



Análisis Razonado Tercer Trimestre 2024

Publicación de Resultados | 15 de noviembre de 2024

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR DE LOS ANDES Y FILIALES

Contenido

1. MENSAJE DEL GERENTE GENERAL

2. ACERCA DE CAJA LOS ANDES

- a. Modelo de Negocio
- b. Estrategia de Negocio
- c. Filiales Caja Los Andes
- d. Fortalezas Competitivas
- e. Gobierno Corporativo
- f. Sostenibilidad - ASG
- g. Premios y Reconocimientos

3. RESUMEN EJECUTIVO

- a. Resumen Financiero
- b. Hitos Relevantes 3T24
- c. Avances Estratégicos 3T24

4. ANÁLISIS FINANCIERO

- a. Análisis Resultados Consolidados
- b. Posición Financiera
- c. Gestión de Riesgos
- d. Análisis de Mercado

5. FACTORES DE RIESGOS

6. ANEXOS

Contacto Investor Relations

Mafalda Torres

investor.relations@cajalosandes.cl

Web: cajalosandes.cl

Caja Los Andes trabaja para encontrar soluciones realistas a los problemas presentes y futuros de sus afiliados, considerando tanto a individuos como a empresas. 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

Entramos al último trimestre del 2024, y al recapitular el camino recorrido, queda en evidencia que este ha sido un buen año para Caja Los Andes, en el que hemos sorteado los desafíos de la coyuntura nacional y mundial, con una estrategia en la que prima la eficiencia y la prudencia. Hemos trabajado para asegurar nuestra sostenibilidad financiera a largo plazo, permitiendo mantener el liderazgo en la industria, e impulsando, con buenos resultados, el bienestar integral de nuestros más de 4 millones de afiliados.

Durante estos meses nos hemos enfocado en distintas líneas de trabajo: una es la inclusión financiera, diversificando los productos para atender a todos los segmentos de forma equitativa, y acercarnos a aquellos a quienes no llegábamos anteriormente, el impulso a la innovación para hacer más eficiente nuestros servicios, y también, la ampliación de la matriz de beneficios para impactar eficazmente en todas las etapas de la vida de nuestros afiliados.

En este trimestre, entregamos más de 320 mil créditos sociales, equivalente a \$255.587 millones, sumando un total de \$689.603 millones en lo que va del año. De esta manera, estamos presentes en la vida de nuestros afiliados mientras cumplen sus metas personales, además de dar acceso al mercado financiero a personas que generalmente están subatendidas en el sistema bancario tradicional. Es así cómo nos hemos posicionado en el cuarto lugar en el mercado de créditos de consumo, representando casi el 10% del total de este segmento de crédito.

Para darle mayor facilidad a nuestros afiliados en el acceso a este producto –el más valorado en distintas mediciones de satisfacción–, creamos un acceso digital al crédito a través de nuestra aplicación Tapp, abriendo la posibilidad a los afiliados activos no pensionados de solicitar un crédito y recibir los fondos en tan solo minutos en su cuenta.

En este mismo eje, hemos fortalecido el impulso al ahorro en colaboración con socios estratégicos como SoyFocus Administradora General de Fondos, con el fin de fomentar hábitos saludables en las finanzas personales. Asimismo, hemos puesto a disposición de las personas, distintas herramientas para el manejo de sus finanzas.

Este trabajo lo logramos impulsando una estrategia financiera sólida, con mirada a largo plazo y sostenible en el tiempo, lo que no solo se ve reflejado en nuestros resultados, también en hitos como la primera emisión de una caja de compensación de bonos en dólares bajo el formato 144A/RegS por US\$300 millones, con la participación de inversionistas de Estados Unidos, Europa, Asia y América Latina.

El compromiso de brindar bienestar integral a las personas se refleja en una extensa oferta de beneficios, diseñada para cubrir todas las áreas clave del desarrollo personal y familiar. En los últimos meses, hemos logrado avances importantes, como la primera etapa de una alianza con la Universidad de Chile, a partir de la cual entregamos más de 8.000 cursos en áreas digitales, y el lanzamiento de una *app* que fomenta la lectoescritura en niños y niñas, además de fortalecer la oferta en materia

de salud con un seguro único en la industria para pensionados, una alianza con RedSalud que permite ofrecer exámenes a costo cero e incentivar la inclusión financiera a través de microcréditos.

En línea con este objetivo, hemos fortalecido la oferta de soluciones financieras para las personas, como lo es Tapp, que ya se acerca al millón clientes y que se ha convertido en una alternativa de pago para miles de personas subatendidas en la industria, ofreciendo ventajas competitivas, como ser la única tarjeta del mercado financiero sin comisiones y *spread* 0 en compras internacionales. Con CLA Turismo, la segunda red turística más grande del país, abrimos las puertas a la recreación de calidad y al descanso, con grandes descuentos y un alto estándar. Y a través de CLA Digital, hemos creado innovadoras iniciativas como el crédito digital, además de apoyar a distintas *startups*.

Todo esto lo hacemos con una mirada sostenible, buscando un triple impacto en el desarrollo económico del país, en el medio ambiente y en el bienestar de las personas. En esa línea, recibimos un reconocimiento por Huella Chile, del Ministerio de Medio Ambiente, que valora el trabajo de empresas de medir y reducir su huella de carbono de forma voluntaria.

Estamos conscientes que ser líderes en la industria conlleva una gran responsabilidad, y sólo es posible cuando nuestros equipos están comprometidos y orgullosos de su trabajo. Por esto nos enorgullece que 'Great Place to Work' nos destaque como la segunda mejor empresa para trabajar para mujeres en Chile.

Proyectamos un exitoso cierre de año, donde seguiremos fortaleciendo nuestro propósito social de la mano de la eficiencia, la sostenibilidad y la innovación.

Es un honor para mí poder liderar Caja Los Andes, y comprometo mi esfuerzo y el de todo el equipo para seguir avanzando en nuestros objetivos, incorporando las prácticas más innovadoras y eficientes para amplificar nuestro impacto social.



TOMÁS ZAVALA
Gerente General Corporativo
Caja Los Andes

ACERCA DE CAJA LOS ANDES

1. Modelo de Negocio

Caja Los Andes, fundada en febrero de 1953 por la Cámara Chilena de la Construcción, es una entidad privada sin fines de lucro que se enfoca en la autosustentabilidad y la innovación social¹.

Su **objetivo** es liderar el bienestar social en Chile, enfocándose en las personas con un enfoque colaborativo e innovador. **Proporciona beneficios y productos sociales** a sus afiliados² para **mejorar su calidad de vida y ofrecer protección** ante situaciones sociales y económicas adversas.

A través de sus filiales –CLA Turismo, Tarjeta Tapp y Digital– la Compañía promueve la innovación, ofreciendo servicios recreacionales y financieros en todo el país. De esta manera, explora nuevas oportunidades más allá de su ámbito tradicional, con un fuerte compromiso hacia la innovación y la transformación digital.

Caja Los Andes sigue los principios de seguridad social –universalidad, uniformidad y solidaridad– para atender las necesidades de sus afiliados y **fomentar una cultura de innovación**. Esto se refleja en el desarrollo de soluciones centradas en el cliente y un enfoque proactivo hacia los retos de la sociedad. Con este fin, la Compañía ha creado un ecosistema integral de productos y servicios para mejorar el bienestar y la calidad de vida de sus afiliados.

Caja Los Andes ofrece una **variedad de productos y servicios** para cubrir las distintas necesidades de sus afiliados:

CRÉDITO SOCIAL Proporciona financiamiento y educación financiera, solucionando necesidades sociales con propósitos concretos	PRESTACIONES COMPLEMENTARIAS Servicios de alta calidad para empresas que externalizan su departamento de bienestar	PRESTACIONES ADICIONALES Amplia oferta con asignaciones y becas, con acceso a descuentos y servicios preferenciales
TURISMO Y RECREACIÓN Promueve el turismo y la recreación, ofreciendo tarifas preferenciales en Centros Turísticos y actividades recreativas	TARJETA TAPP Tarjeta digital de prepago gratuita que permite realizar transacciones, transferencias y pagos a nivel nacional e internacional	FONDOS NACIONALES Administra fondos nacionales para licencias médicas y subsidios por incapacidad laboral

¹Para obtener más detalle sobre los 71 años de historia de Caja Los Andes, se recomienda revisar la Memoria Anual Integrada disponible en la página web de la Compañía.

²Empresas, Trabajadores Afiliados, Pensionados y Trabajadores Independientes.

Desde sus orígenes, hace más de 70 años, Caja Los Andes ha mantenido una clara misión, visión y rol social: contribuir al desarrollo de sus afiliados y liderar el bienestar en Chile.



Composición Caja Los Andes y Filiales



Afiliados y Clientes Caja Los Andes



Indicadores a destacar a septiembre 2024

TOTAL AFILIADOS 4.265.628 (+3,7% vs diciembre 2023)	TOTAL EMPRESAS AFILIADAS 55.708 (estable respecto a diciembre 2023)
PENETRACIÓN AFILIADOS PPFF & BBSS* 71,3% (+ 209 pb vs diciembre 2023)	PARTICIPACIÓN MERCADO TOTAL AFILIADOS** 59,1% (+ 93 pb vs diciembre 2023)

*Productos Financieros y Beneficios Sociales.

** Cifras de participación de mercado a agosto de 2024.

2. Estrategia de Negocio

Caja Los Andes busca transformar la seguridad social, enfocándose en proporcionar igualdad en el acceso a oportunidades y empoderar a sus afiliados para su desarrollo personal y colectivo. Este compromiso se basa en una cultura que valora la empatía y la escucha activa, con un equipo profesional capacitado e innovador para lograr esta visión.

La Compañía prioriza la innovación en el desarrollo de sus productos y servicios, para responder a las necesidades emergentes de los afiliados en áreas clave como salud, educación, emprendimiento, desarrollo laboral y disfrute del tiempo libre. Esta estrategia genera un ecosistema integral que identifica y resuelve necesidades. Además, Caja los Andes busca potenciar la autonomía de los afiliados y mejorar su calidad de vida, beneficiando también a la comunidad en general, promoviendo prácticas que respeten y fomenten el bienestar ambiental, económico y social.

Para alcanzar estos objetivos, Caja Los Andes desarrolla alianzas estratégicas y fomenta un entorno de innovación constante, alineado con las expectativas de los trabajadores afiliados, pensionados, empresas afiliadas y trabajadores independientes. La Compañía utiliza el marco de OKR³ para evaluar su desempeño y se apoya en sus filiales para ampliar la diversidad de beneficios disponibles. Este enfoque asegura un impacto sostenible a largo plazo y fortalece la capacidad de la organización para adaptarse y liderar en un entorno en constante cambio.

³ Objetivos y Resultados Clave.

Áreas de enfoque estratégico:

EXPERIENCIA Aspirar a ser reconocida por ofrecer experiencia de servicio superiores, optimizadas y sostenibles que fomenten un sentido de orgullo y pertenencia entre los afiliados	ALCANCE Asegurar que todos los afiliados y sus familias tengan acceso a beneficios sociales y productos financieros significativos y sostenibles	PERSONAS Ser el mejor lugar para trabajar para aquellas personas interesadas en contribuir al bienestar social del país, promoviendo una cultura inclusiva y ágil
EFICIENCIA Generar excelentes resultados de forma eficiente y sostenible, garantizando el cumplimiento de su rol social	RELACIONAMIENTO Velar por la sostenibilidad social mediante relaciones sólidas con los distintos grupos de interés	SOSTENIBILIDAD AMBIENTAL Promover y generar una disminución de los impactos negativos, así como un aumento de los impactos positivos en el ámbito medioambiental

3. Filiales Caja Los Andes

CLA Tapp - Tarjeta Digital

En diciembre de 2018, la SBIF⁴, hoy CMF⁵, autorizó la creación de Los Andes Tarjetas de Prepago S.A., controlada por Caja Los Andes. En octubre de 2021, la CMF habilitó a la entidad como emisor no bancario de tarjetas de prepago. Esto permitió la creación de Tapp, una tarjeta digital de prepago sin costo que facilita transacciones nacionales e internacionales, transferencias, pagos de cuentas y retiros en efectivo, entre otras funciones.

Tapp opera a través de una aplicación móvil y está disponible para cualquier persona mayor de 18 años con una cédula de identidad chilena vigente. Asociada a MasterCard, permite realizar compras en línea en comercios nacionales e internacionales, siendo accesible tanto para afiliados como para no afiliados de Caja Los Andes.

Propósito

El propósito de Tapp es dar acceso a un producto financiero inclusivo que fomente la educación financiera y cubra las necesidades de un segmento desatendido, apoyando la sostenibilidad de Caja Los Andes sin incentivar el consumo irresponsable.

⁴Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

⁵Comisión para el Mercado Financiero.

Indicadores a destacar a septiembre 2024



Tapp se destaca por su impacto positivo en la inclusión financiera, con más de 909 mil clientes. Ha permitido un mayor acceso a herramientas de administración de finanzas personales y actúa como una herramienta útil en la educación financiera, proporcionando recomendaciones para un uso responsable del presupuesto individual.

CLA Digital

Lanzada en junio de 2022, CLA Digital es la filial innovadora de Caja Los Andes que lidera la transformación digital en el sector de la seguridad social. Actúa como el 'Speed Boat' de la Compañía, impulsando una rápida transición hacia el futuro digital sin competir con las operaciones actuales, reafirmando así el compromiso con una visión renovada.

CLA Digital opera bajo un modelo dual que combina inversiones en *startups* (*Corporate Venture Capital*) y el desarrollo interno de soluciones digitales. Esta combinación permite integrar innovación externa con mejoras internas para optimizar la experiencia de afiliados y clientes.

Su enfoque está en la gestión de proyectos tecnológicos y la creación de nuevas alianzas, con el objetivo de hacer la seguridad social más accesible y centrada en el usuario.

Propósito

Apoyada por el Directorio, CLA Digital busca "Acelerar soluciones a desafíos sociales mediante tecnología y digitalización". Se enfoca en la innovación corporativa, desarrollando y madurando productos antes de integrarlos a Caja Los Andes, identificando oportunidades para fortalecer y hacer más eficiente el negocio.

Los ejes estratégicos de CLA Digital incluyen:

EXPLORACIÓN TECNOLÓGICA	DESARROLLO TECNOLÓGICO	CULTURA Y MARCA	GESTIÓN DE INVERSIONES
Investigar nuevas tecnologías y tendencias, participando en eventos clave para mantenerse a la vanguardia	Crear integraciones y productos en áreas como salud digital, créditos, seguros, automatización de procesos y gestión de datos	Fomentar una identidad corporativa que refleje valores y comportamientos únicos	Evaluar y gestionar inversiones activamente para impulsar el crecimiento y cumplir los objetivos de la organización

Inversiones Estratégicas (CVC)

CLA Digital colabora con *startups* innovadoras como Betterfly y SoyFocus, integrando soluciones tecnológicas para mejorar la experiencia de los usuarios.



Desarrollo Interno

El Crédito Digital de Caja Los Andes ofrece préstamos rápidos y 100% digitales, con tasas competitivas y requisitos simplificados. Facilita el acceso a créditos a través de la *app* Tapp, dirigido a afiliados activos no pensionados, que cumplan ciertos requisitos como tener créditos previamente aprobados y una renta mínima.

CLA Turismo

Desde su creación, Caja Los Andes ha promovido el acceso al turismo y la recreación para afiliados, pensionados, sus familias y, desde 2023, para todo el público. Ofrece tarifas preferenciales en hoteles, cabañas y centros recreacionales a lo largo de Chile, con instalaciones que incluyen piscinas y gimnasios, diseñadas para brindar experiencias de calidad.

A principios de 2024, la red de restaurantes de CLA Turismo se reorganizó bajo la nueva marca '**Raíces de los Andes**', reforzando su compromiso social y ambiental. Esta nueva propuesta gastronómica busca impulsar la economía local mediante el uso de productos regionales y recetas tradicionales con un enfoque sostenible, promoviendo el desarrollo comunitario y reafirmando su compromiso con el turismo responsable.

CLA Turismo se enfoca en mejorar constantemente la calidad del servicio y la eficiencia de sus operaciones, incorporando **actividades recreativas y culturales** para todos los gustos. Además, trabaja con aliados como Despegar.com, Pullman Bus y SERNATUR para ampliar su oferta turística.

Con un sistema de reservas completamente digital, CLA Turismo busca modernizar y facilitar el acceso a sus servicios. También está comprometido con la sostenibilidad, adoptando prácticas ecológicas y apoyando a proveedores locales, lo que contribuye a la economía circular y reduce el impacto ambiental.

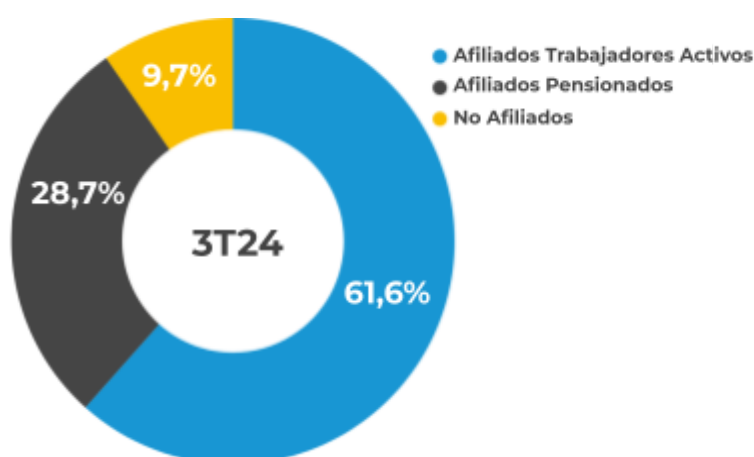
Propósito

CLA Turismo crea experiencias únicas y sostenibles, enfocadas en conectar a los visitantes con las maravillas naturales y culturales de Chile, promoviendo el respeto por el medio ambiente y las tradiciones locales. Su misión es enriquecer la vida de los visitantes y preservar la belleza y diversidad de Chile para las futuras generaciones.

Indicadores a destacar a septiembre 2024



*Gross Operating Profit.



NPS: 59,0%

SNEX: 69,0%

Nota:

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.

Durante el 3T24, la filial Turismo de Caja Los Andes aumentó sus ingresos un 22,5%, impulsado por la apertura de tres nuevos restaurantes (General Calderón, Llanuras

de Diana y Hornitos), y un mejor desempeño en alimentos y bebidas en los locales existentes. Además, la ocupación de alojamiento aumentó un 9%, favorecida por la campaña "Turismo+Social", que incentivó la demanda entre pensionados y clientes no afiliados. La organización de eventos entre julio y septiembre también contribuyó a fortalecer los resultados generales de la filial.

Desde junio de 2023, la filial Turismo abrió sus puertas a personas no afiliadas a Caja Los Andes –incluyendo extranjeros. Este grupo ahora representa casi un 10% de los ingresos, ayudando a diversificar la base de clientes.

4. Fortalezas Competitivas

Robusta Posición Financiera y de Capital con Bajo Endeudamiento

Caja Los Andes destaca en la industria de las Cajas de Compensación y en el sector financiero chileno por sus bajos niveles de deuda, con ratios de endeudamiento neto y bruto de 1,63x y 1,95x, respectivamente, al cierre de septiembre de 2024. Su sólido patrimonio, de \$944.261 millones, representa más del 60% del patrimonio total de las Cajas de Compensación de Asignación Familiar (CCAF) en Chile. Al mismo periodo, la Compañía presentó un Ratio de Adecuación de Capital del 44,5%, muy por encima de los requisitos regulatorios y de la media de la industria financiera local. Este sólido desempeño financiero refleja una gestión prudente de la deuda y el capital, consolidando su liderazgo en el sector.

Sólido Gobierno Corporativo Respaldo por la CChC

La Cámara Chilena de la Construcción (CChC) desempeña un rol clave en el gobierno corporativo de Caja Los Andes, asegurando transparencia, ética y eficiencia. Como parte del ecosistema social de la CChC, Caja Los Andes se beneficia del respaldo y experiencia de esta organización, lo cual contribuye al desarrollo de un modelo de gestión con altos estándares de integridad y responsabilidad.

La CChC controla el 67% de Inversiones La Construcción S.A. (ILC), el principal accionista de empresas como AFP Habitat, Confuturo, Banco Internacional y Consalud, y contribuye al desarrollo de los sectores de construcción, finanzas y salud. Su experiencia en regulaciones y buenas prácticas, junto con su asesoramiento constante, permite que Caja Los Andes mantenga una posición de liderazgo en beneficio de la institución y de la comunidad.



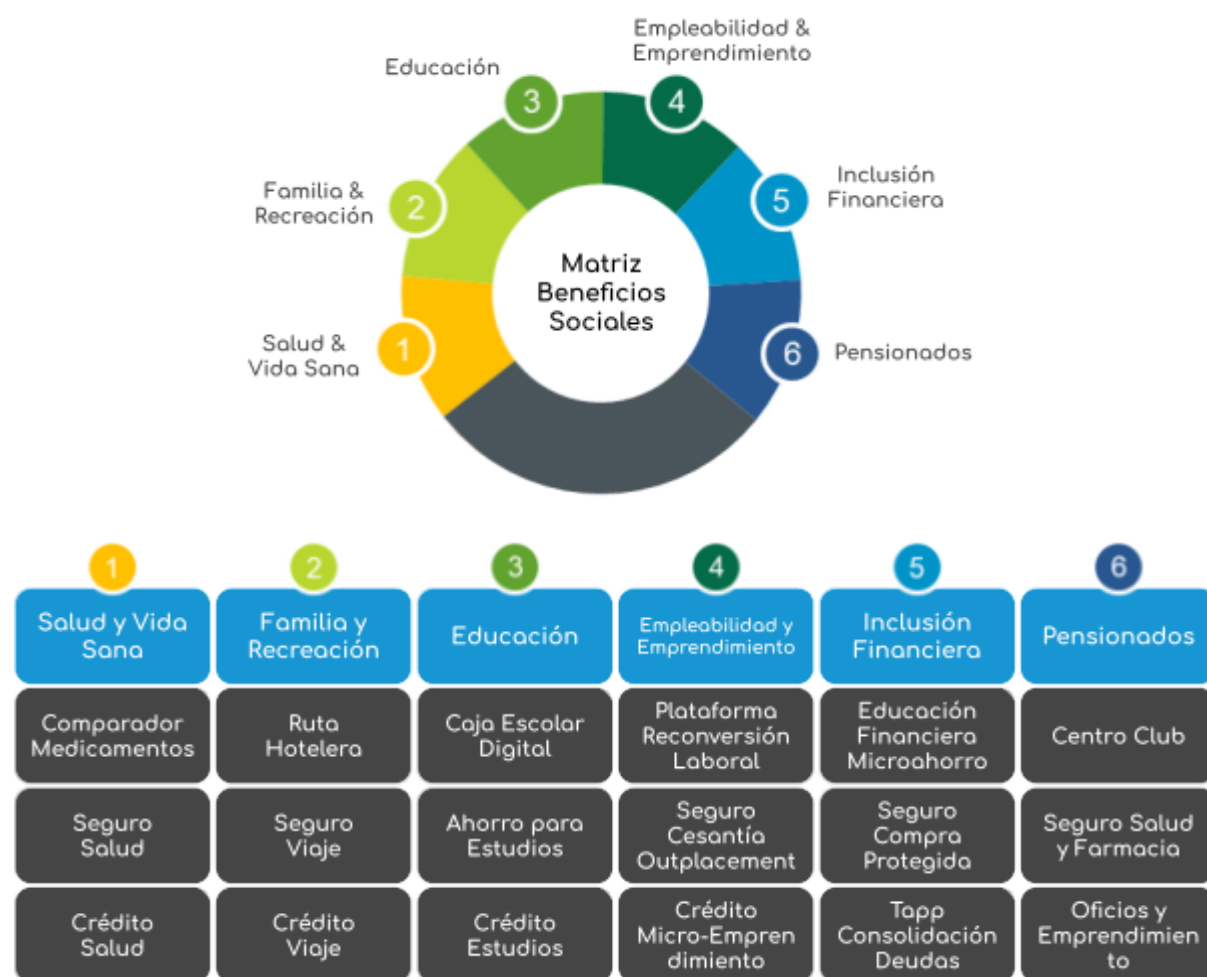
Fuerte y Estable Marco Regulatorio y Continúa Supervisión

Caja Los Andes opera bajo un marco regulatorio sólido y estable, supervisado por cinco entidades clave que garantizan su credibilidad e integridad:

1. **Superintendencia de Seguridad Social (SUSESO):** Es la principal entidad encargada de monitorear a las Cajas de Compensación de Asignación Familiar, supervisando su operación en tres regímenes (Complementario, Prestaciones Adicionales y Crédito Social) y asegurando el cumplimiento de las normativas vigentes.
2. **Comisión para el Mercado Financiero (CMF):** Supervisa el desarrollo y estabilidad del mercado financiero chileno. La CMF audita periódicamente a Caja Los Andes, asegurando transparencia y cumplimiento en sus operaciones financieras.
3. **Unidad de Análisis Financiero (UAF):** Previene el lavado de dinero y financiamiento del terrorismo y otros actos de corrupción. Caja Los Andes reporta a la UAF para garantizar integridad y legalidad en sus operaciones.
4. **Contraloría General de la República (CGR):** Audita los fondos públicos manejados por las Cajas, asegurando la correcta administración de recursos como asignaciones familiares y bonos permanentes.
5. **Servicio Nacional del Consumidor (SERNAC):** Supervisa el cumplimiento de las normativas de protección al consumidor en servicios financieros. Caja Los Andes está sujeta a la Ley 20.555, que asegura altos estándares de servicio y protección a los consumidores.

Amplia Gama de Beneficios

Caja Los Andes, a través de alianzas estratégicas, ha creado un ecosistema de beneficios que cubre todas las áreas importantes de la vida de sus afiliados. Ofrece apoyo en educación, salud, empleabilidad, recreación y sostenibilidad, brindando beneficios sociales que mejoran el bienestar y la calidad de vida de los afiliados y sus familias de forma integral y continua.



Mayor Cobertura Territorial

Caja Los Andes se diferencia por su amplia cobertura en todo Chile, permitiendo que las personas accedan a servicios, información y beneficios en todo el país. Esta cobertura se logra a través de una combinación de oficinas presenciales y plataformas digitales, asegurando que más chilenos puedan acceder fácilmente a sus servicios.

CANALES PRESENCIALES Y FILIALES

SUCURSALES 99	PUNTOS CAJA 22
CENTROS TURÍSTICOS 19	OFICINAS MÓVILES 18

CANALES DIGITALES

APP MÁS CAJA	SITIO WEB WWW.CAJALOSANDES.CL	REDES SOCIALES
TOTEMS AUTOSERVICIO 76	CANAL DE ATENCIÓN WHTASAPP	

Conectado con Emprendedores

Caja Los Andes tiene un sólido compromiso con el emprendimiento y la innovación, claves para el desarrollo económico y social. Este compromiso se refleja en dos principales iniciativas:

1. **Programa TECLA⁶:** Uno de los tres mayores aceleradores de emprendimientos en Chile, desarrollado junto con Socialab y Endeavor. Este programa finalizó su 7ma edición a mediados de 2024.
2. **Corporate Venture Capital:** Enfocado en apoyar a emprendedores con financiamiento y recursos.

Además, la Compañía fomenta la colaboración con proveedores emprendedores, creando sinergias que impulsan el crecimiento de ambos. Al apoyar emprendimientos con valores similares, refuerza el ecosistema de innovación y sostenibilidad, promoviendo el progreso compartido.

Estas iniciativas no solo posicionan a Caja Los Andes como líder en innovación, sino también como un catalizador del desarrollo sostenible y del bienestar social.

Innovación y Transformación

Caja Los Andes es líder en innovación y transformación, adoptando tecnologías avanzadas y alineándose con tendencias globales para anticipar las necesidades de sus afiliados. Para ello, ha creado la Fábrica Digital, una iniciativa que acelera la transformación digital de la Compañía desarrollando soluciones tecnológicas innovadoras.

La Fábrica Digital se enfoca en implementar nuevas capacidades digitales de manera ágil y efectiva. Por otro lado, CLA Digital identifica y desarrolla oportunidades digitales, colaborando con la Fábrica Digital para ejecutarlas rápidamente. Esta sinergia asegura coherencia en todas las iniciativas digitales, manteniendo a Caja Los Andes a la vanguardia de la innovación en su sector.

El compromiso con la innovación no solo se basa en la adopción de tecnología, sino también en fomentar una cultura organizacional abierta al cambio y la adaptabilidad. Esta filosofía permite a Caja Los Andes responder de manera ágil a cambios en el entorno y ser líder en innovación y transformación digital.

AUTOMATIZACIÓN	CAPACITACIÓN	GESTIÓN DE DATOS
RESILIENCIA TECNOLÓGICA	CIBERSEGURIDAD	INTELIGENCIA ARTIFICIAL

⁶ Talento Emprendedor de Caja Los Andes.

Logros Recientes

1. **Ingesta y disponibilidad de datos de Toteat en LakeHouse Andes en CLA Turismo:** Se automatizó la integración de los datos de Toteat (aplicación que gestiona las ventas de restaurantes) en LakeHouse Andes, eliminando procesos manuales. Esto permite a TI probar la arquitectura *end to end* de Andes con GCP⁷, y al negocio acceder de forma confiable y estable a los datos de ventas de los restaurantes de los centros turísticos.
2. **Migración completada a la plataforma de proxy Skyhigh:** En agosto, el equipo de Redes y Comunicaciones finalizó la migración del 100% de las sucursales y servidores de CCLA a Skyhigh, mejorando la seguridad y garantizando la protección de la navegación en todo momento y lugar.

5. Gobierno Corporativo

Caja Los Andes fue fundada por la Cámara Chilena de la Construcción, que no solo aportó el capital social inicial, sino que también actúa como asesor y controlador. La CChC es uno de los grupos económicos más influyentes en Chile y controla industrias clave como AFP Habitat, Confuturo y Banco Internacional a través del grupo ILC⁸.

Aunque la CChC tiene un papel importante en la gobernanza de Caja Los Andes, no puede hacer aportes de capital y Caja Los Andes no paga dividendos ni a CChC ni a ninguna otra institución. La CChC ejerce control mediante el Directorio, pero no es propietaria de la entidad.

Caja Los Andes se compromete con una gobernanza ética y responsable, reflejada en la actualización de su Código de Gobierno Corporativo en 2021, que enfatiza la integridad y la sostenibilidad financiera.

Se destacan cuatro áreas clave:

- **Cumplimiento, ética y transparencia:** Comunicación efectiva y protección de datos personales;
- **Gestión de riesgos:** Minimizar impactos y desarrollar estrategias para enfrentar el cambio climático;
- **Desarrollo sostenible:** Compromiso con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la ONU;
- **Sistema de control interno:** Alineado con los estándares COSO⁹ para mejorar el rendimiento y la eficiencia.

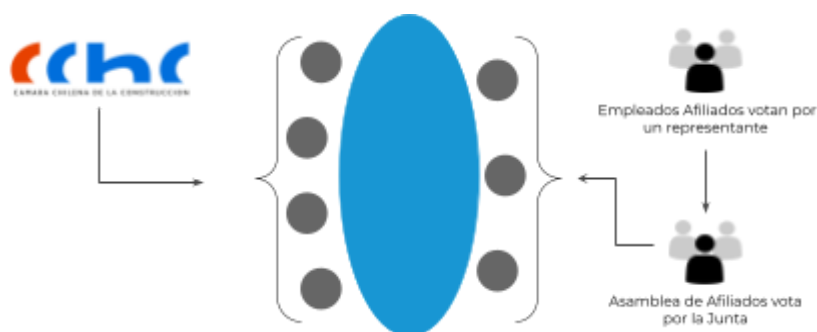
⁷ Google Cloud Platform.

⁸ Inversiones La Construcción S.A.

⁹ Committee of Sponsoring Organizations.

Directorio¹⁰

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. Se reúne mensualmente y sus funciones están reguladas por los estatutos y el Código de Gobierno Corporativo.



Anualmente, los Directores **realizan una autoevaluación** sobre Gobernanza y Sostenibilidad, **revisando objetivos estratégicos y formación en buenas prácticas**. Esta evaluación integral también incluye inspecciones y auditorías de políticas internas para mitigar riesgos. Además, una evaluación externa realizada por Deloitte en 2023 mostró un **98,5% de cumplimiento**.

Los Comités del Directorio -detallados a continuación- y los ejecutivos también realizan evaluaciones alineadas con metas y objetivos específicos.

COMITÉ DE PERSONAS	COMITÉ DE BENEFICIOS SOCIALES	COMITÉ DE ÉTICA Y GOBIERNO CORPORATIVO
COMITÉ DE SOSTENIBILIDAD	COMITÉ DE AUDITORÍA	COMITÉ DE RIESGO Y FINANZAS

Comité Ejecutivo¹⁰

El Comité Ejecutivo de Caja Los Andes redefine las funciones de los gerentes para guiar la organización hacia el futuro. Está compuesto por **líderes con amplia experiencia** que implementan proyectos innovadores, incluyendo eficiencia energética y productos financieros sostenibles. Esta estructura asegura la continuidad y capacidad de la Compañía para enfrentar desafíos futuros con éxito.

¹⁰ Para más información sobre el Directorio de Caja Los Andes, visite:
<https://somosandes.cajalosandes.cl/somos/somos-caja-los-andes>.

6. Sostenibilidad - ASG

Estrategia de Negocio

La estrategia de sostenibilidad de Caja Los Andes integra los criterios ASG -Ambiental, Social y Gobernanza- en todas sus operaciones para abordar el desarrollo sostenible de manera completa. Con el compromiso de "Construir valor social", la Compañía busca generar un impacto positivo en su cadena de valor y en todos sus grupos de interés, extendiendo su influencia a nivel nacional.

Esta estrategia está alineada con su visión corporativa y refuerza su mandato social, asegurando un liderazgo sostenible en el mercado. Caja Los Andes se enfoca en promover operaciones comprometidas con el desarrollo sostenible a través de tres pilares fundamentales.

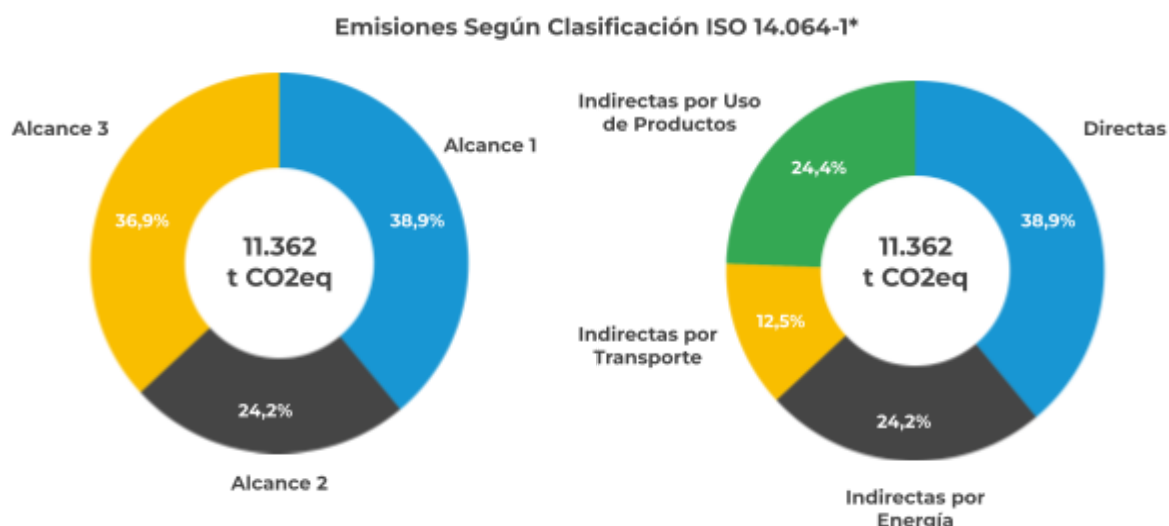


Estrategia Climática

La estrategia ambiental de Caja Los Andes busca alinearse con objetivos basados en la ciencia, estableciendo metas claras: reducir sus emisiones de CO₂ en un 50% para 2030 y alcanzar la neutralidad de carbono para 2040.

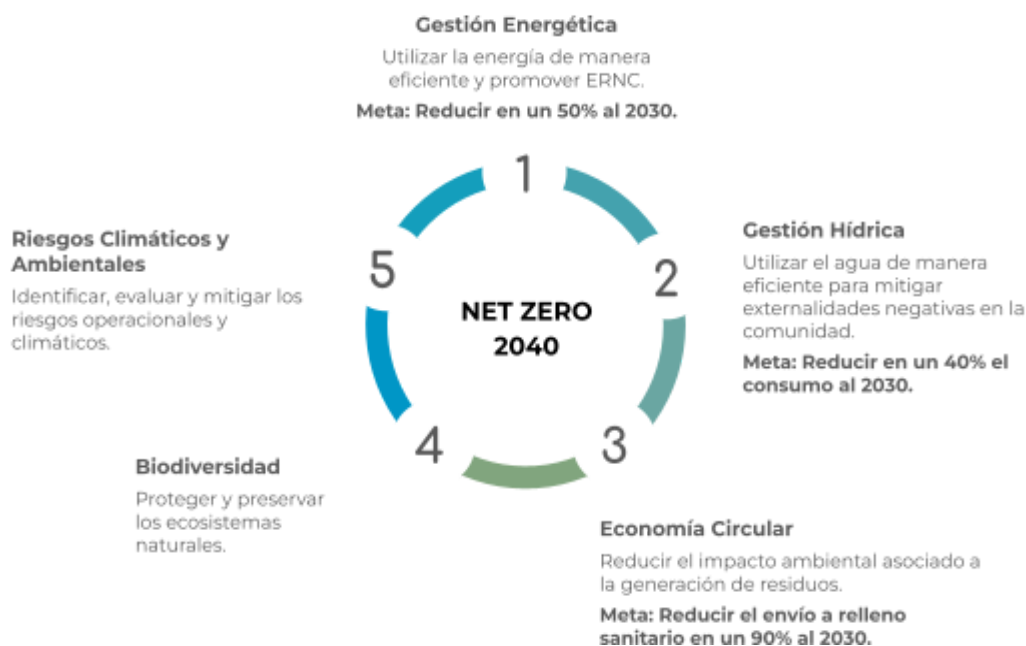
Para lograrlo, la Compañía ha implementado medidas enfocadas en ecoeficiencia operacional, equilibrando eficiencia y reducción del impacto ambiental. Los indicadores de reducción incluyen: 1) Medición de Huella de Carbono; 2) Gestión Energética; 3) Gestión Hídrica; y 4) Gestión de Residuos.

La Huella de Carbono se mide en toneladas de dióxido de carbono equivalente (t CO₂eq) según la norma ISO 14.064-1.



*Emisiones al cierre de diciembre de 2023.

Las acciones concretas para alcanzar estos objetivos son las siguientes:



Turismo Sostenible

CLA Turismo alinea sus operaciones con los criterios del Consejo Global de Turismo Sostenible (GSTC), obteniendo la Distinción de Turismo Sustentable (Sello S) del Servicio Nacional de Turismo (SERNATUR). Esta iniciativa abarca aspectos económicos, ambientales y sociales, enfocándose en la gestión de riesgos, el uso eficiente de recursos naturales y el fortalecimiento de relaciones con los *stakeholders* para promover el desarrollo local y conectar a los huéspedes con el patrimonio cultural.

Desde su implementación, CLA Turismo ha logrado avances significativos en sostenibilidad.

Principales Iniciativas



Clientes Sostenibles

Gestión de Alianzas Estratégicas

Caja Los Andes mantiene alianzas estratégicas con la Pontificia Universidad Católica de Chile, Fundación Telefónica Movistar, Fundación Las Rosas y Fundación País Digital para maximizar el impacto de sus iniciativas de ciudadanía corporativa, enfocadas en personas mayores, mujeres, niñas, niños y adolescentes.

En particular, la colaboración con la Pontificia Universidad Católica, Conecta Mayor y Fundación Telefónica Movistar tiene como objetivo mejorar la calidad de vida de las personas mayores y promover un envejecimiento positivo. Por otro lado, la alianza con Fundación País Digital refuerza el liderazgo de Caja Los Andes en inclusión digital y facilita su participación en el diseño de políticas públicas de transformación digital, especialmente en comunidades rurales.

Caja Los Andes es parte del ecosistema ASG, colaborando con actores relevantes como Acción Empresas, Pacto Global, Fundación Generación Empresarial y Fundación Prohumana. Estas alianzas permiten intercambiar buenas prácticas, realizar estudios conjuntos, desarrollar metodologías de trabajo y programas de formación, integrando los más altos estándares y prácticas ASG.

Ecosistema de Innovación

Caja Los Andes impulsa un ecosistema de innovación que fomenta la colaboración y la creatividad, fundamentales para su transformación y sostenibilidad. Estas iniciativas están alineadas con los objetivos de negocio de la Compañía.

En los últimos siete años, el programa TECLA, en alianza con Socialab y Endeavor, ha sido clave para apoyar emprendimientos sostenibles enfocados en educación, bienestar de personas mayores, sostenibilidad y salud.

TECLA 1-6	TECLA 7	COMUNIDAD TECLA
4.697 POSTULACIONES	634 POSTULACIONES	81 STARTUPS ACTIVAS
61 PREMIADAS POR INNOVACIÓN	12 GANADORES	7 FORMAN PARTE DE LOS BENEFICIOS SOCIALES
\$1.098 MM EN PREMIOS	10 PILOTOS INTERNOS CLA	7 PILOTOS
19 PROYECTOS CON GANADORES	\$256 MM EN PREMIOS	10 PROVEEDORES
		27 SE EXPANDIERON INTERNACIONALMENTE

Desde hace cuatro años, Caja Los Andes colabora con **Emprende Tu Mente (ETM)**, conectando *startups* con empresas e inversionistas. Como principal patrocinador de ETM, la Compañía ha participado en actividades como los ETM Tuesdays, ETM Days y ETM Talks. En eventos como ETM Tuesday de Innovación Pública y Climatech, Caja Los Andes ha destacado con presentaciones sobre sostenibilidad, emprendimiento y proyectos innovadores, incluyendo iniciativas de turismo sostenible y conservación ecológica en colaboración con Fractal.

Caja Los Andes es *sponsor* por tercer año consecutivo del **Premio Avonni**, el principal reconocimiento de innovación en Chile, que premia a emprendimientos y fundaciones en 17 categorías, incluyendo el Premio Innovación Mujer. Caja Los Andes auspicia la categoría de **Innovación Social**, reafirmando su compromiso con el bienestar social y la responsabilidad corporativa. Esta categoría fue la más postulada, con 52 inscripciones de un total de 480.



7. Premios y Reconocimientos

Personas y Reputación



Fundación Generación Empresarial

Reconocida por sus políticas de ética e integridad organizacional.



Fundación Chile Unido

Posición Nro. 5 entre las mejores organizaciones para integrar vida personal y trabajo.



Merco Talento

Nro. 1 entre las CCAF en el ranking Talento Universitario.



GPTW

Nro. 4 del Ranking entre las mejores empresas para trabajar y Nro. 2 para mujeres en la categoría +1.000 empleados.



Merco Empresas

Nro. 19 del Ranking General de empresas con mejor reputación corporativa



Merco Responsabilidad ESG

Nro. 1 entre las CCAF en el Ranking de Responsabilidad ESG y Nro. 13 en Chile



Most Innovative Companies

Nro. 1 en Seguridad Social



Certificación Internacional de Calidad de Auditoría Interna

Reconocido por 3ra vez consecutiva con la máxima calificación debido a la excelencia y la mejora continua

Ambiental y Social



Huella Chile

Sello de Cuantificación de la Huella de Carbono Programa Huella Chile.



Certificación LEED



Sello S - Turismo Sostenible

Certificación Turismo Sostenible entregada por el Servicio Nacional de Turismo de Chile.
2023: Certificado Punta Larga
2024: Certificado Llanuras de Diana.



Second Party Opinion (SPO)

La Compañía cuenta con un SPO que respalda su capacidad de obtener financiamiento con un enfoque social



Acuerdo Verde Ministerio de Hacienda

Caja Los Andes se une a un grupo de empresas comprometidas con acciones concretas para abordar la crisis climática desde una perspectiva financiera.



Alianza Acción Climática

Esta alianza nos conecta con un ecosistema de empresas comprometidas en abordar la crisis climática.



DJSI

La Compañía alcanzó 53 puntos, situándose en el percentil 94 de su industria.



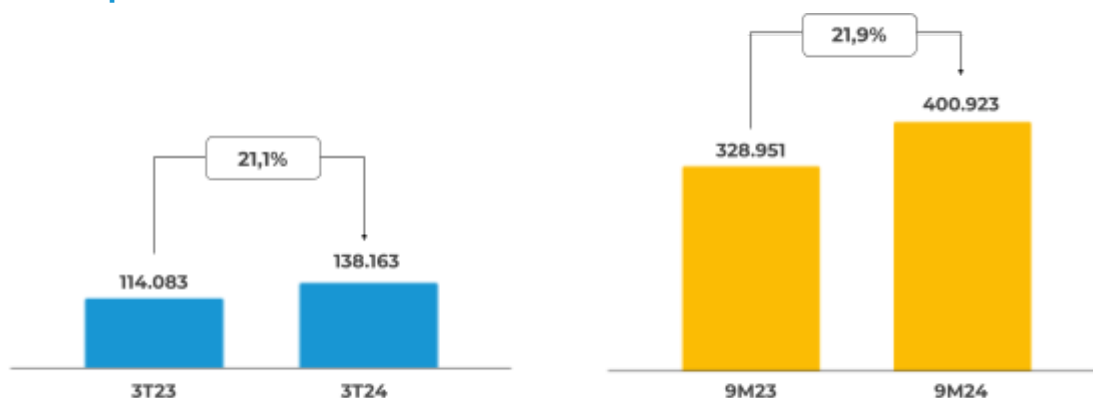
SSIindex

Caja Los Andes logró un puntaje global del 77%, con reconocimientos destacados en la percepción de proveedores e inversionistas.

RESUMEN EJECUTIVO

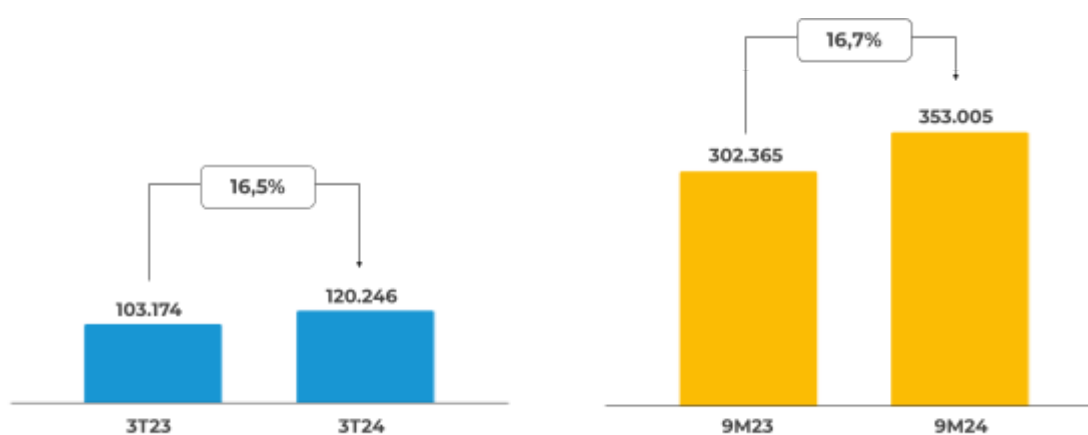
1. Resumen Financiero (CLP millones)

Ingresos Operacionales



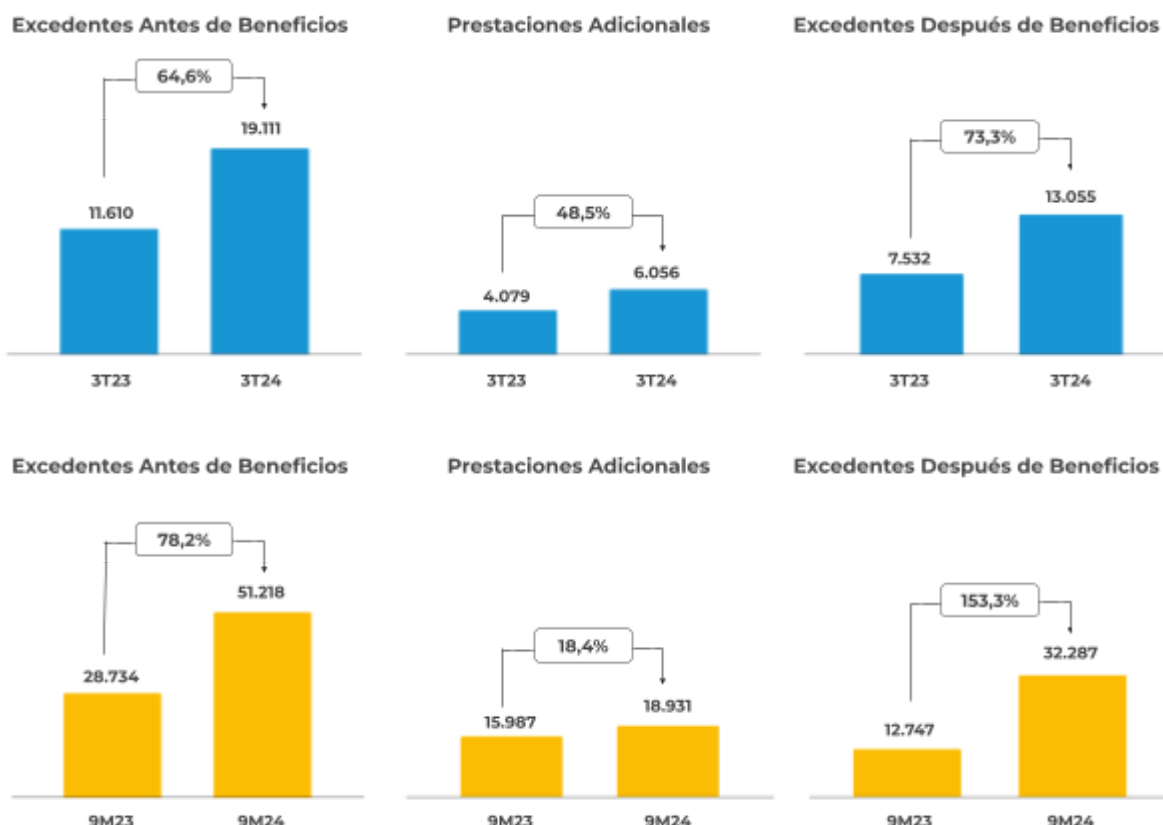
En el 3T24, los Ingresos Operacionales aumentaron un 21,1% (\$24.080 millones), respecto al mismo trimestre de 2023, impulsados por un aumento del 20,2% en los *Ingresos por intereses y reajustes*, debido a mayores colocaciones de créditos sociales y una tasa de colocación más alta. Además, los *Ingresos de actividades ordinarias* aumentaron un 23,5%, debido a mayores contribuciones de pensionados, un incremento en la contratación de seguros y un mayor volumen de operaciones de prepago.

Gastos Operacionales



Durante el 3T24, los Gastos Operacionales aumentaron un 16,5% (-\$17.072 millones), principalmente por un incremento del 33,0% en *Gastos Generales*, debido a mayores esfuerzos de fidelización, activación de empresas, licencias y software y asesorías tecnológicas. Además, la filial Tapp incrementó sus gastos por tasas interbancarias y servicios de banco compensador. Los *Gastos por Beneficios a los Empleados* crecieron un 15,3%, impulsados por aumento en beneficios a los empleados, remuneración variable y costos de personal temporal.

Excedentes Antes y Después de Beneficios



Otros Indicadores Clave¹¹

ROAA 3T24: 2,47% 2023: 1,73% ROAE 3T24: 7,03% 2023: 4,72%	Colocaciones Netas 9M24: \$689.603 MM 64,6% Participación de Mercado CCAF*
Patrimonio a Septiembre 2024: \$944.261 MM +4,4% (vs dic 2023)	Ingresos Operacionales 9M24 \$400.923 MM (+21,9% vs 9M23)

*Cifras CCAF a agosto de 2024.

¹¹ ROAA y ROAE calculado con los Excedentes Antes de Beneficios.

2. Hitos Relevantantes 3T24

FINANZAS



1. Caja Los Andes marca un hito al convertirse en la **primera Caja de Compensación en emitir bonos bajo el formato 144A/RegS**. La emisión de US\$300 millones, con un plazo de 5 años y un cupón del 7,00%, refleja la confianza de los inversionistas internacionales en el modelo de negocio y solidez financiera de la institución, con una demanda que superó ampliamente las expectativas. Los fondos recaudados permitirán fortalecer iniciativas de inclusión financiera y bienestar social, beneficiando a más de 4 millones de afiliados.

PERSONAS Y ASUNTOS CORPORATIVOS



1. Caja Los Andes anuncia el **nombramiento de Tomás Zavala Mujica como nuevo CEO**, efectivo a partir del 4 de noviembre de 2024. Con una trayectoria destacada en consultoría, *retail*, finanzas y un MBA de Wharton, Tomás liderará el avance de los objetivos de la organización, reforzando su contribución al bienestar en Chile.
2. La Compañía fue **reconocida como la 2ª mejor empresa para trabajar para mujeres** en el *ranking* 'Great Place to Work 2024', escalando una posición respecto al año pasado. Además, se ubicó en el **4º lugar en el ranking general**, reafirmando su compromiso con la calidad de vida laboral.
3. Caja Los Andes fue **reconocida en el 'Ranking IMAD 2024'**, ubicándose en el **puesto N°6 entre 150 empresas**, con un puntaje de 75 sobre 100, destacando su **compromiso con la equidad de género en la alta dirección**.
4. La Compañía fue **destacada en el 'Ranking Merco Talento 2024'**, posicionándose entre las **20 mejores empresas del país en atracción y retención de talento**, siendo la única Caja de Compensación en la lista.

BENEFICIOS



1. Caja Los Andes ha lanzado **microcréditos**, un nuevo crédito **enfocado en segmentos desatendidos**, ofreciendo montos pequeños a corto plazo (hasta 3 meses) con deducción por planilla, lo cual minimiza el riesgo. En solo dos semanas se alcanzó el monto máximo destinado al programa, destacando la alta demanda y efectividad del producto para brindar acceso al crédito a quienes antes no lo tenían. **Este hito refuerza el compromiso de Caja Los Andes con la inclusión financiera y el desarrollo de todos los chilenos.**
2. La Compañía ha finalizado la primera etapa de los **cursos certificados con la Universidad de Chile**, entregando más de 8.000 cursos en áreas digitales, reafirmando el compromiso con la educación continua y el desarrollo de competencias para la transformación digital del país.
3. **'Aprender Jugando'** de Caja Los Andes **certificó a más de 2.500 afiliados en educación socioemocional en 135 colegios**, entregando también el juego físico para educar emociones.
4. Caja Los Andes ha **lanzado la app de Lectoescritura** para niños de 4 a 7 años, con el objetivo de **apoyar la enseñanza de la lectura y escritura a través de actividades lúdicas en formato digital.**

TRANSFORMACIÓN & TECNOLOGÍA



1. Caja Los Andes **participó en el 'Summit País Digital 2024'**. Marie Auretchore, Gerente Corporativa de Transformación y Sostenibilidad, integró el panel "Construyendo un Chile digital e innovador", junto a Corfo, Chile Pay y AWS, destacando la colaboración para lograr impacto y bienestar.
2. La Compañía avanza en la **implementación de la nueva Ley de Protección de Datos Personales**. Se capacitó en privacidad por diseño a líderes de 7 proyectos que se suman a la marcha blanca, y se inició el registro de procesos de tratamiento de datos (ROPAs) de cada gerencia.

SOSTENIBILIDAD



1. Caja Los Andes recibió por segundo año consecutivo el **'Sello Cuantificación' del programa 'Huella Chile'**, otorgado por el Ministerio del Medio Ambiente, por medir sus emisiones de gases de efecto invernadero. Este logro refuerza su compromiso de alcanzar la carbono neutralidad para 2040, destacando iniciativas como la instalación de plantas fotovoltaicas, eficiencia energética en su red de hoteles y sucursales, y reciclaje, logrando reducir un 15% las emisiones en 2023.
2. Los **paneles solares** instalados en el edificio de Alonso de Ovalle han **generado 30.897 kWh en un mes**, equivalente al consumo de 102 casas promedio. Esta acción refuerza el compromiso de Caja Los Andes de operar con energía 100% renovable para 2030, promoviendo un futuro sostenible.



3. Avances Estratégicos 3T24

La Compañía ha adoptado un marco de OKR¹² que facilita el control y seguimiento de los aspectos más importantes para Caja Los Andes.

Este enfoque estratégico mejora el monitoreo y la gestión de los elementos clave para el éxito, y refuerza el compromiso con el cumplimiento de metas ambiciosas. Esto asegura la alineación con la visión, misión y objetivos a largo plazo, aumentando el impacto y la eficacia operativa.

OBJETIVOS	RESULTADOS CLAVE	RESULTADOS 3T24
EXPERIENCIA Reconocimiento por entregar experiencias de servicio superiores, opticales y sostenibles que generan orgullo de pertenencia en cada uno de los afiliados.	NPS <i>(Net Promoter Score)</i>	42% (3T24)
ALCANCE Asegurar el acceso a todos los afiliados y sus familias a beneficios sociales y productos financieros significativos y sostenibles.	Penetración Productos Financieros y Beneficios Sociales	71%
PARTICIPACIÓN DE MERCADO Asegurar el crecimiento sostenible de participación de mercado en Chile.	Penetración de Mercado en Trabajadores Activos	67%
PERSONAS Ser el mejor lugar para trabajar para personas que quieran contribuir al bienestar social del país, con una cultura inclusiva y ágil.	Medición Anual GPTW	88%
EFICIENCIA Generar excedentes de forma eficiente y sostenible asegurando cumplir un rol social.	Excedentes Antes de Beneficios (en MM\$)	32.107 (9M24)
RELACIONAMIENTO Velar por la sostenibilidad social a través del relacionamiento con los distintos <i>stakeholders</i> .	Resultado Encuesta Global SSIndex	77% (2023)
SOSTENIBILIDAD Velar por un desempeño ambiental sostenible.	Reducción Huella de Carbono	5%

¹² Objetivos y Resultados Clave.

ANÁLISIS FINANCIERO

1. Análisis Resultados Consolidados

Estado de Resultados Consolidado

Estado de Resultados	3T24	3T23	Var.		9M24	9M23	Var.	
	MM\$		MM\$	%	MM\$		MM\$	%
Ingresos por intereses y reajustes	119.856	99.683	20.173	20,2%	347.008	281.757	65.252	23,2%
Ingresos de actividades ordinarias	16.164	13.089	3.075	23,5%	48.412	41.126	7.287	17,7%
Otros ingresos	2.143	1.311	831	63,4%	5.503	6.069	-566	-9,3%
Ingresos Operacionales	138.163	114.083	24.080	21,1%	400.923	328.951	71.972	21,9%
Gastos Generales	-31.904	-23.996	-7.908	33,0%	-85.188	-70.981	-14.207	20,0%
Gastos Por Beneficios A Los Empleados	-29.597	-25.670	-3.926	15,3%	-86.365	-71.226	-15.139	21,3%
Pérdidas Por Deterioro (Reversas), Neto	-23.661	-18.623	-5.038	27,1%	-70.376	-60.269	-10.106	16,8%
Costos Financieros, Neto (1)	-29.347	-27.082	-2.265	8,4%	-86.660	-79.273	-7.386	9,3%
Otros (2)	-5.738	-7.803	2.065	-26,5%	-24.417	-20.616	-3.801	18,4%
Gastos Operacionales	-120.246	-103.174	-17.072	16,5%	-353.005	-302.365	-50.640	16,7%
Gasto por Impuesto a las ganancias	1.194	701	493	70,4%	3.300	2.148	1.151	53,6%
Excedentes Antes de Beneficios	19.111	11.610	7.501	64,6%	51.218	28.734	22.483	78,2%
Gastos por Prestaciones Adicionales	-6.056	-4.079	-1.978	48,5%	-18.931	-15.987	-2.944	18,4%
Excedentes Después de Beneficios	13.055	7.532	5.523	73,3%	32.287	12.747	19.540	153,3%

(1) Incluye: Gastos por Intereses y Reajustes + Ingresos Financieros + Costos financieros.

(2) Incluye: Gastos por Depreciación y Amortización + Pérdida por Deterioro + Otros Gastos, por Naturaleza - Gastos por Prestaciones Adicionales + Resultados por Unidad de Reajuste.

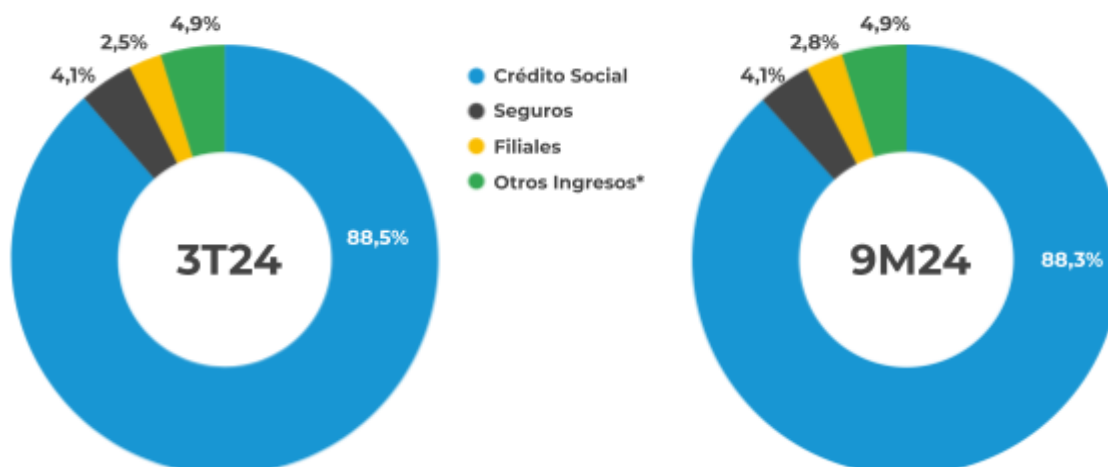
Ingresos Operacionales

Los Ingresos Operacionales crecieron un 21,1% (\$24.080 millones) durante el 3T24, en comparación con el mismo periodo del año anterior.

Las principales variaciones observadas durante el trimestre se detallan a continuación:

- Ingresos por intereses y reajustes:** Ascendieron a \$119.856 millones, un incremento del 20,2% (\$20.173 millones) respecto al 3T23. Este aumento se debe principalmente al mayor volumen de colocaciones de créditos sociales, que alcanzaron \$122.316 millones, incrementando así el tamaño de la cartera. Además, la tasa de interés de la cartera aumentó levemente respecto al año anterior.
- Ingresos de actividades ordinarias:** Alcanzaron \$16.164 millones, un aumento del 23,5% (\$3.075 millones) respecto al 3T23. Este crecimiento se debe a mayores contribuciones de pensionados, un incremento en la contratación de seguros, y un mayor volumen de operaciones de prepago, lo cual elevó las comisiones.

La distribución de Ingresos Operacionales correspondiente al 3T24 se detalla a continuación:



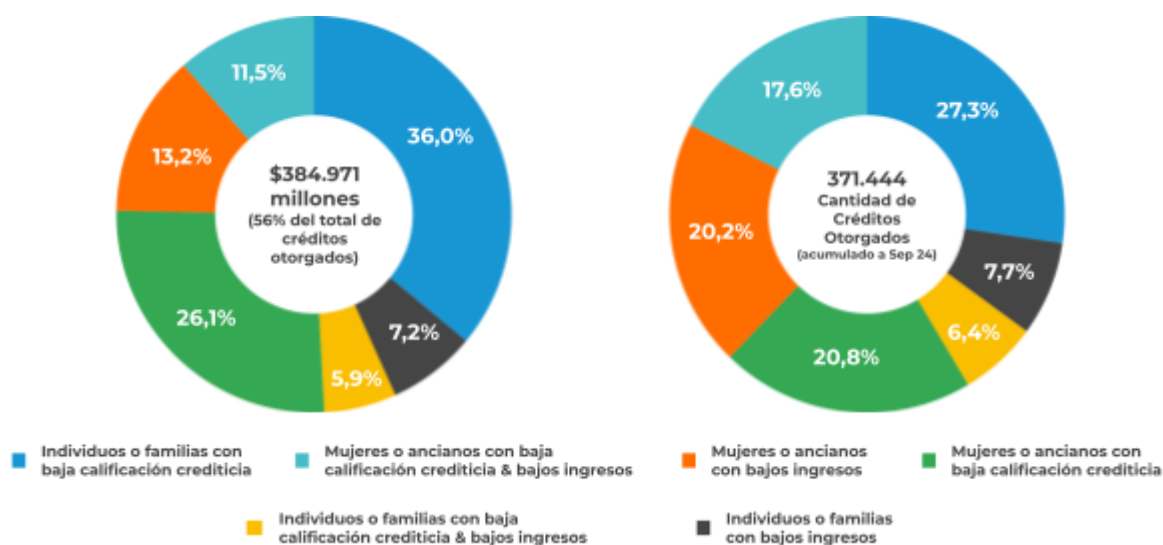
*Otros ingresos incluyen: ingresos por servicios, prestaciones adicionales y complementarias, y administración de fondos nacionales.

Crédito Social

A septiembre de 2024, Caja Los Andes ha logrado colocar un total de \$689.603 millones en créditos sociales, reafirmando su compromiso con la inclusión financiera y el apoyo a quienes más lo necesitan. Nuestro objetivo es abrir oportunidades para aquellos que, de otro modo, no tendrían acceso a financiamiento.

De este monto total, un 56% se ha destinado a individuos y familias en situación de vulnerabilidad: personas con baja calificación crediticia, bajos ingresos, mujeres y adultos mayores, quienes generalmente enfrentan mayores barreras para acceder al crédito.

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



Gastos Operacionales

Los Gastos Operacionales aumentaron un 16,5% durante el 3T24, en comparación con el mismo periodo del año anterior.

Las principales variaciones registradas en el trimestre incluyen:

- a) **Gastos Generales:** Aumentaron un 33,0% (-\$7.908 millones) respecto al mismo periodo del año anterior. Este incremento se debe principalmente a mayores costos en gestión de cobranza, fidelización y activación de empresas (*merchandising*, publicidad, auspicios y patrocinios). Además, hubo un alza en los gastos de mantención de equipos computacionales, servicios de redes, servicios externos de tecnología, y licencias de *software*, debido a la actualización de los sistemas de autoatención y de gestión interna, con el fin de mejorar la eficiencia tanto en la atención al público como en los procesos operativos internos.

Adicionalmente, los gastos de las filiales Tapp y Digital aumentaron por tasas intercambiarias, comisiones por licencias de uso de marca, servicios de banco compensador y desarrollos internos.

- b) **Gastos por Beneficios a los Empleados:** Aumentaron un 15,3% (-\$3.926 millones), respecto al 3T23. Este incremento se debe a ajustes salariales por IPC aplicados trimestralmente y a una mayor remuneración variable por incentivos a agentes de campañas, asociados al incremento en la colocación de créditos. Durante 2024, la provisión de beneficios al personal también aumentó respecto al año anterior, impulsada por mejores resultados.

Además, la filial CLA Turismo incrementó sus gastos debido a la contratación de más personal temporal, impulsado por la maduración y crecimiento de la nueva red de restauración 'Raíces de los Andes', junto con una mayor ocupación y un incremento en la cantidad de eventos.

- c) **Pérdidas por Deterioro:** Crecieron un 27,1% (-\$5.038 millones), respecto al 3T23. Este incremento se debe principalmente a un alza en los castigos del periodo, vinculada al crecimiento de la cartera en los últimos años, cuya proporción sobre el total de la cartera se ha mantenido estable en el tiempo. Además, la liberación del deterioro adicional gestionado por la Compañía ha sido impulsada por la normalización de las operaciones durante el último año. Sin embargo, este efecto fue parcialmente compensado por una recuperación de la cartera castigada, debido a un mayor nivel de reactivaciones y recuperaciones.

Deterioro (variación vs año anterior)		
Concepto	3T24 M\$	9M24 M\$
Deterioro	-1.523.597	1.161.055
<i>Normativo</i>	1.493.393	6.314.271
<i>Adicional</i>	-3.000.000	-5.000.000
<i>Cuentas por cobrar</i>	-16.990	-153.216
Castigos	-4.624.873	-13.873.726
Recuperos	63.786	686.930
Reactivaciones	1.133.747	3.220.994
Ley de Insolvencia	-87.139	-1.301.484
Gasto por Deterioro	-5.038.076	-10.106.231

- d) Costos Financieros, Neto: Aumentaron un 8,4% (-\$2.265 millones) en comparación con el mismo periodo del año anterior, impulsados por un incremento del 17,3% en la deuda financiera respecto a septiembre de 2023. Este aumento se debe a la contratación de nuevos préstamos y la emisión de tres bonos corporativos (dos en el mercado local y uno internacional).

A pesar de ello, el costo de la deuda se redujo significativamente gracias a una mayor diversificación de las fuentes de financiamiento y el prepago de deuda más costosa. Adicionalmente, el stock promedio de inversiones creció, aunque esto fue parcialmente compensado por una menor tasa promedio de retorno.

- e) Otros Gastos: Totalizaron -\$5.738 millones, lo que representa una mejora del 26,5% (\$2.065 millones) respecto al 3T23. Esta mejora se explica por una mayor reversión de pérdidas por deterioro de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, favorecida por menores provisiones realizadas durante el trimestre debido al aumento en los castigos.

Prestaciones Adicionales

Durante el 3T24, las Prestaciones Adicionales crecieron un 48,5%, con \$1.978 millones más en beneficios entregados respecto al mismo periodo del año anterior. Este aumento se debe a una mayor demanda en operativos médicos de prevención para afiliados activos y pensionados, una mayor entrega de beneficios con Betterfly, y más actividades deportivas. Además, el beneficio de emprendimiento social también mostró un crecimiento significativo.

Balance Consolidado

BALANCE CONSOLIDADO	Sep 24	Dic 23	Var.	
	MM\$	MM\$	MM\$	%
Activos Corrientes	1.093.325	945.257	148.068	15,7%
Activos No Corrientes	1.691.167	1.607.147	84.020	5,2%
Total Activos	2.784.492	2.552.404	232.088	9,1%
Pasivos Corrientes	670.947	759.920	-88.973	-11,7%
Pasivos No Corrientes	1.169.284	887.807	281.477	31,7%
Total Pasivos	1.840.231	1.647.727	192.504	11,7%
Patrimonio de la Controladora	944.261	904.691	39.569	4,4%
Participaciones No Controladoras	0	-14	14	N.A.
Total Patrimonio	944.261	904.677	39.584	4,4%
Total Pasivos & Patrimonio	2.784.492	2.552.404	232.088	9,1%

Activos

Al 30 de septiembre de 2024, el Total de Activos registró un crecimiento del 9,1%, equivalente a una variación de \$232.088 millones respecto a diciembre de 2023. Este aumento se distribuye en un incremento de \$148.068 millones en Activos Corrientes y de \$84.020 millones en Activos No Corrientes.

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

- (+) Efectivo y Equivalentes al Efectivo: Crecieron \$94.924 millones (+46,5%), impulsados por la emisión de un bono internacional bajo el formato 144A/RegS en julio. Este incremento fue parcialmente compensado por el prepago de deuda bancaria.
- (+) Colocaciones de Crédito Social: Crecieron \$53.994 millones (+10,4%), impulsadas por el aumento de la cartera y un menor deterioro en la banda A-C. Este incremento se debe al alza en las metas de ventas, como parte de una estrategia de crecimiento sostenible. Adicionalmente, un mayor financiamiento durante el trimestre permitió a la Compañía expandir su cartera, siempre con foco en el cuidado de los afiliados.
- (-) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar: Disminuyeron en \$8.601 millones, principalmente debido a la reducción en los fondos nacionales por cambio en el guarismo de la recaudación. Esta disminución fue parcialmente compensada por un mayor devengo de intereses de CCS¹³ y una baja en clientes y empresas por cobrar.

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

- (+) Colocaciones de Crédito Social: Aumentaron \$69.709 millones (+5,4%) debido a una leve expansión de la cartera, impulsada por metas de ventas más altas y optimización de créditos antiguos, aunque parcialmente compensada por una reducción en el deterioro normal de la cartera.

¹³ Cross Currency Swap.

- b) **(+) Activos intangibles distintos de la plusvalía:** Crecieron \$8.101 millones (+14,9%) por mayores inversiones en *software* para implementar sistemas más ágiles y eficientes en Caja Los Andes y sus filiales. Este aumento fue contrarrestado parcialmente por una mayor depreciación.
- c) **(+) Otros activos financieros:** Aumentaron \$5.618 millones (+5,1%) reflejando variaciones en el MTM¹⁴ y ajustes de contratos de derivados.

Pasivos y Patrimonio

Al 30 de septiembre de 2024, el **Total de Pasivos** aumentó un 11,7% (\$192.504 millones) en comparación con diciembre de 2023. Este incremento está compuesto por una disminución de \$88.973 millones en Pasivos Corrientes y un aumento de \$281.477 millones en Pasivos no Corrientes.

La disminución en los **Pasivos Corrientes** incluye las siguientes variaciones:

- a) **(-) Otros pasivos financieros:** Disminuyeron \$131.650 millones (-21,7%), debido al prepago de deuda de mayor costo financiero con fondos provenientes del bono internacional emitido en julio.
- b) **(+) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar:** Aumentaron \$42.779 millones (+31,9%) por mayores obligaciones de filiales relacionadas con la provisión de fondos para tarjetas nominativas de Tapp. Además, este aumento refleja una variación estacional en obligaciones con terceros y proveedores, vinculada al incremento de servicios devengados y no pagados, cuentas por pagar a empresas, facturas por recibir, e intereses por pagar de CCS.

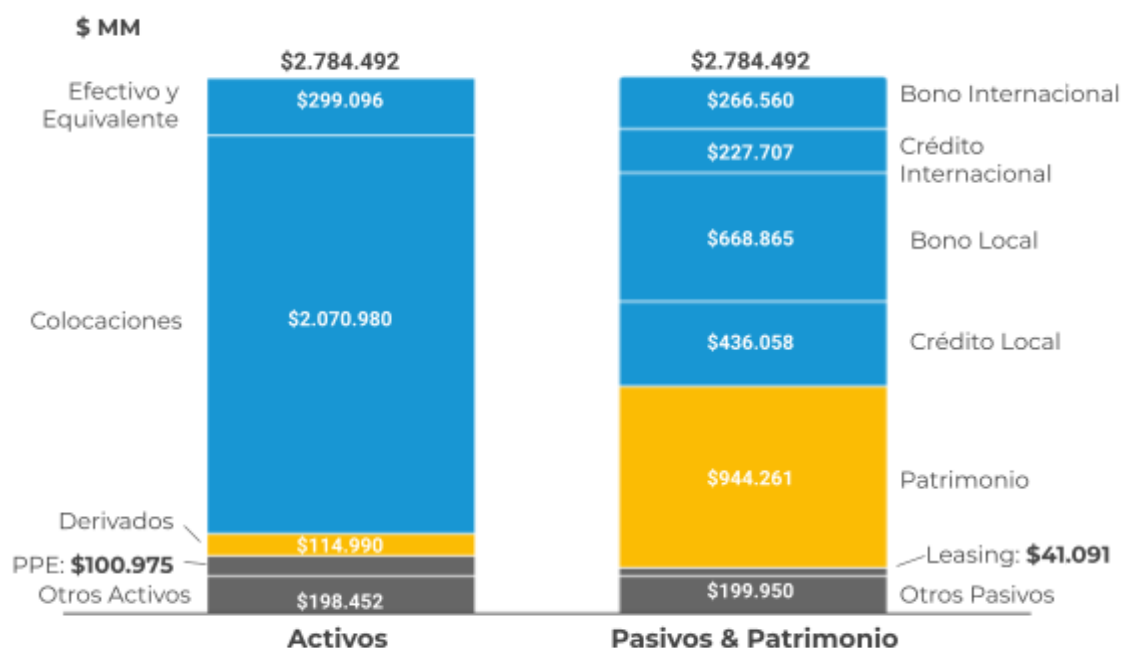
El crecimiento en los **Pasivos No Corrientes** se detalla a continuación:

- a) **(+) Otros pasivos financieros:** Aumentaron \$282.561 millones (+33,1%), impulsados por la emisión de un bono internacional en julio bajo el formato 144A/RegS. Además, la Compañía emitió dos bonos locales y obtuvo un crédito bilateral con SMBC durante el año.

El **Patrimonio Total** aumentó un 4,4% (\$39.584 millones). Este incremento se debe al aumento en el *Fondo Social* (\$25.115 millones) por excedentes acumulados a diciembre de 2023, y a un alza de \$7.282 millones en *Otras Reservas* por ajustes de valor de mercado de coberturas contables. Además, las *Ganancias (pérdidas) acumuladas* alcanzaron \$32.287 millones, en comparación con \$25.115 millones en diciembre de 2023.

¹⁴ Mark to Market.

Estructura de Balance



Flujo de Efectivo Consolidado

Estado de Flujo de Efectivo	3T24 MM\$	3T23 MM\$	Var. %	9M24 MM\$	9M23 MM\$	Var. %
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	200.034	209.055	-4,3%	204.171	100.118	103,9%
Flujo de efectivo netos procedentes de actividades de operación	-5.445	-16.811	-67,6%	-27.083	22.747	N.A.
Flujo de efectivo netos procedentes de actividades de inversión	-9.848	-4.868	102,3%	-17.595	-15.008	17,2%
Flujo de efectivo netos procedentes de actividades de financiamiento	114.355	-25.005	N.A.	139.602	54.515	156,1%
Flujo de Efectivo Neto del período	99.062	-46.684	N.A.	94.924	62.253	52,5%
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	299.096	162.371	84,2%	299.096	162.371	84,2%

Al 30 de septiembre de 2024, el Flujo de Efectivo de Caja Los Andes mostró un crecimiento de \$136.724 millones respecto al mismo periodo de 2023.

Actividades de Operación

Al 30 de septiembre de 2024, se observó una disminución del 67,6% (-\$11.366 millones) en el flujo de efectivo proveniente de actividades de operación en comparación con el mismo período de 2023, alcanzando -\$5.445 millones. Esta disminución se explica principalmente por mayores pagos de intereses (-\$13.011 millones) debido al aumento en la deuda financiera. También se observó una disminución en los cobros asociados a actividades operacionales (-\$7.958 millones), vinculada a una mayor colocación de créditos sociales.

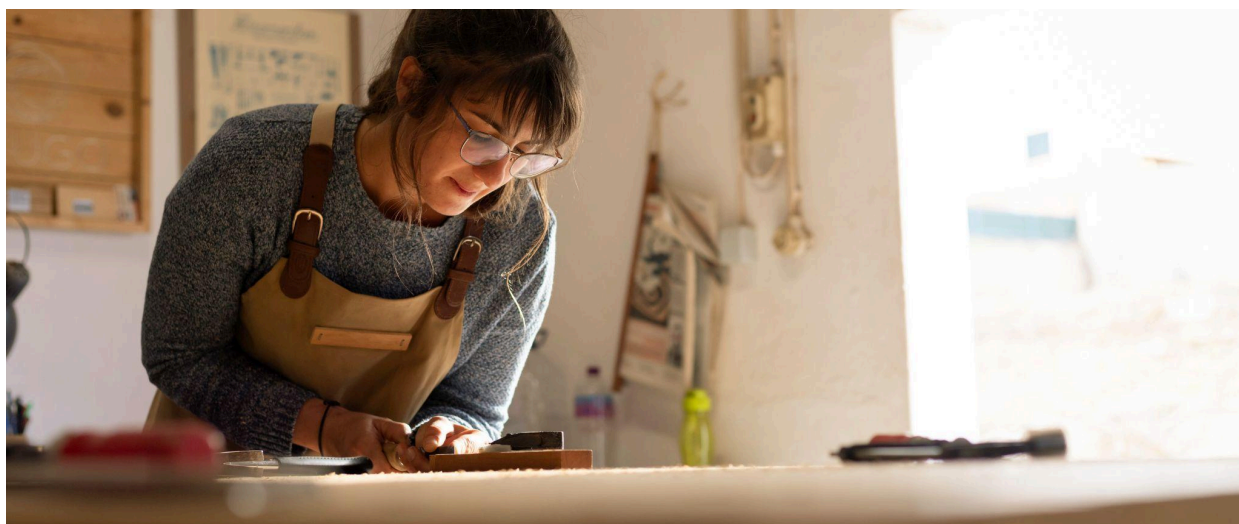
Sin embargo, este impacto fue parcialmente compensado por un incremento en los ingresos por ventas de bienes y servicios asociados a fondos nacionales (+\$18.719 millones), explicado por un aumento en la provisión de asignación familiar y en la recaudación de Fonasa.

Actividades de Inversión

Al 30 de septiembre de 2024, el flujo de efectivo de las actividades de inversión registró una disminución del 102,3% en comparación con el mismo periodo de 2023, alcanzando un total de -\$9.848 millones. Esta caída se explica principalmente por una reducción en el gasto destinado a activos intangibles vinculados con proyectos en desarrollo.

Actividades de Financiamiento

Al 30 de septiembre de 2024, el flujo de efectivo de las actividades de financiamiento aumentó en \$139.360 millones respecto al mismo periodo de 2023. Este incremento se debe principalmente a la emisión de un bono corporativo internacional por US\$300 millones y algunos préstamos menores. Sin embargo, este crecimiento fue parcialmente contrarrestado por el pago de préstamos con mayor costo financiero, lo cual permitió liberar líneas de crédito y mejorar el costo de la deuda.



2. Posición Financiera

Indicadores Financieros

Indicadores	Unidad	Sep 24	Dic 23	Var.	
				\$ Bps	%
Liquidez					
Razón Corriente (1)	Veces	1,63	1,24	0,39	31,0%
Razón Ácida (2)	Veces	1,63	1,24	0,39	31,0%
Endeudamiento					
Razón de Endeudamiento Neto (3)	Veces	1,63	1,60	0,04	2,3%
Razón de Endeudamiento Bruto (4)	Veces	1,95	1,82	0,13	7,0%
Leverage Financiero (5)	Veces	1,70	1,61	0,09	5,7%
% Deuda Corriente (6)	%	36,5%	46,1%	-965,9	-20,9%
% Deuda No Corriente (7)	%	63,5%	53,9%	965,9	17,9%
Rentabilidad					
ROAE (Calculado con Excedentes Antes Beneficios) (8)	%	7,03%	4,72%	231,6	49,1%
ROAA (Calculado con Excedentes Antes Beneficios) (9)	%	2,47%	1,73%	73,7	42,6%
ROAE (Calculado con Excedentes Después Beneficios) (10)	%	4,86%	2,81%	204,8	72,9%
ROAA (Calculado con Excedentes Después Beneficios) (11)	%	1,70%	1,03%	67,4	65,5%
Margen Neto de Intereses (NIM) (12)	%	16,7%	14,5%	215,8	14,9%
Rendimiento Activos Operacionales (13)	%	1,80%	1,07%	72,7	68,0%
Capitalización					
Activos Ponderados por Riesgo (14)	\$MM	2.120.884	2.001.837	119.047	5,9%
Índice de Adecuación de Capital (15)	%	44,5%	45,2%	-67,0	-1,5%
Retorno sobre APR (16)	%	2,3%	2,1%	23,5	11,2%

(1) Activos Corrientes / Pasivos Corrientes

(2) (Activos Corrientes - Inventario) / Pasivos Corrientes

(3) (Total Pasivos - Efectivo) / 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 Patrimonio

(9) Excedentes Antes de Beneficios (LTM) / Promedio Total Activos

(10) Excedentes Después de Beneficios (LTM) / Promedio Patrimonio

(11) Excedentes Después de Beneficios (LTM) / Promedio Total Activos

(12) Ingresos - Gastos (por intereses y reajustes) (LTM) / Promedio Colocaciones¹⁵(13) Excedentes Después de Beneficios (LTM) / Activos - Efectivo y Equivalentes - CxC Relacionadas¹⁶

(14) Nota 4 d) de los Estados Financieros

(15) Activos Ponderados por Riesgo / Total Patrimonio

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

¹⁵ Incluye los siguientes rubros del Balance: Colocaciones de Crédito Social, corrientes (neto) + Deudores Previsionales (neto) + Colocaciones de Crédito Social, no corrientes (neto).

¹⁶ Corriente y No Corriente.

IFRS 9

Los Estados Financieros Consolidados Intermedios de Caja Los Andes y Filiales, al 30 de septiembre de 2024 y al 31 de diciembre de 2023, se prepararon conforme a las instrucciones de la CMF bajo las NIIF, excepto en el reconocimiento del deterioro de la Cartera de Crédito Social, que sigue la normativa de la SUSESO.

Según IFRS 9, el deterioro de la cartera de crédito se reconoce bajo el modelo de pérdida esperada. No obstante, la CMF permite el reconocimiento basado en pérdidas incurridas, clasificando la cartera según el riesgo del deudor y las características de cada operación. En julio de 2024, la SUSESO autorizó el modelo de provisiones presentado por Caja Los Andes, el cual será obligatorio para los Estados Financieros de diciembre de 2024.

A continuación, se presenta una versión pro-forma de los principales ratios financieros relacionados con el patrimonio al 30 de septiembre de 2024:

Ratios			
Razón Endeudamiento Neto / Bruto	Sep 24 \$ MM	Aplicación IFRS 9 \$ MM	Pro-Forma \$ MM
Total Pasivos	1.840.231	0	1.840.231
Pasivos Financieros	1.608.765	0	1.608.765
Efectivo y Equivalente al Efectivo	299.096	0	299.096
Total Patrimonio	944.261	-15.739	928.522
Razón Endeudamiento Neto	1,63		1,66
Razón Endeudamiento Bruto	1,95		1,98
Leverage Financiero	1,70		1,73
ROAE	Sep 24 \$ MM	Aplicación IFRS 9 \$ MM	Pro-Forma \$ MM
Excedentes Después de Beneficios LTM	44.644	0	44.644
Excedentes Antes de Beneficios LTM	64.670	0	64.670
Total Patrimonio a septiembre 2024	944.261	-15.739	928.522
Total Patrimonio a septiembre 2023	894.381	0	894.381
ROAE (Calculado con Excedentes Antes de Beneficios)	7,03%		7,10%
Índice de Adecuación de Capital	Sep 24 \$ MM	Aplicación IFRS 9 \$ MM	Pro-Forma \$ MM
Activos Ponderados por Riesgo	2.120.884	0	2.120.884
Total Patrimonio	944.261	-15.739	928.522
Índice Adecuación Capital	44,5%		43,8%
Patrimonio Mínimo	Sep 24 \$ MM	Aplicación IFRS 9 \$ MM	Pro-Forma \$ MM
Total Patrimonio	944.261	-15.739	928.522
Valor UF	37.910	0	37.910
> 12 MM UF	24,91		24,49

Otros Indicadores Financieros

Indicadores	Unidad	Sep 24	Dic 23	Var.	
				\$ Bps	%
Resultado					
Gastos Financieros (Neto) (1)	\$M	29.347.264	27.082.277	2.264.987	8,4%
Excedente Después de Beneficios	\$M	13.054.905	7.531.724	5.523.181	73,3%
Excedente Antes de Beneficios	\$M	19.111.192	11.610.242	7.500.950	64,6%
Cobertura Gastos Financieros (2)	Veces	1,65	1,43	0,22	15,6%
Ratio de Eficiencia (3)	%	50,1%	48,3%	172,8	3,6%
Rentabilidad Margen Neto (4)	%	13,8%	10,2%	365,5	35,9%

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

(2) (Excedente Antes de Beneficios + Gastos Financieros) / Gastos Financieros

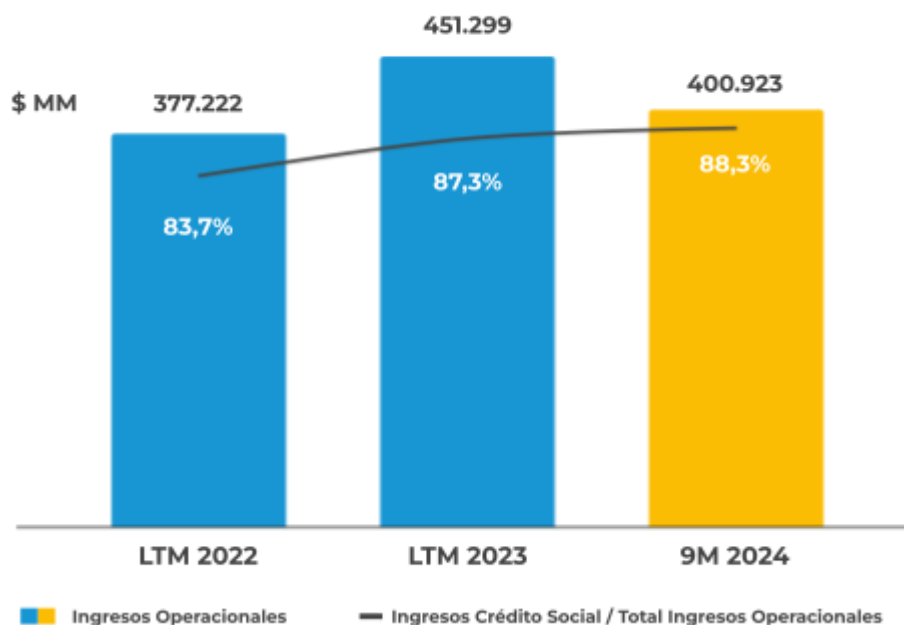
(3) (Materias Primas y Consumibles Utilizados + Otros gastos por Naturaleza + Gastos por Beneficios a los empleados) / Ingresos Operacionales

(4) Excedente Antes de Beneficios / Ingresos Operacionales

Otros Indicadores

% Créditos Sociales del Total de Ingresos Operacionales

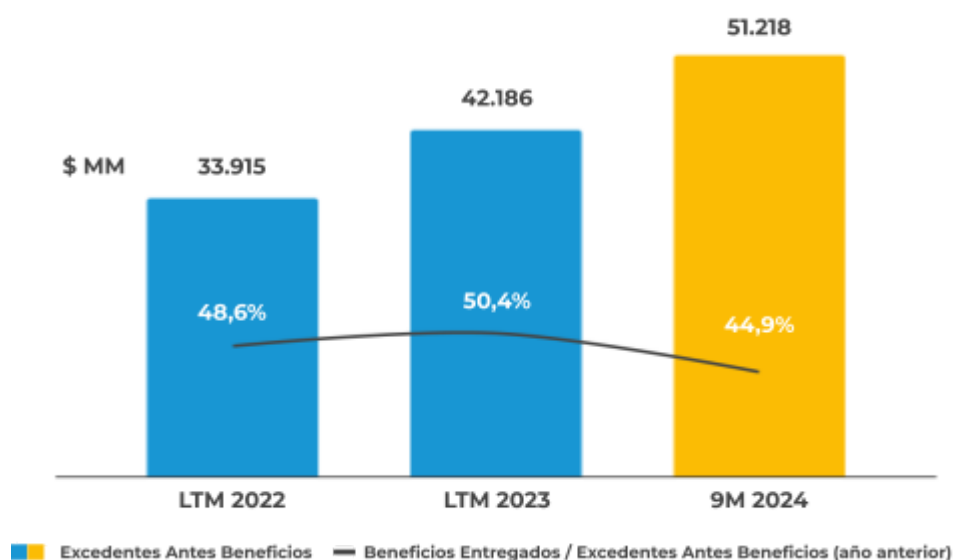
Los ingresos correspondientes al régimen de crédito social, representan un 88,3% de los Ingresos Operacionales generados por Caja Los Andes. El evolutivo se puede ver a continuación:



% Beneficios Entregados sobre el Total de Excedentes Financieros

Al cierre de septiembre de 2024, los beneficios entregados a más de 4 millones de afiliados y sus familias representan aproximadamente el 45% de los excedentes generados por Caja Los Andes al cierre del año anterior. Cabe destacar que estos

beneficios se distribuyen en función de los excedentes del año anterior y se entregan de manera progresiva durante el año siguiente. A continuación, se presenta la evolución de este porcentaje:



Otros Indicadores Relevantes

Sucursales (1)	Centros Turísticos	Empleados (2)	Participación Cotizantes (3)
139	19	2.894	90,8%

(1) Incluye Puntos Caja y Oficinas Móviles.

(2) Incluye Filiales (Turismo, Tapp y Digital)

(3) Cifras a Agosto de 2024. Promedio Gastos Operacionales / Promedio Cotizantes Totales

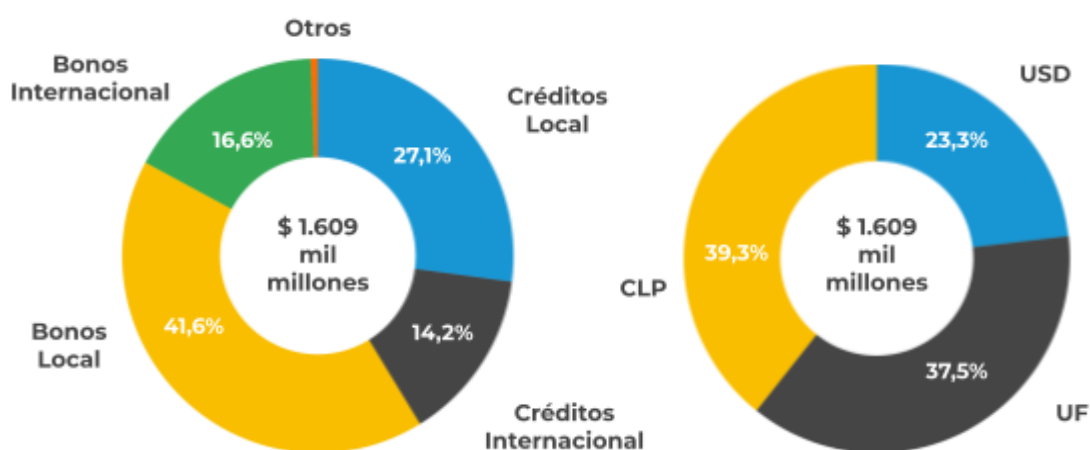
Deuda y Perfil de Vencimientos

Fuente de Financiamiento

Al 30 de septiembre de 2024, los pasivos financieros de Caja Los Andes totalizaron \$1.609 mil millones, reflejando un aumento del 10,4% respecto a diciembre de 2023 (\$1.458 mil millones) y un 17,3% en comparación con septiembre de 2023 (\$1.372 mil millones).

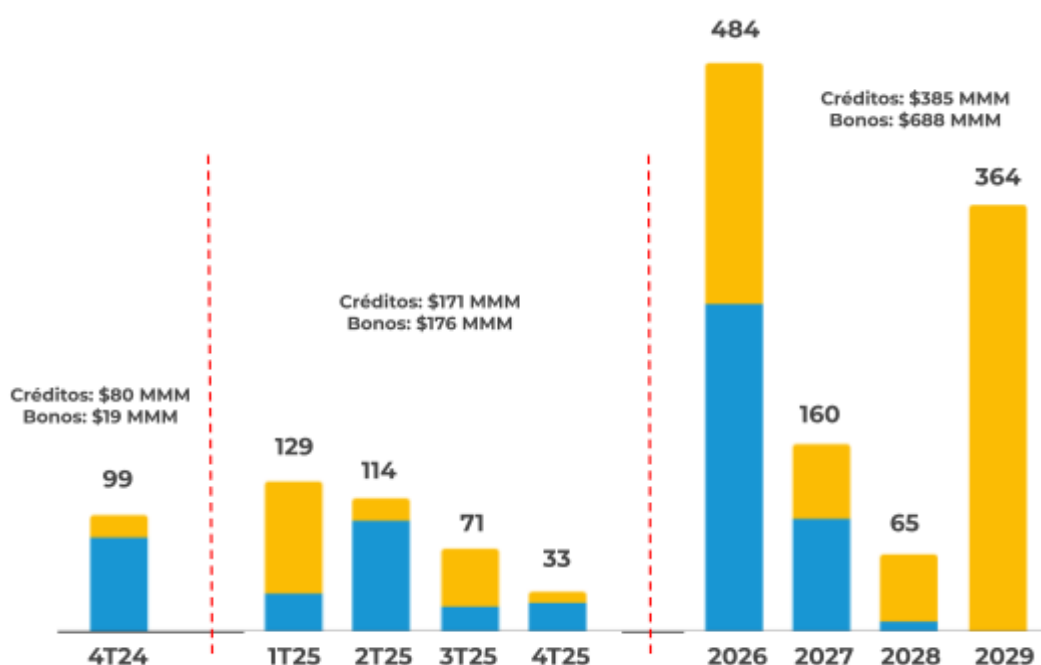
Este incremento se debe a la emisión de dos bonos corporativos locales (2,1 y 1,5 millones de UF en abril y junio, respectivamente), un bono corporativo internacional por US\$300 millones, un crédito bilateral con SMBC por \$65 mil millones, y la obtención de préstamos bancarios.

A continuación, se presenta la composición de la deuda al 30 de septiembre de 2024:



Perfil de Vencimientos

Caja Los Andes sostiene un perfil de vencimientos que se alinea con un marco financiero estable y una estrategia de diversificación bien definida. La consistencia en las fuentes de financiamiento de la Compañía a través del tiempo refleja una gestión de recursos robusta y confiable. Se continúa enfatizando una estrategia de diversificación en cuanto a instrumentos y mercados, promoviendo así la adaptabilidad y la mitigación de riesgos. Además, Caja Los Andes sigue en la búsqueda activa de nuevas fuentes de financiamiento, con el objetivo de reforzar su estructura de capital y fomentar un crecimiento sostenido.



Covenants

A continuación, se muestra el cumplimiento de los covenants al 30 de septiembre de 2024:

Indicadores	Sep 24	Dic 23
	\$ M	\$ M
Endeudamiento < 3,2 veces	1,63	1,60
Pasivo Exigible	1.840.231.201	1.647.726.876
<i>Total Pasivos</i>	1.840.231.201	1.647.726.876
<i>(+) Pasivos (aval, fiador simple, etc)</i>	0	0
(-) Efectivo y equivalentes al efectivo	299.095.576	204.171.268
Total Patrimonio	944.260.762	904.677.231
Activos libres > 0,8 veces	1,53	1,57
Activos libres de Prenda	2.748.887.648	2.517.066.044
<i>Total Activos</i>	2.784.491.963	2.552.404.107
<i>(-) Activos en Arrendamientos (Nota 15b)</i>	35.604.315	35.338.063
Pasivo Exigible no garantizados	1.799.140.438	1.606.718.318
<i>Total Pasivos</i>	1.840.231.201	1.647.726.876
<i>(-) Pasivos por Arrendamientos (Nota 17b)</i>	41.090.763	41.008.558
Patrimonio Mínimo > 12 MM UF	24,91	24,59
Total Patrimonio en M\$	944.260.762	904.677.231
UF al cierre	37.910,42	36.789,36

Clasificadoras de Riesgo

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

3. Gestión de Riesgos

Caja Los Andes se destaca por una estrategia de **gestión de riesgos conservadora**, enfocada en mitigar los riesgos de su cartera de crédito social mediante dos herramientas clave: 1) **admisión** y 2) **gestión de cobranza**.

Para la **admisión**, la compañía ha desarrollado **modelos de riesgo diversificados** para adaptarse a diferentes industrias y perfiles de clientes. Con cinco modelos de admisión específicos (pensionados, sector público y sector privado) y nueve perfiles individuales, Caja Los Andes gestiona los umbrales de riesgo de manera efectiva, ajustando su exposición en cada industria. Además, utiliza un motor de decisión FICO para optimizar la admisión de créditos, mejorando la precisión y eficiencia del proceso. Se realiza un **seguimiento riguroso del comportamiento de la admisión**

mediante indicadores como la morosidad a 60 días, lo cual permite implementar acciones correctivas rápidamente.

En la gestión de cobranza, Caja Los Andes aplica un enfoque dual, tanto a nivel individual como empresarial, utilizando herramientas avanzadas como Emerix. Esta metodología mejora la eficiencia de recuperación de créditos y ofrece ventajas competitivas, como la reactivación de cuentas castigadas y descuentos por planilla, fortaleciendo las relaciones con empleadores y facilitando la automatización del cobro.

Este enfoque conservador y proactivo ha permitido a Caja Los Andes mantener una alta tasa de recaudación por planilla, evidenciando la eficacia de sus estrategias y su enfoque cuidadoso en la diversificación y gestión de la cartera de crédito.

Indicadores¹⁷

Indicadores	Unidad	Sep 24	Dic 23	Sep 23
Índice de Riesgo (1)	%	5,86%	6,11%	6,26%
Índice Pérdida Bruta: Castigos (2)	%	6,37%	6,09%	5,73%
Índice Pérdida Neta: Castigos (3)	%	4,60%	3,80%	4,01%
Índice Recupero Castigos (4)	%	2,34%	2,29%	2,33%
Cobertura de Castigos Bruta (5)	Veces	1,31	1,43	1,50
Cobertura de Castigos Neta (6)	Veces	2,07	2,29	2,52
Cobertura de Morosidad (CCAF) (7)	Veces	0,65	0,64	0,63
Cobertura de Morosidad (Banco) (7)	Veces	0,83	0,88	0,81
Índice Mora > 90 días (CCAF) (8)	%	9,06%	9,59%	9,86%
Índice Mora > 90 días (Banco) (8)	%	4,30%	4,31%	4,60%
Cartera Renegociada (9)	%	12,89%	12,36%	12,10%
Índice Cartera Deteriorada (CCAF) (10)	%	10,77%	11,34%	11,70%
Índice Cartera Deteriorada (Banco) (10)	%	6,10%	6,17%	6,55%

(1) Provisiones / Portafolio Cartera Bruta

(2) Castigos (LTM) / Portafolio Cartera Bruta

(3) Castigos - Recupero de Castigos (LTM) / Portafolio Cartera Bruta

(4) Recupero de Castigos (LTM) / Portafolio Cartera Bruta

(5) Total Provisiones (incluye banda I¹⁸ + provisiones adicionales) del Año Anterior / Castigos LTM¹⁹

(6) Total Provisiones (incluye banda I²⁰ + provisiones adicionales) del Año Anterior / Castigos - Recupero de Castigos LTM

(7) Provisiones / Saldo Insoluto Moroso > 90 días²¹

(8) Saldo Insoluto Moroso > 90 días / Portafolio Cartera Bruta²²

(9) Cartera Renegociada / Portafolio Cartera Bruta

(10) Cartera Deteriorada / Portafolio Cartera Bruta²³

¹⁷ Los indicadores de riesgo incluyen Provisiones y Cartera Bruta de la Banda A hasta la H.

¹⁸ Banda I incluye mora mayor a 360 días pendiente de castigar.

¹⁹ Ratio de cobertura de provisiones se calcula como un backtest para cubrir los 12 meses posteriores (Provisión LTM a Jun 2023 / Castigos LTM a Jun 2024).

²⁰ Banda I incluye mora mayor a 360 días pendiente de castigar.

²¹ Método CCAF considera el saldo insoluto moroso superior a 90 días hasta 360 días, mientras que el Método Banco lo considera hasta 180 días.

²² Método CCAF considera los castigos a partir de 360 días, mientras que el Método Banco los considera a partir de 180 días.

²³ Cartera Deteriorada, según el Método CCAF, considera una mora entre 61 y 360 días, mientras que el Método Banco la considera hasta 180 días.

Variaciones indicadores de riesgo a septiembre 2024

En septiembre de 2024, comparado con el mismo periodo de 2023, se observó una mejora en la calidad de la cartera de créditos, reflejada en la disminución del índice de riesgo de 6,26% a 5,86%. Este avance se debe al enfoque en mejorar la calidad de las colocaciones y a estrategias más efectivas en la gestión de la cartera morosa, lo que permitió una recuperación significativa.

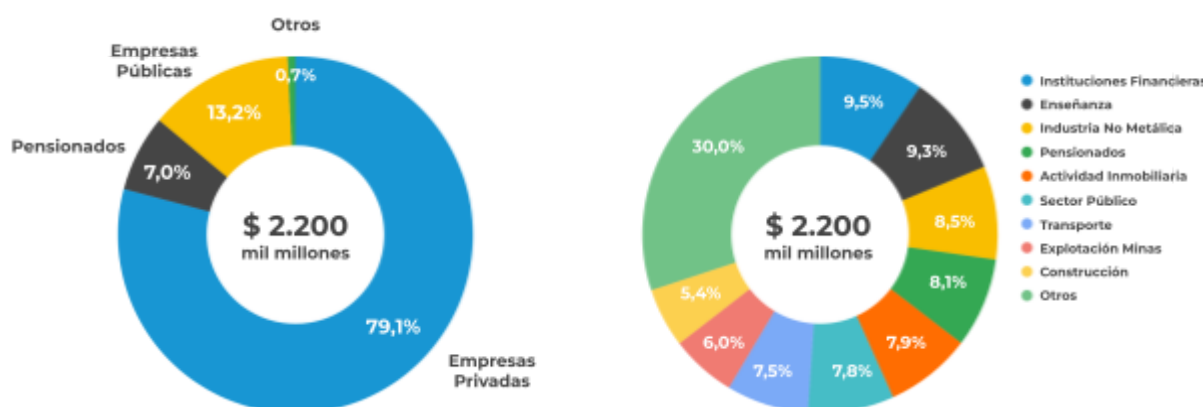
Como parte de estos esfuerzos, la **cartera renegociada** aumentó ligeramente, pasando del 12,10% al 12,89%, evidenciando el compromiso de regularizar y gestionar adecuadamente las cuentas en mora.

Por otro lado, el **índice de pérdida bruta**, o porcentaje de cartera castigada, subió de 5,73% a 6,37%, debido principalmente al castigo de cartera más antigua no recuperada. Sin embargo, su impacto general ha sido leve, y considerando las recuperaciones, el **índice de pérdida neta** se ubica en 4,60%.

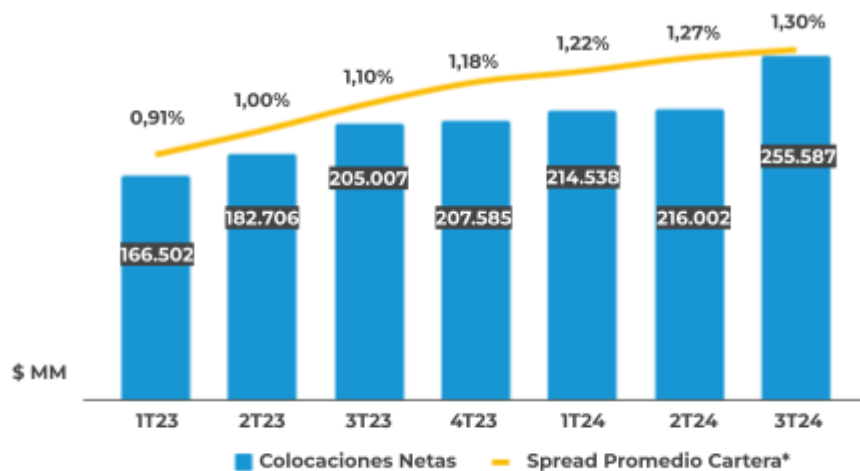
El **índice de mora mayor a 90 días** se redujo de 4,60% a 4,30%, mientras que el **índice de cartera deteriorada** también disminuyó, alcanzando el 6,10%. Estas reducciones subrayan la efectividad de las estrategias implementadas para mejorar la calidad de las colocaciones y gestionar la morosidad.

Por último, la **cobertura de morosidad**, considerando el método bancario, es de 0,83 veces. Aunque está por debajo del 1 comparado con la industria financiera bancaria, Caja Los Andes cumple con los estándares de provisión exigidos por la SUSESO. A partir de diciembre de 2024, con la adopción del modelo IFRS 9, se espera una mejora en este indicador, haciéndolo más comparable con la industria.

Desglose Mix Cartera de Créditos Septiembre 2024



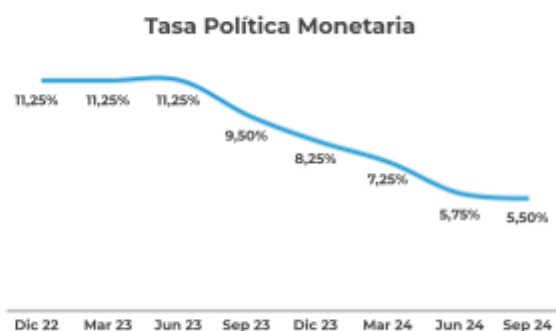
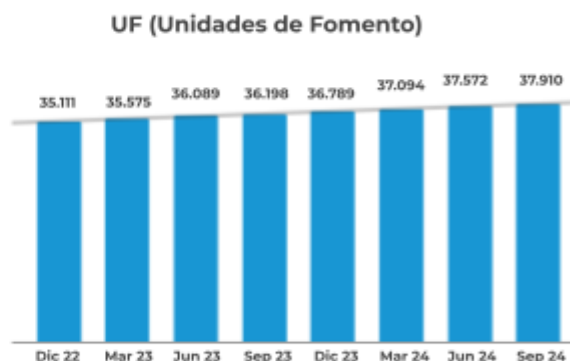
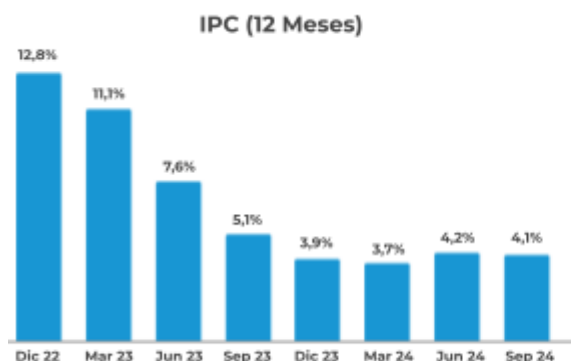
Evolutivo Spread Promedio de la Cartera



*Tasa mensual al cierre del periodo.

4. Análisis de Mercado

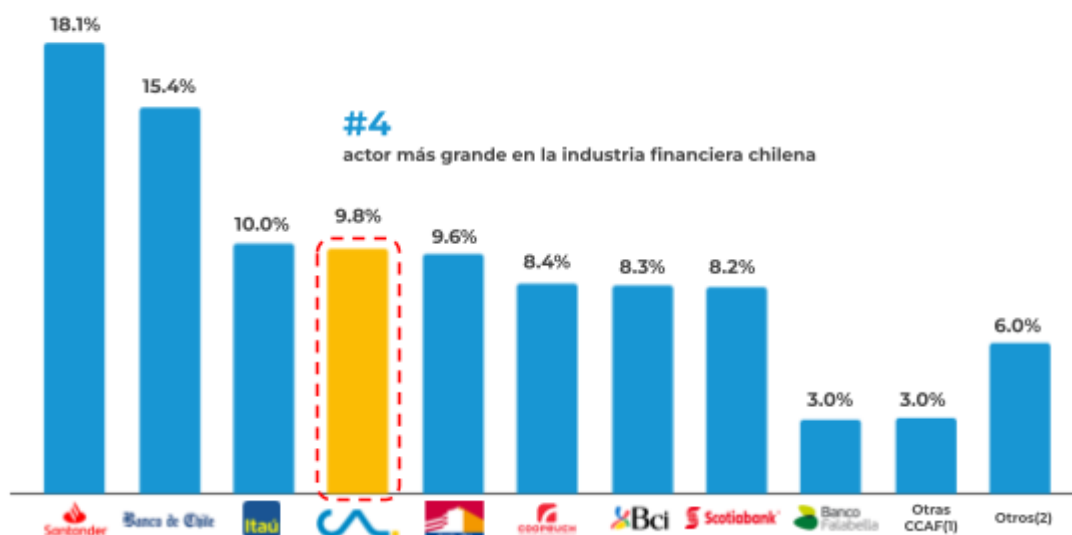
Entorno Macroeconómico



Desempeño de la Industria y Posición Competitiva

Participación Créditos de Consumo en Cuotas | Industria Financiera, Cooperativas & CCAF²⁴

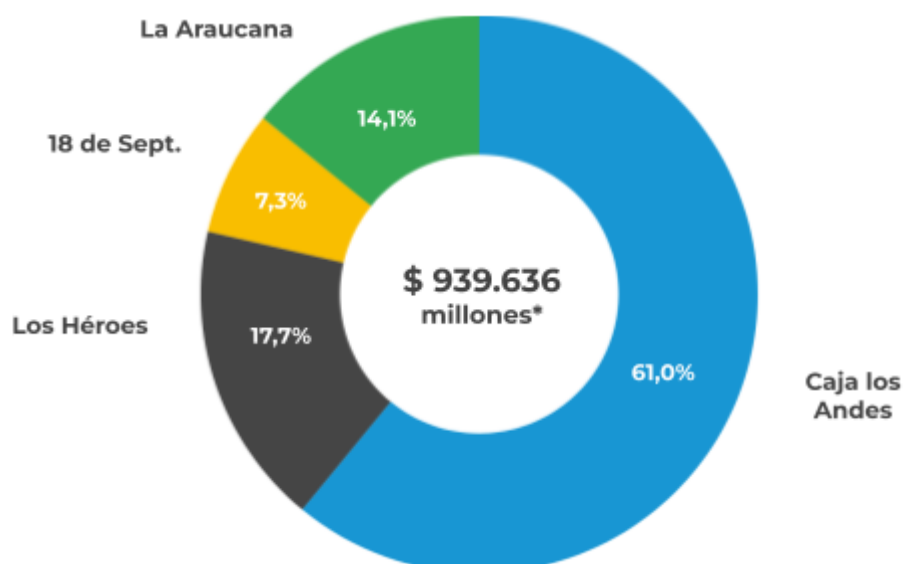
Caja Los Andes ocupa el 4to lugar en el mercado de créditos de consumo, representando el 9,8%²⁵ del total de este segmento. Este panorama refleja la dinámica competitiva del mercado y la posición estratégica de Caja Los Andes.



(1) No se presenta información de Caja La Araucana, incluye solamente Los Héroes y 18 de Sept.

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

Colocaciones Netas a Agosto 2024 | Industria CCAF²⁶



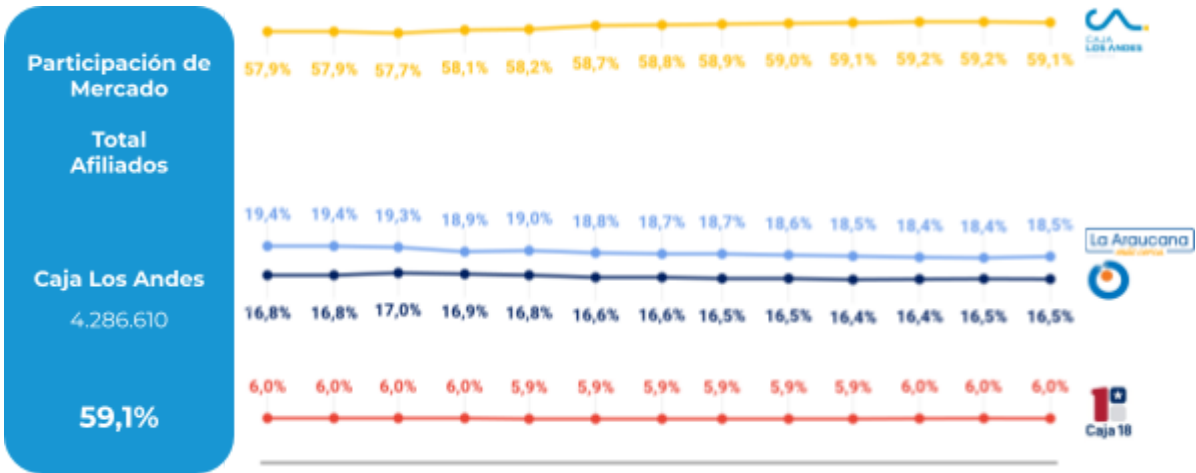
*Colocaciones netas acumuladas a agosto de 2024.

²⁴ Fuente: CMF y Cajas de Chile a agosto de 2024. Se incluyen los bancos más relevantes, además de las Cooperativas y las CCAF.

²⁵ No incluye mora ni intereses.

²⁶ Caja La Araucana no dispone de información de dominio público.

Evolutivo Participación de Mercado Afiliados | Industria CCAF²⁷



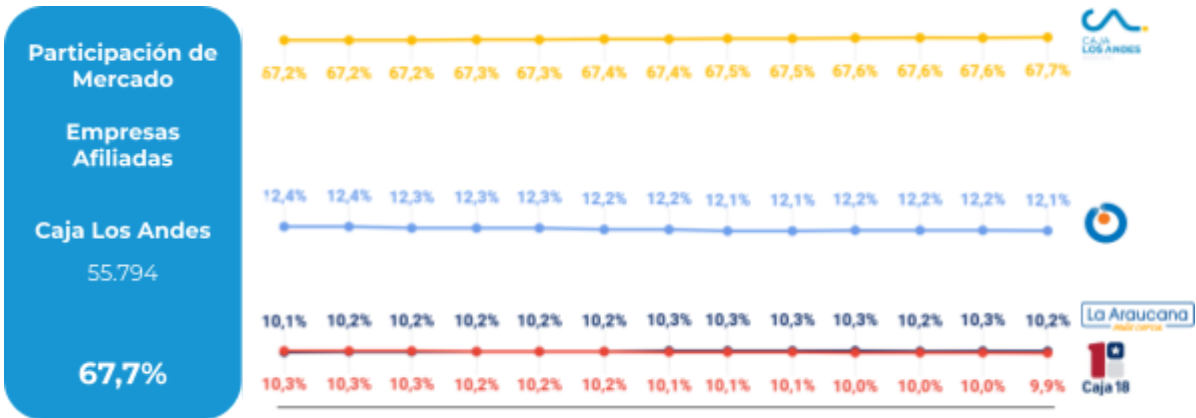
*Cifras a agosto de 2024.

El desglose entre Trabajadores y Pensionados se puede ver a continuación:

CCAF Ago 24	Trabajadores	%	Pensionados	%	Total	%
Caja Los Andes	3.879.924	66,8%	406.686	28,2%	4.286.610	59,1%
Los Héroes	508.087	8,8%	684.122	47,4%	1.192.209	16,4%
18 de Sept.	283.698	4,9%	148.020	10,3%	431.718	6,0%
La Araucana	1.134.900	19,5%	203.834	14,1%	1.338.734	18,5%
TOTAL	5.806.609	100,0%	1.442.662	100,0%	7.249.271	100,0%

*Cifras a agosto de 2024.

Evolutivo Participación de Mercado Empresas | Industria CCAF²⁷



*Cifras a agosto de 2024.

²⁷ Fuente: Sitio web Cajas de Compensación para agosto 2024 y SUSESO meses anteriores.

FACTORES DE RIESGO

Exposición al Tipo de Cambio

Al cierre de septiembre de 2024, Caja Los Andes reportó transacciones en activos y pasivos en moneda extranjera que no resultan significativas para el análisis de riesgo cambiario. Cuando la Compañía ha obtenido financiamiento en una moneda distinta al CLP, ha contratado instrumentos de derivados financieros diseñados para cubrir la exposición a fluctuaciones del tipo de cambio.

Riesgo por Variaciones en las Tasas de Interés

Para el periodo concluido el 30 de septiembre de 2024, Caja Los Andes mantuvo el 94,0% de su deuda, compuesta por préstamos bancarios y emisiones de deuda, a tasa fija. Adicionalmente, la Compañía utiliza instrumentos de derivados financieros para mitigar estos riesgos. Como resultado de estas coberturas, el porcentaje de la deuda financiera a tasa fija se incrementa a 100%, lo cual reduce la vulnerabilidad de Caja Los Andes ante variaciones en las tasas de interés.

Riesgo de Reajustabilidad

A finales del 3T24, Caja Los Andes mantuvo pasivos financieros y por arrendamiento en UF que en total representaron un 39,1% de la deuda financiera total de Caja Los Andes y sus filiales. Este porcentaje se reduce a 2,5% si se consideran los instrumentos de derivados financieros para cubrir el riesgo de reajustabilidad que Caja Los Andes mantiene vigente. Esta situación sugiere un riesgo bajo de incremento en gastos por intereses y reajustes ante variaciones significativas del IPC y, por ende, del índice de reajustabilidad, en función de la coyuntura económica del país.

Exposición de Riesgo de los Activos Fijos

En cuanto a propiedades, plantas y equipos, así como las principales operaciones de la empresa, están protegidos por pólizas de seguro acordes a los estándares del mercado, mitigando el riesgo asociado a estos activos.

Factores de Riesgo Asociados a las Líneas de Negocios que Desarrolla Caja Los Andes

- **Ciclos económicos:** La actividad de Caja Los Andes puede verse influenciada por los ciclos económicos. Una desaceleración económica puede aumentar los créditos incobrables a corto plazo. Sin embargo, dada la naturaleza previsional de los créditos, se espera una alta recuperación de deudas a largo plazo. Además, las caídas en la actividad económica pueden reducir el volumen de ventas en recreación, turismo y servicios, así como las colocaciones de créditos.

- **Aumentos en la tasa de interés de mercado:** Subidas en las tasas de interés de mercado pueden impactar negativamente en el endeudamiento y, por ende, en los márgenes de ganancia del sistema de créditos.
- **Riesgo de créditos:** La gestión del riesgo de crédito en Caja Los Andes ha experimentado una transformación significativa gracias a la implementación de un sistema de scoring que utiliza datos complejos para evaluar con precisión el riesgo asociado tanto a personas como a empresas. Este enfoque segmenta a los solicitantes en grupos estratégicos, considerando su perfil de riesgo y otros criterios específicos, tales como el sector económico de la empresa y su historial de morosidad. Mediante esta metodología, la Compañía se compromete a optimizar las operaciones de crédito social, mejorando la precisión en las decisiones crediticias y fortaleciendo la capacidad para prever y mitigar posibles incumplimientos. Esto se traduce en beneficios directos para los afiliados y garantiza la sostenibilidad de la cartera de créditos. Caja Los Andes aplica una política de crédito basada en la calificación de riesgo de empresas, trabajadores y pensionados, clasificándolos en categorías A, B o C. La gestión del riesgo de la cartera de créditos sociales es crucial, debido al impacto que el incumplimiento puede tener en los flujos y resultados financieros.

Se utilizan modelos de clasificación y scores para evaluar el riesgo de crédito, considerando variables como morosidad, créditos castigados o reprogramados, cheques protestados y experiencia crediticia en Caja Los Andes.

Riesgo Persona

Los modelos (tanto interno como externo) utilizados para determinar el riesgo asociado a la persona consideran:

- Morosidad al cierre mayor a 0 días.
- Crédito castigado.
- Crédito reprogramado y/o renegociado vigente.
- Cheque protestado.
- Morosidad Intercajas.
- Morosidad externa.

Riesgo Empresa

La clasificación es realizada mediante los siguientes parámetros:

- Informes comerciales.
- Actividad Económica.
- Antigüedad de afiliación en Caja Los Andes.
- Número de trabajadores.
- Índices de morosidad.
- Índice de Rotación.
- Índice de Deterioro.

- Morosidad cotizaciones y/o Planilla.
- Experiencia crediticia en Caja Los Andes.
- Saldo de capital vigente en Caja Los Andes.

Los scoring para los deudores personas y empresas, permiten determinar y gestionar los posibles riesgos asociados con el no pago de los créditos sociales.

Riesgo Trabajador/Pensionado

Considera contrato, liquidación de sueldo, pensión, antigüedad laboral, renta promedio y la empresa asociada.

Riesgo de Liquidez

Caja Los Andes administra su riesgo de liquidez siguiendo el modelo prescrito por la Superintendencia de Seguridad Social, acorde con la Circular N° 2502 emitida el 31 de diciembre de 2008 y sus enmiendas subsiguientes. Este modelo implica el cumplimiento de requisitos específicos de descalce de liquidez para cinco franjas temporales: 15, 30, 90, 180 y hasta 365 días. La estrategia se basa en el monitoreo constante del equilibrio entre los recursos disponibles y las obligaciones financieras de la entidad, analizando las proyecciones y obligaciones reales en cada una de las bandas temporales para evaluar, de manera quincenal, la exposición al riesgo de liquidez de Caja Los Andes.

Además, Caja Los Andes realiza pruebas de resistencia periódicas para evaluar la robustez de su liquidez. Estas pruebas han demostrado consistentemente la solidez de la gestión de liquidez de la institución, asegurando su capacidad para enfrentar escenarios adversos.

General

Un porcentaje significativo de los ingresos de Caja Los Andes, específicamente el 88,5%²⁸, proviene de los créditos sociales. Esto posiciona a los créditos como el producto con mayor riesgo, aunque se diferencia de la industria bancaria por una menor ratio de endeudamiento.

A agosto de 2024, la participación de Caja Los Andes en el sistema financiero alcanzó el 9,8%, lo cual evidencia su relevante posición en el sector del crédito de consumo. Este porcentaje refleja no solo la escala de operación de Caja Los Andes dentro del sistema financiero sino también su contribución al mismo, marcando su importancia en la industria del crédito de consumo.

CONCEPTO	Cartera de Crédito Social MMM \$		Participación CLA	
	Ago 24	Dic 23	Ago 24	Dic 23
Sistema Financiero	21.062	19.709	9,78%	9,94%
CCAF de los Andes	2.059	1.959		

*No incluye Créditos de Tarjetas de Crédito.

²⁸ 3T24.

ANEXOS

Estado de Resultados Consolidado

Estado de Resultados	3T24	3T23	Var.		9M24	9M23	Var.	
	M\$	M\$	M\$	%	M\$	M\$	M\$	%
Ingresos por intereses y reajustes	119.855.937	99.682.902	20.173.035	20,2%	347.008.167	281.756.588	65.251.579	23,2%
Ingresos de actividades ordinarias	16.164.254	13.088.983	3.075.271	23,5%	48.412.421	41.125.844	7.286.577	17,7%
Otros ingresos	2.142.885	1.311.438	831.447	63,4%	5.502.521	6.068.787	-566.266	-9,3%
Gastos por intereses y reajustes	-32.285.965	-28.565.128	-3.720.837	13,0%	-92.810.956	-84.537.565	-8.273.391	9,8%
Deterioro por riesgo de crédito	-23.660.824	-18.622.748	-5.038.076	27,1%	-70.375.691	-60.269.460	-10.106.231	16,8%
Materias primas y consumibles utilizados	-31.903.633	-23.995.503	-7.908.130	33,0%	-85.188.466	-70.981.144	-14.207.322	20,0%
Gastos por beneficios a los empleados	-29.596.583	-25.670.229	-3.926.354	15,3%	-86.364.725	-71.225.557	-15.139.168	21,3%
Gasto por depreciación y amortización	-4.864.142	-5.198.032	333.890	-6,4%	-15.549.635	-14.476.295	-1.073.340	7,4%
Pérdidas por deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo	730.077	-1.202.965	1.933.042	N.A.	-2.447.614	-1.463.861	-983.753	67,2%
Otros gastos, por naturaleza	-7.673.563	-5.480.804	-2.192.759	40,0%	-24.252.592	-20.135.504	-4.117.088	20,4%
Otras ganancias (pérdidas)	-192.349	-553	-191.796	N.A.	-877.920	-1.343	-876.577	N.A.
Ingresos financieros	3.411.648	1.966.492	1.445.156	73,5%	7.570.239	6.701.561	868.678	13,0%
Costos financieros	-472.947	-483.641	10.694	-2,2%	-1.418.854	-1.437.157	18.303	-1,3%
Resultados por unidades de reajuste	205.689	506	205.183	N.A.	-219.529	-525.774	306.245	-58,2%
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	11.860.484	6.830.718	5.029.766	73,6%	28.987.366	10.599.120	18.388.246	173,5%
Beneficio (gasto) por impuestos a las ganancias continuadas	1.194.421	701.006	493.415	70,4%	3.299.774	2.148.320	1.151.454	53,6%
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	13.054.905	7.531.724	5.523.181	73,3%	32.287.140	12.747.440	19.539.700	153,3%
Ganancia (pérdida)	13.054.905	7.531.724	5.523.181	73,3%	32.287.140	12.747.440	19.539.700	153,3%
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	13.054.905	7.533.705	5.521.200	73,3%	32.287.140	12.752.552	19.534.588	153,2%
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	0	-1.981	1.981	N.A.	0	-5.112	5.112	N.A.
Ganancia (pérdida)	13.054.905	7.531.724	5.523.181	73,3%	32.287.140	12.747.440	19.539.700	153,3%

Balance Consolidado

BALANCE CONSOLIDADO	Sep 24	Dic 23	Var.	
	M\$	M\$	M\$	%
Activos Corrientes				
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	299.095.576	204.171.268	94.924.308	46,5%
Otros activos financieros corrientes	0	0	0	0,0%
Otros activos no financieros corrientes	6.763.591	4.575.927	2.187.664	47,8%
Colocaciones de crédito social, corrientes (neto)	574.048.962	520.054.603	53.994.359	10,4%
Deudores previsionales (neto)	142.924.510	137.080.228	5.844.282	4,3%
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	65.929.570	74.530.918	-8.601.348	-11,5%
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, corrientes	79.438	52.035	27.403	52,7%
Inventarios corrientes	242.281	138.780	103.501	74,6%
Activos por impuestos corrientes, corrientes	932.174	1.033.740	-101.566	-9,8%
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	3.308.428	3.619.360	-310.932	-8,6%
Total Activos Corrientes	1.093.324.530	945.256.859	148.067.671	15,7%
Activos No Corrientes				
Otros activos financieros no corrientes	115.816.256	110.198.509	5.617.747	5,1%
Otros activos no financieros no corrientes	7.318.873	6.264.356	1.054.517	16,8%
Colocaciones de crédito social, no corrientes (neto)	1.354.006.108	1.284.296.961	69.709.147	5,4%
Cuentas por cobrar no corrientes	4.521.706	6.517.133	-1.995.427	-30,6%
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	263.804	296.194	-32.390	-10,9%
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	0	0	0	0,0%
Activos intangibles distintos de la plusvalía	62.616.710	54.515.947	8.100.763	14,9%
Propiedades, planta y equipo	100.975.012	102.975.210	-2.000.198	-1,9%
Activo por Derecho de Uso	35.604.315	35.338.063	266.252	0,8%
Activos por impuestos diferidos	10.044.649	6.744.875	3.299.774	48,9%
Total Activos No Corrientes	1.691.167.433	1.607.147.248	84.020.185	5,2%
Total Activos	2.784.491.963	2.552.404.107	232.087.856	9,1%

BALANCE CONSOLIDADO	Sep 24 M\$	Dic 23 M\$	Var. M\$ %	
Pasivos Corrientes				
Otros pasivos financieros corrientes	473.755.760	605.405.996	-131.650.236	-21,7%
Pasivos por arrendamientos corrientes	6.816.487	6.118.218	698.269	11,4%
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	176.850.557	134.071.525	42.779.032	31,9%
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corrientes	450.437	628.884	-178.447	-28,4%
Otras provisiones a corto plazo	0	0	0	0,0%
Pasivos por impuestos corrientes, corrientes	643.128	557.172	85.956	15,4%
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	11.357.153	12.302.974	-945.821	-7,7%
Otros pasivos no financieros corrientes	1.073.938	835.526	238.412	28,5%
Total Pasivos Corrientes	670.947.460	759.920.295	-88.972.835	-11,7%
Pasivos no corrientes				
Otros pasivos financieros no corrientes	1.135.009.465	852.448.102	282.561.363	33,1%
Pasivos por arrendamientos no corrientes	34.274.276	34.890.340	-616.064	-1,8%
Otros pasivos no financieros no corrientes	0	468.139	-468.139	-100,0%
Total Pasivos No Corrientes	1.169.283.741	887.806.581	281.477.160	31,7%
Total Pasivos	1.840.231.201	1.647.726.876	192.504.325	11,7%
Patrimonio				
Fondo social	862.332.086	837.217.564	25.114.522	3,0%
Ganancias (pérdidas) acumuladas	32.287.140	25.114.522	7.172.618	28,6%
Otras reservas	49.641.536	42.359.349	7.282.187	17,2%
Participaciones no controladoras	0	-14.204	14.204	-100,0%
Total Patrimonio	944.260.762	904.677.231	39.583.531	4,4%
Total Pasivos & Patrimonio	2.784.491.963	2.552.404.107	232.087.856	9,1%

Flujo de Caja Consolidado

Estado de Flujo de Efectivo	3T24 M\$	3T23 M\$	Var. %	9M24 M\$	9M23 M\$	Var. %
Clases de cobros por actividades de operación						
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	41.249.117	22.530.134	83,1%	51.791.131	49.478.047	4,7%
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	4.085.934	4.064.836	0,5%	12.351.464	12.760.977	-3,2%
Otros cobros por actividades de operación	37.126.593	45.084.755	-17,7%	166.052.264	173.068.673	-4,1%
Clases de pagos						
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-37.358.688	-44.719.569	-16,5%	-134.232.111	-98.585.820	36,2%
Pagos a y por cuenta de los empleados	-21.887.834	-23.499.411	-6,9%	-67.584.173	-62.986.109	7,3%
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	-3.744.012	-4.293.451	-12,8%	-12.962.214	-12.224.973	6,0%
Intereses pagados	-38.185.262	-25.173.788	51,7%	-77.890.530	-67.470.746	15,4%
Intereses recibidos	3.603.855	2.371.131	52,0%	7.648.063	6.924.343	10,5%
Otras entradas (salidas) de efectivo	9.665.414	6.824.621	41,6%	27.743.603	21.782.238	27,4%
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	-5.444.883	-16.810.742	-67,6%	-27.082.503	22.746.630	N.A.
Clases de cobros por actividades de inversión						
Compras de propiedades, planta y equipo	-385.843	470.322	N.A.	-1.632.720	-4.435.911	-63,2%
Compras de activos intangibles	-9.462.115	-5.338.547	77,2%	-15.985.486	-10.575.326	51,2%
Otras entradas (salidas) de efectivo	179	616	-70,9%	22.852	2.925	681,3%
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	-9.847.779	-4.867.609	102,3%	-17.595.354	-15.008.312	17,2%
Clases de cobros por actividades de financiamiento						
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	56.599.999	72.200.000	-21,6%	133.075.043	128.000.000	4,0%
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	0	-21.700.000	N.A.	10.361.338	66.300.000	-84,4%
Pagos de préstamos	-200.855.556	-49.666.666	304,4%	-274.697.658	-144.944.444	89,5%
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	-2.025.221	-2.010.551	0,7%	-6.156.810	-5.962.099	3,3%
Intereses pagados	-473.272	-481.699	-1,7%	-1.424.885	-1.431.811	-0,5%
Otras entradas (salidas) de efectivo	261.108.577	-23.346.318	N.A.	278.445.137	12.553.283	2118,1%
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento	114.354.527	-25.005.234	-557,3%	139.602.165	54.514.929	156,1%
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	99.061.865	-46.683.585	N.A.	94.924.308	62.253.247	52,5%
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	200.033.711	209.054.802	-4,3%	204.171.268	100.117.970	103,9%
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	299.095.576	162.371.217	84,2%	299.095.576	162.371.217	84,2%



CONSTRUYENDO VALOR SOCIAL.

