



Análisis Razonado

SEGUNDO TRIMESTRE 2025

Publicación de Resultados | 29 de julio 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 y Estrategia de Negocio
- b. Filiales Caja Los Andes
- c. Fortalezas Competitivas
- d. Gobierno Corporativo
- e. Sostenibilidad - ASG
- f. Innovación, Tecnología y Transformación Digital
- g. Premios y Reconocimientos

3. RESUMEN EJECUTIVO

- a. Desempeño Financiero
- b. Hitos Relevantes 2T25
- c. Avances Estratégicos 2T25

4. DESEMPEÑO FINANCIERO Y RIESGOS

- a. Análisis Financiero Consolidado
- b. Posición Financiera y Estructura de Deuda
- c. Calidad de Cartera y Gestión de Riesgos
- d. Contexto Macroeconómico y Participación 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

A medida que avanzamos este 2025, es un orgullo compartir con ustedes los resultados de este último período. El año muestra un buen desempeño, reflejo directo de una estrategia enfocada en el crecimiento sostenible y en el foco que hemos puesto en profundizar nuestro compromiso con el impacto social y el bienestar de nuestros afiliados y sus familias.

Este trimestre ha estado marcado por un **notable dinamismo financiero en nuestra organización**. Concretamos un **crédito por USD 100 millones con el Banco de Desarrollo de América Latina y el Caribe (CAF)**, nuestra **primera operación con un organismo multilateral**. Esta alianza impulsa la diversificación de nuestras fuentes de financiamiento y permitirá fortalecer nuestra cartera de créditos sociales, beneficiando a **más de 100.000 afiliados**.

El crédito social sigue siendo el **beneficio más valorado por nuestros afiliados**. En este período (2T25), **superamos la meta de colocaciones**, alcanzando **\$299.996 mil millones**, un 40% más que el mismo período de 2024 (2T24). Este logro fue impulsado por nuestra llegada a segmentos con menor acceso a financiamiento, ofreciendo una herramienta concreta para quienes suelen estar excluidos del sistema financiero tradicional.

Para avanzar hacia un bienestar financiero integral, es clave ofrecer una variedad de productos que acompañen a nuestros afiliados en distintas etapas de su vida. En el segundo trimestre de 2025, sumamos **más de 14.000 nuevas cuentas de ahorro**, alcanzando un total de **260.000 afiliados** que confían en nosotros para soñar su futuro. Cerramos el período con un **cumplimiento del 140% sobre el presupuesto de ingresos**, consolidando nuestra estrategia en esta línea.

También hemos fortalecido los beneficios directos que mejoran la calidad de vida de quienes confían en nosotros. Relanzamos el **Plan de Salud para Pensionados**, con **copagos de \$100 en consultas** y hasta un **80% de descuento en medicamentos**, con **más de 109.000 usos solo en mayo**, reflejando su alto impacto. Además, a través de nuevas experiencias culturales, hemos convocado a **más de 14.000 afiliados y sus familias**, fortaleciendo nuestro vínculo y llegando a nuevos segmentos.

El compromiso de la compañía con la inclusión y el bienestar también se refleja en el desempeño de nuestras filiales. **Tapp, nuestra tarjeta prepago, ya supera el millón y medio de clientes**, de los cuales **casi la mitad son afiliados a Caja Los Andes**, ofreciendo soluciones financieras accesibles y sin costos de apertura, mantención, transferencias ni compras. Por su parte, la filial de Turismo consolidó un **desempeño positivo**, mejorando su eficiencia operativa gracias al **mayor uso hotelero en temporada baja**, la **reactivación de eventos corporativos** y una mejor gestión de costos.

Proyectando el futuro, la innovación será un pilar central. En esta línea, la **octava edición del programa TECLA** abrió por primera vez su convocatoria a **empresas no adheridas**, las que podrán acceder a **financiamiento de hasta \$20 millones por proyecto**, como parte de nuestro nuevo programa **Venture Client** de CLA Digital.

Estos resultados evidencian una organización comprometida con un futuro sostenible y con impacto real en la sociedad. Cada acción que emprendemos fortalece el bienestar de millones de personas y contribuye al desarrollo del país. Con paso firme, avanzamos con la convicción de estar en el camino correcto, generando valor sostenible para nuestros afiliados y la sociedad.



TOMÁS ZAVALA
Gerente General
Caja Los Andes

ACERCA DE CAJA LOS ANDES

1. MODELO Y ESTRATEGIA DE NEGOCIO

MODELO DE NEGOCIO

Fundada en febrero de 1953 por la Cámara Chilena de la Construcción (CChC), Caja Los Andes es una entidad privada sin fines de lucro que opera bajo un modelo de autosustentabilidad e innovación social¹. Su propósito es promover el bienestar integral de las personas mediante una propuesta innovadora y pertinente, ofreciendo soluciones oportunas que aborden las principales preocupaciones y necesidades sociales.

La propuesta de valor de Caja Los Andes se basa en una oferta integral de productos y servicios, entre los que se incluyen los siguientes:

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

Esta diversidad permite mejorar la calidad de vida de más de 4 millones de afiliados² y sus familias, con cobertura en todo el territorio nacional.

Para potenciar su impacto, la institución establece alianzas con compañías líderes, reconocidas por su capacidad de innovar y entregar servicios de excelencia con un enfoque centrado en las personas y la sociedad. Asimismo, a través de sus filiales –CLA Turismo, Tapp y CLA Digital– impulsa la transformación digital y amplía su propuesta con servicios financieros, recreativos y digitales.

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.

ASPIRACIÓN Ser reconocidos como los creadores de una nueva forma de seguridad social, centrada en las personas y basada en una experiencia de servicio única. 	MISIÓN Fomentar el desarrollo integral de sus afiliados y sus familias, contribuyendo de manera sostenible al bienestar y la calidad de vida. VISIÓN Ser líderes en la generación de bienestar social en Chile.	VALORES • Integridad: Actuar con honestidad, responsabilidad y transparencia en todo momento • Centrado en las personas: Guiar acciones y decisiones con empatía hacia todos • Colaboración: Fomentar el trabajo conjunto dentro y fuera de la organización • Innovación: Promover soluciones creativas con impacto social positivo
--	---	--

Liderando el Bienestar Social en Chile

La seguridad social en Chile es esencial para garantizar la calidad de vida de las personas, y se sustenta en un modelo previsional que integra salud, pensiones, seguros de cesantía y una amplia gama de beneficios sociales.

En este contexto, las Cajas de Compensación (CCAF) desempeñan un rol clave al administrar estos beneficios, promoviendo el bienestar económico y social de millones de personas. Todo ello bajo un marco regulatorio que asegura su adecuada operación y sostenibilidad en el tiempo.



ESTRATEGIA DE NEGOCIO

Caja Los Andes tiene como propósito impulsar una nueva forma de entregar 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 innovador, altamente comprometido y capacitado.

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 y desarrollo laboral. Esta estrategia se materializa en una matriz integral de beneficios, articulada a partir de un ecosistema de alianzas estratégicas con otros actores y del desarrollo de soluciones centradas en el cliente, que identifican y atienden de manera efectiva los desafíos sociales actuales.

Este ecosistema abarca seis ejes clave del bienestar:

- Salud y Vida Sana;
- Familia y Recreación;
- Educación;
- Empleabilidad y Emprendimiento;
- Inclusión Financiera; y
- Pensionados

Asimismo, Caja Los Andes a través de su estrategia de bienestar integral, promueve la autonomía de sus afiliados y busca mejorar su calidad de vida, a través de herramientas pensadas a largo plazo. De esta forma, extiende su quehacer no sólo en el impacto actual en la calidad de vida de las personas, sino pensando en el futuro. Por esta razón, en el desarrollo y ejecución de su estrategia se involucra el ámbito ambiental, económico y social, impulsando prácticas sostenibles que fomentan un desarrollo equilibrado.

Para garantizar un impacto sostenible a largo plazo y fortalecer la capacidad de la organización para adaptarse y liderar en un entorno en constante evolución, Caja Los Andes utiliza el marco OKR³ para evaluar su desempeño y se apoya en sus filiales para ampliar la oferta de beneficios.

Áreas de enfoque estratégico:

RESULTADO Generar excedentes de forma eficiente y sostenible asegurando cumplir un rol social.	EXPERIENCIA Ser reconocidos por entregar experiencias de servicio superiores, opticanales* y sostenibles que generan orgullo de pertenencia en los afiliados.	ALCANCE Asegurar el acceso a todos los afiliados y sus familias a beneficios y productos financieros significativas y sostenibles.
PERSONAS Ser el mejor lugar para trabajar para personas que quieran contribuir al bienestar social del país, con una cultura inclusiva y ágil.	SOSTENIBILIDAD Y RELACIONAMIENTO Velar por la sostenibilidad social a través del relacionamiento con los distintos <i>stakeholders</i>.	

*Optimización de canales.

³ Objetivos y Resultados Clave.

COMPOSICIÓN CAJA LOS ANDES Y FILIALES



AFILIADOS Y CLIENTES CAJA LOS ANDES



INDICADORES 2T25

TOTAL AFILIADOS 4.435.313 (+1,9% vs diciembre 2024)	TOTAL EMPRESAS AFILIADAS 55.420 (estable respecto a diciembre 2024)
PENETRACIÓN AFILIADOS PPFF & BBSS* 73,1% (+20 pb vs diciembre 2024)	PARTICIPACIÓN MERCADO TOTAL AFILIADOS** 59,8% (+22 pb vs diciembre 2024)

*Productos Financieros y Beneficios Sociales.

** Cifras de participación de mercado a mayo de 2025.

2. FILIALES CAJA LOS ANDES

TAPP - TARJETA DIGITAL

En diciembre de 2018, la SBIF⁴, hoy Comisión para el Mercado Financiero (CMF), 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.

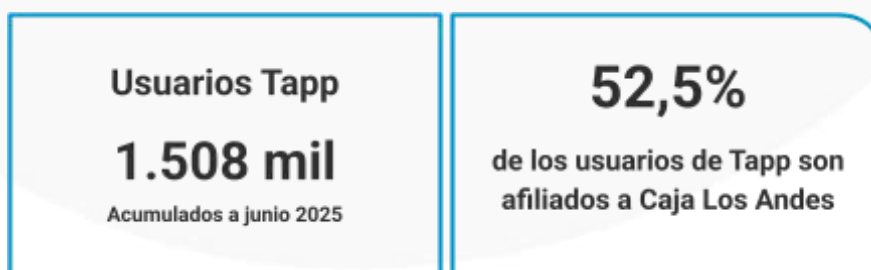
Tapp funciona a través de una aplicación móvil y tarjeta física que está disponible para cualquier persona mayor de 18 años con una cédula de identidad chilena vigente, ofreciendo acceso tanto a afiliados como a no afiliados de Caja Los Andes. Su operación está asociada a Mastercard, lo que permite realizar compras en línea en comercios nacionales e internacionales.

La tarjeta Tapp, que hoy cuenta con más de 1.5 millones de clientes, busca impulsar la inclusión financiera en Chile, ofreciendo soluciones accesibles e innovadoras a las personas, eliminando las barreras de entrada al no cobrar por apertura, mantención, transferencias ni compras nacionales e internacionales. Además, es la única tarjeta en el país que ofrece 0% de comisión y 0% de *spread* en compras en el extranjero, lo que la convierte en una alternativa altamente competitiva. Tapp se presenta sin costo en versión física y digital, accesible directamente desde su aplicación móvil. Su propuesta es complementada con herramientas de educación financiera, planificación presupuestaria y programas de *cashback*.

Propósito

El propósito de Tapp es ofrecer un producto financiero inclusivo que promueva el acceso y fomente la educación financiera, respondiendo a las necesidades de un segmento históricamente desatendido por el sistema financiero tradicional.

Indicadores 2T25



⁴ Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Avances a destacar

Iniciación de pago con el Botón Tapp by ETPay

Tapp dio un nuevo paso en su estrategia de digitalización y medios de pago al integrarse a ETPay, ingresando formalmente al ecosistema de iniciación de pagos. A través del Botón Tapp, los afiliados pueden pagar directamente en comercios en línea, sin necesidad de acceder a portales bancarios ni utilizar tarjetas, simplificando así la experiencia de pago.

Este avance permite:

- Mayor agilidad y seguridad en las transacciones.
- Experiencia 100% digital, desde el inicio del pago hasta su confirmación.
- Inclusión financiera mediante soluciones accesibles para todos los segmentos de clientes.

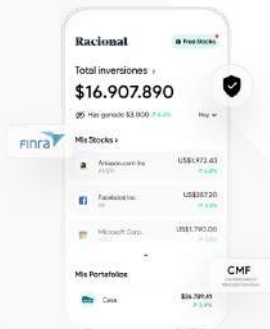


Con el objetivo de ampliar su alcance, Tapp está evaluando asociaciones con otros botones de pago presentes en el mercado, lo que permitirá incrementar la presencia en comercios y participar de un mayor volumen de operaciones.

Alianzas con Fintechs para ampliar el alcance digital

En línea con la visión de promover soluciones digitales inclusivas y eficientes, se han consolidado nuevas alianzas con las fintechs Maxxa y Racional, dos plataformas que hoy operan bajo el sello “by Tapp”. Esta integración refuerza el compromiso de la institución con el desarrollo de un ecosistema digital robusto, orientado a mejorar la experiencia financiera de sus afiliados y facilitar el acceso a productos innovadores.

MAXXA



Maxxa y Racional by Tapp permiten ofrecer soluciones complementarias en ahorro, inversión y educación financiera, aportando valor tanto a clientes tradicionales como a nuevos segmentos. Estas asociaciones estratégicas posicionan a Tapp como un actor activo en el ecosistema fintech, con foco en la escalabilidad, inclusión y diversificación de canales.

Remesas para afiliados extranjeros

Caja Los Andes cuenta con cerca de 300 mil afiliados extranjeros, de los cuales alrededor del 40% son de nacionalidad venezolana. Con el objetivo de responder a sus necesidades, la institución inició su participación en el mercado de remesas digitales, permitiendo enviar dinero de forma segura, ágil y accesible a sus países de origen.

Esta iniciativa refuerza el compromiso de Caja Los Andes y Tapp con la inclusión financiera y la entrega de soluciones concretas para la realidad de su base de afiliados.

CLA TURISMO

CLA Turismo es la filial de Caja Los Andes dedicada a promover y gestionar la red turística de la organización. Históricamente, ha facilitado el acceso al turismo y la recreación para afiliados, pensionados y sus familias. Desde 2023, amplió su alcance, abriendo su oferta a todo el público, manteniendo tarifas preferenciales en una red de hoteles, cabañas y centros recreacionales distribuidos a lo largo de Chile. Sus instalaciones cuentan con restaurantes, piscinas, gimnasios y diversas comodidades, pensadas para ofrecer experiencias de alta calidad.

En 2024, la red de restaurantes de CLA Turismo fue relanzada bajo la nueva marca "**Raíces de los Andes**", en base a una estrategia que refuerza su propuesta gastronómica, y su compromiso social y ambiental. Con este relanzamiento y el nuevo propósito de la red de restaurantes, se promueve la economía local mediante el uso de productos regionales y recetas tradicionales, integrando prácticas sostenibles que favorecen el desarrollo comunitario y el turismo responsable.

CLA Turismo mantiene un enfoque constante en el fortalecimiento de la calidad del servicio y la eficiencia operativa, incorporando actividades recreativas y culturales para públicos de todas las edades. Además, trabaja en alianza con socios estratégicos como Despegar.com, Pullman Bus y SERNATUR, ampliando su oferta turística y facilitando el acceso a experiencias de viaje únicas.

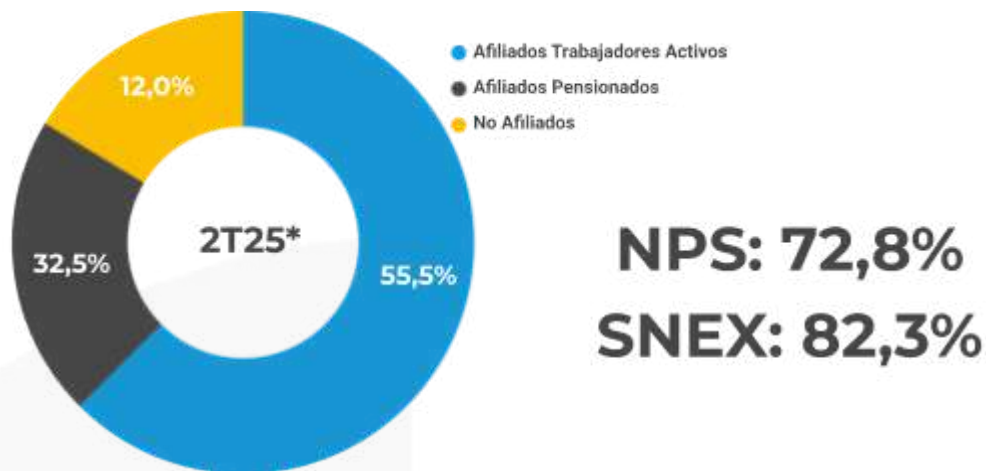
Con la implementación de un **sistema de reservas completamente digital**, la filial busca modernizar y agilizar la experiencia del usuario, y se promueve simultáneamente la sostenibilidad, mediante una contundente estrategia ASG, que incluye medidas ambientales, sociales y la colaboración con proveedores locales.

Propósito

Ofrecer experiencias únicas y sostenibles que conecten a las personas con las riquezas naturales y culturales de Chile, combinando descanso, naturaleza y la promoción de la cultura local. Caja Los Andes busca enriquecer la vida de los viajeros a través de un servicio de alto estándar, accesible y desarrollado por un equipo comprometido, todo en un entorno privilegiado. Su misión es fomentar el respeto por el medio ambiente y la preservación del patrimonio natural y cultural del país, con una mirada puesta en el bienestar de las futuras generaciones.

Indicadores 2T25

Total Ingresos \$3.792 millones +20,0% vs 2T24	Margen Operacional Bruto +\$25 millones -0,9% variación vs 2T24	Superficie Construida 63.048 m2 (88,2% son propios)
Ingresos Alimentos & Bebidas \$1.461 millones +28,4% vs 2T24	Ingresos Alojamiento \$2.021 millones +14,1% vs 2T24	RevPAR (Ingresos por habitación disponible) \$37.641 +32,3% vs 2T24



Nota:

*Cantidad de personas que hacen uso de las instalaciones.

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

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

Desempeño del negocio - 2T25

Durante el 2T25, la filial de Turismo de Caja Los Andes consolidó un desempeño positivo, destacando por el cumplimiento del presupuesto proyectado y un mayor dominio operacional del negocio. Este resultado fue impulsado por una combinación de factores, entre ellos el fortalecimiento del uso hotelero en temporada baja, la activación de eventos corporativos en los centros turísticos y una mejor gestión de los costos operacionales.

Uno de los principales motores del crecimiento fue el aumento en la cantidad de personas no afiliadas alojadas, lo que permitió optimizar la ocupación hotelera fuera de temporada. Asimismo, se registraron avances relevantes en la mejora de la experiencia del cliente gracias a la implementación de un plan de acción que elevó los niveles de satisfacción hotelera (SNEX).

En el área de Alimentos y Bebidas, si bien se logró cumplir con el presupuesto comprometido, se destaca una mejora significativa en la eficiencia de costos, producto del control del *food cost*, lo que representa un avance en la ejecución del *business case* asociado a la estrategia gastronómica.

Avances a destacar

Hornitos Verdes - Sistema de Control e Implementación Paneles

Este proyecto marca un nuevo paso hacia la sostenibilidad en la operación hotelera de Caja Los Andes, contemplando la instalación de un sistema fotovoltaico y de control inteligente en el Hotel Hornitos, con el objetivo de optimizar el uso de energía solar, para reducir la dependencia de generadores a petróleo. Esta solución permitirá disminuir significativamente el consumo de combustible, reduciendo los costos operativos y la huella ambiental del hotel, posicionando a Hornitos como un referente en turismo sostenible.



Gestión Hídrica en Centros Turísticos



Este proyecto piloto busca transformar la forma en que se utiliza el recurso hídrico en el hotel Huallilemu. A través de la reutilización de aguas tratadas provenientes de plantas de tratamiento, esta iniciativa permitirá dar nueva vida al agua y reforzar el compromiso de Caja Los Andes con la sostenibilidad y el cuidado del entorno natural, particularmente en la Región de Valparaíso que experimenta una importante crisis hídrica. Con esta acción, se avanza hacia una operación turística más responsable con el medioambiente.

3. FORTALEZAS COMPETITIVAS

Robusta posición financiera con bajo endeudamiento y alto nivel de capital

Caja Los Andes mantiene una posición financiera destacada dentro del sistema de Cajas de Compensación, con un nivel de endeudamiento neto de 1,83x y un alto nivel de capitalización (40,7%), muy por sobre los estándares regulatorios (16%).

Para más detalle, ver Capítulo [Posición Financiera](#).

Sólido gobierno corporativo respaldado por la CChC

Caja Los Andes forma parte del ecosistema social de la Cámara Chilena de la Construcción (CChC), lo que refuerza su compromiso con altos estándares de integridad, transparencia y responsabilidad. La experiencia y guía permanente de la CChC aportan solidez y respaldo a su modelo de gestión.

Para más detalle, ver Capítulo [Gobierno Corporativo](#).

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 beneficios

A través de alianzas estratégicas, Caja Los Andes ha construido un ecosistema integral de beneficios que abarca los principales ámbitos de la vida de sus afiliados, con apoyo en áreas clave como educación, salud, empleabilidad, recreación y sostenibilidad, entregando herramientas que contribuyen al bienestar y la calidad de vida de los afiliados y sus familias de forma continua y sostenible.

Para más detalle, ver Capítulo [Modelo y Estrategia de Negocio](#).

Cobertura territorial

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



Conectado con emprendedores

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

1. **Programa TECLA⁵:** Reconocido como uno de los tres mayores aceleradores de emprendimientos en Chile.
Para más detalle, ver Capítulo [Innovación, Tecnología y Transformación Digital](#).
2. **Red de inversión:** A través de la filial CLA Digital, apoya a emprendimientos con potencial de crecimiento e impacto social, mediante financiamiento estratégico y acceso a recursos, impulsando la innovación.

Para más detalle, ver Capítulo [Filiales Caja Los Andes](#).

⁵ Talento Emprendedor de Caja Los Andes.

3. **Colaboración con proveedores emprendedores:** Promueve sinergias que potencian el crecimiento mutuo. Al apoyar emprendimientos con valores alineados, se fortalece el ecosistema de innovación y sostenibilidad, impulsando un progreso compartido.

Para más detalle, ver Capítulo [Sostenibilidad - ASG](#).

Innovación y transformación

Caja Los Andes impulsa activamente la innovación y la transformación digital, adoptando tecnologías avanzadas para anticipar y satisfacer las necesidades de sus afiliados. Esto se materializa a través de áreas de trabajo, que permiten el desarrollo ágil de soluciones y refuerza la capacidad de adaptación y liderazgo en el sector financiero.

Para más detalle, ver Capítulo [Innovación, Tecnología y Transformación Digital](#).

4. GOBIERNO CORPORATIVO

Caja Los Andes fue fundada por la Cámara Chilena de la Construcción (CChC), institución que además de aportar el capital inicial, también mantiene un rol protagónico en su gobierno corporativo, al designar a la mayoría de los miembros del Directorio. Esta relación le permite a la Caja operar bajo un modelo de gestión orientado a la transparencia, la ética y la eficiencia, pilares fundamentales en la sostenibilidad institucional de largo plazo.

La CChC es uno de los grupos económicos más relevantes del país y controla el 67% de Inversiones La Construcción S.A. (ILC), holding que agrupa a empresas líderes como AFP Habitat, Confuturo, Banco Internacional y Consalud. Gracias a su vasta experiencia en regulación, finanzas y buenas prácticas, la CChC aporta una visión estratégica que permite a Caja Los Andes mantener altos estándares de integridad y responsabilidad, en línea con su propósito social.



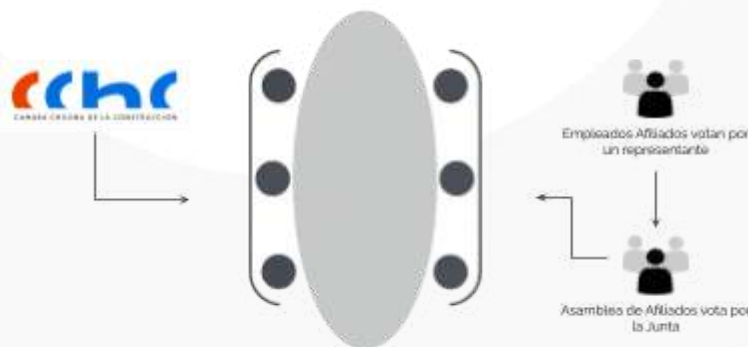
A pesar del rol activo de la CChC en la gobernanza, Caja Los Andes no tiene propietarios, ya que su naturaleza jurídica es la de una corporación de derecho privado sin fines de lucro. Esto implica que la CChC no puede realizar aportes de capital ni recibir dividendos, lo que resguarda la independencia financiera y operativa de la Caja. No obstante, este marco no impide otras formas de apoyo formal que fortalezcan su quehacer institucional.

El compromiso de Caja Los Andes con una gobernanza ética y responsable se ve reflejado en la actualización de su Código de Gobierno Corporativo en 2021, el cual refuerza principios clave como la integridad, la transparencia y la sostenibilidad financiera. Bajo este marco, se estructuran cuatro áreas prioritarias:

- **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.

DIRECTORIO⁶

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.

⁶ Para más información sobre el Directorio de Caja Los Andes, visite:
<https://somosandes.cajalosandes.cl/somos/somos-caja-los-andes>.

Además, los Directores integran comités que abordan temas estratégicos, fortaleciendo la gestión y la toma de decisiones:

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

COMITÉ EJECUTIVO⁷

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, 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.

5. 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. De esta forma, la Compañía busca generar un impacto positivo en su cadena de valor y en todos sus grupos de interés, extendiendo su influencia en el bienestar integral a nivel nacional.

Esta estrategia está alineada con la 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.

1. AMBIENTAL

Estrategia climática

Caja Los Andes ha definido una estrategia climática con el objetivo de alcanzar la **neutralidad de carbono al año 2050**, en línea con los desafíos globales frente al cambio climático. Este esfuerzo se refleja principalmente a través de su filial CLA Turismo, desde donde se gestionan hoteles, centros recreativos y espacios naturales bajo criterios de sostenibilidad ambiental integrados en la

⁷ Para más información sobre el Comité Ejecutivo de Caja Los Andes, visite:
<https://somosandes.cajalosandes.cl/somos/somos-caja-los-andes>.

operación diaria.

Para avanzar en esta meta, la Compañía ha adoptado un enfoque basado en la ecoeficiencia operacional, que busca reducir de manera progresiva el impacto ambiental de sus operaciones sin comprometer la eficiencia institucional ni la calidad del servicio.

Esta estrategia se articula en cinco pilares clave de gestión ambiental, cada uno acompañado de acciones concretas que dan cuenta de avances tangibles hacia una operación más sostenible.

Gestión Energética

Se enfoca en el uso eficiente de la energía y promoción de energías renovables no convencionales (ERNC). Entre las principales acciones destacan:

- **Proyecto Fotovoltaico:** implementación en Edificio Alonso de Ovalle, en la Región Metropolitana, e inicio de proyecto en el Hotel Hornitos, en la Región de Antofagasta.
- Implementación de proyectos de eficiencia energética para reducir el consumo de combustibles fósiles y electricidad en la red hotelera, sucursales y edificios.

Gestión Hídrica

Busca reducir el uso de agua y mitigar impactos negativos en las comunidades. Algunas de las iniciativas en marcha incluyen:

- Jardines sustentables de bajo consumo hídrico.
- Desarrollo de humedales ecológicos para reutilizar aguas que se utilizan posteriormente para riego de áreas verdes.

Economía Circular

Apunta a minimizar el impacto ambiental, disminuyendo la cantidad de residuos enviados a rellenos sanitarios, promoviendo la revalorización de estos y fomentando una cultura ambiental responsable.

Las acciones en este eje contemplan:

- Implementación del 100% de las sucursales de la región metropolitana con puntos de reciclaje.
- Implementación de un sistema de reciclaje de residuos orgánicos en los restaurantes de la red hotelera, con la instalación de 19 composteras que transformaron 5.793 kg de desechos en abono, equivalente a la captura anual de carbono de 450 árboles.

Riesgos Climáticos

Orienta la gestión institucional a identificar, evaluar y mitigar riesgos ambientales, en línea con las recomendaciones de *Task Force on Climate-related Financial Disclosures* (TCFD).

- Se avanzó en el plan de trabajo para la adopción de las recomendaciones del TCFD, abordando sus cuatro pilares clave:

- **Gobernanza:** Revisión de las políticas de gestión de riesgos para definir responsabilidades a lo largo de toda la organización, asegurando la adecuada integración de los riesgos climáticos en los comités y en la alta dirección.
- **Estrategia:** Análisis de los posibles impactos del cambio climático sobre la red hotelera, como parte del proceso de incorporación de escenarios climáticos en la planificación estratégica.
- **Gestión de riesgos:** Desarrollo de procedimientos para estandarizar la identificación y evaluación de riesgos climáticos, liderados por los equipos de Sostenibilidad y Riesgos No Financieros.
- **Métricas y objetivos:** Se dio inicio a la definición de indicadores clave que permitirán monitorear y gestionar los efectos del cambio climático sobre las operaciones.

Riesgos Ambientales

Durante 2024, se realizaron 16 auditorías en hoteles y parques, las cuales permitieron identificar brechas normativas en materia ambiental, contribuyendo a fortalecer la gestión y el cumplimiento regulatorio de la organización. En línea con este esfuerzo, en 2025 se está avanzando en el establecimiento de una gobernanza coordinada entre las áreas clave, con el objetivo de asegurar una gestión más eficiente del cumplimiento de las normativas ambientales aplicables a Caja Los Andes.

Estrategia climática - Huella de carbono

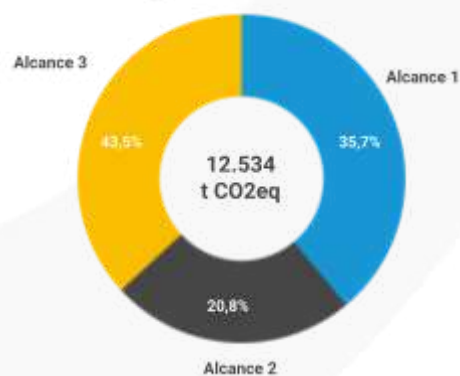
El avance hacia este compromiso de largo plazo se monitorea a través de un indicador clave: la huella de carbono, que permite medir de forma precisa el volumen de emisiones generadas por la operación de la Compañía.

Caja Los Andes mide su huella de carbono en toneladas de dióxido de carbono equivalente (tCO₂eq), de acuerdo con la norma ISO 14.064-1.

Al cierre de diciembre de 2024, las emisiones totalizaron 12.534 toneladas de CO₂ equivalente (tCO₂eq), distribuidas según los tres alcances establecidos por la metodología internacional: emisiones directas por consumo de combustibles fósiles (Alcance 1), emisiones indirectas por consumo de energía eléctrica (Alcance 2) y emisiones indirectas asociadas a la cadena de valor (Alcance 3).

Durante 2024, el aumento de emisiones respondió al crecimiento de las operaciones turísticas y gastronómicas, impulsado por una mayor ocupación hotelera, apertura de nuevos espacios y mayor demanda de servicios. Esto intensificó el uso de energía en sistemas como climatización y equipamiento eléctrico. Además, fallas en el sistema eléctrico nacional obligaron a operar con

Emisiones Según Clasificación ISO 14.064-1



generadores de respaldo, y se triplicaron las emisiones indirectas por manufactura de alimentos. Frente a este contexto, la Compañía reforzó su estrategia de ecoeficiencia con un plan de gestión energética orientado a reducir el uso de combustibles fósiles y optimizar el consumo energético.

Reconocimiento a la gestión sustentable en turismo

Caja Los Andes ha consolidado su compromiso con el turismo sustentable mediante la obtención del Sello S de Turismo Sustentable, distinción otorgada por el Servicio Nacional de Turismo (SERNATUR), en tres de sus establecimientos: Llanuras de Diana (Puerto Natales), Huallilemu (Región de Valparaíso) y Punta Larga (Región de Los Lagos).

Este reconocimiento valida la implementación de prácticas responsables en la operación hotelera, orientadas a la eficiencia, el cuidado del entorno y la vinculación con las comunidades locales. Además, refuerza el enfoque institucional de ofrecer experiencias de calidad y respetuosas con la identidad cultural de cada territorio.

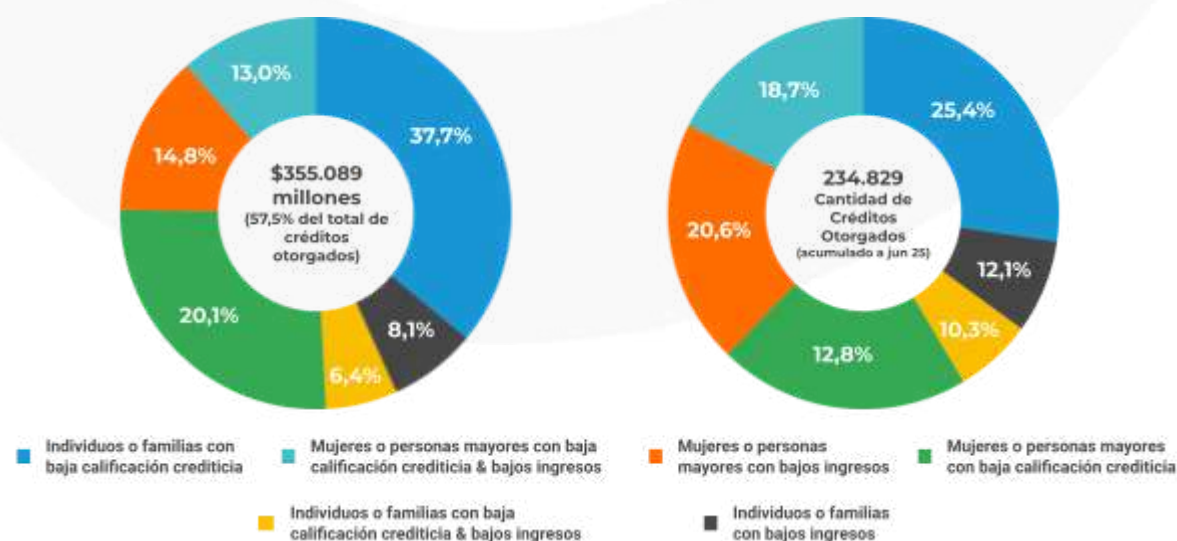
2. SOCIAL

Inclusión financiera - Crédito social

Al cierre de junio de 2025, Caja Los Andes ha colocado un total de \$617.148 millones en créditos sociales, reafirmando su compromiso con la inclusión financiera. Su objetivo es abrir oportunidades de financiamiento para aquellos que más lo requieren, ofreciendo un acceso equitativo y responsable a quienes cumplen con criterios de admisión, garantizando así un crecimiento inclusivo y sostenible.

De este monto total, un 57,5% se ha destinado a individuos y familias en situación de vulnerabilidad: personas con baja calificación crediticia, bajos ingresos, mujeres y personas mayores, quienes generalmente enfrentan mayores barreras para acceder al financiamiento en instituciones financieras tradicionales.

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



Este enfoque ha sido verificado por un *Second Party Opinion* emitido por Sustainalytics, disponible en el siguiente enlace: [SPO Sustainalytics](#).

Inclusión financiera - Uso de Fondos

Con el objetivo de fortalecer la trazabilidad del impacto de los créditos sociales, Caja Los Andes ha desarrollado un análisis del destino de los fondos entregados. Si bien los recursos son de libre disposición, la Compañía realiza un seguimiento posterior a través de encuestas telefónicas, aplicadas aproximadamente dos meses después de la entrega del crédito, lo que permite identificar los principales usos declarados por los afiliados. Esta información permite caracterizar las necesidades más frecuentes entre los distintos segmentos de la población y orientar de mejor forma las estrategias de acompañamiento financiero y diseño de productos.

A junio de 2025, en base a una muestra de más de 2.500 afiliados encuestados, en su mayoría afiliados activos y mujeres, se obtuvieron las siguientes conclusiones:



Antes de contratar un crédito con Caja Los Andes, el 55,6% de los afiliados encuestados indicó haber evaluado previamente opciones de financiamiento en la banca tradicional. Sin embargo, optaron finalmente por la Caja, ya sea por haber sido rechazados en dichas instituciones o por haber encontrado condiciones más favorables, particularmente en cuanto a la tasa de interés.

Respecto al uso de los fondos, el **80% de los encuestados** declaró su destino, concentrándose principalmente en **salud, reorganización de deuda y gastos del hogar**. Otros fines reportados, aunque en menor proporción, incluyen **consumo general, vacaciones, gastos automotrices, educación, inversión y emprendimiento**. Por su parte, el **20% restante prefirió no entregar** información sobre el destino de los recursos.



Inclusión financiera - Tarjeta prepago Tapp

La tarjeta de prepago Tapp es una herramienta central en la estrategia de inclusión financiera de Caja Los Andes, al ofrecer una alternativa segura y accesible para la administración de finanzas personales a personas no bancarizadas o con acceso limitado al sistema financiero, el mismo segmento al que se dirige el crédito social.

A través de Tapp, los usuarios pueden recibir sueldos, realizar pagos, gestionar su presupuesto y acceder a funciones como transferencias, compras *online* y control de gastos. Esta solución reduce barreras de entrada al sistema financiero, promueve decisiones informadas mediante educación financiera y fortalece la autonomía económica de segmentos tradicionalmente excluidos, como adultos mayores, mujeres y personas con ingresos variables.

Para más detalle de Tapp, ver Capítulo: [Filiales Caja Los Andes](#).

Beneficios sociales

Caja Los Andes ha consolidado un ecosistema integral de beneficios sociales diseñado para acompañar a sus afiliados en todas las etapas de su vida. A través de alianzas estratégicas y un enfoque centrado en las personas, la Compañía entrega soluciones que promueven el bienestar, la seguridad social y la inclusión, impactando positivamente en la calidad de vida de los afiliados y sus familias.

Esta propuesta de valor se articula en ejes clave que abordan las diversas necesidades sociales, económicas y de desarrollo de los más de 4 millones de afiliados de Caja Los Andes. A junio, la matriz de beneficios ha alcanzado a más de 3 millones de personas, reflejando un alto nivel de cobertura. En términos de usabilidad, se han registrado más de 20 millones de transacciones en las distintas categorías de beneficios, lo que evidencia una utilización activa y sostenida de las soluciones ofrecidas.



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

Este nivel de uso y cobertura refleja el **efecto multiplicador** que generan los beneficios entregados por la Compañía. Más allá de su valor económico directo, cada beneficio impacta de forma tangible en la vida de las personas, al aliviar cargas financieras, facilitar el acceso a servicios esenciales y ampliar las oportunidades de desarrollo.

Según estimaciones internas, **por cada peso destinado a beneficios sociales, se genera un valor social equivalente a 3,44 veces para los afiliados y sus familias**. Esto demuestra cuántas veces se rentabiliza cada peso invertido por Caja Los Andes en la entrega de beneficios, traducándose en mayor bienestar, estabilidad y autonomía.

De esta manera, se contribuye no solo a mejorar la calidad de vida en el corto plazo, sino también a fortalecer el tejido social y promover una sociedad más equitativa y resiliente.



3. GOBERNANZA

Caja Los Andes cuenta con una estructura de gobernanza sólida, orientada a la integridad, la transparencia y la sostenibilidad financiera. Esta estructura promueve una gestión alineada con buenas prácticas, estándares internacionales (como el *Dow Jones Sustainability Index* (DJSI), en el cual la Compañía **se posiciona dentro del 1% mejor de la industria**) y los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la Organización Mundial de Naciones Unidas (ONU). Como resultado de este compromiso, Caja Los Andes fue incluida en el *S&P Global Sustainability Yearbook 2025*, siendo reconocida como “Motor de la Industria” por su mejora global en desempeño de sostenibilidad.

El Directorio, compuesto por representantes de la Cámara Chilena de la Construcción (CChC) y de las empresas afiliadas, participa activamente en comités ejecutivos que abordan materias estratégicas como riesgos, ética, innovación y sostenibilidad. Entre ellos destaca el Comité de Sostenibilidad, que sesiona mensualmente con participación directa de los directores, integrando así la sostenibilidad en el núcleo de la estrategia corporativa.

Para más detalle, ver Capítulo: [Gobierno Corporativo](#).

6. INNOVACIÓN, TECNOLOGÍA Y TRANSFORMACIÓN DIGITAL

AVANCES CLAVE EN CAJA LOS ANDES

Implementación de plataforma digital de ventas de seguros

Caja Los Andes continúa avanzando en su estrategia de digitalización a través de la implementación de la plataforma *One Insurance* para el canal Ejecutivos de Calidad de Vida (ECV), con el objetivo de fortalecer la oferta de seguros, mejorar la experiencia de venta y aumentar la eficiencia operativa.

Esta iniciativa busca habilitar un modelo comercial más integrado, simple y trazable, permitiendo a los ECV ofrecer de forma directa seguros a los afiliados desde una única plataforma, automatizando procesos clave como la cotización, emisión y registro de productos.

A través de esta convergencia, Caja Los Andes apunta a:

- Digitalizar y agilizar la venta de seguros.
- Mejorar la trazabilidad y cumplimiento del proceso comercial.
- Unificar la experiencia de venta con estándares ya validados en la industria.

Este proyecto implica una evolución en la forma de operar, integrando tecnología probada al servicio de una oferta más ágil, moderna y centrada en las personas. Con ello, Caja Los Andes continúa consolidando su rol como articulador de soluciones de bienestar, combinando herramientas digitales con un modelo de atención cercano y humano.

Crédito Digital – Quick Win Oracle

Esta iniciativa tiene por objetivo acelerar el acceso a financiamiento mediante una solución 100% digital, remota y no asistida, orientada a los canales digitales de Caja Los Andes. El proyecto se sustenta en la infraestructura del pilar financiero actual y considera el desarrollo, por parte de CLA, de aplicaciones, integraciones y funcionalidades clave alineadas al modelo *Quick Win* propuesto por Oracle.

La solución contempla eliminar la intervención manual en el proceso de originación del crédito por parte de los Ejecutivos de Cuentas Virtuales (ECV), lo que permitirá optimizar los tiempos de respuesta al afiliado y reducir la carga operativa en sucursales físicas. Además, considera el desarrollo de un *Front Client* específico para el canal SVP (Servicio de Venta Personalizada).

Entre los **principales atributos del proyecto** se encuentra su amplio alcance, al estar dirigido a una base significativa de afiliados previamente aprobados. La solución permitirá acceder a créditos sin restricciones de monto para quienes cumplan con los criterios establecidos. El desembolso se realizará de forma digital, a través de medios en línea que facilitan una experiencia ágil y segura. Finalmente, el soporte postventa estará centralizado en plataformas digitales, permitiendo gestionar solicitudes y requerimientos a través de canales web y el *Front Siebel*, optimizando la atención y seguimiento de los casos.

CONECTADO CON EMPRENDEDORES

TECLA

Caja Los Andes impulsa un ecosistema de innovación junto a emprendedores, combinando la agilidad de las *startups* con su respaldo y trayectoria institucional. Este enfoque permite generar soluciones efectivas y beneficios mutuos.

La Compañía prioriza *startups* con propósito social, amplificando su impacto y fortaleciendo su compromiso con la sostenibilidad. A su vez, promueve el emprendimiento como motor de desarrollo económico, impulsando el empleo y mejorando procesos internos con soluciones innovadoras.

En los últimos siete años, el programa de innovación abierta TECLA ha sido clave para apoyar emprendimientos sostenibles en educación, bienestar de personas mayores, sostenibilidad y salud.

Principales Iniciativas:

- TECLA:** Fondo de innovación social.
- Comunidad TECLA:** Aceleradora de *startups* con enfoque sostenible.
- Pilotaje de Soluciones:** Integración de tecnologías, productos y servicios a la operación de Caja Los Andes.



TECLA #8 - 2025

Durante sus primeras versiones, TECLA se consolidó como una plataforma abierta de innovación social que conectaba a Caja Los Andes con emprendimientos de alto impacto en todo Chile. En 2025 el programa evolucionó hacia un modelo más estratégico y orientado a resultados concretos: TECLA pasó a operar bajo una lógica Venture Client, en la que se buscan soluciones innovadoras que respondan directamente a los desafíos reales de la organización, con potencial de ser piloteadas, validadas y eventualmente escaladas dentro del ecosistema CLA, permitiendo a los emprendedores probar sus iniciativas en un entorno real.

Esta nueva versión de TECLA pone en el centro la colaboración efectiva entre startups y las áreas internas de Caja Los Andes, estableciendo una relación donde la innovación no sólo inspira, sino que también se vuelve útil, implementable y medible. A través de procesos como scouting dirigido, vinculación temprana con las áreas, y pilotos estructurados, el programa permite generar aprendizaje organizacional, medir impacto desde el inicio y fortalecer la capacidad de adoptar soluciones externas con rapidez y foco.

7. PREMIOS Y RECONOCIMIENTOS

PERSONAS Y REPUTACIÓN



Fundación Generación Empresarial

Reconocida por sus políticas de ética e integridad organizacional.



Fundación Chile Unido

Posición Nro. 1 entre las mejores organizaciones para integrar vida personal y trabajo.



Merco Talento

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



GPTW

Nro. 3 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 ASG.



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.



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 2025 de S&P Global.



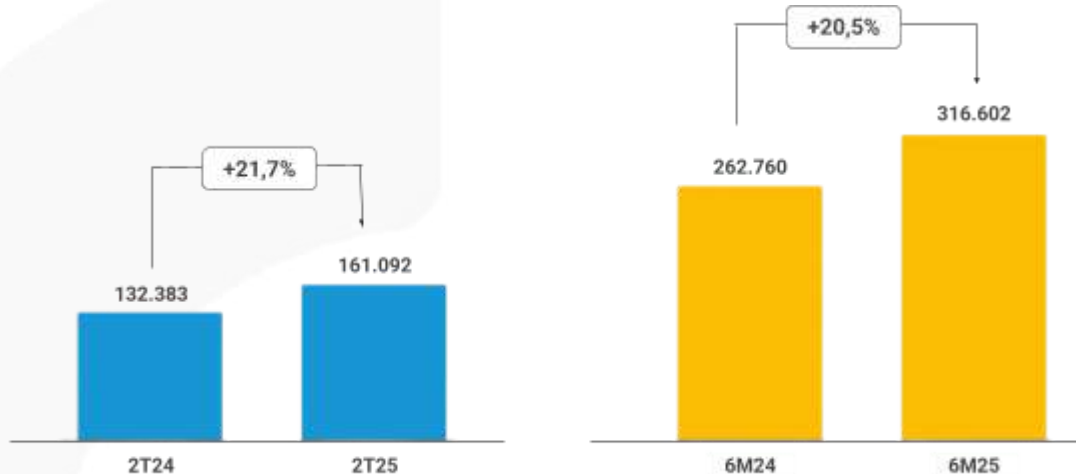
SSIndex

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

RESUMEN EJECUTIVO

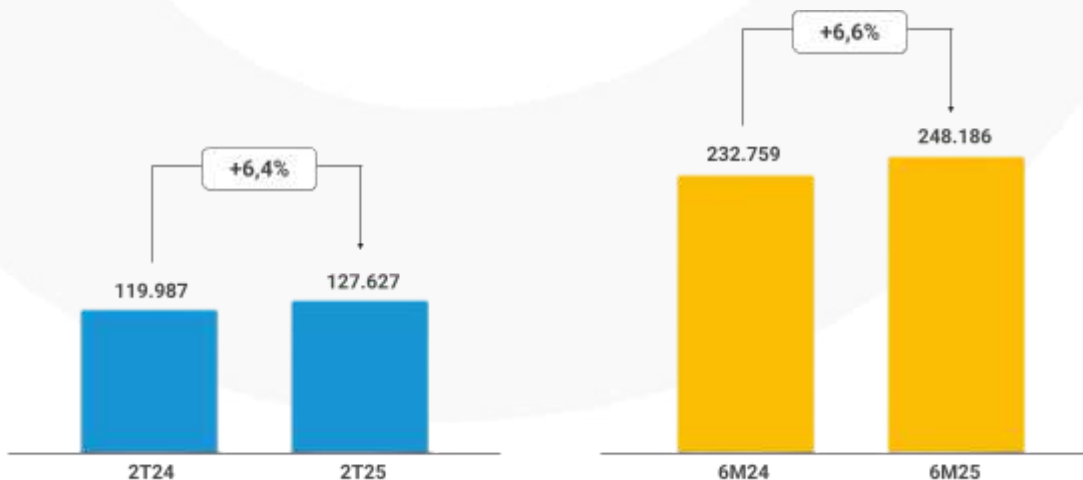
1. DESEMPEÑO FINANCIERO (CLP MILLONES)

INGRESOS OPERACIONALES



En el 2T25, los **Ingresos Operacionales** crecieron un 21,7% (\$28.709 millones) en comparación con el 2T24, impulsados por un aumento del 21,0% en los *Ingresos por intereses y reajustes*, explicado principalmente por un mayor volumen de colocaciones de créditos sociales, que amplió el tamaño de la cartera frente al mismo período del año anterior. Por su parte, los *Ingresos de actividades ordinarias* aumentaron 27,8%, impulsados por mayores ventas de seguros, comisiones por prepago y el buen desempeño de CLA Turismo.

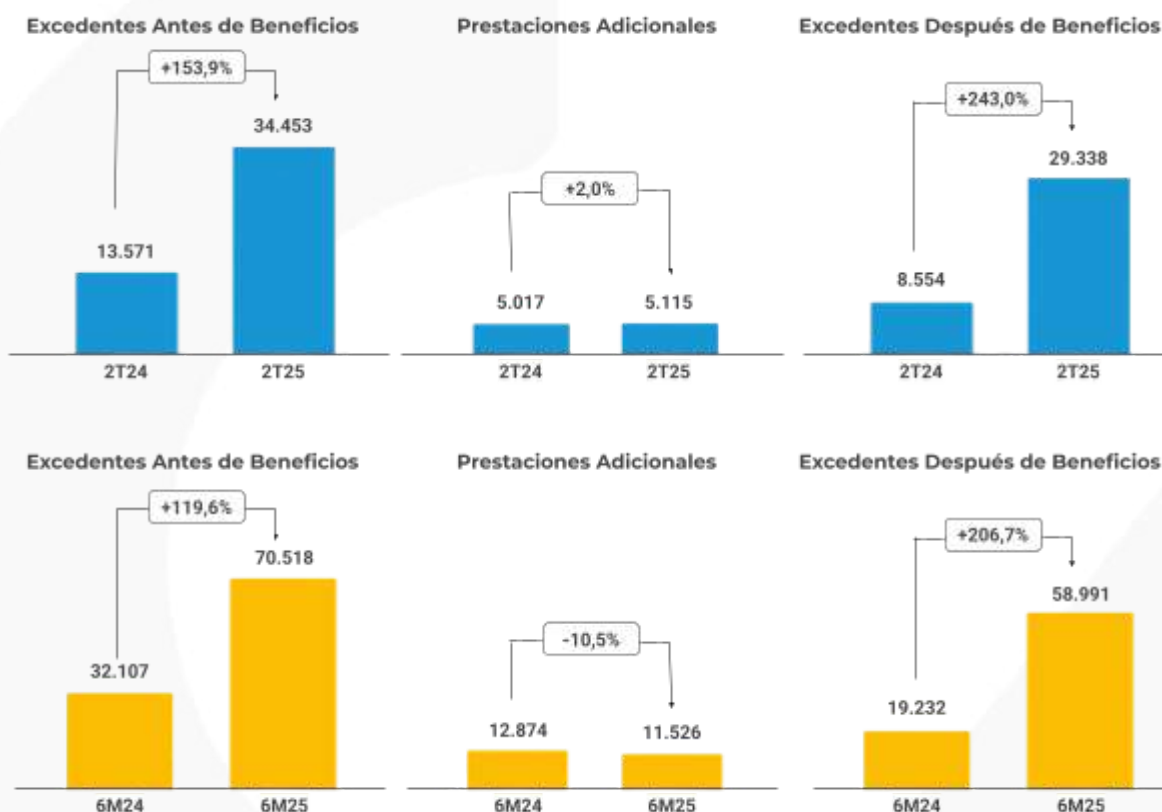
GASTOS OPERACIONALES



Durante el 2T25, los **Gastos Operacionales** aumentaron un 6,4% (\$7.640 millones) en comparación con el mismo período del año anterior. Este crecimiento se explica principalmente por un incremento

del 17,7% en las *Pérdidas por Deterioro*, asociado al mayor volumen de colocaciones netas, que exigió mayores provisiones para riesgo crediticio. A su vez, los *Costos Financieros, Netos* crecieron un 10,4%, impulsados por una mayor deuda financiera, aunque mitigados por una reducción en el costo promedio de financiamiento gracias a una gestión activa de pasivos y coberturas. Por último, los *Gastos por Beneficios a los Empleados* aumentaron 6,3%, debido a ajustes salariales por IPC y mayores incentivos variables.

EXCEDENTES ANTES Y DESPUÉS DE BENEFICIOS



OTROS INDICADORES CLAVE⁸

ROAA 2T25: 4,0% 2024: 2,8% ROAE 2T25: 11,9% 2024: 8,1%	Colocaciones Netas 2T25: \$299.996 MM 68,0% Participación de Mercado CCAF*
Patrimonio a junio 2025: \$995.086 MM +4,1% (vs dic 2024)	Ingresos Operacionales 2T25 \$161.092 MM (+20,5% vs 2T24)

*Cifras CCAF a mayo de 2025.

⁸ ROAA y ROAE calculado con los Excedentes Antes de Beneficios.

2. HITOS RELEVANTES 2T25

PERSONAS



1. **Evaluación 360°: Cultura de Retroalimentación:** Como parte del fortalecimiento de una cultura organizacional centrada en el desarrollo de las personas, Caja Los Andes implementó un nuevo proceso de evaluación 360°. Esta herramienta permite una mirada integral del desempeño de cada colaborador, incorporando perspectivas de líderes, pares, equipos, clientes internos y otras interacciones clave. Su propósito es fomentar la retroalimentación constructiva, identificar oportunidades de desarrollo y fortalecer el trabajo colaborativo, promoviendo así una gestión más transparente, consciente y alineada con los valores institucionales.

ASUNTOS CORPORATIVOS



1. **Cuenta Pública 2025:** Con el propósito de reforzar la transparencia, la confianza y el vínculo con la ciudadanía, Caja Los Andes llevó a cabo una nueva edición de su Cuenta Pública. En este espacio, la institución presentó los principales avances del período, así como los desafíos estratégicos hacia 2025 y el mediano plazo. La jornada contó con la participación de más de 250 asistentes presenciales y 500 conectados en línea, incluyendo autoridades del ámbito público y privado, representantes del mundo social y colaboradores de la institución.
2. **Publicación de la Memoria Integrada 2024:** Caja Los Andes publicó su Memoria Integrada 2024, reafirmando su compromiso con una gestión transparente, sostenible y orientada a generar valor. Este informe destaca los principales avances del año, incluyendo hitos como la superación del millón de clientes en Tapp, más de 4,3 millones de personas afiliadas y un 90% de ellas accediendo a beneficios sociales. Además, se refuerza la forma en que la institución incorpora los desafíos globales en su estrategia y operación, consolidando su rol como actor relevante en el bienestar social del país.

SOSTENIBILIDAD



1. **Hotel Huallilemu recibe Sello S:** El Hotel Huallilemu, parte de la red turística de Caja Los Andes, recibió oficialmente el Sello S de Turismo Sostenible, consolidándose como el tercer recinto de la institución en obtener esta certificación. Este reconocimiento, otorgado por Sernatur, destaca el compromiso con prácticas sostenibles en eficiencia energética, gestión hídrica, manejo de residuos, capacitación en ASG y vinculación con la cultura local.

FINANZAS



1. **CAF otorga financiamiento por USD 100 millones:** En el marco de su estrategia de financiamiento sostenible, Caja Los Andes concretó en 2024 un crédito por USD 100 millones con CAF – Banco de Desarrollo de América Latina y el Caribe. Esta operación, la primera de la institución con un organismo multilateral, marca un hito en la diversificación de sus fuentes de financiamiento y permitirá ampliar y robustecer la cartera de créditos sociales, beneficiando a más de 100.000 afiliados con acceso a soluciones financieras de alto impacto social.
2. **Actualización de la Política de Compras:** En 2025, Caja Los Andes actualizó su Política de Compras con el objetivo de fortalecer los controles internos y optimizar la gestión de recursos. Entre los principales cambios, se redujeron los umbrales de aprobación para el Directorio y el Comité de Compras, y se ajustaron los montos mínimos para contratos obligatorios. Esta actualización permite una mayor trazabilidad, eficiencia y alineación con las mejores prácticas de gobernanza.

PRODUCTOS FINANCIEROS



1. **El ahorro crece con fuerza: más afiliados, más aportes:** Durante el 2T25, Caja Los Andes sumó más de 14 mil nuevas cuentas de ahorro, alcanzando un total de 260 mil afiliados. El período cerró con un flujo neto positivo y un cumplimiento del 140% sobre el presupuesto en ingresos, consolidando así su estrategia de ahorro.
2. **Impulso en colocaciones de Crédito Social:** Durante el 2T25, Caja Los Andes superó la meta de colocaciones de crédito social, alcanzando un máximo mensual de más de CLP\$106 mil millones en junio. Este resultado se vio impulsado por una campaña focalizada en el tramo sobre 200 UF —históricamente de menor penetración. La coordinación entre sucursales, marketing, operaciones y productos fue clave en este logro.

BENEFICIOS



1. **Salud para Pensionados: Más Acceso:** Caja Los Andes relanzó su Plan de Salud para pensionados, con copagos de \$100 en consultas médicas, bonificaciones en exámenes y hasta 80% de descuento en medicamentos. Sólo en mayo se registraron más de 109 mil usos, reflejando su alto impacto.
2. **Nuevas experiencias culturales para toda la familia:** Caja Los Andes lanzó una nueva agenda cultural con eventos como la Casa de Bluey, ComiCon, conciertos masivos como Morrissey y teatro, que ya ha convocado a más de 14 mil afiliados y sus familias.

TRANSFORMACIÓN & TECNOLOGÍA



1. **Nueva versión de TECLA abre convocatoria a más empresas:** La 8ª edición de TECLA se lanzó con foco en pilotos reales y soluciones innovadoras. Por primera vez, pudieron postular empresas no adheridas a Caja Los Andes, accediendo a financiamiento de hasta \$20 millones por proyecto. La iniciativa se enmarca en el nuevo programa Venture Client de CLA Digital.

3. AVANCES ESTRATÉGICOS 2T25

La Compañía ha adoptado un marco de OKR⁹ 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 2T25
RESULTADO Generar excedentes de forma eficiente y sostenible asegurando cumplir su rol social.	Generar Excedentes Antes de Beneficios (en MM\$)	70.518 (Acum Jun 25)
	Garantizar cumplimiento de Gastos Operacionales (en MM\$) ¹⁰	(130.824) (Acum Jun 25)
EXPERIENCIA Reconocimiento por entregar experiencias de servicio superiores, optcanales y sostenibles que generan orgullo de pertenencia en cada uno de los afiliados.	NPS (Net Promoter Score)	43,0% (Jun 25)
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	73,1%
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% (2024)
SOSTENIBILIDAD Y RELACIONAMIENTO Velar por la sostenibilidad social a través del relacionamiento con los distintos <i>stakeholders</i> .	Resultado DJSI en el percentil	98% (2024)

⁹ Objetivos y Resultados Clave.

¹⁰ Cálculo: Gastos Operacionales - Costos Financieros, Neto - Pérdidas Por Deterioro (Reversas), Neto.

DESEMPEÑO FINANCIERO Y RIESGOS

1. ANÁLISIS FINANCIERO CONSOLIDADO

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

Estado de Resultados	2T25	2T24	Var.		6M25	6M24	Var.	
	MM\$	MM\$	MM\$	%	MM\$	MM\$	MM\$	%
Ingresos por intereses y reajustes	140.100	115.783	24.317	21,0%	274.885	228.164	46.721	20,5%
Ingresos de actividades ordinarias	18.945	14.818	4.127	27,8%	38.047	31.236	6.811	21,8%
Otros ingresos	2.047	1.782	265	14,9%	3.670	3.360	310	9,2%
Ingresos Operacionales	161.092	132.383	28.709	21,7%	316.602	262.760	53.842	20,5%
Gastos Generales (1)	(36.857)	(36.555)	(303)	0,8%	(75.145)	(75.240)	95	-0,1%
Gastos Por Beneficios a los Empleados	(29.343)	(27.610)	(1.733)	6,3%	(55.575)	(51.392)	(4.183)	8,1%
Pérdidas Por Deterioro (Reversas), Neto	(28.383)	(24.113)	(4.271)	17,7%	(54.737)	(46.715)	(8.022)	17,2%
Costos Financieros, Neto (2)	(32.433)	(29.379)	(3.054)	10,4%	(62.625)	(57.312)	(5.312)	9,3%
Otros (3)	(610)	(2.330)	1.720	-73,8%	(104)	(2.100)	1.996	-95,0%
Gastos Operacionales	(127.627)	(119.987)	(7.640)	6,4%	(248.186)	(232.759)	(15.428)	6,6%
Gasto por Impuesto a las ganancias	988	1.176	(187)	-15,9%	2.102	2.105	(3)	-0,2%
Excedentes Antes de Beneficios	34.453	13.571	20.882	153,9%	70.518	32.107	38.411	119,6%
Gastos por Prestaciones Adicionales	(5.115)	(5.017)	(98)	2,0%	(11.526)	(12.874)	1.348	-10,5%
Excedentes Después de Beneficios	29.338	8.554	20.784	243,0%	58.991	19.232	39.759	206,7%

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

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

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

Ingresos operacionales

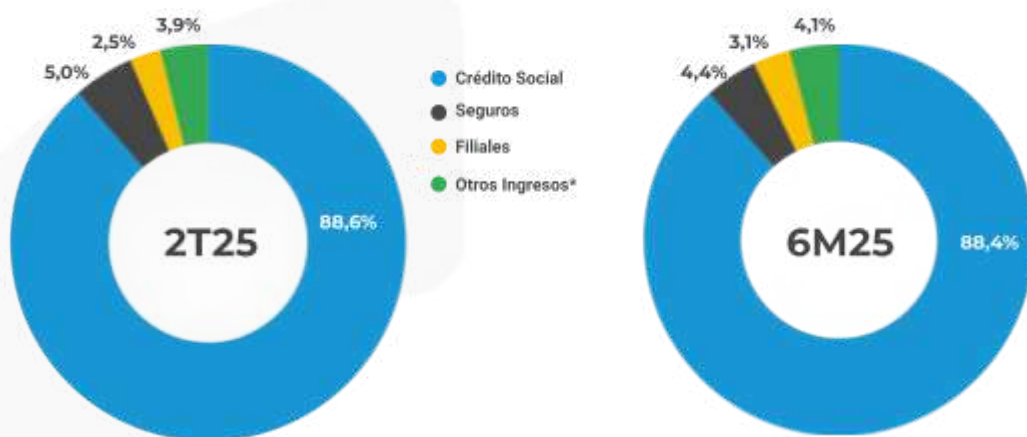
Los Ingresos Operacionales **crecieron un 21,7% (\$28.709 millones)** durante el 2T25 en comparación con el mismo periodo del año anterior.

Las principales variaciones observadas en el trimestre fueron las siguientes:

- Ingresos por intereses y reajustes:** Alcanzaron los \$140.100 millones, lo que representa un **incremento del 21,0% (\$24.317 millones)** en comparación con el 2T24. Este crecimiento se explica principalmente por un mayor volumen de colocaciones de créditos sociales, lo que amplió el tamaño de la cartera frente al mismo periodo del año anterior. Si bien la tasa de colocación ha mostrado una leve disminución en los últimos meses respecto al año anterior, la tasa promedio de la cartera de créditos se ha mantenido por encima de los niveles registrados en 2024, lo que ha contribuido positivamente al resultado del trimestre.
- Ingresos de actividades ordinarias:** Totalizaron \$18.945 millones, lo que representa un **incremento de 27,8% (\$4.127 millones)** respecto al 2T24. Este resultado se explica principalmente por un mayor volumen en la venta de seguros y por el incremento en las

comisiones asociadas a operaciones de prepago de créditos sociales. Adicionalmente, las tres filiales mostraron un buen desempeño durante el trimestre, destacando el crecimiento de los ingresos del negocio de alimentos, bebidas y servicios de alojamiento de CLA Turismo.

La distribución de Ingresos Operacionales correspondiente al 2T25 se detalla a continuación:



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

Gastos operacionales

Los Gastos Operacionales aumentaron un 6,4% (\$7.640 millones) durante el 2T25, en comparación con el mismo periodo del año anterior.

Entre las principales variaciones del trimestre, destacan las siguientes:

- a) **Pérdidas por Deterioro:** Se incrementaron en un 17,7% (\$4.271 millones) respecto al 2T24, impulsadas principalmente por el crecimiento de las colocaciones netas durante el período, lo que exigió mayores provisiones para cubrir el riesgo crediticio asociado. Este efecto fue parcialmente compensado por una mayor liberación de provisiones, atribuida a la reducción en la pérdida esperada de ciertos activos deteriorados.

Deterioro						
Concepto	2T25 CLP millones	2T24 CLP millones	Var. %	6M25 CLP millones	6M24 CLP millones	Var. %
Constitución						
Provisión estándar	51.244	42.575	20,4%	111.308	93.979	18,4%
Ley de Insolvencia y bonificación	1.018	834	22,0%	2.039	1.753	16,3%
Liberación						
Liberación Provisión	(10.681)	(6.277)	70,2%	(32.667)	(22.939)	42,4%
Provisión adicional	0	0	N.A.	0	0	N.A.
Recuperación de castigos	(8.236)	(7.908)	4,1%	(16.186)	(16.023)	1,0%
Reincorporación de créditos castigados	(4.963)	(5.111)	-2,9%	(9.757)	(10.056)	-3,0%
Gasto por Deterioro	28.383	24.113	17,7%	54.737	46.715	17,2%

- b) **Costos Financieros, Neto:** Se **incrementaron en un 10,4% (\$3.054 millones)** en comparación con el mismo periodo del año anterior, impulsados por un mayor volumen de deuda financiera destinada a respaldar el crecimiento del régimen de crédito social. Este aumento se relaciona directamente con la emisión de bonos corporativos en el mercado local y uno en el mercado internacional durante el segundo semestre del 2024.

Adicionalmente, durante el primer semestre de 2025 se concretó exitosamente la colocación de un bono por UF 3.000.000 en el mercado local, con un *spread* de interés en niveles históricamente bajos, lo que contribuyó positivamente al margen financiero de la Caja. En el mismo período, se emitieron y colocaron nueve efectos de comercio, de los cuales seis se mantienen vigentes a la fecha, además del cierre de un crédito internacional con CAF en junio por USD 100.00.000 a cinco años, fortaleciendo así la diversificación de las fuentes de financiamiento. La contratación de nuevos préstamos refuerza la percepción de solidez financiera y la confianza de las instituciones bancarias en la entidad.

Este mayor dinamismo fue acompañado por una significativa reducción en el costo de la deuda, favorecida por un entorno de tasas a la baja y una gestión activa de pasivos. La estrategia implementada contempló una combinación eficiente de nuevos financiamientos con el prepago de deuda más costosa. Asimismo, la ejecución efectiva de la política de coberturas vigente, mediante instrumentos derivados —particularmente *Cross Currency Swaps*—, permitió mitigar riesgos financieros y optimizar el perfil de la deuda.

- c) **Gastos por Beneficios a los Empleados:** **Aumentaron un 6,3% (\$1.733 millones)** en comparación con el 2T24. Este incremento se explica principalmente por los ajustes salariales trimestrales indexados al IPC y por una mayor remuneración variable asociada a incentivos para agentes de campañas, en línea con el crecimiento en la colocación de créditos. Adicionalmente, la filial de turismo registró un aumento en sus gastos de personal, reflejo del proceso de reestructuración asociado al cierre de dos ubicaciones.

Prestaciones adicionales

Durante el 2T25, las **Prestaciones Adicionales aumentaron un 2,0% (\$98 millones)** en comparación con el mismo periodo del año anterior. Esta variación se explica principalmente por un mayor desembolso en beneficios asociados a apoyo social para afiliados activos, programas educacionales, prestaciones y servicios médicos, prevención y educación en salud, así como en actividades culturales y artísticas, reflejando un mayor enfoque en beneficios con impacto directo en el bienestar físico, educativo y social de los afiliados.

Cabe destacar que este comportamiento refleja, en parte, un efecto estacional distinto al observado en 2024. Se espera que, durante los próximos trimestres, los niveles de prestaciones adicionales se recuperen progresivamente, con perspectivas de superar levemente los registros del año anterior.

BALANCE CONSOLIDADO

BALANCE CONSOLIDADO	Jun 25	Dic 24	Var.	
	MM\$	MM\$	MM\$	%
Activos Corrientes	1.112.684	1.061.056	51.628	4,9%
Activos No Corrientes	1.962.560	1.846.366	116.194	6,3%
Total Activos	3.075.244	2.907.422	167.822	5,8%
Pasivos Corrientes	808.219	688.633	119.586	17,4%
Pasivos No Corrientes	1.271.940	1.263.085	8.854	0,7%
Total Pasivos	2.080.158	1.951.718	128.441	6,6%
Patrimonio de la Controladora	995.086	955.704	39.381	4,1%
Participaciones No Controladoras	0	0	0	N.A.
Total Patrimonio	995.086	955.704	39.381	4,1%
Total Pasivos & Patrimonio	3.075.244	2.907.422	167.822	5,8%

Activos

Al 30 de junio de 2025, el **Total de Activos** registró un aumento del 5,8% respecto a diciembre de 2024, equivalente a una variación de \$167.822 millones. Esta variación se distribuye en un incremento de \$51.628 millones en Activos Corrientes y de \$116.194 millones en Activos No Corrientes.

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

- (+) Colocaciones de Crédito Social: Aumentaron en \$36.607 millones (+6,4%)**, impulsadas por una mayor originación de créditos, especialmente en el segmento de consumo, lo que amplió el tamaño de la cartera.
- (+) Deudores Previsionales: Aumentaron en \$10.725 millones (+7,1%)**, respecto a diciembre de 2024. Este crecimiento se debe, principalmente, a la expansión de la cartera en las bandas D-H¹¹.
- (+) Activos Clasificados como Mantenidos para la Venta: Aumentaron en \$10.098 millones (+123,1%)**, explicados por la reclasificación del edificio Viña del Mar como disponible para la venta.
- (+) Otros Activos no Financieros: Registraron un aumento de \$3.209 millones (+45,2%)**, impulsado principalmente por el crecimiento de la cartera de clientes, junto con un mayor volumen de licencias de software adquiridas y pagadas por anticipado.
- (-) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar: Disminuyeron en \$9.376 millones (-15,1%)**, variación explicada principalmente por factores de estacionalidad. La comparación con diciembre refleja una reducción vinculada al pago de incentivos, los cuales

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.

son reliquidados en marzo del año siguiente, lo que genera una baja significativa en el saldo contable.

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

- a) **(+) Colocaciones de Crédito Social: Aumentaron en \$164.538 millones (+11,2%)** como resultado del crecimiento de la cartera clasificada como no corriente.
- b) **(-) Otros Activos Financieros: Disminuyeron en \$44.083 millones (-27,6%)** explicado principalmente por menores valorizaciones asociadas a derivados financieros, en particular por efectos de reajuste en contratos de *Cross Currency Swaps* (CCS) registrados como activos.
- c) **(-) Propiedades, Planta y Equipo: Se redujeron en \$9.533 millones (-9,9%)** principalmente debido a la reclasificación del edificio de Viña del Mar al rubro de activos disponibles para la venta. Esta disminución fue parcialmente contrarrestada por un mayor nivel de compras de mobiliario y equipamiento en comparación con el año anterior.
- d) **(+) Otros Activos no Financieros: Crecieron en \$3.543 millones (+43,0%),** principalmente por la expansión de la cartera de clientes no corrientes de la filial TAPP.

Pasivos y patrimonio

Al 30 de junio de 2025, el **Total de Pasivos** aumentó en \$128.441 millones (+6,6%) en comparación con diciembre de 2024. Esta reducción está compuesta por un incremento de \$119.586 millones en Pasivos Corrientes y de \$8.854 millones en Pasivos no Corrientes.

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

- a) **(+) Otros Pasivos Financieros: Aumentaron en \$109.106 millones (+23,4%)** como resultado de una mayor colocación de deuda financiera de corto plazo, destacando nueve emisiones de Efectos de Comercio en el mercado local. Este efecto fue parcialmente contrarrestado por el pago de tres Efectos de Comercio y la amortización de préstamos bancarios realizados durante el semestre.
- b) **(+) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar: Aumentaron en \$19.228 millones (+9,9%)** impulsadas principalmente por mayores saldos con proveedores y por la provisión de fondos de clientes asociados a la Tarjeta Tapp. Este incremento fue parcialmente compensado por una reducción en las primas por pagar vinculadas al negocio de seguros (Cardif).
- c) **(-) Provisiones Corrientes por Beneficios a los Empleados: Registraron una disminución de \$8.754 millones (-45,8%),** explicada principalmente por la menor provisión asociada al bono anual de productividad, considerando que el período actual refleja solo seis meses frente a los doce meses del año anterior. No obstante, dicho bono impacta directamente la cuenta de Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes, generando un efecto compensatorio en dicha línea.

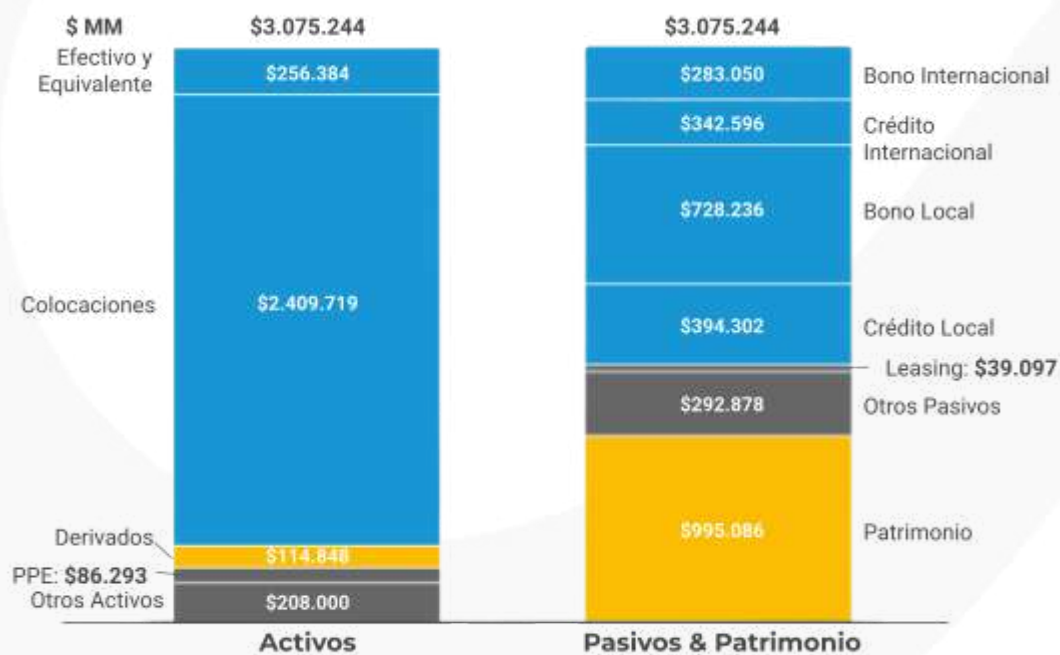
El crecimiento en los **Pasivos No Corrientes** se detalla a continuación:

- a) **(+) Otros Pasivos Financieros: Aumentaron en \$10.485 millones (+0,9%)**, explicado principalmente por el reconocimiento del pasivo financiero asociado a la emisión de un bono local realizada durante el primer semestre del año y la contratación de un préstamo con CAF. Este efecto se vio contrarrestado por el impacto en la valorización de las coberturas contables del bono internacional, derivado de la variación en el tipo de cambio USD/CLP.

El **Patrimonio Total aumentó en \$39.381 millones (+4,1%)** en comparación con diciembre de 2024. Este incremento se debe principalmente al aumento en el *Fondo Social* en \$50.284 millones (+5,8%) y a una disminución en \$34.087 millones (-59,2%) en *Otras Reservas* producto de ajustes negativos de valor de mercado de coberturas contables y al impacto de la adopción de IFRS 9 sobre el patrimonio.

Las **ganancias en el periodo actual ascienden a \$58.991 millones**, en comparación con \$35.807 millones acumulados al cierre de diciembre de 2024.

Estructura de balance



FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO

Estado de Flujo de Efectivo	2T25 MM\$	2T24 MM\$	Var. %	6M25 MM\$	6M24 MM\$	Var. %
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	204.322	125.802	62,4%	255.720	204.171	25,2%
Flujo de efectivo netos procedentes de actividades de operación	(16.530)	15.002	N.A.	(116.013)	(22.589)	413,6%
Flujo de efectivo netos procedentes de actividades de inversión	(3.759)	(1.849)	103,3%	(9.305)	(7.748)	20,1%
Flujo de efectivo netos procedentes de actividades de financiamiento	72.351	61.079	18,5%	125.983	26.199	380,9%
Flujo de Efectivo Neto del período	52.062	74.232	-29,9%	665	(4.138)	N.A.
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	256.384	200.034	28,2%	256.384	200.034	28,2%

Al 30 de junio de 2025, el Flujo de Efectivo de Caja Los Andes mostró un **crecimiento de \$56.350 millones** respecto al mismo periodo de 2024.

Actividades de operación

Al 30 de junio de 2025, se observó una disminución **de \$31.531 millones** en el **flujo de efectivo proveniente de actividades de operación** en comparación con el mismo período de 2024, **alcanzando -\$16.530 millones**. Esta variación se debe principalmente a mayores pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas (-\$151.314 millones), impulsados por una mayor colocación de crédito social y un incremento en el pago de licencias médicas y cotizaciones. Sin embargo, esta reducción fue parcialmente compensada por un aumento de \$113.519 millones en otros cobros por actividades de operación, principalmente debido a mayores subsidios provenientes de fondos nacionales.

Actividades de inversión

Al 30 de junio de 2025, el **flujo de efectivo de las actividades de inversión registró una disminución** en comparación con el mismo periodo de 2024, alcanzando un total de **-\$3.759 millones (+103,3%)**. Esta reducción se atribuye principalmente a una mayor inversión en la adquisición de activos intangibles (-\$1.432 millones), en relación con el mismo período del año anterior.

Actividades de financiamiento

Al 30 de junio de 2025, el **flujo de efectivo de las actividades de financiamiento aumentó en \$11.272 millones (18,5%)** respecto al mismo periodo de 2024. Este incremento se explica principalmente por un mayor endeudamiento tanto a corto como a largo plazo (\$110.774 millones) asociado principalmente a la contratación de un crédito por US\$100 millones con CAF y a la emisión de efectos de comercio por \$60.000 millones durante el segundo trimestre de 2025. No obstante, este aumento fue compensado por el pago de créditos bancarios.

Flujo de Caja Indirecto

Para brindar una visión más detallada del flujo de efectivo, se presenta a continuación un desglose detallado del flujo de caja indirecto, 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 Indirecto	NOTAS	6M25	6M24	Var.	
		CLP M\$		M\$	%
Resultado del período		58.991.461	19.232.235	39.759.226	206,7%
<i>Cargos(abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo</i>					
Impuesto a las ganancias	15	(2.101.937)	(2.105.353)	3.416	-0,2%
Intereses y reajuste de la cartera de crédito (1)	24	(64.178.922)	(47.749.216)	(16.429.706)	34,4%
Deterioro de riesgo de crédito (2)	28	70.923.210	62.737.459	8.185.751	13,0%
Otras ganancias (pérdidas)	32	974.883	575.818	399.065	69,3%
Depreciaciones y amortizaciones	29	10.850.178	10.685.493	164.685	1,5%
Gastos por intereses y reajustes financieros (3)	26	47.062.131	38.371.444	8.690.687	22,6%
Aumento / Disminución de activos de la operación		(203.717.859)	(76.230.257)	(127.487.602)	167,2%
Aumento / Disminución de pasivos de la operación		(34.816.280)	(28.106.856)	(6.709.424)	23,9%
Flujo procedentes de las actividades de la operación		(116.013.135)	(22.589.233)	(93.423.902)	413,6%
Compras de propiedades, planta y equipo		(2.301.764)	(1.246.877)	(1.054.887)	84,6%
Compras de activos intangible		(7.003.433)	(6.523.371)	(480.062)	7,4%
Otras entradas (salidas) de efectivo		14	22.673	(22.659)	-99,9%
Flujo procedentes de las actividades de inversión		(9.305.183)	(7.747.575)	(1.557.608)	20,1%
<i>Total importes por préstamo</i>					
Obtención de capital		441.460.274	223.644.109	217.816.165	97,4%
Pago de capital		(311.282.000)	(193.313.269)	(117.968.731)	61,0%
Pasivos por arrendamiento financiero		(4.195.351)	(4.131.589)	(63.762)	1,5%
Flujo procedentes de las actividades de financiamiento		125.982.923	26.199.251	99.783.672	380,9%
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalente al efectivo		664.605	(4.137.557)	4.802.162	-116,1%
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		255.719.539	204.171.268	51.548.271	25,2%
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período		256.384.144	200.033.711	56.350.433	28,2%

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

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

(2) Corresponde al impacto en resultados derivado del deterioro de la cartera de crédito reconocido durante el periodo. Asimismo, incluye los gastos asociados a la Ley de Insolvencia y a bonificaciones.

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

2. POSICIÓN FINANCIERA Y ESTRUCTURA DE DEUDA

INDICADORES FINANCIEROS

Indicadores	Unidad	Jun 25	Dic 24	Var.	
				\$ Bps	%
Liquidez					
Razón Corriente (1)	Veces	1,38	1,54	(0,16)	-10,7%
Razón Ácida (2)	Veces	1,38	1,54	(0,16)	-10,7%
Endeudamiento					
Razón de Endeudamiento Neto (3)	Veces	1,83	1,77	0,06	3,3%
Razón de Endeudamiento Bruto (4)	Veces	2,09	2,04	0,05	2,4%
Leverage Financiero (5)	Veces	1,82	1,77	0,05	2,8%
% Deuda Corriente (6)	%	38,9%	35,3%	357,0	10,1%
% Deuda No Corriente (7)	%	61,1%	64,7%	(357,0)	-5,5%
Rentabilidad					
ROAE (Calculado con Excedentes Antes Beneficios) (8)	%	11,9%	8,1%	376,7	46,5%
ROAA (Calculado con Excedentes Antes Beneficios) (9)	%	4,0%	2,8%	116,3	41,3%
ROAE (Calculado con Excedentes Después Beneficios) (10)	%	9,4%	5,4%	398,5	74,0%
ROAA (Calculado con Excedentes Después Beneficios) (11)	%	3,1%	1,9%	126,9	67,8%
Margen Neto de Intereses (NIM) (12)	%	17,8%	17,1%	63,8	3,7%
Rendimiento Activos Operacionales (13)	%	3,2%	1,9%	129,8	68,4%
Capitalización					
Activos Ponderados por Riesgo (14)	\$MM	2.444.878	2.286.569	158.310	6,9%
Índice de Adecuación de Capital (15)	%	40,7%	41,8%	(109,6)	-2,6%
Retorno sobre APR (16)	%	4,7%	3,3%	135,7	41,0%

(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 Trimestral 13 meses¹² del Total Patrimonio

(9) Excedentes Antes de Beneficios (LTM) / Promedio Trimestral 13 meses¹³ del Total Activos

(10) Excedentes Después de Beneficios (LTM) / Promedio Trimestral 13 meses¹³ del Total Patrimonio

(11) Excedentes Después de Beneficios (LTM) / Promedio Trimestral 13 meses¹³ del Total Activos

(12) Ingresos - Gastos (por intereses y reajustes) (LTM) / Promedio Trimestral 13 meses¹³ de Colocaciones¹³

(13) Excedentes Después de Beneficios (LTM) / Total Activos - Efectivo y Equivalentes - CxC Relacionadas¹⁴

(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 Este indicador utiliza un promedio calculado de forma trimestral, pero considerando un horizonte de cinco trimestres consecutivos (equivalente a 13 meses).

¹³ Incluye los siguientes rubros del Balance: Colocaciones de Crédito Social, corrientes (neto) + Deudores Previsionales (neto) + Colocaciones de Crédito Social, no corrientes (neto).

¹⁴ Corriente y No Corriente.

Otros indicadores financieros

Indicadores	Unidad	2T25	2T24	Var.	
				\$ Bps	%
Resultado					
Gastos Financieros (Neto) (1)	\$M	32.432.782	29.378.947	3.053.835	10,4%
Excedente Después de Beneficios	\$M	29.337.650	8.553.904	20.783.746	243,0%
Excedente Antes de Beneficios	\$M	34.452.951	13.571.358	20.881.593	153,9%
Ratio de Eficiencia (2)	%	41,1%	48,5%	(739,2)	-15,3%
Rentabilidad Margen Neto (3)	%	21,4%	10,3%	1.113,6	108,6%

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

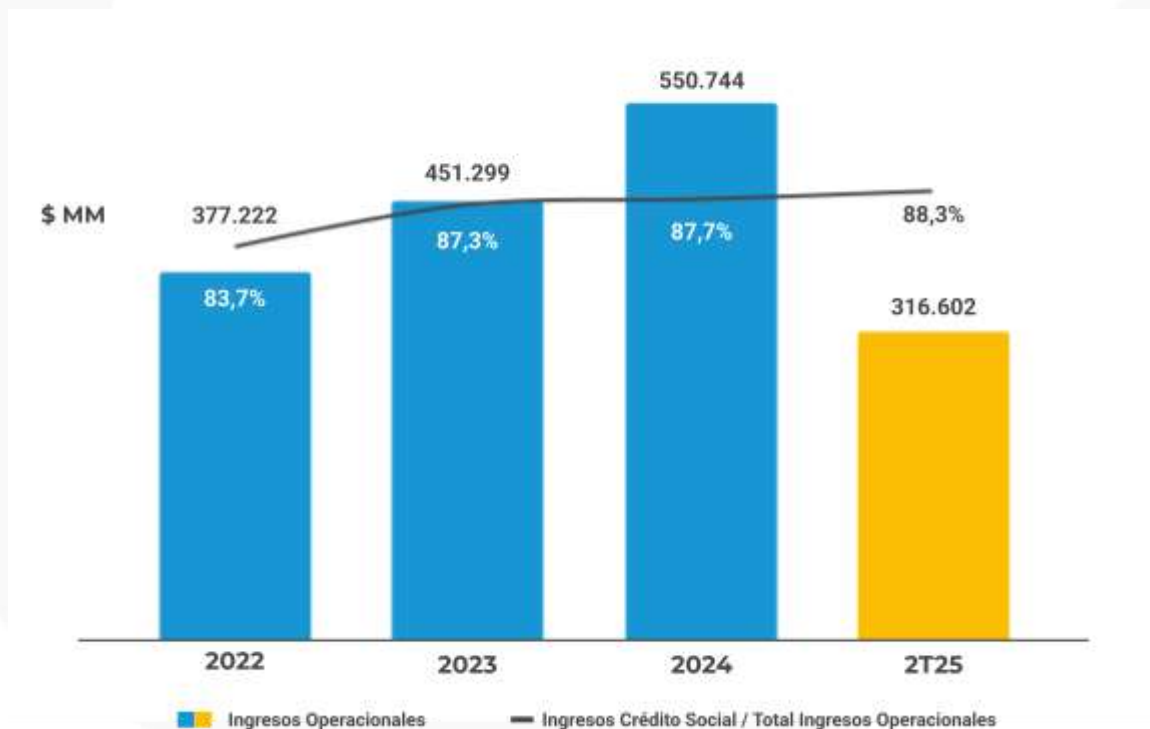
(2) (Materias Primas y Consumibles Utilizados + Otros gastos por Naturaleza + Gastos por Beneficios a los empleados) / Ingresos Operacionales

(3) Excedente Antes de Beneficios / Ingresos Operacionales

OTROS INDICADORES

% créditos sociales del total de ingresos operacionales

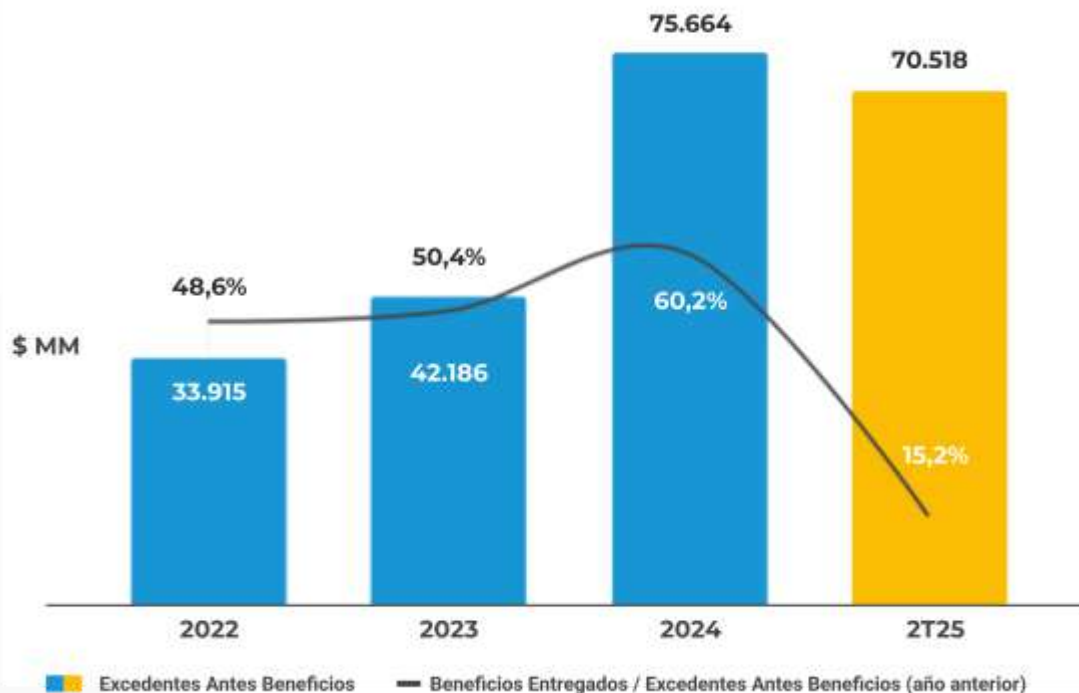
Los ingresos correspondientes al régimen de crédito social, representan un 88,4% de los Ingresos Operacionales generados por Caja Los Andes. El evolutivo se puede ver a continuación:



% beneficios entregados sobre el total de excedentes

A junio de 2025, los beneficios entregados a más de 4,4 millones de afiliados y sus familias representan aproximadamente el 15,2% 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:



Nota: Es importante considerar que los excedentes entregados al 2T25 corresponden únicamente a un período de seis meses, por lo que no son directamente comparables con los datos de años anteriores, que reflejan un ejercicio completo de 12 meses. Se espera un incremento progresivo en la entrega de beneficios a medida que avance el año.

Otros indicadores relevantes

Sucursales (1)	Centros Turísticos	Empleados (2)	Participación Cotizantes (3)
139	17	2.864	91,1%

(1) Incluye Puntos Caja y Oficinas Móviles.

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

(3) Cifras a mayo de 2025. Promedio Gastos Operacionales / Promedio Cotizantes Totales

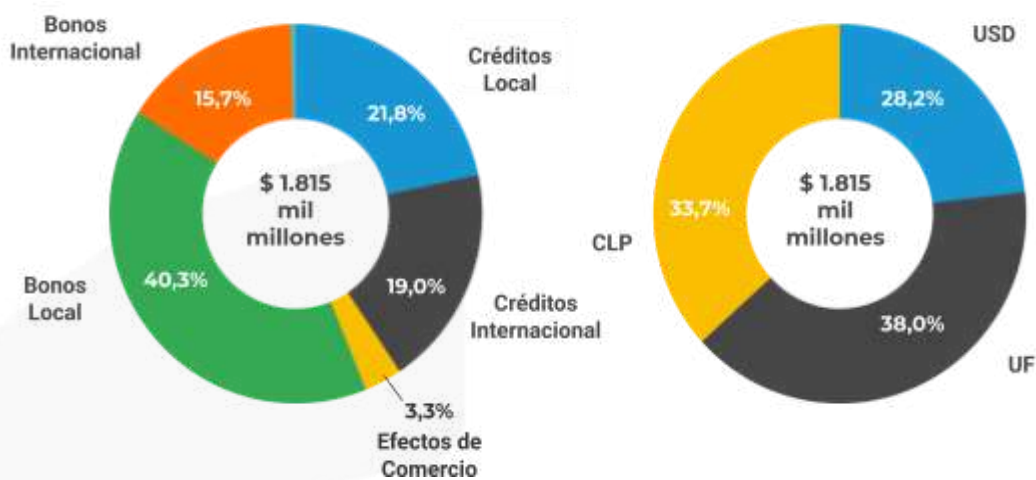
DEUDA Y PERFIL DE VENCIMIENTOS

Fuente de financiamiento

Al 30 de junio de 2025, los pasivos financieros de Caja Los Andes totalizaron \$1.815 mil millones, reflejando un **aumento del 7,1%** respecto a diciembre de 2024 (\$1.696 mil millones) y un **aumento de 20,0%** respecto al mismo periodo del año anterior (\$1.513 mil millones).

Este incremento se explica por la contratación de un crédito por US\$100 millones con CAF en junio, la emisión de seis efectos de comercio por \$60.000 millones y la obtención de préstamos bancarios.

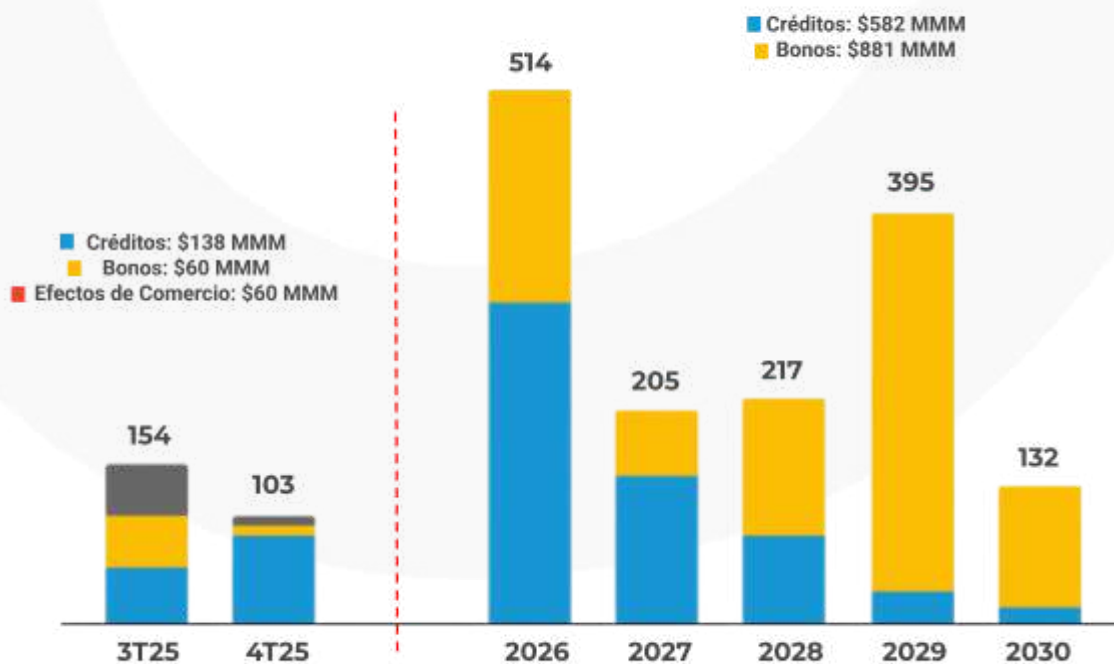
A continuación, se presenta la composición de la deuda al 30 de junio de 2025:



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 30 de junio de 2025:

Indicadores	Jun 25	Dic 24
	\$ M	\$ M
Endeudamiento Neto < 3,2 veces	1,83	1,77
Pasivo Exigible	2.080.158.440	1.951.717.931
Total Pasivos	2.080.158.440	1.951.717.931
(+) Pasivos (aval, fiador simple, etc)	0	0
(-) Efectivo y equivalentes al efectivo	256.384.144	255.719.539
Total Patrimonio	995.085.830	955.704.357
Activos libres / Pasivos no garantizados > 0,8 veces	1,49	1,50
Activos libres de Prenda	3.040.574.911	2.872.308.375
Total Activos	3.040.574.911	2.907.422.288
(-) Activos en Arrendamientos (Nota 14 letra a)	34.197.770	35.113.913
Pasivo Exigible no garantizados	2.041.061.664	1.911.133.887
Total Pasivos	2.080.158.440	1.951.717.931
(-) Pasivos por Arrendamientos (Nota 14 letra b)	39.096.776	40.584.044
Patrimonio Mínimo > 12 MM UF	25,34	24,88
Total Patrimonio en M\$	995.085.830	955.704.357
UF al cierre	39.267,07	38.416,69

CLASIFICADORAS DE RIESGO

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

3. CALIDAD DE CARTERA Y 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 individuales¹⁵, 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

¹⁵El detalle completo se encuentra en la sección [Factores de Riesgo](#).

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 30 de junio de 2025, los porcentajes por deterioro por cada fase, son los siguientes:

Fases	Tiempo de Morosidad	% deterioro activo	% deterioro pensionado	Total
Fase 1	Cartera al día	2,91%	0,61%	2,75%
Fase 2	Cartera con 1 o 2 cuotas morosas	16,69%	3,80%	16,34%
Fase 3	Cartera en default (3 o más cuotas morosas)	41,66%	41,35%	41,66%

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 30 de junio de 2025, 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	2.167.549.988	2,75%	59.682.195
Microempresarios	5.389	2,75%	148
Fines Educacionales	625.429	5,57%	34.835
Mutuos Hipotecarios Endosables	15.600.142	1,51%	235.862
Mutuos Hipotecarios no Endosables	214.684	0,63%	1.344
Subtotal Fase 1	2.183.995.632	2,75%	59.954.384
Cartera Fase 2			
Consumo	133.762.868	16,45%	22.006.827
Microempresarios	430	13,26%	57
Fines Educacionales	88.408	25,93%	22.922
Mutuos Hipotecarios Endosables	2.089.840	9,11%	190.283
Mutuos Hipotecarios no Endosables	27.967	8,19%	2.291
Subtotal Fase 2	135.969.513	16,34%	22.222.380

Cartera Fase 3 (***)			
Consumo	280.814.312	42,00%	117.942.738
Microempresarios	6.966	42,19%	2.939
Fines Educativos	131.502	42,18%	55.474
Mutuos Hipotecarios Endosables	4.021.251	18,43%	740.919
Mutuos Hipotecarios no Endosables	83.880	18,43%	15.455
Subtotal Fase 3	285.057.911	41,66%	118.757.525
Total Fase 1-2-3 (IFRS 9)	2.605.023.056	7,71%	200.934.289
Otras Colocaciones de Crédito	3.822.881	6,48%	247.899
TOTAL Cartera y Provisión (*)	2.608.845.937	7,71%	201.182.188

(*) El total de cartera y provisión incluye los saldos del rubro de la cartera de colocaciones de crédito social corriente (Nota 6a), no corriente (Nota 18) y deudores previsionales (Nota 6b).

(**) El total de provisión no incluye el saldo de la provisión por riesgo sistémico de M\$ 4.717.191.

(***) Ratios Riesgos Apertura Cartera Fase 3			
Categoría de Provisión	Total valores bruto (M\$)	Total tasa de pérdida promedio (%)	Total Provisión (M\$)
Cartera Fase 3 (menos de 180 días)			
Consumo	132.926.105	41,97%	55.785.263
Microempresarios	766	42,30%	324
Fines Educativos	22.135	42,19%	9.338
Mutuos Hipotecarios Endosables	414.572	18,43%	76.385
Mutuos Hipotecarios no Endosables	51.241	0,00%	9.441
Subtotal Fase 3 (menos de 180 días)	133.414.819	41,88%	55.880.751
Cartera Fase 3 (más de 180 días)			
Consumo	147.888.207	42,03%	62.157.475
Microempresarios	6.200	42,18%	2.615
Fines Educativos	109.367	42,18%	46.136
Mutuos Hipotecarios Endosables	3.606.679	18,43%	664.534
Mutuos Hipotecarios no Endosables	32.639	18,43%	6.014
Subtotal Fase 3 (más de 180 días)	151.643.092	41,46%	62.876.774
Total Fase 3 (IFRS 9)	285.057.911	41,66%	118.757.525

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.

Indicadores¹⁶

Indicadores	Unidad	Jun 25	Dic 24	Jun 24
Índice de Riesgo (1)	%	7,71%	7,97%	5,96%
Costo por Riesgo Neto (Cartera Neta) (2)	%	4,21%	4,26%	4,16%
Costo por Riesgo Bruto (Cartera Bruta) (3)	%	3,89%	3,92%	3,91%
Índice Pérdida Bruta: Castigos (4)	%	5,23%	5,77%	6,35%
Índice Pérdida Neta: Castigos (5)	%	3,24%	3,59%	4,00%
Índice Recupero Castigos (6)	%	1,99%	2,18%	2,35%
Cobertura de Castigos Bruta (7)	Veces	1,32	1,29	1,37
Cobertura de Castigos Neta (8)	Veces	2,13	2,08	2,17
Cobertura de Morosidad (CCAF) (9)	Veces	0,76	0,75	0,66
Cobertura de Morosidad (Banco) (9)	Veces	1,41	1,38	0,88
Índice Mora > 90 días (CCAF) (10)	%	10,17%	10,57%	9,04%
Índice Mora > 90 días (Banco) (10)	%	3,86%	4,04%	4,18%
Fase 3 / Cartera Bruta (CCAF) (11)	%	10,93%	11,40%	N.A
Fase 3 / Cartera Bruta (Banco) (11)	%	5,43%	5,61%	N.A
Cartera Renegociada (12)	%	12,58%	13,00%	12,87%
Índice Cartera Deteriorada (CCAF) (13)	%	11,85%	12,23%	10,92%
Índice Cartera Deteriorada (Banco) (13)	%	5,66%	5,83%	6,16%

(1) Total Provisiones¹⁷ / Portafolio Cartera Bruta

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

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

(4) Castigos (LTM) / Portafolio Cartera Bruta

(5) Castigos - Recupero de Castigos¹⁸ (LTM) / Portafolio Cartera Bruta

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

(7) Total Provisiones (incluye banda I¹⁹ + provisiones adicionales) del Año Anterior / Castigos LTM²⁰

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

(9) Total Provisiones¹⁷ / Saldo Insoluto Moroso > 90 días²¹

(10) Saldo Insoluto Moroso > 90 días²¹ / Portafolio Cartera Bruta²²

(11) Saldo Fase 3²¹ / Portafolio Cartera Bruta (IFRS9)²¹

(12) Cartera Renegociada / Portafolio Cartera Bruta

(13) Cartera Deteriorado²³ / Portafolio Cartera Bruta

¹⁶ Al 31 de diciembre de 2024, los indicadores se calcularon según el modelo IFRS 9.

¹⁷ No incluye Provisiones Adicionales.

¹⁸ Incluye Recuperación de Castigos (Activación) + Reincorporación de Créditos Castigados (Pagos).

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

²⁰ Ratio de cobertura de provisiones se calcula como un backtest para cubrir los 12 meses posteriores (Provisión LTM a junio 2024 / Castigos LTM a junio 2025).

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

²² El método CCAF considera una cartera bruta hasta 360 días, mientras que el método Banco la contempla hasta 180 días.

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

Variaciones en el periodo

A junio de 2025, el **índice de riesgo** registró una disminución a 7,71%, comparado con el 7,97% observado en diciembre de 2024. Esta evolución responde tanto a los esfuerzos por mejorar la calidad de las colocaciones como a una gestión más eficiente de la cartera morosa, que ha favorecido los niveles de recuperación. Es importante considerar que dicho resultado se enmarca en un contexto de crecimiento acelerado de la cartera, lo que ha contribuido a mantener estables los indicadores de riesgo en términos proporcionales.

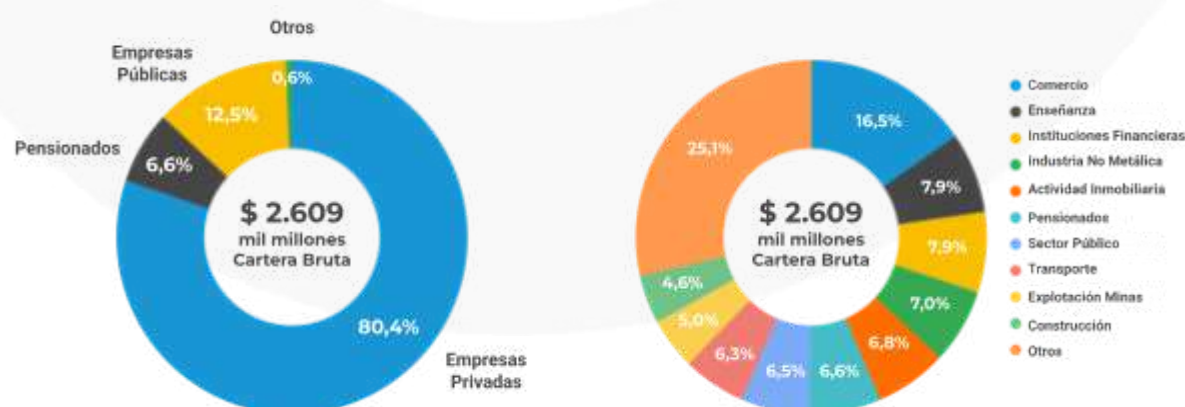
En esta misma línea, la **cartera renegociada** disminuyó desde 13,00% a 12,58%, reflejando el compromiso por regularizar las cuentas en mora mediante una gestión activa y responsable. Cabe recordar que un crédito social no puede ser renegociado si ya ha sido objeto de renegociación en los últimos doce meses, lo que impone un criterio de prudencia adicional en el manejo de estas operaciones.

Por otra parte, el **índice de pérdida bruta** (cartera castigada) se redujo de 5,77% a 5,23%. Al considerar las recuperaciones, el **índice de pérdida neta** se ubicó en 3,24%. Asimismo, el **índice de mora mayor a 90 días** cayó de 4,04% a 3,86%, y el **índice de cartera deteriorada** bajó a 5,66%. Estas reducciones reflejan tanto la efectividad de las estrategias de gestión como el impacto favorable del crecimiento de la cartera, que ha permitido mantener la morosidad bajo control.

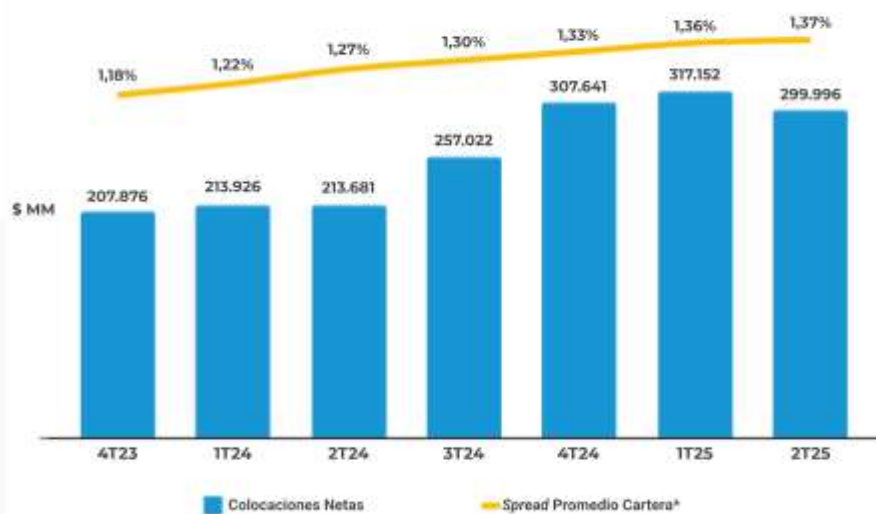
En línea con lo anterior, el **costo por riesgo neto** —esto es, considerando el deterioro sobre la cartera neta— alcanzó un 4,21% al cierre de junio de 2025, levemente por debajo del 4,26% observado en diciembre de 2024. Por su parte, el **costo por riesgo bruto**, calculado sobre la cartera bruta, se situó en 3,89%, también mostrando una ligera mejora respecto al 3,92% del cierre anterior. Estos resultados ratifican la tendencia de estabilidad en los indicadores de riesgo, incluso en un entorno de crecimiento de colocaciones.

Finalmente, la **cobertura de morosidad**, calculada según el criterio bancario, se situó en 1,41 veces, reafirmando la solidez de las provisiones frente a los niveles de cartera vencida.

Desglose mix cartera de créditos



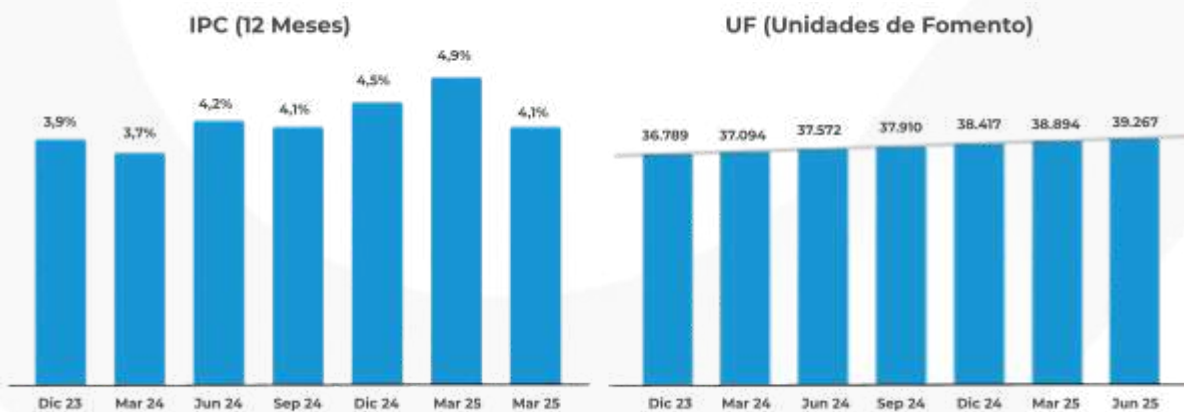
Evolutivo *spread* promedio de la cartera y colocaciones netas trimestrales

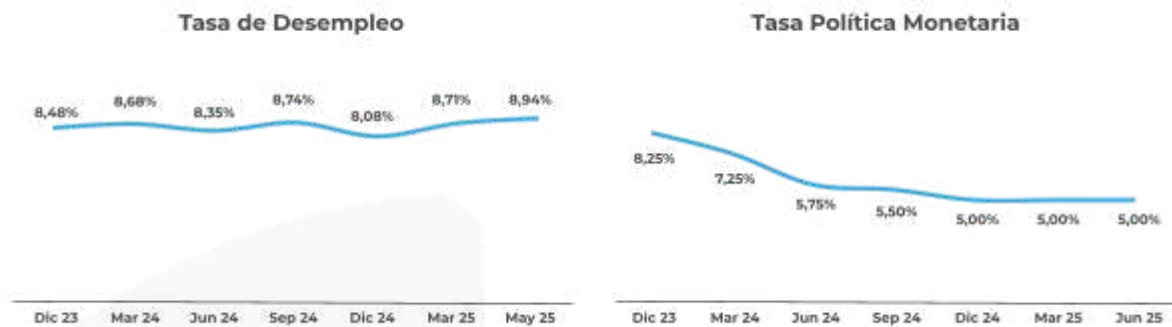


*Tasa mensual al cierre del periodo.

4. CONTEXTO MACROECONÓMICO Y PARTICIPACIÓN DE MERCADO

ENTORNO MACROECONÓMICO

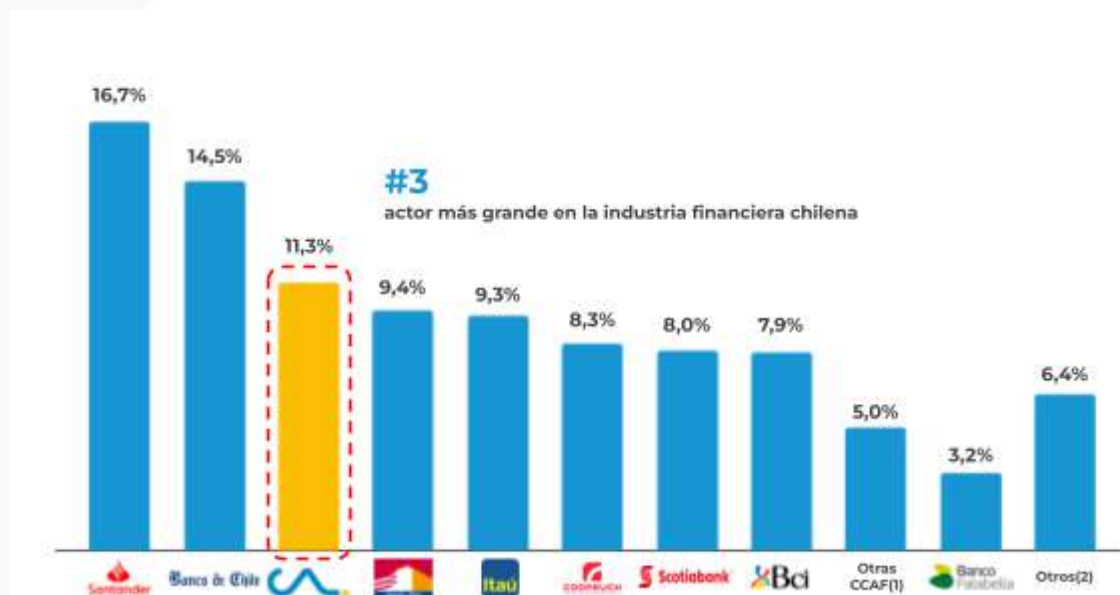




DESEMPEÑO DE LA INDUSTRIA Y POSICIÓN COMPETITIVA

Participación créditos de consumo en cuotas | Industria financiera, cooperativas & CCAF²⁴

Caja Los Andes ocupa el 3ro lugar en el mercado de créditos de consumo, representando el 11,3%²⁵ del total de este segmento. Este panorama refleja la dinámica competitiva del mercado y la posición estratégica de Caja Los Andes.



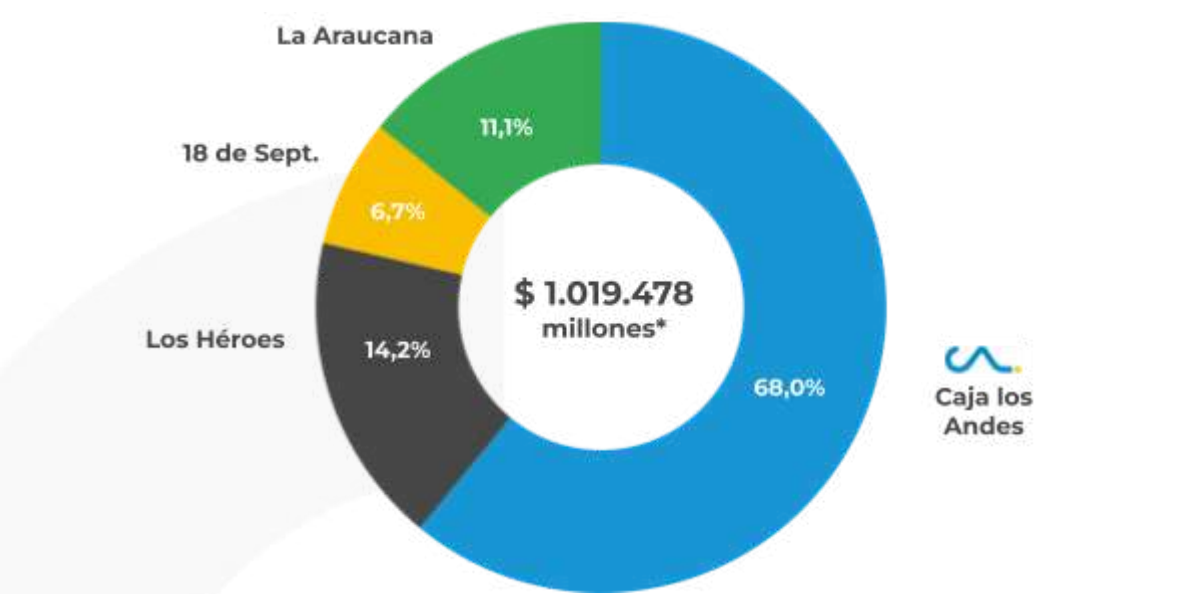
(1) Información de Caja la Araucana a marzo 2025.

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

²⁴ Fuente: CMF y Cajas de Chile a mayo de 2025. Se incluyen los bancos más relevantes, además de las Cooperativas y las CCAF.

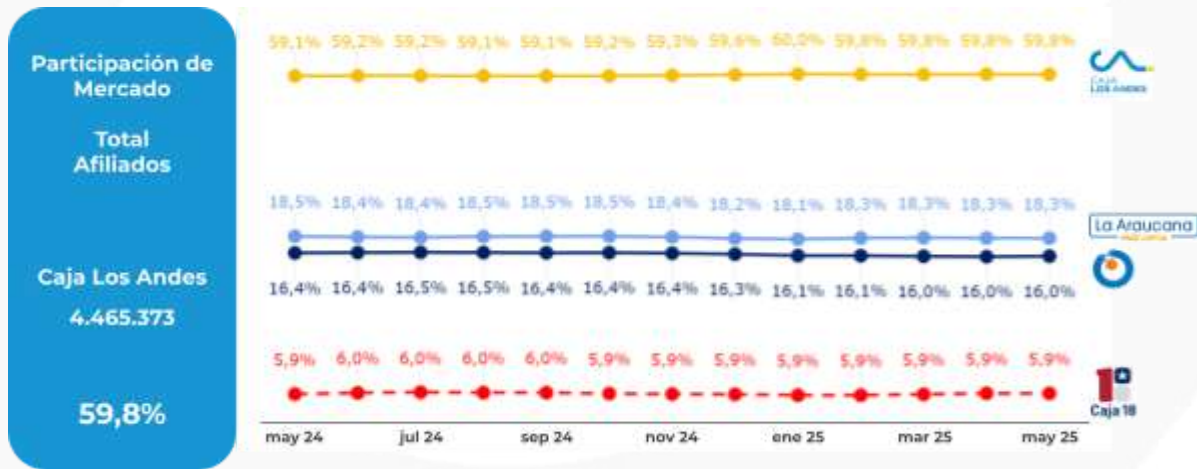
²⁵ No incluye mora ni intereses.

Colocaciones netas a mayo 2025 | Industria CCAF



*Colocaciones netas acumuladas a mayo de 2025.

Evolutivo participación de mercado afiliados | Industria CCAF²⁶

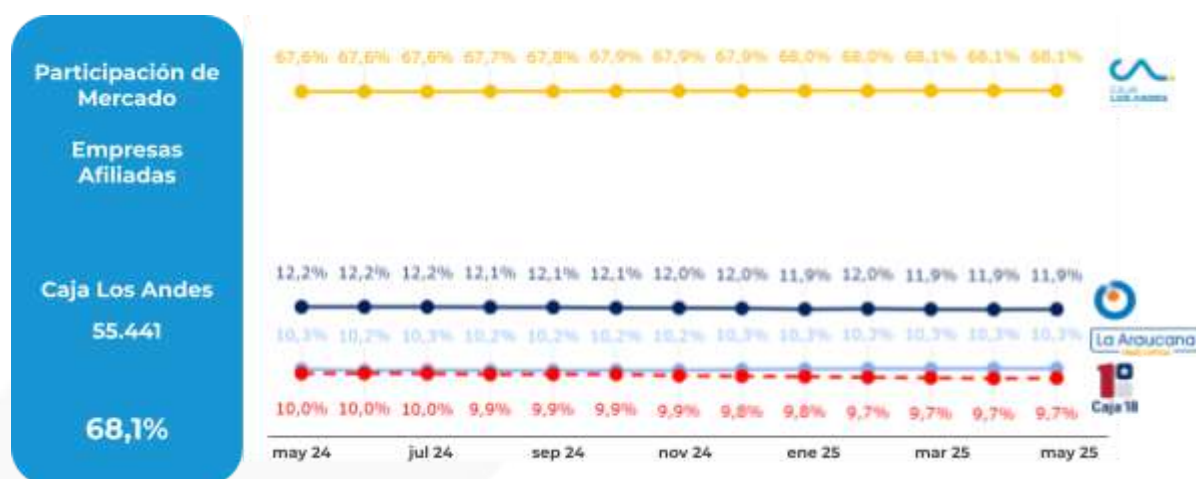


El desglose entre trabajadores y pensionados se puede ver a continuación:

CCAF May 25	Trabajadores	%	Pensionados	%	Total	%
Caja Los Andes	4.060.045	67,8%	405.328	27,4%	4.465.373	59,8%
Los Héroes	504.738	8,4%	691.627	46,8%	1.196.365	16,0%
18 de Sept.	277.604	4,6%	165.421	11,2%	443.025	5,9%
La Araucana	1.147.929	19,2%	215.262	14,6%	1.363.191	18,3%
TOTAL	5.990.316	100,0%	1.477.638	100,0%	7.467.954	100,0%

²⁶ Fuente: Sitio web Cajas de Compensación para mayo 2025 y SUSESO meses anteriores.

Evolutivo participación de mercado empresas | Industria CCAF²⁶



FACTORES DE RIESGO

La gestión integral del riesgo en Caja Los Andes se basa en un marco de gobernanza que regula la identificación, control y mitigación de riesgos tanto en la matriz como en sus filiales. Esta función es liderada por la Gerencia Corporativa de Riesgo, que actúa en coordinación con sus distintas áreas especializadas: 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.

La clara definición de roles y responsabilidades entre estas áreas permite una toma de decisiones informada y coherente con los objetivos estratégicos de la organización, fomentando una cultura de riesgo robusta y alineada con los valores corporativos, que abarca de forma transversal todos los tipos de riesgo.

EXPOSICIÓN AL TIPO DE CAMBIO Y RIESGO DE MERCADO

Al cierre de junio de 2025, 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 30 de junio de 2025, Caja Los Andes mantuvo el 87,3% 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 segundo trimestre de 2025, Caja Los Andes presentaba pasivos financieros y por arrendamiento denominados en UF, los cuales representaban un 39,3% de la deuda total consolidada. No obstante, tras la aplicación de instrumentos de cobertura, este porcentaje se redujo a un 2,1%, 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, planta y equipo, 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 NEGOCIO 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:** Con el objetivo de asignar una calificación que refleje la calidad crediticia del afiliado y la empresa en la cual trabaja, CLA emplea modelos de valoración y de estimación de parámetros adaptados a cada uno de los segmentos económicos donde opera. Estos segmentos incluyen sectores como el público, privado, pensionados y FAOS. En total, se utilizan cinco modelos de riesgo crédito específicos para estos sectores, cada uno con nueve perfiles individuales que determinan los niveles de riesgo en categorías de alto, medio y bajo.

Cada modelo se construye considerando parámetros específicos del sector y se ajusta para evaluar adecuadamente la probabilidad de incumplimiento, definida como un *default* de 90 días en un lapso de 12 meses. Este análisis incluye la evaluación de diversos factores tanto a nivel persona como empresa, garantizando así que la clasificación de riesgo refleje de manera precisa el perfil crediticio de cada solicitante. La clasificación resultante de esta evaluación se utiliza para determinar el nivel de endeudamiento máximo permitido y la carga financiera, respetando los límites máximos estipulados por nuestro ente regulador SUSESO.

El riesgo de crédito, definido como el no pago o incumplimiento de una contraparte y que implique una pérdida al valor presente, es el riesgo más importante que debe controlar Caja Los Andes, relacionado al pago de los créditos otorgados a trabajadores afiliados y pensionados, ya que este afecta directamente los flujos y resultados en un periodo determinado.

Riesgo Persona y Empresa

En la política interna de Caja los Andes, los criterios de clasificación de los diferentes niveles de riesgo están segmentados entre personas y empresas, considerando principalmente los siguientes aspectos:

El Modelo Score de Clasificación incluye variables clave que determinan el riesgo tanto a nivel persona como empresa. Este modelo está diseñado para evaluar el comportamiento individual y los ciclos económicos de las industrias en las que las empresas operan.

Las principales variables utilizadas en este score incluyen:

- Antigüedad laboral
- Porcentaje de mora (Q mora)
- Máxima mora en los últimos 24 meses
- Edad
- Renta imponible
- Índice de rotación
- Sector económico

Estos factores permiten a Caja Los Andes realizar una evaluación integral del riesgo crediticio, ajustando las políticas de crédito y los límites de exposición de acuerdo con las

características específicas de cada solicitante y la empresa en la cual trabaja. Este enfoque permite una gestión del riesgo más precisa y alineada con la realidad económica de cada sector.

RIESGO DE LIQUIDEZ

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

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

GENERAL

Un porcentaje significativo de los ingresos de Caja Los Andes, específicamente el 88,4%²⁷, proviene de los créditos sociales. A mayo de 2025, la participación de Caja Los Andes en el sistema financiero alcanzó el 11,3%, 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	
	May 25	Dic 24	May 25	Dic 24
Sistema Financiero	22.523	22.089	11,31%	10,70%
CCAF de los Andes	2.548	2.364		

*No incluye Créditos de Tarjetas de Crédito.

²⁷ Acumulado 2025.

ANEXOS

Estado de resultados consolidado

Estado de Resultados	2T25	2T24	Var.		6M25	6M24	Var.	
	M\$	M\$	M\$	%	M\$	M\$	M\$	%
Ingresos por intereses y reajustes	140.100.084	115.783.073	24.317.011	21,0%	274.885.016	228.164.192	46.720.823	20,5%
Ingresos de actividades ordinarias	18.944.988	14.818.150	4.126.838	27,8%	38.047.447	31.236.205	6.811.242	21,8%
Otros ingresos	2.046.639	1.781.655	264.984	14,9%	3.669.630	3.359.636	309.994	9,2%
Gastos por intereses y reajustes	(34.123.171)	(31.047.074)	(3.076.097)	9,9%	(65.564.359)	(60.524.991)	(5.039.368)	8,3%
Gastos por riesgo de crédito	(28.383.455)	(24.112.761)	(4.270.694)	17,7%	(54.737.299)	(46.714.867)	(8.022.432)	17,2%
Anteriores primas y consumibles utilizados	(579.594)	(518.869)	(60.725)	11,7%	(1.230.342)	(1.068.577)	(161.765)	15,1%
Gastos por beneficios a los empleados	(29.343.245)	(27.610.300)	(1.732.945)	6,3%	(55.575.238)	(51.392.028)	(4.183.210)	8,1%
Gasto por depreciación y amortización	(5.533.087)	(5.314.848)	(218.239)	4,1%	(10.850.178)	(10.685.403)	(164.685)	1,5%
Pérdidas por deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del período	(399.505)	(1.319.943)	920.438	-69,7%	(140.008)	(3.177.691)	3.037.683	-95,6%
Otros gastos, por naturaleza	(36.277.904)	(36.036.101)	(241.803)	0,7%	(73.914.739)	(74.171.399)	256.660	-0,3%
Otras ganancias (pérdidas)	252.740	(491.372)	744.112	-151,4%	(376.699)	(685.571)	308.872	-45,1%
Ingresos financieros	2.138.596	2.142.781	(4.155)	-0,2%	3.841.583	4.158.591	(317.008)	-7,6%
Gastos financieros	(448.207)	(474.624)	26.417	-5,6%	(902.006)	(945.907)	43.901	-4,6%
Resultados por unidades de reajuste	(45.467)	(221.508)	176.041	-79,5%	(263.283)	(425.218)	161.935	-38,1%
Utilidad (pérdida), antes de impuestos	28.349.412	7.378.229	20.971.183	284,2%	56.889.524	17.126.882	39.762.642	232,2%
Beneficio (gasto) por impuestos a las ganancias continuadas	988.238	1.175.675	(187.437)	-15,9%	2.101.937	2.105.353	(3.416)	-0,2%
Utilidad (pérdida) procedente de operaciones continuadas	29.337.650	8.553.904	20.783.746	243,0%	58.991.461	19.232.235	39.759.226	206,7%
Utilidad (pérdida)	29.337.650	8.553.904	20.783.746	243,0%	58.991.461	19.232.235	39.759.226	206,7%
Utilidad (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	29.337.650	8.553.904	20.783.746	243,0%	58.991.461	19.232.235	39.759.226	206,7%
Utilidad (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	0	0	0	N.A.	0	0	0	N.A.
Utilidad (pérdida)	29.337.650	8.553.904	20.783.746	243,0%	58.991.461	19.232.235	39.759.226	206,7%

Balance consolidado

Balance Consolidado	Jun 25	Dic 24	Var.	
	M\$	M\$	M\$	%
Activos Corrientes				
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	256.384.144	255.719.539	664.605	0,3%
Otros activos financieros corrientes	0	0	0	0,0%
Otros activos no financieros corrientes	10.310.561	7.101.675	3.208.886	45,2%
Colocaciones de crédito social, corrientes (neto)	611.623.322	575.016.508	36.606.814	6,4%
Deudores previsionales (neto)	162.182.729	151.457.575	10.725.154	7,1%
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	52.752.003	62.128.246	(9.376.243)	-15,1%
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, corrientes	46.923	45.179	1.744	3,9%
Inventarios corrientes	249.233	201.564	47.669	23,6%
Activos por impuestos corrientes, corrientes	833.910	1.182.444	(348.534)	-29,5%
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	18.301.463	8.203.252	10.098.211	123,1%
Total Activos Corrientes	1.112.684.288	1.061.055.982	51.628.306	4,9%
Activos No Corrientes				
Otros activos financieros no corrientes	115.674.184	159.757.129	(44.082.945)	-27,6%
Otros activos no financieros no corrientes	11.779.088	8.235.691	3.543.397	43,0%
Colocaciones de crédito social, no corrientes (neto)	1.635.913.163	1.471.375.481	164.537.682	11,2%
Cuentas por cobrar no corrientes	5.803.712	6.589.885	(786.173)	-11,9%
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	262.318	267.327	(5.009)	-1,9%
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	0	0	0	0,0%
Activos intangibles distintos de la plusvalía	57.692.680	56.359.024	1.333.656	2,4%
Propiedades, planta y equipo	86.292.786	95.825.520	(9.532.734)	-9,9%
Activo por Derecho de Uso	34.197.778	35.113.913	(916.135)	-2,6%
Activos por impuestos diferidos	14.944.273	12.842.336	2.101.937	16,4%
Total Activos No Corrientes	1.962.559.982	1.846.366.306	116.193.676	6,3%
Total Activos	3.075.244.270	2.907.422.288	167.821.982	5,8%

Balance Consolidado	Jun 25 M\$	Dic 24 M\$	Var. M\$ %	
Pasivos Corrientes				
Otros pasivos financieros corrientes	575.848.671	466.742.199	109.106.472	23,4%
Pasivos por arrendamientos corrientes	6.772.939	6.629.441	143.498	2,2%
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	212.880.846	193.652.411	19.228.435	9,9%
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corrientes	443.215	499.585	(56.370)	-11,3%
Otras provisiones a corto plazo	0	0	0	0,0%
Pasivos por impuestos corrientes, corrientes	868.433	806.350	62.083	7,7%
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	10.359.153	19.113.398	(8.754.245)	-45,8%
Otros pasivos no financieros corrientes	1.045.460	1.189.288	(143.828)	-12,1%
Total Pasivos Corrientes	808.218.717	688.632.672	119.586.045	17,4%
Pasivos no corrientes				
Otros pasivos financieros no corrientes	1.239.615.886	1.229.130.656	10.485.230	0,9%
Pasivos por arrendamientos no corrientes	32.323.837	33.954.603	(1.630.766)	-4,8%
Otros pasivos no financieros no corrientes	0	0	0	N.A.
Total Pasivos No Corrientes	1.271.939.723	1.263.085.259	8.854.464	0,7%
Total Pasivos	2.080.158.440	1.951.717.931	128.440.509	6,6%
Patrimonio				
Fondo social	912.616.124	862.332.086	50.284.038	5,8%
Ganancias (pérdidas) acumuladas	(14.477.012)	(14.477.012)	0	0,0%
Ganancias (pérdidas) del ejercicio	58.991.461	50.284.038	8.707.423	17,3%
Otras reservas	37.955.257	57.565.245	(19.609.988)	-34,1%
Participaciones no controladoras	0	0	0	N.A.
Total Patrimonio	995.085.830	955.704.357	39.381.473	4,1%
Total Pasivos & Patrimonio	3.075.244.270	2.907.422.288	167.821.982	5,8%

Flujo de caja consolidado

Estado de Flujo de Efectivo	2T25 M\$	2T24 M\$	Var. %	6M25 M\$	6M24 M\$	Var. %
Clases de cobros por actividades de operación						
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	3.419.611	2.315.698	47,7%	6.795.052	4.468.338	52,1%
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	6.835.120	4.296.332	59,1%	13.844.766	10.423.682	32,8%
Otros cobros por actividades de operación	792.599.467	678.816.889	16,8%	1.558.085.339	1.332.790.036	16,9%
Clases de pagos						
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(41.032.537)	(48.890.243)	-16,1%	(79.155.128)	(96.873.423)	-18,3%
Pagos a y por cuenta de los empleados	(27.211.223)	(23.998.531)	13,4%	(52.436.257)	(45.696.339)	14,7%
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	(735.284.529)	(584.523.795)	25,8%	(1.526.699.822)	(1.206.175.487)	26,6%
Intereses pagados	(23.733.379)	(20.828.700)	13,9%	(50.790.824)	(40.656.881)	24,9%
Intereses recibidos	1.204.272	1.837.796	-34,5%	3.295.976	4.044.208	-18,5%
Otras entradas (salidas) de efectivo	6.673.612	5.976.394	11,7%	11.048.763	15.086.633	-26,8%
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(16.529.586)	15.001.840	-210,2%	(116.013.135)	(22.589.233)	413,6%
Clases de cobros por actividades de inversión						
Compras de propiedades, planta y equipo	(1.466.911)	(1.011.659)	45,0%	(2.301.764)	(1.246.877)	84,6%
Compras de activos intangibles	(2.292.319)	(860.464)	166,4%	(7.003.433)	(6.523.371)	7,4%
Otras entradas (salidas) de efectivo	0	22.625	-100,0%	14	22.673	-99,9%
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(3.759.236)	(1.849.498)	103,3%	(9.305.183)	(7.747.575)	20,1%
Clases de cobros por actividades de financiamiento						
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	140.876.822	136.807.727	3,0%	294.921.118	213.282.771	38,3%
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	117.066.584	10.361.338	N.A.	146.539.156	10.361.338	N.A.
Pagos de préstamos	(183.421.091)	(84.013.738)	118,3%	(311.282.000)	(193.313.269)	61,0%
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(2.171.076)	(2.078.011)	4,5%	(4.195.351)	(4.131.589)	1,5%
Intereses pagados	0	2.128	N.A.	0	0	N.A.
Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0	N.A.	0	0	N.A.
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento	72.351.239	61.079.444	18,5%	125.982.923	26.199.251	380,9%
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	52.062.423	74.231.786	-29,9%	664.605	(4.137.557)	-116,1%
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	204.321.721	125.801.925	62,4%	255.719.539	204.171.268	25,2%
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	256.384.144	200.033.711	28,2%	256.384.144	200.033.711	28,2%

Flujo de caja indirecto consolidado

Estado de Flujo de Efectivo Indirecto	NOTAS	6M25	6M24	Var.	
		CLP M\$		M\$	%
Resultado del período		58.991.461	19.232.235	39.759.226	206,7%
<i>Cargos(abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo</i>					
Impuesto a las ganancias	15	(2.101.937)	(2.105.353)	3.416	-0,2%
Intereses y reajuste de la cartera de crédito (1)	24	(64.178.922)	(47.749.216)	(16.429.706)	34,4%
Deterioro de riesgo de crédito (2)	28	70.923.210	62.737.459	8.185.751	13,0%
Otras ganancias (pérdidas)	32	974.883	575.818	399.065	69,3%
Depreciaciones y amortizaciones	29	10.850.178	10.685.493	164.685	1,5%
Gastos por intereses y reajustes financieros (3)	26	47.062.131	38.371.444	8.690.687	22,6%
<i>(Aumento)/ disminución de activos de la operación</i>					
Otros activos no financieros	16	(6.752.283)	(3.707.140)	(3.045.143)	82,1%
Colocaciones de crédito social y deudores previsionales(4)	6 y 18	(226.585.806)	(86.654.552)	(139.931.254)	161,5%
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	10.162.416	6.666.832	3.495.584	52,4%
Inventario	10	(47.669)	(77.190)	29.521	-38,2%
Otros activos financieros(5)	8	19.505.483	7.541.793	11.963.690	158,6%
<i>Aumento/ (disminución) de pasivos de la operación</i>					
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	19	19.228.435	2.269.832	16.958.603	747,1%
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corrientes	11	(56.370)	(212.790)	156.420	-73,5%
Pasivos por impuestos, corrientes	15	62.083	11.745	50.338	428,6%
Provisiones por beneficios a los empleados	23	(8.754.245)	(4.166.074)	(4.588.171)	110,1%
Otros pasivos financieros(6)	17	(44.245.916)	(24.436.098)	(19.809.818)	81,1%
Otros pasivos no financieros	21	(143.828)	(621.858)	478.030	-76,9%
Pasivos por arrendamiento financiero(7)	14	(906.439)	(951.613)	45.174	-4,7%
Flujo procedentes de las actividades de la operación		(116.013.135)	(22.589.233)	(93.423.902)	413,6%
Compras de propiedades, planta y equipo		(2.301.764)	(1.246.877)	(1.054.887)	84,6%
Compras de activos intangible		(7.003.433)	(6.523.371)	(480.062)	7,4%
Otras entradas (salidas) de efectivo	14		22.673	(22.659)	-99,9%
Flujo procedentes de las actividades de inversión		(9.305.183)	(7.747.575)	(1.557.608)	20,1%
<i>Total importes por préstamo</i>					
Obtención de préstamos bancarios (capital)		325.415.977	86.836.382	238.579.595	274,7%
Obtención de Bonos (capital)		116.044.297	136.807.727	(20.763.430)	-15,2%
Pagos de préstamos bancarios (capital)		(173.278.000)	(73.842.102)	(99.435.898)	134,7%
Pago de Bonos (capital)		(138.004.000)	(119.471.167)	(18.532.833)	15,5%
Pagos de pasivos por arrendamiento financieros		(4.195.351)	(4.131.589)	(63.762)	1,5%
Flujo procedentes de las actividades de financiamiento		125.982.923	26.199.251	99.783.672	380,9%
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalente al efectivo		664.605	(4.137.557)	4.802.162	-116,1%
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		255.719.539	204.171.268	51.548.271	25,2%
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período		256.384.144	200.033.711	56.350.433	28,2%

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

(2) Corresponde al impacto en resultados derivado del deterioro de la cartera de crédito reconocido durante el periodo. Asimismo, incluye los gastos asociados a la Ley de Insolvencia y a bonificaciones.

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

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

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

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

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

CONSTRUYENDO VALOR SOCIAL.