



Análisis Razonado

CUARTO TRIMESTRE 2024

Publicación de Resultados | 04 de marzo de 2025

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 4T24
- c. Avances Estratégicos 4T24
- d. Guidance 2025

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

Con el cierre oficial del año 2024, podemos confirmar satisfactoriamente que **en Caja Los Andes tuvimos un excelente año**, pese al complejo contexto económico local y global. Con una gestión prudente y un enfoque especial en la eficiencia, cumplimos con responsabilidad y sostenibilidad nuestro propósito social: entregar herramientas que mejoren la calidad de vida de las 4,4 millones de personas afiliadas a la organización.

A través de un trabajo comprometido, hemos mantenido el liderazgo en la industria de las cajas de compensación, impactando al **59,6% de las personas afiliadas a una caja de compensación en Chile**. Esto es resultado de una propuesta de valor que impulsa el acceso a oportunidades y el empoderamiento para que las personas puedan desarrollarse en distintos ámbitos y en las diferentes etapas de su vida.

Uno de los pilares de esta propuesta es la inclusión financiera, que nos ha movilizado a diversificar la oferta de productos para atender oportunamente las diversas necesidades e impactar a todos los segmentos de forma equitativa, dando acceso a aquellos que generalmente están excluidos del sistema financiero.

Durante 2024, **entregamos más de 1,4 millones de créditos sociales, equivalentes a \$997.244 millones**. De esta manera, estamos presentes en la vida de nuestros afiliados mientras cumplen sus metas personales y facilitamos el financiamiento en condiciones favorables, promoviendo así un endeudamiento responsable, y complementando el proceso con acciones de educación financiera. Gracias a esto, nos hemos posicionado en el tercer lugar en el mercado de créditos de consumo, representando casi el 11% del total de este segmento.

Esto ha sido posible gracias a una estrategia financiera sólida, con una visión a largo plazo y sostenible en el tiempo, lo que se refleja en los resultados y, también, en hitos como la primera emisión de bonos en dólares por parte de una caja de compensación bajo el formato **144A/RegS por US\$300 millones**, con la participación de inversionistas de Estados Unidos, Europa, Asia y América Latina. Por esta colocación fuimos galardonados con el premio **“Debut FI Bond Deal of the Year” en los Global Banking & Markets Latin America Awards 2024**.

El compromiso de impulsar el bienestar integral de las personas se refleja en el fortalecimiento de nuestra amplia oferta de beneficios, la que hemos diseñado para cubrir áreas clave del desarrollo personal y familiar. En los últimos meses hemos puesto a disposición una renovada parrilla de beneficios para el regreso a clases, con convenios con importantes marcas para la compra de útiles escolares, además de alianzas con más de 15 instituciones de educación superior, facilitando el acceso a formación de pregrado y posgrado.

Al cerrar el año nos enorgullecemos de haber alcanzado **más de un millón de clientes de Tapp, nuestra tarjeta de prepago**, ofreciendo ventajas competitivas como ser la única tarjeta del mercado

financiero sin comisiones y con *spread* 0 en compras internacionales, consolidándose como una de las principales tarjetas prepago según datos de la CMF.

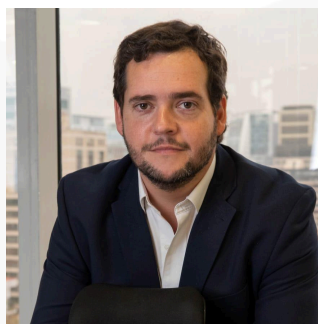
Con CLA Turismo, una de las principales redes hoteleras del país, **más de 300.000 personas** accedieron durante el año a turismo y recreación de calidad y descanso, con grandes descuentos y altos estándares de servicio e infraestructura. Asimismo, a través de la filial CLA Digital, hemos impulsado iniciativas innovadoras como el crédito digital y apoyado 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, relevo los resultados en dos relevantes mediciones: **SSIIndex y el Dow Jones Sustainability Index**. En el primero, obtuvimos un puntaje global de 79%, dos puntos más que el año anterior. En el segundo, alcanzamos 71 puntos, 18 más que el año pasado, posicionándonos en el percentil 98% del sector de servicios financieros diversificados y mercados de capitales.

Esto nos permitió, por primera vez en nuestra historia, ser reconocidos por S&P Global en el Sustainability Yearbook como una de las 780 organizaciones con mejor gestión de sostenibilidad corporativa a nivel mundial. Además, nos destacaron en la categoría “movilizadora de la industria”. Este reconocimiento, junto a otros que hemos alcanzado, nos muestran que vamos por buen camino.

En este positivo año, los **excedentes antes de beneficios crecieron un 79,4%**. Para 2025, se proyecta un crecimiento adicional, impulsado por un incremento en las colocaciones de créditos sociales en un rango del 5% al 10%. Para ello, se continuará fortaleciendo el propósito social de Caja Los Andes, alineando eficiencia, sostenibilidad e innovación como pilares clave de su gestión.

Quienes somos parte de Caja Los Andes miramos hacia el futuro con convicción y responsabilidad, conscientes de que cada acción que emprendemos contribuye a mejorar la calidad de vida de millones de personas y aporta al desarrollo del país. Juntos, construimos un camino hacia un Chile que crece más próspero, inclusivo, y con más oportunidades para todos.



TOMÁS ZAVALA
Gerente General
Caja Los Andes

ACERCA DE CAJA LOS ANDES

1. Modelo de Negocio

Fundada en febrero de 1953 por la Cámara Chilena de la Construcción, **Caja Los Andes es una entidad privada sin fines de lucro** que opera bajo un modelo de autosustentabilidad e innovación social¹. Su **propósito** es liderar el bienestar social en Chile, con un enfoque centrado en las personas, promoviendo la colaboración y la innovación.

La Compañía ofrece una **amplia gama de beneficios y productos sociales** diseñados para mejorar la calidad de vida de sus afiliados² y brindar protección ante desafíos económicos y sociales. A través de sus **filiales** –CLA Turismo, Tarjeta Tapp y Digital– impulsa la **innovación, entregando servicios recreacionales y financieros** en todo el país. Con ello, **amplía su impacto** más allá de su ámbito tradicional, **reforzando su compromiso con la transformación digital y la mejora continua**.

Caja Los Andes se rige por los principios de seguridad social –universalidad, uniformidad y solidaridad– para responder a las necesidades de sus afiliados y **fomentar una cultura de innovación**. Este enfoque se refleja en el desarrollo de soluciones centradas en el cliente y en una gestión proactiva frente a los desafíos sociales.

En línea con su propósito, la Compañía ha desarrollado un **ecosistema integral de productos y servicios enfocados en mejorar el bienestar y la calidad de vida** de sus afiliados.

Caja Los Andes ofrece una **amplia variedad de productos y servicios** diseñados para atender las diversas necesidades de sus afiliados:

CRÉDITO SOCIAL Otorga financiamiento y educación financiera, abordando necesidades sociales con un enfoque concreto y accesible	PRESTACIONES ADICIONALES Ofrece una amplia gama de beneficios, incluyendo asignaciones y becas, junto con acceso a descuentos y servicios preferenciales	PRESTACIONES COMPLEMENTARIAS Proporciona beneficios adicionales financiados por el empleador, los trabajadores o ambos, a empresas que externalizan el departamento de bienestar
TURISMO Y RECREACIÓN Fomenta el turismo y la recreación, ofreciendo tarifas preferenciales en Centros Turísticos y diversas actividades de esparcimiento	TARJETA TAPP Tarjeta digital de prepago gratuita que facilita transacciones, transferencias y pagos a nivel nacional e internacional	FONDOS NACIONALES Administra fondos destinados a licencias médicas y subsidios por incapacidad laboral, contribuyendo al bienestar de los afiliados

¹Para conocer más sobre los 72 años de historia de Caja Los Andes, se recomienda consultar la Memoria Anual Integrada, disponible en el sitio web de la Compañía.

²Empresas, Trabajadores Afiliados, Pensionados y Trabajadores Independientes.

Desde su fundación, hace más de 70 años, Caja Los Andes ha mantenido una misión, visión y rol social claramente definidos: 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 4T24



*Productos Financieros y Beneficios Sociales.

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

2. Estrategia de Negocio

Caja Los Andes tiene como propósito transformar la seguridad social, garantizando **igualdad en el acceso a oportunidades y empoderando a sus afiliados** para su desarrollo personal y colectivo. Este compromiso se sustenta en una **cultura organizacional que valora la empatía y la escucha activa**, respaldada por un equipo profesional altamente capacitado e innovador.

La Compañía prioriza la **innovación en el desarrollo de productos y servicios**, con el objetivo de responder a las necesidades emergentes de sus afiliados en áreas clave como salud, educación, emprendimiento, desarrollo laboral y bienestar integral. Esta estrategia permite la creación de un **ecosistema integral** que identifica y atiende de manera efectiva sus requerimientos.

Además, Caja Los Andes promueve la autonomía de sus afiliados y busca mejorar su calidad de vida, beneficiando también a la comunidad en general. Su compromiso con el bienestar se extiende al ámbito ambiental, económico y social, impulsando prácticas sostenibles que fomenten el desarrollo equilibrado.

Para alcanzar estos objetivos, la Compañía **desarrolla alianzas estratégicas y fomenta un entorno de innovación constante**, alineado con las expectativas de trabajadores afiliados, pensionados, empresas afiliadas y trabajadores independientes. Caja Los Andes utiliza el marco OKR³ para evaluar su desempeño y se apoya en sus filiales para ampliar la oferta de beneficios.

Este enfoque garantiza un **impacto sostenible a largo plazo** y fortalece la capacidad de la organización para **adaptarse y liderar en un entorno en constante evolución**.

³ Objetivos y Resultados Clave.

Áreas de enfoque estratégico:

EXPERIENCIA Aspirar a ser reconocida por ofrecer una experiencia de servicio superior, optimizada y sostenible, que fomente un sentido de orgullo y pertenencia entre los afiliados	ALCANCE Garantizar 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 quienes buscan contribuir al bienestar social del país, promoviendo una cultura inclusiva y ágil
EFICIENCIA Lograr resultados sobresalientes de manera eficiente y sostenible, asegurando el cumplimiento del rol social de la Compañía	RELACIONAMIENTO Fortalecer la sostenibilidad social a través de relaciones sólidas con los distintos grupos de interés	SOSTENIBILIDAD AMBIENTAL Reducir los impactos negativos y potenciar los impactos positivos en el ámbito medioambiental, promoviendo una gestión responsable de los recursos

3. Filiales Caja Los Andes

CLA Tapp - Tarjeta Digital

En diciembre de 2018, la **SBIF**⁴, hoy **CMF**⁵, autorizó la creación de **Los Andes Tarjetas de Prepago S.A.**, entidad controlada por Caja Los Andes. Posteriormente, en octubre de 2021, la CMF habilitó a la compañía como **emisor no bancario de tarjetas de prepago**, permitiendo así el lanzamiento 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 funcionalidades.

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**. Al estar **asociada a Mastercard**, permite realizar compras en línea en comercios nacionales e internacionales, ofreciendo acceso tanto a **afiliados como a no afiliados** de Caja Los Andes.

Propósito

El propósito de **Tapp** es ofrecer un **producto financiero inclusivo** que fomente la **educación financiera** y responda a las necesidades de un segmento tradicionalmente desatendido. Además, contribuye a la **sostenibilidad de Caja Los Andes**, promoviendo el acceso a soluciones financieras sin incentivar el consumo irresponsable.

⁴Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

⁵Comisión para el Mercado Financiero.

Indicadores a destacar 4T24



Tapp se **destaca por su impacto positivo en la inclusión financiera**, con más de **1 millón de clientes**. Ha facilitado el acceso a herramientas de **gestión de finanzas personales** y se ha consolidado como una plataforma útil para la **educación financiera**, brindando recomendaciones que promueven un **uso responsable del presupuesto personal**.

Avances a destacar

Tapp Empresas: Tapp Empresas es una plataforma web que facilita el control financiero y operativo de las empresas, ofreciendo transparencia y simplicidad tanto para las organizaciones como para sus colaboradores.

Características principales:

- **Onboarding Digital:** Registro y apertura de cuenta 100% digital con firma electrónica y validación biométrica.
- **Cuenta Empresa:** Administración integral de ingresos, egresos y pagos programados.
- **Tarjetas Corporativas:** Creación y gestión de tarjetas para el equipo, con procesos de justificación de gastos automatizados.
- **Transferencias:** Envío centralizado de transferencias a otros bancos de manera sencilla.
- **Agenda de Destinatarios:** Gestión centralizada de proveedores y pagos.
- **Gestión de Usuarios/Roles:** Administración de usuarios con jerarquías y límites de saldo personalizados.
- **Rendición de Gastos:** Transparencia total en la administración de gastos corporativos.

Tapp Empresas optimiza la gestión financiera y operativa de las organizaciones, agilizando procesos administrativos y mejorando la transparencia en la rendición de gastos. Esto contribuye a una **mayor eficiencia operativa y mejor control financiero**, permitiendo a las empresas enfocarse en su crecimiento estratégico.

CLA Digital

Lanzada en **junio de 2022**, **CLA Digital** es la filial de **Caja Los Andes**, encargada de liderar la transformación digital e innovación en el sector de la **seguridad social**. Funciona como el "**Speed Boat**" de la Compañía, impulsando una rápida transición hacia un futuro digital sin interferir con las operaciones actuales, reafirmando así el compromiso con una visión renovada.

CLA Digital opera bajo un **modelo dual**, que combina:

- **Inversión en startups** a través de **Corporate Venture Capital (CVC)**.
- **Desarrollo interno de soluciones digitales** para mejorar la experiencia de afiliados y clientes.

Este enfoque permite integrar innovación externa con optimización interna, impulsando la evolución de los servicios y fortaleciendo la propuesta de valor de Caja Los Andes.

Propósito

Con el respaldo del Directorio, **CLA Digital** tiene como misión: "**Acelerar soluciones a desafíos sociales mediante tecnología y digitalización.**"

Su enfoque está en la **innovación corporativa**, desarrollando y madurando productos antes de su integración a Caja Los Andes, **identificando oportunidades para fortalecer y hacer más eficiente el negocio.**

Ejes Estratégicos de CLA Digital:

EXPLORACIÓN TECNOLÓGICA	DESARROLLO TECNOLÓGICO	CULTURA Y MARCA	GESTIÓN DE INVERSIONES
Investigación de nuevas tecnologías y tendencias, con participación en eventos clave para mantenerse a la vanguardia	Creación de integraciones y productos en áreas como salud digital, créditos, seguros, automatización de procesos y gestión de datos	Fortalecimiento de una identidad corporativa que refleje valores y comportamientos únicos	Evaluación y gestión activa de inversiones para impulsar el crecimiento y cumplir los objetivos estratégicos 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. A través de la **app Tapp**, facilita el acceso a créditos para **afiliados activos no pensionados**, quienes deben cumplir con ciertos requisitos, como **tener créditos previamente aprobados y contar con una renta mínima**.

CLA Turismo

Desde su creación, **Caja Los Andes** ha promovido el acceso al **turismo y la recreación** para **afiliados, pensionados y sus familias**. Desde **2023**, ha ampliado su alcance, permitiendo que **todo el público** acceda a su oferta turística. CLA Turismo ofrece **tarifas preferenciales** en una red de **hoteles, cabañas y centros recreacionales** en distintas regiones de Chile. Sus instalaciones incluyen **piscinas, gimnasios y diversas comodidades**, diseñadas para brindar **experiencias de alta calidad**.

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

Propósito

CLA Turismo crea **experiencias únicas y sostenibles**, conectando a los visitantes con las **maravillas naturales y culturales de Chile**. Su misión es **enriquecer la vida de los viajeros, fomentar el respeto por el medio ambiente y preservar el patrimonio cultural y natural del país para las futuras generaciones**.

Innovación y Alianzas Estratégicas

CLA Turismo se enfoca en la **mejora continua** de la calidad del servicio y la eficiencia operativa, incorporando **actividades recreativas y culturales** para todos los públicos. Además, colabora con **aliados estratégicos** como **Despegar.com, Pullman Bus y SERNATUR**, ampliando su oferta turística y facilitando el acceso a experiencias de viaje únicas.

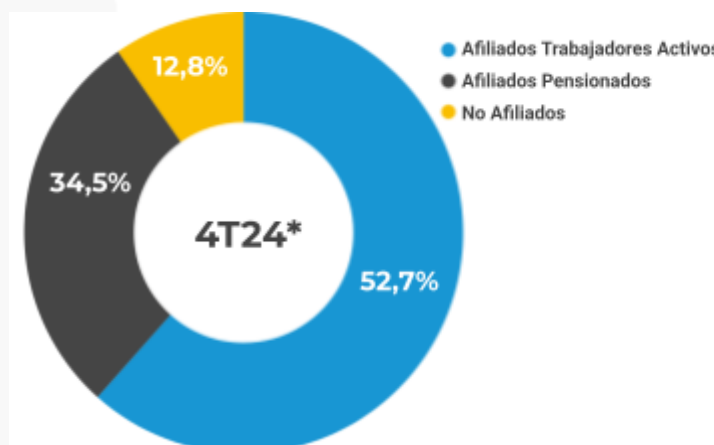
Con un **sistema de reservas 100% digital**, la compañía busca **modernizar y agilizar el acceso a sus servicios**. Asimismo, está comprometida con la **sostenibilidad**, adoptando **prácticas ecológicas y apoyando a proveedores locales**, lo que contribuye a la **economía circular** y reduce el **impacto ambiental**.

Indicadores a destacar 4T24

Total Ingresos \$4.895 millones +21,7% vs 4T23	Margen Operacional Bruto \$803 millones +35,5% vs 4T23	Superficie Construida 65.585 m2 (94,4% son propios)
Ingresos Alimentos & Bebidas \$1.631 millones +20,3% vs 4T23	Ingresos Alojamiento \$2.626 millones +26,3% vs 4T23	RevPAR (Ingresos por habitación disponible) \$42.051 +20,3% vs 4T23

Indicadores a destacar acumulado 2024

Total Ingresos \$17.235 millones +22,5% vs 2023	Margen Operacional Bruto \$1.363 millones 14,9% vs 2023	Ingresos Alimentos & Bebidas \$5.199 millones +63,6% vs 2023	Ingresos Alojamiento \$10.221 millones +9,2% vs 2023
--	---	--	--



NPS: 60,0%

SNEX: 71,0%

Nota:

*Cantidad de personas que hacen uso de las instalaciones.

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

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

Desempeño de CLA Turismo al 4T24

Durante el 4T24, 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 639 puntos base, 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 13% **de los ingresos**, ayudando a diversificar la base de clientes.

4. Fortalezas Competitivas

Robusta Posición Financiera con Bajo Endeudamiento y Alto Nivel de Capital

Caja Los Andes se 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 1,77x y 2,04x**, respectivamente, al cierre de diciembre de 2024. Su sólido **patrimonio, que asciende a \$955.704 millones**, representa más del 60% del patrimonio total de las Cajas de Compensación de Asignación Familiar (CCAF) en Chile.

En el mismo periodo, la Compañía registró un **Ratio de Adecuación de Capital del 41,8%**, significativamente superior a los requisitos regulatorios y a la media de la industria financiera local. Este sólido desempeño financiero refleja una **gestión prudente y eficiente de la deuda y el capital**, consolidando su **posición de liderazgo** en el sector.

Sólido Gobierno Corporativo Respaldo por la CChC

La Cámara Chilena de la Construcción (CChC) desempeña un rol **fundamental** 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, contribuyendo al desarrollo de un modelo de gestión con **altos estándares de integridad y responsabilidad**.

La CChC es uno de los grupos económicos más influyentes en Chile y controla el **67% de Inversiones La Construcción S.A. (ILC)**, el principal accionista de empresas líderes como AFP Habitat, Confuturo, Banco Internacional y Consalud. Además, contribuye al **desarrollo de los sectores de construcción, finanzas y salud**. Su vasta 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 Supervisión Continua

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

1. **Superintendencia de Seguridad Social (SUSESO):** Principal entidad responsable de la **supervisión de las Cajas de Compensación de Asignación Familiar**, monitoreando su operación en tres regímenes (Complementario, Prestaciones Adicionales y Crédito Social) y asegurando el **cumplimiento de 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, garantizando **transparencia y cumplimiento normativo** en sus operaciones financieras.
3. **Unidad de Análisis Financiero (UAF):** Previene el **lavado de dinero, 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** administrados 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 se adhiere a la **Ley 20.555**, asegurando **altos estándares de servicio y protección** a sus consumidores.

Amplia Gama de Benefícios

Caja Los Andes, a través de alianzas estratégicas, ha creado un **ecosistema integral de beneficios** que abarca todas las áreas clave de la vida de sus afiliados. Ofrece apoyo en educación, salud,

empleabilidad, recreación y sostenibilidad, **proporcionando beneficios sociales que mejoran el bienestar y la calidad de vida de los afiliados** y sus familias de manera continua y sostenible.



Mayor Cobertura Territorial

Caja Los Andes se destaca por su **extensa cobertura en todo Chile**, lo que permite a sus afiliados acceder a servicios, información y beneficios de manera eficiente en cualquier parte del país. Esta amplia accesibilidad se logra mediante una **combinación estratégica de oficinas presenciales y plataformas digitales**, garantizando que más chilenos puedan acceder a sus servicios de forma rápida y conveniente.

CANALES PRESENCIALES Y FILIALES

SUCURSALES 99	PUNTOS CAJA 22
CENTROS TURÍSTICOS 18	OFICINAS MÓVILES 18

CANALES DIGITALES

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

Conectado con Emprendedores

Caja Los Andes demuestra un **fuerte compromiso con el emprendimiento y la innovación**, pilares fundamentales para el desarrollo económico y social. Este compromiso se refleja en dos iniciativas clave:

1. **Programa TECLA⁶**: Reconocido como **uno de los tres mayores aceleradores de emprendimientos en Chile**, desarrollado en colaboración con SocialLab y Endeavor. Este programa completó su 7ma edición a mediados de 2024, consolidándose como una plataforma de alto impacto para emprendedores emergentes.
2. **Corporate Venture Capital**: Diseñado para apoyar a emprendedores mediante financiamiento estratégico y recursos, **impulsando la innovación y el crecimiento sostenible**.

Además, Caja Los Andes fomenta activamente la **colaboración con proveedores emprendedores, creando sinergias que potencian el crecimiento mutuo**. Al apoyar emprendimientos con valores alineados, fortalece el ecosistema de innovación y sostenibilidad, promoviendo un progreso compartido.

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

Innovación y Transformación

Caja Los Andes se posiciona como líder en innovación y transformación digital, adoptando tecnologías avanzadas y alineándose con tendencias globales para anticipar y satisfacer las necesidades de sus afiliados. Para ello, ha **desarrollado la Fábrica Digital**, una iniciativa estratégica que acelera la transformación digital de la Compañía mediante el desarrollo de soluciones tecnológicas innovadoras.

La Fábrica Digital se enfoca en **implementar nuevas capacidades digitales de manera ágil y efectiva**, asegurando una rápida adaptación al cambio tecnológico. CLA Digital, por su parte, identifica y desarrolla oportunidades digitales, colaborando estrechamente con la Fábrica Digital para ejecutarlas con velocidad y precisión. Esta **sinergia estratégica asegura coherencia y consistencia en todas las iniciativas digitales**, manteniendo a Caja Los Andes a la vanguardia de la innovación en el sector financiero.

El compromiso con la innovación va más allá de la adopción de tecnología, promoviendo una cultura organizacional abierta al cambio y a la adaptabilidad. Esta filosofía de transformación continua permite a Caja Los Andes responder de manera ágil a los cambios en el entorno y consolidarse como líder en innovación y transformación digital.

⁶ Talento Emprendedor de Caja Los Andes.

AUTOMATIZACIÓN	CAPACITACIÓN	GESTIÓN DE DATOS
RESILIENCIA TECNOLÓGICA	CIBERSEGURIDAD	INTELIGENCIA ARTIFICIAL

Logros Recientes

1. **Optimización de la Cadena de Abastecimiento para CLA Turismo:** En el último trimestre del año, se completó la etapa de preparación para la implementación de una cadena de abastecimiento estandarizada en la filial de Turismo. Esta iniciativa permitirá al equipo lograr eficiencias significativas tanto en la negociación con proveedores como en las adquisiciones de materia prima, optimizando costos y mejorando la productividad operativa.
2. **Impulso a startups en Caja Los Andes:** En el mismo periodo, cuatro startups se han sumado a la parrilla de beneficios de Caja Los Andes: Mi Tribu, Aquaplants, Adah y Alfi. Estas incorporaciones enriquecen la oferta de valor para los afiliados, promoviendo la innovación y el emprendimiento.

Además, las *startups* ganadoras de Tecla 7 están ejecutando pilotos en Caja Los Andes, consolidando la estrategia de innovación abierta de la compañía. Estas *startups* son: Cocook, Relif, Akademiapp, Percus, Yourney, Owo, Dropit, Bond Up y Ubuntu. Estos pilotos fortalecen el ecosistema de innovación, permitiendo a Caja Los Andes explorar nuevas soluciones tecnológicas y mejorar la experiencia de sus afiliados.

5. Gobierno Corporativo

Caja Los Andes fue **fundada por la Cámara Chilena de la Construcción**, que no solo aportó el **patrimonio inicial**, sino que también actúa como **controlador ya que designa a la mayoría de los miembros del Directorio**. Aunque la CChC desempeña un papel importante en la **gobernanza de Caja Los Andes** y ejerce su **control a través del Directorio**, **no es propietaria de la entidad**, lo que garantiza su **independencia financiera y operativa**.

Si bien, debido a la naturaleza jurídica de Caja Los Andes como corporación de derecho privado, la CChC no puede realizar aportes de capital, no existen impedimentos para otras formas de apoyo formal. Asimismo, dado su carácter social, Caja Los Andes no puede repartir dividendos ni a la CChC ni a ninguna otra institución.

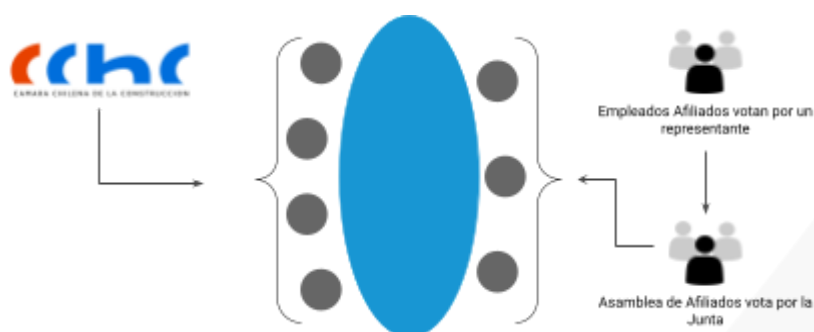
Caja Los Andes está comprometida con una gobernanza ética y responsable, reflejada en la actualización de su Código de Gobierno Corporativo en 2021, que enfatiza la integridad y la sostenibilidad financiera.

Se destacan cuatro áreas clave:

- **Cumplimiento, Ética y Transparencia:** Comunicación efectiva y protección de datos personales, asegurando la confianza de los afiliados.
- **Gestión de Riesgos:** Enfoque en minimizar impactos y desarrollar estrategias para enfrentar riesgos emergentes, incluido el cambio climático.
- **Desarrollo Sostenible:** Compromiso con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la ONU, integrando prácticas responsables en todas sus operaciones.
- **Sistema de Control Interno:** Alineado con los estándares COSO para mejorar el rendimiento y la eficiencia operativa, garantizando transparencia y responsabilidad.

Directorio⁷

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



Cada año, los Directores realizan una autoevaluación integral sobre Gobernanza y Sostenibilidad, revisando objetivos estratégicos y formación en buenas prácticas. Esta evaluación incluye inspecciones y auditorías de políticas internas para mitigar riesgos.

En 2024, una evaluación externa realizada por Deloitte reveló un 97% de cumplimiento, reflejando altos estándares de gobernanza.

Además, los Comités del Directorio y los ejecutivos también realizan evaluaciones alineadas con metas y objetivos específicos, garantizando transparencia y responsabilidad.

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

⁷ Para más información sobre el Directorio de Caja Los Andes, visite:

<https://somosandes.cajalosandes.cl/somos/somos-caja-los-andes>.

Comité Ejecutivo¹⁰

El Comité Ejecutivo de Caja Los Andes redefine las funciones de los gerentes para guiar la organización hacia el futuro. Compuesto por **líderes con amplia experiencia**, este Comité implementa proyectos innovadores, incluidos eficiencia energética y productos financieros sostenibles, asegurando la continuidad operativa y la capacidad de adaptación de la Compañía.

Esta estructura de liderazgo estratégico garantiza que Caja Los Andes pueda enfrentar desafíos futuros con éxito, consolidando su posición de liderazgo en el sector financiero.

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, abordando el desarrollo sostenible de manera integral. 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, garantizando 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:



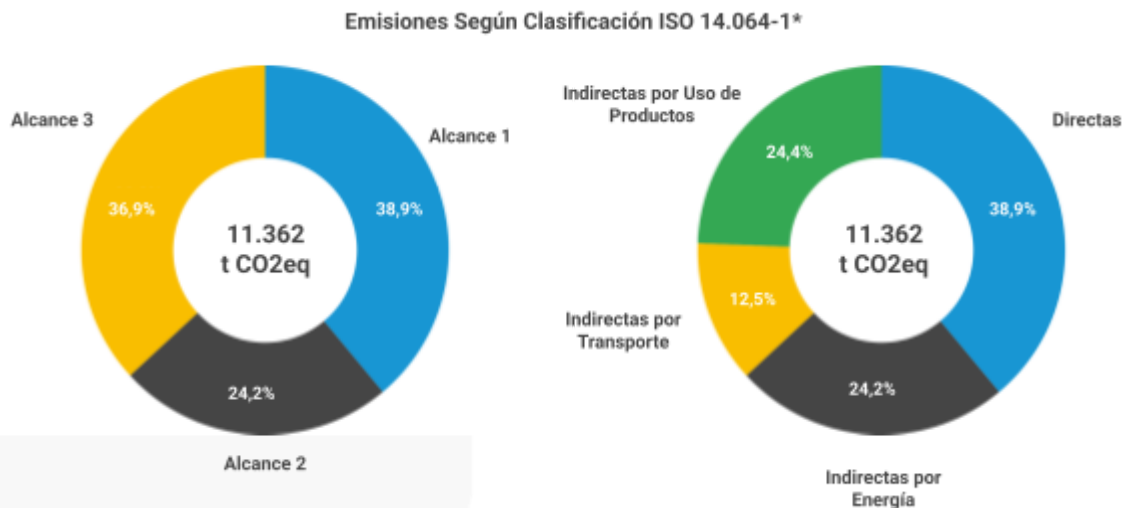
Estrategia Climática

La estrategia ambiental de Caja Los Andes está alineada con objetivos científicos, estableciendo metas ambiciosas para abordar el cambio climático:

- Alcanzar la neutralidad de carbono para 2050.

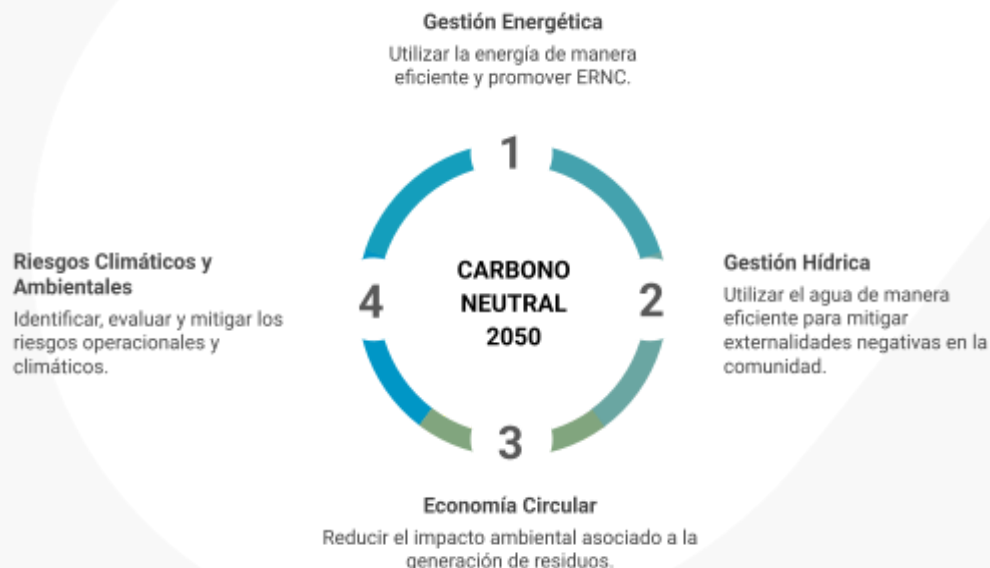
Para lograr estos objetivos climáticos, la Compañía ha implementado medidas enfocadas en ecoeficiencia operacional, equilibrando eficiencia y reducción del impacto ambiental. Los indicadores de reducción incluyen: **1) Medición de Huella de Carbono; 2) Gestión Energética; 3) Gestión Hídrica; y 4) Gestión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

En 2024, Caja Los Andes ha fortalecido su propuesta de valor en turismo sostenible a través de su red hotelera, **obteniendo el Sello S en dos de sus hoteles**: Llanuras de Diana en Puerto Natales, región de Magallanes y la Antártica Chilena y Huallilemu Sur, en la región de Valparaíso. Este reconocimiento otorgado por el Servicio Nacional de Turismo valida el **compromiso con la sostenibilidad en la red de turismo** de Caja Los Andes, donde trabaja continuamente para optimizar las operaciones, reducir el impacto ambiental y generar un impacto positivo en las comunidades locales.

Al integrar prácticas sostenibles, no solo protege el medio ambiente, sino que también potencia la identidad cultural de cada región, ofreciendo a cada visitante una **experiencia auténtica y amigable con el entorno**. Esta estrategia de turismo sostenible refuerza el liderazgo de Caja Los Andes en el

sector, consolidando su compromiso con la sostenibilidad y el desarrollo responsable.

Principales Iniciativas



Clientes Sostenibles

Gestión de Alianzas Estratégicas

Caja Los Andes fortalece su compromiso con la sostenibilidad mediante alianzas estratégicas que maximizan el impacto de sus iniciativas de ciudadanía corporativa, enfocadas en personas mayores, mujeres, niñas, niños y adolescentes.

En particular, la colaboración con **Conecta Mayor** y **Fundación Telefónica Movistar** busca mejorar la calidad de vida de las personas mayores, promoviendo un envejecimiento positivo y activo. Además, la alianza con **Fundación Las Rosas** refuerza su compromiso con el bienestar social y la inclusión de comunidades vulnerables.

Caja Los Andes es parte activa del ecosistema ASG, colaborando con actores clave como: Acción Empresas; Pacto Global; y Fundación Generación Empresarial.

Estas alianzas estratégicas permiten a Caja Los Andes:

- Incorporar metodologías innovadoras y buenas prácticas en sus operaciones.
- Desarrollar programas de formación en sostenibilidad y responsabilidad social para sus colaboradores.
- Integrar altos estándares ASG, fortaleciendo su posicionamiento en el ecosistema.
- Fomentar la colaboración interinstitucional, articulando el ecosistema ASG.
- Maximizar el impacto positivo en sus grupos de interés y en las comunidades locales.
- Consolidarse como líder en sostenibilidad en el mercado financiero y social chileno.

Compromiso con el Pacto Global

Caja Los Andes está **comprometida con la promoción y difusión de los 10 principios del Pacto Global de las Naciones Unidas**, movilizandando la contribución del sector privado al cumplimiento de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS).

Como parte de su adhesión al Pacto Global, la Compañía:

- Utiliza metodologías avanzadas como Medición de Impacto en la Matriz de los ODS y *Forward Faster* para evaluar su contribución a los ODS.
- Participa activamente en mesas de trabajo, paneles y *webinars*, fomentando el diálogo y la colaboración en temas críticos de sostenibilidad.
- Caja Los Andes es **miembro del Pacto Global**, asegurando la alineación estratégica con los principios de sostenibilidad global.

Colaboración con Acción Empresas

Caja Los Andes trabaja junto a Acción Empresas para **mejorar la vida de las personas y del planeta mediante la sostenibilidad empresarial**. Cabe destacar que Acción Empresas forma parte de la WBCSD⁸, posicionándose entre las 200 organizaciones más influyentes en sostenibilidad a nivel mundial.

Durante 2024, Caja Los Andes:

- Participó en más de 20 encuentros y eventos de sostenibilidad en el ecosistema ASG.
- Fortaleció el posicionamiento corporativo mediante su participación en paneles y programas de radio.
- Promovió la formación continua de sus colaboradores a través de *webinars* y programas educativos especializados.

Ecosistema de Innovación

Caja Los Andes impulsa un ecosistema de innovación en colaboración con emprendedores, combinando la velocidad y creatividad de las *startups* con la solidez y respaldo de la Compañía. Este enfoque permite crear soluciones efectivas y lograr beneficios mutuos.

La Compañía se enfoca en *startups* con propósito sostenible, amplificando su impacto social y fortaleciendo su compromiso con la sostenibilidad. Además, promueve el emprendimiento como motor económico, fomentando la creación de empleo y optimizando nuestros procesos mediante soluciones innovadoras.

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

Principales Iniciativas:

- a. TECLA: Fondo de innovación social.

⁸ World Business Council for Sustainable Development.

- b. Comunidad TECLA: Aceleradora de *startups* con enfoque sostenible.
- c. TECLA *Business Connect*: Eventos de *networking* entre empresas afiliadas y *startups*.
- d. Pilotaje de Soluciones: Integración de nuevas tecnologías, productos y servicios a nuestra oferta y operación.

a) Programa TECLA:

TECLA 1-6	TECLA 7	COMUNIDAD TECLA
4.697 POSTULACIONES 61 PREMIADAS POR INNOVACIÓN \$1.098 MM EN PREMIOS 19 PROYECTOS CON GANADORES	634 POSTULACIONES 12 GANADORES 10 PILOTOS INTERNOS CLA \$256 MM EN PREMIOS	91 STARTUPS ACTIVAS 7 FORMAN PARTE DE LOS BENEFICIOS SOCIALES 7 PILOTOS 10 PROVEEDORES 27 SE EXPANDIERON INTERNACIONALMENTE

b) Comunidad TECLA:

La Comunidad TECLA es la **aceleradora de startups de Caja Los Andes**, enfocada en escalar emprendimientos con impacto social, ambiental y económico. Actualmente, cuenta con 91 miembros que ingresan al ganar el programa TECLA o mediante *scouting* estratégico de *startups* relevantes para la operación de Caja Los Andes.

Dentro de los beneficios proporcionados destacan:

- Charlas, mentorías y talleres para potenciar su crecimiento.
- Invitaciones a eventos de innovación y presentaciones a áreas internas de Caja Los Andes para explorar oportunidades de colaboración.
- Embajadores de Marca: A cambio, los emprendedores representan a Caja Los Andes en instancias clave como *Emprende Tu Mente* (ETM), fortaleciendo la reputación y liderazgo en innovación de la organización.

c) TECLA *Business Connect*

TECLA *Business Connect* **conecta startups innovadoras con empresas de sectores estratégicos** como salud, tecnología y educación, fomentando colaboración y oportunidades de negocio.

En encuentros rápidos de 5 minutos, emprendedores presentan sus soluciones a miembros de empresas afiliadas, rotando entre ellas para generar potenciales clientes y permitir que las empresas conozcan innovaciones relevantes a sus necesidades.

d) Pilotaje de Soluciones

El pilotaje de soluciones innovadoras permite integrar la innovación en Caja Los Andes. Destacan Dale Profe y Alfi, ganadores de TECLA 6, como proyectos clave en este proceso.

Alfi: Alfi es una app educativa que utiliza juegos interactivos y dinámicas gamificadas para enseñar conceptos financieros de forma entretenida y sencilla, enfocándose en ahorro, inversión y presupuesto.

alfi.



Dale Profe: Dale Profe es una plataforma de *crowdfunding* que permite a profesores recaudar fondos para proyectos educativos, desde materiales didácticos hasta iniciativas innovadoras.

Emprende Tu Mente:

Desde hace cuatro años, Caja Los Andes colabora con **Emprende Tu Mente**, una organización que conecta emprendedores con actores del mundo corporativo a través de iniciativas como ETM Day, ETM Tuesday y ETM Talks. Caja Los Andes ha sido el *main sponsor* de ETM durante los últimos cuatro años, participando activamente para destacar nuestro rol en el ecosistema de innovación.

En 2024, organizamos intervenciones estratégicas en las 4 versiones de ETM Tuesdays, incluyendo dinámicas de reuniones 1 a 1 entre emprendedores y empresas partners, generando más de 45 conexiones. Además, dimos espacio para que 15 emprendedores de Comunidad TECLA presentarán sus soluciones sostenibles, mostrando su impacto y relevancia.

ETM Day es el evento de innovación más grande de Latinoamérica, que contó con la participación de 35.000 asistentes en el Parque Bicentenario de Vitacura. Caja Los Andes tuvo un rol protagónico con charlas, paneles y la presentación de tres startups de Comunidad TECLA:

- **Market Green:** Productos reciclados, entregando 452 bolsas y carteras.
- **Photio:** Aditivo en pinturas que degrada gases de efecto invernadero, con un mural sostenible y 120 participantes.
- **Percus:** Videos educativos personalizados, alcanzando 128 visualizaciones.



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.



GPTW Sostenibilidad

Reconocida como una de las organizaciones con mejor gestión sostenible.



Merco Empresas & Merco Responsabilidad ESG

Nro. 21 en reputación corporativa a nivel general, y como la Nro. 1 entre las CCAF y Nro. 13 en Chile en Responsabilidad ESG.



Global Banking & Markets

Premio "Debut FI Bond Deal of the Year" por la emisión de bonos sociales en el mercado internacional en julio de 2024.



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



Brinca Innovación - Ranking de Creatividad e Innovación

Nro. 1 dentro de las empresas con Cultura Creativa, desarrollado por Brinca, Fundación Chile y la Escuela de Negocios de la UAI.

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 y Huallilemu Sur.



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 71 puntos, situándose en el percentil 98 de su industria.

Además, ingresó por primera vez al Yearbook 2024 de S&P Global.



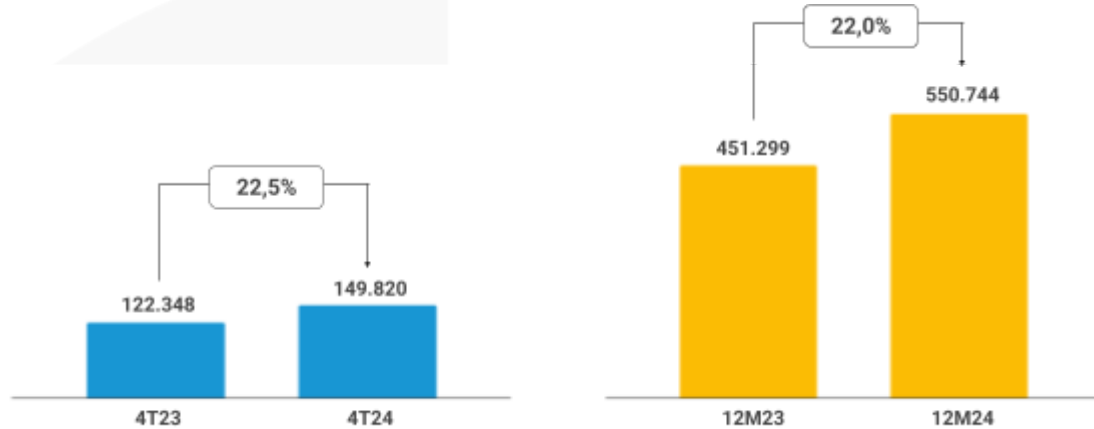
SSIndex

Caja Los Andes logró un puntaje global del 79%, con reconocimientos destacados en la percepción de proveedores e inversionistas.

RESUMEN EJECUTIVO

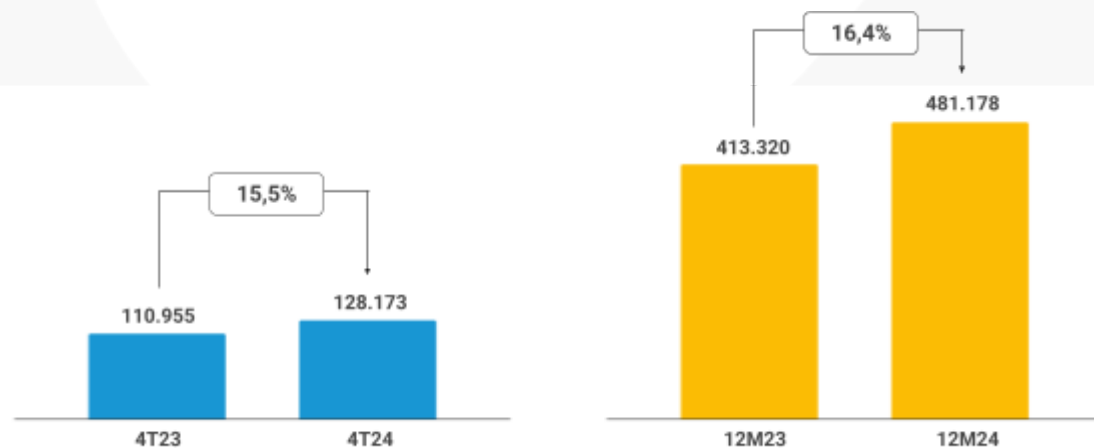
1. Resumen Financiero (CLP millones)

Ingresos Operacionales



En el 4T24, los **Ingresos Operacionales** aumentaron un **22,5% (\$27.472 millones)** respecto al mismo trimestre de 2023, impulsados por un incremento del 20,4% en 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 crecieron un 46,2%, impulsados por el aumento en los ingresos de CLA Turismo, mayores contribuciones de pensionados y un mayor volumen de operaciones de prepago.

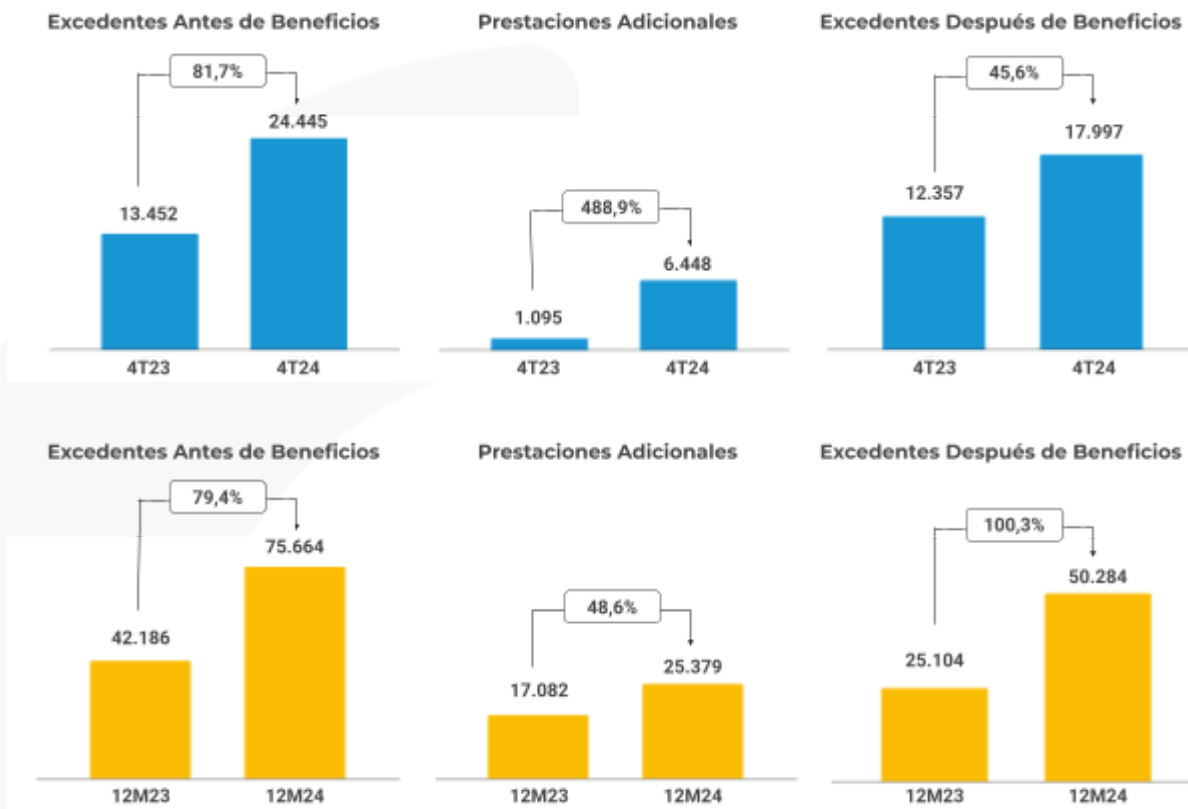
Gastos Operacionales



Durante el 4T24, los **Gastos Operacionales** aumentaron un **15,5% (-\$17.218 millones)**. Este crecimiento se debe principalmente a un incremento del 19,8% en Gastos por Beneficios a los Empleados, impulsado por ajustes salariales por IPC, remuneración variable por incentivos a agentes de campañas y contratación de personal temporal en CLA Turismo. Además, los Otros Gastos crecieron un 48,2% debido a mayores castigos de intangibles y venta de Propiedades Plantas y

Equipos, mientras que las Pérdidas por Deterioro aumentaron un 27,4% por mayores provisiones vinculadas al crecimiento de las colocaciones.

Excedentes Antes y Después de Beneficios



Otros Indicadores Clave⁹

ROAA 2024: 2,77% 2023: 1,73% ROAE 2024: 8,13% 2023: 4,72%	Colocaciones Netas 2024: \$997.244 MM 58,1% Participación de Mercado CCAF*
Patrimonio a diciembre 2024: \$955.704 MM +5,6% (vs dic 2023)	Ingresos Operacionales 2024 \$550.744 MM (+22,0% vs 2023)

*Cifras CCAF al 4T24.

⁹ ROAA y ROAE calculado con los Excedentes Antes de Beneficios.

2. Hitos Relevantes 4T24

PERSONAS Y ASUNTOS CORPORATIVOS



1. En noviembre, **Tomás Zavala** **asumió como nuevo Gerente General Corporativo de Caja Los Andes**, aportando una sólida experiencia en consultoría, retail y finanzas. Zavala destacó su entusiasmo por generar un **impacto social positivo y fortalecer el liderazgo de la organización**. Este nombramiento refuerza el compromiso de Caja Los Andes con la innovación y el bienestar social en Chile.
2. Caja Los Andes obtuvo el **sexto lugar en el Ranking IMAD 2024** por su compromiso con la **atracción y retención de talentos** sin sesgos, destacando su apoyo a la participación de mujeres en altos cargos. Este reconocimiento, otorgado por Mujeres Empresarias y la PUC, refuerza su compromiso con la diversidad e inclusión.
3. Caja Los Andes fue **reconocida en el Ranking Merco** como líder en **reputación corporativa en la categoría de Cajas de Compensación**. Este reconocimiento destaca su sólida imagen y compromiso con la excelencia, consolidándola como **una de las organizaciones con mejor reputación en Chile**.

FINANZAS



1. **Caja Los Andes** fue **galardonada con el premio "Debut FI Bond Deal of the Year"** en los **Global Banking & Markets Latin America Awards 2024** por la emisión de bonos sociales en el mercado internacional en julio de 2024. Este reconocimiento internacional **destaca la innovación y excelencia financiera** de Caja Los Andes, reforzando su compromiso con el financiamiento socialmente responsable.
2. En octubre de 2024, Caja Los Andes **emitió un bono local por 2 millones de UF (~US\$80 millones) a 4 años**, con una tasa de UF+3,55% (BCU + 114 pb). Esta colocación fortalece la diversificación de financiamiento y refleja la confianza del mercado en su solidez financiera. Los fondos recaudados apoyarán iniciativas de inclusión financiera y bienestar social.
3. **S&P Global** **mejoró la perspectiva de la clasificación de riesgo de Caja Los Andes a "Estable"**, manteniendo la calificación en **BBB**, y destacando su solidez financiera y gestión prudente del capital.

BENEFICIOS



1. Caja Los Andes alcanzó el **tercer lugar en participación de mercado en créditos de consumo en cuotas**, superando a Banco Itaú con un total de CLP\$2.364 mil millones. Este logro refuerza su liderazgo en el sector financiero y su compromiso con el bienestar económico de sus afiliados.
2. Caja Los Andes lanzó el **primer Seguro de Auto que compensa la huella de carbono**, contribuyendo a **financiar proyectos sostenibles** certificados para la reducción de emisiones de CO2. Esta iniciativa refuerza su compromiso con la sostenibilidad y su liderazgo en innovación social y ambiental.
3. En **alianza con Oracle**, Caja Los Andes lanzó ONE, un programa gratuito de **educación tecnológica y empleabilidad**. Al 31 de diciembre, más de 2.000 afiliados se inscribieron, reforzando su compromiso con el desarrollo profesional.

TRANSFORMACIÓN & TECNOLOGÍA



1. Caja Los Andes obtuvo el **1.º lugar en Chile Diseño por su Transformación de Experiencia de Turismo y un Eikon en Sostenibilidad por TECLA**, destacando su innovación y compromiso social.
2. Caja Los Andes participó como uno de los **auspiciadores principales del ETM Day 2024**, el mayor evento de innovación en América Latina, reuniendo a más de 45.000 personas. Se promovieron temas como inteligencia artificial, inclusión financiera y sostenibilidad, reafirmando su compromiso con el emprendimiento y la innovación social.

AFILIADOS Y CLIENTES



1. **TAPP**, la tarjeta de prepago de Caja Los Andes, **superó el millón de usuarios**, consolidándose como una de las mejores apps financieras en Chile. Este logro refuerza su liderazgo en inclusión financiera y su **compromiso con el bienestar económico de sus afiliados**.
2. Caja Los Andes **incorporó a su base de afiliados** al Hospital Clínico de la Fuerza Aérea (891 trabajadores), la Seremi de Educación RM (367) y Astilleros y Maestranzas de la Armada (363), **fortaleciendo su posición de liderazgo** con entes clave del sector.

FISCALÍA Y CONTRALORÍA



1. El 03 de octubre de 2024, **Contraloría obtuvo el 2.º lugar** en "Hack Audit 2024", destacándose entre 18 proyectos de 9 países con "Gestión 360 Alertas QA al Instante", una herramienta de **monitoreo en línea que impulsa la mejora continua**.

SOSTENIBILIDAD



1. Caja Los Andes fue **incluida en el S&P Global Sustainability Yearbook 2025**, consolidándose como referente en sostenibilidad en la Industria de Servicios Financieros Diversificados. Además, fue reconocida como **Motor de la Industria por el mayor incremento de puntaje a nivel mundial**. En el Dow Jones Sustainability Index (DJSI), obtuvo 71 puntos, 18 más que el año anterior, posicionándose en el percentil 98% del sector de servicios financieros. Este logro refuerza su liderazgo en sostenibilidad y su visibilidad ante inversionistas globales.
2. **GPTW reconoció a Caja Los Andes** como una de las **organizaciones líderes en gestión sostenible**, destacando su integración de criterios ESG y su gobernanza transparente. Este logro refuerza su compromiso con la sostenibilidad y la calidad de vida de las futuras generaciones.



3. Avances Estratégicos 4T24

La Compañía ha adoptado un marco de OKR¹⁰ 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 4T24	CUMPLIMIENTO
EXPERIENCIA Reconocimiento por entregar experiencias de servicio superiores, opticanales y sostenibles que generan orgullo de pertenencia en cada uno de los afiliados.	NPS (Net Promoter Score)	41,3% (4T24)	96%
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	72,9%	103%
PARTICIPACIÓN DE MERCADO Asegurar el crecimiento sostenible de participación de mercado en Chile.	Penetración de Mercado en Trabajadores Activos	67,2%	103%
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%	102%
EFICIENCIA Generar excedentes de forma eficiente y sostenible asegurando cumplir un rol social.	Excedentes Antes de Beneficios (en MM\$)	75.664 (12M24)	123%
RELACIONAMIENTO Velar por la sostenibilidad social a través del relacionamiento con los distintos stakeholders.	Resultado Encuesta Global SSIndex	79% (2024)	101%
SOSTENIBILIDAD Velar por un desempeño ambiental sostenible.	Reducción Huella de Carbono	3,2%	46%

¹⁰ Objetivos y Resultados Clave.

4. Guidance 2025

Créditos Sociales

En su *Guidance 2025* para Créditos Sociales, Caja Los Andes proyecta un incremento de entre 5% y un 10% en las colocaciones, con un riesgo controlado. A pesar del desafiante contexto económico global y local, este crecimiento se verá impulsado por un segmento de clientes desatendido y por su sólida capacidad de financiamiento tanto local como internacional.

La Compañía alinear su estrategia con el fomento del ahorro y un consumo consciente, reforzando su compromiso con la salud financiera de sus afiliados. Se enfocará especialmente en atender a aquellos tradicionalmente desatendidos por la banca convencional, promoviendo decisiones financieras informadas, el ahorro y un endeudamiento responsable. Además, integrará la educación financiera como un pilar fundamental en su estrategia, contribuyendo así a la mejora de la economía personal y familiar de sus afiliados.

Excedentes Antes de Beneficios

CLA cerró el año 2024 con un total de \$75.664 millones en Excedentes Antes de Beneficios, marcando un crecimiento del 79,4% en comparación con el año anterior. Para 2025, Caja Los Andes proyecta continuar con el crecimiento de sus excedentes antes de beneficios, impulsado por el incremento en las colocaciones. En este contexto, se estima que dichos excedentes crezcan en un rango aproximado de 20% a 30%.

Este objetivo refleja no solo el compromiso de la Compañía con la generación eficiente y sostenible de excedentes, sino también con el mantenimiento de prácticas financieras responsables que prioricen el bienestar de sus afiliados. Las tasas de interés de los créditos sociales otorgados por la Compañía se establecen en condiciones favorables, promoviendo así la salud financiera de sus afiliados y reforzando su rol social.

Estrategia de Financiamiento

Caja Los Andes continuará diversificando sus fuentes de financiamiento en 2025, explorando tanto el mercado local como opciones internacionales. Al cierre de 2024, aproximadamente 30% de su financiamiento proviene de deuda internacional, y la Compañía busca mantener este nivel a través de una diversificación constante, siempre que las alternativas sean financieramente atractivas. Este enfoque estratégico le permitirá adaptarse a la volatilidad económica y afianzar su calificación de inversión internacional, consolidando así su estabilidad y sostenibilidad económica.

Compromiso Social con la Comunidad

Para 2025, CLA proyecta un aumento del 10% en los beneficios destinados a sus afiliados. Este incremento, particularmente relevante en un contexto de desafíos macroeconómicos globales y locales, refleja el compromiso de la Compañía con el bienestar de sus afiliados y el fomento del desarrollo local.

ANÁLISIS FINANCIERO

1. Análisis Resultados Consolidados

Estado de Resultados Consolidado

Estado de Resultados	4T24	4T23	Var.		12M24	12M23	Var.	
	MM\$		MM\$	%	MM\$		MM\$	%
Ingresos por intereses y reajustes	126.512	105.061	21.451	20,4%	473.520	386.817	86.703	22,4%
Ingresos de actividades ordinarias	18.479	12.642	5.837	46,2%	66.891	53.768	13.124	24,4%
Otros ingresos	4.830	4.645	184	4,0%	10.332	10.714	-382	-3,6%
Ingresos Operacionales	149.820	122.348	27.472	22,5%	550.744	451.299	99.444	22,0%
Gastos Generales	-24.131	-26.341	2.210	-8,4%	-109.319	-97.322	-11.998	12,3%
Gastos Por Beneficios A Los Empleados	-35.727	-29.825	-5.903	19,8%	-122.092	-101.050	-21.042	20,8%
Pérdidas Por Deterioro (Reversas), Neto	-23.076	-18.114	-4.962	27,4%	-93.452	-78.383	-15.069	19,2%
Costos Financieros, Neto (1)	-29.014	-25.725	-3.289	12,8%	-115.674	-104.998	-10.675	10,2%
Otros (2)	-16.224	-10.950	-5.274	48,2%	-40.641	-31.566	-9.074	28,7%
Gastos Operacionales	-128.173	-110.955	-17.218	15,5%	-481.178	-413.320	-67.857	16,4%
Gasto por Impuesto a las ganancias	2.798	2.059	739	35,9%	6.097	4.207	1.890	44,9%
Excedentes Antes de Beneficios	24.445	13.452	10.993	81,7%	75.664	42.186	33.477	79,4%
Gastos por Prestaciones Adicionales	-6.448	-1.095	-5.354	488,9%	-25.379	-17.082	-8.298	48,6%
Excedentes Después de Beneficios	17.997	12.357	5.640	45,6%	50.284	25.104	25.180	100,3%

(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.

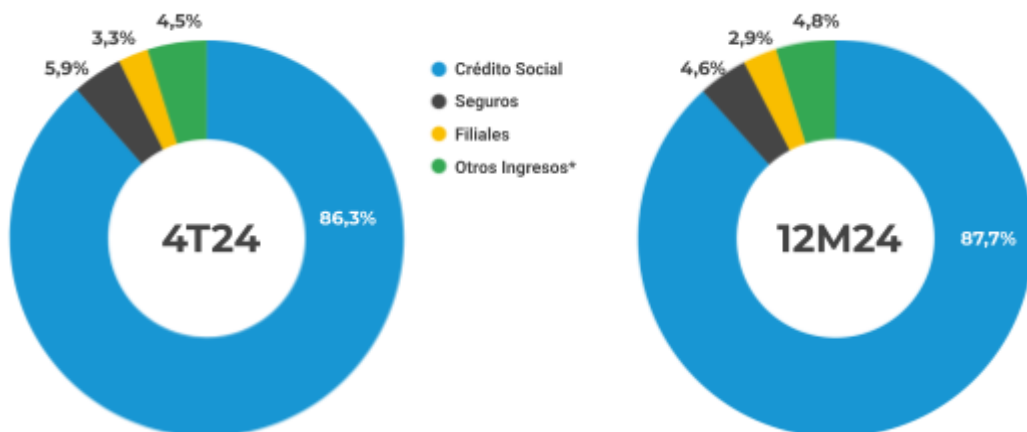
Ingresos Operacionales

Los Ingresos Operacionales **crecieron un 22,5% (\$27.472 millones)** durante el 4T24, 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 \$126.512 millones, un **incremento del 20,4% (\$21.451 millones)** respecto al 4T23. Este aumento se debe principalmente al mayor volumen de colocaciones de créditos sociales, que amplió el tamaño de la cartera, en comparación con el año anterior.
- Ingresos de actividades ordinarias:** Alcanzaron \$18.479 millones, un **crecimiento del 46,2% (\$5.837 millones)** respecto al 4T23. Este aumento se debe principalmente al incremento en los ingresos de la filial CLA Turismo, impulsado por servicios de alojamiento y el negocio de alimentos y bebidas. Adicionalmente, el alza en las contribuciones de pensionados y las comisiones percibidas por un mayor volumen de operaciones de prepago fortalecieron este desempeño.

La **distribución de Ingresos Operacionales** correspondiente al 4T24 se detalla a continuación:



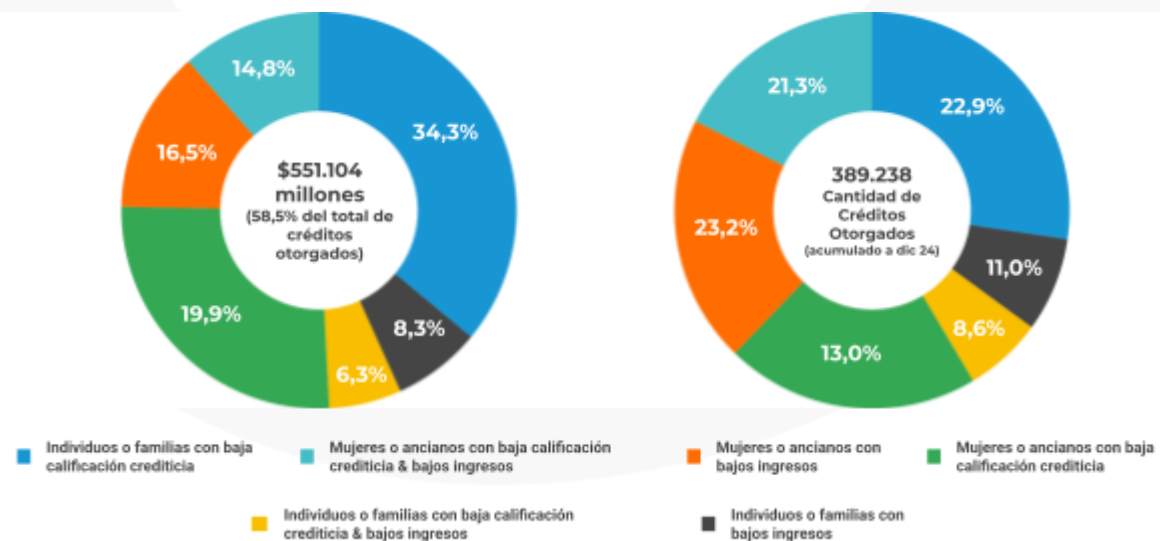
*Otros ingresos incluyen: ingresos por servicios, prestaciones adicionales y complementarias, y administración de fondos nacionales.

Crédito Social

A diciembre de 2024, Caja Los Andes ha colocado un total de **\$997.244 millones en créditos sociales**, reafirmando su compromiso con la inclusión financiera y el apoyo a quienes más lo necesitan. Su objetivo es abrir oportunidades de financiamiento para aquellos que más lo requieren, ofreciendo acceso justo y responsable a quienes cumplen con sus criterios de admisión, garantizando así un crecimiento inclusivo y sostenible.

De este monto total, un **58,5% 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 15,5% (-\$17.218 millones) durante el 4T24, en comparación con el mismo periodo del año anterior.

Las principales variaciones registradas en el trimestre incluyen:

- Gastos Generales: Disminuyeron un 8,4% (\$2.210 millones)** respecto al mismo periodo del año anterior. Esta disminución se debe al manejo eficiente de los recursos y gastos anuales menores a los estimados en servicios de gestión de cobranza, mantención de equipos computacionales, servicios externos de tecnología y otros, generando ahorros en comparación con el 4T23.
- Gastos por Beneficios a los Empleados: Aumentaron un 19,8% (-\$5.903 millones)**, respecto al 4T23. 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.

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.

- Pérdidas por Deterioro: Crecieron un 27,4% (-\$4.962 millones)**, respecto al 4T23. Este incremento se explica principalmente por el crecimiento significativo de las colocaciones netas durante el 4T24 respecto al 4T23, lo que generó la necesidad de mayores provisiones para cubrir potenciales deterioros de créditos. A pesar del crecimiento de la cartera, las métricas de morosidad se han mantenido estables, lo que refleja una gestión controlada del riesgo crediticio. Además, el impacto negativo fue parcialmente compensado por una recuperación de la cartera castigada, impulsada por un mayor nivel de reactivaciones y recuperaciones.

Deterioro						
Concepto	4T24 CLP millones	4T23 CLP millones	Var. %	12M24 CLP millones	12M23 CLP millones	Var. %
Constitución						
Provisión estándar	62.024	63.722	-2,7%	171.271	163.955	4,5%
Ley de Insolvencia y bonificación	3.550	1.657	114,2%	3.550	1.657	114,2%
Liberación						
Liberación Provisión	-29.339	-34.709	-15,5%	-29.339	-34.709	-15,5%
Provisión adicional	0	0	N.A.	0	-5.000	-100,0%
Recuperación de castigos	-7.913	-8.023	-1,4%	-32.062	-31.484	1,8%
Reincorporación de créditos castigados	-5.245	-4.533	15,7%	-19.968	-16.035	24,5%
Gasto por Deterioro	23.076	18.1134	27,4%	93.452	78.383	19,2%

- d) **Costos Financieros, Neto: Aumentaron un 12,8% (-\$3.289 millones)** en comparación con el mismo periodo del año anterior, impulsados por un incremento del 16,33% en la deuda financiera vigente respecto a diciembre de 2023. Este aumento se explica por la contratación de nuevos préstamos y la emisión de cuatro bonos corporativos durante el año (tres en el mercado local y uno en el mercado internacional).

A pesar de ello, el costo de la deuda se redujo significativamente gracias a un escenario de tasas a la baja y una gestión activa de pasivos, que incluyó una combinación estratégica de nuevos financiamientos locales e internacionales a niveles competitivos 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.

Prestaciones Adicionales

Durante el 4T24, Caja Los Andes fortaleció su liderazgo en impacto social, ampliando sus **Prestaciones Adicionales** en un 488,9%, con \$5.354 millones adicionales en beneficios entregados, en comparación con el mismo periodo del año anterior. Este crecimiento forma parte de una estrategia para maximizar el valor para los afiliados, mejorar la fidelización y consolidar su posición en el mercado.

En particular, el incremento responde a una mayor adjudicación de fondos concursables para proyectos sociales impulsados por sus afiliados, abordando necesidades esenciales de la comunidad. Además, durante el 4T24 se expandieron los beneficios en salud preventiva, familia, recreación y bienestar, reforzando un modelo sostenible que equilibra impacto social con estabilidad financiera y diferenciación competitiva en el sector.

Balance Consolidado

BALANCE CONSOLIDADO	Dic 24	Dic 23	Var.	
	MM\$	MM\$	MM\$	%
Activos Corrientes	1.079.596	945.257	134.339	14,2%
Activos No Corrientes	1.827.826	1.607.147	220.679	13,7%
Total Activos	2.907.422	2.552.404	355.018	13,9%
Pasivos Corrientes	688.633	759.920	-71.288	-9,4%
Pasivos No Corrientes	1.263.085	887.807	375.279	42,3%
Total Pasivos	1.951.718	1.647.727	303.991	18,4%
Patrimonio de la Controladora	955.704	904.691	51.013	5,6%
Participaciones No Controladoras	0	-14	14	N.A.
Total Patrimonio	955.704	904.677	51.027	5,6%
Total Pasivos & Patrimonio	2.907.422	2.552.404	355.018	13,9%

Activos

Al 31 de diciembre de 2024, el **Total de Activos** registró un crecimiento del 13,9%, equivalente a una variación de \$355.018 millones respecto a diciembre de 2023. Este aumento se distribuye en un incremento de \$134.339 millones en Activos Corrientes y de \$220.679 millones en Activos No Corrientes.

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

- a) **(+) Colocaciones de Crédito Social: Crecieron \$52.781 millones (+10,1%)**, impulsadas por el aumento en las colocaciones que amplió el tamaño de la cartera. Además, 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.
- b) **(+) Efectivo y Equivalentes al Efectivo: Crecieron \$51.548 millones (+25,2%)**, impulsados por la emisión de un bono internacional bajo el formato 144A/RegS en julio y tres bonos en el mercado local. Este incremento fue parcialmente compensado por pagos de deuda bancaria y el crecimiento de la cartera de colocaciones.
- c) **(+) Deudores previsionales (neto): Crecieron \$14.377 millones (+10,5%)** respecto a diciembre de 2023. Este crecimiento se debe, principalmente, a la expansión de la cartera en las bandas D-H¹¹.
- d) **(+) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar: Crecieron en \$8.318 millones (+11,2%)**, principalmente debido al incremento de devengo de intereses reajustables de las coberturas contables. Sin embargo, este aumento fue parcialmente compensado por la reducción de las cuentas por cobrar de fondos nacionales y un mayor deterioro de mutuos hipotecarios producto de la implementación del modelo IFRS9.

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

- a) **(+) Colocaciones de Crédito Social: Aumentaron \$168.539 millones (+13,1%)** debido a un crecimiento de la cartera no corriente.
- b) **(+) Otros activos financieros: Aumentaron \$49.559 millones (+45,0%)** debido a una mayor valoración de los derivados de cobertura para deuda en UF y a la incorporación de nuevas coberturas para el préstamo sindicado y el bono internacional en USD. Este incremento fortalece la protección financiera ante riesgos financieros originados en variaciones cambiarias e inflacionarias.

Pasivos y Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2024, el **Total de Pasivos** aumentó un 18,4% (\$303.991 millones) en comparación con diciembre de 2023. Este incremento está compuesto por una disminución de

¹¹Las bandas son categorías que agrupan a los deudores según el número de días de atraso desde el vencimiento de sus pagos (Ver Nota 4 de los Estados Financieros). Para 2025 y bajo el Modelo IFRS 9, esta clasificación se ajustará en Fases, enfocándose en la clasificación contable del riesgo crediticio y en el reconocimiento de provisiones de acuerdo con el deterioro esperado.

\$71.288 millones en Pasivos Corrientes y un aumento de \$375.279 millones en Pasivos no Corrientes.

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

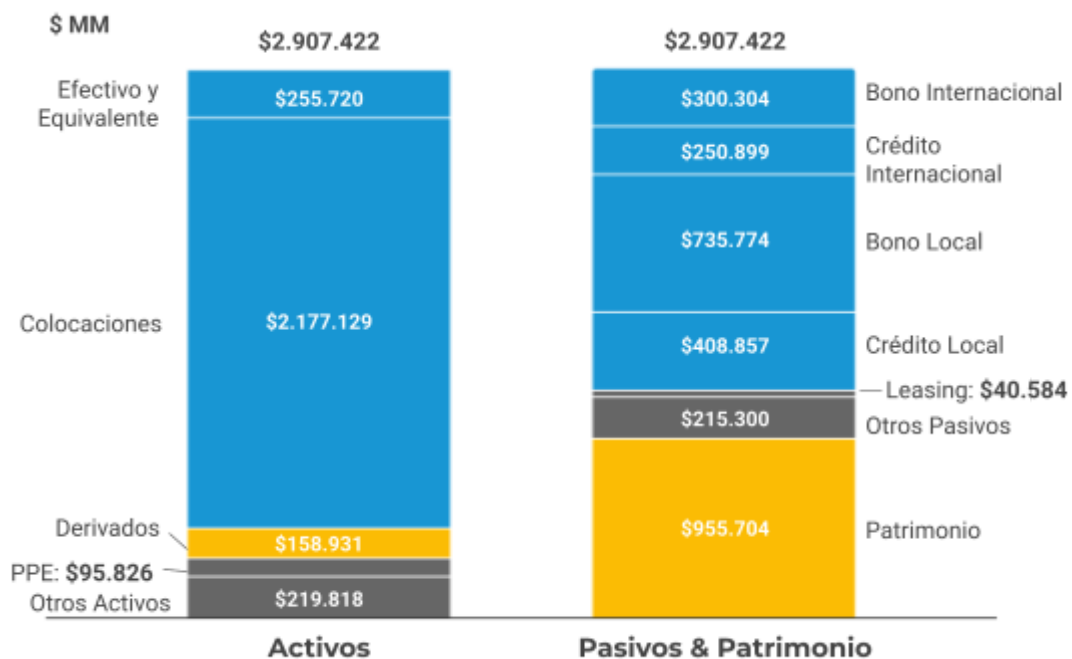
- a) **(-) Otros pasivos financieros: Disminuyeron \$138.664 millones (-22,9%)** tras un mayor pago de préstamos bancarios de corto plazo, reduciendo los compromisos inmediatos. Esta reducción fue parcialmente compensada por la reclasificación de bonos pasivos no corrientes a corrientes.
- b) **(+) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar: Aumentaron \$59.581 millones (+44,4%)** reflejando mayores obligaciones estacionales con terceros y proveedores. Este crecimiento responde al incremento de servicios devengados y no pagados, cuentas por pagar a empresas, facturas por recibir e intereses por pagar de coberturas contables. Además, las obligaciones de filiales aumentaron debido a la provisión de fondos para tarjetas nominativas de Tapp.

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

- a) **(+) Otros pasivos financieros: Aumentaron \$376.683 millones (+44,2%)**, impulsados por la emisión de un bono internacional en julio bajo el formato 144A/RegS y tres bonos en el mercado local. Además, la Compañía obtuvo un crédito bilateral con SMBC durante el año.

El **Patrimonio Total aumentó en \$51.027 millones (5,6%)**. 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 \$15.206 millones en *Otras Reservas* por ajustes de valor de mercado de coberturas contables. Además, las *Ganancias (pérdidas) acumuladas* alcanzaron \$35.807 millones, en comparación con \$25.115 millones en diciembre de 2023. Las **ganancias del periodo fueron de \$50.284 millones**, pero el impacto de IFRS 9 en el patrimonio, por un monto de \$14.477 millones, redujo el resultado acumulado, reflejándose en la cifra final.

Estructura de Balance



Flujo de Efectivo Consolidado

Estado de Flujo de Efectivo	4T24	4T23	Var.	12M24	12M23	Var.
	MM\$	MM\$	%	MM\$	MM\$	%
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	299.096	162.371	84,2%	204.171	100.118	103,9%
Flujo de efectivo netos procedentes de actividades de operación	-90.399	-19.945	353,2%	-117.481	2.801	N.A.
Flujo de efectivo netos procedentes de actividades de inversión	5.642	-6.755	N.A.	-11.954	-21.763	-45,1%
Flujo de efectivo netos procedentes de actividades de financiamiento	41.381	68.500	-39,6%	180.983	123.015	47,1%
Flujo de Efectivo Neto del período	-43.376	41.800	N.A.	51.548	104.053	-50,5%
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	255.720	204.171	25,2%	255.720	204.171	25,2%

Al 31 de diciembre de 2024, el Flujo de Efectivo de Caja Los Andes mostró un **crecimiento de \$51.548 millones** respecto al mismo periodo de 2023.

Actividades de Operación

Al 31 de diciembre de 2024, se observó una **disminución en \$70.454 millones (353,2%)** en el **flujo de efectivo proveniente de actividades de operación** en comparación con el mismo período de 2023, **alcanzando -\$90.399 millones**. Esta reducción se explica principalmente por menores cobros por actividades de operación (-\$63.378 millones), atribuida a una menor recaudación y un incremento en la colocación de créditos sociales. Asimismo, el aumento en la deuda generó un alza en los intereses pagados por \$6.668 millones.

Actividades de Inversión

Al 31 de diciembre de 2024, el **flujo de efectivo de las actividades de inversión registró un aumento** en comparación con el mismo periodo de 2023, alcanzando un total de **\$5.642 millones**. Este incremento se debe principalmente a una menor inversión en la adquisición de activos intangibles (+\$13.729 millones) en relación con el año anterior.

Actividades de Financiamiento

Al 31 de diciembre de 2024, el **flujo de efectivo de las actividades de financiamiento disminuyó en \$27.119 millones (-39,6%)** respecto al mismo periodo de 2023. Esta caída se explica principalmente por una menor toma de préstamos a corto y largo plazo (-\$82.436 millones) debido a un mayor financiamiento obtenido a través de créditos internacionales realizados durante el año 2023. Sin embargo, esta reducción fue parcialmente compensada por otras entradas de efectivo (\$47.675 millones), originadas por la emisión de bonos corporativos en el mercado local.

Análisis Detallado de Flujo de Caja

Para brindar una visión más detallada del flujo de efectivo, se presenta a continuación un desglose detallado del flujo de caja, destacando las principales variaciones en actividades operacionales y de financiamiento. Este detalle permite comprender mejor los factores que impactaron la generación y uso de efectivo durante el período.

Estado de Flujo de Efectivo Directo	12M24	12M23	Var.	
	CLP Miles		M\$	%
Intereses percibidos	372.717.259	302.961.220	69.756.039	23,0%
Intereses pagados	-98.420.252	-81.332.697	-17.087.555	21,0%
= Margen Financiero Neto	274.297.007	221.628.523	52.668.484	23,8%
Otras entradas (salidas) de efectivo	-56.817.884	-44.906.223	-11.911.661	26,5%
Pagos a empleados	-99.277.885	-90.563.471	-8.714.414	9,6%
Impuestos pagados	-13.600.960	-9.579.635	-4.021.325	42,0%
Intereses por inversiones financieras	10.934.388	8.717.521	2.216.867	25,4%
= Flujo de la operación (sin colocación)	115.534.665	85.296.715	30.237.950	35,5%
Disminución (aumento) por colocación de créditos sociales	-244.969.712	-72.774.125	-172.195.587	236,6%
(1) Flujo de la operación con colocación	-129.435.047	12.522.590	-141.957.637	N.A.
Leasing y arrendos pagados	-10.004.259	-9.693.125	-311.134	3,2%
Aumento (disminución) por obligaciones financieras	190.987.577	132.708.282	58.279.295	43,9%
(2) Flujo de actividades de financiamiento	180.983.318	123.015.157	57.968.161	47,1%
Saldo Ef. y Eq. al Ef. inicio periodo	204.171.268	100.117.970	104.053.298	103,9%
Variación Efectivo y Equivalente al efectivo (1) + (2)	51.548.272	135.537.747	-83.989.475	-62,0%
Saldo EF. y Eq. al Ef. fin periodo	255.719.539	204.171.268	51.548.271	25,2%

2. Posición Financiera

Indicadores Financieros

Indicadores	Unidad	Dic 24	Dic 23	Var.	
				\$ Bps	%
Liquidez					
Razón Corriente (1)	Veces	1,57	1,24	0,32	26,0%
Razón Ácida (2)	Veces	1,57	1,24	0,32	26,0%
Endeudamiento					
Razón de Endeudamiento Neto (3)	Veces	1,77	1,60	0,18	11,2%
Razón de Endeudamiento Bruto (4)	Veces	2,04	1,82	0,22	12,1%
Leverage Financiero (5)	Veces	1,77	1,61	0,16	10,1%
% Deuda Corriente (6)	%	35,3%	46,1%	-1.083,6	-23,5%
% Deuda No Corriente (7)	%	64,7%	53,9%	1.083,6	20,1%
Rentabilidad					
ROAE (Calculado con Excedentes Antes Beneficios) (8)	%	8,13%	4,72%	341,5	72,4%
ROAA (Calculado con Excedentes Antes Beneficios) (9)	%	2,77%	1,73%	104,3	60,3%
ROAE (Calculado con Excedentes Después Beneficios) (10)	%	5,41%	2,81%	259,8	92,5%
ROAA (Calculado con Excedentes Después Beneficios) (11)	%	1,84%	1,03%	81,3	79,0%
Margen Neto de Intereses (NIM) (12)	%	16,9%	14,5%	241,2	16,6%
Rendimiento Activos Operacionales (13)	%	1,90%	1,07%	82,7	77,4%
Capitalización					
Activos Ponderados por Riesgo (14)	\$MM	2.286.569	2.001.837	284.732	14,2%
Índice de Adecuación de Capital (15)	%	41,8%	45,2%	-339,6	-7,5%
Retorno sobre APR (16)	%	3,3%	2,1%	120,2	57,0%

(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 Total Patrimonio

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

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

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

(12) Ingresos - Gastos (por intereses y reajustes) (LTM) / Promedio Colocaciones¹²

(13) Excedentes Después de Beneficios (LTM) / Total Activos - Efectivo y Equivalentes - CxC Relacionadas¹³

(14) Nota 4 d) de los Estados Financieros

(15) Total Patrimonio / Activos Ponderados por Riesgo

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

¹² Incluye los siguientes rubros del Balance: Colocaciones de Crédito Social, corrientes (neto) + Deudores Previsionales (neto) + Colocaciones de Crédito Social, no corrientes (neto).

¹³ Corriente y No Corriente.

Otros Indicadores Financieros

Indicadores	Unidad	4T24	4T23	Var.	
				\$ Bps	%
Resultado					
Gastos Financieros (Neto) (1)	\$M	29.013.941	25.725.235	3.288.706	12,8%
Excedente Después de Beneficios	\$M	17.996.898	12.356.992	5.639.906	45,6%
Excedente Antes de Beneficios	\$M	24.445.384	13.451.910	10.993.474	81,7%
Ratio de Eficiencia (2)	%	45,9%	48,3%	-245,3	-5,1%
Rentabilidad Margen Neto (3)	%	16,3%	11,0%	532,2	48,4%

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

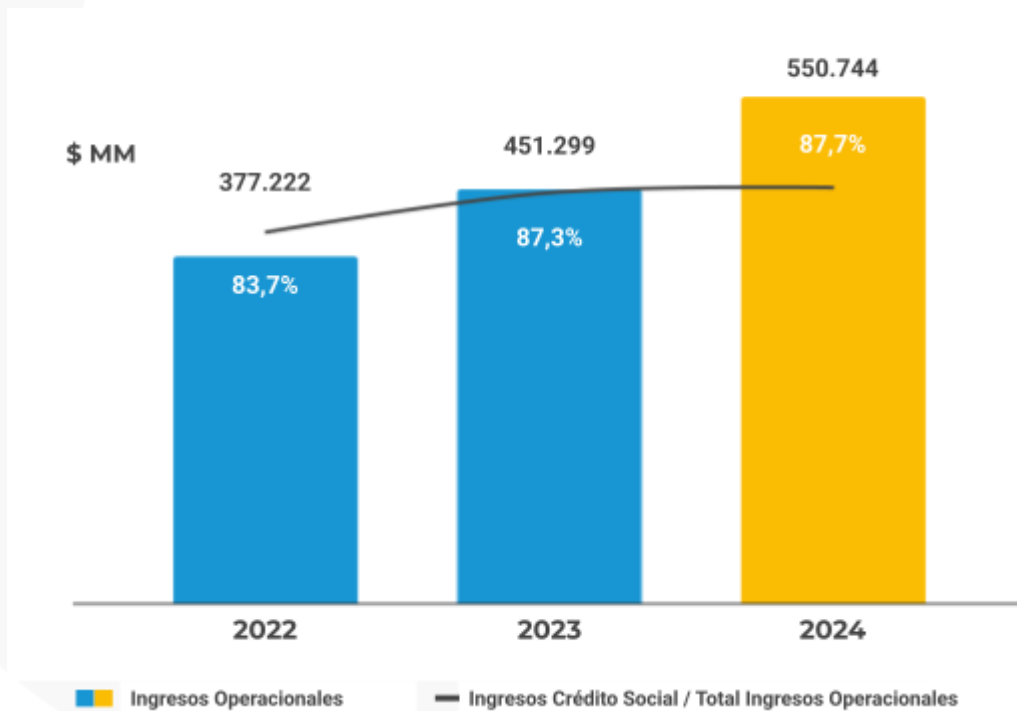
(2) (Materias Primas y Consumibles Utilizados + Otros gastos por Naturaleza + Gastos por Beneficios a los empleados) / Ingresos Operacionales

(3) Excedente Antes de Beneficios / Ingresos Operacionales

Otros Indicadores

% Créditos Sociales del Total de Ingresos Operacionales

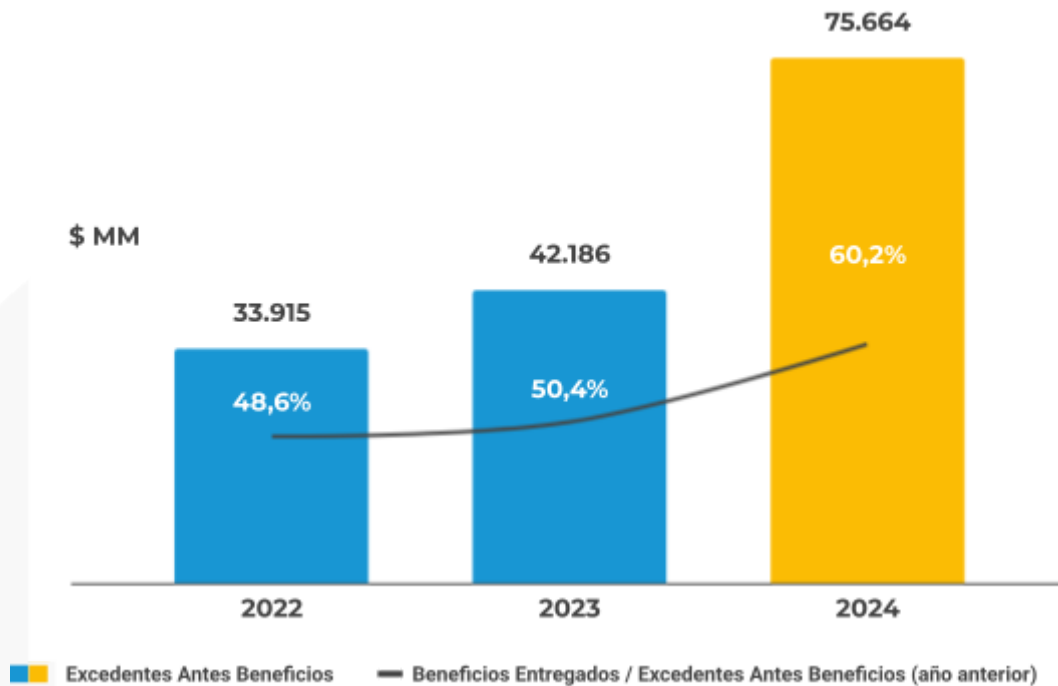
Los ingresos correspondientes al régimen de crédito social, representan un 87,7% de los Ingresos Operacionales generados por Caja Los Andes. El evolutivo se puede ver a continuación:



% Beneficios Entregados sobre el Total de Excedentes Financieros

Al cierre de 2024, los beneficios entregados a más de 4 millones de afiliados y sus familias representan aproximadamente el 60% 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	18	2.891	90,6%

(1) Incluye Puntos Caja y Oficinas Móviles.

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

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

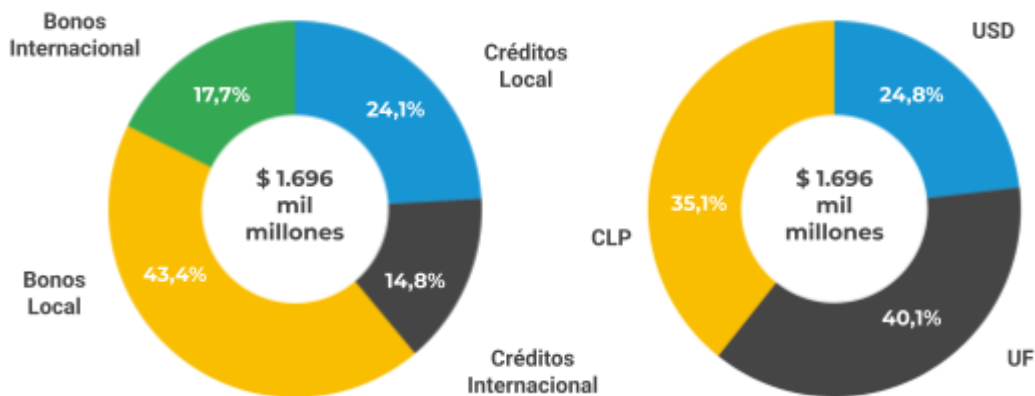
Deuda y Perfil de Vencimientos

Fuente de Financiamiento

Al 31 de diciembre de 2024, los pasivos financieros de Caja Los Andes totalizaron \$1.696 mil millones, reflejando un **aumento del 16,3%** respecto a diciembre de 2023 (\$1.458 mil millones).

Este incremento se debe a la emisión de tres bonos corporativos locales (2,1, 1,5 y 2,0 millones de UF en abril, junio y octubre, respectivamente), un bono corporativo internacional por US\$300 millones, un crédito bilateral con SMBC por \$65 mil millones y la obtención de préstamos bancarios.

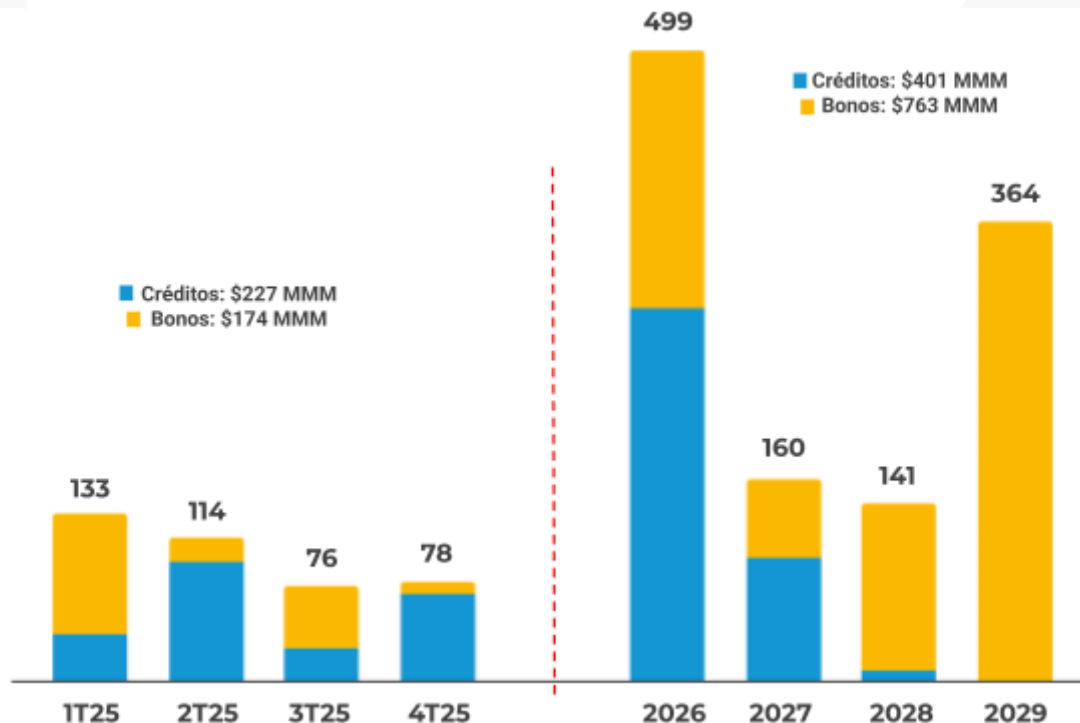
A continuación, se presenta la composición de la deuda al 31 de diciembre de 2024:



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 con condiciones financieras favorables.**



Covenants

A continuación, se muestra el cumplimiento de los covenants al 31 de diciembre de 2024:

Indicadores	Dic 24	Dic 23
	\$ M	\$ M
Endeudamiento < 3,2 veces	1,77	1,60
Pasivo Exigible	1.951.717.931	1.647.726.876
Total Pasivos	1.951.717.931	1.647.726.876
(+) Pasivos (aval, fiador simple, etc)	0	0
(-) Efectivo y equivalentes al efectivo	255.719.539	204.171.268
Total Patrimonio	955.704.357	904.677.231
Activos libres > 0,8 veces	1,50	1,57
Activos libres de Prenda	2.872.308.375	2.517.066.044
Total Activos	2.907.422.288	2.552.404.107
(-) Activos en Arrendamientos (Nota 15b)	35.113.913	35.338.063
Pasivo Exigible no garantizados	1.911.133.887	1.606.718.318
Total Pasivos	1.951.717.931	1.647.726.876
(-) Pasivos por Arrendamientos (Nota 17b)	40.584.044	41.008.558
Patrimonio Mínimo > 12 MM UF	24,88	24,59
Total Patrimonio en M\$	955.704.357	904.677.231
UF al cierre	38.416,69	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**. 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.

Modelo propio bajo IFRS 9

Al 31 de diciembre de 2024, los porcentajes por deterioro por cada fase, es la siguiente:

Fases	Tiempo de Morosidad	% deterioro activo	% deterioro pensionado	Total
Fase 1	Cartera al día	3,01%	0,57%	2,82%
Fase 2	Cartera con 1 o 2 cuotas morosas	17,03%	3,56%	16,74%
Fase 3	Cartera en default (3 o más cuotas morosas)	42,31%	41,86%	42,30%

La provisión por pérdida por deterioro de la cartera de créditos de consumo, Microempresarios, fines educacionales y mutuos hipotecarios endosables y no endosables, corresponde al 31 de diciembre de 2024, se muestra en la siguiente tabla:

Provisión Pérdida por Deterioro - Cartera Créditos de Consumo			
Categoría de Provisión	Total valores bruto (M\$)	Total tasa de pérdida promedio (%)	Total Provisión (M\$)
Cartera Fase 1			
Consumo	1.982.849.021	2,83%	56.183.938
Microempresarios	46.948	0,66%	309
Fines Educacionales	699.671	7,23%	50.602
Mutuos Hipotecarios Endosables	16.144.836	1,55%	250.768
Mutuos Hipotecarios no Endosables	252.732	0,76%	1.910
Subtotal Fase 1	1.999.993.208	2,82%	56.487.527
Cartera Fase 2			
Consumo	109.296.025	16,88%	18.449.653
Microempresarios	614	14,01%	86
Fines Educacionales	74.169	24,33%	18.048
Mutuos Hipotecarios Endosables	2.102.762	9,52%	200.117
Mutuos Hipotecarios no Endosables	47.121	9,91%	4.668
Subtotal Fase 2	111.520.691	16,74%	18.672.572
Cartera Fase 3 (hasta 180 días)			
Consumo	125.116.367	42,49%	53.157.421

Microempresarios	667	42,83%	286
Fines Educativas	19.417	42,83%	8.317
Mutuos Hipotecarios Endosables	374.274	19,63%	73.475
Mutuos Hipotecarios no Endosables	0	0,00%	0
Subtotal Fase 3 (hasta 180 días)	125.510.725	42,42%	53.239.499
Cartera Fase 3 (más de 180 días)			
Consumo	142.716.201	42,75%	61.007.414
Microempresarios	11.322	42,83%	4.849
Fines Educativas	153.631	42,83%	65.802
Mutuos Hipotecarios Endosables	3.215.710	18,43%	592.497
Mutuos Hipotecarios no Endosables	31.530	18,43%	5.809
Subtotal Fase 3 (más de 180 días)	146.128.394	42,21%	61.676.371
Cartera Fase 3 Total			
Consumo	267.832.567	42,63%	114.164.835
Microempresarios	11.989	42,83%	5.135
Fines Educativas	173.048	42,83%	74.119
Mutuos Hipotecarios Endosables	3.589.984	18,55%	665.973
Mutuos Hipotecarios no Endosables	31.530	18,42%	5.809
Subtotal Fase 3	271.639.118	42,30%	114.915.871
Total Fase 1-2-3 (IFRS 9)	2.383.153.017	7,98%	190.075.970
Cuentas x Cobrar	3.013.699	5,00%	150.643
TOTAL Cartera y Provisión (*)	2.386.166.716	7,97%	190.226.613

En **IFRS 9**, la fase de deterioro crediticio **no se basa únicamente en incumplimientos pasados**, sino en la pérdida esperada, lo que permite que un cliente esté en fase 2 sin estar en mora, si su riesgo de crédito ha aumentado significativamente. Asimismo, un cliente puede clasificarse en fase 3 si existe evidencia objetiva de deterioro, como una reestructuración o indicadores de insolvencia, incluso si no presenta mora actual debido a periodos de cura o medidas de refinanciamiento.

Este enfoque prospectivo permite anticipar y gestionar el riesgo de manera más efectiva en comparación con un enfoque basado únicamente en la mora, diferenciando claramente la fase de deterioro de la situación de mora.

Indicadores¹⁴

Indicadores	Unidad	Dic 24	Dic 23
Índice de Riesgo (1)	%	7,97%	6,11%
Índice Pérdida Bruta: Castigos (2)	%	5,77%	6,09%
Índice Pérdida Neta: Castigos (3)	%	3,59%	3,80%
Índice Recupero Castigos (4)	%	2,18%	2,29%
Cobertura de Castigos Bruta (5)	Veces	1,33	1,43
Cobertura de Castigos Neta (6)	Veces	2,14	2,29
Cobertura de Morosidad (CCAF) (7)	Veces	0,85	0,64
Cobertura de Morosidad (Banco) (7)	Veces	1,51	0,88
Índice Mora > 90 días (CCAF) (8)	%	9,41%	9,59%
Índice Mora > 90 días (Banco) (8)	%	3,99%	4,31%
Fase 3 / Cartera Bruta (CCAF) (9)	%	11,40%	N.A.
Fase 3 / Cartera Bruta (Banco) (9)	%	5,61%	N.A.
Cartera Renegociada (10)	%	13,00%	12,36%
Índice Cartera Deteriorada (CCAF) (11)	%	11,17%	11,34%
Índice Cartera Deteriorada (Banco) (11)	%	5,85%	6,17%

(1) Total Provisiones¹⁵ / Portafolio Cartera Bruta

(2) Castigos (LTM) / Portafolio Cartera Bruta

(3) Castigos - Recupero de Castigos¹⁶ (LTM) / Portafolio Cartera Bruta

(4) Recupero de Castigos¹⁸ (LTM) / Portafolio Cartera Bruta

(5) Total Provisiones (incluye banda I¹⁷ + provisiones adicionales) del Año Anterior / Castigos LTM¹⁸

(6) Total Provisiones (incluye banda I¹⁹ + provisiones adicionales) del Año Anterior / Castigos - Recupero de Castigos¹⁸ LTM

(7) Total Provisiones¹⁷ / Saldo Insoluto Moroso > 90 días²⁰

(8) Saldo Insoluto Moroso > 90 días²² / Portafolio Cartera Bruta²¹

(9) Saldo Fase 3²² / Portafolio Cartera Bruta (IFRS9)²³

(10) Cartera Renegociada / Portafolio Cartera Bruta

(11) Cartera Deteriorado²² / Portafolio Cartera Bruta

Variaciones indicadores de riesgo a diciembre 2024

En diciembre de 2024, el **índice de riesgo** registró un incremento a un 7,97% comparado con un 6,11% en el mismo período de 2023. Este cambio responde a la aplicación de una nueva metodología de cálculo derivada de un cambio de modelo, que incorpora IFRS 9 y considera el aumento en la cartera, así como un mayor nivel de provisiones anticipadas bajo el enfoque de pérdida esperada.

¹⁴ Al 31 de diciembre de 2024, los indicadores se calcularon según el modelo IFRS 9.

¹⁵ No incluye Provisiones Adicionales.

¹⁶ Incluye Recuperación de Castigos (Activación) + Reincorporación de Créditos Castigados (Pagos).

¹⁷ Banda I incluye mora mayor a 360 días pendiente de castigar.

¹⁸ Ratio de cobertura de provisiones se calcula como un backtest para cubrir los 12 meses posteriores (Provisión LTM a dic 2023 / Castigos LTM a dic 2024).

¹⁹ Banda I incluye mora mayor a 360 días pendiente de castigar.

²⁰ Método CCAF considera el saldo insoluto moroso superior a 90 días hasta 360 días, mientras que el Método Banco lo considera hasta 180 días.

²¹ El método CCAF considera una cartera bruta hasta 360 días, mientras que el método Banco la contempla hasta 180 días.

²² Cartera Deteriorada, según el Método CCAF, considera una mora entre 61 y 360 días, mientras que el Método Banco la considera hasta 180 días.

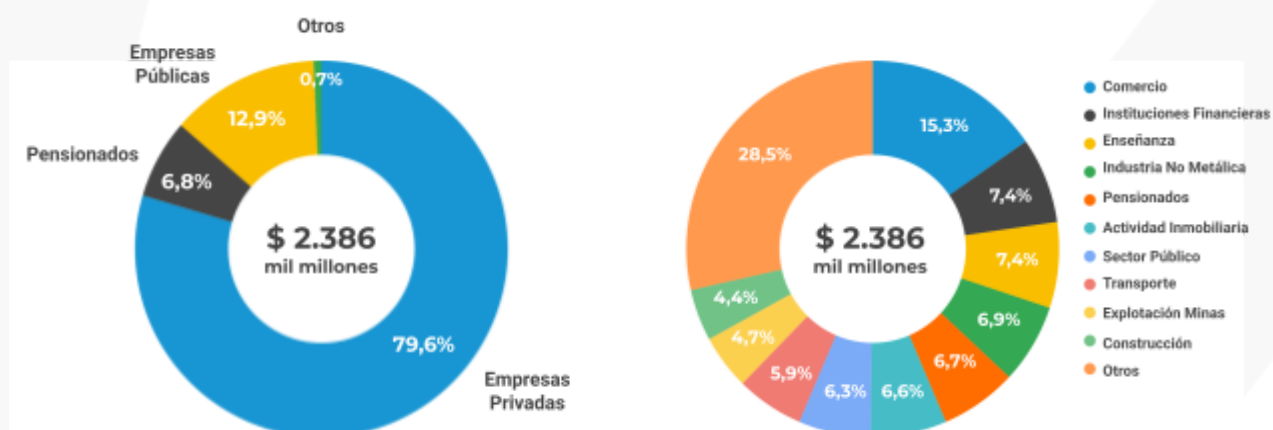
La **cartera renegociada** aumentó ligeramente, pasando del 12,36% al 13,00%, evidenciando el compromiso de regularizar y gestionar adecuadamente las cuentas en mora. Un crédito social no puede ser renegociado si ya ha sido renegociado en los últimos doce meses. Es decir, debe transcurrir al menos un año desde la última renegociación para poder realizar una nueva.

Por otro lado, el **índice de pérdida bruta**, o porcentaje de cartera castigada, bajó de 6,09% a 5,77%. Adicionalmente, considerando las recuperaciones, el **índice de pérdida neta** se ubica en 3,59%.

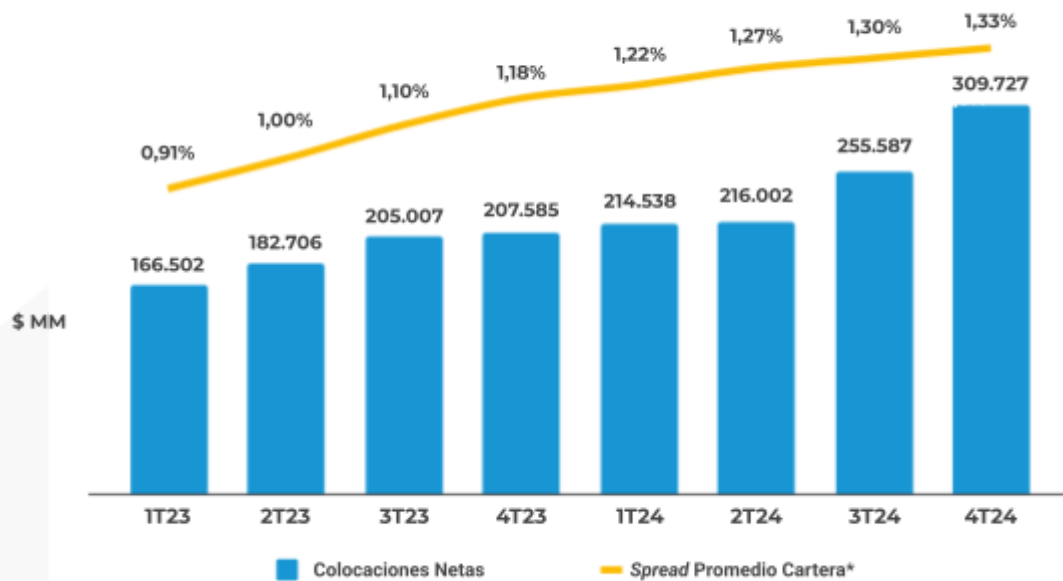
El **índice de mora mayor a 90 días** se redujo de 4,31% a 3,99%, mientras que el **índice de cartera deteriorada** también disminuyó, alcanzando el 5,85%. Estas reducciones subrayan la efectividad de las estrategias implementadas para mejorar la calidad de las colocaciones y gestionar la morosidad.

Por último, la **cobertura de morosidad**, calculada bajo el método bancario, se ubicó en 1,51 veces. Este incremento está directamente relacionado con el aumento en las provisiones derivado de la nueva metodología de cálculo, que, bajo IFRS 9 y el enfoque de pérdida esperada, anticipa provisiones en función del crecimiento de la cartera. La adopción de este nuevo modelo, implica una gestión más proactiva del riesgo de crédito, permitiendo anticipar deterioros y fortalecer la resiliencia financiera ante posibles pérdidas.

Desglose Mix Cartera de Créditos diciembre 2024



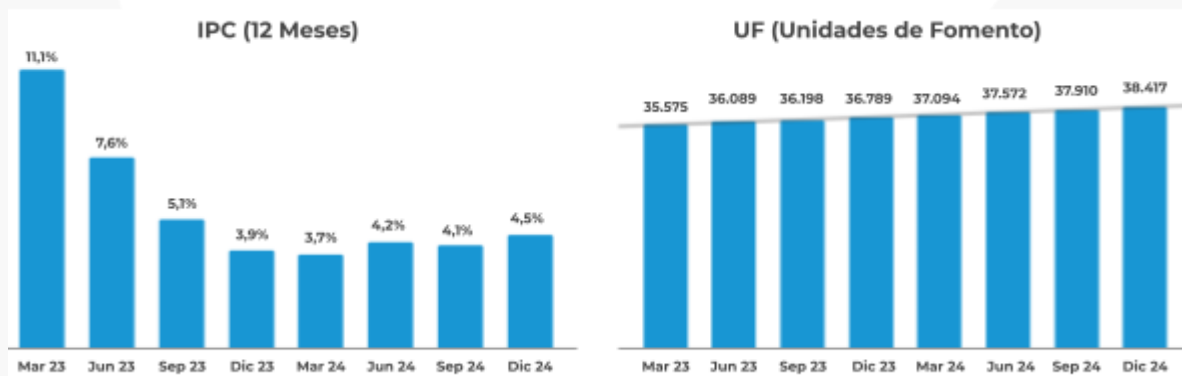
Evolutivo Spread Promedio de la Cartera y Colocaciones Netas Trimestrales



*Tasa mensual al cierre del periodo.

4. Análisis de Mercado

Entorno Macroeconómico

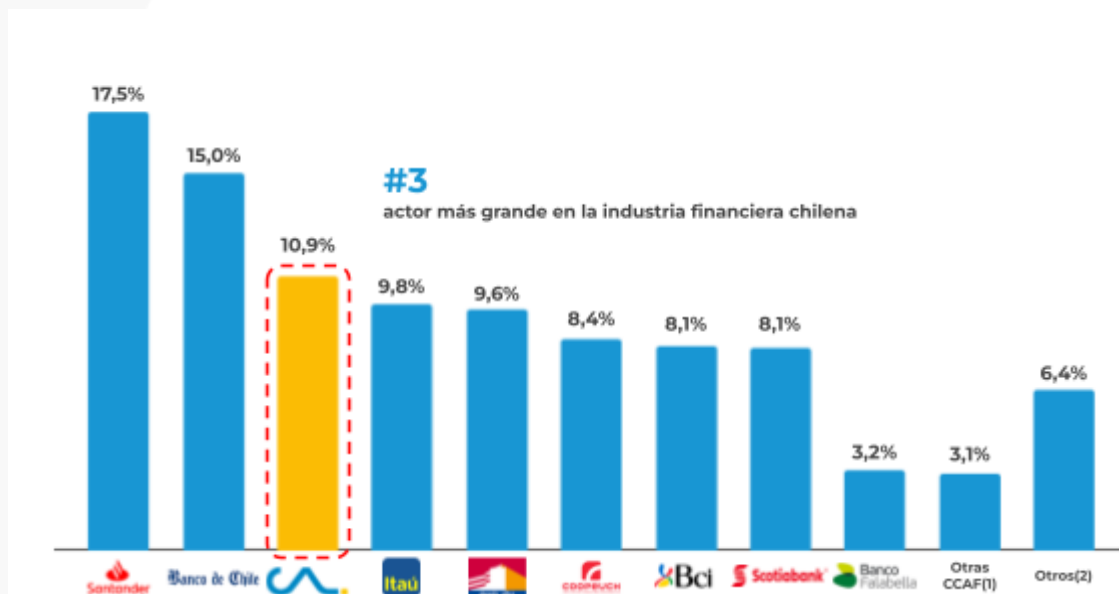




Desempeño de la Industria y Posición Competitiva

Participación Créditos de Consumo en Cuotas | Industria Financiera, Cooperativas & CCAF²³

Caja Los Andes ocupa el **3ro lugar en el mercado de créditos de consumo, representando el 10,9%²⁴ del total de este segmento**. Este panorama refleja la dinámica competitiva del mercado y la posición estratégica de Caja Los Andes.



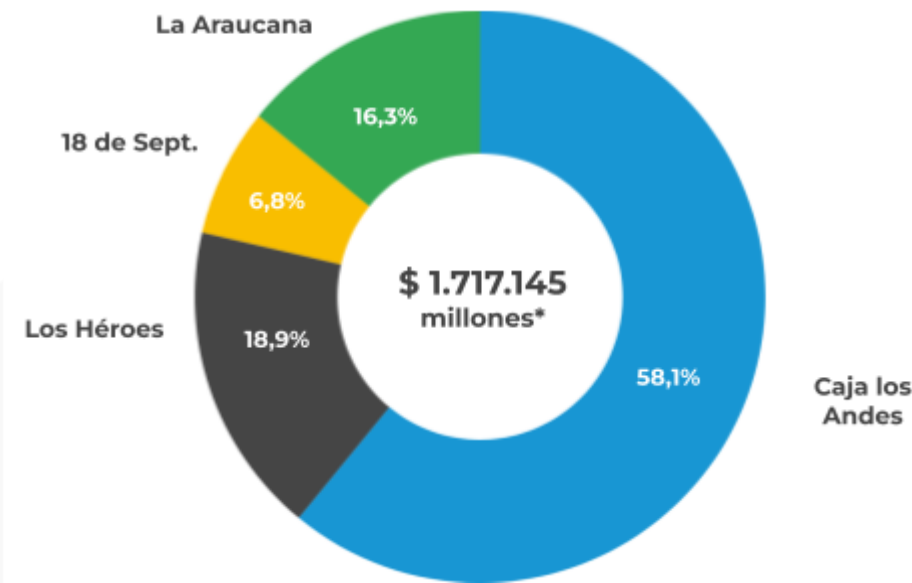
(1) No se presenta información de Caja la Araucana, incluye solamente Los Héroes y 18 de Sept.

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

²³ Fuente: CMF y Cajas de Chile a diciembre de 2024. Se incluyen los bancos más relevantes, además de las Cooperativas y las CCAF.

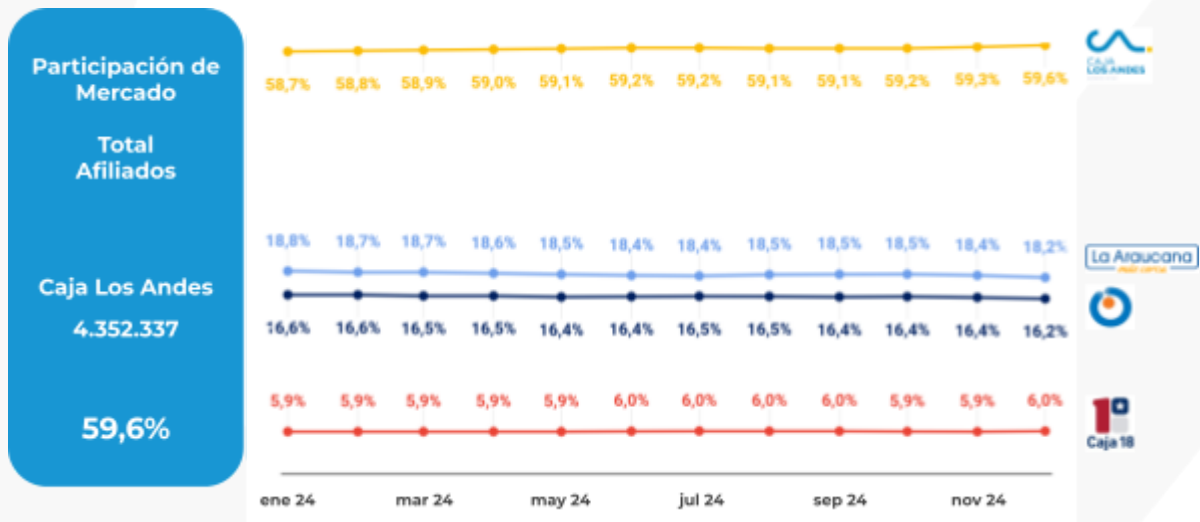
²⁴ No incluye mora ni intereses.

Colocaciones Netas a diciembre 2024 | Industria CCAF



*Colocaciones netas acumuladas a diciembre de 2024.

Evolutivo Participación de Mercado Afiliados | Industria CCAF²⁵



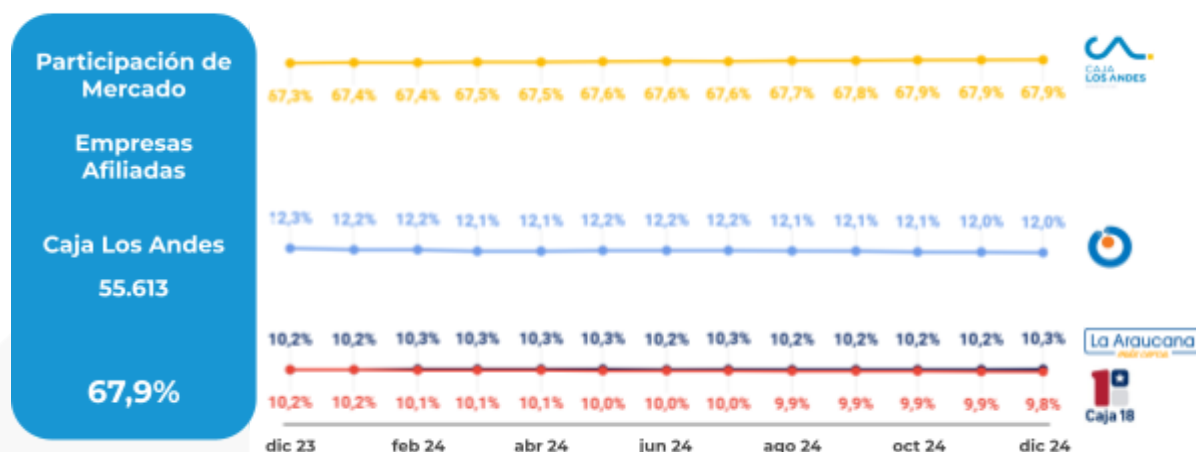
*Cifras a diciembre de 2024.

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

CCAF Dic 24	Trabajadores	%	Pensionados	%	Total	%
Caja Los Andes	3.948.113	67,5%	404.224	27,8%	4.352.337	59,6%
Los Héroes	499.656	8,5%	687.203	47,3%	1.186.859	16,2%
18 de Sept.	284.125	4,9%	152.216	10,5%	436.341	6,0%
La Araucana	1.121.036	19,2%	209.014	14,4%	1.330.050	18,2%
TOTAL	5.852.930	100,0%	1.452.657	100,0%	7.305.587	100,0%

*Cifras a diciembre de 2024

²⁵ Fuente: Sitio web Cajas de Compensación para diciembre 2024 y SUSESO meses anteriores.

Evolutivo Participación de Mercado Empresas | Industria CCAF²⁶

*Cifras a diciembre de 2024.

FACTORES DE RIESGO

La Gestión integral del riesgo se traduce en establecer un marco de gobernanza para la gestión y control de riesgos de Caja Los Andes y sus filiales. La Gerencia Corporativa de Riesgo es la encargada de esta gestión, a través de la identificación, medición, monitoreo y mitigación de riesgos, que se realiza con las distintas Gerencias que la componen, tales como: Gerencia de Riesgo Crédito, Gerencia de Riesgos no financieros, Gerencia de Normalización, Gerencia de Seguridad de la Información, Subgerencia de Modelos de Riesgo y Subgerencia de Control y Políticas de Riesgo.

Al tener establecidos los roles y responsabilidades de cada una de las áreas, aseguramos la toma de decisiones informada y alineada con nuestros objetivos estratégicos. Fomentando una cultura de riesgo sólida y alineada con la cultura de nuestra organización, definida para todos nuestros colaboradores y que abarca todos los riesgos.

Exposición al Tipo de Cambio y Riesgo de Mercado

Al cierre de diciembre de 2024, Caja Los Andes mantuvo activos y pasivos en moneda extranjera en niveles que no representan una exposición significativa al riesgo cambiario. No obstante, la entidad implementa una estrategia activa de cobertura mediante contratos de derivados financieros para mitigar cualquier impacto de fluctuaciones en el tipo de cambio. Cuando la Compañía ha obtenido financiamiento en una moneda distinta al peso chileno (CLP), ha contratado instrumentos como contratos de *forward* y *cross-currency swaps*, con el objetivo de reducir la volatilidad en sus flujos de efectivo y en la valoración de sus pasivos financieros.

Adicionalmente, la exposición de Caja Los Andes al riesgo cambiario es monitoreada de forma continua, considerando la evolución de los mercados internacionales y las condiciones macroeconómicas locales. La entidad evalúa periódicamente la eficiencia de su estrategia de cobertura para asegurar que se mantenga alineada con sus objetivos financieros y regulatorios.

Riesgo por Variaciones en las Tasas de Interés

Para el ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2024, Caja Los Andes mantuvo el 92,9% de su deuda, compuesta por préstamos bancarios y emisiones de bonos, a tasa fija. Además, con el fin de mitigar la exposición a fluctuaciones en las tasas de interés, la Compañía ha utilizado contratos de derivados financieros como *cross-currency swaps*, permitiéndole transformar pasivos de tasa variable en pasivos a tasa fija.

Como resultado de estas estrategias de cobertura, el porcentaje de la deuda a tasa fija alcanzó el 100%, eliminando prácticamente el riesgo de variaciones en las tasas de interés sobre su estructura de financiamiento. Este enfoque permite una mayor estabilidad en el costo financiero y refuerza la solidez de la estructura de pasivos de la Compañía.

Riesgo de Reajustabilidad

Al cierre del cuarto trimestre de 2024, Caja Los Andes presentaba pasivos financieros y por arrendamiento denominados en UF, los cuales representaban un 41,5% de la deuda total consolidada. No obstante, tras la aplicación de instrumentos de cobertura, este porcentaje se redujo a un 2,3%, minimizando así el impacto de variaciones en la inflación sobre su carga financiera.

La estrategia de mitigación de este riesgo incluye la contratación de swaps de inflación y la gestión activa del perfil de deuda para reducir la dependencia de instrumentos indexados. Gracias a estas acciones, la exposición de la Compañía a incrementos en el IPC se mantiene en niveles controlados, asegurando una menor volatilidad en sus gastos financieros y en su flujo de caja.

En función del entorno económico, Caja Los Andes continuará evaluando alternativas de cobertura y refinanciamiento que le permitan optimizar su estructura de capital, minimizando riesgos y garantizando la estabilidad financiera a largo plazo.

Las operaciones con derivados se contabilizan conforme a la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39, registrando sus variaciones tanto en patrimonio como en resultados.

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 87,7%²⁶, proviene de los créditos sociales. A diciembre de 2024, la participación de Caja Los Andes en el sistema financiero alcanzó el 10,9%, 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	
	Dic 24	Dic 23	Dic 24	Dic 23
Sistema Financiero	21.661	19.709	10,91%	9,94%
CCAF de los Andes	2.364	1.959		

*No incluye Créditos de Tarjetas de Crédito.

²⁶ Acumulado 2024.

ANEXOS

Estado de Resultados Consolidado

Estado de Resultados	4T24	4T23	Var.		12M24	12M23	Var.	
	M\$	M\$	M\$	%	M\$	M\$	M\$	%
Ingresos por intereses y reajustes	126.511.857	105.060.863	21.450.994	20,4%	473.520.024	386.817.451	86.702.573	22,4%
Ingresos de actividades ordinarias	18.478.861	12.641.930	5.836.931	46,2%	66.891.282	53.767.774	13.123.508	24,4%
Otros ingresos	4.829.772	4.645.359	184.413	4,0%	10.332.293	10.714.146	-381.853	-3,6%
Gastos por intereses y reajustes	-31.855.714	-27.466.522	-4.389.192	16,0%	-124.666.670	-112.004.087	-12.662.583	11,3%
Deterioro por riesgo de crédito	-23.076.153	-18.113.791	-4.962.362	27,4%	-93.451.844	-78.383.251	-15.068.593	19,2%
Materias primas y consumibles utilizados	-24.130.996	-26.340.789	2.209.793	-8,4%	-109.319.462	-97.321.933	-11.997.529	12,3%
Gastos por beneficios a los empleados	-35.727.348	-29.824.808	-5.902.540	19,8%	-122.092.073	-101.050.365	-21.041.708	20,8%
Gasto por depreciación y amortización	-5.528.119	-5.119.613	-408.506	8,0%	-21.077.754	-19.595.908	-1.481.846	7,6%
Pérdidas por deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo	-5.971.502	-2.238.668	-3.732.834	166,7%	-8.419.116	-3.702.529	-4.716.587	127,4%
Otros gastos, por naturaleza	-8.875.530	-2.966.101	-5.909.429	199,2%	-33.128.122	-23.101.605	-10.026.517	43,4%
Otras ganancias (pérdidas)	-1.069.611	-134.151	-935.460	697,3%	-1.947.531	-135.494	-1.812.037	1337,4%
Ingresos financieros	3.305.675	2.219.673	1.086.002	48,9%	10.875.914	8.921.234	1.954.680	21,9%
Costos financieros	-463.902	-478.386	14.484	-3,0%	-1.882.756	-1.915.543	32.787	-1,7%
Resultados por unidades de reajuste	-1.228.079	-1.586.762	358.683	-22,6%	-1.447.608	-2.112.536	664.928	-31,5%
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	15.199.211	10.298.234	4.900.977	47,6%	44.186.577	20.897.354	23.289.223	111,4%
Beneficio (gasto) por impuestos a las ganancias continuadas	2.797.687	2.058.758	738.929	35,9%	6.097.461	4.207.078	1.890.383	44,9%
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	17.996.898	12.356.992	5.639.906	45,6%	50.284.038	25.104.432	25.179.606	100,3%
Ganancia (pérdida)	17.996.898	12.356.992	5.639.906	45,6%	50.284.038	25.104.432	25.179.606	100,3%
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	17.996.898	12.361.970	5.634.928	45,6%	50.284.038	25.114.522	25.169.516	100,2%
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	0	-4.978	4.978	N.A.	0	-10.090	10.090	N.A.
Ganancia (pérdida)	17.996.898	12.356.992	5.639.906	45,6%	50.284.038	25.104.432	25.179.606	100,3%

Balance Consolidado

BALANCE CONSOLIDADO	Dic 24	Dic 23	Var.	
	M\$	M\$	M\$	%
Activos Corrientes				
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	255.719.539	204.171.268	51.548.271	25,2%
Otros activos financieros corrientes	0	0	0	0,0%
Otros activos no financieros corrientes	7.101.675	4.575.927	2.525.748	55,2%
Colocaciones de crédito social, corrientes (neto)	572.835.647	520.054.603	52.781.044	10,1%
Deudores provisionales (neto)	151.457.575	137.080.228	14.377.347	10,5%
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	82.848.970	74.530.918	8.318.052	11,2%
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, corrientes	45.179	52.035	-6.856	-13,2%
Inventarios corrientes	201.564	138.780	62.784	45,2%
Activos por impuestos corrientes, corrientes	1.182.444	1.033.740	148.704	14,4%
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	8.203.252	3.619.360	4.583.892	126,6%
Total Activos Corrientes	1.079.595.845	945.256.859	134.338.986	14,2%
Activos No Corrientes				
Otros activos financieros no corrientes	159.757.129	110.198.509	49.558.620	45,0%
Otros activos no financieros no corrientes	8.235.691	6.264.356	1.971.335	31,5%
Colocaciones de crédito social, no corrientes (neto)	1.452.835.618	1.284.296.961	168.538.657	13,1%
Cuentas por cobrar no corrientes	6.589.885	6.517.133	72.752	1,1%
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	267.327	296.194	-28.867	-9,7%
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	0	0	0	0,0%
Activos intangibles distintos de la plusvalía	56.359.024	54.515.947	1.843.077	3,4%
Propiedades, planta y equipo	95.825.520	102.975.210	-7.149.690	-6,9%
Activo por Derecho de Uso	35.113.013	35.338.063	-224.150	-0,6%
Activos por impuestos diferidos	12.842.336	6.744.875	6.097.461	90,4%
Total Activos No Corrientes	1.827.826.443	1.607.147.248	220.679.195	13,7%
Total Activos	2.907.422.288	2.552.404.107	355.018.181	13,9%

BALANCE CONSOLIDADO	Die 24 M\$	Die 23 M\$	Var. M\$	%
Pasivos Corrientes				
Otros pasivos financieros corrientes	466.742.199	605.405.996	-138.663.797	-22,9%
Pasivos por arrendamientos corrientes	6.629.441	6.118.218	511.223	8,4%
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	193.652.411	134.071.525	59.580.886	44,4%
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corrientes	499.585	628.884	-129.299	-20,6%
Otras provisiones a corto plazo	0	0	0	0,0%
Pasivos por impuestos corrientes, corrientes	806.350	557.172	249.178	44,7%
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	19.113.398	12.302.974	6.810.424	55,4%
Otros pasivos no financieros corrientes	1.189.288	835.526	353.762	42,3%
Total Pasivos Corrientes	688.632.672	759.920.295	-71.287.623	-9,4%
Pasivos no corrientes				
Otros pasivos financieros no corrientes	1.229.130.656	852.448.102	376.682.554	44,2%
Pasivos por arrendamientos no corrientes	33.954.603	34.890.340	-935.737	-2,7%
Otros pasivos no financieros no corrientes	0	468.139	-468.139	-100,0%
Total Pasivos No Corrientes	1.263.085.259	887.806.581	375.278.678	42,3%
Total Pasivos	1.951.717.931	1.647.726.876	303.991.055	18,4%
Patrimonio				
Fondo social	862.332.086	837.217.564	25.114.522	3,0%
Ganancias (pérdidas) acumuladas	35.807.026	25.114.522	10.692.504	42,6%
Otras reservas	57.565.245	42.359.349	15.205.896	35,9%
Participaciones no controladoras	0	-14.204	14.204	N.A.
Total Patrimonio	955.704.357	904.677.231	51.027.126	5,6%
Total Pasivos & Patrimonio	2.907.422.288	2.552.404.107	355.018.181	13,9%

Flujo de Caja Consolidado

Estado de Flujo de Efectivo	4T24 M\$	4T23 M\$	Var. %	12M24 M\$	12M23 M\$	Var. %
Clases de cobros por actividades de operación						
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	-5.792.001	-6.566.025	N.A.	45.999.130	42.912.022	7,2%
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	4.117.295	4.094.267	0,6%	16.468.759	16.855.244	-2,3%
Otros cobros por actividades de operación	-6.230.443	57.147.400	N.A.	159.821.821	230.216.073	-30,6%
Clases de pagos						
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-51.087.690	-49.091.356	4,1%	-185.319.801	-147.677.176	25,5%
Pagos a y por cuenta de los empleados	-31.693.712	-27.577.362	14,9%	-99.277.885	-90.563.471	9,6%
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	-3.686.249	-3.053.440	20,7%	-16.648.463	-15.278.413	9,0%
Intereses pagados	-20.529.722	-13.861.951	48,1%	-98.420.252	-81.332.697	21,0%
Intereses recibidos	3.286.325	1.793.178	83,3%	10.934.388	8.717.521	25,4%
Otras entradas (salidas) de efectivo	21.217.451	17.170.097	23,6%	48.961.054	38.952.335	25,7%
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	-90.398.746	-19.945.192	353,2%	-117.481.249	2.801.438	N.A.
Clases de cobros por actividades de inversión						
Compras de propiedades, planta y equipo	-733.918	461.816	N.A.	-2.366.638	-3.974.095	-40,4%
Compras de activos intangibles	6.375.461	-7.353.771	N.A.	-9.610.025	-17.929.097	-46,4%
Otras entradas (salidas) de efectivo	13	136.970	N.A.	22.865	139.895	-83,7%
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	5.641.556	-6.754.985	-183,5%	-11.953.798	-21.763.297	-45,1%
Clases de cobros por actividades de financiamiento						
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	19.622.624	101.968.230	-80,8%	152.697.667	229.968.230	-33,6%
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	0	81.700.000	N.A.	10.361.338	148.000.000	-93,0%
Pagos de préstamos	-29.991.231	-77.666.669	-61,4%	-304.688.889	-222.611.113	36,9%
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	-1.960.786	-1.821.040	7,7%	-8.117.596	-7.783.139	4,3%
Intereses pagados	-461.778	-478.175	-3,4%	-1.886.663	-1.909.986	-1,2%
Otras entradas (salidas) de efectivo	54.172.324	-35.202.118	N.A.	332.617.461	-22.648.835	N.A.
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento	41.381.153	68.500.228	-39,6%	180.983.318	123.015.157	47,1%
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	-43.376.037	41.800.051	N.A.	51.548.271	104.053.298	-50,5%
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	299.095.576	162.371.217	84,2%	204.171.268	100.117.970	103,9%
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	255.719.539	204.171.268	25,2%	255.719.539	204.171.268	25,2%



CONSTRUYENDO VALOR SOCIAL.

