



Análisis Razonado

TERCER TRIMESTRE 2025

Publicación de Resultados | 28 de octubre de 2025



CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR DE LOS ANDES Y FILIALES

Contenido

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

Contacto Investor Relations

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

Me complace hacerles llegar los principales resultados de Caja Los Andes, correspondientes al tercer trimestre de 2025, **un período que refleja la solidez de nuestra estrategia financiera y profundiza el liderazgo de la organización en la generación de impacto social.** En un entorno que sigue presentando desafíos, la Compañía ha demostrado una importante capacidad de gestión, logrando avances significativos en las principales líneas de negocio y obteniendo reconocimientos clave que validan nuestro modelo de gestión integral.

Los resultados financieros al cierre del 3T25 son una clara señal de que vamos por buen camino, **donde los ingresos operacionales crecieron un 20,7% respecto al mismo período del año anterior (3T24).** Nuestra gestión nos permitió generar Excedentes después de Beneficios por CLP 27.329 millones, cifra 109,3% superior a la obtenida en el 3T24. Estos avances no solo los medimos y analizamos con cifras, sino que también evaluando cómo nos permiten mejorar la matriz de beneficios, servicios y productos financieros que entregamos a los **4.4 millones de afiliados que hoy confían en nosotros**, amplificando nuestro impacto para las diversas necesidades y realidades de la comunidad, a través de soluciones aterrizadas y concretas.

La confianza del mercado en la gestión y sostenibilidad financiera de Caja Los Andes se vio ratificada por importantes hitos. En agosto de 2025, **Fitch Ratings ajustó la perspectiva internacional de la Compañía de "Estable" a "Positiva"**, reflejando la mejora sostenida en nuestro perfil financiero, el crecimiento de los ingresos y la diversificación de las fuentes de financiamiento.

En esta misma línea, **el 18 de julio de 2025 concretamos nuestra segunda emisión de Bonos Sociales Local del año, por un monto de CLP 38.000 millones a tres años.** Esta operación refuerza la diversificación de fuentes de financiamiento y consolida el compromiso de movilizar capital hacia proyectos de alto impacto social positivo. Por otro lado, nuestra participación en el ChileDay Madrid-London 2025 nos permitió fortalecer el posicionamiento de Caja Los Andes ante los mercados financieros internacionales y expandir nuestra estrategia de negocio.

El crédito social, pilar de nuestro impacto, mantiene un crecimiento sostenido y saludable. **Durante el 3T25, las colocaciones alcanzaron los CLP 308 mil millones, registrando un crecimiento interanual del 21,0% y superando las 170 mil operaciones.**

Estamos convencidos que el acceso a liquidez se debe potenciar mediante herramientas de protección para los distintos momentos de la vida. En esta línea, hemos logrado profundizar y mejorar nuestra oferta de productos financieros permitiendo, entre otras cosas, dinamizar a nivel comercial nuestra oferta de seguros asociados al crédito, con un aumento de 27% respecto al 3T24, y de seguros no asociados a crédito con un aumento de 10%. Esto ha sido impulsado por una optimización de la experiencia digital, avanzando hacia una oferta más simple y accesible.

Otro hito que nos llena de orgullo son los avances de nuestra estrategia ASG. En el Índice Dow Jones de Sostenibilidad (DJSI) de S&P Global, alcanzamos, de manera histórica, **el 5° lugar a nivel mundial y el 1° en Chile dentro de la industria de servicios financieros diversificados.** Con un puntaje de 78

puntos, nos posicionamos en el **percentil 99 global**, un reconocimiento que refleja nuestra gestión integral y un positivo desempeño en inclusión financiera y estrategia climática.

Finalmente, todos estos esfuerzos se han traducido en una mejora sostenida en la confianza y lealtad de nuestros afiliados, alcanzando el mayor **nivel de satisfacción del año con 70 puntos**, y un NPS de 54, gracias a mejoras significativas en los tiempos de atención y una experiencia digital más ágil.

Los resultados de este período evidencian una organización robusta y que avanza con convicción en su doble rol: fortalecer la solidez financiera y maximizar el impacto social.

Agradecemos su confianza y reafirmamos el compromiso de seguir generando valor sostenible para los millones de chilenos que son parte de nuestra Compañía, sus familias y la sociedad en su conjunto.



TOMÁS ZAVALA
Gerente General
Caja Los Andes

RESUMEN EJECUTIVO DEL TRIMESTRE

1. Resultados Financieros

PRINCIPALES INDICADORES DEL TRIMESTRE

Afiliados

TOTAL AFILIADOS 4.355.319 (+0,1% vs diciembre 2024)	MARKET SHARE TOTAL AFILIADOS* 59,3%	TOTAL EMPRESAS AFILIADAS 55.254	MARKET SHARE EMPRESAS AFILIADAS* 68,2%
---	--	--	---

* Cifras de participación de mercado a agosto de 2025.

Resultados 3T25 (CLP\$ millones)

INGRESOS OPERATIVOS 166.775 (+20,7% vs 3T24)	GASTOS OPERATIVOS -133.797 (+10,6% vs 3T24)	EXCEDENTES DESPUÉS BENEFICIOS 27.329 (+109,3% vs 3T24)	PATRIMONIO 1.021.169 (+6,8% vs diciembre 2024)
---	--	---	--

Ratios Financieros

ENDEUDAMIENTO NETO 1,85x	ROAE & ROAA* 13,2% 4,4%	NIM & CAR 18,0% 40,3%	RATIO EFICIENCIA 51,7%
---------------------------------------	-------------------------------------	-----------------------------------	----------------------------------

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

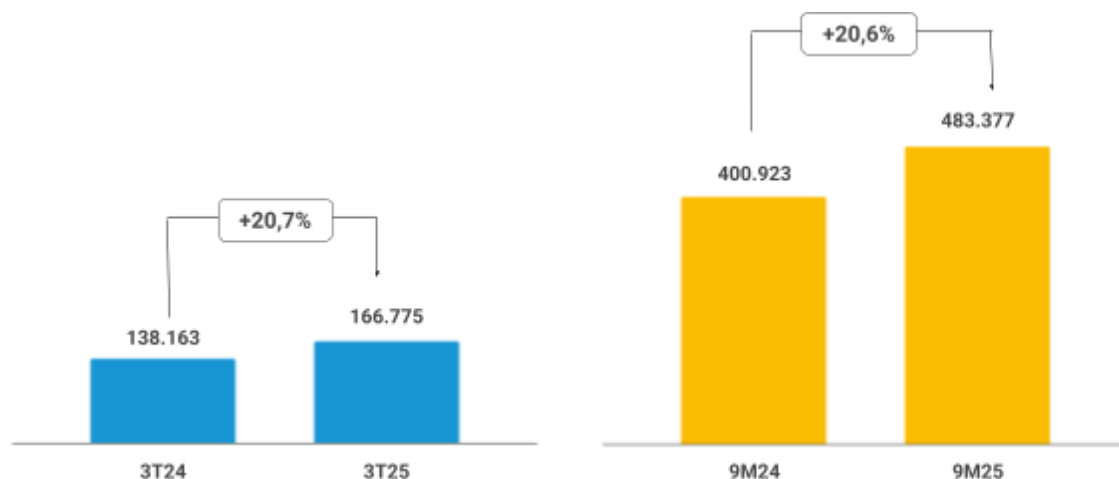
Ratios de Riesgo

CRECIMIENTO CARTERA CRÉDITO* +13,5% (vs. diciembre 2024)	NPL 90 DÍAS & COBERTURA MORA 90 4,05% 1,38x	COSTO POR RIESGO** 4,03%	CARTERA DETERIORADA 5,82%
---	--	------------------------------------	--

* Cartera de Crédito Bruta.

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

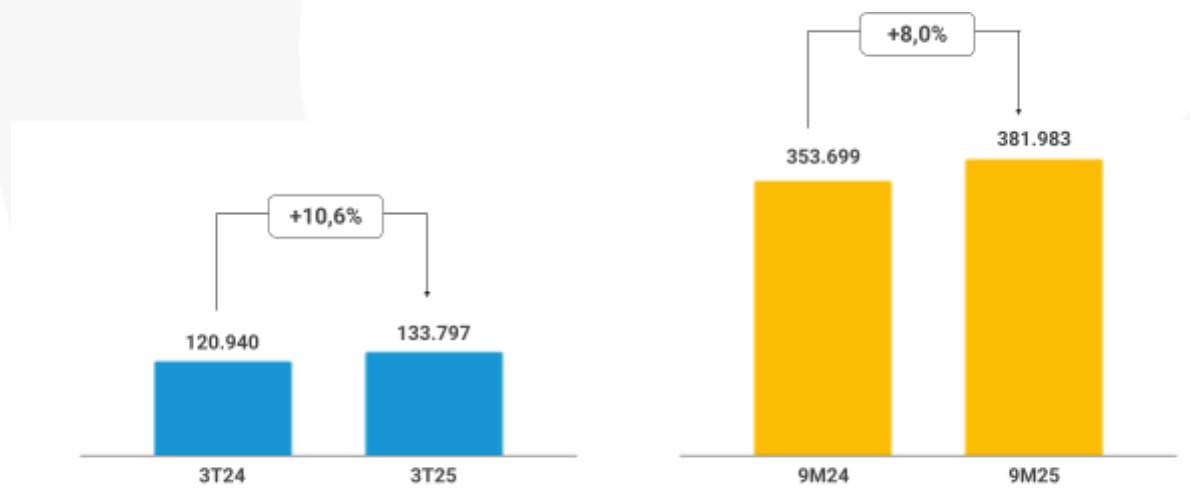
INGRESOS OPERACIONALES



Durante el 3T25, los **Ingresos Operacionales** crecieron un **20,7% (\$28.612 millones)** en comparación con el 3T24, impulsados por un aumento del 22,2% en los *Ingresos por intereses y reajustes*, explicado principalmente por un mayor volumen de colocaciones de créditos sociales, que amplió la cartera bruta en 23,1% respecto a septiembre de 2024. Este crecimiento se alcanzó manteniendo estable la tasa promedio de la cartera créditos.

Por su parte, los *Ingresos de actividades ordinarias* aumentaron 15,6%, impulsados por un aumento en los ingresos asociados a las comisiones de seguros, junto con el buen desempeño en los ingresos del negocio Tapp.

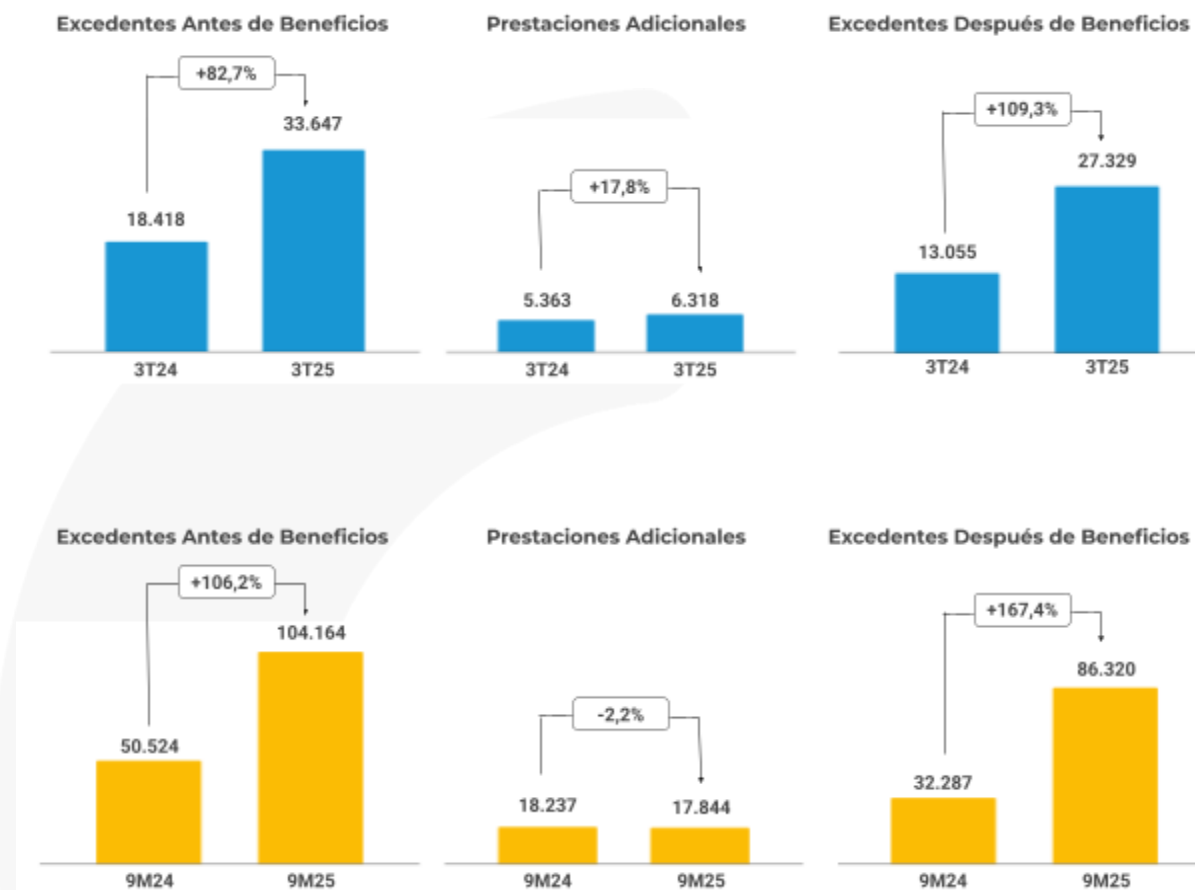
GASTOS OPERACIONALES



Durante el 3T25, los **Gastos Operacionales** aumentaron un **10,6% (\$12.857 millones)** en comparación con el mismo período del año anterior. Este crecimiento se explica principalmente por un incremento del 32,8% (\$7.751 millones) en las *Pérdidas por Deterioro de Crédito*, asociado al mayor volumen de colocaciones de crédito, que exigió un mayor nivel de provisiones estándar, compensado parcialmente por una mejora en la recuperación y reincorporación de créditos castigados.

A su vez, los *Costos financieros, neto* aumentaron un 13,1% (\$3.856 millones), principalmente por un mayor nivel de deuda financiera destinado a respaldar el crecimiento del crédito social.

EXCEDENTES ANTES Y DESPUÉS DE BENEFICIOS



2. Hitos del Trimestre

PERSONAS



Reconocimiento en Gestión de Personas

Caja Los Andes fue reconocida entre las 23 organizaciones más atractivas para trabajar en Chile, obteniendo el 1° lugar en la categoría Cajas de Compensación (**Merco Talento 2025**). Además, alcanzó el 4° lugar en el ranking **Great Place to Work Mujeres**, reafirmando su compromiso con la equidad, el liderazgo femenino y una cultura inclusiva e innovadora.

SOSTENIBILIDAD



DJSI 2025

La Compañía fue incluida en el Índice Dow Jones de Sostenibilidad (DJSI) de S&P Global, alcanzando el **5° lugar a nivel mundial y el 1° en Chile** dentro de la industria de servicios financieros diversificados, con un puntaje total de 78 puntos y posicionándose en el **percentil 99 global**.

El resultado refleja una gestión integral en criterios ASG, con avances destacados en la dimensión social — donde obtuvo 100 puntos en inclusión financiera— y un aumento de 24 puntos en desempeño ambiental, impulsado por mejoras en estrategia climática y gestión de riesgos asociados al cambio climático.

Huella Chile – Doble Sello del Ministerio del Medio Ambiente

Caja Los Andes obtuvo los **sellos de Cuantificación y Reducción del programa Huella Chile**, destacando su gestión activa frente al cambio climático. Este reconocimiento refleja una gobernanza ambiental sólida, enfocada en la eficiencia energética, la mitigación de riesgos regulatorios y la reducción efectiva de emisiones de GEI¹.

Hotel Huallilemu – Finalista en “Hoteles Más Verdes” 2025

El Hotel Huallilemu fue el **primer recinto chileno finalista en el premio internacional “Hoteles Más Verdes”**, en la categoría “Acciones que crean historia”. Destacó por su **gestión hídrica y resiliencia climática**, logrando reducir 1.616 m³ de consumo de agua en lo que va del año, equivalente a un 15% menos que en 2024.

Hotel Hornitos – Proyecto de Energía Solar Fotovoltaica

Se inició la instalación de un **sistema solar fotovoltaico en el Hotel Hornitos** (Antofagasta), que cubrirá cerca del 40% del consumo energético. La iniciativa **reducirá significativamente la huella de carbono** y generará ahorros operacionales estimados en \$150 millones anuales, fortaleciendo la eficiencia y el valor del activo.

¹ Gases de Efecto Invernadero.

FINANZAS



Emisión de Bonos Sociales Local en CLP

El 18 de julio, Caja Los Andes concretó exitosamente su **segunda emisión de bonos sociales del año, por CLP 38.000 millones a 3 años**, aprovechando una ventana de mercado para emisiones en CLP. Esta operación refuerza la diversificación de las fuentes de financiamiento y consolida el compromiso de la institución con la movilización de capital hacia proyectos de impacto social positivo.

Fitch Ratings – Cambio de Perspectiva a Positiva

En agosto, Fitch Ratings ajustó la perspectiva internacional de Caja Los Andes de Estable a Positiva, reflejando la **mejora sostenida en su perfil financiero y de negocio**. La decisión se fundamenta en el **crecimiento constante de los ingresos operacionales, la diversificación de las fuentes de financiamiento y una rentabilidad significativamente fortalecida**, en línea con la política de gestión prudente y la sostenibilidad financiera de la institución.

Participación en ChileDay Madrid-London

Caja Los Andes participó en ChileDay Madrid-London 2025, fortaleciendo su presencia en los mercados financieros internacionales y reafirmando su estrategia de diversificación de financiamiento junto a autoridades, inversionistas y actores claves del ecosistema financiero global.

PRODUCTOS FINANCIEROS



Crédito Social - Crecimiento Sostenido

Durante el 3T25, el crédito social alcanzó colocaciones por CLP 308 mil millones, registrando un crecimiento interanual de 21,0% y 170 mil operaciones, superando ampliamente las 133 mil operaciones del año anterior. Este resultado reafirma su rol como herramienta de inclusión financiera, facilitando el acceso responsable al crédito y contribuyendo al bienestar de los afiliados.

Seguros – Mayor dinamismo comercial

Durante el 3T25, las ventas de seguros no asociados a crédito crecieron 10% y las asociadas a crédito 27% respecto del mismo período de 2024. Se mejoró además el *landing* digital del seguro automotriz, optimizando la experiencia de los afiliados y avanzando en una oferta de protección más simple y accesible.

EXPERIENCIA DE CLIENTES



Mejora sostenida en satisfacción y lealtad

Caja Los Andes alcanzó su mayor nivel de satisfacción del año (70 puntos) y un NPS de 54, gracias a mejoras en tiempos de atención, resolución de requerimientos y una experiencia digital más ágil y eficiente.

3. Indicadores Clave

INDICADORES FINANCIEROS

Indicadores	Unidad	Sep 25	Dic 24	Var.	
				\$ Bps	%
Liquidez					
Razón Corriente (1)	Veces	1,57	1,54	0,03	1,7%
LCR (2)	%	180,7%	213,5%	(0,33)	-15,4%
Endeudamiento					
Razón de Endeudamiento Neto (3)	Veces	1,85	1,77	0,08	4,4%
Razón de Endeudamiento Bruto (4)	Veces	2,10	2,04	0,05	2,6%
Leverage Financiero (5)	Veces	1,79	1,77	0,01	0,8%
% Deuda Corriente (6)	%	37,0%	35,3%	168,8	4,8%
% Deuda No Corriente (7)	%	63,0%	64,7%	(168,8)	-2,6%
Rentabilidad					
ROAE (Calculado con Excedentes Antes Beneficios) (8)	%	13,2%	8,1%	511,6	63,1%
ROAA (Calculado con Excedentes Antes Beneficios) (9)	%	4,4%	2,8%	153,5	54,5%
ROAE (Calculado con Excedentes Después Beneficios) (10)	%	10,7%	5,4%	528,0	98,0%
ROAA (Calculado con Excedentes Después Beneficios) (11)	%	3,5%	1,9%	163,9	87,5%
Margen Neto de Intereses (NIM) (12)	%	18,0%	17,1%	92,7	5,4%
Capitalización					
Activos Ponderados por Riesgo (13)	\$MM	2.532.018	2.286.569	245.449	10,7%
Índice de Adecuación de Capital (14)	%	40,3%	41,8%	(146,6)	-3,5%
Retorno sobre APR (15)	%	5,1%	3,3%	179,8	54,3%

(1) Activos Corrientes / Pasivos Corrientes

(2) Activos Líquidos de Calidad² / Salidas Netas a 30 días

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

(4) Total Pasivos / Patrimonio

(5) Total Pasivos Financieros / Patrimonio

(6) Pasivos Corrientes / Total Pasivos

(7) Pasivos No Corrientes / Total Pasivos

(8) Excedentes Antes de Beneficios (LTM) / Promedio Trimestral 12 meses³ del Total Patrimonio

(9) Excedentes Antes de Beneficios (LTM) / Promedio Trimestral 12 meses³ del Total Activos

(10) Excedentes Después de Beneficios (LTM) / Promedio Trimestral 12 meses³ del Total Patrimonio

(11) Excedentes Después de Beneficios (LTM) / Promedio Trimestral 12 meses³ del Total Activos

(12) Ingresos por intereses y reajustes LTM - Gastos por intereses y reajustes (LTM) / Promedio Trimestral 12 meses³ de Colocaciones⁴

(13) Nota 4 d) de los Estados Financieros

(14) Total Patrimonio / Activos Ponderados por Riesgo

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

² Los activos líquidos corresponden a la suma del disponible en cuentas corrientes y las inversiones financieras.

³ Este indicador utiliza un promedio calculado de forma trimestral considerando un horizonte de cuatro trimestres consecutivos (equivalente a 12 meses).

⁴ Incluye los siguientes rubros del Balance: Colocaciones de Crédito Social, corrientes (neto) + Deudores Previsionales (neto)

+ Colocaciones de Crédito Social, no corrientes (neto).

Indicadores	Unidad	3T25	3T24	Var.	
				\$ Bps	%
Resultado					
Costos Financieros (Neto) (1)	\$M	33.203.529	29.347.264	3.856.265	13,1%
Excedente Después de Beneficios	\$M	27.328.895	13.054.905	14.273.990	109,3%
Excedente Antes de Beneficios	\$M	33.646.503	18.417.653	15.228.850	82,7%
Ratio de Eficiencia (2)	%	51,7%	65,3%	(1.365,4)	-20,9%
Margen Neto (3)	%	20,2%	13,3%	684,4	51,3%

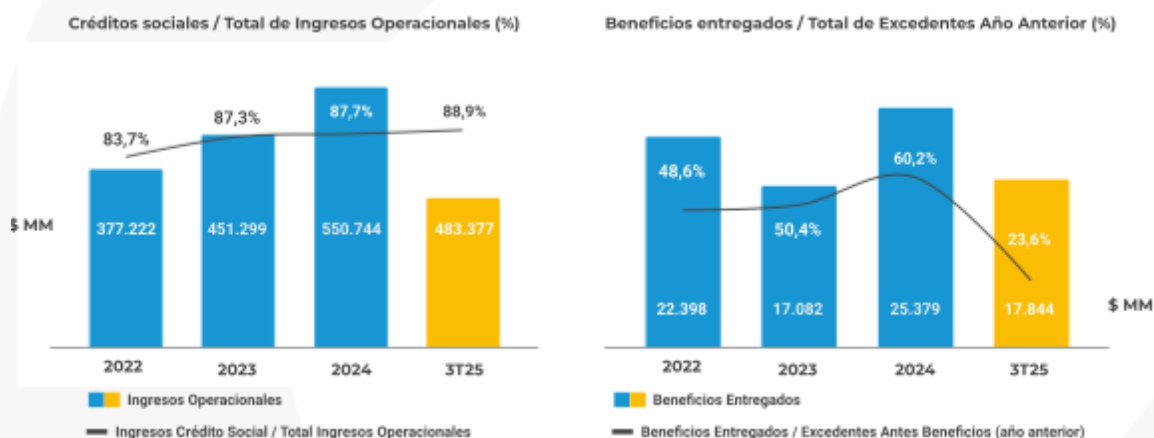
(1) Gastos por intereses y reajustes + Ingresos Financieros + Costos Financieros

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

(3) Excedente Antes de Beneficios / Ingresos Operacionales

OTROS INDICADORES

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



Nota: Es importante considerar que los excedentes entregados al 3T25 corresponden únicamente a un período de nueve 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.

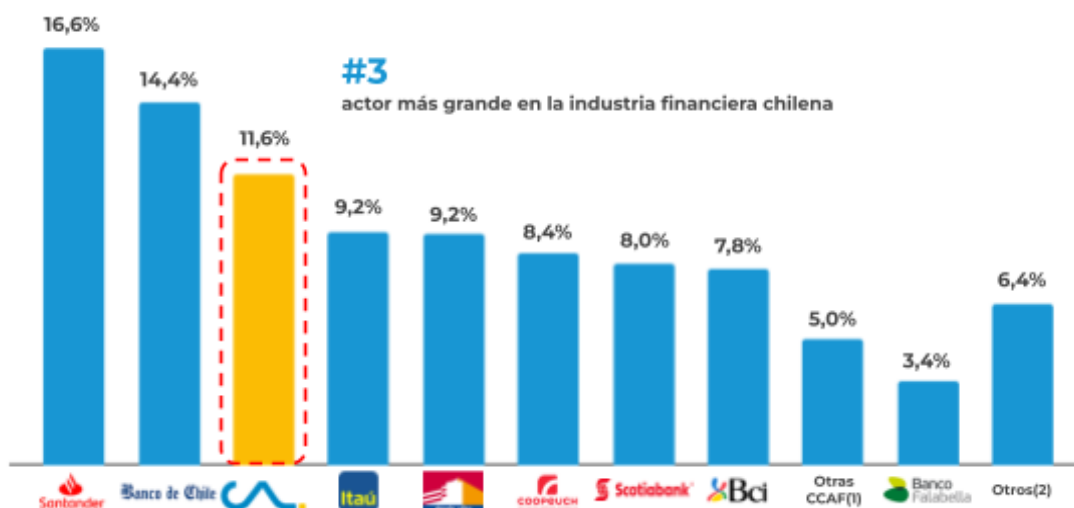
CLASIFICACIÓN DE RIESGO

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

PARTICIPACIÓN DE MERCADO Y POSICIÓN COMPETITIVA

Participación créditos de consumo en cuotas | Industria financiera⁵

Con un 11,6% de participación en el mercado de créditos de consumo en cuotas, Caja Los Andes se posiciona como el **tercer actor más grande del sistema financiero chileno**, reafirmando su liderazgo y solidez competitiva en el segmento social.



(1) Los Héroes, Caja 18 Septiembre y La Araucana. Información de Caja la Araucana a junio 2025.

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

Participación créditos de consumo y afiliados | Industria CCAF⁶



*Colocaciones brutas acumuladas a agosto de 2025.

⁵ Fuente: CMF y Cajas de Chile a agosto de 2025. Se incluyen los bancos más relevantes, además de las Cooperativas y las CCAF.

⁶ Fuente: CMF y Cajas de Chile a agosto de 2025.

Total Afiliados | Trabajadores Activos & Pensionados

CCAF Ago 25	Trabajadores	%	Pensionados	%	Total	%
Caja Los Andes	3.966.678	67,4%	413.821	27,6%	4.380.499	59,3%
Los Héroes	501.841	8,5%	691.960	46,2%	1.193.801	16,2%
18 de Sept.	266.166	4,5%	170.660	11,4%	436.826	5,9%
La Araucana	1.148.676	19,5%	221.632	14,8%	1.370.308	18,6%
TOTAL	5.883.361	100,0%	1.498.073	100,0%	7.381.434	100,0%

DESEMPEÑO FINANCIERO Y RIESGO

1. Cartera de Créditos Sociales⁷

INDICADORES DE RIESGO⁸

Indicadores	Unidad	Sep 25	Dic 24	Sep 24
Índice de Riesgo (1)	%	7,76%	7,97%	5,86%
Costo por Riesgo Neto (Cartera Neta) (2)	%	4,37%	4,26%	4,27%
Costo por Riesgo Bruto (Cartera Bruta) (3)	%	4,03%	3,92%	4,02%
Índice Pérdida Bruta: Castigos (4)	%	5,02%	5,77%	6,37%
Índice Pérdida Neta: Castigos (5)	%	3,07%	3,59%	4,03%
Índice Recupero Castigos (6)	%	1,96%	2,18%	2,34%
Cobertura de Castigos Bruta (7)	Veces	1,32	1,29	1,31
Cobertura de Castigos Neta (8)	Veces	2,17	2,08	2,07
Cobertura de Morosidad (CCAF) (9)	Veces	0,76	0,75	0,65
Cobertura de Morosidad (Banco) (9)	Veces	1,38	1,38	0,83
Índice Mora > 90 días (CCAF) (10)	%	10,18%	10,57%	9,06%
Índice Mora > 90 días (Banco) (10)	%	4,05%	4,04%	4,30%
Fase 3 / Cartera Bruta (CCAF) (11)	%	10,91%	11,40%	N.A
Fase 3 / Cartera Bruta (Banco) (11)	%	5,62%	5,61%	N.A
Cartera Renegociada (12)	%	12,73%	13,00%	12,89%
Índice Cartera Deteriorada (CCAF) (13)	%	11,84%	12,23%	10,77%
Índice Cartera Deteriorada (Banco) (13)	%	5,82%	5,83%	6,10%

(1) Total Provisiones⁹ / 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 Castigos¹⁰ (LTM) / Portafolio Cartera Bruta

(6) Recupero de Castigos¹⁰ (LTM) / Portafolio Cartera Bruta

(7) Total Provisiones¹¹ del Año Anterior / Castigos LTM¹²

(8) Total Provisiones¹¹ del Año Anterior / Castigos - Recupero de Castigos¹⁰ LTM

(9) Total Provisiones⁹ / Saldo Insoluto Moroso > 90 días¹³

(10) Saldo Insoluto Moroso > 90 días¹³ / Portafolio Cartera Bruta¹⁴

(11) Saldo Fase 3¹³ / Portafolio Cartera Bruta (IFRS9)¹³

(12) Cartera Renegociada / Portafolio Cartera Bruta

(13) Cartera Deteriorada (> 60 días)¹⁵ / Portafolio Cartera Bruta

⁷ Para más información sobre la cartera de créditos sociales, consultar la Nota 4 de los Estados Financieros.

⁸ Desde el 31 de diciembre de 2024, los indicadores se calculan bajo la metodología IFRS 9.

⁹ No incluye Provisiones Adicionales.

¹⁰ Incluye Recuperación de Castigos (Activación) + Reincorporación de Créditos Castigados (Pagos).

¹¹ Incluye Provisiones Adicionales.

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

¹³ Método CCAF considera el saldo insoluto moroso superior a 90 días hasta 360 días, mientras que el método bancario lo considera hasta 180 días.

¹⁴ El método CCAF considera una cartera bruta hasta 360 días, mientras que el método bancario la contempla hasta 180 días. ¹⁵ Cartera Deteriorada, según el método CCAF, considera una mora entre 61 y 360 días, mientras que el método bancario la considera hasta 180 días.

VARIACIONES DEL PERÍODO

Evolución general del riesgo

Al 30 de septiembre de 2025, el **índice de riesgo** se ubicó en 7,76%, levemente inferior al 7,97% registrado en diciembre de 2024, evidenciando **una mejora en la calidad de la cartera pese al sostenido crecimiento de las colocaciones**. Este desempeño responde a una evaluación crediticia más rigurosa y a estrategias de cobranza más efectivas, que fortalecieron los niveles de recuperación.

Recuperaciones y pérdidas

El **índice de recuperación de castigos** alcanzó 1,96%, reflejando la eficiencia del modelo de recobro y la resiliencia del crédito social. En tanto, el **índice de pérdida neta** (castigos menos recuperos) descendió a 3,07%, frente al 3,59% observado al cierre de 2024, confirmando una disminución en las pérdidas efectivas y una **gestión más proactiva del riesgo**.

Costo por riesgo y deterioro

El **costo por riesgo neto** se mantuvo estable en 4,37%, mientras que el **costo por riesgo bruto** se situó en 4,03%, ambos en línea con el comportamiento histórico de la cartera. Bajo metodología bancaria, la cartera deteriorada alcanzó 5,82%, confirmando la solidez y calidad del portafolio pese al crecimiento sostenido de las colocaciones.

Cartera renegociada y mora

La **cartera renegociada** representó 12,73% del total, consistente con la política prudencial que impide nuevas reestructuraciones dentro de los doce meses posteriores a una reprogramación.

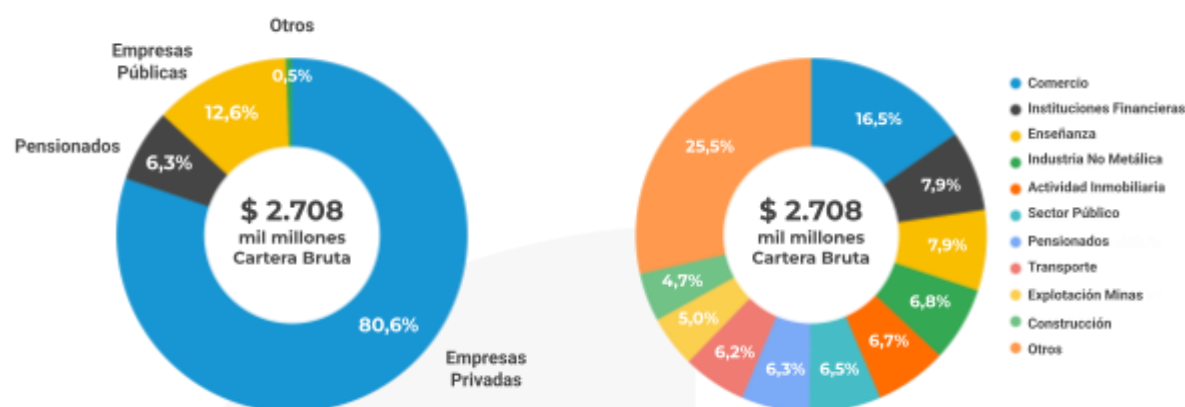
El **índice de mora mayor a 90 días** (metodología bancaria) se ubicó en 4,05%, mientras que bajo criterio CCAF fue de 10,18%. A pesar del crecimiento sostenido de la cartera, estos indicadores se han **mantenido estables en los últimos años**, reflejando la fortaleza estructural del modelo de crédito social y la efectividad en la gestión de cobranzas.

Cobertura y solidez de provisiones

La **cobertura de morosidad** (criterio bancario) alcanzó 1,38 veces, mientras que la **cobertura de castigos neta** se situó en 2,17 veces, ambas en línea con los niveles históricos y evidenciando una **posición de provisiones robusta y suficiente frente a potenciales deterioros**. Estos resultados refuerzan la solidez financiera y la capacidad de absorción de pérdidas de la cartera social de Caja Los Andes.

En conjunto, los resultados del 3T25 confirman la **estabilidad de los indicadores de riesgo** y la **efectividad de las políticas de crédito, cobranza y provisiones**, que permiten mantener una cartera **resiliente, bien provisionada y con control adecuado del costo por riesgo**.

DESGLOSE MIX CARTERA DE CRÉDITOS



2. Posición Financiera

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

Estado de Resultados	3T25	3T24	Var.		9M25	9M24	Var.	
	MM\$	MM\$	MM\$	%	MM\$	MM\$	MM\$	%
Ingresos por intereses y reajustes	147.088	120.324	26.764	22,2%	421.973	348.488	73.485	21,1%
Ingresos de actividades ordinarias	18.141	15.696	2.445	15,6%	56.188	46.933	9.256	19,7%
Otros ingresos	1.547	2.143	(596)	-27,8%	5.216	5.503	(286)	-5,2%
Ingresos Operacionales	166.775	138.163	28.612	20,7%	483.377	400.923	82.454	20,6%
Gastos Generales (1)	(33.323)	(36.443)	3.120	-8,6%	(96.942)	(98.809)	1.867	-1,9%
Gastos Por Beneficios a los Empleados	(28.589)	(27.368)	(1.221)	4,5%	(84.165)	(78.760)	(5.405)	6,9%
Pérdidas Por Deterioro (Reversas), Neto	(31.412)	(23.661)	(7.751)	32,8%	(86.149)	(70.376)	(15.773)	22,4%
Costos Financieros, Neto (2)	(33.204)	(29.347)	(3.856)	13,1%	(95.828)	(86.660)	(9.169)	10,6%
Otros (3)	(7.269)	(4.121)	(3.149)	76,4%	(18.900)	(19.095)	195	-1,0%
Gastos Operacionales	(133.797)	(120.940)	(12.857)	10,6%	(381.983)	(353.699)	(28.285)	8,0%
Gasto por Impuesto a las ganancias	668	1.194	(526)	-44,1%	2.770	3.300	(530)	-16,1%
Excedentes Antes de Beneficios	33.647	18.418	15.229	82,7%	104.164	50.524	53.640	106,2%
Gastos por Prestaciones Adicionales	(6.318)	(5.363)	(955)	17,8%	(17.844)	(18.237)	393	-2,2%
Excedentes Después de Beneficios	27.329	13.055	14.274	109,3%	86.320	32.287	54.033	167,4%

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

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

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

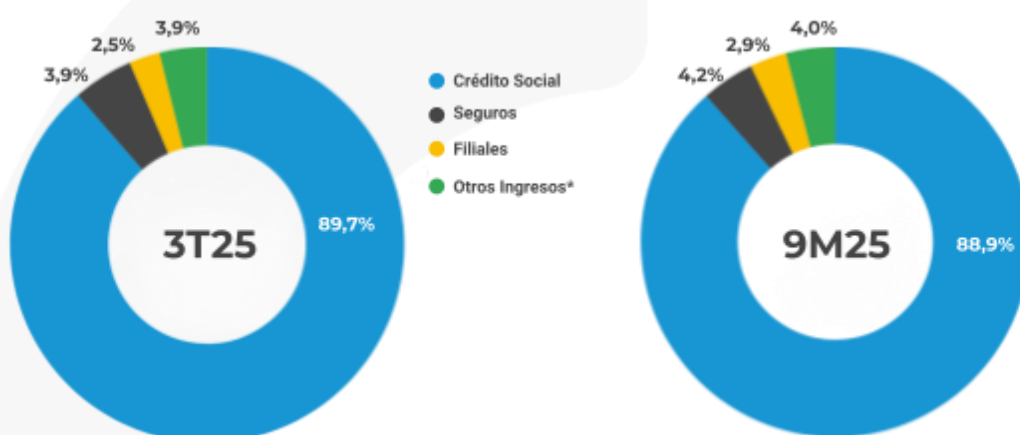
Ingresos operacionales

Durante el 3T25, los **Ingresos Operacionales** alcanzaron un crecimiento de **20,7%** (\$28.612 millones) en comparación con el mismo período de 2024.

Las principales variaciones observadas en el trimestre fueron las siguientes:

- a) **Ingresos por intereses y reajustes:** Alcanzaron los \$147.088 millones, lo que representa un **incremento del 22,2% (\$26.764 millones)** en comparación con el 3T24. Este desempeño obedece principalmente al **mayor volumen de colocaciones de créditos sociales**, que expandió el tamaño de la cartera frente al año anterior, **manteniendo una tasa promedio estable**, consistente con la política de pricing prudente de la institución.
- b) **Ingresos de actividades ordinarias:** Totalizaron **\$18.141 millones**, registrando un **incremento de 15,6% (\$2.445 millones)** respecto del 3T24. El resultado se explica principalmente por **mayores ingresos por comisiones de seguros** de desgravamen y otros productos. Adicionalmente, las **filiales Tapp y CLA Turismo** mostraron un **crecimiento en sus ingresos**, aportando de manera positiva a la evolución operativa del período.

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 10,6% (\$12.857 millones) durante el 3T25, en comparación con el mismo periodo del año anterior.

Entre las principales variaciones del trimestre, destacan las siguientes:

- a) **Costos financieros, neto:** Aumentaron 13,1% (\$3.856 millones), principalmente debido a un incremento de 13,5% de la deuda financiera, impulsado por el crecimiento del crédito social, que fue canalizado por la colocación de dos bonos en el mercado local —en UF y en CLP—, el crédito con una multilateral, un mayor financiamiento proveniente de créditos bancarios y una mayor emisión de efectos de comercio (saldo neto por \$60.000 millones, correspondientes a 14 colocaciones y 8 vencimientos).
- b) **Pérdidas por Deterioro¹⁶:** Se **incrementaron en un 32,8% (\$7.751 millones)** respecto al 3T24, impulsadas principalmente por el crecimiento de las colocaciones netas durante el período, lo que exigió mayores provisiones para cubrir el riesgo crediticio asociado. Este

¹⁶ Para más información sobre el deterioro por riesgo de crédito, consultar la Nota 28 de los Estados Financieros, donde se detalla el desglose de provisiones constituidas y liberadas, así como la recuperación y reincorporación de créditos castigados.

efecto fue parcialmente compensado por una mayor reincorporación de créditos castigados, producto de una mejor recaudación de la cartera vencida.

- c) **Gastos por Beneficios a los Empleados: Aumentaron un 4,5% (\$1.221 millones)** en comparación con el 3T24. 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 centros turísticos.
- d) **Gastos Generales:** Registraron una **disminución de 8,6%** (\$3.120 millones) respecto del 3T24, explicada por **menores gastos de mantención y administración**. Este resultado refleja ahorros en materiales y útiles de oficina, junto con una reducción en servicios generales, evidenciando una mayor eficiencia operativa durante el período.

Prestaciones adicionales

Durante el 3T25, las Prestaciones Adicionales aumentaron 17,8% (\$955 millones) en comparación con el mismo período de 2024. Este incremento se explica principalmente por mayores desembolsos en beneficios de prevención y salud para afiliados activos y pensionados, así como en educación escolar, actividades culturales, artísticas, recreativas y fondos concursables, entre otros.

Cabe destacar que este comportamiento responde, en parte, a un efecto estacional distinto al observado en 2024. Se proyecta que en los próximos trimestres el monto total destinado a prestaciones adicionales continúe aumentando, superando en valor absoluto los niveles registrados el año anterior.

BALANCE CONSOLIDADO

BALANCE CONSOLIDADO	Sep 25	Dic 24	Var.	
	MM\$	MM\$	MM\$	%
Activos Corrientes	1.239.180	1.060.564	178.616	16,8%
Activos No Corrientes	1.921.824	1.846.858	74.965	4,1%
Total Activos	3.161.004	2.907.422	253.582	8,7%
Pasivos Corrientes	791.133	688.633	102.500	14,9%
Pasivos No Corrientes	1.348.702	1.263.085	85.617	6,8%
Total Pasivos	2.139.835	1.951.718	188.117	9,6%
Patrimonio de la Controladora	1.021.169	955.704	65.465	6,8%
Participaciones No Controladoras	0	0	0	N.A.
Total Patrimonio	1.021.169	955.704	65.465	6,8%
Total Pasivos & Patrimonio	3.161.004	2.907.422	253.582	8,7%

Activos

Al 30 de septiembre de 2025, el **Total de Activos** registró un aumento del 8,7% respecto a diciembre de 2024, equivalente a una variación de \$253.582 millones. Esta variación se distribuye en un incremento de \$178.616 millones en Activos Corrientes y de \$74.965 millones en Activos No Corrientes.

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

- a) **(+) Colocaciones de Crédito Social: Aumentaron en \$168.256 millones (+29,3%)**, impulsadas por una mayor originación de créditos en el segmento de trabajadores activos, lo que contribuyó a expandir significativamente el tamaño de la cartera y reafirmar el dinamismo del negocio. Adicionalmente, durante el período se trasladó parte de la cartera desde no corriente a corriente, reflejando un mayor dinamismo en la recuperación y rotación de los créditos.
- b) **(+) Deudores Previsionales: Aumentaron en \$17.813 millones (+11,8%)**, respecto a diciembre de 2024. Este crecimiento se debe, principalmente, a la expansión de la cartera en las bandas D-H¹⁷.
- c) **(+) 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.
- d) **(-) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar: Disminuyeron en \$10.683 millones (-17,2%)**, variación explicada principalmente por factores de estacionalidad. La comparación con diciembre refleja una reducción vinculada al pago de incentivos, los cuales son reliquidados en marzo del año siguiente, lo que genera una baja significativa en el saldo contable.
- e) **(-) Efectivo y Equivalentes al Efectivo: Disminuyó en \$8.306 millones (-3,2%)**, variación explicada principalmente por el mayor uso de recursos en actividades de operación, producto de la expansión de la cartera de créditos sociales. Estos efectos fueron parcialmente compensados por las entradas de efectivo provenientes de nuevas emisiones de deuda —incluyendo bonos locales, efectos de comercio y el crédito con CAF—, en línea con la gestión activa de financiamiento realizada durante el período.

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

- a) **(+) Colocaciones de Crédito Social: Aumentaron en \$116.267 millones (+7,9%)**, impulsadas por un crecimiento en la cartera clasificada como no corriente. Este efecto se vio parcialmente compensado por el traslado de parte de dicha cartera a corriente, reflejando la reactivación de créditos con mayor rotación y vencimiento de corto plazo.

¹⁷Las 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). Bajo el Modelo IFRS 9, esta clasificación se ajusta en Fases, enfocándose en la clasificación contable del riesgo crediticio y en el reconocimiento de provisiones de acuerdo con el deterioro esperado.

- b) **(-) Otros Activos Financieros: Disminuyeron en \$38.713 millones (-24,2%)** 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 \$8.835 millones (-9,2%)** 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 \$4.757 millones (+54,5%),** impulsados principalmente por la expansión de la cartera de clientes de la filial Tapp y el registro de garantías diversas.

Pasivos y patrimonio

Al 30 de septiembre de 2025, el **Total de Pasivos** aumentó en \$188.117 millones (+9,6%) en comparación con diciembre de 2024. Este crecimiento está compuesto por un incremento de \$102.500 millones en Pasivos Corrientes y de \$85.617 millones en Pasivos no Corrientes. El aumento en los **Pasivos Corrientes** incluye las siguientes variaciones:

- a) **(+) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar: Aumentaron en \$64.704 millones (+33,4%),** impulsadas principalmente por mayores saldos con proveedores y excedentes por pagar de fondos nacionales, siendo este último de carácter estacional. Adicionalmente, se registró un mayor saldo asociado a la cartera de tarjetas Tapp, mientras que este efecto fue parcialmente compensado por una disminución en los intereses por pagar de instrumentos derivados (CCS).
- b) **(+) Otros Pasivos Financieros: Aumentaron en \$42.905 millones (+9,2%),** como resultado de una mayor colocación de deuda financiera de corto plazo, destacando 14 emisiones de Efectos de Comercio en el mercado local y el traslado del bono corporativo local Serie AN desde no corriente a corriente. Este efecto fue parcialmente compensado por el pago de 8 Efectos de Comercio y la amortización de préstamos bancarios efectuados durante el semestre.

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

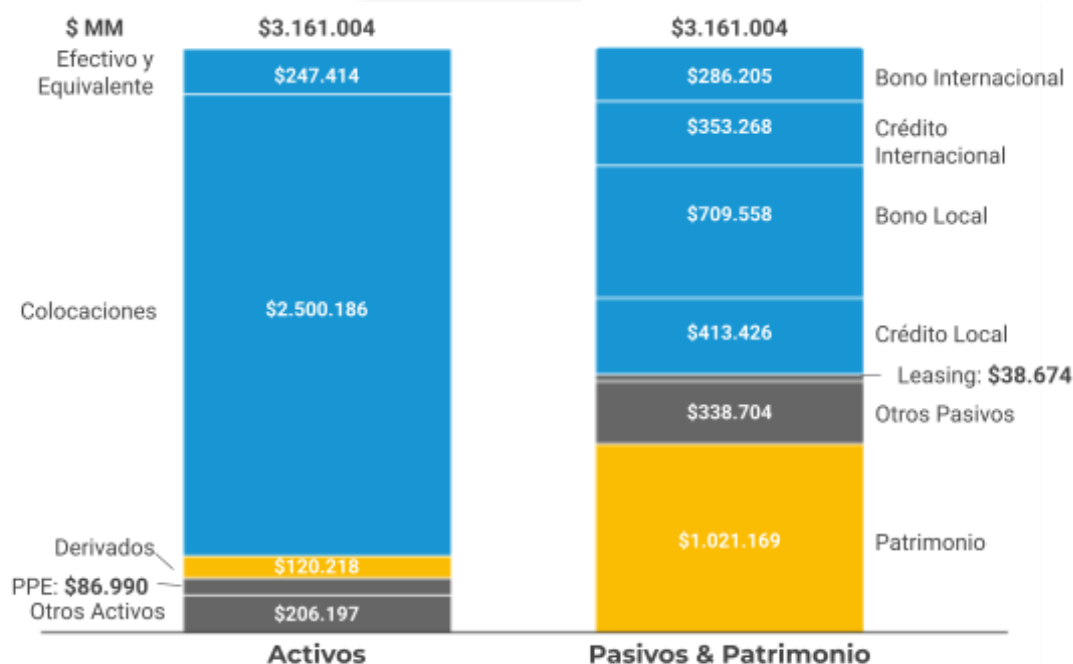
- a) **(+) Otros Pasivos Financieros: Aumentaron en \$87.753 millones (+7,1%),** explicado principalmente por el reconocimiento del pasivo financiero asociado a la emisión de dos bonos locales, realizadas durante el primer y el tercer trimestre del año, y la contratación de un préstamo con CAF. Este 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 \$65.465 millones (+6,8%) respecto de diciembre de 2024, explicado principalmente por el **incremento del Fondo Social en \$50.284 millones (+5,8%)**. Este efecto fue

parcialmente compensado por una **disminución de \$20.855 millones (-36,2%) en Otras reservas**, asociada a ajustes en el valor de mercado de coberturas contables.

Las **ganancias acumuladas del período totalizaron \$71.843 millones**, frente a los \$35.807 millones registrados al cierre de diciembre de 2024, reflejando una mayor generación de excedentes y la sólida posición financiera de la institución.

Estructura de balance



FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO (Método Indirecto)

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

Estado de Flujo de Efectivo Indirecto	NOTAS	9M25	9M24	Var.	
		CLP M\$		M\$	%
Resultado del período		86.320.356	32.287.140	54.033.216	167,4%
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo		67.009.053	77.859.644	(10.850.591)	-13,9%
Impuesto a las ganancias	15	(2.770.099)	(3.299.774)	529.675	-16,1%
Intereses y reajuste de la cartera de crédito (1)	24	(98.996.492)	(73.952.770)	(25.043.722)	33,9%
Deterioro de riesgo de crédito (2)	28	110.782.920	94.523.933	16.258.987	17,2%
Otras ganancias (pérdidas)	32	638.601	721.102	(82.501)	-11,4%
Depreciaciones y amortizaciones	35 c)	16.815.251	15.549.635	1.265.616	8,1%
Gastos por intereses y reajustes financieros (3)	26	39.322.498	42.983.165	(3.660.667)	-8,5%
Resultados por unidades de reajuste	35 a)	1.216.374	1.334.353	(117.979)	-8,8%
Aumento / Disminución de activos de la operación		(295.500.523)	(143.912.529)	(151.587.993)	105,3%
Colocación crédito social y Deudores previsionales (4)	6 y 18	(327.058.066)	(161.331.986)	(165.726.080)	102,7%
Otros aumentos (disminuciones) de activos de la operación		31.557.543	17.419.457	14.138.087	81,2%
Aumento / Disminución de pasivos de la operación		21.252.254	5.258.737	15.993.517	304,1%
Otros pasivos financieros y no financieros (5)	17 y 21	(36.846.034)	(35.057.097)	(1.788.937)	5,1%
Otros aumentos (disminuciones) de pasivos de la operación		58.098.288	40.315.834	17.782.454	44,1%
Flujo procedentes de las actividades de la operación		(120.918.859)	(28.507.008)	(92.411.851)	324,2%
Compras de propiedades, planta y equipo		(3.724.368)	(1.632.720)	(2.091.648)	128,1%
Compras de activos intangible		(10.588.595)	(15.985.865)	5.397.270	-33,8%
Otras entradas (salidas) de efectivo	14		22.852	(22.838)	-99,9%
Flujo procedentes de las actividades de inversión		(14.312.949)	(17.595.733)	3.282.784	-18,7%
Total importe de financiamiento					
Obtención de capital (préstamos y bonos)		591.462.152	565.344.720	26.117.432	4,6%
Pago de capital y reajuste (préstamos y bonos)		(458.249.240)	(418.160.861)	(40.088.379)	9,6%
Pasivos por arrendamiento financiero		(6.287.117)	(6.156.810)	(130.307)	2,1%
Flujo procedentes de las actividades de financiamiento		126.925.795	141.027.049	(14.101.254)	-10,0%
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalente al efectivo		(8.306.013)	94.924.308	(103.230.321)	N.A.
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		247.413.526	299.095.576	(51.682.050)	-17,3%

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 septiembre, respecto de los cuales la Compañía no ha percibido los flujos asociados al cierre de estos periodos
- (2) Corresponde al impacto en resultados derivado del deterioro de la cartera de crédito reconocido durante el periodo. Asimismo, incluye los gastos asociados a la Ley de Insolvencia y a bonificaciones, los cuales no representan flujo de efectivo
- (3) Corresponde a los intereses devengados y no pagados asociados a los pasivos por financiamiento vigentes al 30 de

septiembre

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

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

Al 30 de septiembre de 2025, el saldo de efectivo y equivalentes al efectivo registró una **disminución de \$8.306 millones** en comparación con diciembre de 2024. Esta variación se explica principalmente por los movimientos en las actividades de operación, inversión y financiamiento, los cuales se detallan a continuación.

Actividades de operación

El **flujo neto de las actividades de operación** registró una **salida de \$120.919 millones al cierre de septiembre de 2025**, explicada principalmente por el aumento en las colocaciones de créditos sociales, que elevó el uso de efectivo asociado a la expansión de la cartera, parcialmente compensado por el buen resultado del período. Esta variación refleja la mayor actividad crediticia del año, en línea con el crecimiento observado en los ingresos operacionales.

Actividades de inversión

El **flujo neto de las actividades de inversión** registró una **salida de \$14.313 millones al cierre de septiembre de 2025**, principalmente por mayores compras de propiedades, planta y equipo, junto con adquisiciones de activos intangibles destinadas a fortalecer la infraestructura tecnológica y operativa de la Compañía.

Actividades de financiamiento

El **flujo neto de las actividades de financiamiento** registró una **entrada de \$126.926 millones al cierre de septiembre de 2025**, explicada principalmente por la obtención de nuevos financiamientos y la gestión activa de deuda. Durante el período, Caja Los Andes realizó la emisión de 14 Efectos de Comercio y el pago de 8, junto con la colocación de dos bonos locales —uno en UF 3 millones y otro por CLP 38.000 millones—. Adicionalmente, se concretó un crédito por US\$100 millones con CAF, complementado con otros préstamos bancarios.

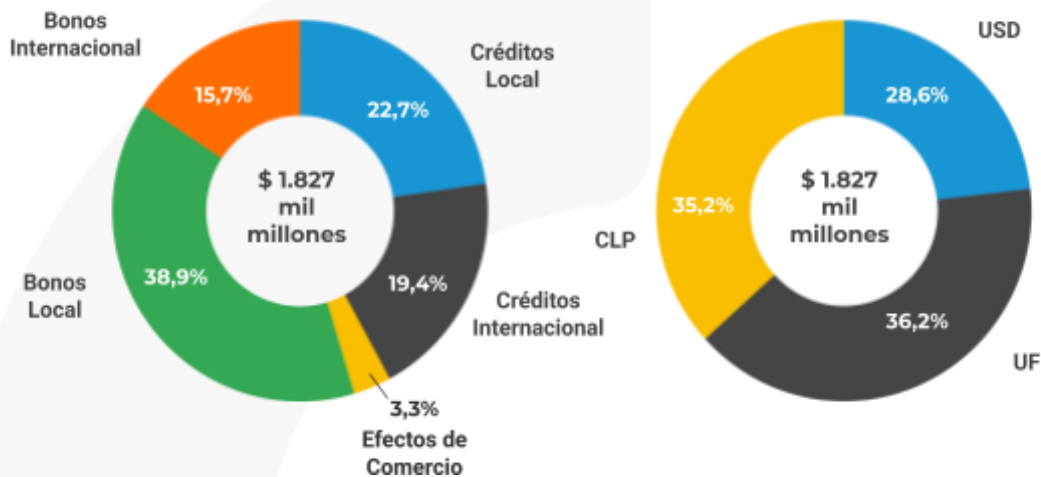
Estas operaciones fueron parcialmente compensadas por pagos de bonos y créditos vigentes, reflejando una gestión equilibrada del endeudamiento y la diversificación de las fuentes de financiamiento. Este mayor dinamismo fue acompañado por una significativa reducción en el costo de la deuda, favorecida 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.

DEUDA Y PERFIL DE VENCIMIENTOS

Fuente de financiamiento

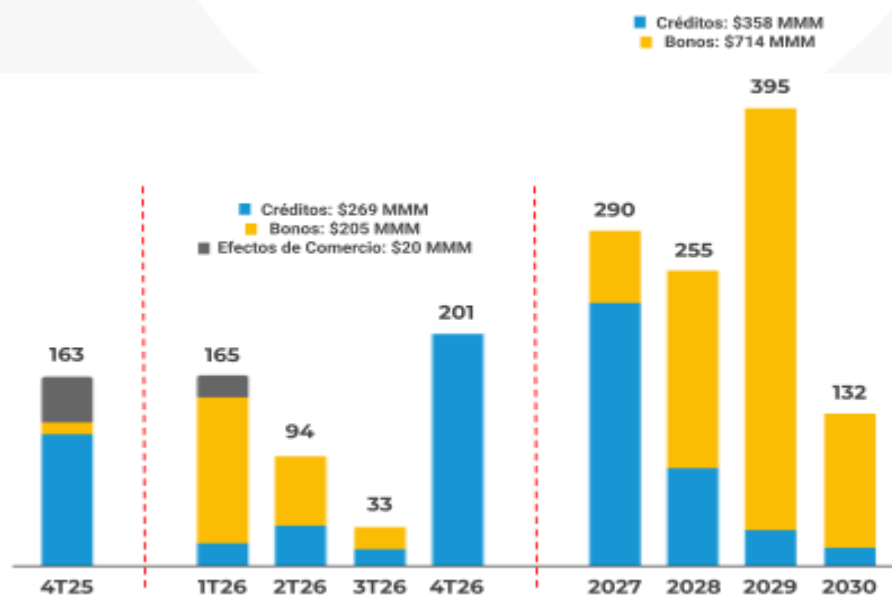
Al 30 de septiembre de 2025, los **pasivos financieros** totalizaron **\$1.827 mil millones**, un **aumento de 7,7%** respecto de diciembre de 2024. El crecimiento responde al **crédito por US\$100 millones con CAF**, la emisión de **dos bonos sociales locales** y la **colocación neta de Efectos de Comercio por \$60.000 millones**, reflejando una gestión activa y equilibrada del endeudamiento.

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



Perfil de vencimientos

Caja Los Andes mantiene un perfil de vencimientos sólido y equilibrado, en línea con su estrategia de diversificación de instrumentos y mercados. La gestión prudente de pasivos, respaldada por niveles de liquidez robustos, el acceso a líneas bancarias locales e internacionales, comprometidas y no comprometidas, y la búsqueda continua de nuevas fuentes de financiamiento refuerzan una estructura de capital estable y respaldan un crecimiento sostenido en condiciones favorables.



Covenants

A continuación, se muestra el cumplimiento de los covenants al 30 de septiembre de 2025:

Indicadores	Sep 25	Dic 24
	\$ M	\$ M
Endeudamiento Neto < 3,2 veces	1,85	1,77
Pasivo Exigible	2.139.834.544	1.951.717.931
Total Pasivos	2.139.834.544	1.951.717.931
(+) Pasivos (aval, fiador simple, etc)	0	0
(-) Efectivo y equivalentes al efectivo	247.413.526	255.719.539
Total Patrimonio	1.021.169.479	955.704.357
Activos libres / Pasivos no garantizados > 0,8 veces	1,49	1,50
Activos libres de Prenda	3.126.911.574	2.872.308.375
Total Activos	3.161.004.023	2.907.422.288
(-) Activos en Arrendamientos (Nota 14 letra a)	34.092.449	35.113.913
Pasivo Exigible no garantizados	2.101.160.268	1.911.133.887
Total Pasivos	2.139.834.544	1.951.717.931
(-) Pasivos por Arrendamientos (Nota 14 letra b)	38.674.276	40.584.044
Patrimonio Mínimo > 12 MM UF	25,86	24,88
Total Patrimonio en M\$	1.021.169.479	955.704.357
UF al cierre	39.485,65	38.416,69

3. Filiales

TAPP - TARJETA DIGITAL

Indicadores 3T25

Usuarios Tapp 1.638 mil acumulado a septiembre 2025	52,5% de los usuarios de Tapp son afiliados a Caja Los Andes
---	---

Desempeño del negocio - 3T25

Durante el 3T25, Tapp consolidó su crecimiento operativo, impulsado por un mayor dinamismo en transacciones y transferencias, junto con la **expansión sostenida de su base de usuarios activos**, en comparación con el mismo periodo del año anterior. El **fortalecimiento del canal digital** y las campañas de retención contribuyeron a mejorar la frecuencia de uso y la confianza de los clientes, consolidando la plataforma como una solución financiera digital de amplio alcance.

En el ámbito operativo, se observó una **gestión más eficiente de gastos**, con reducciones en costos de marketing y administración, mientras que los mayores gastos tecnológicos se vinculan al fortalecimiento de la infraestructura y la seguridad de la plataforma.

Avances a destacar



Incorporación de pagos sin contacto mediante *Wallet Tapp*

Durante 2025, Tapp amplió su ecosistema digital con la implementación de pagos sin contacto a través de *Wallet*, disponible para dispositivos Android. Esta innovación fortalece la propuesta de valor de la plataforma al mejorar la experiencia de pago, agilidad y seguridad de las transacciones.

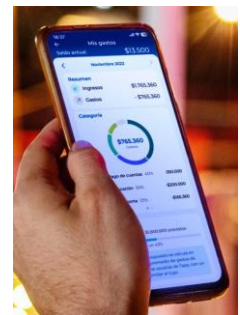
A septiembre, más de 7.000 usuarios ya han realizado compras con *Wallet*, mostrando un incremento de 12% en el monto promedio mensual de compra

y un aumento de 26% en la frecuencia de uso, reflejo del rápido nivel de adopción y de la confianza de los clientes en las soluciones digitales de Tapp.

Tapp para Empresas

Desde abril de 2025, Tapp amplió su oferta con Tapp Empresas, orientada a la gestión financiera de PYMES. Durante su fase de marcha blanca, el producto mostró adopción orgánica sin inversión en publicidad y un creciente uso de tarjetas físicas y virtuales.

Paralelamente, se avanzó en la automatización de procesos clave, como la emisión de tarjetas, la firma digital de contratos y la integración con plataformas de análisis y validación, reforzando la eficiencia y seguridad operativa del producto.

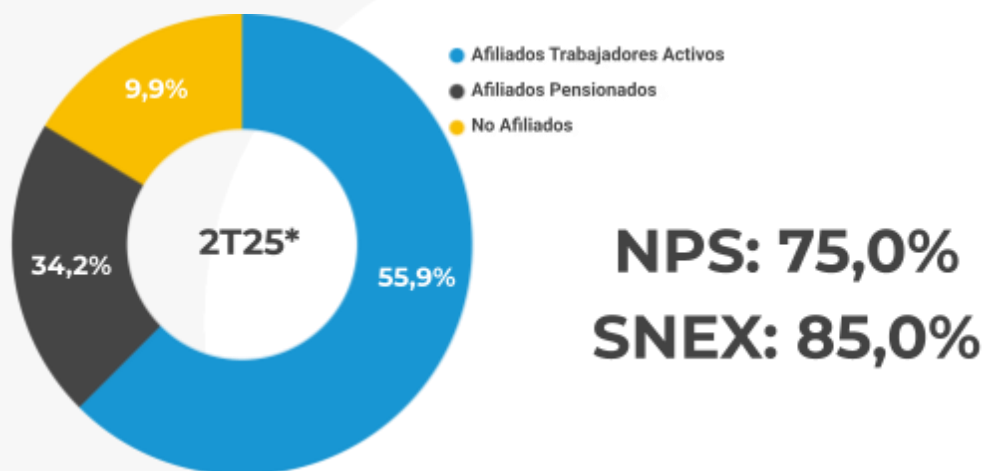


CLA TURISMO

Indicadores 3T25

Total Ingresos \$3.791 millones +4,7% vs 3T24	Margen Operacional Bruto* -\$199 millones variación 3T25 vs 3T24	Superficie Construida 63.048 m2 (88,2% son propios)
Ingresos Alimentos & Bebidas \$1.284 millones +7,7% vs 3T24	Ingresos Alojamiento \$2.155 millones +3,0% vs 3T24	RevPAR (Ingresos por habitación disponible) \$37.801 +5,3% vs 3T24

*\$199 millones corresponde a la variación entre el gasto del 3T25 y el 3T24, mostrando una mejora de 7,9% en el indicador.



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 - 3T25

Durante el 3T25, la filial de Turismo registró un crecimiento en sus ingresos de operación del 4,7% en comparación con el mismo período de 2024. Este desempeño se sustenta en una sólida gestión hotelera y un foco exitoso en la experiencia del cliente.

El principal indicador de rentabilidad hotelera, el RevPAR¹⁸, exhibió un robusto crecimiento del 5,3% sobre 3T24. Este avance fue impulsado por un incremento del 5,0% en la tarifa media diaria (ADR), mientras se mantuvieron estables los niveles de ocupación (69,3% vs 69,0% en el 3T24).

¹⁸ Ingreso por habitación disponible.

Como pilar de esta estrategia, la filial de Turismo logró un avance sobresaliente en sus indicadores de experiencia del cliente. El NPS alcanzó un 75,0% (vs 59,0% en 3T24) y el SNEX (satisfacción hotelera) escaló a 85,0% (vs 69,0% en 3T24). Esta mejora sustancial en la percepción del servicio se atribuye directamente al foco en la calidad de la atención, donde los huéspedes han destacado consistentemente la amabilidad, cordialidad y la excelente disposición del equipo para la rápida solución de problemas. Adicionalmente, se valoró de forma muy positiva el entorno de tranquilidad, los paisajes y la seguridad de los centros. El fortalecimiento de esta propuesta de valor es consistente con la mejora registrada en los indicadores de ingreso hotelero.

A nivel de participación de clientes, el trimestre mostró una reconfiguración en el mix, destacando un aumento en la participación de Afiliados Pensionados (alcanzando 34,2% vs 28,7% en el 3T24) y una contracción en Afiliados Trabajadores (55,9% vs 61,6% en 3T24).

Finalmente, el crecimiento de ingresos fue complementado por el positivo desempeño de los negocios Alimentos y Bebidas (+7,7%) y Espacios y Concesiones (+41,8%), apalancados de un mejor desempeño en Restaurantes así como por la reactivación de actividades corporativas y recreativas por centro.

Avances a destacar

Hotel Hornitos – Proyecto de Energía Solar Fotovoltaica

Se inició la instalación de un sistema solar fotovoltaico en el Hotel Hornitos (Antofagasta), que cubrirá cerca del 40% del consumo energético del recinto. Esta iniciativa refuerza el compromiso ambiental y eficiencia operativa de Caja Los Andes, al reducir la huella de carbono y generar ahorros directos estimados en \$150 millones anuales, mejorando además la resiliencia del activo frente a la volatilidad energética y su valor de largo plazo.



AVANCES ESTRATÉGICOS

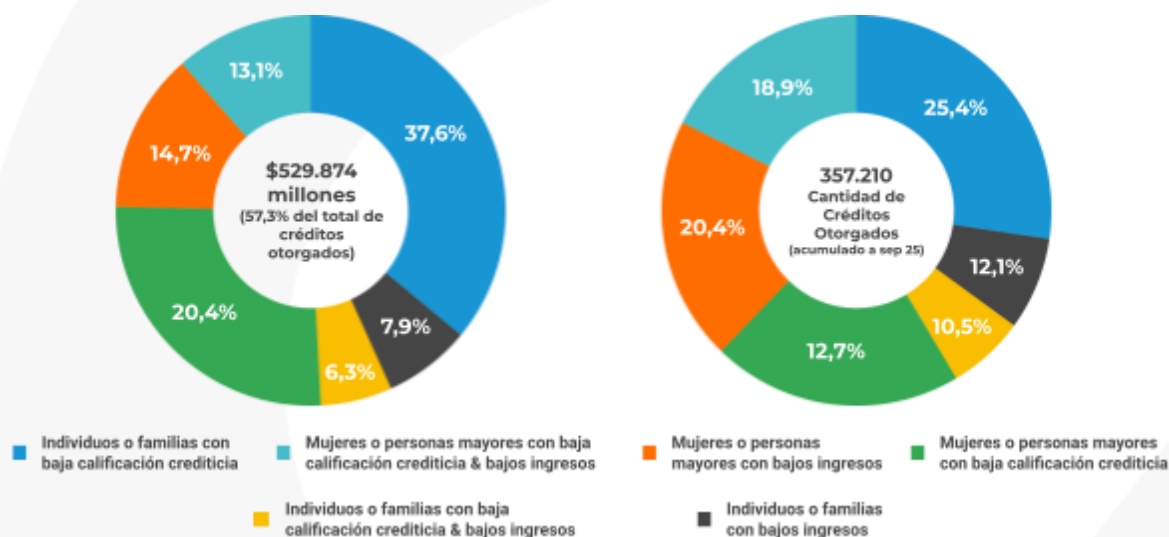
1. Sostenibilidad

INCLUSIÓN FINANCIERA

Crédito social

Al cierre de septiembre de 2025, Caja Los Andes reafirmó su compromiso con la inclusión financiera al **otorgar**, durante los primeros nueve meses del año, **más de \$900 mil millones en créditos sociales**, promoviendo el acceso equitativo y responsable al financiamiento. Del total colocado, un **57,3% se destinó a personas y familias en situación de vulnerabilidad**, incluyendo mujeres, adultos mayores y trabajadores de bajos ingresos, impulsando así un crecimiento más inclusivo y sostenible.

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

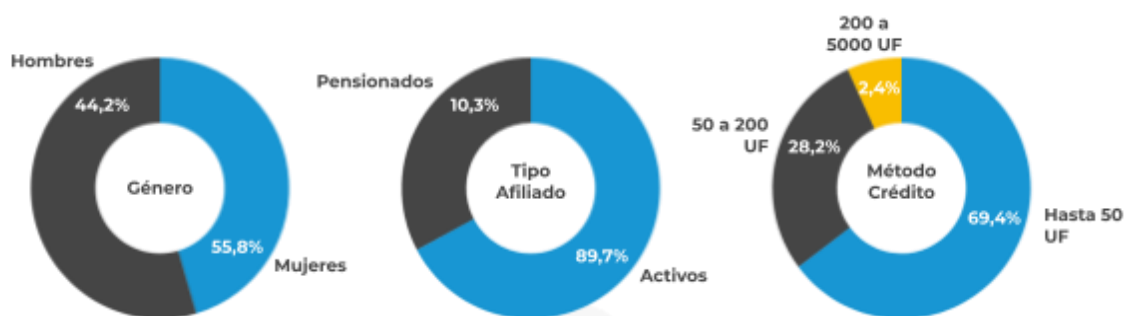


Este enfoque ha sido verificado por un *Second Party Opinion* emitido por Sustainalytics, disponible en el siguiente enlace: [SPO Sustainalytics](#).

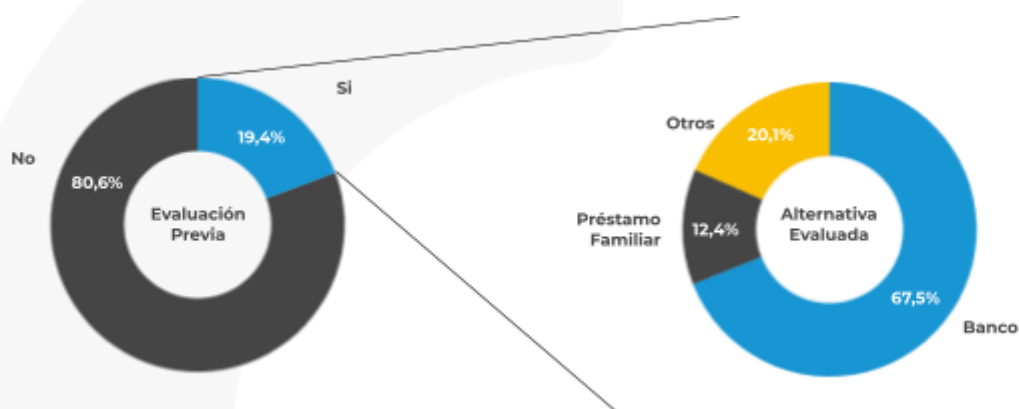
Uso de Fondos

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

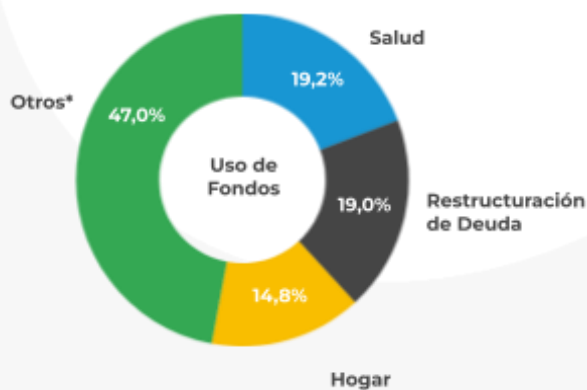
A septiembre de 2025, en base a una muestra de más de 3.600 afiliados encuestados, se obtuvieron las siguientes conclusiones:



Antes de contratar un crédito con Caja Los Andes, el **19,4% de los afiliados encuestados indicó haber evaluado previamente otras opciones de financiamiento**. 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, casi el **80% de los encuestados** declaró su destino, concentrándose principalmente en **salud, reorganización de deuda y gastos del hogar**.

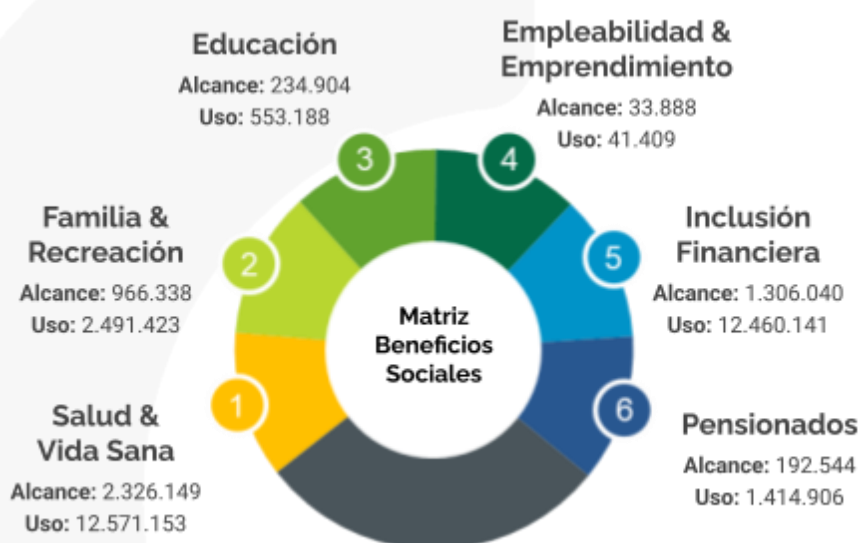


*Otros: Incluye educación, inversión, emprendimiento, emergencia y siniestros, eventos de vida, entre otros conceptos.

BENEFICIOS SOCIALES

Caja Los Andes ha consolidado un ecosistema integral de beneficios que acompaña a sus afiliados en todas las etapas de su vida, promoviendo el bienestar, la inclusión y la seguridad social. A través de alianzas estratégicas y un enfoque centrado en las personas, la institución ha logrado amplia cobertura y uso sostenido de sus beneficios, reflejando un impacto positivo y constante en la calidad de vida de los afiliados y sus familias.

A septiembre de 2025, la **matriz de beneficios ha alcanzado a más de 5 millones de personas**, evidenciando un alto nivel de cobertura. En términos de usabilidad, se han registrado casi **30 millones de transacciones en las distintas categorías de beneficios**, lo que demuestra una utilización activa y sostenida de las soluciones ofrecidas.



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

El alto nivel de uso y cobertura de los beneficios refleja su **efecto multiplicador**¹⁹ en el bienestar social. Según estimaciones internas, **cada peso destinado a beneficios genera 3,30 veces su valor en impacto social**, al aliviar cargas financieras, ampliar oportunidades y fortalecer la estabilidad de los afiliados y sus familias, contribuyendo a una sociedad más equitativa y resiliente.

¹⁹ El efecto multiplicador refleja que cada peso invertido por Caja Los Andes en beneficios se traduce en un mayor valor recibido por los afiliados, mediante acceso a servicios y mejoras en bienestar.

2. Innovación y Ecosistema Emprendedor

FILIAL CLA DIGITAL

Durante 2025, CLA Digital, filial de Caja Los Andes, avanzó en la consolidación de su modelo operativo, **fortaleciendo su rol como impulsor de innovación, nuevos negocios e inversión estratégica** dentro del ecosistema de la seguridad social.

Con una visión ampliada, la filial evoluciona hacia un **ecosistema integral de innovación**, que combina capacidades internas, colaboración con el ecosistema emprendedor e innovación abierta, orientado a acelerar soluciones con alto impacto social y digital.

El enfoque actual de CLA Digital se estructura en tres pilares:

- **Inversión estratégica en startups (CVC):** gestión de un portafolio enfocado en bienestar financiero, salud digital e inclusión social, priorizando impacto y sinergias estratégicas.
- **Innovación como ecosistema:** trabajo conjunto con hubs tecnológicos, universidades y programas como TECLA, junto con la validación de soluciones bajo el modelo Venture Client.
- **Desarrollo corporativo y nuevos negocios:** exploración de oportunidades que diversifiquen la propuesta de valor de Caja Los Andes a través de modelos sostenibles y escalables.

CONECTADO CON EMPRENDEDORES

TECLA

Caja Los Andes impulsa un **ecosistema de innovación junto a emprendedores**, combinando la agilidad de las *startups* con su respaldo institucional para generar soluciones efectivas y de beneficio mutuo. El programa prioriza *startups* con propósito social, fortaleciendo su impacto en sostenibilidad y promoviendo el emprendimiento como motor de desarrollo económico y mejora de procesos internos.

En sus siete años de trayectoria, TECLA ha sido clave en el apoyo a emprendimientos sostenibles en áreas como educación, bienestar de personas mayores, sostenibilidad y salud.

Principales Iniciativas:

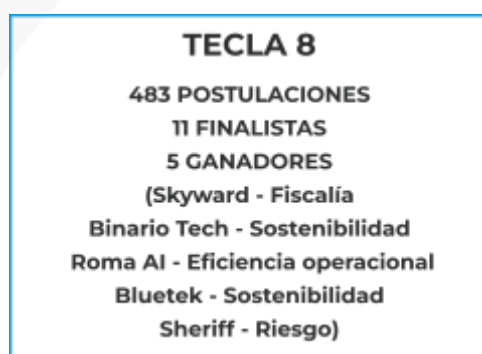
- a. **TECLA:** Fondo de innovación social.
- b. **Comunidad TECLA:** Aceleradora de *startups* con enfoque sostenible.
- c. **Pilotaje de Soluciones:** Integración de tecnologías, productos y servicios a la operación de Caja Los Andes.

TECLA #8 - 2025

En 2025, **TECLA** evolucionó hacia un **modelo más estratégico y orientado a resultados**, operando bajo una lógica Venture Client, que impulsa soluciones innovadoras aplicables a los desafíos reales de Caja Los Andes. Este enfoque promueve una **colaboración efectiva entre startups y áreas internas**, transformando la innovación en soluciones útiles, implementables y medibles mediante procesos de *scouting*, pilotos estructurados y aprendizaje organizacional.

El 22 de octubre de 2025 se llevó a cabo la ceremonia de premiación de TECLA 8, donde 483 emprendimientos participaron y **cinco startups** —Skyward, Binario Tech, Roma AI, Bluetek y Sheriff— **fueron reconocidas** por sus soluciones en sostenibilidad, salud, digitalización y bienestar financiero. Estas soluciones tendrán un **impacto directo en áreas clave de Caja Los Andes**, como Fiscalía, Sostenibilidad, Eficiencia Operacional y Gestión de Riesgo, contribuyendo a fortalecer procesos internos y acelerar la adopción de innovación dentro del ecosistema corporativo.

Con más de **5.300 postulaciones** y **70 startups ganadoras desde su creación**, TECLA se consolida como una plataforma clave de colaboración e innovación abierta, que impulsa modelos sostenibles y de alto impacto social.



PRODUCTOS FINANCIEROS

Crédito Digital

La iniciativa busca **ofrecer créditos sociales 100% digitales** y no asistidos, disponibles en todos los **canales digitales de Caja Los Andes**, incorporando además **opciones de refinanciamiento** para créditos vigentes. Este proyecto representa un **avance relevante**, al ser **completamente remoto y sin intervención humana en el proceso**, fortaleciendo la **agilidad del proceso** y la **autonomía del afiliado**.

Entre sus principales atributos destaca su **alcance**, ya que no solo está orientado a afiliados previamente aprobados, sino también a **nuevos afiliados evaluados en línea**. El desembolso se realiza el mismo día del curse en Caja Los Andes y de manera **automática para quienes operan a través de Tapp**, consolidando un modelo de atención más ágil, inclusivo y eficiente.

FACTORES DE RIESGO²⁰

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

EXPOSICIÓN AL TIPO DE CAMBIO Y RIESGO DE MERCADO

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

RIESGO POR VARIACIONES EN LAS TASAS DE INTERÉS

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

RIESGO DE REAJUSTABILIDAD

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

EXPOSICIÓN DE RIESGO DE LOS ACTIVOS FIJOS

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

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

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

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

²⁰Para más información sobre los factores de riesgo de la Compañía, se recomienda consultar los Estados Financieros y la Memoria Anual Integrada, disponibles en el sitio web institucional de Caja Los Andes.

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

RIESGO DE LIQUIDEZ

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

ANEXOS

COBERTURA TERRITORIAL

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



ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

Estado de Resultados	3T25	3T24	Var.		9M25	9M24	Var.	
	M\$	M\$	M\$	%	M\$	M\$	M\$	%
Ingresos por intereses y reajustes	147.087.949	120.323.832	26.764.117	22,2%	421.972.964	348.488.024	73.484.940	21,1%
Ingresos de actividades ordinarias	18.140.894	15.696.359	2.444.535	15,6%	56.188.341	46.932.564	9.255.777	19,7%
Otros ingresos	1.546.538	2.142.885	(596.347)	-27,8%	5.216.168	5.502.521	(286.353)	-5,2%
Gastos por intereses y reajustes	(34.751.015)	(32.285.965)	(2.465.050)	7,6%	(100.315.374)	(92.810.956)	(7.504.418)	8,1%
Deterioro por riesgo de crédito	(31.411.886)	(23.660.824)	(7.751.062)	32,8%	(86.149.185)	(70.375.691)	(15.773.494)	22,4%
Materias primas y consumibles utilizados	(489.671)	(558.787)	69.116	-12,4%	(1.720.013)	(1.627.364)	(92.649)	5,7%
Gastos por beneficios a los empleados	(28.589.262)	(27.367.930)	(1.221.332)	4,5%	(84.164.500)	(78.759.958)	(5.404.542)	6,9%
Gasto por depreciación y amortización	(5.965.073)	(4.864.142)	(1.100.931)	22,6%	(16.815.251)	(15.549.635)	(1.265.616)	8,1%
Pérdidas por deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo	(992.605)	730.077	(1.722.682)	N.A.	(1.132.613)	(2.447.614)	1.315.001	-53,7%
Otros gastos, por naturaleza	(39.150.832)	(41.247.062)	2.096.230	-5,1%	(113.065.571)	(115.418.461)	2.352.890	-2,0%
Otras ganancias (pérdidas)	(261.902)	(192.349)	(69.553)	36,2%	(638.601)	(877.920)	239.319	-27,3%
Ingresos financieros	1.995.605	3.411.648	(1.416.043)	-41,5%	5.837.188	7.570.239	(1.733.051)	-22,9%
Costos financieros	(448.119)	(472.947)	24.828	-5,2%	(1.350.125)	(1.418.854)	68.729	-4,8%
Resultados por unidades de reajuste	(49.888)	205.689	(255.577)	N.A.	(313.171)	(219.529)	(93.642)	42,7%
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	26.660.733	11.860.484	14.800.249	124,8%	83.550.257	28.987.366	54.562.891	188,2%
Beneficio (gasto) por impuestos a las ganancias continuadas	668.162	1.194.421	(526.259)	-44,1%	2.770.099	3.299.774	(529.675)	-16,1%
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	27.328.895	13.054.905	14.273.990	109,3%	86.320.356	32.287.140	54.033.216	167,4%
Ganancia (pérdida)	27.328.895	13.054.905	14.273.990	109,3%	86.320.356	32.287.140	54.033.216	167,4%
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	27.328.895	13.054.905	14.273.990	109,3%	86.320.356	32.287.140	54.033.216	167,4%
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	0	0	0	N.A.	0	0	0	N.A.
Ganancia (pérdida)	27.328.895	13.054.905	14.273.990	109,3%	86.320.356	32.287.140	54.033.216	167,4%

BALANCE CONSOLIDADO

Balance Consolidado	Sep 25 M\$	Dic 24 M\$	Var. M\$ %	
Activos Corrientes				
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	247.413.526	255.719.539	(8.306.013)	-3,2%
Otros activos financieros corrientes	0	0	0	0,0%
Otros activos no financieros corrientes	8.154.098	6.609.720	1.544.378	23,4%
Colocaciones de crédito social, corrientes (neto)	743.272.783	575.016.508	168.256.275	29,3%
Deudores previsionales (neto)	169.270.761	151.457.575	17.813.186	11,8%
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	51.445.503	62.128.246	(10.682.743)	-17,2%
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, corrientes	46.403	45.179	1.224	2,7%
Inventarios corrientes	256.899	201.564	55.335	27,5%
Activos por impuestos corrientes, corrientes	1.018.920	1.182.444	(163.524)	-13,8%
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	1.239.180.356	1.060.564.027	178.616.329	16,8%
Activos No Corrientes				
Otros activos financieros no corrientes	121.044.415	159.757.129	(38.712.714)	-24,2%
Otros activos no financieros no corrientes	13.485.132	8.727.646	4.757.486	54,5%
Colocaciones de crédito social, no corrientes (neto)	1.587.642.110	1.471.375.481	116.266.629	7,9%
Cuentas por cobrar no corrientes	5.681.986	6.589.885	(907.899)	-13,8%
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	240.894	267.327	(26.433)	-9,9%
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	0	0	0	0,0%
Activos intangibles distintos de la plusvalía	57.034.059	56.359.024	675.035	1,2%
Propiedades, planta y equipo	86.990.187	95.825.520	(8.835.333)	-9,2%
Activo por Derecho de Uso	34.092.449	35.113.913	(1.021.464)	-2,9%
Activos por impuestos diferidos	15.612.435	12.842.336	2.770.099	21,6%
Total Activos No Corrientes	1.921.823.667	1.846.858.261	74.965.406	4,1%
Total Activos	3.161.004.023	2.907.422.288	253.581.735	8,7%

Balance Consolidado	Sep 25 M\$	Dic 24 M\$	Var. M\$ %	
Pasivos Corrientes				
Otros pasivos financieros corrientes	509.647.259	466.742.199	42.905.060	9,2%
Pasivos por arrendamientos corrientes	6.856.116	6.629.441	226.675	3,4%
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	258.356.162	193.652.411	64.703.751	33,4%
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corrientes	496.412	499.585	(3.173)	-0,6%
Otras provisiones a corto plazo	0	0	0	0,0%
Pasivos por impuestos corrientes, corrientes	766.683	806.350	(39.667)	-4,9%
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	13.902.673	19.113.398	(5.210.725)	-27,3%
Otros pasivos no financieros corrientes	1.107.464	1.189.288	(81.824)	-6,9%
Total Pasivos Corrientes	791.132.769	688.632.672	102.500.097	14,9%
Pasivos no corrientes				
Otros pasivos financieros no corrientes	1.316.883.615	1.229.130.656	87.752.959	7,1%
Pasivos por arrendamientos no corrientes	31.818.160	33.954.603	(2.136.443)	-6,3%
Otros pasivos no financieros no corrientes	0	0	0	N.A.
Total Pasivos No Corrientes	1.348.701.775	1.263.085.259	85.616.516	6,8%
Total Pasivos	2.139.834.544	1.951.717.931	188.116.613	9,6%
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	86.320.356	50.284.038	36.036.318	71,7%
Otras reservas	36.710.011	57.565.245	(20.855.234)	-36,2%
Participaciones no controladoras	0	0	0	N.A.
Total Patrimonio	1.021.169.479	955.704.357	65.465.122	6,8%
Total Pasivos & Patrimonio	3.161.004.023	2.907.422.288	253.581.735	8,7%

FLUJO DE CAJA CONSOLIDADO (Método Directo)

Estado de Flujo de Efectivo	3T25 M\$	3T24 M\$	Var. %	9M25 M\$	9M24 M\$	Var. %
Clases de cobros por actividades de operación						
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	10.373.872	2.344.514	342,5%	17.168.924	6.812.852	152,0%
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	10.115.125	8.855.781	14,2%	23.959.891	19.279.463	24,3%
Otros cobros por actividades de operación	811.477.294	731.043.567	11,0%	2.369.562.633	2.063.833.603	14,8%
Clases de pagos						
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(36.452.577)	(36.686.520)	-0,6%	(115.608.705)	(133.559.943)	-13,4%
Pagos a y por cuenta de los empleados	(30.216.700)	(21.887.834)	38,1%	(82.652.957)	(67.584.173)	22,3%
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	(735.616.033)	(657.494.960)	11,9%	(2.262.315.855)	(1.863.670.447)	21,4%
Intereses pagados	(43.975.682)	(35.830.184)	22,7%	(94.766.506)	(76.487.065)	23,9%
Intereses recibidos	1.607.736	3.603.855	-55,4%	4.903.712	7.648.063	-35,9%
Otras entradas (salidas) de efectivo	7.781.241	134.006	N.A.	18.830.004	15.220.639	23,7%
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(4.905.724)	(5.917.775)	-17,1%	(120.918.859)	(28.507.008)	324,2%
Clases de cobros por actividades de inversión						
Compras de propiedades, planta y equipo	(1.422.604)	(386.043)	268,5%	(3.724.368)	(1.632.920)	128,1%
Compras de activos intangibles	(3.585.162)	(9.462.115)	-62,1%	(10.588.595)	(15.985.486)	-33,8%
Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0	N.A.	14	22.673	-99,9%
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(5.007.766)	(9.848.158)	-49,2%	(14.312.949)	(17.595.733)	-18,7%
Clases de cobros por actividades de financiamiento						
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	93.541.034	331.700.612	-71,8%	388.462.152	544.983.383	-28,7%
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	56.460.844	9.999.999	464,6%	203.000.000	20.361.337	N.A.
Pagos de préstamos	(146.967.240)	(224.847.592)	-34,6%	(458.249.240)	(418.160.861)	9,6%
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(2.091.766)	(2.025.221)	3,3%	(6.287.117)	(6.156.810)	2,1%
Intereses pagados	0	0	N.A.	0	0	N.A.
Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0	N.A.	0	0	N.A.
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento	942.872	114.827.798	-99,2%	126.925.795	141.027.049	-10,0%
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(8.970.618)	99.061.865	N.A.	(8.306.013)	94.924.308	N.A.
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	256.384.144	200.033.711	28,2%	255.719.539	204.171.268	25,2%
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	247.413.526	299.095.576	-17,3%	247.413.526	299.095.576	-17,3%

FLUJO DE CAJA CONSOLIDADO (Método Indirecto)

Estado de Flujo de Efectivo Indirecto	NOTAS	9M25	9M24	Var.	
		CLP M\$		M\$	%
Resultado del período		86.320.356	32.287.140	54.033.216	167,4%
<i>Cargos(abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo</i>					
Impuesto a las ganancias	15	(2.770.099)	(3.299.774)	529.675	-16,1%
Intereses y reajuste de la cartera de crédito (1)	24	(98.996.492)	(73.952.770)	(25.043.722)	33,9%
Deterioro de riesgo de crédito (2)	28	110.782.920	94.523.933	16.258.987	17,2%
Otras ganancias (pérdidas)	32	638.601	721.102	(82.501)	-11,4%
Depreciaciones y amortizaciones	35 c)	16.815.251	15.549.635	1.265.616	8,1%
Gastos por intereses y reajustes financieros (3)	26	39.322.498	42.983.165	(3.660.667)	-8,5%
Resultados por unidades de reajuste	35 a)	1.216.374	1.334.353	(117.979)	-8,8%
<i>(Aumento)/ disminución de activos de la operación</i>					
Otros activos no financieros	16	(6.301.864)	(3.242.181)	(3.059.683)	94,4%
Colocaciones de crédito social y deudores previsionales(4)	6 y 18	(327.058.066)	(161.331.986)	(165.726.080)	102,7%
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	11.590.642	10.189.250	1.401.392	13,8%
Inventario	10	(55.335)	(103.501)	48.166	-46,5%
Otros activos financieros(5)	8	26.324.100	10.575.889	15.748.212	148,9%
<i>Aumento/ (disminución) de pasivos de la operación</i>					
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	19	64.703.751	42.779.032	21.924.719	51,3%
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	11	(3.173)	(178.447)	175.274	-98,2%
Pasivos por Impuestos, corrientes	15	(39.667)	85.956	(125.623)	-146,1%
Provisiones por beneficios a los empleados	23	(5.210.725)	(945.821)	(4.264.904)	450,9%
Otros pasivos financieros(6)	17	(36.764.210)	(35.763.648)	(1.000.562)	2,8%
Otros pasivos no financieros	21	(81.824)	706.551	(788.375)	-111,6%
Pasivos por arrendamiento financiero(7)	14	(1.351.898)	(1.424.886)	72.988	-5,1%
Flujo procedentes de las actividades de la operación		(120.918.859)	(28.507.008)	(92.411.851)	324,2%
Compras de propiedades, planta y equipo		(3.724.368)	(1.632.720)	(2.091.648)	128,1%
Compras de activos intangible		(10.588.595)	(15.985.865)	5.397.270	-33,8%
Otras entradas (salidas) de efectivo		14	22.852	(22.838)	-99,9%
Flujo procedentes de las actividades de inversión		(14.312.949)	(17.595.733)	3.282.784	-18,7%
<i>Total importe de financiamiento</i>					
Obtención de préstamos bancarios (capital)	37 d)	437.450.300	143.436.381	294.013.919	205,0%
Obtención de Bonos (capital)	37 d)	154.011.852	421.908.339	(267.896.487)	-63,5%
Pagos de préstamos bancarios (capital)	37 d)	(261.678.000)	(274.697.658)	13.019.658	-4,7%
Pago de Bonos (capital)	37 d)	(196.571.240)	(143.463.203)	(53.108.037)	37,0%
Pagos de pasivos por arrendamiento financieros	37 d)	(6.287.117)	(6.156.810)	(130.307)	2,1%
Flujo procedentes de las actividades de financiamiento		126.925.795	141.027.049	(14.101.254)	-10,0%
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalente al efectivo		(8.306.013)	94.924.308	(103.230.321)	-108,8%
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		247.413.526	299.095.576	(51.682.050)	-17,3%

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

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

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

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

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

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

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



