada de situación financiera por segmento:

Activos	31/03/2025 (no auditado)						31/12/2024 (no auditado)					
	Chile Factoring	Chile Leasing	Perú Factoring	Colombia Factoring	Ajustes Consolidación	Saldo Total	Chile Factoring	Chile Leasing	Perú Factoring	Colombia Factoring	Ajustes Consolidación	Saldo Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<u>Activos corrientes:</u>												
Efectivo y equivalentes al efectivo	14.111.902	368.084	835.626	11.511.458	-	26.827.070	6.397.610	322.669	571.253	2.454.070	-	9.745.602
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	74.991.155	5.169.045	11.404.053	35.832.879	-	127.397.132	86.120.544	5.362.593	15.061.535	3.554.854	-	110.099.526
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	4.462.609	24.567	136.498	5.294.488	(4.056.702)	5.861.460	2.471.327	17.032	141.022	45.583.625	(2.208.441)	46.004.565
Activos por impuestos	1.162.272	272.297	108.649	(12.413)	-	1.530.805	972.925	272.309	109.494	-	-	1.354.728
Otros activos no financieros	38.498	20.691	1.553	-	-	60.742	-	14.240	3.326	-	-	17.566
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	35.000	395.732	-	-	-	430.732	35.000	505.450	-	-	-	540.450
<b>Total Activos corrientes</b>	<b>94.801.436</b>	<b>6.250.416</b>	<b>12.486.379</b>	<b>52.626.412</b>	<b>(4.056.702)</b>	<b>162.107.941</b>	<b>95.997.406</b>	<b>6.494.293</b>	<b>15.886.630</b>	<b>51.592.549</b>	<b>(2.208.441)</b>	<b>167.762.437</b>
<u>Activos no corrientes:</u>												
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	147.881	3.206.850	21.564	-	-	3.376.295	108.514	3.285.484	30.847	-	-	3.424.845
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	24.784	-	-	-	24.784	-	5	-	-	(5)	-
Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación	11.122.368	-	-	-	(11.122.368)	-	11.649.230	-	-	-	(11.649.230)	-
Propiedades, planta y equipos	183.167	134.727	25.133	-	-	343.027	194.340	142.076	28.244	-	-	364.660
Activos por derechos de uso, neto	702.293	275.900	14.427	184.405	-	1.177.025	739.392	288.135	18.451	212.066	-	1.258.044
Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto	599.230	-	61.368	14.877	-	675.475	500.698	-	64.575	-	-	565.273
Activos por impuestos diferidos	857.109	-	315.728	272.564	-	1.445.401	807.253	-	373.263	38.516	-	1.219.032
Otros activos no financieros	18.727	12.790	10.174	29.374	-	71.065	18.727	10.242	10.628	29.374	-	68.971
<b>Total Activos no corrientes</b>	<b>13.630.775</b>	<b>3.655.051</b>	<b>448.394</b>	<b>501.220</b>	<b>(11.122.368)</b>	<b>7.113.072</b>	<b>14.018.154</b>	<b>3.725.942</b>	<b>526.008</b>	<b>279.956</b>	<b>(11.649.235)</b>	<b>6.900.825</b>
<b>Total Activos</b>	<b>108.432.211</b>	<b>9.905.467</b>	<b>12.934.773</b>	<b>53.127.632</b>	<b>(15.179.070)</b>	<b>169.221.013</b>	<b>110.015.560</b>	<b>10.220.235</b>	<b>16.412.638</b>	<b>51.872.505</b>	<b>(13.857.676)</b>	<b>174.663.262</b>

NOTA 4 INFORMACION POR SEGMENTOS, (continuación)

4.1 Información consolidada de situación financiera por segmento, (continuación):

Pasivos	31/03/2025 (no auditado)						31/12/2024					
	Chile Factoring	Chile Leasing	Perú Factoring	Colombia Factoring	Ajustes Consolidación	Saldo Total	Chile Factoring	Chile	Perú Factoring	Colombia Factoring	Ajustes Consolidación	Saldo Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Pasivos corrientes:</b>												
Otros pasivos financieros	61.848.984	2.689.199	7.386.013	45.823.752	-	117.747.948	71.819.405	3.043.551	10.974.655	46.663.049	-	132.500.660
Pasivos por arrendamientos	175.185	70.492	16.663	108.195	-	370.535	170.464	68.591	16.958	104.920	-	360.933
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	2.004.780	1.145.875	419.754	107.749	-	3.678.158	2.148.599	653.775	225.132	19.817	-	3.047.323
Provisiones corrientes por beneficios a empleados	470.973	42.697	73.738	-	-	587.408	567.996	46.213	90.141	-	-	704.350
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	8.249.979	651	1.937.741	2.606.202	(4.022.718)	8.771.855	509.559	-	2.052.159	3.352	(2.208.443)	356.627
Pasivos por impuestos corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.404	-	2.404
<b>Total Pasivos corrientes</b>	<b>72.749.901</b>	<b>3.948.914</b>	<b>9.833.909</b>	<b>48.645.898</b>	<b>(4.022.718)</b>	<b>131.155.904</b>	<b>75.216.023</b>	<b>3.812.130</b>	<b>13.359.045</b>	<b>46.793.542</b>	<b>(2.208.443)</b>	<b>136.972.297</b>
<b>Pasivos no corrientes:</b>												
Otros pasivos financieros	-	1.661.569	-	-	-	1.661.569	-	2.155.256	-	-	-	2.155.256
Pasivos por arrendamientos	629.398	253.966	6.064	79.883	-	969.311	665.912	267.907	10.787	108.191	-	1.052.797
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-	5	-	-	-	(5)	-
Pasivos por impuestos diferidos	-	415.305	-	-	-	415.305	-	349.292	-	-	-	349.292
<b>Total Pasivos no corrientes</b>	<b>629.398</b>	<b>2.330.840</b>	<b>6.064</b>	<b>79.883</b>	<b>-</b>	<b>3.046.185</b>	<b>665.917</b>	<b>2.772.455</b>	<b>10.787</b>	<b>108.191</b>	<b>(5)</b>	<b>3.557.345</b>
<b>Patrimonio:</b>												
Capital emitido	17.888.374	3.382.361	3.854.651	502.080	(7.739.092)	17.888.374	17.888.374	3.382.361	3.929.213	5.041.600	12.353.174	17.888.374
Otras reservas	109.682	(45.447)	(747)	4.536.396	(4.524.190)	75.694	171.133	(45.447)	(4.045)	(1.000)	50.492	171.133
Ganancias acumuladas	17.054.856	288.799	(759.104)	(636.625)	1.106.930	17.054.856	16.074.113	298.736	(882.362)	(69.828)	653.454	16.074.113
<b>Total Patrimonio</b>	<b>35.052.912</b>	<b>3.625.713</b>	<b>3.094.800</b>	<b>4.401.851</b>	<b>(11.156.352)</b>	<b>35.018.924</b>	<b>34.133.620</b>	<b>3.635.650</b>	<b>3.042.806</b>	<b>4.970.772</b>	<b>(11.649.228)</b>	<b>34.133.620</b>
<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>	<b>108.432.211</b>	<b>9.905.467</b>	<b>12.934.773</b>	<b>53.127.632</b>	<b>(15.179.070)</b>	<b>169.221.013</b>	<b>110.015.560</b>	<b>10.220.235</b>	<b>16.412.638</b>	<b>51.872.505</b>	<b>-13.857.676</b>	<b>174.663.262</b>

NOTA 4 INFORMACION POR SEGMENTOS, (continuación)

4.1 Estado consolidado de resultado por segmento:

	31/03/2025 (no auditado)					31/03/2024 (no auditado)					
	Chile Factoring	Chile Leasing	Perú Factoring	Colombia Factoring	Ajustes Consolidación	Saldo Total	Chile Factoring	Chile Leasing	Perú Factoring	Ajustes Consolidación	Saldo Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Estado de Resultados</b>											
Ingresos de actividades ordinarias	4.522.014	325.392	702.864	666.104	(7.059)	6.209.315	4.594.863	368.856	599.981	(7.542)	5.556.158
Costo de venta	(1.198.794)	(63.161)	(222.562)	(1.370.616)	50.861	(2.804.271)	(1.394.450)	(81.611)	(234.691)	961	(1.709.791)
Ganancia bruta	<u>3.323.220</u>	<u>262.231</u>	<u>480.302</u>	<u>(704.512)</u>	<u>43.802</u>	<u>3.405.044</u>	<u>3.200.413</u>	<u>287.245</u>	<u>365.290</u>	<u>(6.581)</u>	<u>3.846.367</u>
Gastos de administración	(1.863.099)	(179.239)	(328.368)	(125.843)	6.581	(2.489.968)	(1.867.496)	(222.516)	(311.403)	6.581	(2.394.834)
Otros ingresos por función	6.442	49	(2.049)	1.637	-	6.079	250	65	418	-	733
Ingresos financieros	143.928	2.663	-	153.950	(50.545)	249.996	158.500	-	-	-	158.500
Costos financieros	(12.370)	(4.977)	(499)	(6.316)	-	(24.162)	(14.145)	(5.692)	(774)	-	(20.611)
Deterioro de valor de ganancias y reversión de pérdidas por deterioro de valor	(26.389)	(43.177)	51.732	(121.222)	-	(139.056)	(911.860)	(86.934)	20.167	-	(978.627)
Ganancia (Pérdida) por inversión en empresas relacionadas	(465.245)	-	-	-	465.245	-	59.140	-	-	-	-
Otros egresos por función	(12.556)	-	-	-	-	(12.556)	(25.151)	-	-	-	(25.151)
Diferencia de cambio	89.072	(87)	(39.762)	3.529	-	52.752	61.360	209	(25)	-	61.544
Resultado por unidades de reajuste	(1.270)	44.116	-	-	-	42.846	(804)	37.212	-	-	36.408
Resultados antes de impuesto	<u>1.181.733</u>	<u>81.579</u>	<u>161.356</u>	<u>(798.777)</u>	<u>465.083</u>	<u>1.090.975</u>	<u>660.207</u>	<u>9.589</u>	<u>73.673</u>	<u>(59.140)</u>	<u>684.329</u>
Resultado por impuesto a las ganancias e impuestos diferidos	(195.941)	(66.013)	(50.871)	232.979	-	(79.846)	(78.115)	11.650	(22.226)	-	(88.691)
Resultado procedente de operaciones continuadas	<u>985.792</u>	<u>15.566</u>	<u>110.485</u>	<u>(565.798)</u>	<u>465.083</u>	<u>1.011.129</u>	<u>582.092</u>	<u>21.239</u>	<u>51.447</u>	<u>(59.140)</u>	<u>595.638</u>
Resultado procedente de operaciones discontinuadas	(4.881)	(25.504)	-	-	-	(30.386)	152.063	(13.546)	-	-	138.517
Ganancia neta	<u>980.911</u>	<u>(9.938)</u>	<u>110.485</u>	<u>(565.798)</u>	<u>465.083</u>	<u>980.743</u>	<u>734.155</u>	<u>7.693</u>	<u>51.447</u>	<u>(59.140)</u>	<u>734.155</u>

NOTA 4 INFORMACION POR SEGMENTOS, (continuación)

4.1 Estado consolidado de flujos de efectivo por segmentos

	31/03/2025 (no auditado)				31/03/2024 (no auditado)		
	Chile	Chile	Perú	Colombia	Chile	Chile	Perú
	Factoring	Leasing	Factoring	Factoring	Factoring	Leasing	Factoring
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	10.202.508	1.091.802	3.777.840	(31.618.373)	11.652.495	(122.784)	1.538.750
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(151.012)	2.663	-	41.354.464	(343.137)	-	(4.018)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(395.417)	(1.005.020)	(3.501.720)	(2.613.922)	(13.054.794)	345.676	305.987
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	6.397.611	48.875	322.669	571.253	8.524.480	36.891	1.511.691
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	14.111.901	368.085	835.626	11.511.458	6.716.413	224.063	3.476.375

4.2 Información sobre los ingresos de actividades ordinarias obtenido por segmento:

	31/03/2025 (no auditado)						31/03/2024 (no auditado)				
	Chile	Leasing	Perú	Colombia	Ajustes	Saldo Total	Chile	Leasing	Perú	Ajustes	Saldo Total
	Factoring	Chile	Factoring	Factoring	Consolidación	M\$	Factoring	Chile	Factoring	Consolidación	M\$
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Cliente Nacional (a)	4.522.014	325.392	702.864	666.104	(7.059)	6.209.315	4.594.863	368.856	599.981	(7.542)	5.556.158
Cliente Internacional	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	4.522.014	325.392	702.864	666.104	(7.059)	6.209.315	4.594.863	368.856	599.981	(7.542)	5.556.158

NOTA 4 INFORMACION POR SEGMENTOS, (continuación)

4.3 Información sobre los ingresos de actividades ordinarias obtenido por segmento, (continuación):

(a) Cliente Nacional	31/03/2025 (no auditado)					31/03/2024 (no auditado)					
	Chile	Leasing	Perú	Colombia	Ajustes	Saldo	Chile	Leasing	Perú	Ajustes	Saldo
	Factoring M\$	Chile M\$	Factoring M\$	Factoring M\$	Consolidación M\$	Total M\$	Factoring M\$	Chile M\$	Factoring M\$	Consolidación M\$	Total M\$
Diferencias de precio	3.144.708	-	549.494	666.104	-	4.360.306	3.360.767	-	518.169	-	3.878.936
Intereses leasing	-	284.874	-	-	(478)	284.396	-	340.156	-	(961)	339.195
Intereses ganados	1.029.785	10.713	72.457	-	-	1.112.955	846.788	6.478	40.834	-	894.100
Recuperación de gastos	1.023	487	-	-	-	1.510	21.606	2.086	-	-	23.692
Comisiones ganadas	299.271	29.319	80.913	-	-	409.503	304.656	20.136	40.978	-	365.770
Ingresos por servicios	6.581	-	-	-	(6.581)	-	6.581	-	-	(6.581)	-
Comisión bróker	40.646	-	-	-	-	40.646	54.465	-	-	-	54.465
Total	<u>4.522.014</u>	<u>325.392</u>	<u>702.864</u>	<u>666.104</u>	<u>(7.059)</u>	<u>6.209.315</u>	<u>4.594.863</u>	<u>368.856</u>	<u>599.981</u>	<u>(7.542)</u>	<u>5.556.158</u>

4.4 Información sobre los deudores comerciales por línea de negocio:

	Al 31/03/2025 (no auditado)			Al 31/12/2024		
	Corrientes	No corrientes	Totales	Corrientes	No corrientes	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Factoring	127.076.316	172.355	127.248.671	109.565.635	142.402	109.708.037
Riesgo crédito	(4.864.459)	(2.910)	(4.867.369)	(4.856.175)	(3.040)	(4.859.215)
Sub total	<u>122.211.857</u>	<u>169.445</u>	<u>122.381.302</u>	<u>104.709.460</u>	<u>139.362</u>	<u>104.848.822</u>
Deudores varios	16.279	-	16.279	27.472	-	27.472
Sub total factoring	<u>122.228.136</u>	<u>169.445</u>	<u>122.397.581</u>	<u>104.736.932</u>	<u>139.362</u>	<u>104.876.294</u>
Leasing	5.721.987	3.318.711	9.040.697	5.941.622	3.398.355	9.339.977
Riesgo crédito	(669.384)	(111.861)	(781.245)	(625.196)	(112.872)	(738.068)
Sub total	<u>5.052.603</u>	<u>3.206.849</u>	<u>8.259.452</u>	<u>5.316.426</u>	<u>3.285.483</u>	<u>8.601.909</u>
Deudores varios	116.393	-	116.393	46.168	-	46.168
Sub total leasing	<u>5.168.996</u>	<u>3.206.849</u>	<u>8.375.845</u>	<u>5.362.594</u>	<u>3.285.483</u>	<u>8.648.077</u>
Totales	<u>127.397.132</u>	<u>3.376.294</u>	<u>130.773.426</u>	<u>110.099.526</u>	<u>3.424.845</u>	<u>113.524.371</u>

NOTA 4 INFORMACION POR SEGMENTOS, (continuación)

El número de clientes activos de la Compañía al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es de 1.682 y 1.460 respectivamente. Durante dichos períodos, ningún cliente de forma individual concentra un 10% o más de los ingresos.

4.5 Información sobre la morosidad por segmento:

Al 31 de marzo de 2025 (no auditado)

	Factoring Chile			Leasing Chile			Factoring Perú			Factoring Colombia		
	Deuda	Provisión cartera	Saldo Neto	Deuda	Provisión cartera	Saldo Neto	Deuda	Provisión cartera	Saldo Neto	Deuda	Provisión cartera	Saldo Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Al día	65.476.712	(742.751)	64.733.961	7.901.311	(298.637)	7.602.674	11.402.930	(98.085)	11.304.845	33.893.792	(68.267)	33.825.525
Morosos	13.727.842	(3.335.680)	10.392.162	1.139.386	(482.608)	656.778	685.446	(567.990)	117.456	2.061.950	(54.596)	2.007.354
Totales	<u>79.204.554</u>	<u>(4.078.431)</u>	<u>75.126.123</u>	<u>9.040.697</u>	<u>(781.245)</u>	<u>8.259.452</u>	<u>12.088.376</u>	<u>(666.075)</u>	<u>11.422.301</u>	<u>35.955.742</u>	<u>(122.863)</u>	<u>35.832.879</u>

Tramos	Factoring Chile			Leasing Chile			Factoring Perú			Factoring Colombia		
	Deuda	Provisión cartera	Saldo Neto	Deuda	Provisión cartera	Saldo Neto	Deuda	Provisión cartera	Saldo Neto	Deuda	Provisión cartera	Saldo Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
1 – 30 días	7.718.474	(175.798)	7.542.676	346.911	(32.833)	314.078	108.795	(1.578)	107.217	1.958.860	(16.280)	1.942.580
31- 60 días	1.295.367	(125.603)	1.169.764	285.810	(69.340)	216.470	4.256	(352)	3.904	103.040	(38.315)	64.725
61 - 90 días	1.010.596	(219.047)	791.549	85.180	(40.584)	44.596	217	(114)	103	50	(1)	49
91 - 120 días	306.975	(126.521)	180.454	22.748	(15.216)	7.532	(2.147)	1.175	(972)	-	-	-
>121	3.396.430	(2.688.711)	707.719	398.737	(324.635)	74.102	574.325	(567.121)	7.204	-	-	-
Totales	<u>13.727.842</u>	<u>(3.335.680)</u>	<u>10.392.162</u>	<u>1.139.386</u>	<u>(482.608)</u>	<u>656.778</u>	<u>685.446</u>	<u>(567.990)</u>	<u>117.456</u>	<u>2.061.950</u>	<u>(54.596)</u>	<u>2.007.354</u>

NOTA 4 INFORMACION POR SEGMENTOS, (continuación)

4.5 Información sobre la morosidad por segmento, (continuación):

Al 31 de diciembre de 2024

	Factoring Chile			Leasing Chile			Factoring Perú			Factoring Colombia		
	Deuda	Provisión cartera	Saldo Neto	Deuda	Provisión cartera	Saldo Neto	Deuda	Provisión cartera	Saldo Neto	Deuda	Provisión cartera	Saldo Neto
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Al día	77.779.182	(1.016.210)	76.762.972	8.271.981	(319.496)	7.952.485	14.992.777	(114.156)	14.878.621	3.471.133	(164)	3.470.969
Morosos	12.563.788	(3.111.613)	9.452.175	1.067.997	(418.573)	649.424	818.944	(617.235)	201.709	82.212	(149)	82.063
Totales	<u>90.342.970</u>	<u>(4.127.823)</u>	<u>86.215.147</u>	<u>9.339.978</u>	<u>(738.069)</u>	<u>8.601.909</u>	<u>15.811.721</u>	<u>(731.391)</u>	<u>15.080.330</u>	<u>3.553.345</u>	<u>(313)</u>	<u>3.553.032</u>

Tramos	Factoring Chile			Leasing Chile			Factoring Perú			Factoring Colombia		
	Deuda	Provisión cartera	Saldo Neto	Deuda	Provisión cartera	Saldo Neto	Deuda	Provisión cartera	Saldo Neto	Deuda	Provisión cartera	Saldo Neto
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
1 – 30 días	7.631.928	(185.127)	7.446.801	341.729	(26.977)	314.752	113.955	(3.404)	110.551	82.212	(149)	82.063
31- 60 días	940.654	(82.440)	858.214	262.282	(56.994)	205.288	40.087	(3.309)	36.778	-	-	-
61 - 90 días	373.804	(76.260)	297.544	88.018	(39.518)	48.500	50.121	(6.861)	43.260	-	-	-
91 - 120 días	189.363	(68.442)	120.921	54.706	(34.251)	20.455	7.198	(3.938)	3.260	-	-	-
>121	3.428.039	(2.699.344)	728.695	321.263	(260.833)	60.430	607.583	(599.723)	7.860	-	-	-
Totales	<u>12.563.788</u>	<u>(3.111.613)</u>	<u>9.452.175</u>	<u>1.067.998</u>	<u>(418.573)</u>	<u>649.425</u>	<u>818.944</u>	<u>(617.235)</u>	<u>201.709</u>	<u>82.212</u>	<u>(149)</u>	<u>82.063</u>

NOTA 5 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición de los saldos del efectivo y equivalentes al efectivo es la siguiente:

<u>Efectivo y equivalentes al efectivo</u>	(no auditado) 31/03/2025 M\$	31/12/2024 <u>M\$</u>
Fondo fijo	2.500	1.700
Saldos en bancos (a)	18.481.073	6.512.972
Fondos mutuos (b)	8.343.497	3.230.930
Total	<u>26.827.070</u>	<u>9.745.602</u>

a) Bancos

El saldo de bancos está compuesto por efectivo mantenido en cuentas corrientes bancarias, su valor en libro es igual a su valor razonable y su detalle es el siguiente:

		(no auditado) 31/03/2025 <u>M\$</u>	31/12/2024 <u>M\$</u>
Banco Santander	CLP	3.568.491	1.252.645
Banco Santander	USD	857.352	254.039
Banco de Crédito e Inversiones	CLP	35.591	72.104
Banco de Chile	CLP	663.259	93.716
Banco de Chile	USD	9.885	947.778
Banco Estado	CLP	127.246	34.290
Banco Itaú	CLP	767.643	704.934
Banco Security	CLP	9.006	73.572
Banco Security	USD	13.107	13.704
Banco Scotiabank	CLP	5.514	1.944
Banco BICE	CLP	53.018	2.359
Banco BICE	USD	10.778	11.123
Banco Internacional	CLP	8.755	21.936
Banco Internacional	USD	206.997	282.189
Banco Consorcio	CLP	2.382	1.360
Banco de Crédito del Perú	PEN	392.661	38.225
Banco de Crédito del Perú	USD	134.071	194.144
Banco Interbank	PEN	67.828	44.144
Banco de la Nación	PEN	36.030	14.695
Bancolombia	COP	5.099.644	2.453.254
Corficolombiana	COP	6.411.815	817
Total		<u>18.481.073</u>	<u>6.512.972</u>

NOTA 5 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO (continuación)

b) Fondos mutuos

Al 31 de marzo de 2025 (no auditado), el detalle de los fondos mutuos es el siguiente:

<u>Institución</u>	<u>Moneda</u>	<u>N° de cuotas</u>	<u>Valor cuota CLP</u>	<u>Monto M\$</u>
Santander	CLP	2.448.254,11	1.470,62	3.600.441
Santander	CLP	138.709,42	1.802,53	250.028
Santander	USD	1.089,40	734,42	762.533
Banchile	CLP	741.869,26	1.348,11	1.000.123
Scotiabank	CLP	91.044,57	2.526,55	230.028
Banco Internacional	CLP	1.872.083,53	1.335,59	2.500.344
Total fondos mutuos				<u>8.343.497</u>

Al 31 de diciembre de 2024, el detalle de los fondos mutuos es el siguiente:

<u>Institución</u>	<u>Moneda</u>	<u>N° de cuotas</u>	<u>Valor cuota \$</u>	<u>Monto M\$</u>
Santander	CLP	560.460,079	1.784,788	1.000.302
Santander	CLP	31.409,595	6.369,348	200.059
Scotiabank	CLP	6.726,619	4.460,842	30.006
Banco Internacional	CLP	1.516.639,775	1.319,076	2.000.563
Total fondos mutuos				<u>3.230.930</u>

El valor libro de los fondos mutuos al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 no difiere significativamente de su valor razonable, y no existen restricciones de uso sobre el efectivo y equivalente al efectivo contenidos en este rubro.

NOTA 6 DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

6.1 La composición de los deudores comerciales es la siguiente:

	Al 31/03/2025 (no auditado)			Al 31/12/2024		
	Corrientes	No corrientes	Totales	Corrientes	No corrientes	Totales
<u>cuentas por cobrar neto</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Deudores comerciales:						
Documentos por cobrar	127.105.240	3.491.066	130.596.306	111.961.649	3.540.757	115.502.406
Documentos protestados y en cobranza judicial	5.693.063	-	5.693.063	3.545.608	-	3.545.608
Subtotales deudores comerciales	<u>132.798.303</u>	<u>3.491.066</u>	<u>136.289.369</u>	<u>115.507.257</u>	<u>3.540.757</u>	<u>119.048.014</u>
Deterioro por deudores incobrables	<u>(5.533.843)</u>	<u>(114.772)</u>	<u>(5.648.615)</u>	<u>(5.481.371)</u>	<u>(115.912)</u>	<u>(5.597.283)</u>
Subtotales	<u>127.264.460</u>	<u>3.376.295</u>	<u>130.640.754</u>	<u>110.025.886</u>	<u>3.424.845</u>	<u>113.450.731</u>
Otras cuentas por cobrar:						
Cuentas por cobrar al personal	<u>132.672</u>	<u>-</u>	<u>132.672</u>	<u>73.640</u>	<u>-</u>	<u>73.640</u>
Subtotales	<u>132.672</u>	<u>-</u>	<u>132.672</u>	<u>73.640</u>	<u>-</u>	<u>73.640</u>
Totales	<u><u>127.397.132</u></u>	<u><u>3.376.295</u></u>	<u><u>130.773.426</u></u>	<u><u>110.099.526</u></u>	<u><u>3.424.845</u></u>	<u><u>113.524.371</u></u>

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, la totalidad de las operaciones factoring efectuadas mantienen responsabilidad del cedente frente a la insolvencia del deudor cedido.

NOTA 6 DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, (continuación)

6.1 La composición de los deudores comerciales es la siguiente, (continuación):

Para el caso de los deudores comerciales renegociados, se presume un riesgo diferente, es por esto que la sociedad tiene una matriz segmentada, identificando aquellos documentos prorrogados. Su registro contable se mantiene en las cuentas originales de deudores y la diferenciación o marca se realiza en el aplicativo que las contiene. Respecto a la determinación de la provisión, y producto de la segmentación utilizada por la sociedad, el estado de “prorrogado” tiene por objeto evaluar si ha habido un incremento significativo en el riesgo crediticio para dichos documentos, individualizados de aquellos documentos vigentes con el objeto de que refleje un mayor efecto en la determinación de la probabilidad de incumplimiento (PD), en la cual se considera una ventana de observación de 12 meses.

	31/03/2025 (no auditado)				31/12/2024			
	N°	Deuda	Provisión	Saldo	N°	Deuda	Provisión	Saldo Neto
	Clientes	M\$	cartera M\$	Neto M\$	Clientes	M\$	cartera M\$	M\$
Activos renegociados	22	1.914.482	(30.597)	1.883.885	11	4.841.941	(181.457)	4.660.484

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, la totalidad cartera prorrogada se encuentra vigente.

6.2 Deudores Comerciales por tramos

Al 31 de marzo de 2025 (no auditado)

<u>Tramos</u>	<u>Deuda</u> <u>M\$</u>	<u>Provisión</u> <u>cartera</u> <u>M\$</u>	<u>Saldo Neto</u> <u>M\$</u>
Al día	118.674.746	(1.207.740)	117.467.006
Morosos	<u>17.614.623</u>	<u>(4.440.875)</u>	<u>13.173.748</u>
Totales	<u>136.289.369</u>	<u>(5.648.615)</u>	<u>130.640.754</u>

Al 31 de diciembre de 2024

<u>Tramos</u>	<u>Deuda</u> <u>M\$</u>	<u>Provisión</u> <u>cartera</u> <u>M\$</u>	<u>Saldo Neto</u> <u>M\$</u>
Al día	104.515.072	(1.449.715)	103.065.357
Morosos	<u>14.532.942</u>	<u>(4.147.568)</u>	<u>10.385.374</u>
Totales	<u>119.048.014</u>	<u>(5.597.283)</u>	<u>113.450.731</u>

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, la sociedad no mantiene cartera securitizada.

NOTA 6 DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, (continuación)

6.2 Deudores comerciales por tramos, (continuación):

Cartera morosa estratificada por tramos:

Los deudores comerciales, al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 registran una morosidad de M\$17.614.623 y M\$14.532.942 respectivamente, considerando como morosidad desde el día siguiente a la fecha de vencimiento de los documentos. A continuación, se presentan los documentos por cobrar morosos estratificados por tramos:

Al 31 de marzo de 2025 (no auditado)

<u>Tramos</u>	<u>Deuda</u> <u>M\$</u>	<u>Provisión</u> <u>cartera</u> <u>M\$</u>	<u>Saldo Neto</u> <u>M\$</u>
1 – 30 días	10.133.039	(226.490)	9.906.549
31- 60 días	1.688.473	(233.610)	1.454.863
61 - 90 días	1.096.043	(259.746)	836.297
91 - 120 días	327.576	(140.562)	187.014
121 días y más	4.369.492	(3.580.467)	789.025
Totales	<u>17.614.623</u>	<u>(4.440.875)</u>	<u>13.173.748</u>

Al 31 de diciembre de 2024

<u>Tramos</u>	<u>Deuda</u> <u>M\$</u>	<u>Provisión</u> <u>cartera</u> <u>M\$</u>	<u>Saldo Neto</u> <u>M\$</u>
1 – 30 días	8.169.825	(215.656)	7.954.169
31- 60 días	1.243.023	(142.742)	1.100.281
61 - 90 días	511.944	(122.639)	389.305
91 - 120 días	251.266	(106.630)	144.636
121 días y más	4.356.884	(3.559.901)	796.983
Totales	<u>14.532.942</u>	<u>(4.147.568)</u>	<u>10.385.374</u>

NOTA 6 DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, (continuación)

6.3 Activos deteriorados

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, la Sociedad mantiene activos deteriorados bajo las siguientes condiciones de cobranza:

Al 31 de marzo de <u>2025 (no auditado)</u>	N° Clientes	Cartera no securitizada <u>M\$</u>	Cartera securitizada <u>M\$</u>	Provisión <u>M\$</u>	Saldo neto <u>M\$</u>
Activos con deterioro que se encuentra en cobranza judicial	257	3.778.582	-	(3.134.013)	644.569
Activos con deterioro que se encuentran en proceso de recaudación	<u>9</u>	<u>110.335</u>	<u>-</u>	<u>(16.254)</u>	<u>94.081</u>
Total	<u>266</u>	<u>3.888.917</u>	<u>-</u>	<u>(3.150.267)</u>	<u>738.650</u>
Al 31 de diciembre de 2024	N° Clientes	Cartera no securitizada <u>M\$</u>	Cartera securitizada <u>M\$</u>	Provisión <u>M\$</u>	Saldo neto <u>M\$</u>
Activos con deterioro que se encuentra en cobranza judicial	119	3.434.723	-	(2.841.327)	593.396
Activos con deterioro que se encuentran en proceso de recaudación	<u>11</u>	<u>110.885</u>	<u>-</u>	<u>(9.068)</u>	<u>101.817</u>
Total	<u>130</u>	<u>3.545.608</u>	<u>-</u>	<u>(2.850.395)</u>	<u>695.213</u>

6.4 Deterioro de deudores comerciales

A continuación, se detallan las provisiones correspondientes al periodo terminado al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024

<u>Tramos</u>	Etapa I <u>M\$</u>	Etapa II <u>M\$</u>	Etapa III <u>M\$</u>	Total <u>M\$</u>
Provisión de deterioro al 01/01/2025	1.927.762	98.200	3.571.321	5.597.283
Transferencia a la Etapa I	112.791			112.791
Transferencia a la Etapa II	(145.869)	145.869		-
Transferencia a la Etapa III		(143.377)	143.377	-
Subtotales Transferencias	<u>(33.078)</u>	<u>2.492</u>	<u>143.377</u>	<u>112.791</u>
Castigos (b)	-	-	(61.459)	(61.459)
Provisión de deterioro al 31/03/2025	<u>1.894.684</u>	<u>100.692</u>	<u>3.653.239</u>	<u>5.648.615</u>
Castigos (a)	-	-	15.060	15.060
Efecto por conversión filial	-	-	-	11.205
Total gasto	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>139.056</u>

NOTA 6 DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, (continuación)

6.4 Deterioro de deudores comerciales, (continuación)

<u>Tramos</u>	<u>Etapa I</u> <u>M\$</u>	<u>Etapa II</u> <u>M\$</u>	<u>Etapa III</u> <u>M\$</u>	<u>Total</u> <u>M\$</u>
Provisión de deterioro al 01/01/2024	2.010.667	207.123	3.574.806	5.792.596
Transferencia a la Etapa I	2.292.082	-	-	2.292.082
Transferencia a la Etapa II	(2.160.534)	2.160.534	-	-
Transferencia a la Etapa III	-	(2.083.209)	2.083.209	-
	<u>131.548</u>	<u>77.325</u>	<u>2.083.209</u>	<u>2.292.082</u>
Subtotales Transferencias				
Castigos (b)	(214.453)	(186.248)	(2.086.694)	(2.487.395)
Provisión de deterioro al 31/12/2024	1.927.762	98.200	3.571.321	5.597.283
Castigos (a)	-	-	173.151	173.151
Efecto por conversión filial	-	-	-	(248.401)
Total gasto	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2.216.832</u>

(a) Corresponde la pérdida crediticia por aquellos clientes castigados que no se encontraba provisionada al momento de su disposición, por lo que afecta resultado directamente.

(b) Corresponde a los castigos del periodo que se encontraban provisionados.

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, la Sociedad ha reconocido por concepto de mayor deterioro de sus activos financieros un monto que asciende a M\$139.056 y M\$2.216.832 respectivamente.

No existen montos pendientes de cobro de activos financieros castigados que se encuentren sujetos a actividades de exigencias de cumplimiento.

La metodología para determinar el reconocimiento y medición de las pérdidas crediticias esperadas utilizada por la sociedad, define la variable binaria "Default" o incumplimiento cuando un cliente, deudor, operación o documento alcanza (o supera) los 120 días de mora o su estado corresponde a una cobranza judicial, debido a que la contraparte incumple en efectuar los pagos contractuales en su vencimiento.

Etapa I, corresponde a la provisión asociada a los documentos que presentan menos 90 días de mora.

Etapa II, corresponde a la provisión asociada a los documentos que presentan entre 90 y 119 días de mora.

Etapa III, corresponde a la provisión asociada a los documentos que presenten al menos 120 días de mora, y/o se encuentren en cobranza judicial.

En el caso de la filial Comercial de Valores Leasing SpA, la metodología para determinar el reconocimiento y medición de las pérdidas crediticias esperadas utilizada por la sociedad, define la variable binaria "Default" o incumplimiento cuando contrato alcanza (o supera) los 150 días de mora.

Etapa I, corresponde a la provisión asociada a los documentos que presentan menos 60 días de mora.

Etapa II, corresponde a la provisión asociada a los documentos que presentan entre 60 y 149 días de mora.

Etapa III, corresponde a la provisión asociada a los documentos que presenten al menos 150 días de mora, y/o se encuentren en cobranza judicial.

## NOTA 6 DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, (continuación)

### 6.4 Deterioro de deudores comerciales, (continuación)

Para explicar los cambios en las correcciones de valor por pérdidas y las razones para dichos cambios, a continuación, se presentan, la apertura de la conciliación entre el saldo inicial y el final de la corrección de valor por pérdidas, los cambios en las pérdidas crediticias esperadas.

	(no auditado) 31/03/2025 M\$	31/12/2024 M\$
Saldo Inicial	5.597.283	5.792.596
Constitución	3.158.592	10.958.057
Liberación	(3.045.800)	(9.519.615)
Castigos	(61.460)	(1.633.755)
Saldo Final	<u>5.648.615</u>	<u>5.597.283</u>

Al 31 de marzo de 2025, la Sociedad no presenta cambios significativos en importe en libros bruto de los instrumentos financieros que hayan contribuido a cambios en las correcciones de valor por pérdidas. La naturaleza del negocio y la baja concentración en términos de deudores en cada una de las líneas de negocio, determinan que no existan operaciones de montos significativamente altos que puedan provocar un impacto a la provisión.

## NOTA 7 CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

7.1 De acuerdo con el marco normativo, las partes relacionadas comprenden las siguientes entidades e individuos:

- Accionistas con posibilidad de ejercer el control.
- Filial y miembros de filial.
- Partes con un interés en la entidad que les otorga influencia significativa sobre la misma.
- Partes con control conjunto sobre la entidad.
- Asociadas.
- Intereses en negocios conjuntos.
- Personal directivo clave, de la entidad o de su dominante.
- Una entidad que se controla, o se controla de forma conjunta o sobre la que tiene influencia significativa por parte de cualquiera de los individuos descritos en los dos puntos anteriores, son para la que una parte significativa del poder de voto radica, directa o indirectamente, en cualquier individuo descrito en los dos puntos anteriores.

Las transacciones con partes relacionadas corresponden a operaciones habituales en cuanto a su objeto y condiciones, las que son efectuadas bajo condiciones de mercado, en cuanto a precio y condiciones de pago. No existen estimaciones de incobrables que rebajen los saldos por cobrar y tampoco existen garantías relacionadas con las mismas.

NOTA 7 CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS, (continuación)

7.2 Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, la composición de este rubro es la siguiente:

7.2.1 Cuentas por cobrar

	(no auditado)		31/12/2024	
	31/03/2025		31/12/2024	
	Corrientes	No corrientes	Corrientes	No corrientes
	<u>M\$</u>		<u>M\$</u>	
Inmobiliaria IV Centenario S.A.	911	-	421	-
Inversiones Nevada S.A.	339.000	-	-	-
Recfin SpA.	203.743	-	409.323	-
Soluciones Gastronómicas SpA	11.651	24.784	-	-
Asesoría e Inversiones Profithouse SpA. (1)	1.667	-	-	-
Klym Portafolio SpA (3)	4.868.143	-	8.348.497	-
Klym S.A.S (3)	426.345	-	37.235.128	-
Otros (2)	10.000	-	11.196	-
<b>Total</b>	<b>5.861.460</b>	<b>24.784</b>	<b>46.004.565</b>	<b>-</b>

7.2.2 Cuentas por pagar

	(no auditado)		31/12/2024	
	31/03/2025		31/12/2024	
	Corrientes	No corrientes	Corrientes	No corrientes
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Recfin SpA	24.769	-	295.378	-
Asesoría e Inversiones Profithouse SpA. (1)	4.150	-	-	-
Comercial de Valores Inversiones SpA.	8.035.793	-	-	-
Comgam SpA	3.008	-	-	-
Klym SpA	-	-	22.441	-
Portafolio SpA	20.735	-	3.430	-
Klym S.A.S (3)	683.400	-	-	-
Otros	-	-	35.378	-
<b>Total</b>	<b>8.771.855</b>	<b>-</b>	<b>356.627</b>	<b>-</b>

(1) Saldos por cobrar se presentan netos de provisión por deterioro según NIIF 9 (Nota 2.3.2 letra g).

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 las cuentas por cobrar consideran un monto por concepto de provisión por deterioro crediticio de M\$1.661 y M\$4.457 respectivamente.

(2) Corresponde a cuentas por cobrar a ejecutivos principales de la compañía.

NOTA 7 CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS, (continuación)

7.3 Transacciones significativas entre partes relacionadas (no auditado)

Durante los períodos al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, se presentan las siguientes transacciones efectuadas con entidades relacionadas y su efecto en resultado:

<u>ROL</u>	<u>Sociedad</u>	<u>País</u> <u>Origen</u>	<u>Naturaleza</u> <u>de relación</u>	<u>Tipo de transacción</u>	<u>Monto</u>		<u>Abono (cargo)</u> <u>en resultados</u>	
					31-03-2025	31-12-2024	31-03-2025	31-12-2024
					<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
76091477-0	Comercial de Valores Inversiones SpA	Chile	Accionista común	Préstamo recibido	14.000.000	55.000.000	-	-
76091477-0	Comercial de Valores Inversiones SpA	Chile	Accionista común	Pago préstamo	6.068.257	55.591.412	(68.257)	(591.412)
76091477-0	Comercial de Valores Inversiones SpA	Chile	Accionista común	Préstamo otorgado	2.676.809	2.649.737	-	-
76091477-0	Comercial de Valores Inversiones SpA	Chile	Accionista común	Pago préstamo otorgado	2.714.731	2.676.810	37.921	27.073
76681360-7	Inversiones Nevada S.A.	Chile	Accionista	Préstamo otorgado	339.000	1.356.000	-	-
76681360-7	Inversiones Nevada S.A.	Chile	Accionista	Pago de préstamo	-	1.356.000	-	-
76681360-7	Inversiones Nevada S.A.	Chile	Accionista	Pago dividendos	-	1.356.000	-	-
77050405-8	Recfin SpA.	Chile	Accionista común	Préstamo otorgado	206.282	402.415	-	-
77050405-8	Recfin SpA.	Chile	Accionista común	Pago préstamos	411.890	85.000	-	-
77050405-8	Recfin SpA.	Chile	Accionista común	Venta cartera	-	1.283.280	-	(25.103)
77050405-8	Recfin SpA.	Chile	Accionista común	Pago venta cartera	-	1.283.280	-	-
76028061-5	Comercial de Valores Inmobiliaria S.A.	Chile	Accionista común	Pago de arriendos	75.923	295.407	(17.347)	(75.789)
77307554-9	Asesoría e Inversiones Profithouse SpA	Chile	Indirecta	Operación C.trabajo	104.301	7.974.732	-	-
77307554-9	Asesoría e Inversiones Profithouse SpA	Chile	Indirecta	Recaudación op.	102.633	8.683.273	1.301	105.556
76786329-2	Klym Portafolio SpA.	Chile	Indirecta	Operación cesión fact.	-	2.178.271	-	-
76786329-2	Klym Portafolio SpA.	Chile	Indirecta	Recaudación venta	-	2.178.271	-	(14.990)
76786329-2	Klym Portafolio SpA.	Colombia	Indirecta	Acuerdo colaboración	-	8.348.496	-	-
76786329-2	Klym Portafolio SpA.	Colombia	Indirecta	Pago Acuerdo colaboración	3.480.353	-	-	-
76.451.006-4	Portafolio SpA.	Colombia	Indirecta	Acuerdo colaboración	-	36.224.958	-	-
76.451.006-4	Portafolio SpA.	Colombia	Indirecta	Pago Acuerdo colaboración	35.798.613	-	-	-

La tasa promedio ponderada de los préstamos entre entidades relacionadas 0,53% y 0,93% al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 respectivamente.

Los montos expuestos en cuadro de transacciones significativas con partes relacionadas corresponden a aquellas superiores a UF2.000.- equivalentes en pesos al cierre del periodo declarado.

NOTA 7 CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS, (continuación)

7.4 Alta administración

En los periodos cubiertos por estos estados financieros consolidados intermedios, no existen saldos pendientes por cobrar y pagar entre la Sociedad y los miembros de la Alta Administración, distintos a los relativos a remuneraciones. Tampoco se efectuaron transacciones entre la Sociedad y miembros de la Alta Administración.

7.5 Remuneración de directorio

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre 2024, los miembros del Directorio de la Sociedad han recibido asignaciones correspondientes a dietas por un total de M\$37.487 y M\$142.815, respectivamente.

7.6 Compensaciones del personal clave de la Gerencia

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, la Sociedad reconoció beneficios a corto plazo correspondientes al personal clave por un monto que asciende a M\$279.669 y M\$294.000, respectivamente (Nota 17).

La Sociedad no mantiene compensación de personal clave en beneficios post empleo y otros beneficios a largo plazo que revelar.

NOTA 8 OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, en el rubro de otros activos no financieros la Sociedad presenta el siguiente detalle:

	(no auditado)		31/12/2024	
	31/03/2025			
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Acciones Club La Unión	-	11.698	-	11.698
Garantías otorgadas	-	45.936	-	46.381
Gastos anticipados	59.189	12.790	14.239	10.241
Otros	1.553	641	3.327	651
Total	<u>60.742</u>	<u>71.065</u>	<u>17.566</u>	<u>68.971</u>

NOTA 9    ACTIVOS NO CORRIENTES O GRUPOS DE ACTIVOS PARA SU DISPOSICIÓN  
 CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, este rubro está compuesto de los siguientes conceptos.

	(no auditado) 31/03/2025 <u>M\$</u>	31/12/2024 <u>M\$</u>
Activos por dación en pago (9.1)	<u>430.732</u>	<u>540.450</u>
Total	<u><u>430.732</u></u>	<u><u>540.450</u></u>

9.1 A continuación, se presenta el detalle de los activos recibidos en dación en pago, al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024.

	(no auditado) 31/03/2025 <u>M\$</u>	31/12/2024 <u>M\$</u>
Vehículos	-	42.925
Vehículos pesados	-	60.911
Inmuebles y terrenos	428.201	428.201
Otros	<u>2.531</u>	<u>8.413</u>
Total	<u><u>430.732</u></u>	<u><u>540.450</u></u>

9.2 El movimiento de los activos no corrientes clasificados para la venta, al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

	Vehículos <u>M\$</u>	Vehículos pesados <u>M\$</u>	Inmuebles y terrenos <u>M\$</u>	Otros <u>M\$</u>	Totales <u>M\$</u>
Saldos neto al 01/01/2025	42.925	60.911	428.201	8.413	540.450
Adiciones	-	-	-	-	-
Enajenaciones	<u>(42.925)</u>	<u>(60.911)</u>	<u>-</u>	<u>(5.882)</u>	<u>(109.718)</u>
Saldos neto al 31/03/2025	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>428.201</u></u>	<u><u>2.531</u></u>	<u><u>430.732</u></u>
	Vehículos <u>M\$</u>	Vehículos pesados <u>M\$</u>	Inmuebles y terrenos <u>M\$</u>	Otros <u>M\$</u>	Totales <u>M\$</u>
Saldos neto al 01/01/2024	36.059	194.854	568.745	83.334	882.992
Adiciones	112.055	116.226	-	-	228.281
Enajenaciones	<u>(105.189)</u>	<u>(250.169)</u>	<u>(140.544)</u>	<u>(74.921)</u>	<u>(570.823)</u>
Saldos neto al 31/12/2024	<u><u>42.925</u></u>	<u><u>60.911</u></u>	<u><u>428.201</u></u>	<u><u>8.413</u></u>	<u><u>540.450</u></u>

NOTA 10 INVERSIONES E INFORMACIONES SOBRE INVERSIONES EN FILIALES Y ASOCIADAS

10.1 Informaciones a revelar sobre Inversiones en filiales

Con fecha 17 de octubre de 2024, Comercial de Valores Servicios Financieros SpA, asumió el control total de la sociedad Comercial de Valores Colombia S.A.S., identificada con el NIT 901.863.342-8, mediante la adquisición de 40.000 acciones ordinarias. Posteriormente, el 25 de octubre de 2024, en la Asamblea General de Accionistas de Comercial de Valores Colombia S.A.S., se aprobó un aumento de capital a través de la emisión y suscripción de 2.142.955 acciones ordinarias, las cuales fueron íntegramente suscritas por Comercial de Valores Servicios Financieros SpA. Con esta operación, el capital social de la compañía alcanzó la suma de M\$4.729.400.- Con fecha 25 de noviembre de 2024 se celebró sesión ordinaria de directorio de Comercial de Valores Servicios Financieros SpA en la cual se aprobó un aumento de capital de Comercial de Valores Servicios Financieros Perú S.A.C. por la suma de USD \$1.000.000 mediante la capitalización de cuentas por cobrar con Comercial de Valores Servicios Financieros SpA

10.2 Información financiera resumida de filiales

A continuación, se presenta la información financiera resumida de las filiales que consolidan al cierre de los respectivos periodos, antes de la eliminación de las transacciones intercompañías:

Al 31 de marzo de 2025

Filiales	País	Moneda Funcional	% Participación	Activos			Pasivos (Patrimonio)			Ingresos Ordinarios	Resultado (Neto)
				Corrientes	No Corrientes	Total	Corrientes	No Corrientes (Patrimonio)	Total		
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
Comercial de Valores Administradora SpA	Chile	CLP	100%	327.472	922.797	1.250.269	1.359.353	(109.084)	1.250.269	1.518.360	(282.095)
Comercial de Valores Leasing SpA	Chile	CLP	100%	6.250.415	3.655.051	9.905.466	3.948.914	5.956.552	9.905.466	325.392	(9.938)
Comercial de Valores Servicios Financieros Perú SAC	Perú	PEN	100%	12.486.378	448.396	12.934.774	9.833.908	3.100.866	12.934.774	702.864	110.485
Comercial de Valores Colombia S.A.S	Colombia	COP	100%	52.626.412	501.220	53.127.632	48.645.898	4.481.734	53.127.632	666.104	(565.798)

Al 31 de diciembre de 2024

Filiales	País	Moneda Funcional	% Participación	Activos			Pasivos (Patrimonio)			Ingresos Ordinarios	Resultado (Neto)
				Corrientes	No Corrientes	Total	Corrientes	No Corrientes (Patrimonio)	Total		
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
Comercial de Valores Administradora SpA	Chile	CLP	100%	473.152	957.969	1.431.121	1.379.236	51.885	1.431.121	1.518.361	(282.095)
Comercial de Valores Leasing SpA	Chile	CLP	100%	6.494.295	3.725.942	10.220.237	3.812.129	6.408.108	10.220.237	1.467.981	90.621
Comercial de Valores Servicios Financieros Perú SAC	Perú	PEN	100%	15.886.632	526.008	16.412.640	13.359.047	3.053.593	16.412.640	2.413.514	113.880
Comercial de Valores Colombia S.A.S	Colombia	COP	100%	51.592.549	279.956	51.872.505	46.793.542	5.078.963	51.872.505	252.524	(69.828)

NOTA 11 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

11.1 Propiedades, planta y equipos por clases

	(no auditado) 31/03/2025 <u>M\$</u>	31/12/2024 <u>M\$</u>
a) Composición activo fijo bruto		
Equipos computacionales	137.029	137.283
Muebles y útiles	729.202	729.445
Otros	2.274	2.305
Total propiedades planta y equipos	<u>868.505</u>	<u>869.033</u>
Composición depreciación acumulada y deterioro del valor propiedades		
b) planta y equipos total		
Equipos computacionales	108.959	105.150
Muebles y útiles	415.735	398.496
Otros	784	727
Total depreciación acumulada y deterioro	<u>525.478</u>	<u>504.373</u>
c) Composición activo fijo neto		
Propiedades planta y equipos neto:		
Equipos computacionales neto	28.070	32.133
Muebles y útiles neto	313.467	330.949
Otros	1.490	1.578
Total propiedades planta y equipos neto	<u>343.027</u>	<u>364.660</u>

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, no existen restricciones de titularidad o garantías en cumplimiento de obligaciones que afecten los activos clasificados como Propiedades, plantas y equipos, así como tampoco existen compromisos por adquisiciones de bienes contenidos en los presentes estados financieros consolidados intermedios.

NOTA 11 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, (continuación)

11.2 Los movimientos al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, de las partidas que integran el rubro propiedades, planta y equipos son los siguientes:

	Equipos Computacionales neto <u>M\$</u>	Muebles y útiles neto <u>M\$</u>	Otros <u>M\$</u>	Total M\$
Saldos neto al 01/01/2025	32.133	330.949	1.578	364.660
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera (a)	(254)	(243)	(31)	(528)
Gasto por depreciación	<u>(3.809)</u>	<u>(17.239)</u>	<u>(57)</u>	<u>(21.105)</u>
Saldos neto al 31/03/2025	<u>28.070</u>	<u>313.467</u>	<u>1.490</u>	<u>343.027</u>

	Equipos Computacionales neto <u>M\$</u>	Muebles y útiles neto <u>M\$</u>	Otros <u>M\$</u>	Total M\$
Saldos neto al 01/01/2024	19.710	413.263	1.619	434.592
Adiciones	24.238	369	-	24.607
Bajas	(1.626)	-	-	(1.626)
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera (a)	4.740	1.451	178	6.369
Gasto por depreciación	<u>(14.929)</u>	<u>(84.134)</u>	<u>(219)</u>	<u>(99.282)</u>
Saldos neto al 31/12/2024	<u>32.133</u>	<u>330.949</u>	<u>1.578</u>	<u>364.660</u>

(a) Por conversión de los estados financieros intermedios de filial extranjera.

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, el cargo a resultados por depreciación de propiedades, planta y equipos se presenta en el rubro gastos de administración en el estado de resultados (Nota 21).

NOTA 12    ACTIVOS POR DERECHO DE USO Y PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS

12.1 Activos por derecho de uso

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, la Sociedad presenta los siguientes activos y pasivos por derecho de uso de arrendamiento:

	(no auditado) 31/03/2025	31/12/2024
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
a) Composición activo por derecho de uso		
Arrendamiento inmuebles	2.646.305	2.621.235
Otros activos	130.056	130.056
Total activo por derecho de uso	<u>2.776.361</u>	<u>2.751.291</u>
b) Depreciación acumulada y deterioro del valor activo por derecho de uso		
Arrendamiento inmuebles	1.478.327	1.376.761
Otros activos	121.009	116.486
Total depreciación acumulada y deterioro	<u>1.599.336</u>	<u>1.493.247</u>
c) Composición activo por derecho de uso, neto		
Arrendamiento inmuebles	1.167.978	1.244.474
Otros activos	9.047	13.570
Total derecho de uso, neto	<u>1.177.025</u>	<u>1.258.044</u>

NOTA 12    ACTIVOS POR DERECHO DE USO Y PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS, (continuación)

Los movimientos al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, de las partidas que integran el rubro de activos por derecho de uso son los siguientes:

	Arrendamiento inmuebles	Otros activos	Total
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	M\$
Saldos neto al 01/01/2025	1.244.474	13.570	1.258.044
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera (b)	(212)	-	(212)
Reajustes	12.683	-	12.683
Gasto por depreciación	<u>(88.967)</u>	<u>(4.523)</u>	<u>(93.490)</u>
Saldos neto al 31/03/2025	<u>1.167.978</u>	<u>9.047</u>	<u>1.177.025</u>

	Arrendamiento inmuebles	Otros activos	Total
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	M\$
Saldos neto al 01/01/2024	1.220.972	31.266	1.252.238
Adiciones (a)	221.286	14.341	235.627
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera (b)	2.368	-	2.368
Reajustes	46.835	-	46.835
Gasto por depreciación	<u>(246.987)</u>	<u>(32.037)</u>	<u>(279.024)</u>
Saldos neto al 31/12/2024	<u>1.244.474</u>	<u>13.570</u>	<u>1.258.044</u>

a) Por conversión de los estados financieros de filial extranjera.

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 la Sociedad ha reconocido por concepto de depreciación M\$93.490 y M\$279.024, respectivamente (Nota 21).

La Sociedad, como arrendatario reconoce activos por derecho de uso correspondientes a contratos de arrendamiento de oficinas, con propósito de uso propio en el desarrollo de las actividades de la Sociedad, los cuales se encuentran clasificados como Activo por derecho de uso y a su vez reconoce el pasivo por el arrendamiento respectivo. Contenido en otros activos, son bienes principalmente tecnológicos y un vehículo de transporte de personal.

NOTA 12    ACTIVOS POR DERECHO DE USO Y PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS, (continuación)

12.2    Pasivos por arrendamiento

Detalle de pasivos por arrendamientos de corto y largo plazo

	31/03/2025 (no auditado)		31/12/2024	
	Corrientes	No corriente	Corrientes	No corriente
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Pasivos por arrendamientos	370.535	969.311	360.933	1.052.797
Total pasivos por arrendamientos	<u>370.535</u>	<u>969.311</u>	<u>360.933</u>	<u>1.052.797</u>

Detalle de obligaciones futuras por pasivos por arrendamientos

	31/03/2025 (no auditado)					
	Vencimiento menos 90 días	Vencimiento más de 90 días a 1 año	Total corrientes al 31/03/2025	Vencimiento 1 a 3 años	Vencimiento 3 a 5 años	Total no corrientes al 31/03/2025
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Sucursales	89.873	280.662	370.535	623.708	345.603	969.311
Total pasivos por arrendamiento	<u>89.873</u>	<u>280.662</u>	<u>370.535</u>	<u>623.708</u>	<u>345.603</u>	<u>969.311</u>

  

	31/12/2024					
	Vencimiento menos 90 días	Vencimiento más de 90 días a 1 año	Total corrientes al 31/12/2024	Vencimiento 1 a 3 años	Vencimiento 3 a 5 años	Total no corrientes al 31/12/2024
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Sucursales	87.576	273.357	360.933	642.323	410.474	1.052.797
Total pasivos por arrendamiento	<u>87.576</u>	<u>273.357</u>	<u>360.933</u>	<u>642.323</u>	<u>410.474</u>	<u>1.052.797</u>

Al 31 de marzo de 2025 y 2024, la Sociedad reconoció por concepto de gastos por intereses asociados a los arrendamientos financieros un total de M\$24.162 y M\$20.611, respectivamente.

NOTA 13 IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, se presenta en este rubro lo siguiente:

13.1 Activos por impuestos corrientes

	(no auditado) 31/03/2025 <u>M\$</u>	31/12/2024 <u>M\$</u>
Provisión por impuesto a la renta	(222.555)	(125.640)
Impuesto único	(21.570)	(25.558)
Impuesto segunda categoría	(2.725)	(2.606)
Crédito de capacitación	4.179	4.179
Pagos provisionales mensuales	233.668	1.394.858
Otros impuestos	72.325	73.391
Impuesto AT ejercicio anterior	1.422.277	36.104
Remanente	<u>45.206</u>	<u>-</u>
Activo por impuestos corrientes	<u><u>1.530.805</u></u>	<u><u>1.354.728</u></u>

13.2 Pasivos por impuestos corrientes

	(no auditado) 31/03/2025 <u>M\$</u>	31/12/2024 <u>M\$</u>
Otros impuestos	<u>-</u>	<u>(2.404)</u>
Pasivo por impuestos corrientes	<u><u>-</u></u>	<u><u>(2.404)</u></u>

NOTA 13 IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

13.3 Impuestos diferidos

a) Activos netos por impuestos diferidos

	31/03/2025 (no auditado)		31/12/2024	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión para vacaciones	76.345	-	103.811	-
Provisión de riesgo de cartera	690.219	-	612.419	-
Pérdida tributaria	640.989	-	460.453	-
Intangibles	-	95.769	-	135.189
Derecho de uso y obligaciones por arrendamiento	47.926	-	46.812	-
Propiedad, planta y equipos	12.131	-	50.198	-
Provisiones	73.560	-	80.528	-
Sub Total	<u>1.541.170</u>	<u>95.769</u>	<u>1.354.221</u>	<u>135.189</u>
Total	<u>1.445.401</u>	<u>-</u>	<u>1.219.032</u>	<u>-</u>

b) Pasivos netos por impuestos diferidos

	31/03/2025 (no auditado)		31/12/2024	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión para vacaciones	7.822	-	9.237	-
Provisión de riesgo de cartera	-	600.020	-	726.941
Pérdida tributaria	152.106	-	342.904	-
Derecho de uso y obligaciones por arrendamiento	13.110	-	13.058	-
Propiedad, planta y equipos	11.677	-	12.450	-
Sub Total	<u>184.715</u>	<u>600.020</u>	<u>377.649</u>	<u>726.941</u>
Total	<u>-</u>	<u>415.305</u>	<u>-</u>	<u>349.292</u>

c) Activo por impuestos diferidos consolidados netos

<u>Movimientos en activos por impuestos diferidos</u>	(no auditado)	
	31/03/2025 M\$	31/12/2024 M\$
Activos por impuestos diferidos, saldo inicial	869.740	1.347.120
(Decremento) incremento en activos por impuestos diferidos	<u>160.356</u>	<u>(477.380)</u>
Activos por impuestos diferidos, saldo final	<u>1.030.096</u>	<u>869.740</u>

NOTA 13 IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS, (continuación)

13.4 Conciliación de impuesto a la renta

	Tasa de Impuesto %	Monto 31/03/2025 M\$	Tasa de Impuesto %	Monto 31/03/2024 M\$
Utilidad antes de impuestos	-	1.090.975	-	684.329
Filial con pérdida tributaria				
Impuesto a las ganancias tasa legal	27,0	(294.563)	27,0	(184.769)
Factores que afectan el gasto fiscal del periodo: Agregados o (deducciones) a la renta líquida	(5,0)	54.361	(20,7)	141.814
Tasa efectiva y beneficio por impuesto a la renta	22,0	(240.202)	6,3	(42.955)
Desglose gasto corriente/diferido:				
Impuesto a las ganancias tasa legal	22,0	(240.202)	6,3	(42.955)
Factores que afectan el gasto fiscal del ejercicio: Efecto por impuestos diferidos del periodo	(14,7)	160.356	6,7	(45.736)
Efecto de otros impuestos				
Tasa efectiva y gastos por impuesto a la renta	7,3	(79.846)	13,0	(88.691)

NOTA 14 ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA

Al 31 de marzo de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024, la composición del rubro, es la siguiente:

<u>Descripción</u>	Software M\$	Proyectos en curso M\$	Total M\$
Importe bruto 01/01/2025	1.797.367	22.105	1.819.472
Adiciones	-	124.065	124.065
Trasposos	(325.291)	325.291	-
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera (a)	(1.531)	-	(1.531)
Sub total al 31/03/2025	1.470.545	471.461	1.942.006
Menos:			
Amortización inicial (-)	(1.254.199)	-	(1.254.199)
Amortización del período (-)	(12.641)	-	(12.641)
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera (a)	309	-	309
Amortización acumulada (-)	(1.266.531)	-	(1.266.531)
Importe neto al 31/03/2025	204.014	471.461	675.475

NOTA 14 ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA, (continuación)

<u>Descripción</u>	Software <u>M\$</u>	Proyectos en curso <u>M\$</u>	Total <u>M\$</u>
Importe bruto 01/01/2024	1.440.404	30.436	1.470.840
Adiciones	-	340.220	340.220
Trasposos	348.551	(348.551)	-
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera (a)	8.412	-	8.412
Sub total al 31/12/2024	<u>1.797.367</u>	<u>22.105</u>	<u>1.819.472</u>
Menos:			
Amortización inicial (-)	(582.522)	-	(582.522)
Amortización del período (-)	(661.446)	-	(661.446)
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera (a)	(10.231)	-	(10.231)
Amortización acumulada (-)	<u>(1.254.199)</u>	<u>-</u>	<u>(1.254.199)</u>
Importe neto al 31/12/2024	<u>543.168</u>	<u>22.105</u>	<u>565.273</u>

(a) Por conversión de los estados financieros de filial extranjera.

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, la Sociedad ha reconocido por concepto de amortización M\$12.641 y M\$661.446, respectivamente. (Nota 21).

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros consolidados intermedios, no existen restricciones de titularidad o garantías en cumplimiento de obligaciones que afecten a los activos clasificados como activos intangibles distintos de la plusvalía. Así como tampoco existen compromisos por adquisiciones de activos.

NOTA 15 OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Este rubro presenta las siguientes obligaciones:

	31/03/2025 (no auditado)		31/12/2024	
	Corriente <u>M\$</u>	No corriente <u>M\$</u>	Corriente <u>M\$</u>	No corriente <u>M\$</u>
Préstamos bancarios	69.494.881	1.661.569	82.615.256	2.155.256
Emisión de Notas - Gramercy (*)	45.823.747	-	46.663.048	-
Fondos de inversión	<u>2.429.320</u>	<u>-</u>	<u>3.222.356</u>	<u>-</u>
Total	<u>117.747.948</u>	<u>1.661.569</u>	<u>132.500.660</u>	<u>2.155.256</u>

(\*) Corresponde al Contrato de Emisión de Notas, entre la filial Coval de Valores Colombia S.A.S y Gramercy Colombia. El emisor y deudor bajo dicho contrato es el Patrimonio Autónomo denominado P.A. Emisor-Coval, un patrimonio autónomo propiedad 100% de Comercial de Valores Colombia S.A.S. (la "Sociedad"). La Sociedad es garante por el 100% de las obligaciones del P.A. Emisor Coval.

El capital de las notas debe pagarse en su totalidad, en un único pago, el 3 de septiembre de 2025.

NOTA 15 OTROS PASIVOS FINANCIEROS

15.1 Préstamos bancarios

31/03/2025

R.U.T. entidad	Nombre entidad	País entidad	País Instit.	Tipo de	Fecha de	Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Total Corriente	Más de 1 año a 3 años	Sobre 3 años	Total no Corriente		
<u>deudora</u>	<u>deudora</u>	<u>deudora</u>	<u>Institución financiera</u>	<u>financiera</u>	<u>Moneda</u>	<u>amortización</u>	<u>venc.</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco BICE	Chile	\$	Al vencimiento	01-04-2025	2.011.834	-	2.011.834	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco BICE	Chile	\$	Al vencimiento	01-04-2025	1.006.259	-	1.006.259	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco BICE	Chile	\$	Al vencimiento	17-04-2025	2.006.600	-	2.006.600	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco BICE	Chile	\$	Al vencimiento	17-04-2025	1.003.300	-	1.003.300	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Chile	Chile	\$	Al vencimiento	06-05-2025	1.406.160	-	1.406.160	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Chile	Chile	\$	Al vencimiento	27-05-2025	1.459.337	-	1.459.337	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Estado	Chile	\$	Al vencimiento	17-04-2025	1.805.832	-	1.805.832	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Estado	Chile	\$	Al vencimiento	17-04-2025	2.006.480	-	2.006.480	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Estado	Chile	\$	Al vencimiento	29-04-2025	832.911	-	832.911	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Estado	Chile	\$	Al vencimiento	29-04-2025	3.621.350	-	3.621.350	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Internacional	Chile	\$	Al vencimiento	01-04-2025	1.006.005	-	1.006.005	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Internacional	Chile	\$	Al vencimiento	04-04-2025	1.007.157	-	1.007.157	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Itaú	Chile	\$	Al vencimiento	15-04-2025	2.012.288	-	2.012.288	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Itaú	Chile	\$	Al vencimiento	29-04-2025	1.000.754	-	1.000.754	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco BCI	Chile	\$	Al vencimiento	02-04-2025	2.007.813	-	2.007.813	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco BCI	Chile	\$	Al vencimiento	09-04-2025	2.010.192	-	2.010.192	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Santander	Chile	\$	Al vencimiento	01-04-2025	1.509.264	-	1.509.264	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Santander	Chile	\$	Al vencimiento	01-04-2025	1.509.264	-	1.509.264	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Santander	Chile	\$	Al vencimiento	01-04-2025	1.308.290	-	1.308.290	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Santander	Chile	\$	Al vencimiento	29-04-2025	2.001.519	-	2.001.519	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Security	Chile	\$	Al vencimiento	24-04-2025	2.014.222	-	2.014.222	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Security	Chile	\$	Al vencimiento	27-05-2025	2.201.980	-	2.201.980	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Security	Chile	\$	Al vencimiento	27-05-2025	1.005.803	-	1.005.803	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Security	Chile	\$	Al vencimiento	27-05-2025	603.482	-	603.482	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Consorcio	Chile	\$	Al vencimiento	22-09-2025	1.501.375	-	1.501.375	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Consorcio	Chile	\$	Al vencimiento	22-09-2025	1.501.375	-	1.501.375	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Consorcio	Chile	\$	Al vencimiento	22-09-2025	2.001.833	-	2.001.833	-	-	-
								<u>43.362.679</u>	<u>-</u>	<u>43.362.679</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

NOTA 15 OTROS PASIVOS FINANCIEROS, (continuación)

15.1 Préstamos bancarios, (continuación)

R.U.T. entidad deudora	Nombre entidad deudora	País entidad		País Instit.			Tipo de amortización	Fecha de venc.	Hasta 90	Más de 90	Total	Más de 1	Sobre 3	Total no
		deudora	Institución financiera	financiera	Moneda	Mensual			días	fías a 1 año	Corriente	io a 3 años	años	Corriente
								M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
99.560.130-3	Coval Leasing SpA	Chile	Banco Chile	Chile	UF	Mensual	26-08-2026	63.848	193.373	257.221	107.426	-	107.426	
99.560.130-3	Coval Leasing SpA	Chile	Banco Chile	Chile	UF	Mensual	21-12-2026	46.928	142.448	189.376	142.454	-	142.454	
99.560.130-3	Coval Leasing SpA	Chile	Banco Chile	Chile	UF	Mensual	21-08-2026	50.739	153.671	204.410	85.373	-	85.373	
99.560.130-3	Coval Leasing SpA	Chile	Banco Chile	Chile	UF	Mensual	16-06-2025	147.917	-	147.917	-	-	-	
99.560.130-3	Coval Leasing SpA	Chile	Banco Estado	Chile	UF	Mensual	02-06-2026	37.577	114.262	151.839	39.372	-	39.372	
99.560.130-3	Coval Leasing SpA	Chile	Banco Estado	Chile	UF	Mensual	15-12-2025	77.217	156.475	233.692	-	-	-	
99.560.130-3	Coval Leasing SpA	Chile	Banco Estado	Chile	UF	Mensual	17-12-2026	21.346	64.466	85.812	67.201	-	67.201	
99.560.130-3	Coval Leasing SpA	Chile	Banco Estado	Chile	UF	Mensual	19-03-2027	32.130	96.776	128.906	159.327	-	159.327	
99.560.130-3	Coval Leasing SpA	Chile	Banco Estado	Chile	UF	Mensual	24-09-2027	69.490	215.897	285.387	424.082	-	424.082	
99.560.130-3	Coval Leasing SpA	Chile	Banco Internacional	Chile	UF	Mensual	27-04-2027	85.283	256.241	341.524	390.790	-	390.790	
99.560.130-3	Coval Leasing SpA	Chile	Banco Santander	Chile	UF	Mensual	21-12-2026	38.725	120.875	159.600	125.765	-	125.765	
99.560.130-3	Coval Leasing SpA	Chile	Banco Santander	Chile	UF	Mensual	15-08-2026	68.570	209.205	277.775	119.780	-	119.780	
99.560.130-3	Coval Leasing SpA	Chile	Banco Santander	Chile	UF	Mensual	28-09-2025	88.658	89.068	177.726	-	-	-	
99.560.130-3	Coval Leasing SpA	Chile	Banco Santander	Chile	UF	Mensual	23-12-2025	15.686	32.331	48.017	-	-	-	
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Chile	Chile	USD	Al vencimiento	01-04-2025	1.677.035	-	1.677.035	-	-	-	
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Chile	Chile	USD	Al vencimiento	21-04-2025	1.959.831	-	1.959.831	-	-	-	
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Chile	Chile	USD	Al vencimiento	21-04-2025	1.673.026	-	1.673.026	-	-	-	
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco BICE	Chile	USD	Al vencimiento	24-04-2025	954.774	-	954.774	-	-	-	
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Internacional	Chile	USD	Al vencimiento	03-04-2025	909.536	-	909.536	-	-	-	
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Santander	Chile	USD	Al vencimiento	10-04-2025	1.146.017	-	1.146.017	-	-	-	
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Santander	Chile	USD	Al vencimiento	17-04-2025	1.913.078	-	1.913.078	-	-	-	
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Santander	Chile	USD	Al vencimiento	17-04-2025	956.539	-	956.539	-	-	-	
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Santander	Chile	USD	Al vencimiento	24-04-2025	572.915	-	572.915	-	-	-	
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Santander	Chile	USD	Al vencimiento	24-04-2025	1.241.315	-	1.241.315	-	-	-	
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Santander	Chile	USD	Al vencimiento	29-04-2025	477.019	-	477.019	-	-	-	
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Santander	Chile	USD	Al vencimiento	29-04-2025	1.144.845	-	1.144.845	-	-	-	
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Santander	Chile	USD	Al vencimiento	29-04-2025	1.431.056	-	1.431.056	-	-	-	
			Subtotal					<u>16.901.100</u>	<u>1.845.088</u>	<u>18.746.188</u>	<u>1.661.570</u>	<u>-</u>	<u>1.661.570</u>	

NOTA 15 OTROS PASIVOS FINANCIEROS, (continuación)

15.1 Préstamos bancarios, (continuación)

R.U.T. entidad	Nombre entidad	País entidad	País Institución	Tipo de	Fecha de	Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Total Corriente	Más de 1 año a 3 años	Sobre 3 años	Total no Corriente	
<u>deudora</u>	<u>deudora</u>	<u>deudora</u>	<u>Institución financiera</u>	<u>financiera</u>	<u>Moneda</u>	<u>amortización</u>	<u>venc.</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco Interbank	Perú	USD	Al vencimiento	17-04-2025	335.164	-	335.164	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco Interbank	Perú	USD	Al vencimiento	16-04-2025	239.403	-	239.403	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco Interbank	Perú	USD	Al vencimiento	17-04-2025	335.164	-	335.164	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco Interbank	Perú	USD	Al vencimiento	16-04-2025	210.674	-	210.674	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco Interbank	Perú	USD	Al vencimiento	29-05-2025	286.472	-	286.472	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	USD	Al vencimiento	23-05-2025	353.575	-	353.575	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	USD	Al vencimiento	19-05-2025	334.788	-	334.788	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	USD	Al vencimiento	06-05-2025	479.583	-	479.583	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	USD	Al vencimiento	06-05-2025	479.583	-	479.583	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	USD	Al vencimiento	11-04-2025	335.630	-	335.630	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	USD	Al vencimiento	11-04-2025	335.630	-	335.630	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	USD	Al vencimiento	16-04-2025	239.358	-	239.358	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	USD	Al vencimiento	19-05-2025	239.181	-	239.181	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	USD	Al vencimiento	28-04-2025	286.675	-	286.675	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	USD	Al vencimiento	05-05-2025	238.847	-	238.847	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	USD	Al vencimiento	30-04-2025	286.510	-	286.510	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	USD	Al vencimiento	30-04-2025	286.510	-	286.510	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco Interbank	Perú	PEN	Al vencimiento	16-04-2025	104.183	-	104.183	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco Interbank	Perú	PEN	Al vencimiento	30-04-2025	103.896	-	103.896	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco Interbank	Perú	PEN	Al vencimiento	16-04-2025	104.183	-	104.183	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco Interbank	Perú	PEN	Al vencimiento	29-05-2025	77.906	-	77.906	-	-
			SubTotal					5.692.915	-	5.692.915	-	-

NOTA 15 OTROS PASIVOS FINANCIEROS, (continuación)

15.1 Préstamos bancarios, (continuación)

R.U.T. entidad deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	Institución financiera	País Institución financiera	Moneda	Tipo de amortización	Fecha de venc.	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días a 1 año M\$	Total Corriente M\$	Más de 1 año a 3 años M\$	Sobre 3 años M\$	Total no Corriente M\$
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	PEN	Al vencimiento	30-04-2025	64.934	-	64.934	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	PEN	Al vencimiento	30-04-2025	64.934	-	64.934	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	PEN	Al vencimiento	07-05-2025	130.491	-	130.491	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	PEN	Al vencimiento	19-05-2025	78.050	-	78.050	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	PEN	Al vencimiento	01-04-2025	130.600	-	130.600	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	PEN	Al vencimiento	01-04-2025	130.600	-	130.600	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	PEN	Al vencimiento	01-04-2025	130.600	-	130.600	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	PEN	Al vencimiento	01-04-2025	91.418	-	91.418	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	PEN	Al vencimiento	01-04-2025	91.418	-	91.418	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	PEN	Al vencimiento	08-04-2025	78.245	-	78.245	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	PEN	Al vencimiento	16-04-2025	78.130	-	78.130	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	PEN	Al vencimiento	20-05-2025	130.083	-	130.083	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	PEN	Al vencimiento	05-05-2025	90.942	-	90.942	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	PEN	Al vencimiento	05-05-2025	90.942	-	90.942	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	PEN	Al vencimiento	27-05-2025	129.897	-	129.897	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	PEN	Al vencimiento	30-04-2025	90.908	-	90.908	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	PEN	Al vencimiento	30-04-2025	90.908	-	90.908	-	-	-
			Subtotal					1.693.096	-	1.693.096	-	-	-
			Total					67.649.790	1.845.088	69.494.879	1.661.570	-	1.661.570

Moneda	País	31/03/2025
CLP / \$	Chile	6,70%
USD	Chile	6,17%
USD	Perú	7,38%
UF	Chile	5,27%
Sol	Perú	7,68%

NOTA 15 OTROS PASIVOS FINANCIEROS, (continuación)

15.1 Préstamos bancarios, (continuación)

31/12/2024

R.U.T. entidad deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	País Institución financiera	Moneda	Tipo de amortización	Fecha de venc.	Hasta 90	Más de 90	Total	Más de 1	Sobre	Total no	
							días	días a 1	Corriente	año a 3	3 años	Corriente	
			Institución financiera				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco BICE	Chile	\$	Al vencimiento	03-10-2024	2.013.097	-	2.013.097	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco BICE	Chile	\$	Al vencimiento	10-10-2024	2.009.508	-	2.009.508	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco BICE	Chile	\$	Al vencimiento	17-10-2024	2.006.788	-	2.006.788	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco BICE	Chile	\$	Al vencimiento	28-11-2024	1.000.757	-	1.000.757	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Chile	Chile	\$	Al vencimiento	03-10-2024	1.307.987	-	1.307.987	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Chile	Chile	\$	Al vencimiento	03-10-2024	1.408.602	-	1.408.602	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Estado	Chile	\$	Al vencimiento	17-10-2024	3.612.744	-	3.612.744	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Estado	Chile	\$	Al vencimiento	23-10-2024	1.804.998	-	1.804.998	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Estado	Chile	\$	Al vencimiento	23-10-2024	2.005.553	-	2.005.553	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Internacional	Chile	\$	Al vencimiento	30-10-2024	1.004.667	-	1.004.667	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Internacional	Chile	\$	Al vencimiento	20-11-2024	1.002.683	-	1.002.683	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Internacional	Chile	\$	Al vencimiento	28-11-2024	1.000.732	-	1.000.732	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Itaú	Chile	\$	Al vencimiento	03-10-2024	1.006.389	-	1.006.389	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco BCI	Chile	\$	Al vencimiento	10-10-2024	2.009.982	-	2.009.982	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Santander	Chile	\$	Al vencimiento	03-10-2024	2.013.574	-	2.013.574	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Santander	Chile	\$	Al vencimiento	03-10-2024	2.013.574	-	2.013.574	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Santander	Chile	\$	Al vencimiento	04-11-2024	1.000.782	-	1.000.782	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Security	Chile	\$	Al vencimiento	20-11-2024	2.004.853	-	2.004.853	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Security	Chile	\$	Al vencimiento	20-11-2024	2.004.853	-	2.004.853	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Security	Chile	\$	Al vencimiento	28-11-2024	1.000.732	-	1.000.732	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Security	Chile	\$	Al vencimiento	28-11-2024	600.077	-	600.077	-	-	-
99.560.130-3	Coval Leasing SpA	Chile	Banco Chile	Chile	UF	Mensual	26-08-2026	62.035	188.482	250.517	230.364	-	230.364
99.560.130-3	Coval Leasing SpA	Chile	Banco Chile	Chile	UF	Mensual	21-12-2026	45.596	138.845	184.441	231.415	-	231.415
99.560.130-3	Coval Leasing SpA	Chile	Banco Chile	Chile	UF	Mensual	21-08-2026	49.298	149.784	199.082	183.069	-	183.069
99.560.130-3	Coval Leasing SpA	Chile	Banco Chile	Chile	UF	Mensual	31-03-2025	59.452	119.631	179.083	-	-	-
99.560.130-3	Coval Leasing SpA	Chile	Banco Chile	Chile	UF	Mensual	30-12-2024	47.476	23.797	71.273	-	-	-
99.560.130-3	Coval Leasing SpA	Chile	Banco Chile	Chile	UF	Mensual	16-06-2025	144.634	287.922	432.556	-	-	-
99.560.130-3	Coval Leasing SpA	Chile	Banco Estado	Chile	UF	Mensual	02-06-2026	35.718	107.721	143.439	113259	-	113259
99.560.130-3	Coval Leasing SpA	Chile	Banco Estado	Chile	UF	Mensual	15-12-2025	73.557	223.927	297.484	76.803	-	76.803
99.560.130-3	Coval Leasing SpA	Chile	Banco Estado	Chile	UF	Mensual	17-12-2026	20.369	61.108	81.477	107.696	-	107.696
99.560.130-3	Coval Leasing SpA	Chile	Banco Estado	Chile	UF	Mensual	19-03-2027	29.566	91975	121.541	218668	-	218668
99.560.130-3	Coval Leasing SpA	Chile	Banco Estado	Chile	UF	Mensual	24-09-2027	68.832	206.817	275.649	554.299	-	554.299
99.560.130-3	Coval Leasing SpA	Chile	Banco Internacional	Chile	UF	Mensual	27-04-2027	81.290	242.408	323.698	548.725	-	548.725
99.560.130-3	Coval Leasing SpA	Chile	Banco Santander	Chile	UF	Mensual	21-12-2026	36.873	114.632	151.505	201.769	-	201.769
99.560.130-3	Coval Leasing SpA	Chile	Banco Santander	Chile	UF	Mensual	15-08-2026	65.285	196.488	261.773	252.960	-	252.960
99.560.130-3	Coval Leasing SpA	Chile	Banco Santander	Chile	UF	Mensual	28-09-2025	83.602	260.204	343.806	-	-	-
99.560.130-3	Coval Leasing SpA	Chile	Banco Santander	Chile	UF	Mensual	23-12-2025	14.752	46.125	60.877	15.888	-	15.888
			Subtotal					34.751.267	2.459.866	37.211.133	2.734.915	-	2.734.9158

NOTA 15 OTROS PASIVOS FINANCIEROS, (continuación)

15.1 Préstamos bancarios, (continuación)

R.U.T. entidad deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora		País Institución financiera		Tipo de amortización	Fecha de venc.	Hasta 90	Más de 90	Total Corriente	Más de 1	Sobre 3	Total no Corriente
		Institución financiera	financiera	días	días a 1			año	años				
					Moneda			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Chile	Chile	USD	Al vencimiento	17-10-2024	1.575.991	-	1.575.991	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Chile	Chile	USD	Al vencimiento	07-11-2024	1.848.423	-	1.848.423	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Chile	Chile	USD	Al vencimiento	07-11-2024	1.577.922	-	1.577.922	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Santander	Chile	USD	Al vencimiento	10-10-2024	451.081	-	451.081	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Santander	Chile	USD	Al vencimiento	23-10-2024	1.800.059	-	1.800.059	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Santander	Chile	USD	Al vencimiento	24-10-2024	899.862	-	899.862	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Santander	Chile	USD	Al vencimiento	30-10-2024	538.896	-	538.896	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Santander	Chile	USD	Al vencimiento	28-11-2024	898.329	-	898.329	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú S.A.C	Perú	Banco Interbank	Perú	USD	Al vencimiento	21-11-2024	450.527	-	450.527	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú S.A.C	Perú	Banco Interbank	Perú	USD	Al vencimiento	21-10-2024	451.877	-	451.877	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú S.A.C	Perú	Banco Interbank	Perú	USD	Al vencimiento	04-11-2024	181.023	-	181.023	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú S.A.C	Perú	Banco Interbank	Perú	USD	Al vencimiento	04-11-2024	226.375	-	226.375	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú S.A.C	Perú	Banco Interbank	Perú	USD	Al vencimiento	11-11-2024	226.037	-	226.037	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú S.A.C	Perú	Banco Interbank	Perú	USD	Al vencimiento	13-11-2024	316.316	-	316.316	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú S.A.C	Perú	Banco Interbank	Perú	USD	Al vencimiento	13-11-2024	316.316	-	316.316	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú S.A.C	Perú	Banco Interbank	Perú	USD	Al vencimiento	16-10-2024	316.313	-	316.313	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú S.A.C	Perú	Banco Interbank	Perú	USD	Al vencimiento	16-10-2024	316.313	-	316.313	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú S.A.C	Perú	Banco Interbank	Perú	USD	Al vencimiento	16-12-2024	271.008	-	271.008	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú S.A.C	Perú	Banco Interbank	Perú	USD	Al vencimiento	19-12-2024	270.662	-	270.662	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú S.A.C	Perú	Banco Interbank	Perú	USD	Al vencimiento	28-12-2024	270.486	-	270.486	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú S.A.C	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	USD	Al vencimiento	31-10-2024	360.851	-	360.851	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú S.A.C	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	USD	Al vencimiento	16-10-2024	452.569	-	452.569	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú S.A.C	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	USD	Al vencimiento	16-10-2024	452.461	-	452.461	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú S.A.C	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	USD	Al vencimiento	16-10-2024	452.461	-	452.461	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú S.A.C	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	USD	Al vencimiento	23-10-2024	316.272	-	316.272	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú S.A.C	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	USD	Al vencimiento	23-10-2024	316.347	-	316.347	-	-	-
	SubTotal							15.554.777	-	15.554.777	-	-	-

NOTA 15 OTROS PASIVOS FINANCIEROS, (continuación)

15.1 Préstamos bancarios, (continuación)

R.U.T. entidad deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	País Institución financiera	Moneda	Tipo de amortización	Fecha de venc.	Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Total Corriente	Más de 1 año a 3 años	Sobre 3 años	Total no Corriente	
							M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú S.A.C	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	PEN	Al vencimiento	16-10-2024	122.514	-	122.514	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú S.A.C	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	PEN	Al vencimiento	16-10-2024	121.877	-	121.877	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú S.A.C	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	PEN	Al vencimiento	23-10-2024	60.848	-	60.848	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú S.A.C	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	PEN	Al vencimiento	31-10-2024	121.455	-	121.455	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú S.A.C	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	PEN	Al vencimiento	31-10-2024	85.019	-	85.019	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú S.A.C	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	PEN	Al vencimiento	31-10-2024	85.019	-	85.019	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú S.A.C	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	PEN	Al vencimiento	31-10-2024	97.164	-	97.164	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú S.A.C	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	PEN	Al vencimiento	24-10-2024	121.696	-	121.696	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú S.A.C	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	PEN	Al vencimiento	24-10-2024	121.696	-	121.696	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú S.A.C	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	PEN	Al vencimiento	24-10-2024	121.696	-	121.696	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú S.A.C	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	PEN	Al vencimiento	24-10-2024	121.696	-	121.696	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú S.A.C	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	PEN	Al vencimiento	24-10-2024	48.679	-	48.679	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú S.A.C	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	PEN	Al vencimiento	29-10-2024	121.395	-	121.395	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú S.A.C	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	PEN	Al vencimiento	29-10-2024	121.395	-	121.395	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú S.A.C	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	PEN	Al vencimiento	29-10-2024	121.395	-	121.395	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú S.A.C	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	PEN	Al vencimiento	29-10-2024	121.395	-	121.395	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú S.A.C	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	PEN	Al vencimiento	29-10-2024	121.395	-	121.395	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú S.A.C	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	PEN	Al vencimiento	29-10-2024	72.837	-	72.837	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú S.A.C	Perú	Banco Interbank	Perú	PEN	Al vencimiento	21-11-2024	121.305	-	121.305	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú S.A.C	Perú	Banco Interbank	Perú	PEN	Al vencimiento	23-11-2024	84.967	-	84.967	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú S.A.C	Perú	Banco Interbank	Perú	PEN	Al vencimiento	23-11-2024	121.382	-	121.382	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú S.A.C	Perú	Banco Interbank	Perú	PEN	Al vencimiento	23-11-2024	84.967	-	84.967	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú S.A.C	Perú	Banco Interbank	Perú	PEN	Al vencimiento	28-12-2024	72.964	-	72.964	-	-	-
			Subtotal					<u>2.394.759</u>	<u>-</u>	<u>2.394.759</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
			Total					<u>52.700.800</u>	<u>2.459.866</u>	<u>55.160.666</u>	<u>2.734.915</u>	<u>-</u>	<u>2.734.915</u>

Moneda	País	31/12/2024
CLP / \$	Chile	6,91%
USD	Chile	6,29%
USD	Perú	7,88%
UF	Chile	4,91%
Sol	Perú	7,84%

NOTA 15 OTROS PASIVOS FINANCIEROS, (continuación)

15.2 Otros

El concepto otros corresponden al financiamiento a través de Fondos de Inversión, los cuales se obtienen mediante la cesión de facturas en cartera a una tasa de descuento. Estas facturas se ceden con responsabilidad, lo que implica que permanecen registradas en el activo de la sociedad, al igual que la pérdida crediticia esperada por deterioro.

Al 31 de marzo de 2025 se informan las siguientes obligaciones:

R.U.T. entidad deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	Institución financiera	País Institución financiera	Moneda	Tipo de amortización	Fecha de venc.	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días a 1 año M\$	Total Corriente M\$	Más de 1 año a 3 años M\$	Sobre 3 años M\$	Total no Corriente M\$
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Sura	Chile	CLP	Al vencimiento	23-05-2025	2.429.320	-	2.429.320	-	-	-
								<u>2.429.320</u>	<u>-</u>	<u>2.429.320</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre de 2024 se informan las siguientes obligaciones:

R.U.T. entidad deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	Institución financiera	País Institución financiera	Moneda	Tipo de amortización	Fecha de venc.	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días a 1 año M\$	Total Corriente M\$	Más de 1 año a 3 años M\$	Sobre 3 años M\$	Total no Corriente M\$
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Sura	Chile	CLP	Al vencimiento	17-03-2025	3.222.356	-	3.222.356	-	-	-
								<u>3.222.356</u>	<u>-</u>	<u>3.222.356</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

NOTA 15 OTROS PASIVOS FINANCIEROS, (continuación)

15.3 Conciliación actividades de financiación

La composición de los movimientos de pasivos financieros corrientes y no corrientes, derivados de actividades de financiación es la siguiente:

Al 31 de marzo de 2025

	31/12/2024 M\$	Flujo de efectivo		Otras partidas distintas al flujo de efectivo			31/03/2025 M\$
		Cobros M\$	Pagos M\$	Diferencia de cambio M\$	Intereses devengados M\$	Otros movimientos (1)(2) M\$	
Préstamos bancarios	84.770.512	24.556.064	(38.480.472)	(1.037.988)	1.213.015	135.319	71.156.450
Emisión de Notas - Gramercy	46.663.048	-	(2.582.562)	-	1.325.085	418.176	45.823.747
Pasivos por arrendamiento	1.413.730	-	(111.717)	14.184	24.173	(524)	1.339.846
Préstamos de empresas relacionadas	-	14.000.000	(6.068.257)	-	104.050	-	8.035.793
Fondos de Inversión	3.222.356	3.951.453	(2.780.589)	-	26.666	(1.990.566)	2.429.320
<b>Total</b>	<b>136.069.646</b>	<b>42.507.517</b>	<b>(50.023.597)</b>	<b>(1.023.804)</b>	<b>2.692.989</b>	<b>(1.437.594)</b>	<b>128.785.156</b>

Al 31 de diciembre de 2024

	31/12/2023 M\$	Flujo de efectivo		Otras partidas distintas al flujo de efectivo			31/12/2024 M\$
		Cobros M\$	Pagos M\$	Diferencia de cambio M\$	Intereses devengados M\$	Otros movimientos (1)(2) M\$	
Préstamos bancarios	70.589.031	122.025.032	(111.979.852)	(1.058.946)	4.590.810	604.437	84.770.512
Emisión de Notas - Gramercy	-	-	-	-	1.227.035	45.436.013	46.663.048
Pasivos por arrendamiento	1.376.980	-	(333.841)	63.029	79.789	227.773	1.413.730
Préstamos de empresas relacionadas	-	50.500.000	(51.092.460)	-	591.412	1.048	-
Fondos de Inversión	9.131.247	44.956.475	(18.625.553)	-	335.212	(32.575.028)	3.222.356
Dividendos	-	-	(1.356.000)	-	-	-	(1.356.000)
<b>Total</b>	<b>81.097.258</b>	<b>217.481.507</b>	<b>(183.387.703)</b>	<b>(995.917)</b>	<b>6.824.258</b>	<b>13.694.243</b>	<b>134.713.646</b>

(1) Por conversión de los estados financieros intermedios de subsidiarias extranjeras.

(2) Por pago de documentos transados con fondos de inversión, los cuales fueron cancelados directamente por el deudor al fondo de inversión.

NOTA 16 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición de este rubro es la siguiente:

	(no auditado)	
	31/03/2025	31/12/2024
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Acreeedores comerciales:		
Cuentas a favor de clientes (a)	1.402.920	1.498.548
Proveedores (b)	1.212.055	572.332
Otras cuentas por pagar:		
Excedentes por pagar (c)	415.081	409.724
Retenciones previsionales	92.083	93.819
Provisión seguro UF (d)	319.870	297.626
IVA débito fiscal	235.552	175.274
Otros	597	-
Total	<u>3.678.158</u>	<u>3.047.323</u>

Los principales conceptos asociados a las cuentas que componen esta partida son las siguientes:

- (a) Cuentas a favor de clientes: Saldos netos que están a favor de los clientes producto de depósitos de clientes y/o deudores en proceso de aplicación y que a la fecha de cierre de balance no estarían formalmente identificados y cuya liquidación se regularizaría en su mayor parte durante los primeros días del mes siguiente.
- (b) Proveedores: Corresponden a pagos por realizar a proveedores que entregan servicios. La Sociedad no tiene proveedores con plazo vencido y no existen obligaciones sujetas a tasas de interés o cláusulas de reajustabilidad. Las obligaciones son canceladas en un plazo promedio de 30 días, a excepción de contratos que sean convenidos a plazos específicos.
- (c) Son los excedentes que se generan de operaciones no financiadas al 100%. Una vez que Comercial de Valores Servicios Financieros SpA., cobra el valor de dichos documentos al vencimiento, se generan excedentes para los clientes. El pago de dichos excedentes a los clientes se realiza de manera periódica.
- (d) La provisión seguro UF se origina junto con el contrato de operaciones leasing, y se mantiene mientras exista el contrato, rebajándose en la medida que se realiza el pago de las pólizas.

NOTA 17 PROVISIONES CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El detalle de provisiones al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

	(no auditado) 31/03/2025 <u>M\$</u>	31/12/2024 <u>M\$</u>
Provisión de vacaciones	305.143	410.350
Provisión por participación	282.265	294.000
Total	<u>587.408</u>	<u>704.350</u>

El movimiento de las cuentas para controlar las provisiones corrientes por beneficios a los empleados es el siguiente:

	(no auditado) 31/03/2025 <u>M\$</u>	31/12/2024 <u>M\$</u>
Saldo inicial	704.350	597.627
Incremento en provisiones	188.280	379.327
Decremento en provisiones	(305.222)	(272.604)
Saldo final	<u>587.408</u>	<u>704.350</u>

NOTA 18 PATRIMONIO

18.1 Conciliación actividades de financiación

Serie	31/03/2025 Única	31/12/2024 Única
N° acciones suscritas	22.006.122	22.006.122
N° acciones pagadas	22.006.122	22.006.122
N° acciones con derecho a voto	22.006.122	22.006.122
	31/03/2025 <u>M\$</u>	31/12/2024 <u>M\$</u>
Capital emitido	<u>17.888.374</u>	<u>17.888.374</u>
Total	<u>17.888.374</u>	<u>17.888.374</u>

## NOTA 18 PATRIMONIO, (continuación)

### 18.2 Propiedad accionaria

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, la distribución de accionistas de la Sociedad es la siguiente:

<u>Accionistas</u>	<u>31/03/2025</u>		<u>31/12/2024</u>	
	<u>N° acciones</u>	<u>Participación</u> %	<u>N° acciones</u>	<u>Participación</u> %
Inversiones Nevada S.A.	<u>22.006.122</u>	<u>100</u>	<u>22.006.122</u>	<u>100</u>
Total	<u>22.006.122</u>	<u>100</u>	<u>22.006.122</u>	<u>100</u>

En Junta Extraordinaria de Accionistas de Comercial de Valores Servicios Financieros SpA. de fecha 17 de octubre de 2024, se aprobó el aumento de capital de la sociedad de la suma de \$13.181.873.614 pesos, divididos en 16.122.997 acciones, a la cantidad de \$22.594.873.614 pesos divididos en 27.889.247 acciones mediante la emisión de 11.766.250 acciones de pago, nominativas, ordinarias y todas de una misma serie y sin valor nominal, las cuales serán pagaderas en el plazo de 3 años a contar de esta fecha y cuyo valor referencia por acción es de \$800 pesos.

La sociedad Inversiones Nevada S.A., debidamente representada ejerció su derecho y opción preferente, suscribiendo la cantidad de 5.883.125 acciones correspondiente al 50% de las acciones que comprende el aumento de capital, las cuales fueron pagadas en el acto por un monto de \$4.706.500.000 pesos.

### 18.3 Política de dividendos

- De acuerdo a lo establecido en la Ley N°18.046, salvo acuerdo diferente adoptado en Junta de Accionistas por unanimidad de las acciones emitidas, cuando exista utilidad deberá destinarse a lo menos el 30% de la misma al reparto de dividendos.

Los dividendos para el año son reconocidos en el balance en la fecha en que fueron acordados.

- Con fecha 30 de abril de 2024, se celebró Junta Ordinaria de Accionistas, en la cual se acuerda ratificar los dividendos provisorios del año 2023 por la suma de M\$1.499.439.- como dividendos definitivos.

### 18.4 Otras reservas

- Las otras reservas se encuentran compuestas por:
  - Reservas de conversión: este monto representa el efecto (utilidad/pérdida) por conversión de filiales con moneda distinta al peso chileno.
  - Otras reservas varias: corresponde principalmente al saldo por adopción de Normas Internacionales de Contabilidad y Normas Internacionales de Información Financiera.

### 18.5 Información de los objetivos, políticas y los procesos que la sociedad aplica para gestionar capital

- Política de inversiones
  - La Sociedad realiza inversiones de acuerdo a sus planes de crecimiento y optimización de sus operaciones.
- Administración del capital de trabajo
  - El objetivo de la Sociedad es mantener un adecuado nivel de capital de trabajo que le permita mantener su operación y optimizar su posición financiera.

## NOTA 19 GANANCIAS POR ACCIÓN

La ganancia básica por acción se calcula dividiendo la utilidad del periodo atribuible a los accionistas de la Sociedad entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante dicho periodo.

De acuerdo a lo expresado la ganancia básica por acción asciende a:

	(no auditado) 31/03/2025 <u>M\$</u>	(no auditado) 31/03/2024 <u>M\$</u>
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	<u>980.743</u>	<u>734.155</u>
	31/03/2025 <u>Unidades</u>	31/03/2024 <u>Unidades</u>
Número de acciones comunes en circulación	<u>22.006.122</u>	<u>16.122.997</u>
	31/03/2025 <u>M\$</u>	31/03/2024 <u>M\$</u>
Ganancia básica por acción (M\$)	<u>0,04</u>	<u>0,05</u>

Ganancia diluida por acción

La Sociedad no ha realizado ningún tipo de operaciones de potencial efecto diluido que suponga un beneficio por acción diluido diferente del beneficio básico por acción.

## NOTA 20 INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS Y COSTOS DE VENTA

El detalle de los ingresos y costos es el siguiente:

### 20.1 Ingresos e actividades ordinarias

	(no auditado) 31/03/2025 <u>M\$</u>	(no auditado) 31/03/2024 <u>M\$</u>
Diferencias de precio	4.195.003	3.878.936
Intereses Leasing	284.396	339.195
Intereses ganados	1.278.257	894.100
Recuperación de gastos	1.510	23.692
Comisiones ganadas	409.503	365.770
Comisión bróker	40.646	54.465
Totales	<u>6.209.315</u>	<u>5.556.158</u>

### 20.2 Costos de ventas

	(no auditado) 31/03/2025 <u>M\$</u>	(no auditado) 31/03/2024 <u>M\$</u>
Intereses bancarios	2.645.392	1.575.885
Gastos legales	82.536	47.231
Cobros bancarios	47.383	39.650
Información comercial	37.297	47.025
Otros	(8.337)	-
Totales	<u>2.804.271</u>	<u>1.709.791</u>

## NOTA 21 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

El detalle de los ingresos y costos es el siguiente:

	(no auditado) 31/03/2025	(no auditado) 31/03/2024
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Gasto por remuneraciones (a)	1.536.621	1.452.739
Honorarios por dieta	37.487	37.731
Honorarios y asesorías	121.883	71.861
Arriendos (*)	34.988	35.223
Gastos de viaje	35.320	29.452
Patentes	32.514	32.444
Otros gastos de administración	161.430	205.065
Depreciación y amortización	127.236	231.184
Gastos generales	126.457	63.670
Suscripciones	5.397	5.120
Gastos computacionales	270.635	230.345
Totales	<u>2.489.968</u>	<u>2.394.834</u>

(\*) Se presentan en este rubro los arrendamientos de oficinas comerciales de bajo valor, corto plazo (menores a 12 meses) y pagos variables, que no fueron considerados bajo NIIF 16, están asociados directamente al giro del negocio. (ver Nota 2.3.2 letra q)

a) El detalle del gasto por remuneraciones a los empleados al 31 de marzo de 2025 y 2024, es el siguiente:

	(no auditado) 31/03/2025	(no auditado) 31/03/2024
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Sueldos	978.220	885.781
Bonificaciones y gratificaciones	222.860	158.579
Indemnizaciones	60.868	93.060
Aportes y seguros	128.395	126.595
Vacaciones	(48.323)	(4.908)
Aguinaldo	9.273	8.345
Otras remuneraciones	185.328	185.287
Totales	<u>1.536.621</u>	<u>1.452.739</u>

NOTA 22 INGRESOS FINANCIEROS

El detalle de los ingresos financieros es el siguiente:

	(no auditado) 31/03/2025 <u>M\$</u>	(no auditado) 31/03/2024 <u>M\$</u>
Intereses devengados por Fondos Mutuos	212.075	158.500
Intereses devengados por préstamo	37.921	-
Totales	<u>249.996</u>	<u>158.500</u>

NOTA 23 DIFERENCIA DE CAMBIO Y RESULTADO POR UNIDAD DE REAJUSTE

23.1 Diferencia de cambio

	Moneda	(no auditado) 31/03/2025 <u>M\$</u>	(no auditado) 31/03/2024 <u>M\$</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo	USD	811.138	(1.390.183)
Deudores comerciales	USD	(106.211)	843.992
Otros pasivos financieros	USD	(554.238)	607.735
Otros	USD	(97.937)	-
Totales		<u>52.752</u>	<u>61.544</u>

23.2 Resultado por unidad de reajuste

	Moneda	(no auditado) 31/03/2025 <u>M\$</u>	(no auditado) 31/03/2024 <u>M\$</u>
Deudores comerciales	UF	101.880	85.758
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	UF	24	(24.776)
Otros pasivos financieros	UF	(57.245)	(23.371)
Activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento	UF	(2.429)	(1.269)
Otros	UF	616	66
Totales		<u>42.846</u>	<u>36.408</u>

NOTA 24 MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA

El detalle por moneda de los activos y pasivos es el siguiente:

Al 31 de marzo de 2025 (no auditado)

Activos	UF M\$	USD M\$	PEN M\$	COP M\$	CLP M\$	Total M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	1.994.723	496.519	11.511.458	12.824.369	26.827.069
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8.907.217	18.811.115	35.955.743	35.955.743	31.143.609	130.773.427
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	36.435	-	-	5.294.488	530.537	5.861.460
Activos por impuestos	-	-	96.236	-	1.434.569	1.530.805
Otros activos no financieros	33.481	641	11.086	29.374	57.225	131.807
Propiedades, planta y equipos	-	-	25.133	-	317.894	343.027
Activos por derecho de uso, neto	978.194	-	14.426	184.405	-	1.177.025
Activos intangibles distintos de la plusvalía	-	-	61.369	14.876	599.230	675.475
Activos por impuestos diferidos	-	-	315.729	272.563	857.109	1.445.401
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	-	-	-	-	430.732	430.732
<b>Total Activos</b>	<b>9.955.327</b>	<b>20.806.479</b>	<b>36.976.241</b>	<b>53.262.907</b>	<b>48.195.274</b>	<b>169.196.228</b>

  

Pasivo	UF M\$	USD M\$	PEN M\$	COP M\$	CLP M\$	Total M\$
Otros pasivos financieros	4.350.772	21.749.903	1.693.096	45.823.748	45.791.999	119.409.517
Pasivos por arrendamientos	1.129.041	22.728	-	188.077	-	1.339.846
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	319.870	210.239	251.739	107.749	2.788.560	3.678.158
Provisiones corrientes por beneficios a empleados	-	-	73.737	-	513.671	587.408
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	-	2.606.202	6.165.653	8.771.855
Pasivo por impuestos diferidos	-	-	-	-	415.305	415.305
<b>Total Pasivos</b>	<b>5.799.683</b>	<b>21.982.870</b>	<b>2.018.572</b>	<b>48.725.776</b>	<b>55.675.188</b>	<b>134.202.089</b>

  

(a) Pasivos	UF M\$	USD M\$	PEN M\$	COP M\$	CLP M\$	Total M\$
<b>Otros pasivos financieros</b>	<b>4.350.774</b>	<b>21.749.903</b>	<b>1.693.096</b>	<b>45.823.748</b>	<b>45.791.999</b>	<b>119.409.519</b>
Hasta 90 días	844.112	21.749.903	1.693.094	-	45.791.999	70.079.107
91 a 1 año	1.845.092	-	-	45.823.748	-	47.668.840
Más 1 año a 3 años	1.661.570	-	-	-	-	1.661.570
Más de 3 años a 5	-	-	-	-	-	-
Más 5 años	-	-	-	-	-	-
<b>Pasivos por arrendamientos</b>	<b>1.129.041</b>	<b>22.728</b>	<b>-</b>	<b>188.077</b>	<b>-</b>	<b>1.339.846</b>
Hasta 90 días	60.048	4.010	-	25.815	-	89.873
91 a 1 año	185.555	12.727	-	82.380	-	280.662
Más 1 año a 3 años	537.835	5.991	-	79.883	-	623.708
Más de 3 años a 5	345.603	-	-	-	-	345.603
Más 5 años	-	-	-	-	-	-
<b>Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar</b>	<b>319.870</b>	<b>210.239</b>	<b>251.739</b>	<b>107.749</b>	<b>2.788.560</b>	<b>3.678.158</b>
Hasta 90 días	319.870	210.239	251.739	107.749	2.788.560	3.678.158
91 a 1 año	-	-	-	-	-	-
Más 1 año a 3 años	-	-	-	-	-	-
Más de 3 años a 5	-	-	-	-	-	-
Más 5 años	-	-	-	-	-	-
<b>Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.606.202</b>	<b>6.165.653</b>	<b>8.771.855</b>
Hasta 90 días	-	-	-	2.606.202	6.165.653	8.771.855
91 a 1 año	-	-	-	-	-	-
Más 1 año a 3 años	-	-	-	-	-	-
Más de 3 años a 5	-	-	-	-	-	-
Más 5 años	-	-	-	-	-	-
<b>Total Pasivos</b>	<b>5.799.685</b>	<b>21.982.870</b>	<b>1.944.835</b>	<b>48.725.776</b>	<b>54.746.212</b>	<b>133.199.379</b>

NOTA 24 MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA, (continuación)

El detalle por moneda de los activos y pasivos es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2024

Activos	UF M\$	USD M\$	PEN M\$	COP M\$	CLP M\$	Total M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	1.440.960	97.064	2.454.070	5.753.508	9.745.602
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8.939.696	20.398.684	3.555.167	51.775.902	28.854.922	113.524.371
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	-	45.583.625	420.940	46.004.565
Activos por impuestos	-	-	109.495	-	1.245.233	1.354.728
Otros activos no financieros	24.481	2.855	11.099	29.374	18.728	86.537
Propiedades, planta y equipos, neto	-	-	28.245	-	336.415	364.660
Activos por derecho de uso, neto	1.027.527	-	18.451	212.066	-	1.258.044
Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto	-	-	64.575	-	500.698	565.273
Activos por impuestos diferidos	-	-	373.263	38.516	807.253	1.219.032
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	-	-	-	-	540.450	540.450
<b>Total Activos</b>	<b>9.991.704</b>	<b>21.842.499</b>	<b>4.257.359</b>	<b>100.093.553</b>	<b>38.478.147</b>	<b>174.663.262</b>
<b>Pasivos</b>	<b>UF M\$</b>	<b>USD M\$</b>	<b>PEN M\$</b>	<b>COP M\$</b>	<b>CLP M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Otros pasivos financieros	5.198.807	22.379.437	2.601.961	46.663.048	57.812.664	134.655.917
Pasivos por arrendamientos	1.172.875	27.744	-	213.111	-	1.413.730
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	297.626	45.153	180.033	19.817	2.504.694	3.047.323
Provisiones corrientes por beneficios a empleados	-	-	90.141	-	614.209	704.350
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	-	3.352	353.275	356.627
Pasivos por impuestos	-	-	-	2.404	-	2.404
Pasivo por impuestos diferidos	-	-	-	-	349.292	349.292
<b>Total pasivos</b>	<b>6.669.308</b>	<b>22.452.334</b>	<b>2.872.135</b>	<b>46.901.732</b>	<b>61.634.134</b>	<b>140.529.643</b>

NOTA 24 MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA, (continuación)

El detalle por moneda de los activos y pasivos es el siguiente, (continuación):

	UF M\$	USD M\$	PEN M\$	COP M\$	CLP M\$	Total M\$
(a) Pasivos						
Otros pasivos financieros	5.198.802	22.379.437	2.601.965	46.663.048	57.812.664	134.655.916
Hasta 90 días	918.282	22.379.437	2.601.965	-	57.812.664	83.712.348
91 a 1 año	2.125.264	-	-	46.663.048	-	48.788.312
Más 1 año a 3 años	2.155.256	-	-	-	-	2.155.256
Más de 3 años a 5	-	-	-	-	-	-
Más 5 años	-	-	-	-	-	-
Pasivos por arrendamientos	1.385.129	28.601	-	-	-	1.413.730
Hasta 90 días	84.111	3.465	-	-	-	87.576
91 a 1 año	269.640	3.717	-	-	-	273.357
Más 1 año a 3 años	628.563	13.760	-	-	-	642.323
Más de 3 años a 5	402.815	7.659	-	-	-	410.474
Más 5 años	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	297.626	45.153	180.033	19.817	2.504.694	3.047.323
Hasta 90 días	297.626	45.153	180.033	19.817	2.504.694	3.047.323
91 a 1 año	-	-	-	-	-	-
Más 1 año a 3 años	-	-	-	-	-	-
Más de 3 años a 5	-	-	-	-	-	-
Más 5 años	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	-	-	-	3.352	353.275	356.627
Hasta 90 días	-	-	-	3.352	353.275	356.627
91 a 1 año	-	-	-	-	-	-
Más 1 año a 3 años	-	-	-	-	-	-
Más de 3 años a 5	-	-	-	-	-	-
Más 5 años	-	-	-	-	-	-
	6.881.557	22.453.191	2.781.998	46.686.217	60.670.633	139.473.596

NOTA 25 MEDIO AMBIENTE

La matriz y filiales, dada la naturaleza de su giro comercial, no se ve involucrada en consideraciones medioambientales en la realización de su objeto social.

NOTA 26 CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, no existen contingencias o litigios contra la Matriz y filiales, sin embargo, la Sociedad Matriz mantiene demandas ordinarias correspondientes a acciones judiciales ejercidas en contra de sus clientes morosos por los créditos que ha otorgado en operaciones realizadas dentro de su giro.

Los préstamos bancarios corrientes, que ascienden a M\$69.494.881 y M\$82.615.256 (Nota 15) al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 respectivamente, no tienen restricciones financieras y/o covenants asociados, así como tampoco presentan garantías directas o indirectas otorgadas a dichas instituciones.

De acuerdo a lo establecido en la Escritura de Declaración de Características de la Línea de Efectos de Comercio, de fecha 13 de septiembre de 2018 (Repertorio N° 63.582 de la Notaría de Santiago), en el contenido de los resguardos a los tenedores de Comercial de Valores Servicios Financieros SpA se compromete a cumplir con los siguientes covenants, calculados sobre los estados financieros consolidados entregados a la Comisión para el Mercado Financiero:

NOTA 26 CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES, (continuación)

- a) Mantener en sus Estados Financieros trimestrales entregados a la CMF, un nivel de endeudamiento, no superior a seis veces. El nivel de endeudamiento se entenderá como la razón entre el total de pasivos dividido por patrimonio total.
- b) Mantener, en sus Estados Financieros trimestrales entregados a la CMF, una relación de liquidez superior a una vez. La relación de liquidez se entenderá como la razón entre el Activo Corriente dividido por el Pasivo Corriente.
- c) Mantener, en sus Estados Financieros trimestrales entregados a la CMF, un patrimonio total mínimo de doscientas cincuenta mil Unidades de Fomento.
- d) No emitir Efectos de Comercio con cargo a la línea de tal forma que los vencimientos totales de todos éstos sean superiores a UF 150.000 en siete días hábiles consecutivos.

Los índices de estos covenants al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 son los siguientes:

	<u>Restricciones</u>	<u>31/03/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Nivel de Endeudamiento	No superior a seis veces	3,83	4,12
Relación de Liquidez	Superior a una vez	1,24	1,22
Patrimonio	Min. 250.000 UF	UF 900.366	UF 888.510

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 no se mantienen obligaciones con el público con vencimientos totales superiores a UF150.000 en siete días hábiles consecutivos. (Nota 15.2).

NOTA 27 SANCIONES

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, la Matriz, sus filiales, sus Directores y Gerente General, no han recibido sanciones de ningún organismo o autoridad administrativa, por su desempeño como tales.

NOTA 28 HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de marzo de 2025 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados intermedios (6 de mayo de 2025), no han ocurrido hechos posteriores que pudieran tener un efecto significativo en las cifras presentadas ni en la situación económica y financiera de la Sociedad.

CHRISTIAN TAUBER  
Gerente General

JI HUN CHOE  
Gerente de Administración y Finanzas