



Análisis Razonado

SEGUNDO TRIMESTRE 2026

Publicación de Resultados | 28 de julio 2026

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR DE LOS ANDES Y FILIALES

Contenido

- 1. MENSAJE DEL GERENTE GENERAL**
- 2. RESUMEN EJECUTIVO DEL TRIMESTRE**
 - a. Resultados Financieros
 - b. Hitos del Trimestre
 - c. Indicadores Clave
- 3. DESEMPEÑO FINANCIERO Y RIESGO**
 - a. Cartera de Créditos Sociales
 - b. Posición Financiera
 - c. Filiales
- 4. AVANCES ESTRATÉGICOS**
 - a. Sostenibilidad
 - b. Innovación y Ecosistema Emprendedor
- 5. FACTORES DE RIESGO**
- 6. ANEXOS**

Contacto Investor Relations

Antonia Alborno (I)

investor.relations@cajalosandes.cl

Web: cajalosandes.cl

Caja Los Andes trabaja para encontrar soluciones realistas a los problemas presentes y futuros de sus afiliados, poniendo en el centro el desarrollo integral de los trabajadores y pensionados. Esta búsqueda ha llevado a la conformación de un ecosistema que explora permanentemente formas de entregar bienestar social e innovar en productos y servicios.

MENSAJE DEL GERENTE GENERAL

Los resultados del segundo trimestre de 2026 muestran una organización que **crece con disciplina, amplía su alcance social y consolida el Sistema de Bienestar** como el marco que ordena nuestras decisiones de negocio y de impacto.

El entorno macroeconómico fue más exigente. La economía chilena se contrajo 0,5% en el primer trimestre, su peor registro para ese período desde 2009, aunque **la demanda interna creció 2,1% y el consumo de los hogares avanzó 2,5%**, lo que siguió sosteniendo la demanda por acceso a financiamiento. A esto se sumó la presión del contexto internacional sobre los precios, con la inflación en 4,3% a doce meses al cierre de junio. **En este escenario, mantuvimos la disciplina financiera** que asegura la continuidad de nuestra misión social.

En lo financiero, **los ingresos operacionales del trimestre alcanzaron los \$190.163 millones, un 18,1% por sobre el segundo trimestre de 2025**, impulsados principalmente por el mayor volumen de colocaciones de crédito social. **Los excedentes antes de beneficios llegaron a \$43.852 millones, con un crecimiento de 27,3%**, y los excedentes después de beneficios totalizaron \$33.419 millones, un 13,9% más que el año anterior. El margen neto se expandió a 23,1%. En el acumulado del primer semestre, **los excedentes después de beneficios sumaron \$73.993 millones, un 25,4% por sobre 2025**. Con una base patrimonial de \$1.083.784 millones y un endeudamiento neto bajo el límite de 3,2 veces, operamos desde una posición financiera holgada.

Durante el trimestre realizamos nuestra **Décimo Tercera Cuenta Pública**, instancia donde presentamos **los nuevos pilares estratégicos que guiarán el Sistema de Bienestar y cinco compromisos corporativos concretos**. Ese marco ya se está traduciendo en hechos. Inauguramos **el primer Espacio Silver de Chile**, una iniciativa pionera a nivel global orientada al bienestar y la conexión social de las personas mayores de 50 años. Lanzamos **Academia Andes**, hub de formación continua construido con Coursera, Odilo, la Universidad de Chile y Singularity University, que **superó los 15 mil usuarios registrados** en sus primeras semanas. Y desplegamos la campaña **"Activa tu Invierno"**, que acercó telemedicina con copago cero, exámenes preventivos y beneficios de salud en el período de mayor exigencia sanitaria del año. Este esfuerzo explica que **las prestaciones adicionales del trimestre llegarán a \$10.433 millones, más del doble que en el mismo período de 2025**.

El bienestar también se construye con presencia territorial. Abrimos nuevas **sucursales en Panguipulli y Ancud y reabrimos la oficina de Castro**, asegurando acceso directo a más de 23 mil afiliados del sur del país.

En el frente digital dimos un paso relevante con el **lanzamiento del piloto de originación de crédito social 100% digital a través de la Sucursal Virtual de Personas**, capacidad que prepara el despliegue masivo con menores costos de originación. En paralelo, **el ecosistema Tapp expandió su propuesta con remesas internacionales con interoperabilidad directa en 12 países e integró la gestión transaccional de la tarjeta bip!**, abriendo nuevas líneas de ingreso y profundizando la recurrencia de uso.

En financiamiento mantuvimos una gestión activa y diversificada. Los pasivos financieros alcanzaron \$2.200 mil millones, con la colocación de **un bono social local por UF 2**

millones, la emisión de **efectos de comercio por \$50.000 millones** y el cierre de nuestro **segundo crédito bancario vinculado a sostenibilidad**, estructurado con Banco Itaú e indexado a metas de reducción de emisiones. El saldo de caja cerró en \$357.700 millones y **cumplimos holgadamente todos los covenants**. Nuestras clasificaciones se mantuvieron en AA local, con outlook estable, y en grado de inversión internacional.

En la dimensión de impacto, al cierre de junio **otorgamos más de \$706 mil millones en créditos sociales durante el semestre, de los cuales un 54,3% se destinó a personas en situación de vulnerabilidad**. La matriz de beneficios superó los 4 millones de entregas y cerca de 21 millones de transacciones.

Cerramos el primer semestre con crecimiento sólido, indicadores de riesgo estables y una estructura de financiamiento diversificada. **Esa combinación es la que nos sostiene como un Sistema de Bienestar** y que nos permite seguir ampliando lo que entregamos a más de 4 millones de afiliados.

Agradezco, una vez más, la confianza depositada en nuestra gestión.



Tomás Zavala

Gerente General

Caja Los Andes

RESUMEN EJECUTIVO DEL TRIMESTRE

1. Resultados Financieros

PRINCIPALES INDICADORES DEL TRIMESTRE

Afiliados

TOTAL AFILIADOS* 4.297.636 (-2,8% vs diciembre 2025)	MARKET SHARE TOTAL AFILIADOS* 59,5%	TOTAL EMPRESAS AFILIADAS* 54.751	MARKET SHARE EMPRESAS AFILIADAS* 68,4%
---	--	---	---

* Cifras a mayo de 2026.

Resultados 2T26 (CLP\$ millones)

INGRESOS OPERATIVOS 190.163 (+18,1% vs 2T25)	GASTOS OPERATIVOS -147.457 (+15,6% vs 2T25)	EXCEDENTES DESPUÉS BENEFICIOS 33.419 (+13,9% vs 2T25)	PATRIMONIO 1.083.784 (+4,5% vs diciembre 2025)
---	--	--	---

Ratios Financieros

ENDEUDAMIENTO NETO 1,96x 1,89x*	ROAE & ROAA** 15,6% 4,9%	NIM & CAR 18,4% 39,0%	RATIO EFICIENCIA 52,3%
--	---	--	---

* Pasivo Exigible Neto / Patrimonio. El Pasivo descuenta Efectivo y Otros Activos Financieros. Más detalles en Covenants.

** ROAA y ROAE calculado con los Excedentes Antes de Beneficios.

Ratios de Riesgo

CRECIMIENTO CARTERA CRÉDITO* +8,1% (vs. diciembre 2025)	NPL 90 DÍAS & COBERTURA MORA 90 4,15% 1,33x	COSTO POR RIESGO** 4,34%	CARTERA DETERIORADA 6,06%
--	--	---	--

* Cartera de Crédito Bruta.

** Considera el Deterioro por Riesgo de Crédito / Total de la Cartera Bruta.

2. Hitos del Trimestre

ASUNTOS CORPORATIVOS Y SOSTENIBILIDAD



Décimo Tercera Cuenta Pública

Caja Los Andes realizó de manera exitosa su décimo tercera Cuenta Pública, instancia donde compartió los resultados de la gestión 2025 e introdujo los **nuevos pilares estratégicos que guiarán el Sistema de Bienestar**. Durante el encuentro se presentaron **cinco compromisos corporativos** concretos orientados a generar valor social, destacando iniciativas de alto impacto como el apoyo a la reducción de listas de espera médicas y dentales, el lanzamiento de una plataforma educativa y la apertura del primer Espacio Silver en Chile.

Colaboración Territorial e Impacto Social - 3xi+ Providencia

En el marco de nuestra estrategia de sostenibilidad, nos incorporamos al Programa de Continuidad 3xi+ Providencia, una iniciativa impulsada junto a la Corporación 3xi y la Municipalidad de Providencia que **promueve un modelo de gobernanza colaborativa para abordar desafíos sociales desde una perspectiva territorial**. A través de la articulación de **organizaciones públicas, privadas, académicas y de la sociedad civil**, fortalecemos redes de colaboración, movilizamos capacidades complementarias y co-diseñamos soluciones de alto impacto, amplificando el valor generado para las comunidades. Como resultado de este trabajo conjunto, durante 2026 se impulsarán más iniciativas de impacto masivo orientadas a responder a desafíos prioritarios en empleabilidad, personas mayores y soledad, y ciudad viva y cultura.

ESTRATEGIA FINANCIERA



Crédito con Etiqueta Sostenible

Caja Los Andes concretó en junio el cierre de su **segundo crédito bancario vinculado a la sostenibilidad**, estructurado en conjunto con Banco Itaú. Esta operación financiera incorpora indicadores clave de desempeño directamente asociados a **metas de reducción de emisiones** en la organización. Con este hito, la institución consolida la integración de criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ESG) en su estrategia de capital de largo plazo.

Emisión de Bonos Sociales en el Mercado Local

En junio, Caja Los Andes concretó su segunda **emisión de bonos sociales del año por UF 2.000.000 a un plazo de 4 años y 9 meses**. Esta colocación reafirmó el sólido posicionamiento de la institución en el mercado local.

CANALES DIGITALES



Evolución del Ecosistema Digital y Nuevas Capacidades de Colocación

Durante el trimestre se alcanzó un hito clave en la estrategia de transformación con el **lanzamiento exitoso del piloto de originación de**

crédito social 100% digital a través de la Sucursal Virtual de Personas (SVP). Esta nueva capacidad permite diversificar los puntos de contacto digitales, mitigar riesgos de ejecución y optimizar eficiencias en costos de originación de cara al próximo despliegue masivo. En paralelo, **el ecosistema Tapp expandió su propuesta de valor transfronteriza mediante el despliegue de un nuevo servicio de remesas internacionales con interoperabilidad directa en 12 países,** iniciativa que optimizó los tiempos de liquidación financiera y abre una nueva línea de ingresos para la organización.

Modernización Tecnológica y Eficiencia en la Infraestructura Operacional

En línea con el proceso de licitación iniciado en 2025, concluyó de manera satisfactoria la primera de las dos etapas del proyecto de **migración hacia las nuevas instalaciones del Data Center corporativo,** completando el proceso sin impactos en la continuidad operacional del negocio y proyectando su cierre definitivo para el cuarto trimestre de este año. Este avance tecnológico se complementa con el despliegue de un nuevo Modelo Operativo por Portafolios, marco de gobernanza ágil que actúa como filtro estratégico para la inversión en tecnología. Esta implementación ha permitido fortalecer la alineación estratégica, optimizar la predictibilidad operativa y consolidar una gobernanza basada en datos para toda la organización.

BENEFICIOS SOCIALES



Campaña de Salud Preventiva Estacional

Durante junio se desplegó la estrategia institucional **"Activa tu Invierno",** una **campaña integral orientada a promover la salud preventiva** y paquetizar una **robusta oferta de beneficios médicos** para los afiliados. A través de canales presenciales y digitales de alta adopción, la iniciativa facilitó el acceso a servicios críticos mediante telemedicina con copago cero, descuentos preferenciales en farmacia y salud respiratoria, reembolsos médicos bonificados y packs de exámenes preventivos a costo preferencial. Este esfuerzo estacional no sólo impulsó el uso de los beneficios de la organización, sino que **fortaleció el apoyo a las familias en un periodo de alta exigencia sanitaria.**

Inauguración del Primer Espacio Silver

Caja Los Andes consolidó su rol como main sponsor en la inauguración del primer Espacio Silver en Chile, una **iniciativa pionera a nivel global** diseñada para ofrecer un **entorno físico enfocado en el bienestar, la conexión social y el desarrollo de nuevas experiencias para personas mayores de 50 años.** El proyecto, que abrió sus puertas en mayo en Mallplaza Egaña, contó con el respaldo de socios estratégicos de primer nivel como Mallplaza y BondUp. Con este hito, la organización no solo diversifica y robustece su propuesta de valor para el segmento de pensionados y adultos mayores, sino que reafirma su compromiso con la inclusión, la sostenibilidad social y la creación de ecosistemas de bienestar con impacto real.

Lanzamiento Academia Andes

Con el objetivo de potenciar el **desarrollo profesional de los afiliados,** se concretó el lanzamiento de

AcademIA Andes, un hub de formación continua diseñado para entregar herramientas, conocimientos y competencias clave. La plataforma integra una robusta oferta que incluye **cursos asincrónicos, webinars, conferencias y becas de idiomas**, apalancada en alianzas estratégicas con instituciones globales como Coursera, Odilo, la Universidad de Chile y Singularity University. Asimismo, el **ecosistema incorpora un motor de Inteligencia Artificial** que actúa como un coach personalizado para cada usuario, logrando en sus primeras semanas una sólida adopción que ya **supera los 15 mil usuarios registrados**.

Fortalecimiento de la Red de Atención Presencial y Cobertura Territorial

Durante el trimestre se potenció la **presencia institucional en el sur del país** mediante la inauguración de **nuevas sucursales en las comunas de Panguipulli y Ancud, junto con la reapertura estratégica de la oficina de Castro**. Estas aperturas, que contaron con el respaldo de las respectivas autoridades locales y regionales, permitieron robustecer la cobertura geográfica de la organización y asegurar el acceso directo a servicios financieros y soluciones de bienestar **para más de 23 mil afiliados en dichos territorios**.

PERSONAS



Iniciativa de Conciliación Vida - Trabajo "Andes Junior"

Con un claro foco en la conciliación, la corresponsabilidad y el bienestar integral de la familia, durante el trimestre se desplegó el programa corporativo "Andes Junior". Esta iniciativa, implementada con **cobertura directa tanto en la red de sucursales como en la filial de Turismo y las instalaciones del Edificio Corporativo**, permitió a **1.253 hijos e hijas de colaboradores** visitar los centros de trabajo de sus padres y participar en jornadas de integración que incluyeron talleres interactivos y actividades recreativas. Con este despliegue, la institución refuerza sus políticas de valor a las personas y promueve entornos laborales que favorecen la integración entre la vida personal y profesional.

Aceleración del Plan Semestral de Capacitación y Desarrollo

Durante el primer semestre de 2026, la estrategia de desarrollo de talento alcanzó una cobertura de **capacitación del 54% de la dotación total de la organización**, logrando la formación efectiva de **1.497 colaboradores**. Es importante destacar que estas cifras consideran programas de perfeccionamiento y formación continua en competencias clave, excluyendo cursos normativos obligatorios y procesos de inducción. Esto refleja un compromiso sostenido con el cierre de brechas técnicas, la modernización de capacidades del equipo humano y la excelencia operacional.

3. Indicadores Clave

INDICADORES FINANCIEROS

Indicadores	Unidad	Jun 26	Dic 25	Var.	
				Δ Bps	%
Liquidez					
Razón Corriente (1)	Veces	1,55	1,50	0,05	3,1%
LCR (2)	%	431,4%	191,0%	24.042	125,9%
Endeudamiento					
Razón de Endeudamiento Neto (3)	Veces	1,96	1,94	0,03	1,3%
Razón de Endeudamiento Bruto (4)	Veces	2,29	2,22	0,07	3,1%
Leverage Financiero (5)	Veces	2,03	1,96	0,07	3,8%
% Deuda Corriente (6)	%	36,9%	37,1%	(20,0)	-0,5%
% Deuda No Corriente (7)	%	63,1%	62,9%	20,0	0,3%
Rentabilidad					
ROAE (Calculado con Excedentes Antes Beneficios) (8)	%	15,6%	14,1%	153,8	10,9%
ROAA (Calculado con Excedentes Antes Beneficios) (9)	%	4,9%	4,6%	36,4	8,0%
ROAE (Calculado con Excedentes Después Beneficios) (10)	%	12,2%	11,3%	90,8	8,1%
ROAA (Calculado con Excedentes Después Beneficios) (11)	%	3,8%	3,6%	19,0	5,2%
Margen Neto de Intereses (NIM) (12)	%	18,4%	18,2%	23,6	1,3%
Capitalización					
Activos Ponderados por Riesgo (13)	MM\$	2.778.003	2.650.751	127.252	4,8%
Índice de Adecuación de Capital (14)	%	39,0%	39,1%	(10,3)	-0,3%
Retorno sobre APR (15)	%	5,9%	5,3%	58,4	11,0%

(1) Activos Corrientes / Pasivos Corrientes.

(2) Activos Líquidos de Calidad¹ / Salidas Netas a 30 días.

(3) (Total Pasivos - Efectivo y Equivalentes) / Patrimonio.

(4) Total Pasivos / Patrimonio.

(5) Total Pasivos Financieros / Patrimonio.

(6) Pasivos Corrientes / Total Pasivos.

(7) Pasivos No Corrientes / Total Pasivos.

(8) Excedentes Antes de Beneficios (LTM) / Promedio Trimestral 12 meses² del Total Patrimonio.

(9) Excedentes Antes de Beneficios (LTM) / Promedio Trimestral 12 meses² del Total Activos.

(10) Excedentes Después de Beneficios (LTM) / Promedio Trimestral 12 meses² del Total Patrimonio.

(11) Excedentes Después de Beneficios (LTM) / Promedio Trimestral 12 meses² del Total Activos.

(12) Ingresos por intereses y reajustes (LTM) - Gastos por intereses y reajustes (LTM) / Promedio Trimestral 12 meses² de Colocaciones³.

(13) Nota 4 d) de los Estados Financieros.

(14) Total Patrimonio / Activos Ponderados por Riesgo.

(15) Excedentes Antes de Beneficios (LTM) / Activos Ponderados por Riesgo.

¹ Los activos líquidos corresponden a la suma del disponible en cuentas corrientes y las inversiones financieras.

² Este indicador utiliza un promedio calculado de forma trimestral considerando un horizonte de cuatro trimestres consecutivos (equivalente a 12 meses).

³ Incluye los siguientes rubros del Balance: Colocaciones de Crédito Social, corrientes (neto) + Deudores Previsionales (neto) + Colocaciones de Crédito Social, no corrientes (neto).

Indicadores	Unidad	2T26	2T25	Var.	
				Δ Bps	%
Resultado					
Costos Financieros (Neto) (1)	M\$	34.245.673	32.432.782	1.812.891	5,6%
Excedente Después de Beneficios	M\$	33.419.380	29.337.650	4.081.730	13,9%
Excedente Antes de Beneficios	M\$	43.852.272	34.452.951	9.399.321	27,3%
Ratio de Eficiencia (2)	%	52,3%	52,0%	29,7	0,6%
Margen Neto (3)	%	23,1%	21,4%	166,8	7,8%

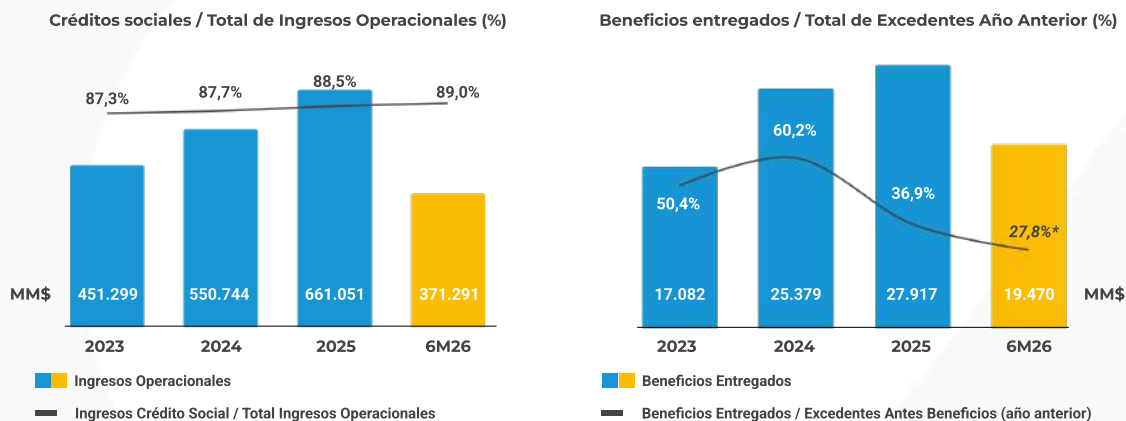
(1) Gastos por intereses y reajustes + Ingresos Financieros + Costos Financieros.

(2) (Materias Primas y Consumibles Utilizados + Otros gastos por Naturaleza + Gastos por Beneficios a los empleados) / (Ingresos Operacionales + Gastos por intereses y reajustes).

(3) Excedente Antes de Beneficios / Ingresos Operacionales.

OTROS INDICADORES

Los resultados del trimestre reflejan la fortaleza del modelo social y financiero de Caja Los Andes, con una alta contribución del crédito social y una reinversión constante de excedentes en beneficios para sus afiliados.



* Porcentaje corresponde a los beneficios del trimestre anualizados, sobre los excedentes antes de beneficio del año anterior.

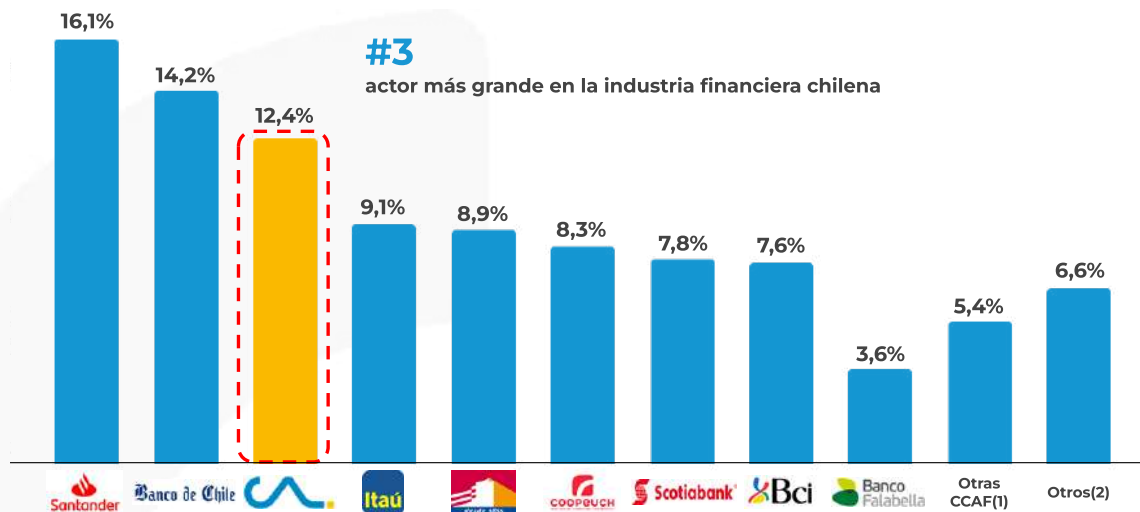
CLASIFICACIÓN DE RIESGO

LOCAL	RATING	OUTLOOK	INTERNACIONAL	RATING	OUTLOOK
Humphreys	AA	Estable	S&P Global Ratings	BBB	Estable
Feller Rate	AA	Estable	Fitch Ratings	BBB-	Positivo

PARTICIPACIÓN DE MERCADO Y POSICIÓN COMPETITIVA

Participación créditos de consumo en cuotas | Industria financiera⁴

Con un 12,4% de participación en el mercado de créditos de consumo en cuotas, Caja Los Andes se posiciona como el **tercer actor más grande del sistema financiero chileno**, reafirmando su liderazgo y solidez competitiva en el segmento social.



(1) Los Héroes, La Araucana y Caja 18 Septiembre.

(2) Incluye Cooperativas (Capual, Concretal, Detacoop, Ahorrocoop, Coonfia y Oriencoop), Banco Internacional, Banco Bice y Consorcio.

Participación créditos de consumo y afiliados | Industria CCAF⁵



*Colocaciones brutas acumuladas a mayo de 2026.

⁴ Fuente: CMF, SUSESO y Cajas de Chile a mayo de 2026. Se incluyen los bancos más relevantes, además de las Cooperativas y las CCAF.

⁵ Fuente: SUSESO y Cajas de Chile a mayo de 2026.

Total Afiliados | Trabajadores Activos & Pensionados

CCAF Mayo 26	Trabajadores	%	Pensionados	%	Total	%
Caja los Andes	3.883.811	67,4%	413.825	28,3%	4.297.636	59,5%
Los Héroes	484.570	8,4%	636.252	43,5%	1.120.822	15,5%
18 de Sept.	262.354	4,5%	178.800	12,2%	441.154	6,1%
La Araucana	1.135.591	19,7%	233.332	16,0%	1.368.923	18,9%
TOTAL	5.766.326	100,0%	1.462.209	100,0%	7.228.535	100,0%

DESEMPEÑO FINANCIERO Y RIESGO

1. Cartera de Créditos Sociales⁶

INDICADORES DE RIESGO⁷

Indicadores	Unidad	Jun 26	Dic 25	Jun 25
Índice de Riesgo (1)	%	7,85%	7,71%	7,71%
Costo por Riesgo Neto (Cartera Neta) (2)	%	4,71%	4,50%	4,21%
Costo por Riesgo Bruto (Cartera Bruta) (3)	%	4,34%	4,15%	3,89%
Índice Pérdida Bruta: Castigos (4)	%	4,75%	4,91%	5,23%
Índice Pérdida Neta: Castigos (5)	%	2,84%	2,98%	3,24%
Índice Recupero Castigos (6)	%	1,91%	1,93%	1,99%
Cobertura de Castigos Bruta (7)	Veces	1,41	1,40	1,32
Cobertura de Castigos Neta (8)	Veces	2,36	2,30	2,13
Cobertura de Morosidad (CCAF) (9)	Veces	0,74	0,76	0,78
Cobertura de Morosidad (Banco) (9)	Veces	1,33	1,30	1,41
Índice Mora > 90 días (CCAF) (10)	%	10,74%	10,33%	10,17%
Índice Mora > 90 días (Banco) (10)	%	4,15%	4,27%	3,86%
Fase 3 / Cartera Bruta (CCAF) (11)	%	11,52%	11,15%	10,93%
Fase 3 / Cartera Bruta (Banco) (11)	%	5,86%	5,85%	5,43%
Cartera Renegociada (12)	%	13,46%	12,70%	12,58%
Índice Cartera Deteriorada (CCAF) (13)	%	12,52%	12,06%	11,85%
Índice Cartera Deteriorada (Banco) (13)	%	6,06%	6,11%	5,66%

(1) Total Provisiones⁸ / Portafolio Cartera Bruta.

(2) Deterioro por Riesgo de Crédito (LTM) / Portafolio Cartera Neta.

(3) Deterioro por Riesgo de Crédito (LTM) / Portafolio Cartera Bruta.

(4) Castigos (LTM) / Portafolio Cartera Bruta.

(5) Castigos - Recupero de Castigos⁹ (LTM) / Portafolio Cartera Bruta.

(6) Recupero de Castigos⁹ (LTM) / Portafolio Cartera Bruta.

(7) Total Provisiones¹⁰ del Año Anterior / Castigos LTM.¹¹

(8) Total Provisiones¹⁰ del Año Anterior / Castigos - Recupero de Castigos⁹ LTM.

(9) Total Provisiones⁸ / Saldo Insoluto Moroso > 90 días.¹²

(10) Saldo Insoluto Moroso > 90 días¹² / Portafolio Cartera Bruta.¹³

(11) Saldo Fase 3¹³ / Portafolio Cartera Bruta (IFRS 9).¹³

(12) Cartera Renegociada / Portafolio Cartera Bruta.

(13) Cartera Deteriorada (> 60 días)¹⁴ / Portafolio Cartera Bruta.¹³

⁶ Para más información sobre la cartera de créditos sociales, consultar la Nota 4 de los Estados Financieros.

⁷ Desde el 31 de diciembre de 2024, los indicadores se calculan bajo la metodología IFRS 9.

⁸ No incluye Provisiones Adicionales.

⁹ Incluye Recuperación de Castigos (Activación) + Reincorporación de Créditos Castigados (Pagos).

¹⁰ Incluye Provisiones Adicionales.

¹¹ Ratio de cobertura de provisiones se calcula como un *backtest* para cubrir los 12 meses posteriores (Provisión / Castigos LTM).

¹² Método CCAF considera el saldo insoluto moroso superior a 90 días hasta 360 días, mientras que el método bancario lo considera hasta 180 días.

¹³ Método CCAF considera una cartera bruta hasta 360 días, mientras que el método bancario la contempla hasta 180 días.

¹⁴ Cartera Deteriorada, según el método CCAF, considera una mora entre 61 y 360 días, mientras que el método bancario la considera hasta 180 días.

VARIACIONES DEL PERÍODO

Evolución general del riesgo

Al 30 de junio de 2026, el **índice de riesgo** se ubicó en 7,85%, lo que representó un leve incremento frente al 7,71% registrado en diciembre de 2025. Este comportamiento respondió principalmente a un crecimiento superior en el stock de provisiones frente al ritmo de expansión de la cartera durante el semestre, impulsado por un mayor requerimiento de cobertura en las fases más deterioradas. El desempeño del período se mantuvo bajo un monitoreo activo de la cartera y estrategias de cobranza focalizadas.

Recuperaciones y pérdidas

El **índice de recuperación de castigos** alcanzó un 1,91%, situándose levemente por debajo del 1,93% registrado en 2025. Por su lado, el **índice de pérdida neta** (castigos menos recuperos) disminuyó a un 2,84%, mejorando frente al 2,98% observado al cierre de 2025. Esta disminución en la pérdida neta se explica fundamentalmente por el dinamismo de la cartera, cuya expansión superó la evolución registrada tanto en los castigos como en las recuperaciones.

Costo por riesgo y deterioro

El **costo por riesgo neto** registró un 4,71%, y el **costo por riesgo bruto** se ubicó en un 4,34%, estos resultados si bien presentan un alza, se mantienen dentro del apetito al riesgo de la institución, incluso en un entorno de crecimiento de las colocaciones de crédito social. Por su parte, bajo metodología bancaria, la **cartera deteriorada** alcanzó un 6,06%, lo que reflejó la evolución natural del portafolio frente al incremento sostenido en el volumen de nuevas colocaciones.

Cartera renegociada y mora

La **cartera renegociada** representó el 13,46% del total, lo que refleja un incremento respecto al 12,70% registrado en diciembre de 2025. Durante el primer semestre de 2026, las operaciones reprogramadas mantuvieron un crecimiento constante, lo que evidencia el compromiso con la regularización de cuentas morosas mediante una gestión activa y responsable. Cabe destacar que estos créditos no pueden ser objeto de una nueva renegociación dentro de un periodo de doce meses, lo que exige un marco de prudencia reforzada en su administración.

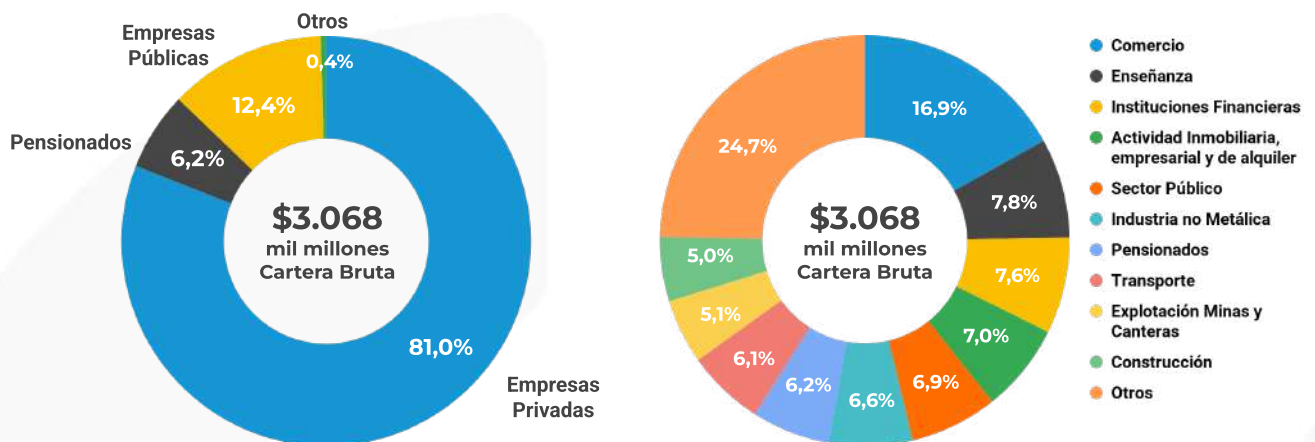
El **índice de mora mayor a 90 días** (metodología bancaria) se ubicó en un 4,15% situándose por debajo del 4,27% registrado en diciembre de 2025, comportamiento que responde a un efecto combinado entre el crecimiento de las ventas y un deterioro estructural de la deuda.

Cobertura y solidez de provisiones

La **cobertura de morosidad** (criterio bancario) alcanzó 1,33 veces, mientras que la **cobertura de castigos neta** se situó en 2,36 veces. Estos niveles otorgan una posición de provisiones sólida, lo que permite afrontar con suficiencia los posibles castigos futuros.

El desempeño del 2T26 evidencia la efectividad de la gestión integral de riesgo de crédito, cobranza y provisiones, lo que garantiza la estabilidad de los indicadores, la resiliencia de la cartera y la contención adecuada del costo por riesgo.

DESCGLOSE MIX CARTERA DE CRÉDITOS



2. Posición Financiera

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

Estado de Resultados	2T26	2T25	Var.		6M26	6M25	Var.	
	MM\$	MM\$	MM\$	%	MM\$	MM\$	MM\$	%
Ingresos por intereses y reajustes	165.923	140.100	25.823	18,4%	324.973	274.885	50.088	18,2%
Ingresos de actividades ordinarias	22.825	18.945	3.880	20,5%	43.321	38.047	5.273	13,9%
Otros ingresos	1.414	2.010	(596)	-29,6%	2.998	3.631	(633)	-17,4%
Ingresos Operacionales	190.163	161.055	29.107	18,1%	371.291	316.564	54.728	17,3%
Gastos Generales (1)	(31.462)	(31.580)	118	-0,4%	(63.417)	(63.378)	(40)	0,1%
Gastos Por Beneficios a los Empleados	(38.592)	(29.343)	(9.249)	31,5%	(67.201)	(55.575)	(11.626)	20,9%
Pérdidas Por Deterioro (Reversas), Neto	(38.143)	(28.383)	(9.760)	34,4%	(70.160)	(54.737)	(15.423)	28,2%
Costos Financieros, Neto (2)	(34.246)	(32.433)	(1.813)	5,6%	(67.427)	(62.625)	(4.802)	7,7%
Otros (3)	(5.014)	(5.851)	837	-14,3%	(11.511)	(11.833)	322	-2,7%
Gastos Operacionales	(147.457)	(127.591)	(19.867)	15,6%	(279.717)	(248.148)	(31.568)	12,7%
Gasto por Impuesto a las ganancias	1.147	988	158	16,0%	1.888	2.102	(214)	-10,2%
Excedentes Antes de Beneficios	43.852	34.453	9.399	27,3%	93.463	70.518	22.945	32,5%
Gastos por Prestaciones Adicionales	(10.433)	(5.115)	(5.318)	104,0%	(19.470)	(11.526)	(7.944)	68,9%
Excedentes Después de Beneficios	33.419	29.338	4.082	13,9%	73.993	58.991	15.001	25,4%

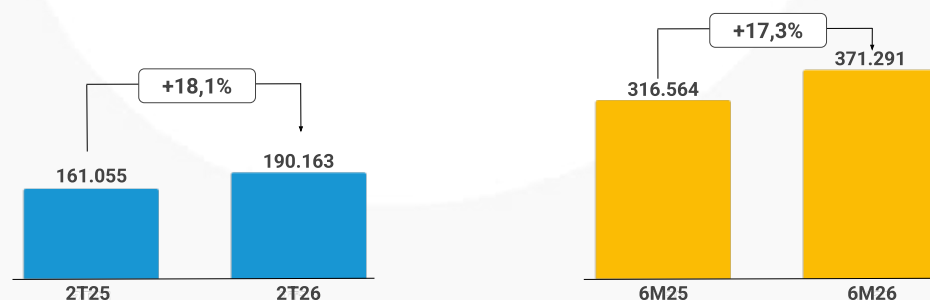
(1) Incluye: Materias primas y consumibles utilizados + Otros gastos, por naturaleza - Gastos por Prestaciones Adicionales.

(2) Incluye: Gastos por intereses y reajustes + Ingresos Financieros + Costos Financieros.

(3) Incluye: Gastos por Depreciación y Amortización + Pérdida por Deterioro + Resultados por Unidad de Reajuste.

Ingresos operacionales

Durante el 2T26, los **Ingresos Operacionales** alcanzaron un crecimiento del **18,1%** (\$29.107 millones) en comparación con el mismo período de 2025.

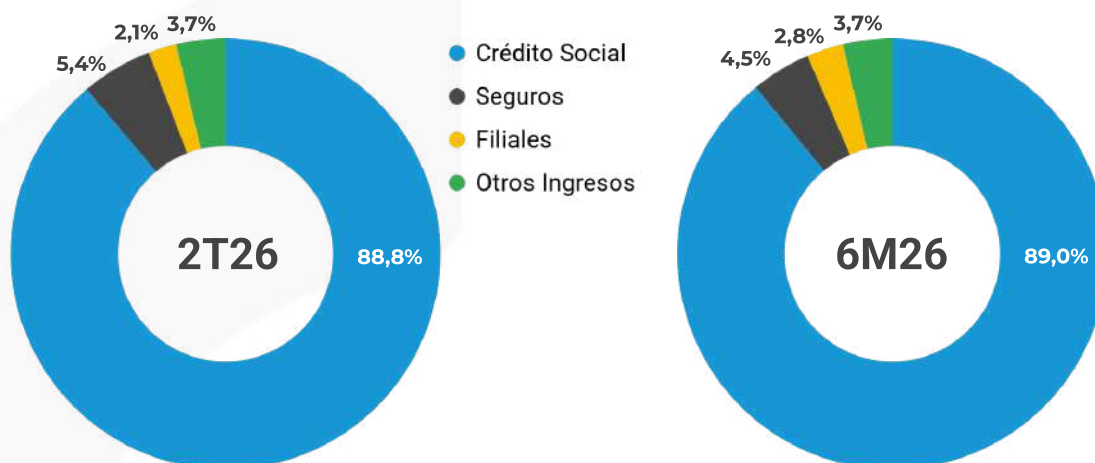


Las principales variaciones observadas en el trimestre fueron las siguientes:

- Ingresos por intereses y reajustes:** Alcanzaron los **\$165.923 millones**, lo que representó un **incremento del 18,4%** (\$25.823 millones) en comparación con el 2T25. Este desempeño obedeció principalmente al mayor volumen de colocaciones de créditos sociales, que expandió el tamaño de la cartera frente al año anterior.

- b) **Ingresos de actividades ordinarias:** Totalizaron **\$22.825 millones**, lo que significó un **incremento del 20,5%** (\$3.880 millones) respecto de 2T25. El resultado se explica principalmente por mayores ingresos por comisiones de seguros y otros productos. Adicionalmente, la filial Tapp mostró un crecimiento en sus ingresos, al igual que los aportes de independientes y pensionados, lo que contribuyó de una manera positiva a la evolución operativa del período.

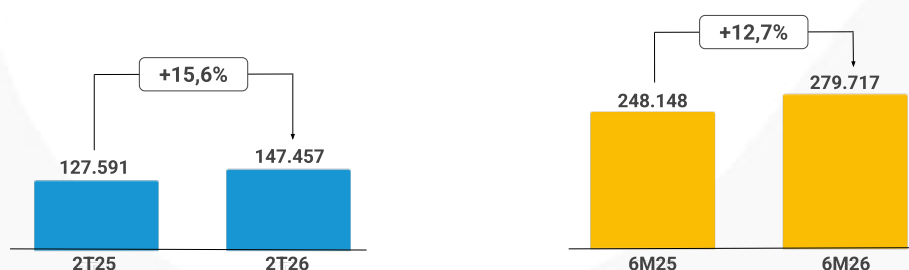
La distribución de Ingresos Operacionales correspondiente al 2T26 se detalla a continuación:



*Otros ingresos incluyen: ingresos por servicios, prestaciones adicionales y complementarias y administración de fondos nacionales.

Gastos operacionales

Los **Gastos Operacionales** aumentaron un **15,6%** (**\$19.867 millones**) durante el **2T26**, en comparación con el mismo periodo del año anterior.



Entre las principales variaciones del trimestre, destacaron las siguientes:

- a) **Costos Financieros, Neto:** Aumentaron un **5,6%** (**\$1.813 millones**), principalmente debido a un incremento en intereses y reajustes por obligaciones destinadas al crecimiento de la cartera de crédito social, además de reajustes a cobertura de derivados financieros.
- b) **Pérdidas por Deterioro¹⁵:** Registraron un **incremento del 34,4%** (**\$9.760 millones**) respecto al 2T25. Esta alza se explicó principalmente por el crecimiento de las colocaciones durante el período, lo que exigió mayores provisiones para cubrir el riesgo crediticio adicional

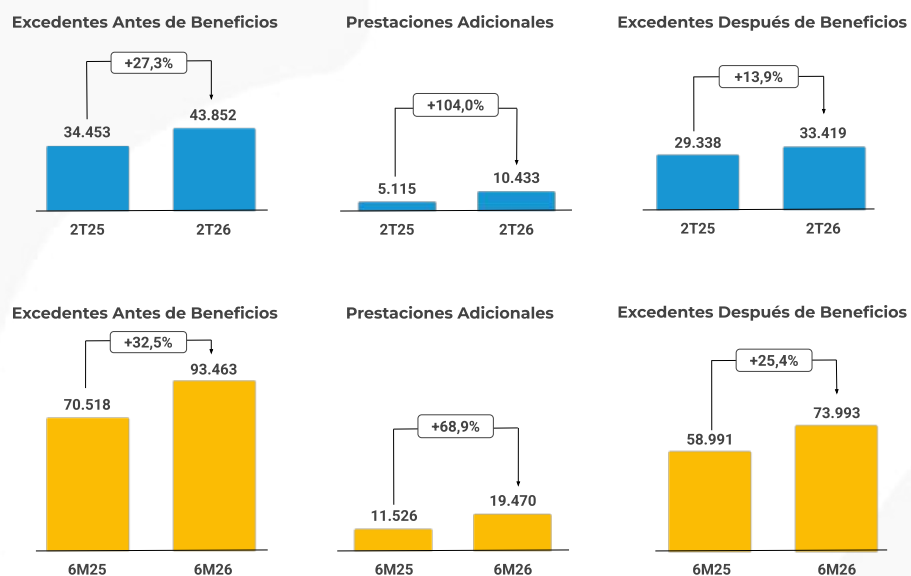
¹⁵ Para más información sobre el deterioro por riesgo de crédito, consultar la Nota 28 de los Estados Financieros, donde se detalla el desglose de provisiones constituidas y liberadas, así como la recuperación y reincorporación de créditos castigados.

asociado. Este efecto fue parcialmente compensado por los flujos de reincorporación de créditos castigados.

- c) **Gastos por Beneficios a los Empleados: Aumentaron un 31,5% (\$9.249 millones)** respecto al 2T25. Esta alza responde en parte al reajuste por inflación, y por pago de participación leyes sociales, gratificaciones e indemnizaciones.

Prestaciones adicionales

Durante el 2T26, las **Prestaciones Adicionales aumentaron un 104,0% (\$5.318 millones)** en comparación con el mismo período de 2025. Este incremento se explicó principalmente por mayores desembolsos en beneficios de salud tanto para activos como para pensionados, así como también se realizaron más actividades culturales, deportivas y artísticas.



BALANCE CONSOLIDADO

BALANCE CONSOLIDADO	Jun 26	Dic 25	Var.	
	MM\$	MM\$	MM\$	%
Activos Corrientes	1.418.303	1.283.411	134.892	10,5%
Activos No Corrientes	2.150.185	2.058.165	92.020	4,5%
Total Activos	3.568.488	3.341.576	226.912	6,8%
Pasivos Corrientes	915.765	854.040	61.726	7,2%
Pasivos No Corrientes	1.568.939	1.450.676	118.263	8,2%
Total Pasivos	2.484.704	2.304.716	179.989	7,8%
Patrimonio de la Controladora	1.083.784	1.036.860	46.923	4,5%
Participaciones No Controladoras	0	0	0	N.A.
Total Patrimonio	1.083.784	1.036.860	46.923	4,5%
Total Pasivos & Patrimonio	3.568.488	3.341.576	226.912	6,8%

Activos

Al 30 de junio de 2026, el **Total de Activos** registró un aumento del 6,8% respecto a diciembre de 2025, equivalente a una variación de \$226.912 millones. Esta variación se distribuyó en un incremento de \$134.892 millones en Activos Corrientes y de \$92.020 millones en Activos No Corrientes.

El crecimiento en los **Activos Corrientes** se desglosa de la siguiente manera:

- (+) Colocaciones de Crédito Social: Aumentaron en \$56.522 millones (+8,0%)**, impulsadas por una mayor originación de créditos, lo que contribuyó a expandir el tamaño de la cartera y reafirmar el dinamismo del negocio. Adicionalmente, como parte del comportamiento normal de la cartera de crédito, se trasladó parte de la cartera desde el rubro no corriente a corriente. Este dinamismo operativo fue acompañado de una política de riesgo prudente, reflejada en un aumento preventivo en las provisiones por deterioro de crédito.
- (+) Deudores Previsionales: Aumentaron en \$22.536 millones (+12,2%)**, respecto a diciembre de 2025. Este incremento corresponde principalmente al aumento de los créditos sociales que se encuentran por cobrar, entre los tramos más de 60 días y menos de un año.
- (+) Otros Activos No Financieros: Aumentaron en \$2.294 millones (+30,1%)**, alza que se explicó principalmente por servicios pagados por anticipado de las licencias de software.
- (-) Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar: Disminuyeron en \$7.424 millones (-10,5%)**, explicado por factores estacionales y menores intereses asociados a derivados financieros. También refleja una reducción vinculada al pago de incentivos, los cuales son reliquidados en marzo del año siguiente, lo que genera una baja significativa en el saldo contable.
- (+) Efectivo y Equivalentes al Efectivo: Aumentaron en \$60.950 millones (+20,5%)**, variación que se explicó principalmente por la gestión de inversiones a corto plazo y el incremento de

cuentas fiscales. Adicionalmente, las cuentas corrientes aumentaron impulsadas por Tapp, debido a una mayor captación de fondos en tarjetas.

El incremento en los **Activos No Corrientes** se detalla a continuación:

- a) **(+) Colocaciones de Crédito Social: Aumentaron en \$127.215 millones (+7,3%),** impulsadas por una mayor originación de créditos, lo que contribuyó a expandir el tamaño de la cartera y reafirmar el dinamismo del negocio. Adicionalmente, como parte del comportamiento normal de la cartera de crédito, se trasladó parte de la cartera desde el rubro no corriente a corriente. Este dinamismo operativo fue acompañado de una política de riesgo prudente, reflejada en un aumento preventivo en las provisiones por deterioro de crédito.
- b) **(-) Otros Activos Financieros: Disminuyeron en \$33.387 millones (-29,5%),** baja que se explicó fundamentalmente por el término de las coberturas mediante derivados financieros. Este efecto se complementa por la disminución en la valorización de mercado de los derivados vigentes, impulsado por las variaciones en el tipo de cambio y el comportamiento de las tasas de interés al cierre del periodo.
- c) **(+) Propiedades, Planta y Equipo: Aumentó en \$12.986 millones (+15,0%).** Este movimiento responde principalmente por la reclasificación de los inmuebles Concepción y Frutillar al rubro Activo por Derecho de Uso.
- d) **(-) Activo por Derecho de Uso: Se redujeron en \$5.296 millones (-15,9%),** variación que refleja principalmente por la reclasificación de los inmuebles Concepción y Frutillar al rubro Propiedades, Planta y Equipo.

Pasivos y Patrimonio

Al 30 de junio de 2026, el **Total de Pasivos aumentó en \$179.989 millones (+7,8%)** en comparación con diciembre de 2025. Este crecimiento estuvo compuesto por un incremento de \$61.726 millones en Pasivos Corrientes y de \$118.263 millones en Pasivos No Corrientes.

El aumento en los **Pasivos Corrientes** incluye las siguientes variaciones:

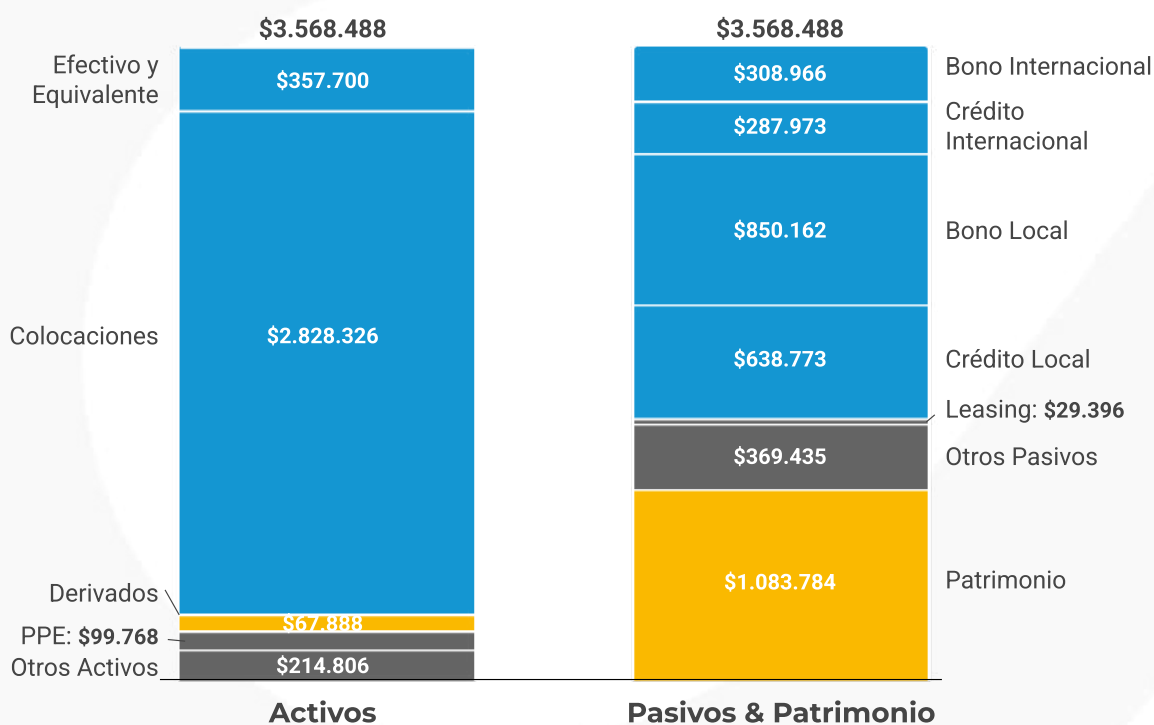
- a) **(+) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar: Incrementaron en \$22.881 millones (+10,6%),** impulsadas principalmente por la cuentas por pagar de Fondos Nacionales. Estos efectos fueron parcialmente compensados por una disminución en las cuentas por pagar a proveedores, menores intereses de los derivados y menores provisiones de fondos Tapp.
- b) **(+) Otros Pasivos Financieros: Aumentaron en \$46.734 millones (+7,7%),** alza que se explicó principalmente por el traspaso de bonos y préstamos bancarios desde el pasivo no corriente al corriente. Asimismo, este incremento fue parcialmente compensado por el pago de obligaciones por bonos.
- c) **(-) Provisiones por Beneficios a los Empleados: Se redujeron en \$9.346 millones (-47,4%),** la disminución se explicó principalmente por el pago de las participaciones al personal y por disminución de la provisión de vacaciones.

El crecimiento en los **Pasivos No Corrientes** se detalla a continuación:

- a) **(+) Otros Pasivos Financieros: Aumentaron en \$125.756 millones (+8,9%)**, incremento que se explicó por el mayor saldo en obligaciones por bonos, compensado por la disminución en préstamos bancarios y la valorización de los derivados financieros ante la variación del tipo de cambio.

El **Patrimonio Total aumentó en \$46.924 millones (+4,5%)** respecto de diciembre de 2025. Este incremento se explica por **aumento de \$112.317 millones en el Fondo Social**, compensado parcialmente por una **disminución de \$27.069 millones en Otras Reservas** debido a ajustes de valor de mercado de coberturas contables, y una **disminución de \$38.325 millones (-34,1%) en Ganancias (pérdidas) Acumuladas**.

Estructura de Balance Junio 2026 (MM\$)



FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO (Método Indirecto)

Para brindar una visión más detallada se presenta a continuación un desglose detallado del flujo de caja indirecto, destacando las principales variaciones en actividades operacionales y de financiamiento.

Estado de Flujo de Efectivo Indirecto	NOTAS	6M26	6M25	Var.	
		MM\$		MM\$	%
Resultado del período		73.993	58.991	15.001	25,4%
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo		66.947	62.555	4.392	7,0%
Impuesto a las ganancias	15	(1.888)	(2.102)	214	-10,2%
Intereses y reajuste de la cartera de crédito (1)		(73.375)	(64.179)	(9.196)	14,3%
Deterioro de riesgo de crédito (2)		88.549	70.923	17.626	24,9%
Depreciaciones y amortizaciones	35 c)	12.022	10.850	1.172	10,8%
Gastos por intereses y reajustes financieros (3)		41.639	47.062	(5.423)	-11,5%
Aumento / Disminución de activos de la operación		(195.982)	(203.718)	7.736	-3,8%
Colocación crédito social y Deudores previsionales (4)		(230.299)	(226.586)	(3.713)	1,6%
Otros aumentos (disminuciones) de activos de la operación		34.317	22.868	11.449	50,1%
Aumento / Disminución de pasivos de la operación		(12.533)	(35.876)	23.343	-65,1%
Otros pasivos financieros y no financieros (5)		(25.283)	(45.449)	20.166	-44,4%
Otros aumentos (disminuciones) de pasivos de la operación		12.750	9.573	3.177	33,2%
Flujo procedentes de las actividades de la operación		(67.575)	(118.047)	50.473	-42,8%
Compras de propiedades, planta y equipo		(1.813)	(2.302)	489	-21,2%
Compras de activos intangible		(1.856)	(7.003)	5.147	-73,5%
Otras entradas (salidas) de efectivo		(655)	0	(655)	N.A.
Flujo procedentes de las actividades de inversión		(4.324)	(9.305)	4.981	-53,5%
Total importe de financiamiento					
Obtención de capital (préstamos y bonos)	37 d)	465.630	443.495	22.135	5,0%
Pago de capital y reajuste (préstamos y bonos)	37 d)	(328.614)	(311.282)	(17.332)	5,6%
Pasivos por arrendamiento financiero	37 d)	(4.167)	(4.195)	29	-0,7%
Flujo procedentes de las actividades de financiamiento		132.849	128.017	4.832	3,8%
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalente al efectivo		60.950	665	60.285	N.A.
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		296.750	255.720	41.031	16,0%
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período		357.700	256.384	101.316	39,5%

Nota: El detalle del Flujo de Caja Indirecto se presenta en el Anexo de este reporte.

(1) Corresponde a los saldos por intereses devengados de la cartera de crédito al 30 de junio, respecto de los cuales la Compañía no ha percibido los flujos asociados al cierre de estos periodos.

(2) Corresponde al impacto en resultados derivado del deterioro de la cartera de crédito reconocido durante el periodo. Asimismo, incluye los gastos asociados a la Ley de Insolvencia y a bonificaciones, los cuales no representan flujo de efectivo.

(3) Corresponde a los intereses devengados y no pagados asociados a los pasivos por financiamiento vigentes al 30 de junio.

(4) Corresponde a los movimientos de la cartera bruta de colocaciones y deudores previsionales registrados durante los periodos.

(5) Otros pasivos financieros: corresponde a los pagos de intereses devengados en periodos anteriores y desembolsados durante el periodo actual.

Al 30 de junio de 2026, el efectivo y equivalentes al efectivo registró un **incremento neto de \$60.950 millones** en comparación con el cierre de diciembre de 2025. Esta variación sitúa el saldo final de caja en **\$357.700 millones**, lo que representa un crecimiento del **39,5%** respecto al mismo periodo del año anterior. Este desempeño refleja una gestión equilibrada entre la expansión de la cartera de crédito y el acceso oportuno a fuentes de financiamiento.

Actividades de operación

El flujo neto de las actividades de operación registró un uso de caja de **\$9.599 millones**. Si bien este saldo negativo es **inherente a nuestro modelo de negocio**, al reflejar la salida de recursos necesaria para financiar el otorgamiento de nuevos créditos sociales, la cifra representa una **mejora significativa del 48,5%** frente a los **\$18.653 millones** que salieron de la caja en el segundo trimestre de 2025. Esta reducción en el uso de caja operativa se fundamenta en el crecimiento del **25,4% de los excedentes del periodo**, los cuales fortalecieron nuestra capacidad de autofinanciamiento y permitieron sostener el dinamismo crediticio con una menor presión sobre los flujos netos de la institución.

Actividades de inversión

El flujo neto de las actividades de inversión registró una salida de **\$2.335 millones**, lo que representa una disminución del **37,9%** en el uso de efectivo en comparación con el segundo trimestre de 2025. Estos desembolsos se concentraron principalmente en la inversión de **\$1.462 millones** en propiedad, planta y equipo.

Actividades de financiamiento

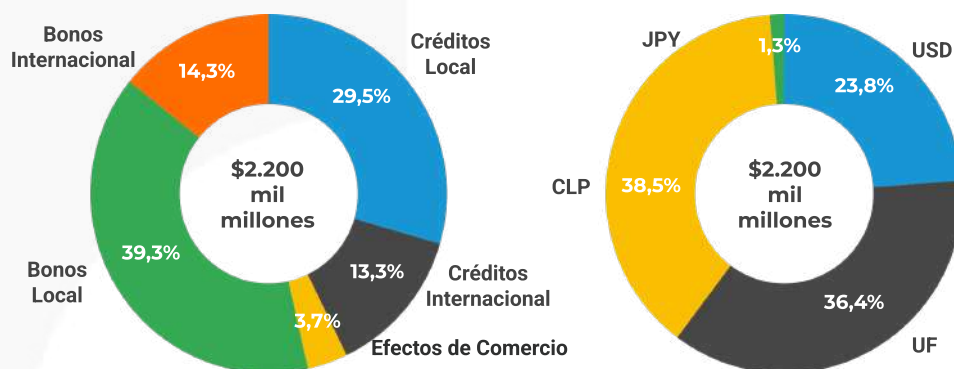
El flujo neto de las actividades de financiamiento registró una entrada de **\$54.052 millones**, lo que representa una disminución del **27,4%** respecto a los **\$74.475 millones** ingresados en el segundo trimestre de 2025. Este dinamismo se explica por una captación de recursos que alcanzó los **\$50.000 millones** vía préstamos bancarios y **\$81.599 millones** mediante la emisión de bonos. En el mercado local, destacó la colocación de la serie DE por **UF 2 millones**. Por otra parte, la gestión de pasivos incluyó pagos de capital en préstamos bancarios por **\$12.791 millones** y amortizaciones de bonos por **\$59.722 millones**, provenientes de la serie BG por **UF 1,8 millones**. Finalmente, la institución mantuvo una gestión activa de su deuda de corto plazo a través de efectos de comercio, con la colocación de 5 series y el pago de otras cuatro, logrando optimizar el perfil de vencimientos y fortalecer la confianza del mercado en nuestra solvencia.

DEUDA Y PERFIL DE VENCIMIENTOS

Fuentes de Financiamiento

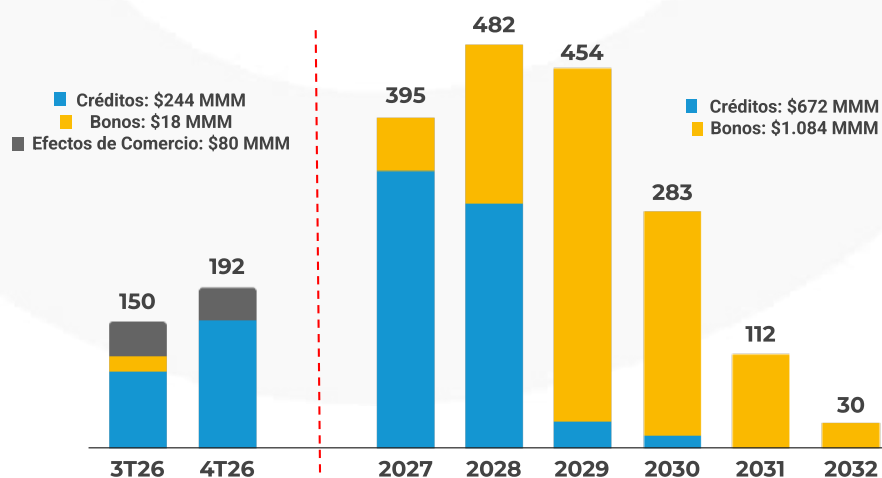
Al 30 de junio de 2026, los **pasivos financieros totalizaron \$2.200 mil millones**, lo que representa un **aumento del 8,5%** respecto a diciembre de 2025. Este incremento se atribuye principalmente a la colocación de **un bono social local por UF 2 millones**, la emisión de **Efectos de Comercio por \$50.000 millones**, además de nueva deuda bancaria local, donde destaca un nuevo crédito sostenible con KPIs de reducción de huella de carbono. En la gestión del periodo se destaca también la amortización de un bono por UF 1,8 millones en mayo de 2026. Estas operaciones evidenciaron una gestión activa y equilibrada del endeudamiento.

A continuación, se presenta la composición de la deuda al 30 de junio de 2026:



Perfil de Vencimientos

Caja Los Andes gestiona activa y constantemente su perfil de vencimientos, buscando evitar concentraciones en el corto plazo, en línea con su estrategia de diversificación de instrumentos y mercados. La gestión prudente de pasivos estuvo respaldada por niveles de liquidez robustos, el acceso a líneas bancarias locales e internacionales (tanto comprometidas como no comprometidas) y la búsqueda continua de nuevas fuentes de financiamiento. Estos elementos reforzaron una estructura de capital estable y respaldaron un crecimiento sostenido en condiciones favorables.



Nota: Los vencimientos se presentan a valor nominal y consideran el efecto neto de los instrumentos derivados de cobertura.

Covenants

A continuación, se muestra el cumplimiento de los covenants al 30 de junio de 2026, período en el que Caja Los Andes cumplió holgadamente con todos los límites normativos y financieros establecidos:

Indicadores (M\$)	Jun 26	Dic 25
Endeudamiento Neto < 3,2 (veces)	1,96	1,94
Pasivo Exigible	2.484.704.352	2.304.715.805
<i>Total Pasivos</i>	2.484.704.352	2.304.715.805
<i>(+) Pasivos (aval, fiador simple, etc)</i>	0	0
(-) Efectivo y Equivalentes al Efectivo	357.699.728	296.750.156
Total Patrimonio	1.083.783.684	1.036.860.185
Nuevo Endeudamiento < 3,2 (veces) (1)	1,89	1,83
Pasivo Exigible	2.484.704.352	2.304.715.805
<i>Total Pasivos</i>	2.484.704.352	2.304.715.805
<i>(+) Pasivos (aval, fiador simple, etc)</i>	0	0
(-) Efectivo y Equivalentes al Efectivo	357.699.728	296.750.156
(-) Otros Activos Financieros, Corrientes	0	0
(-) Otros Activos Financieros, No Corrientes (*)	78.967.627	112.354.303
Total Patrimonio	1.083.783.684	1.036.860.185
Activos libres / Pasivos no garantizados > 0,8 (veces)	1,44	1,46
Activos libres de Prenda	3.540.474.695	3.308.266.224
<i>Total Activos</i>	3.568.488.036	3.341.575.990
<i>(-) Activos en Arrendamientos (Nota 14 letra a)</i>	28.013.341	33.309.766
Pasivo Exigible no garantizados	2.455.308.455	2.267.263.646
<i>Total Pasivos</i>	2.484.704.352	2.304.715.805
<i>(-) Pasivos por Arrendamientos (Nota 14 letra b)</i>	29.395.897	37.452.159
Patrimonio Mínimo > 12 MM UF	26,55	26,10
Total Patrimonio en M\$	1.083.783.684	1.036.860.185
UF al cierre	40.820,31	39.727,96

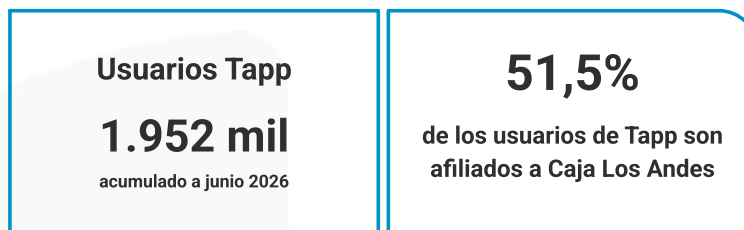
*Exclusivamente en cuanto correspondan a activos por instrumentos financieros derivados contratados con el objeto de cubrir riesgos de tipo de cambio y/o de tasa de interés respecto de pasivos financieros, y/o a inversiones en instrumentos financieros de deuda emitidos por el Estado de Chile o el Banco Central de Chile.

(1) El nuevo indicador de endeudamiento corresponde a las nuevas líneas de bonos N°1.227 y N°1.259. El racional detrás de esta modificación busca reflejar con mayor precisión la deuda efectiva de Caja Los Andes, permitiendo deducir del pasivo financiero las inversiones en Instrumentos Líquidos de Alta Calidad. Esta actualización alinea la métrica con estándares internacionales de gestión de liquidez, reconociendo la capacidad de la institución para cubrir sus obligaciones con activos de alta realización y baja volatilidad.

3. Filiales

TAPP - TARJETA DIGITAL

Indicadores 2T26



Desempeño del negocio - 2T26

Durante el 2T26, TAPP mantuvo una trayectoria de crecimiento operativo, consolidando su posición como una solución financiera digital clave. Este desempeño estuvo impulsado por la expansión de su propuesta de valor, destacando el despliegue de un nuevo servicio de remesas internacionales con interoperabilidad directa en 12 países y la exitosa integración de la gestión transaccional de la tarjeta bip! al ecosistema Tapp, permitiendo a los usuarios realizar recargas, consultar saldos y validar viajes directamente desde la aplicación. Estas iniciativas, sumadas a las estrategias de fidelización, permitieron profundizar el vínculo con los clientes e impulsar la recurrencia.

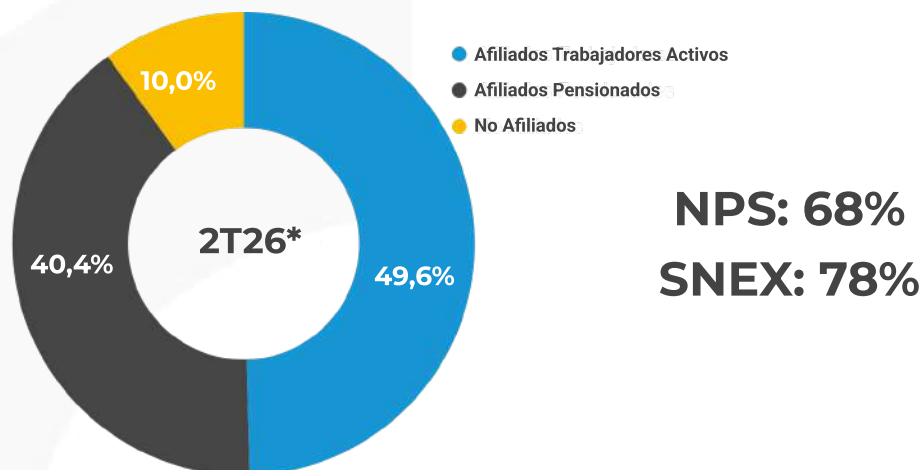
En el ámbito operativo, la plataforma continuó enfocada en la eficiencia, manteniendo un estricto control de gastos mientras fortaleció su infraestructura tecnológica para soportar estos nuevos flujos con altos estándares de seguridad y escalabilidad.



CLA TURISMO

Indicadores 2T26

Ingresos Alimentos & Bebidas \$1.297 millones +11,2% vs 2T25	Ingresos Alojamiento \$2.010 millones -6,2% vs 2T25	RevPAR (Ingresos por habitación disponible) \$37.844 +0,5% vs 2T25	Superficie Construida 63.048 m2 (88,9% son propios)
--	---	---	---

**Nota:**

*Cantidad de personas que hacen uso de las instalaciones.

NPS (Net Promoter Score): Método para medir la lealtad de los clientes hacia la Compañía.

SNEX (Índice Neto de Satisfacción): Herramienta utilizada para medir la experiencia general del cliente.

Desempeño del negocio - 2T26

La filial de Turismo registró ingresos de operación por **\$3.572 millones** durante el segundo trimestre de 2026, lo que representó un retroceso del **5,8%** en comparación con el mismo período de 2025. Por su parte, los gastos de operación totalizaron **\$5.485 millones** en el trimestre, reflejando una significativa disminución del **16,6%** respecto al año anterior (\$6.575 millones). Este desempeño operacional demuestra la madurez de las eficiencias corporativas implementadas durante el año y consolida la tendencia de contención de costos observada desde el inicio del ejercicio.

A nivel de indicadores hoteleros, la tarifa media diaria (**ADR**) mostró un crecimiento excepcional al situarse en \$68.783, lo que equivale a un incremento del **24,3%** respecto al 2T25 (\$55.355). Además, el indicador de rentabilidad hotelera (**RevPAR**) mostró un desempeño estable al situarse en **\$37.844**, lo que representa un incremento del **0,5%** respecto al 2T25.

La resiliencia en la primera línea y el estricto control de la estructura de costos permitieron que el GOP (Margen Bruto Operacional) cerrara en **-\$1.913 millones**. Si bien el resultado continúa bajo el efecto de la estacionalidad del trimestre, representa una mejora sustancial del **31,3%** en comparación con el 2T25, consolidando una tendencia de recuperación y optimización operativa de cara a la segunda mitad del año.

En línea con la estrategia institucional, los indicadores de satisfacción al cliente consolidaron un avance significativo al cierre de junio de 2026. El **NPS** acumulado se situó en un **62,7%** (frente al 60,4% en el mismo periodo de 2025), mientras que el **SNEX** acumulado alcanzó un **76,9%** (comparado con el 72,2% de la base de 2025). Ambos indicadores ratifican una sólida evolución en la percepción del servicio, atribuible de forma directa al foco estratégico en la calidad de la atención y la resolutividad del equipo de cara a la fidelización en un mercado altamente competitivo.

Avances a destacar

Sello S - Hotel La Serena

El Hotel La Serena obtuvo el Sello S de Turismo Sustentable otorgado por Sernatur, convirtiéndose en el primer recinto de la comuna y el tercero a nivel regional en alcanzar esta distinción. Con este reconocimiento, la red de Turismo consolida un total de cuatro establecimientos validados bajo este estándar. El hito destaca por la auditoría de prácticas de eficiencia energética, promoción del desarrollo económico y cultura local y la gestión de residuos orgánicos e inorgánicos, complementado por un convenio que permitió reciclar 524 kilogramos de inorgánicos en su primer mes, reafirmando el compromiso de la filial con la economía circular.



Internalización de Personal de Servicio y Operaciones

Con el objetivo de robustecer y construir directamente la experiencia de servicio de los afiliados, durante el segundo trimestre se concretó un importante proceso de internalización de personal en los centros vacacionales y recreacionales. Esta estrategia contempló la incorporación directa de perfiles clave en áreas de servicio, hotelería y mantenimiento, permitiendo a la filial alcanzar una dotación de 420 colaboradores mediante el incremento de aproximadamente 310 nuevos puestos internos. La transición e integración de estos equipos permitió finalizar de manera exitosa los contratos de externalización con proveedores de servicios transitorios, logrando eficiencias y un ahorro considerable en los gastos operacionales globales de los centros.



Remodelación de Infraestructura Hotelera

El proyecto estratégico de remodelación de la red de hoteles avanza en estricta conformidad con el cronograma planificado para el ejercicio. Durante el trimestre, se destacaron las obras civiles y de habilitación desarrolladas en el Hotel Palomar (San Felipe, Región de Valparaíso), las cuales permitirán establecer estándares optimizados de calidad, confort

y eficiencia en la experiencia de los huéspedes. Esta iniciativa de inversión, ejecutada de manera exitosa a la fecha, prevé el término definitivo de sus obras durante el tercer trimestre de 2026, fortaleciendo el valor de los activos de la filial.

AVANCES ESTRATÉGICOS

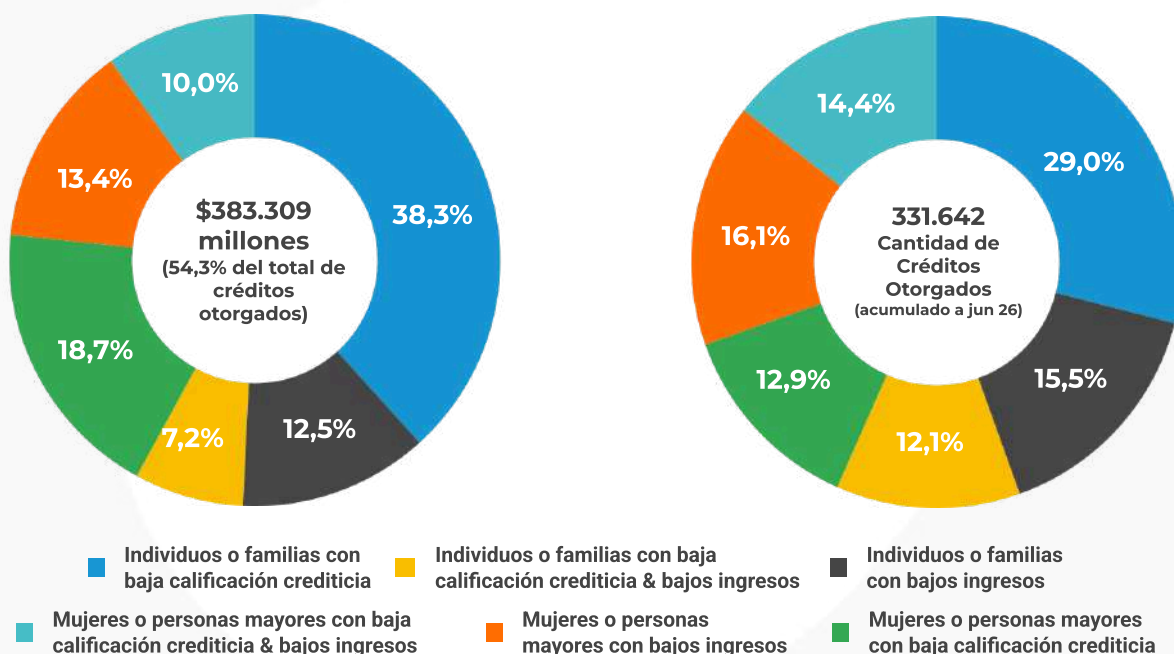
1. Sostenibilidad

INCLUSIÓN FINANCIERA

Crédito social

Al cierre de junio de 2026, Caja Los Andes reafirmó su compromiso con la inclusión financiera al **otorgar más de \$706 mil millones en créditos sociales durante el año**, lo que promovió el acceso equitativo y responsable al financiamiento. Del total colocado, un **54,3% se destinó a personas y familias en situación de vulnerabilidad**, grupo que incluyó a mujeres, adultos mayores y trabajadores de bajos ingresos. Esta focalización impulsó un crecimiento más inclusivo y sostenible.

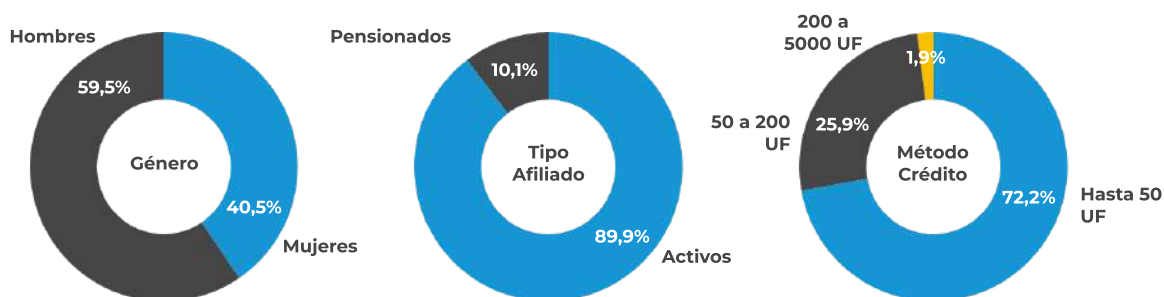
El desglose de estos créditos por monto y cantidad se distribuye de la siguiente manera:



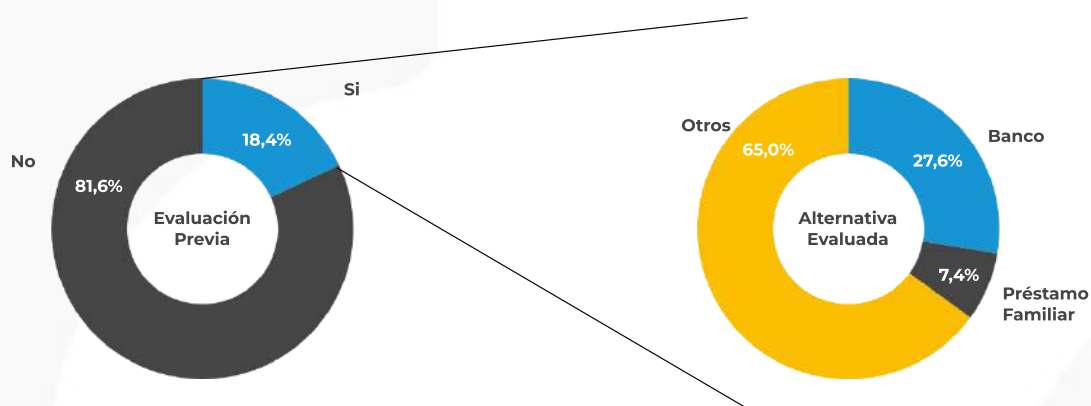
Uso de Fondos

Con el fin de fortalecer la **trazabilidad e impacto del crédito social**, Caja Los Andes realizó un seguimiento del uso de los fondos mediante encuestas a afiliados, las cuales se aplicaron tras la entrega del crédito. Este levantamiento permitió identificar los principales destinos de los recursos, comprender las necesidades de distintos segmentos (principalmente afiliados activos y mujeres), y ajustar las estrategias de acompañamiento financiero y diseño de productos.

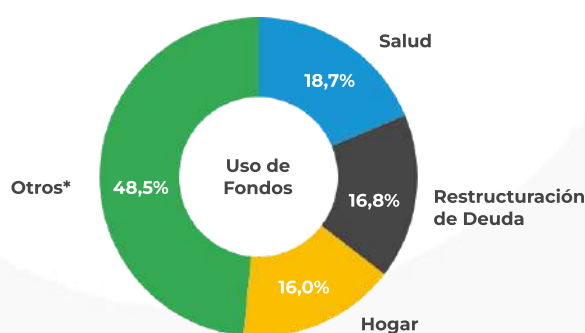
Al cierre de junio de 2026, con información consolidada a mayo y en base a una muestra de **más de 5.170 afiliados encuestados en los últimos 12 meses móviles**, se obtuvieron las siguientes conclusiones:



Antes de contratar un crédito con Caja Los Andes, el **18,4% de los afiliados encuestados indicó haber evaluado previamente otras opciones de financiamiento**. Sin embargo, optaron finalmente por Caja Los Andes, ya sea por haber sido rechazados en dichas instituciones o por haber encontrado condiciones más favorables, particularmente en cuanto a la tasa de interés.



Respecto al uso de los fondos, más del **50% de los encuestados** declaró su destino, el cual se concentró principalmente en **salud, reorganización de deuda y gastos del hogar**.

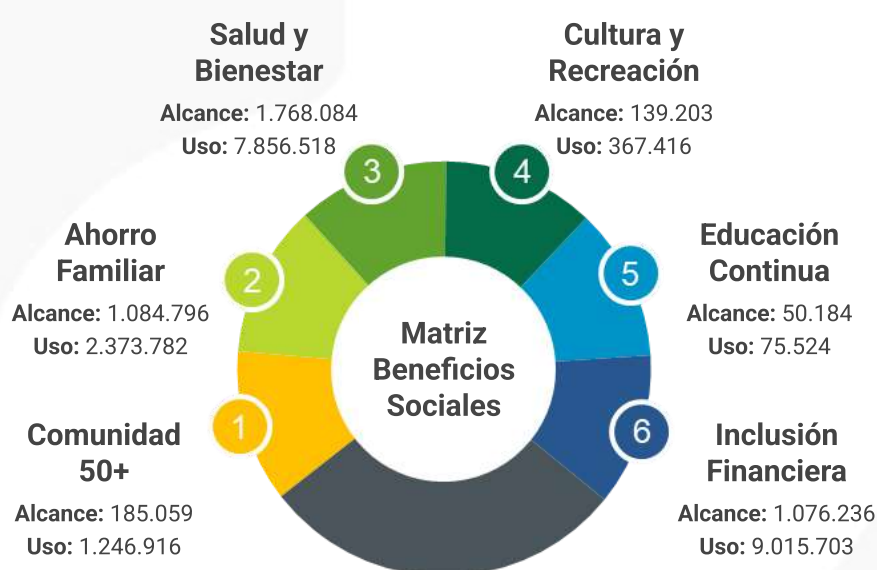


*Otros: Incluye educación, inversión, emprendimiento, emergencia y siniestros, eventos de vida, entre otros conceptos.

BENEFICIOS SOCIALES

Caja Los Andes consolida un **ecosistema integral de beneficios** que acompaña a sus afiliados en todas las etapas de su vida, lo que **promueve el bienestar, la inclusión y la seguridad social**. A través de alianzas estratégicas y un enfoque centrado en las personas, la institución logra una amplia cobertura y uso sostenido de sus beneficios, lo que refleja un impacto positivo y constante en la calidad de vida de los afiliados y sus familias.

A junio de 2026, la **matriz de beneficios** registró **más de 4 millones de beneficios otorgados**, lo que evidenció un alto nivel de cobertura. En términos de usabilidad, se registraron un poco menos de 21 millones de transacciones en las distintas categorías de beneficios, lo que demuestra una utilización activa y sostenida de las soluciones ofrecidas.



Nota: El concepto de alcance se refiere al número de RUT únicos de personas que utilizan los beneficios. En cambio, el uso o la usabilidad del beneficio corresponde al número de transacciones asociadas a cada concepto.

El alto nivel de uso y cobertura de los beneficios reflejó su **efecto multiplicador**¹⁶ en el bienestar social. Según estimaciones internas, **cada peso destinado a beneficios generó 2,82 veces su valor en impacto social**, al aliviar cargas financieras, ampliar oportunidades y fortalecer la estabilidad de los afiliados y sus familias. Esto contribuyó a una sociedad más equitativa y resiliente.

¹⁶ El efecto multiplicador refleja que cada peso invertido por Caja Los Andes en beneficios se traduce en un mayor valor recibido por los afiliados, mediante acceso a servicios y mejoras en bienestar.

2. Innovación y Ecosistema Emprendedor

FILIAL LEAP (CLA DIGITAL)

Tras el rebranding y consolidación de su modelo operativo a fines de 2025, **Leap (filial CLA Digital)** se ha consolidado como el brazo estratégico de innovación, inversión y nuevos negocios de Caja Los Andes.

Su gestión actual se articula bajo cuatro pilares de valor:

- **Innovación:** Modelo de Innovación Abierta, Innovación Interna y *Venture Client*. Destacan programas como TECLA y Andes Innova, orientados a soluciones de alto impacto y bienestar.
- **Corporate Venture Capital (CVC):** Inversión estratégica en startups con foco social, otorgándoles acceso a un ecosistema de 4 millones de afiliados.
- **Nuevos Negocios:** Desarrollo de oportunidades de alto impacto que amplifican el valor para los afiliados y el país.
- **Ecosistema:** Potenciador de alianzas estratégicas para impulsar la innovación a nivel nacional y regional.

CONECTADO CON EMPRENDEDORES

Avances del Programa TECLA 2025

Durante el período, continuaron en plena ejecución los proyectos piloto de las empresas seleccionadas en la edición general del programa TECLA 2025. Estas iniciativas avanzan formalmente en la etapa de desarrollo y validación de soluciones aplicadas a la operación diaria de la organización. Aquellos pilotos que concluyan exitosamente este ciclo técnico serán evaluados para el escalamiento e integración definitiva de sus servicios dentro de la institución durante los próximos periodos.

Inversión Estratégica del Fondo Leap en Turismo Accesible

Durante el trimestre, el fondo de corporate venture capital Leap concretó su segunda inversión estratégica mediante la incorporación de Wheel The World a su portafolio. Esta compañía destaca a nivel global por el desarrollo de infraestructura tecnológica y datos estandarizados de accesibilidad para la industria del turismo y cadenas hoteleras. La alianza y toma de participación potencian directamente la estrategia institucional al anticiparse al acelerado envejecimiento de la población, transformando el turismo accesible e inclusivo en un habilitador clave para el bienestar integral de los afiliados y el fortalecimiento de la propuesta de valor de la filial.

FACTORES DE RIESGO¹⁷

La gestión integral de riesgos en Caja Los Andes se sustenta en un marco de gobernanza sólido, liderado por la Gerencia Corporativa de Riesgo y sus áreas especializadas. Este modelo asegura la identificación, control y mitigación de riesgos en la matriz y sus filiales, promoviendo una cultura de riesgo transversal y alineada a los objetivos estratégicos de la organización.

EXPOSICIÓN AL TIPO DE CAMBIO Y RIESGO DE MERCADO

Caja Los Andes mantiene una baja exposición al riesgo cambiario, gracias a su política de cobertura mediante instrumentos derivados como *forwards* y *cross-currency swaps*, que mitigan los efectos de fluctuaciones en moneda extranjera. La institución monitorea permanentemente la evolución del tipo de cambio y la efectividad de sus coberturas, asegurando estabilidad en sus flujos y valorización de pasivos financieros.

RIESGO POR VARIACIONES EN LAS TASAS DE INTERÉS

La Compañía mantiene la totalidad de su deuda a tasa fija, reduciendo prácticamente a cero la exposición a variaciones en tasas de interés. Esta estrategia, basada en el uso de derivados financieros, permite estabilidad en el costo de financiamiento y refuerza la solidez de la estructura de pasivos.

RIESGO DE REAJUSTABILIDAD

Una parte de la deuda de Caja Los Andes está denominada en UF, pero su exposición se mantiene controlada mediante coberturas de inflación. Gracias a instrumentos como *swaps* de inflación y a una gestión activa del perfil de deuda, el impacto de variaciones del IPC se mantiene en niveles mínimos, asegurando menor volatilidad en gastos financieros y flujo de caja.

EXPOSICIÓN DE RIESGO DE LOS ACTIVOS FIJOS

Las propiedades, planta y equipos de Caja Los Andes cuentan con cobertura de seguros acorde a los estándares del mercado, mitigando potenciales pérdidas por siniestros o daños materiales.

FACTORES DE RIESGO ASOCIADOS A LAS LÍNEAS DE NEGOCIO QUE DESARROLLA CAJA LOS ANDES

La operación puede verse influenciada por los ciclos económicos, los cambios en tasas de interés y las condiciones de crédito de los afiliados. En contextos de menor actividad, podría observarse un aumento temporal en créditos incobrables o una reducción en colocaciones y servicios, aunque la naturaleza previsional del crédito social contribuye a una recuperación elevada en el largo plazo.

Caja Los Andes utiliza modelos de riesgo crediticio específicos por segmento (trabajadores activos, pensionados, sector público y FAOS), que evalúan factores como antigüedad laboral, nivel de mora, renta, edad y sector económico. Este enfoque permite ajustar límites de endeudamiento y

¹⁷Para más información sobre los factores de riesgo de la Compañía, se recomienda consultar los Estados Financieros y la Memoria Anual Integrada, disponibles en el sitio web institucional de Caja Los Andes.

exposición conforme a la realidad de cada solicitante y mantener una gestión crediticia prudente y efectiva.

RIESGO DE LIQUIDEZ

La institución gestiona su riesgo de liquidez conforme a los lineamientos de la Superintendencia de Seguridad Social (Circular N°2502), manteniendo un estricto control de descalces temporales de flujo. Se realizan evaluaciones quincenales y pruebas de resistencia periódicas, las cuales han demostrado una posición de liquidez sólida, asegurando la capacidad de la entidad para cumplir oportunamente sus obligaciones financieras, incluso bajo escenarios adversos.

FACTORES DE RIESGO CLIMÁTICO Y SOSTENIBILIDAD

En alineación con la Norma de Carácter General N° 591 de la CMF, la institución evalúa su exposición a riesgos físicos y de transición mediante herramientas predictivas como el Atlas de Riesgos Climáticos (ARCLIM). Estos riesgos se integran en el modelo de riesgos no financieros para resguardar la continuidad y sostenibilidad del negocio.

GOBIERNO CORPORATIVO

DIRECTORIO

El Directorio de Caja Los Andes está compuesto por siete miembros: cuatro designados por la Cámara Chilena de la Construcción y tres representantes laborales elegidos por las empresas afiliadas. El Directorio se reúne mensualmente y sus funciones están reguladas por los estatutos y el Código de Gobierno Corporativo.



Andrés Arriagada

Presidente del Directorio

Más de 15 años de experiencia en alta dirección.

Presidente de Grupo Aitue.

Ex-CEO inmobiliario y destacado líder gremial en construcción e infraestructura.



Juan Pablo Portales

Vicepresidente del Directorio

Sólida trayectoria ejecutiva en los sectores financiero, seguros e inmobiliario.

CEO y Socio de Bricsa S.A. Líder activo en fundaciones de desarrollo social y vivienda.



José Manuel Poblete

Director Empresarial

Cofundador y Socio de DLP Constructora e Inmobiliaria.

Sólida experiencia en gobierno corporativo, integrando directorios en los sectores de salud y seguros (Red Salud, Vida Cámara).



Juan Fontaine

Director Empresarial

Exministro (Economía y Obras Públicas) y Exdirector de Estudios del Banco Central.

Destacada trayectoria en directorios de la banca e infraestructura (Banco de Chile, Santander, Bolsa de Comercio).



Marcela Andaur

Directora Laboral*

Actual Directora de Desarrollo de Personas, ex Vicerrectora y Decana en la Universidad Católica de Temuco.

Distinguida entre las "100 Mujeres Líderes Regionales".



Ximena Bravo

Directora Laboral*

Sólida trayectoria liderando áreas de Recursos Humanos, administración y prevención de riesgos.

Amplia experiencia ejecutiva en industrias dinámicas como retail y servicios.



Claudia Castro

Directora Laboral*

Distinguida en el Top 10 de Líderes de Recursos Humanos del país.

Actual Gerente de Personas en Sodimac, destacada experiencia directiva previa en Finanzas, Marketing y Omnicanalidad.

*El Directorio de CCAF Los Andes proclamó a Marcela Andaur R., Ximena Bravo K. y Tamara Ponce O. como Directoras Laborales para el trienio agosto 2026 - julio 2029. La toma de posesión del cargo se hará efectiva a partir del 1 de agosto de 2026.

ANEXOS

COBERTURA TERRITORIAL

Caja Los Andes se distingue por su amplia cobertura a nivel nacional, lo que permite a sus afiliados acceder a servicios, beneficios e información de forma oportuna desde cualquier punto del país. Esta accesibilidad se sustenta en una estrategia que combina una red de oficinas presenciales con modernas plataformas digitales, asegurando una atención rápida, cercana y conveniente para todos los residentes chilenos.

CANALES PRESENCIALES Y FILIALES



CANALES DIGITALES



ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

Estado de Resultados	2T26	2T25	Var.		6M26	6M25	Var.	
	M\$	M\$	M\$	%	M\$	M\$	M\$	%
Ingresos por intereses y reajustes	165.923.089	140.100.084	25.823.005	18,4%	324.972.713	274.885.015	50.087.698	18,2%
Ingresos de actividades ordinarias	22.825.452	18.944.988	3.880.464	20,5%	43.320.581	38.047.447	5.273.134	13,9%
Otros ingresos	1.414.217	2.010.223	(596.006)	-29,6%	2.998.147	3.631.372	(633.225)	-17,4%
Gastos por intereses y reajustes	(36.339.080)	(34.123.171)	(2.215.909)	6,5%	(71.290.843)	(65.564.359)	(5.726.484)	8,7%
Deterioro por riesgo de crédito	(38.143.009)	(28.383.455)	(9.759.554)	34,4%	(70.160.393)	(54.737.299)	(15.423.094)	28,2%
Materias primas y consumibles utilizados	(500.037)	(579.594)	79.557	-13,7%	(1.096.226)	(1.230.342)	134.116	-10,9%
Gastos por beneficios a los empleados	(38.592.326)	(29.343.245)	(9.249.081)	31,5%	(67.201.334)	(55.575.238)	(11.626.096)	20,9%
Gasto por depreciación y amortización	(6.125.704)	(5.533.087)	(592.617)	10,7%	(12.022.418)	(10.850.178)	(1.172.240)	10,8%
Pérdidas por deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo	(283.278)	(399.505)	116.227	N.A.	(251.274)	(140.008)	(111.266)	79,5%
Otros gastos, por naturaleza	(41.395.148)	(36.116.193)	(5.278.955)	14,6%	(81.791.175)	(73.673.592)	(8.117.583)	11,0%
Otras ganancias (pérdidas)	1.821.950	127.445	1.694.505	1329,6%	1.249.311	(579.588)	1.828.899	-315,6%
Ingresos financieros	2.500.649	2.138.596	362.053	16,9%	4.686.694	3.841.583	845.111	22,0%
Costos financieros	(407.242)	(448.207)	40.965	-9,1%	(822.443)	(902.006)	79.563	-8,8%
Resultados por unidades de reajuste	(426.751)	(45.467)	(381.284)	838,6%	(486.428)	(263.283)	(223.145)	84,8%
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	32.272.782	28.349.412	3.923.370	13,8%	72.104.912	56.889.524	15.215.388	26,7%
Beneficio (gasto) por impuestos a las ganancias continuadas	1.146.598	988.238	158.360	16,0%	1.887.733	2.101.937	(214.204)	-10,2%
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	33.419.380	29.337.650	4.081.730	13,9%	73.992.645	58.991.461	15.001.184	25,4%
Ganancia (pérdida)	33.419.380	29.337.650	4.081.730	13,9%	73.992.645	58.991.461	15.001.184	25,4%
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	33.419.380	29.337.650	4.081.730	13,9%	73.992.645	58.991.461	15.001.184	25,4%
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	0	0	0	N.A.	0	0	0	N.A.
Ganancia (pérdida)	33.419.380	29.337.650	4.081.730	13,9%	73.992.645	58.991.461	15.001.184	25,4%

BALANCE CONSOLIDADO

Balance Consolidado	Jun 26 M\$	Dic 25 M\$	Var. M\$ %	
Activos Corrientes				
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	357.699.728	296.750.156	60.949.572	20,5%
Otros activos financieros corrientes	0	0	0	0,0%
Otros activos no financieros corrientes	9.916.370	7.621.924	2.294.446	30,1%
Colocaciones de crédito social, corrientes (neto)	761.103.440	704.581.277	56.522.163	8,0%
Deudores previsionales (neto)	206.527.848	183.991.769	22.536.079	12,2%
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	63.235.884	70.659.888	(7.424.004)	-10,5%
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, corrientes	46.645	45.861	784	1,7%
Inventarios corrientes	195.160	178.464	16.696	9,4%
Activos por impuestos corrientes, corrientes	1.276.784	1.280.562	(3.778)	-0,3%
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	18.301.463	18.301.463	0	0,0%
Total Activos Corrientes	1.418.303.322	1.283.411.364	134.891.958	10,5%
Activos No Corrientes				
Otros activos financieros no corrientes	79.793.967	113.180.643	(33.386.676)	-29,5%
Otros activos no financieros no corrientes	12.687.432	14.450.847	(1.763.415)	-12,2%
Colocaciones de crédito social, no corrientes (neto)	1.860.694.881	1.733.480.328	127.214.553	7,3%
Cuentas por cobrar no corrientes	1.159.965	5.726.769	(4.566.804)	-79,7%
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	214.605	231.731	(17.126)	-7,4%
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	0	0	0	0,0%
Activos intangibles distintos de la plusvalía	49.548.427	54.586.147	(5.037.720)	-9,2%
Propiedades, planta y equipo	99.768.315	86.782.347	12.985.968	15,0%
Activo por Derecho de Uso	28.013.341	33.309.766	(5.296.425)	-15,9%
Activos por impuestos diferidos	18.303.781	16.416.048	1.887.733	11,5%
Total Activos No Corrientes	2.150.184.714	2.058.164.626	92.020.088	4,5%
Total Activos	3.568.488.036	3.341.575.990	226.912.046	6,8%

Balance Consolidado	Jun 26 M\$	Dic 25 M\$	Var. M\$ %	
Pasivos Corrientes				
Otros pasivos financieros corrientes	654.878.196	608.144.047	46.734.149	7,7%
Pasivos por arrendamientos corrientes	6.016.949	6.579.770	(562.821)	-8,6%
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	239.731.666	216.850.254	22.881.412	10,6%
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corrientes	445.902	497.184	(51.282)	-10,3%
Otras provisiones a corto plazo	0	0	0	0,0%
Pasivos por impuestos corrientes, corrientes	1.034.300	978.790	55.510	5,7%
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	10.352.179	19.698.358	(9.346.179)	-47,4%
Otros pasivos no financieros corrientes	3.306.091	1.291.100	2.014.991	156,1%
Total Pasivos Corrientes	915.765.283	854.039.503	61.725.780	7,2%
Pasivos no corrientes				
Otros pasivos financieros no corrientes	1.545.560.121	1.419.803.913	125.756.208	8,9%
Pasivos por arrendamientos no corrientes	23.378.948	30.872.389	(7.493.441)	-24,3%
Otros pasivos no financieros no corrientes	0	0	0	N.A.
Total Pasivos No Corrientes	1.568.939.069	1.450.676.302	118.262.767	8,2%
Total Pasivos	2.484.704.352	2.304.715.805	179.988.547	7,8%
Patrimonio				
Fondo social	1.010.456.388	898.139.112	112.317.276	12,5%
Ganancias (pérdidas) acumuladas	73.992.645	112.317.276	(38.324.631)	-34,1%
Ganancias (pérdidas) del ejercicio	0	0	0	N.A.
Otras reservas	(665.349)	26.403.797	(27.069.146)	-102,5%
Participaciones no controladoras	0	0	0	N.A.
Total Patrimonio	1.083.783.684	1.036.860.185	46.923.499	4,5%
Total Pasivos & Patrimonio	3.568.488.036	3.341.575.990	226.912.046	6,8%

FLUJO DE CAJA CONSOLIDADO (Método Directo)

Estado de Flujo de Efectivo	2T26 M\$	2T25 M\$	Var. %	6M26 M\$	6M25 M\$	Var. %
Clases de cobros por actividades de operación						
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	6.667.741	6.636.423	0,5%	15.771.801	10.011.864	57,5%
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	7.784.571	6.835.120	13,9%	16.304.534	13.844.766	17,8%
Otros cobros por actividades de operación	804.536.882	792.599.467	1,5%	1.572.435.972	1.558.085.339	0,9%
Clases de pagos						
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(31.452.442)	(38.294.723)	-17,9%	(68.667.290)	(76.328.840)	-10,0%
Pagos a y por cuenta de los empleados	(35.394.220)	(27.211.223)	30,1%	(65.069.794)	(52.436.257)	24,1%
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	(745.303.843)	(735.284.529)	1,4%	(1.493.979.448)	(1.526.699.822)	-2,1%
Intereses pagados	(25.378.764)	(34.995.186)	-27,5%	(53.927.197)	(62.052.631)	-13,1%
Intereses recibidos	2.352.965	1.204.272	95,4%	4.831.003	3.295.976	46,6%
Otras entradas (salidas) de efectivo	6.588.034	9.856.998	N.A.	4.725.604	14.232.148	-66,8%
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(9.599.076)	(18.653.381)	-48,5%	(67.574.815)	(118.047.457)	-42,8%
Clases de cobros por actividades de inversión						
Compras de propiedades, planta y equipo	(1.462.047)	(1.466.911)	-0,3%	(1.812.987)	(2.301.764)	-21,2%
Compras de activos intangibles	(350.404)	(2.292.319)	-84,7%	(1.856.251)	(7.003.433)	-73,5%
Otras entradas (salidas) de efectivo	(522.562)	0	N.A.	(655.147)	14	N.A.
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(2.335.013)	(3.759.230)	-37,9%	(4.324.385)	(9.305.183)	-53,5%
Clases de cobros por actividades de financiamiento						
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	116.559.100	189.450.300	-38,5%	338.649.560	305.494.596	10,9%
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	70.000.000	70.527.428	-0,7%	126.980.000	138.000.000	N.A.
Pagos de préstamos	(130.471.516)	(183.421.091)	-28,9%	(328.613.951)	(311.282.000)	5,6%
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(2.035.670)	(2.081.603)	-2,2%	(4.166.837)	(4.195.351)	-0,7%
Intereses pagados	0	0	N.A.	0	0	N.A.
Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0	N.A.	0	0	N.A.
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento	54.051.914	74.475.034	-27,4%	132.848.772	128.017.245	3,8%
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	42.117.825	52.062.423	N.A.	60.949.572	664.605	N.A.
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	315.581.903	204.321.721	54,5%	296.750.156	255.719.539	16,0%
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	357.699.728	256.384.144	39,5%	357.699.728	256.384.144	39,5%

FLUJO DE CAJA CONSOLIDADO (Método Indirecto)

Estado de Flujo de Efectivo Directo	NOTAS	6M26	6M25	Var.	
		M\$	M\$	M\$	%
Resultado del período		73.992.645	58.991.461	15.001.184	25,4%
Cargos(abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo		66.947.154	62.554.660	4.392.494	7,0%
Impuesto a las ganancias	15	(1.887.733)	(2.101.937)	214.204	-10,2%
Intereses y reajuste de la cartera de crédito (1)	24	(73.375.132)	(64.178.922)	(9.196.210)	14,3%
Deterioro de riesgo de crédito (2)	28	88.548.717	70.923.210	17.625.507	24,9%
Depreciaciones y amortizaciones	35 c)	12.022.417	10.850.178	1.172.239	10,8%
Gastos por intereses y reajustes financieros (3)	26	41.638.885	47.062.131	(5.423.246)	-11,5%
Aumento / Disminución de activos de la operación		(195.981.676)	(203.717.859)	7.736.183	-3,8%
Colocación crédito social y Deudores previsionales	6 y 18	(230.298.709)	(226.585.806)	(3.712.903)	1,6%
Otros aumentos (disminución) de activos de la operación		34.317.033	22.867.947	11.449.086	50,1%
Aumento / Disminución de pasivos de la operación		(12.532.938)	(35.875.719)	23.342.781	-65,1%
Otros pasivos financieros y no financieros	17 y 21	(25.282.919)	(45.449.183)	20.166.264	-44,4%
Otros aumentos (disminución) de pasivos de la operación		12.749.981	9.573.464	3.176.517	33,2%
Flujo procedentes de las actividades de la operación		(67.574.815)	(118.047.457)	50.472.642	-42,8%
Compras de propiedades, planta y equipo		(1.812.987)	(2.301.764)	488.777	-21,2%
Compras de activos intangible		(1.856.251)	(7.003.433)	5.147.182	-73,5%
Otras entradas (salidas) de efectivo		(655.147)	14	(655.161)	N.A.
Flujo procedentes de las actividades de inversión		(4.324.385)	(9.305.183)	4.980.798	-53,5%
Total importe de financiamiento					
Obtención de capital (préstamos y bonos)		465.629.560	443.494.596	22.134.964	5,0%
Pago de capital y reajuste (préstamos y bonos)		(328.613.951)	(311.282.000)	(17.331.951)	5,6%
Pasivos por arrendamiento financiero		(4.166.837)	(4.195.351)	28.514	-0,7%
Flujo procedentes de las actividades de financiamiento		132.848.772	128.017.245	4.831.527	3,8%
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalente al efectivo		60.949.572	664.605	60.284.967	N.A.
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		296.750.156	255.719.539	41.030.617	16,0%
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período		357.699.728	256.384.144	101.315.584	39,5%

(1) Corresponde a los saldos por intereses devengados de la cartera de crédito al 30 de junio, respecto de los cuales la Compañía no ha percibido los flujos asociados al cierre de estos periodos.

(2) Corresponde al impacto en resultados derivado del deterioro de la cartera de crédito reconocido durante el periodo. Asimismo, incluye los gastos asociados a la Ley de Insolvencia y a bonificaciones, los cuales no representan flujo de efectivo.

(3) Corresponde a los intereses devengados y no pagados asociados a los pasivos por financiamiento vigentes al 30 de junio.

(4) Corresponde a los movimientos de la cartera bruta de colocaciones y deudores previsionales registrados durante los periodos.

(5) Corresponde a los flujos recibidos por la Compañía en virtud de contratos de swap.

(6) Corresponde a los pagos de intereses devengados en periodos anteriores y desembolsados durante el periodo actual.

(7) Corresponde a los intereses devengados y pagados durante cada periodo, por concepto de arrendamientos financieros.

