



Análisis Razonado

CUARTO TRIMESTRE 2025

Publicación de Resultados | 3 de marzo 2026

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR DE LOS ANDES Y FILIALES

Contenido

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

Contacto Investor Relations

Antonia Alborno (I)

investor.relations@cajalosandes.cl

Web: cajalosandes.cl

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

MENSAJE DEL GERENTE GENERAL

Estimados/as:

Al presentar los resultados de 2025, quiero invitarlos a mirar este año como la confirmación de una decisión estratégica tomada con convicción: demostrar que es **posible crecer con disciplina económica y, al mismo tiempo, profundizar y amplificar el impacto social**.

El entorno macroeconómico fue exigente. Chile comenzó un proceso de estabilización luego de años de volatilidad, con inflación convergiendo a la meta y una política monetaria en normalización gradual. En ese contexto, **optamos por una gestión prudente, enfocada en fortalecer nuestra base patrimonial, optimizar el costo de financiamiento y expandir nuestra capacidad de otorgar crédito social de manera responsable**. El resultado es una organización más resiliente, con ingresos operacionales al alza, excedentes históricos y una eficiencia que refleja una rigurosa administración de los recursos.

Detrás de estas cifras hay un porqué claro: una estrategia centrada en las personas. Durante el 2025, nuestras colocaciones de crédito alcanzaron un nivel histórico cercano a \$1.2 mil millones. **Este desempeño no responde a una lógica de volumen por sí mismo, sino a la convicción de que el crédito social es una herramienta de bienestar cuando se administra con cercanía, accesibilidad y control de riesgo**.

Este resultado financiero se apoya también en una transformación estructural que venimos impulsando desde hace varios años. Durante 2025 dimos pasos decisivos en nuestra modernización tecnológica, con un fortalecimiento relevante en infraestructura digital, con el objetivo de **construir una plataforma capaz de escalar, personalizar servicios y mejorar la experiencia de nuestros afiliados**.

En ese marco, consolidamos nuestro ecosistema de innovación con el lanzamiento de **Leap, evolución de nuestro brazo digital, que hoy articula innovación abierta, corporate venture capital y desarrollo de nuevos negocios**. Leap no es solo una nueva marca: representa un cambio de modelo hacia una organización que aprende, colabora e integra soluciones externas con rapidez, convencida de que los diversos desafíos no se resuelven en solitario, sino construyendo redes con el ecosistema emprendedor y tecnológico.

Por otro lado, **Tapp, nuestra tarjeta prepago, superó los 1,8 millones de clientes, lo que lo convierte en uno de los principales vehículos de inclusión financiera del país**. Más del 60% de estos usuarios son afiliados a la Caja, lo que evidencia la sinergia entre nuestra base tradicional y los nuevos canales digitales. La integración de pagos de servicios y la implementación de una estrategia de Banking as a Service permiten proyectar a Tapp no solo como una billetera, sino como una puerta de entrada a un ecosistema de bienestar financiero más amplio.

Todo este esfuerzo tiene una finalidad superior: maximizar nuestro impacto social. **En 2025, invertimos una parte significativa de los excedentes en beneficios** que alcanzaron a millones de personas. Este impacto no es solo cuantitativo, sino medible. Nuestro desempeño en el SSIndex

mostró un 83% de favorabilidad entre los distintos grupos de interés, lo que refleja que nuestro modelo combina de manera efectiva la generación de valor con foco social.

La solidez de nuestro balance y el acceso al mercado de capitales son condiciones habilitantes para esta misión. Durante el año **fortalecimos nuestra estructura financiera, diversificamos las fuentes de financiamiento** y mantuvimos holguras significativas en todos nuestros covenants. La confianza del mercado se expresa en nuestras emisiones, en el respaldo de **organismos multilaterales y en clasificaciones de riesgo estables**, lo que nos permite proyectar crecimiento con responsabilidad.

Mirando hacia adelante, el 2026 nos desafía en tres dimensiones claves. Primero, **profundizar la personalización del bienestar**, usando nuestras plataformas digitales para entregar soluciones más ajustadas a las necesidades reales de cada afiliado. Segundo, **potenciar aún más el rol social**, para asegurar que cada decisión financiera tenga un correlato social positivo y medible. Y tercero, **consolidar una cultura de innovación continua**, donde la tecnología, el talento interno y el ecosistema emprendedor se transformen en ventajas competitivas sostenibles.

Cerramos el período reciente con la convicción de haber construido una base sólida para una nueva etapa. El desafío es **seguir demostrando que la eficiencia económica y el bienestar social no son alternativas excluyentes, sino dos expresiones de un mismo modelo de valor**.

Agradezco la confianza que han depositado en nuestra gestión y los invito a seguir acompañándonos en este camino de transformación, donde el éxito se mide no sólo por los resultados financieros, sino por el impacto real en la vida de las personas.

TOMÁS ZAVALA
Gerente General
Caja Los Andes



RESUMEN EJECUTIVO DEL TRIMESTRE

1. Resultados Financieros

PRINCIPALES INDICADORES DEL TRIMESTRE

Afiliados

TOTAL AFILIADOS 4.420.084 (+1,6% vs diciembre 2024)	MARKET SHARE TOTAL AFILIADOS* 59,9%	TOTAL EMPRESAS AFILIADAS 55.254	MARKET SHARE EMPRESAS AFILIADAS* 68,4%
--	--	--	---

* Cifras de participación de mercado a diciembre de 2025.

Resultados 4T25 (CLP\$ millones)

INGRESOS OPERATIVOS 177.673 (+18,8% vs 4T24)	GASTOS OPERATIVOS -142.406 (+12,0% vs 4T24)	EXCEDENTES DESPUÉS BENEFICIOS 25.997 (+44,5% vs 4T24)	PATRIMONIO 1.036.860 (+8,5% vs diciembre 2024)
---	--	--	---

Ratios Financieros

ENDEUDAMIENTO NETO 1,94x	ROAE & ROAA* 14,1% 4,6%	NIM & CAR 18,2% 39,1%	RATIO EFICIENCIA 55,9%
---	--	--	---

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

Ratios de Riesgo

CRECIMIENTO CARTERA CRÉDITO* +19,0% (vs. diciembre 2024)	NPL 90 DÍAS & COBERTURA MORA 90 4,27% 1,30x	COSTO POR RIESGO** 4,15%	CARTERA DETERIORADA 6,11%
---	--	---	--

* Cartera de Crédito Bruta.

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

2. Hitos del Trimestre

PERSONAS



Reconocimiento en Gestión Sostenible

Caja Los Andes fue una de las 17 organizaciones distinguidas en la lista de **Los Mejores Lugares para Trabajar - Gestión Sostenible de Great Place to Work**, categoría enfocada en las organizaciones que están transformando su entorno. Este galardón reconoció la integración de los criterios ASG en la cultura empresarial y la alineación entre nuestros objetivos de negocio y el bienestar integral de la sociedad y el medio ambiente, asegurando un futuro responsable.

Reconocimientos en Diversidad e Inclusión

En octubre de 2025, en el marco de la **Expo Inclusión**, Caja Los Andes fue **reconocida en la categoría de Liderazgo Inclusivo, en el ámbito de Banca, Seguros y Cajas de Compensación**. Esta distinción, otorgada a organizaciones y líderes que impulsan la transformación de la cultura laboral en Chile, refleja el compromiso institucional con la inclusión como eje estratégico de la gestión.

La organización también fue reconocida en la **Medición de Inclusión Laboral Empresarial (MILE)** de la Red de Empresas Inclusivas (SOFOFA - OIT), destacando por su práctica en la reincorporación laboral de personas con discapacidad. Este resultado evidencia la solidez de sus procesos y su enfoque de mejora continua.

SOSTENIBILIDAD



SSIndex 2025

Caja Los Andes fue premiada por su gestión sostenible, alcanzando un **83% de valoración en el Stakeholders Sustainability Index (SSINDEX)**. Desde su implementación en 2021, los resultados de este estudio mostraron una tendencia de **crecimiento constante** con un **aumento de 8 puntos porcentuales con respecto al año anterior**.

Además se logró la obtención de las certificaciones **SSIndex Employee** y **SSIndex Supplier**, tras alcanzar un puntaje mayor a 80% en ambos *Stakeholders*.

Marcas Ciudadanas Cadem

Caja Los Andes fue reconocida en el estudio **"Marcas Ciudadanas"** de Cadem del segundo semestre de 2025, alcanzando la **posición 57 en el ranking global de 350 empresas**. La institución destacó en categorías específicas, logrando el puesto **13 en Aporte social**, la posición **20 en Sintonía con cambios sociales** y el lugar **20 en Percepción de líderes empresariales**.

FINANZAS



Reestructuración Crédito Sindicado

Caja Los Andes concretó exitosamente el refinanciamiento del tramo en dólares del **crédito sindicado por USD 122 millones** extendiendo su vencimiento hasta 2028. Esta reestructuración permitirá optimizar el margen financiero y mejorar el perfil de vencimientos de cara al ejercicio 2026.

Emisión de Bonos Sociales en el Mercado Local

En octubre, Caja Los Andes concretó su **tercera emisión de bonos sociales del año por UF 3.000.000 a 7 años (3 años de gracia)**. Posteriormente, en noviembre, se colocó el **remanente de la serie de bonos CO por \$20.000 millones**. Estas operaciones reafirmaron el sólido posicionamiento de la institución en el mercado local y su compromiso con proyectos de impacto social positivo.

Primer Crédito Vinculado a la Sostenibilidad

En diciembre, Caja los Andes concretó el cierre de su **primer crédito bancario vinculado a la sostenibilidad**, alineado a los Objetivos de Desarrollo Sostenible, con Banco Estado el cual considera indicadores clave de desempeño relacionados a la eficiencia energética, la diversidad e inclusión y la equidad de género.

PRODUCTOS FINANCIEROS



Crédito Social - Crecimiento Sostenido

La colocación de crédito cerró el año 2025 con un **desempeño histórico**, alcanzando un total de **\$1.275 mil millones** y generando ingresos por **\$585.358 millones**. Este logro fue soportado por el fortalecimiento de la infraestructura tecnológica, destacando la integración estratégica de Tapp, lo que permitió optimizar la operatividad y mejorar la experiencia de postventa del afiliado.

Seguros - Crecimiento Estratégico

Durante el cuarto trimestre de 2025, la compañía consolidó su crecimiento comercial al registrar un **incremento del 16% en la venta total de seguros** respecto al ejercicio de 2024. Este resultado fue impulsado principalmente por un aumento del 35% en las colocaciones de seguros asociados a crédito y por un crecimiento del 3% en seguros no asociados a créditos.

EXPERIENCIA DE CLIENTES



Mejora Sostenida en Satisfacción y Lealtad

En relación con los indicadores de satisfacción, Caja Los Andes experimentó una sólida expansión en 2025. **El SNEX 2025 aumentó en 8 puntos porcentuales** en comparación con 2024, alcanzando un **cierre de año del 74%**. De manera similar, el **NPS 2025 finalizó el período con un 67% de satisfacción**.

3. Indicadores Clave

INDICADORES FINANCIEROS

Indicadores	Unidad	Dic 25	Dic 24	Var.	
				\$ Bps	%
Liquidez					
Razón Corriente (1)	Veces	1,50	1,54	(0,04)	-2,4%
LCR (2)	%	191,0%	213,5%	(0,22)	-10,5%
Endeudamiento					
Razón de Endeudamiento Neto (3)	Veces	1,94	1,77	0,16	9,1%
Razón de Endeudamiento Bruto (4)	Veces	2,22	2,04	0,18	8,8%
Leverage Financiero (5)	Veces	1,96	1,77	0,18	10,2%
% Deuda Corriente (6)	%	37,1%	35,3%	177,3	5,0%
% Deuda No Corriente (7)	%	62,9%	64,7%	(177,3)	-2,7%
Rentabilidad					
ROAE (Calculado con Excedentes Antes Beneficios) (8)	%	14,1%	8,1%	618,8	76,3%
ROAA (Calculado con Excedentes Antes Beneficios) (9)	%	4,6%	2,8%	173,2	61,5%
ROAE (Calculado con Excedentes Después Beneficios) (10)	%	11,3%	5,4%	588,5	109,2%
ROAA (Calculado con Excedentes Después Beneficios) (11)	%	3,6%	1,9%	177,2	94,6%
Margen Neto de Intereses (NIM) (12)	%	18,2%	17,1%	108,0	6,3%
Capitalización					
Activos Ponderados por Riesgo (13)	\$MM	2.650.751	2.286.569	364.182	15,9%
Índice de Adecuación de Capital (14)	%	39,1%	41,8%	(268,1)	-6,4%
Retorno sobre APR (15)	%	5,3%	3,3%	198,4	59,4%

(1) Activos Corrientes / Pasivos Corrientes.

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

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

(4) Total Pasivos / Patrimonio.

(5) Total Pasivos Financieros / Patrimonio.

(6) Pasivos Corrientes / Total Pasivos.

(7) Pasivos No Corrientes / Total Pasivos.

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

(9) Excedentes Antes de Beneficios (LTM) / Promedio Trimestral 12 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 Colocaciones³.

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

(14) Total Patrimonio / Activos Ponderados por Riesgo.

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

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

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

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

Indicadores	Unidad	4T25	4T24	Var.	
				\$ Bps	%
Resultado					
Costos Financieros (Neto) (1)	\$M	33.866.115	29.013.941	4.852.174	16,7%
Excedente Después de Beneficios	\$M	25.996.920	17.996.898	8.000.022	44,5%
Excedente Antes de Beneficios	\$M	36.070.482	25.139.357	10.931.125	43,5%
Ratio de Eficiencia (2)	%	55,9%	57,8%	(195,1)	-3,4%
Margen Neto (3)	%	20,3%	16,8%	349,0	20,8%

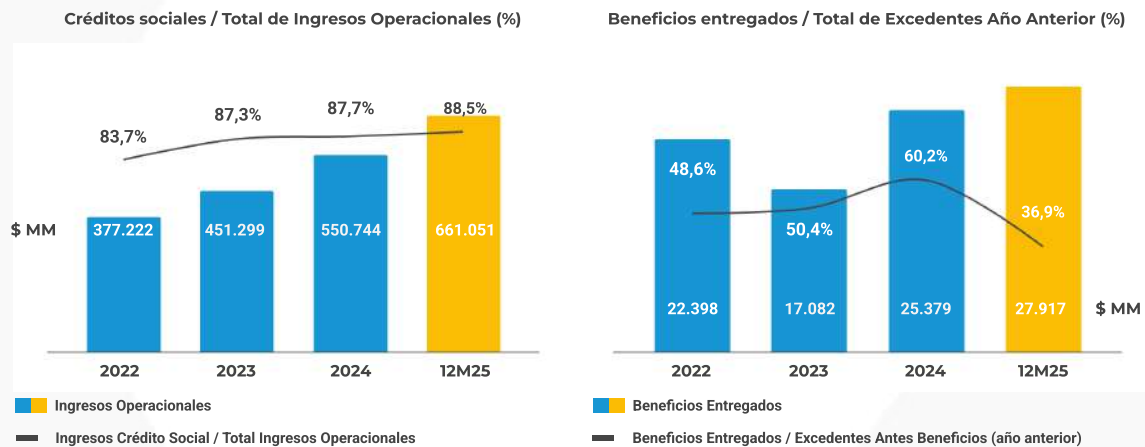
(1) Gastos por intereses y reajustes + Ingresos Financieros + Costos Financieros.

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

(3) Excedente Antes de Beneficios / Ingresos Operacionales.

OTROS INDICADORES

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



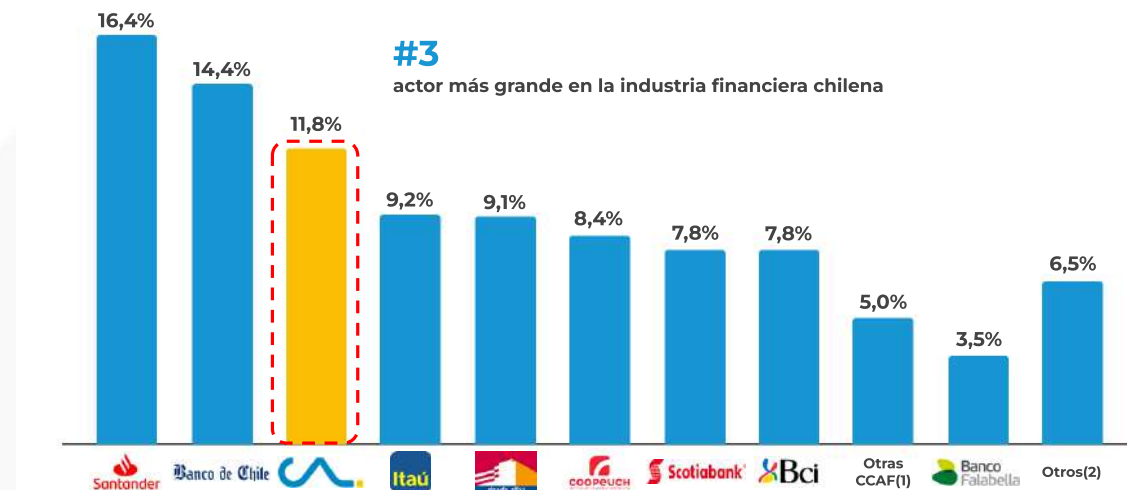
CLASIFICACIÓN DE RIESGO

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

PARTICIPACIÓN DE MERCADO Y POSICIÓN COMPETITIVA

Participación créditos de consumo en cuotas | Industria financiera⁴

Con un 11,8% 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 septiembre de 2025.

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

Participación créditos de consumo y afiliados | Industria CCAF⁵



*Colocaciones brutas acumuladas a diciembre de 2025.

⁴ Fuente: CMF y Cajas de Chile a noviembre de 2025. Se incluyen los bancos más relevantes, además de las Cooperativas y las CCAF.

⁵ Fuente: CMF y Cajas de Chile a diciembre de 2025.

Total Afiliados | Trabajadores Activos & Pensionados

CCAF Dic 25	Trabajadores	%	Pensionados	%	Total	%
Caja los Andes	3.998.634	68,2%	421.450	27,8%	4.420.084	59,9%
Los Héroes	487.624	8,3%	688.538	45,3%	1.176.162	15,9%
18 de Sept.	260.147	4,4%	176.513	11,6%	436.660	5,9%
La Araucana	1.117.043	19,1%	232.134	15,3%	1.349.177	18,3%
TOTAL	5.863.448	100,0%	1.518.635	100,0%	7.382.083	100,0%

DESEMPEÑO FINANCIERO Y RIESGO

1. Cartera de Créditos Sociales⁶

INDICADORES DE RIESGO⁷

Indicadores	Unidad	Dic 25	Dic 24
Índice de Riesgo (1)	%	7,71%	7,97%
Costo por Riesgo Neto (Cartera Neta) (2)	%	4,50%	4,26%
Costo por Riesgo Bruto (Cartera Bruta) (3)	%	4,15%	3,92%
Índice Pérdida Bruta: Castigos (4)	%	4,91%	5,77%
Índice Pérdida Neta: Castigos (5)	%	2,98%	3,59%
Índice Recupero Castigos (6)	%	1,93%	2,18%
Cobertura de Castigos Bruta (7)	Veces	1,40	1,29
Cobertura de Castigos Neta (8)	Veces	2,30	2,08
Cobertura de Morosidad (CCAF) (9)	Veces	0,76	0,77
Cobertura de Morosidad (Banco) (9)	Veces	1,30	1,38
Índice Mora > 90 días (CCAF) (10)	%	10,33%	10,57%
Índice Mora > 90 días (Banco) (10)	%	4,27%	4,04%
Fase 3 / Cartera Bruta (CCAF) (11)	%	11,15%	11,40%
Fase 3 / Cartera Bruta (Banco) (11)	%	5,36%	5,61%
Cartera Renegociada (12)	%	12,06%	13,00%
Índice Cartera Deteriorada (CCAF) (13)	%	12,06%	12,23%
Índice Cartera Deteriorada (Banco) (13)	%	6,11%	5,83%

(1) Total Provisiones⁸ / Portafolio Cartera Bruta.

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

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

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

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

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

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

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

(9) Total Provisiones⁹ / Saldo Insoluto Moroso > 90 días.¹²

(10) Saldo Insoluto Moroso > 90 días¹³ / Portafolio Cartera Bruta.¹³

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

(12) Cartera Renegociada / Portafolio Cartera Bruta.

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

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

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

⁸ No incluye Provisiones Adicionales.

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

¹⁰ Incluye Provisiones Adicionales.

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

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

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

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

VARIACIONES DEL PERÍODO

Evolución general del riesgo

Al 31 de diciembre de 2025, el **índice de riesgo** se ubicó en 7,71%, inferior al 7,97% registrado en diciembre de 2024. Esta variación respondió principalmente a la fuerte expansión de la cartera durante el año, lo que diluyó el peso relativo del stock de provisiones. El desempeño del período estuvo respaldado por una evaluación crediticia prudente y por estrategias de cobranza que fortalecieron los niveles de recuperación.

Recuperaciones y pérdidas

El **índice de recuperación de castigos** alcanzó un 1,93%, nivel inferior al 2,18% registrado en 2024. Pese a este menor dinamismo en el recupero el **índice de pérdida neta** (castigos menos recuperos) descendió a un 2,98%, frente al 3,59% observado al cierre de 2024. Esta mejora en la pérdida neta final se explicó principalmente por una disminución en la proporción de castigos brutos durante el período, lo que permitió mantener las pérdidas efectivas bajo control.

Costo por riesgo y deterioro

El **costo por riesgo neto** registró un 4,50%, y el **costo por riesgo bruto** se ubicó en un 4,15%, manteniéndose ambos dentro de los rangos esperados para la institución. Por su parte, bajo metodología bancaria, la **cartera deteriorada** alcanzó un 6,11%, lo que reflejó la evolución natural del portafolio frente al incremento sostenido en el volumen de nuevas colocaciones.

Cartera renegociada y mora

La **cartera renegociada** representó el 12,06% del total, cifra consistente con la política prudencial que impide nuevas reestructuraciones dentro de los doce meses posteriores a una reprogramación.

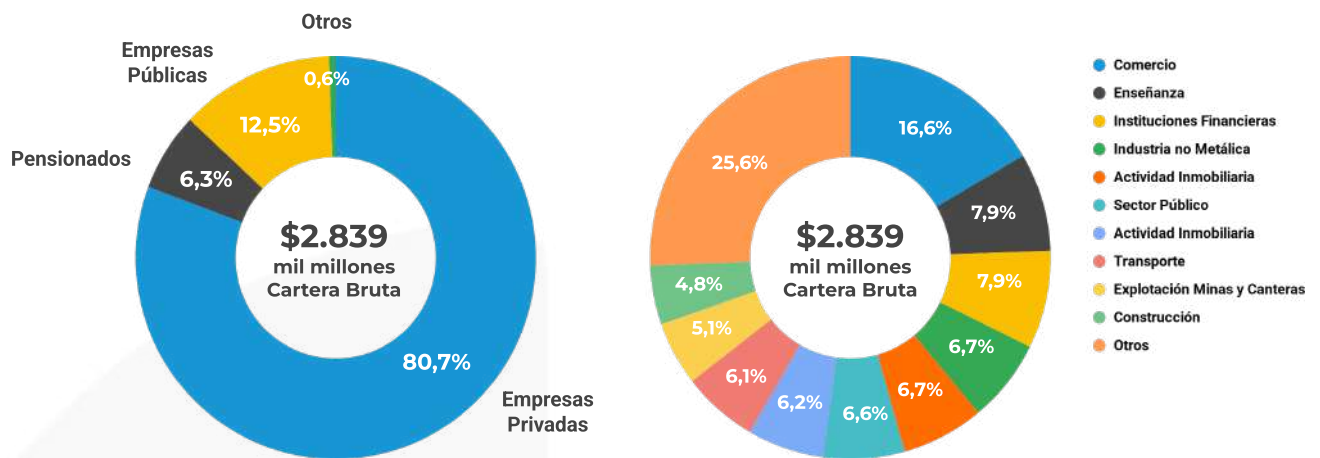
El **índice de mora mayor a 90 días** (metodología bancaria) se ubicó en un 4,27%. A pesar del crecimiento sostenido de la cartera, estos indicadores se **mantuvieron estables en los últimos años, lo que reflejó la fortaleza estructural** del modelo de crédito social, la disciplina en la originación y la efectividad en la gestión de cobranzas.

Cobertura y solidez de provisiones

La **cobertura de morosidad** (criterio bancario) alcanzó 1,3 veces, mientras que la **cobertura de castigos neta** se situó en 2,3 veces, ambas en línea con los niveles históricos, lo que evidenció una **posición de provisiones robusta y suficiente frente a potenciales deterioros**.

En conjunto, los resultados del 4T25 confirmaron la **estabilidad de los indicadores de riesgo** y la **efectividad de la gestión de crédito, cobranza y provisiones**, las cuales permitieron mantener una **cartera resiliente y con control adecuado del costo por riesgo**.

DESCGLOSE MIX CARTERA DE CRÉDITOS



2. Posición Financiera

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

Estado de Resultados	4T25	4T24	Var.		12M25	12M24	Var.	
	MM\$	MM\$	MM\$	%	MM\$	MM\$	MM\$	%
Ingresos por intereses y reajustes	152.852	127.067	25.786	20,3%	574.825	475.555	99.271	20,9%
Ingresos de actividades ordinarias	23.233	17.924	5.309	29,6%	79.421	64.857	14.564	22,5%
Otros ingresos	1.588	4.545	(2.957)	-65,1%	6.804	10.048	(3.244)	-32,3%
Ingresos Operacionales	177.673	149.536	28.137	18,8%	661.051	550.459	110.591	20,1%
Gastos Generales (1)	(36.433)	(27.846)	(8.587)	30,8%	(133.374)	(126.655)	(6.720)	5,3%
Gastos Por Beneficios a los Empleados	(32.577)	(33.034)	457	-1,4%	(116.742)	(111.794)	(4.948)	4,4%
Pérdidas Por Deterioro (Reversas), Neto	(31.666)	(23.076)	(8.590)	37,2%	(117.815)	(93.452)	(24.363)	26,1%
Costos Financieros, Neto (2)	(33.866)	(29.014)	(4.852)	16,7%	(129.694)	(115.674)	(14.021)	12,1%
Otros (3)	(7.865)	(14.224)	6.360	-44,7%	(26.764)	(33.319)	6.555	-19,7%
Gastos Operacionales	(142.406)	(127.195)	(15.212)	12,0%	(524.390)	(480.893)	(43.497)	9,0%
Gasto por Impuesto a las ganancias	804	2.798	(1.994)	-71,3%	3.574	6.097	(2.524)	-41,4%
Excedentes Antes de Beneficios	36.070	25.139	10.931	43,5%	140.235	75.664	64.571	85,3%
Gastos por Prestaciones Adicionales	(10.074)	(7.142)	(2.931)	41,0%	(27.917)	(25.379)	(2.538)	10,0%
Excedentes Después de Beneficios	25.997	17.997	8.000	44,5%	112.317	50.284	62.033	123,4%

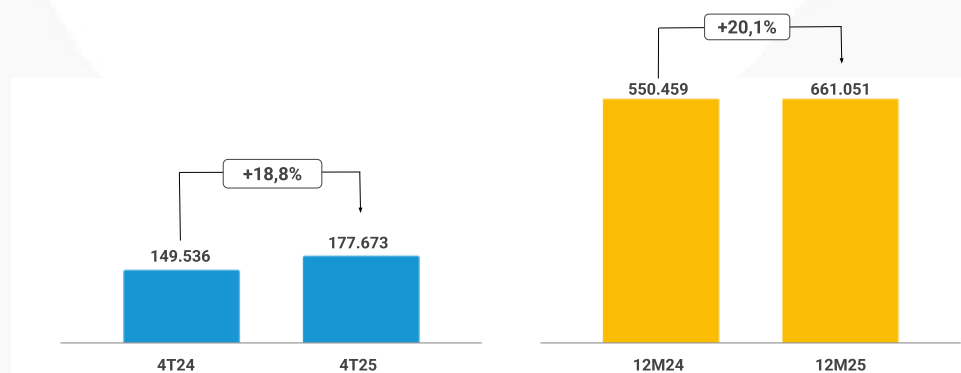
(1) Incluye: Materias primas y consumibles utilizados + Otros gastos, por naturaleza - Gastos por Prestaciones Adicionales.

(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 **4T25**, los **Ingresos Operacionales** alcanzaron un crecimiento del **18,8%** (\$28.137 millones) en comparación con el mismo período de 2024.

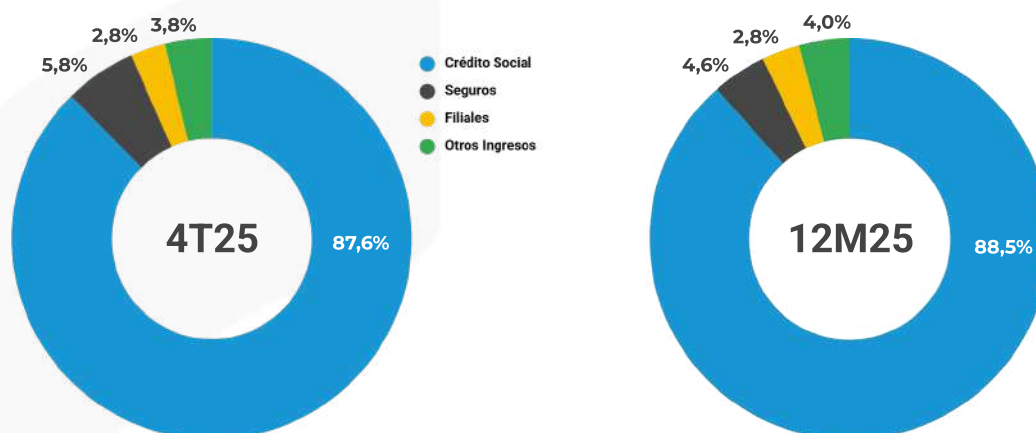


Las principales variaciones observadas en el trimestre fueron las siguientes:

- Ingresos por intereses y reajustes:** Alcanzaron los \$152.852 millones, lo que representó un **incremento del 20,3%** (\$25.786 millones) en comparación con el 4T24. Este desempeño obedeció principalmente al **mayor volumen de colocaciones de créditos sociales**, que expandió el tamaño de la cartera frente al año anterior.

- b) **Ingresos de actividades ordinarias:** Totalizaron **\$23.233 millones**, lo que significó un **incremento del 29,6%** (\$5.309 millones) respecto de **4T24**. El resultado se explica principalmente por **mayores ingresos por comisiones de seguros** de desgravamen y otros productos. Adicionalmente, la **filial Tapp** mostró un **crecimiento en sus ingresos**, al igual que los **aportes de pensionados**, lo que contribuyó de una manera positiva a la evolución operativa del período.

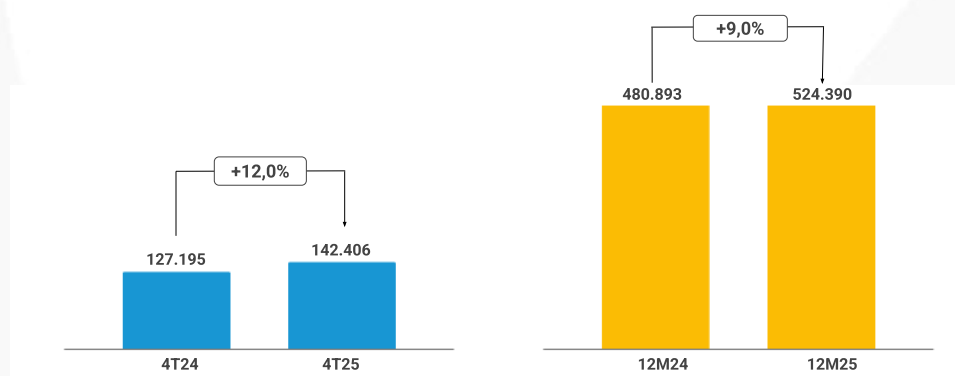
La distribución de Ingresos Operacionales correspondiente al 4T25 se detalla a continuación:



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

Gastos operacionales

Los **Gastos Operacionales** aumentaron un **12,0%** (\$15.212 millones) durante el **4T25**, en comparación con el mismo periodo del año anterior.



Entre las principales variaciones del trimestre, destacaron las siguientes:

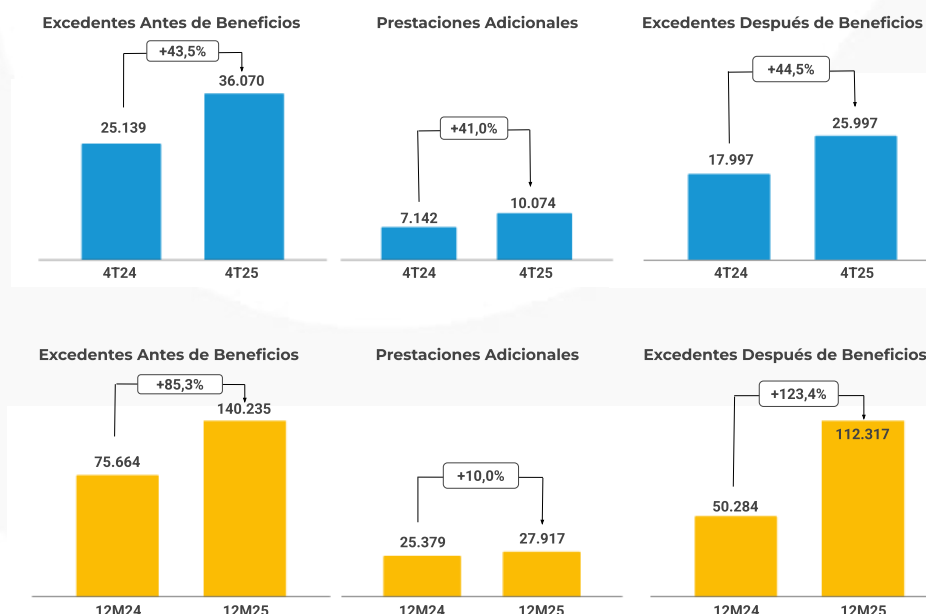
- a) **Costos Financieros, Neto:** Aumentaron un **16,7%** (\$4.852 millones), principalmente debido a un incremento del 13,5% en el stock de la deuda financiera con el propósito de financiar parte del crecimiento de la cartera de crédito social.

- b) **Pérdidas por Deterioro¹⁵:** Registraron un incremento del 37,2% (\$8.590 millones) respecto al 4T24. Esta alza se explicó principalmente por el crecimiento de las colocaciones durante el período, lo que exigió mayores provisiones para cubrir el riesgo crediticio adicional asociado. Este efecto fue parcialmente compensado por los flujos de reincorporación de créditos castigados.
- c) **Gastos por Beneficios a los Empleados:** Disminuyeron en un 1,4% (\$457 millones) en comparación con el 4T24. Esta variación no respondió a cambios en la estructura de remuneraciones, la cual se mantuvo, sino que se explicó por la implementación de eficiencia operacional y una gestión de la dotación.
- d) **Gastos Generales:** Registraron un aumento del 30,8% (\$8.587 millones) respecto del 4T24, explicado por el alza en gastos de tecnología, principalmente por la mayor adquisición de licencias, servicios externos de tecnología y en la mantención de equipos, además de un aumento en los costos por venta de servicios y de recaudación electrónica.

Prestaciones adicionales

Durante el 4T25, las **Prestaciones Adicionales** aumentaron un 41,0% (\$2.931 millones) en comparación con el mismo período de 2024. Este incremento se explicó principalmente por mayores desembolsos en beneficios en prevención y educación en salud y en prestaciones y servicios médicos para afiliados activos y pensionados, así como también en mayores actividades deportivas y en beneficios de apoyo social, entre otros.

Cabe destacar que este comportamiento respondió, en parte, a un efecto estacional distinto al observado en 2024, dadas las características y demandas de los beneficios entregados.



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

BALANCE CONSOLIDADO

BALANCE CONSOLIDADO	Dic 25	Dic 24	Var.	
	MM\$	MM\$	MM\$	%
Activos Corrientes	1.283.411	1.060.564	222.847	21,0%
Activos No Corrientes	2.058.165	1.846.858	211.306	11,4%
Total Activos	3.341.576	2.907.422	434.154	14,9%
Pasivos Corrientes	854.040	688.633	165.407	24,0%
Pasivos No Corrientes	1.450.676	1.263.085	187.591	14,9%
Total Pasivos	2.304.716	1.951.718	352.998	18,1%
Patrimonio de la Controladora	1.036.860	955.704	81.156	8,5%
Participaciones No Controladoras	0	0	0	N.A.
Total Patrimonio	1.036.860	955.704	81.156	8,5%
Total Pasivos & Patrimonio	3.341.576	2.907.422	434.154	14,9%

Activos

Al 31 de diciembre de 2025, el **Total de Activos** registró un aumento del 14,9% respecto a diciembre de 2024, equivalente a una variación de \$434.154 millones. Esta variación se distribuyó en un incremento de \$222.847 millones en Activos Corrientes y de \$211.306 millones en Activos No Corrientes.

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

- (+) Colocaciones de Crédito Social: Aumentaron en \$129.565 millones (+22,5%),** 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, como parte del negocio durante el período se trasladó parte de la cartera desde no corriente a corriente.
- (+) Deudores Previsionales: Aumentaron en \$32.534 millones (+21,5%),** respecto a diciembre de 2024. Este crecimiento se debió, principalmente, al incremento en los saldos adeudados por empresas y organismos estatales asociados al pago de prestaciones de seguridad social, lo que generó un mayor volumen acumulado de cuentas por cobrar a estas entidades externas durante el ejercicio.
- (+) Activos Clasificados como Mantenidos para la Venta: Aumentaron en \$10.098 millones (+123,1%),** alza que se explicó por la reclasificación del edificio Viña del Mar como disponible para la venta.
- (+) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar: Aumentaron en \$8.532 millones (13,7%),** explicado por factores estacionales y un desfase en el corte de flujos de seguros respecto con el cierre anterior. A diferencia del ejercicio anterior la recaudación de seguros

se programó para el inicio del nuevo periodo, manteniendo un mayor saldo en cuentas por cobrar al cierre.

- e) **(+) Efectivo y Equivalentes al Efectivo: Aumentaron en \$41.031 millones (16,0%)**, variación que se explicó principalmente por las entradas de efectivo provenientes de nueva deuda, en línea con una gestión financiera proactiva, buscando resguardar la posición financiera y de liquidez de la Compañía.

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

- a) **(+) Colocaciones de Crédito Social: Aumentaron en \$262.105 millones (+17,8%)**, 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, lo que reflejó la reactivación de créditos con mayor rotación y vencimiento de corto plazo.
- b) **(-) Otros Activos Financieros: Disminuyeron en \$46.576 millones (-29,2%)**, baja que se explicó 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 \$9.043 millones (-9,4%)** 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 \$5.723 millones (+65,6%)**, impulsados principalmente por la expansión de la cartera de clientes de la filial Tapp y el registro de garantías diversas.

Pasivos y patrimonio

Al 31 de diciembre de 2025, el **Total de Pasivos aumentó en \$352.998 millones (+18,1%)** en comparación con diciembre de 2024. Este crecimiento estuvo compuesto por un incremento de \$165.407 millones en Pasivos Corrientes y de \$187.591 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 \$23.198 millones (+12,0%)**, impulsadas principalmente por un mayor saldo asociado a la cartera de tarjetas Tapp. Adicionalmente, se registraron mayores saldos con proveedores y excedentes por pagar de fondos nacionales, siendo este último de carácter estacional. Este efecto fue parcialmente compensado por una disminución en otras cuentas de proveedores y en fondos de pensionados y afiliados independientes, también de carácter estacional.
- b) **(+) Otros Pasivos Financieros: Aumentaron en \$141.402 millones (+30,3%)**, alza que se explicó principalmente por el traspaso de bonos y préstamos bancarios desde el pasivo no

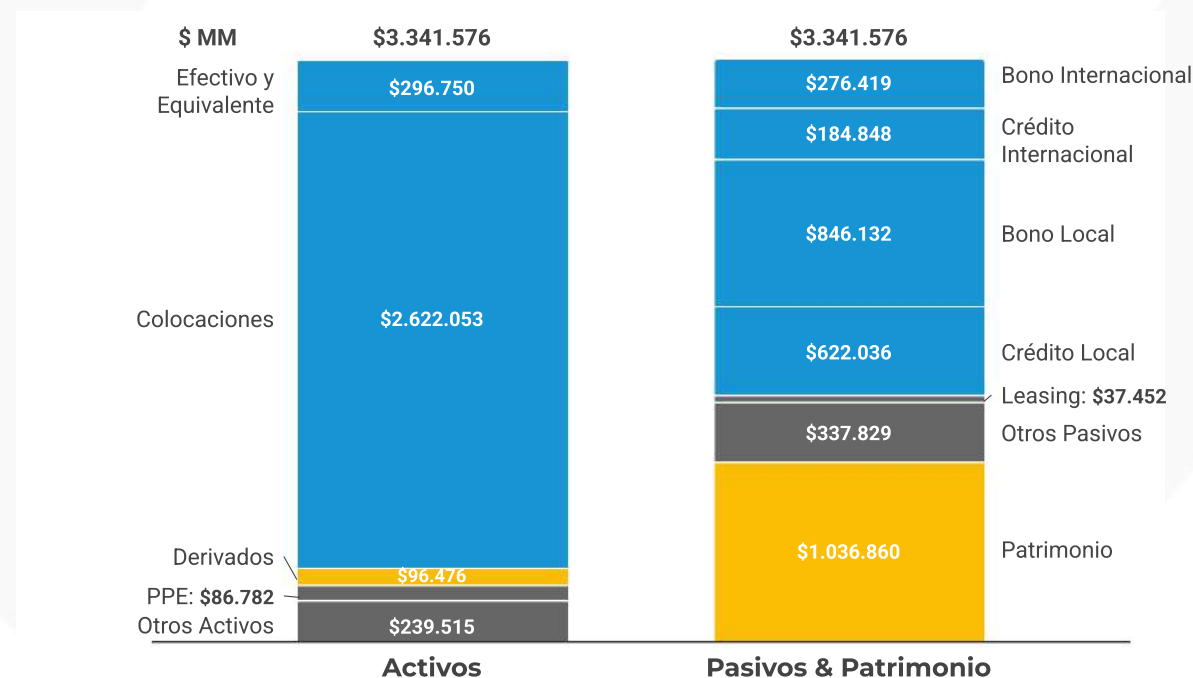
corriente al corriente. Asimismo, este incremento reflejó una mayor utilización de Efectos de Comercio como herramienta de financiamiento de corto plazo, durante el ejercicio se realizaron 19 colocaciones en el mercado local, efecto que fue compensado por el vencimiento de 12 de las series, y las amortizaciones de préstamos bancarios efectuadas durante el trimestre.

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

- a) **(+) Otros Pasivos Financieros: Aumentaron en \$190.673 millones (+15,5%)**, lo que se explicó principalmente por la colocación de tres bonos en el mercado local en UF y en CLP y la contratación de un crédito con CAF. A esto se le agregó el impacto en la valorización de las coberturas contables de pasivos en USD, derivado de la variación en el tipo de cambio USD/CLP.

El **Patrimonio Total** aumentó en \$81.156 millones (+8,5%) respecto de diciembre de 2024, variación explicada principalmente por las **ganancias acumuladas del período que totalizaron \$112.317 millones** compensado por una **disminución de \$31.161 millones (-54,1%) en Otras reservas**, asociada a ajustes en el valor de mercado de coberturas contables.

Estructura de Balance Diciembre 2025



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	12M25	12M24	Var.	
		MM\$	MM\$	MM\$	%
Resultado del período		112.317	50.284	62.033	123,4%
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo		99.974	92.300	7.674	8,3%
Impuesto a las ganancias	15	(3.574)	(6.097)	2.524	-41,4%
Intereses y reajuste de la cartera de crédito (1)		(130.206)	(102.837)	(27.368)	26,6%
Deterioro de riesgo de crédito (2)		150.935	125.513	25.421	20,3%
Depreciaciones y amortizaciones	35 c)	22.848	21.078	1.771	8,4%
Gastos por intereses y reajustes financieros (3)		59.971	54.643	5.327	9,7%
Aumento / Disminución de activos de la operación		(452.063)	(288.518)	(163.545)	56,7%
Colocación crédito social y Deudores previsionales (4)		(464.006)	(287.552)	(176.454)	61,4%
Otros aumentos (disminuciones) de activos de la operación		11.943	(966)	12.909	-1336,4%
Aumento / Disminución de pasivos de la operación		(19.893)	27.455	(47.348)	-172,5%
Otros pasivos financieros y no financieros (5)		(43.098)	(37.170)	(5.928)	15,9%
Otros aumentos (disminuciones) de pasivos de la operación		23.205	64.625	(41.420)	-64,1%
Flujo procedentes de las actividades de la operación		(259.664)	(118.479)	(141.185)	119,2%
Compras de propiedades, planta y equipo		(4.484)	(2.367)	(2.117)	89,5%
Compras de activos intangible		(14.721)	(9.610)	(5.111)	53,2%
Otras entradas (salidas) de efectivo		0	23	(23)	-99,9%
Flujo procedentes de las actividades de inversión		(19.205)	(11.954)	(7.251)	60,7%
Total importe de financiamiento					
Obtención de capital (préstamos y bonos)	37 d)	865.050	660.063	204.987	31,1%
Pago de capital y reajuste (préstamos y bonos)	37 d)	(536.706)	(469.964)	(66.742)	14,2%
Pasivos por arrendamiento financiero	37 d)	(8.444)	(8.118)	(326)	4,0%
Flujo procedentes de las actividades de financiamiento		319.900	181.981	137.919	75,8%
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalente al efectivo		41.031	51.548	(10.518)	-20,4%
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		255.720	204.171	51.548	25,2%
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período		296.750	255.720	41.031	16,0%

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 31 de diciembre, 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 31 de diciembre.

(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 31 de diciembre de 2025, el efectivo y equivalentes al efectivo registró un **incremento de \$41.031 millones** en comparación con diciembre de 2024. Esta variación reflejó la gestión de los flujos provenientes de las actividades de operación, inversión y financiamiento, cuyos componentes principales se detallan a continuación.

Actividades de operación

El **flujo neto de las actividades de operación** registró una **salida de \$141.185 millones al cierre de diciembre de 2025**, explicada principalmente por el aumento en las colocaciones de créditos sociales, que elevó el uso de efectivo asociado al crecimiento de la cartera, parcialmente compensado por el buen resultado del período. Esta variación reflejó 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 \$7.251 millones al cierre de diciembre de 2025**, impulsada fundamentalmente por activos intangibles. A este factor se sumaron desembolsos menores orientados a la actualización de equipamiento operativo.

Actividades de financiamiento

El **flujo neto de las actividades de financiamiento** registró una **entrada de \$137.919 millones al cierre de diciembre 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 19 Efectos de Comercio y el pago de 12, junto con la colocación de tres bonos locales, dos por UF 3 millones y otro por CLP \$58.000 millones. Adicionalmente, se concretó un crédito por USD 100 millones con CAF, complementado con otros préstamos bancarios tanto locales como internacionales.

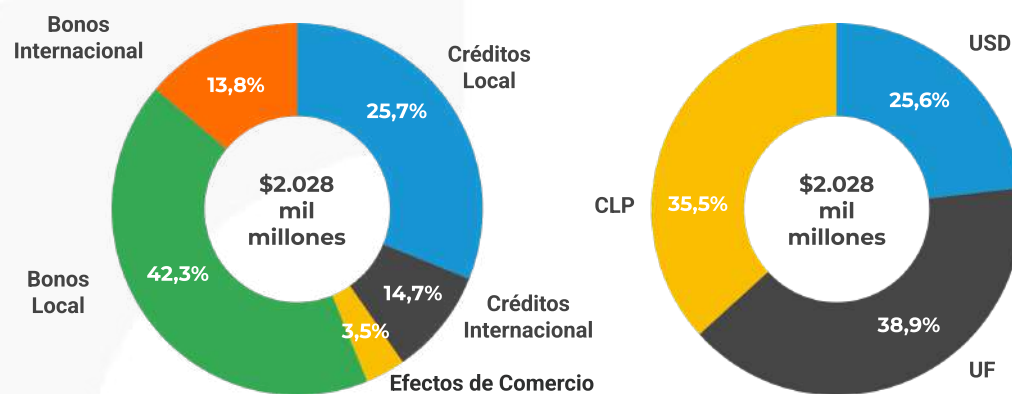
Estas operaciones fueron parcialmente compensadas por pagos de bonos y créditos vigentes, lo que reflejó una gestión equilibrada del endeudamiento y la diversificación de las fuentes de financiamiento. Este mayor dinamismo fue acompañado por una significativa reducción en el costo de la deuda, favorecida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

Fuentes de Financiamiento

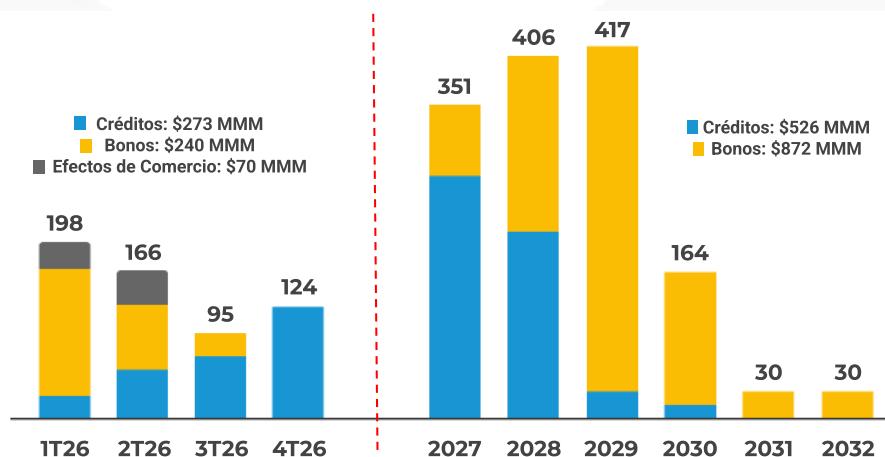
Al 31 de diciembre de 2025, los **pasivos financieros totalizaron \$2.028 mil millones**, lo que representó un **aumento del 19,6%** respecto de diciembre de 2024. Este crecimiento respondió a la emisión de **tres bonos sociales locales**, a la **colocación neta de Efectos de Comercio por \$70.000 millones**, a la contratación de un crédito con la multilateral CAF por USD 100 millones y nueva deuda bancaria local e internacional. Estas operaciones evidenciaron una gestión activa y equilibrada del endeudamiento.

A continuación, se presenta la composición de la deuda al 31 de diciembre de 2025:



Perfil de vencimientos

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



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

Covenants

A continuación, se muestra el cumplimiento de los covenants al 31 de diciembre de 2025, período en el que Caja Los Andes cumplió holgadamente con todos los límites normativos y financieros establecidos:

Indicadores	Dic 25	Dic 24
Endeudamiento Neto < 3,2 veces	1,94	1,77
Pasivo Exigible	2.304.715.805	1.951.717.931
<i>Total Pasivos</i>	2.304.715.805	1.951.717.931
<i>(+) Pasivos (aval, fiador simple, etc)</i>	0	0
(-) Efectivo y equivalentes al efectivo	296.750.156	255.719.539
Total Patrimonio	1.036.860.185	955.704.357
Nuevo Endeudamiento < 3,2 veces (1)	1,83	1,61
Pasivo Exigible	2.304.715.805	1.951.717.931
<i>Total Pasivos</i>	2.304.715.805	1.951.717.931
<i>(+) Pasivos (aval, fiador simple, etc)</i>	0	0
(-) Efectivo y equivalentes al efectivo	296.750.156	255.719.539
(-) Otros activos financieros, corrientes	0	0
(-) Otros activos financieros, no corrientes (*)	112.354.303	96.475.553
Total Patrimonio	1.036.860.185	955.704.357
Activos libres / Pasivos no garantizados > 0,8 veces	1,46	1,50
Activos libres de Prenda	3.308.266.224	2.872.308.375
<i>Total Activos</i>	3.341.575.990	2.907.422.288
<i>(-) Activos en Arrendamientos (Nota 14 letra a)</i>	33.309.766	35.113.913
Pasivo Exigible no garantizados	2.267.263.646	1.911.133.887
<i>Total Pasivos</i>	2.304.715.805	1.951.717.931
<i>(-) Pasivos por Arrendamientos (Nota 14 letra b)</i>	37.452.159	40.584.044
Patrimonio Mínimo > 12 MM UF	26,10	24,88
Total Patrimonio en M\$	1.036.860.185	955.704.357
UF al cierre	39.727,96	38.416,69

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

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

3. Filiales

TAPP - TARJETA DIGITAL

Indicadores 4T25

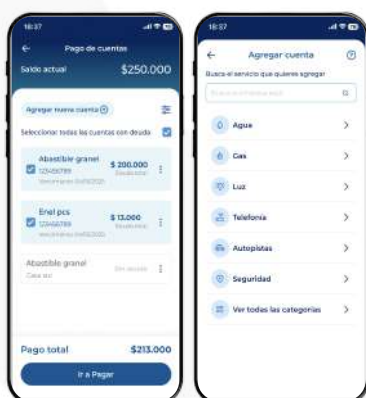


Desempeño del negocio - 4T25

Tapp consolidó su crecimiento operativo durante el 4T25. Esta evolución se debió a 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. Además, el **fortalecimiento del canal digital** y las campañas de retención contribuyeron a mejorar la frecuencia de uso y la confianza de los clientes, lo que consolidó a 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. Por su parte, los mayores gastos tecnológicos se vincularon al fortalecimiento de la infraestructura y la seguridad de la plataforma.

Avances a destacar



Pago de cuentas

Dada la integración a un concentrador de pago de servicios, el 30 de octubre lanzó la funcionalidad de pago de cuentas en la misma aplicación. Esta iniciativa generó un mayor alcance y crecimiento de las transacciones debido a la habitualidad de pagos recurrentes.

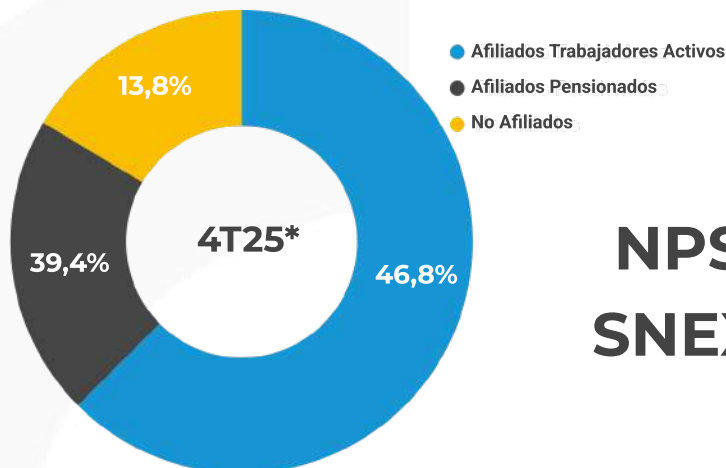
Banking as a Service

Durante el año se sentaron las bases para integrar nuevos servicios financieros al ecosistema. Este esfuerzo se materializó en diciembre con el lanzamiento del primer cliente del producto Banking as a Service, Maxxa, quien integró exitosamente sus servicios de cuenta y tarjeta bajo nuestra licencia de emisor no bancario e infraestructura tecnológica.

CLA TURISMO

Indicadores 4T25

Ingresos Alimentos & Bebidas \$1.466 millones -10,1% vs 4T24	Ingresos Alojamiento \$2.805 millones +6,8% vs 4T24	RevPAR (Ingresos por habitación disponible) \$41.500 -1,3% vs 4T24	Superficie Construida 63.048 m2 (88,2% son propios)
--	---	---	---



NPS: 70,5%
SNEX: 82,0%

Nota:

*Cantidad de personas que hacen uso de las instalaciones.

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

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

Desempeño del negocio - 4T25

La filial de Turismo registró ingresos de operación por **\$4.884 millones** durante el cuarto trimestre, lo que representó una leve disminución del **0,2%** en comparación con el mismo período de 2024. Este desempeño se sustentó en una gestión comercial resiliente que logró estabilizar la generación de ingresos a pesar de un entorno de menor volumen operativo.

El principal indicador de rentabilidad hotelera (**RevPAR**) se situó en **\$41.500**, lo que significó un ajuste marginal del **1,1%** respecto al 4T24. Este resultado fue mitigado por un incremento del **2,1%** en la **Tarifa Media Diaria (ADR)**, la cual alcanzó los **\$60.328**, mientras que los niveles de **ocupación** experimentaron un leve retroceso al situarse en un **68,8%**.

Como pilar de esta estrategia, la filial logró un avance sobresaliente en sus indicadores de experiencia del cliente. El **NPS alcanzó un 70,5%** (versus el 60,0% del 4T24) y el **SNEX**, que mide la satisfacción hotelera, **escaló a un 82,0%** (comparado con el 71,0% previo). Esta mejora sustancial en la percepción del servicio se atribuyó directamente al foco en la calidad de la atención y la disposición del equipo para la rápida solución de problemas, factores que permitieron consolidar la fidelización de los huéspedes en un mercado altamente competitivo.

A nivel de participación de clientes, el trimestre mostró una reconfiguración en el mix. En este aspecto destacó un aumento significativo en la participación de **Afiliados Pensionados** (41,6% frente al 34,5% del 4T24) y una contracción en **Afiliados Trabajadores** (49,3% frente al 52,7% anterior).

Avances a destacar

Renovación de Restaurante de La Serena

A mediados de diciembre de 2025, se concretó la reapertura del restaurante **"Raíces de Los Andes"** en el Hotel La Serena, tras una remodelación integral que renovó por completo su diseño, decoración y propuesta gastronómica. Esta iniciativa incluyó **la expansión de la capacidad operativa a 135 pax** y la incorporación de un nuevo bar especializado en coctelería regional, lo que permitió atraer tanto a huéspedes como a público local. La nueva carta, centrada en **gastronomía marina sustentable e identidad local**, no solo fortaleció la propuesta de valor del centro, sino que también representó un avance en la obtención del **Sello S de Sernatur**, con el fin de asegurar una operación responsable y de alta calidad para la temporada estival.



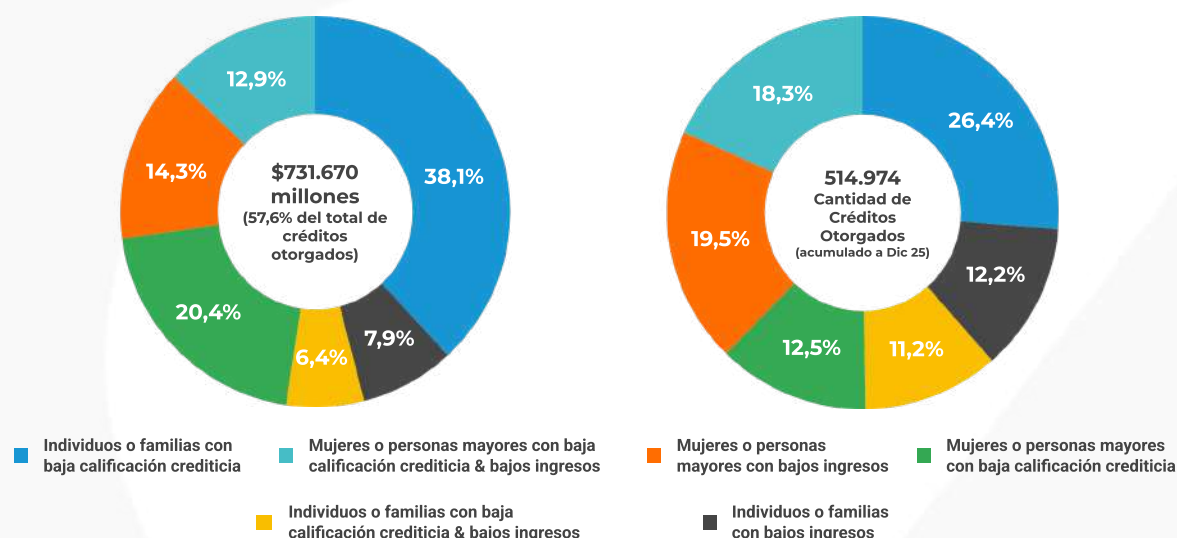
AVANCES ESTRATÉGICOS

1. Sostenibilidad

INCLUSIÓN FINANCIERA

Crédito social

Al cierre de diciembre de 2025, Caja Los Andes reafirmó su compromiso con la inclusión financiera al **otorgar más de \$1.200 mil millones en créditos sociales durante el año**, lo que promovió el acceso equitativo y responsable al financiamiento. Del total colocado, un **57,6% se destinó a personas y familias en situación de vulnerabilidad**, grupo que incluyó a mujeres, adultos mayores y trabajadores de bajos ingresos. Esta focalización impulsó un crecimiento más inclusivo y sostenible. El desglose de estos créditos por monto y cantidad se distribuye de la siguiente manera:

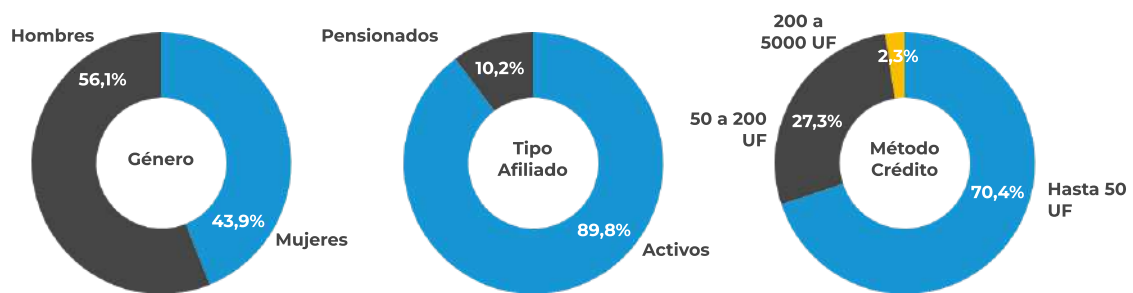


Este enfoque fue verificado por una *Second Party Opinion* emitida por Sustainalytics, disponible en el siguiente enlace: [SPO Sustainalytics](#).

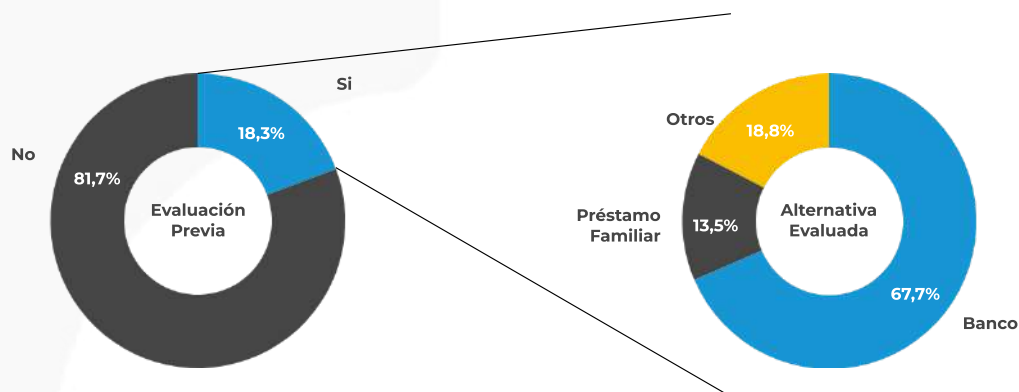
Uso de Fondos

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

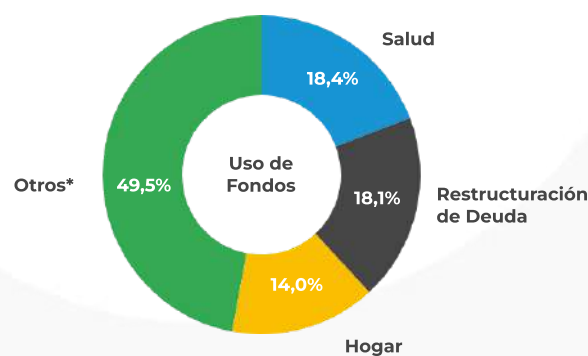
A diciembre de 2025, en base a una muestra de más de 4.800 afiliados encuestados, se obtuvieron las siguientes conclusiones:



Antes de contratar un crédito con Caja Los Andes, el **19,0% de los afiliados encuestados indicó haber evaluado previamente otras opciones de financiamiento**. Sin embargo, optaron finalmente por Caja Los Andes, ya sea por haber sido rechazados en dichas instituciones o por haber encontrado condiciones más favorables, particularmente en cuanto a la tasa de interés.



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

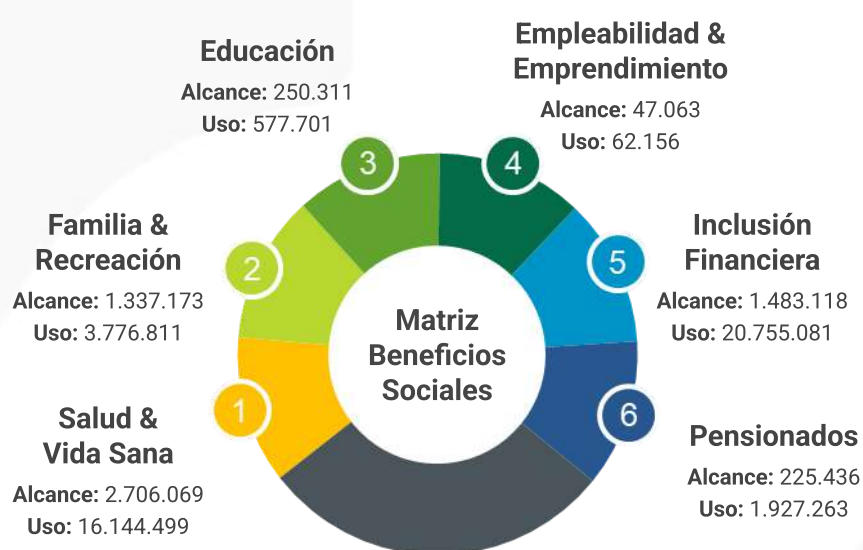


*Otros: Incluye educación, inversión, emprendimiento, emergencia y siniestros, eventos de vida, entre otros conceptos.

BENEFICIOS SOCIALES

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

A diciembre de 2025, la **matriz de beneficios registró más de 6 millones de beneficios otorgados**, lo que evidenció un alto nivel de cobertura. En términos de usabilidad, se registraron más de **43 millones de transacciones en las distintas categorías de beneficios**, lo que demuestra una utilización activa y sostenida de las soluciones ofrecidas.



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

El alto nivel de uso y cobertura de los beneficios reflejó su **efecto multiplicador**¹⁶ en el bienestar social. Según estimaciones internas, **cada peso destinado a beneficios generó 3,17 veces su valor en impacto social**, al aliviar cargas financieras, ampliar oportunidades y fortalecer la estabilidad de los afiliados y sus familias. Esto contribuyó a una sociedad más equitativa y resiliente.

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

2. Innovación y Ecosistema Emprendedor

FILIAL LEAP CAJA LOS ANDES

Durante el último trimestre de 2025, **Leap (filial de Caja Los Andes y ex CLA Digital)** realizó un **rebranding** para consolidar su modelo operativo. Esta acción **fortaleció su rol como impulsor de innovación, nuevos negocios e inversión estratégica** dentro del ecosistema de la seguridad social.

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

El enfoque actual de CLA Leap se estructura en cuatro pilares:

- **Innovación:** Modelo que conecta desafíos reales con soluciones innovadoras. Trabajando en múltiples frentes para acelerar el bienestar. Esto a través de Innovación Abierta, Innovación Interna y *Venture Client*. En este ámbito se destacaron los programas de TECLA y Andes Innova.
- **Corporate Venture Capital (CVC):** Búsqueda de *startups* que tengan alineación estratégica con Caja Los Andes y su foco social. El objetivo no es solo aportar capital, sino también brindar acceso a un ecosistema de 4 millones de personas.
- **Nuevos Negocios:** Explorando, identificando y desarrollando nuevas oportunidades que amplifiquen el impacto de Caja Los Andes en sus afiliados y aporten al desarrollo país.
- **Ecosistema:** Potenciador de alianzas con jugadores clave del ecosistema, para promover la innovación a nivel nacional y regional.

CONECTADO CON EMPRENDEDORES

Rebranding de Marca

En el marco del **DF + Pitch**, instancia que reunió a los principales actores del ecosistema de innovación y emprendimiento junto a las grandes empresas de Chile, **Caja Los Andes lanzó el rebranding de su filial Leap (antes CLA Digital)**. En esta instancia también se presentó la nueva estrategia de la filial, que incluyó diversos programas de innovación y un fondo de inversión CVC destinado a invertir en *startups* alineadas estratégicamente al quehacer de Caja Los Andes, con un gran foco en las nuevas formas de bienestar.

Andes Innova

Este programa de talento interno se enfocó en **potenciar la cultura de innovación dentro de la organización**. La iniciativa logró una movilización masiva que se tradujo en la generación de 406 ideas, lo que superó ampliamente la meta inicial de 150. La iniciativa involucró activamente al 34% de la dotación total, equivalente a 1.002 colaboradores de todas las unidades de negocio. El 10 de diciembre se realizó el **Demo Day, donde se presentaron 12 ideas de colaboradores y se**

seleccionaron 3 para un proceso de incubación. El proceso de selección fue riguroso y transversal, contó con más de 30 evaluadores y 4 *sponsors* de alto nivel, lo que permitió identificar soluciones estratégicas orientadas a mejorar la experiencia de los usuarios, optimizar la eficiencia operativa y maximizar el valor de los activos institucionales.

TECLA N°8 - 2025

En 2025, **TECLA** evolucionó hacia un **modelo más estratégico y orientado a resultados**, el cual operó bajo una lógica *Venture Client* que impulsó soluciones innovadoras aplicables a los desafíos reales de Caja Los Andes. Este enfoque promovió una **colaboración efectiva entre startups y áreas internas**, lo que transformó 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, digitalización y gestión del riesgo. Estas soluciones tendrán un **impacto directo en áreas clave de Caja Los Andes**, como Fiscalía, Sostenibilidad, Eficiencia Operacional y Riesgo, lo que contribuyó 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 consolidó como una plataforma clave de colaboración e innovación abierta que impulsó modelos sostenibles y de alto impacto social.

TECLA 8
483 POSTULACIONES
11 FINALISTAS
5 GANADORES
(Skyward - Fiscalía
Binario Tech - Sostenibilidad
Roma AI - Eficiencia operacional
Bluetek - Sostenibilidad
Sheriff - Riesgo)

FACTORES DE RIESGO¹⁷

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

EXPOSICIÓN AL TIPO DE CAMBIO Y RIESGO DE MERCADO

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

RIESGO POR VARIACIONES EN LAS TASAS DE INTERÉS

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

RIESGO DE REAJUSTABILIDAD

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

EXPOSICIÓN DE RIESGO DE LOS ACTIVOS FIJOS

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

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

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

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

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

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

RIESGO DE LIQUIDEZ

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

ANEXOS

COBERTURA TERRITORIAL

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

CANALES PRESENCIALES Y FILIALES

SUCURSALES 95	PUNTOS CAJA 22
CENTROS TURÍSTICOS 17	OFICINAS MÓVILES 22

CANALES DIGITALES

APP MÁS CAJA APP TAPP	SITIO WEB WWW.CAJALOSANDES.CL
REDES SOCIALES	CANAL DE ATENCIÓN WHATSAPP

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

Estado de Resultados	4T25	4T24	Var.		12M25	12M24	Var.	
	M\$	M\$	M\$	%	M\$	M\$	M\$	%
Ingresos por intereses y reajustes	152.852.355	127.066.658	25.785.697	20,3%	574.825.319	475.554.682	99.270.637	20,9%
Ingresos de actividades ordinarias	23.232.659	17.924.060	5.308.599	29,6%	79.421.000	64.856.624	14.564.376	22,5%
Otros ingresos	1.588.288	4.545.462	(2.957.174)	-65,1%	6.804.456	10.047.983	(3.243.527)	-32,3%
Gastos por intereses y reajustes	(36.078.244)	(31.855.714)	(4.222.530)	13,3%	(136.393.618)	(124.666.670)	(11.726.948)	9,4%
Deterioro por riesgo de crédito	(31.665.836)	(23.076.153)	(8.589.683)	37,2%	(117.815.021)	(93.451.844)	(24.363.177)	26,1%
Materias primas y consumibles utilizados	(598.421)	(725.214)	126.793	-17,5%	(2.318.434)	(2.352.578)	34.144	-1,5%
Gastos por beneficios a los empleados	(32.577.310)	(33.034.128)	456.818	-1,4%	(116.741.810)	(111.794.086)	(4.947.724)	4,4%
Gasto por depreciación y amortización	(6.033.056)	(5.528.119)	(504.937)	9,1%	(22.848.307)	(21.077.754)	(1.770.553)	8,4%
Pérdidas por deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo	(622.222)	(5.971.502)	5.349.280	N.A.	(1.754.835)	(8.419.116)	6.664.281	-79,2%
Otros gastos, por naturaleza	(45.907.650)	(34.263.223)	(11.644.427)	34,0%	(158.973.221)	(149.681.684)	(9.291.537)	6,2%
Otras ganancias (pérdidas)	(1.016.582)	(1.496.610)	480.028	-32,1%	(1.655.183)	(2.374.530)	719.347	-30,3%
Ingresos financieros	2.642.901	3.305.675	(662.774)	-20,0%	8.480.089	10.875.914	(2.395.825)	-22,0%
Costos financieros	(430.772)	(463.902)	33.130	-7,1%	(1.780.897)	(1.882.756)	101.859	-5,4%
Resultados por unidades de reajuste	(192.803)	(1.228.079)	1.035.276	N.A.	(505.974)	(1.447.608)	941.634	-65,0%
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	25.193.307	15.199.211	9.994.096	65,8%	108.743.564	44.186.577	64.556.987	146,1%
Beneficio (gasto) por impuestos a las ganancias continuadas	803.613	2.797.687	(1.994.074)	-71,3%	3.573.712	6.097.461	(2.523.749)	-41,4%
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	25.996.920	17.996.898	8.000.022	44,5%	112.317.276	50.284.038	62.033.238	123,4%
Ganancia (pérdida)	25.996.920	17.996.898	8.000.022	44,5%	112.317.276	50.284.038	62.033.238	123,4%
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	25.996.920	17.996.898	8.000.022	44,5%	112.317.276	50.284.038	62.033.238	123,4%
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	0	0	0	N.A.	0	0	0	N.A.
Ganancia (pérdida)	25.996.920	17.996.898	8.000.022	44,5%	112.317.276	50.284.038	62.033.238	123,4%

BALANCE CONSOLIDADO

Balance Consolidado	Dic 25 M\$	Dic 24 M\$	Var. M\$ %	
Activos Corrientes				
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	296.750.156	255.719.539	41.030.617	16,0%
Otros activos financieros corrientes	0	0	0	0,0%
Otros activos no financieros corrientes	7.621.924	6.609.720	1.012.204	15,3%
Colocaciones de crédito social, corrientes (neto)	704.581.277	575.016.508	129.564.769	22,5%
Deudores previsionales (neto)	183.991.769	151.457.575	32.534.194	21,5%
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	70.659.888	62.128.246	8.531.642	13,7%
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, corrientes	45.861	45.179	682	1,5%
Inventarios corrientes	178.464	201.564	(23.100)	-11,5%
Activos por impuestos corrientes, corrientes	1.280.562	1.182.444	98.118	8,3%
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	1.283.411.364	1.060.564.027	222.847.337	21,0%
Activos No Corrientes				
Otros activos financieros no corrientes	113.180.643	159.757.129	(46.576.486)	-29,2%
Otros activos no financieros no corrientes	14.450.847	8.727.646	5.723.201	65,6%
Colocaciones de crédito social, no corrientes (neto)	1.733.480.328	1.471.375.481	262.104.847	17,8%
Cuentas por cobrar no corrientes	5.726.769	6.589.885	(863.116)	-13,1%
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	231.731	267.327	(35.596)	-13,3%
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	0	0	0	0,0%
Activos intangibles distintos de la plusvalía	54.586.147	56.359.024	(1.772.877)	-3,1%
Propiedades, planta y equipo	86.782.347	95.825.520	(9.043.173)	-9,4%
Activo por Derecho de Uso	33.309.766	35.113.913	(1.804.147)	-5,1%
Activos por impuestos diferidos	16.416.048	12.842.336	3.573.712	27,8%
Total Activos No Corrientes	2.058.164.626	1.846.858.261	211.306.365	11,4%
Total Activos	3.341.575.990	2.907.422.288	434.153.702	14,9%

Balance Consolidado	Dic 25 M\$	Dic 24 M\$	Var. M\$ %	
Pasivos Corrientes				
Otros pasivos financieros corrientes	608.144.047	466.742.199	141.401.848	30,3%
Pasivos por arrendamientos corrientes	6.579.770	6.629.441	(49.671)	-0,7%
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	216.850.254	193.652.411	23.197.843	12,0%
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corrientes	497.184	499.585	(2.401)	-0,5%
Otras provisiones a corto plazo	0	0	0	0,0%
Pasivos por impuestos corrientes, corrientes	978.790	806.350	172.440	21,4%
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	19.698.358	19.113.398	584.960	3,1%
Otros pasivos no financieros corrientes	1.291.100	1.189.288	101.812	8,6%
Total Pasivos Corrientes	854.039.503	688.632.672	165.406.831	24,0%
Pasivos no corrientes				
Otros pasivos financieros no corrientes	1.419.803.913	1.229.130.656	190.673.257	15,5%
Pasivos por arrendamientos no corrientes	30.872.389	33.954.603	(3.082.214)	-9,1%
Otros pasivos no financieros no corrientes	0	0	0	N.A.
Total Pasivos No Corrientes	1.450.676.302	1.263.085.259	187.591.043	14,9%
Total Pasivos	2.304.715.805	1.951.717.931	352.997.874	18,1%
Patrimonio				
Fondo social	898.139.112	862.332.086	35.807.026	4,2%
Ganancias (pérdidas) acumuladas	112.317.276	35.807.026	76.510.250	213,7%
Ganancias (pérdidas) del ejercicio	0	0	0	N.A.
Otras reservas	26.403.797	57.565.245	(31.161.448)	-54,1%
Participaciones no controladoras	0	0	0	N.A.
Total Patrimonio	1.036.860.185	955.704.357	81.155.828	8,5%
Total Pasivos & Patrimonio	3.341.575.990	2.907.422.288	434.153.702	14,9%

FLUJO DE CAJA CONSOLIDADO (Método Directo)

Estado de Flujo de Efectivo	4T25 M\$	4T24 M\$	Var. %	12M25 M\$	12M24 M\$	Var. %
<i>Clases de cobros por actividades de operación</i>						
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	4.052.176	4.269.727	-5,1%	21.221.100	11.082.579	91,5%
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	6.617.423	10.504.228	-37,0%	30.577.314	29.783.691	2,7%
Otros cobros por actividades de operación	822.177.241	760.715.145	8,1%	3.191.739.874	2.824.548.748	13,0%
<i>Clases de pagos</i>						
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(38.955.581)	(53.666.195)	-27,4%	(154.564.286)	(187.226.138)	-17,4%
Pagos a y por cuenta de los empleados	(33.851.830)	(31.693.712)	6,8%	(116.504.787)	(99.277.885)	17,4%
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	(871.397.831)	(763.058.788)	14,2%	(3.133.713.686)	(2.626.729.235)	19,3%
Intereses pagados	(22.467.945)	(21.841.733)	2,9%	(117.234.451)	(98.328.798)	19,2%
Intereses recibidos	3.869.225	3.286.325	17,7%	8.772.937	10.934.388	-19,8%
Otras entradas (salidas) de efectivo	(8.788.461)	1.512.761	N.A.	10.041.543	16.733.400	-40,0%
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(138.745.583)	(89.972.242)	54,2%	(259.664.442)	(118.479.250)	119,2%
<i>Clases de cobros por actividades de inversión</i>						
Compras de propiedades, planta y equipo	(759.440)	(733.718)	3,5%	(4.483.808)	(2.366.638)	89,5%
Compras de activos intangibles	(4.132.491)	6.375.461	-164,8%	(14.721.086)	(9.610.025)	53,2%
Otras entradas (salidas) de efectivo	0	192	N.A.	14	22.865	-99,9%
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(4.891.931)	5.641.935	-186,7%	(19.204.880)	(11.953.798)	60,7%
<i>Clases de cobros por actividades de financiamiento</i>						
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	178.588.051	89.718.594	99,1%	567.050.203	634.701.977	-10,7%
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	95.000.000	5.000.000	1800,0%	298.000.000	25.361.337	N.A.
Pagos de préstamos	(78.457.158)	(51.803.538)	51,5%	(536.706.398)	(469.964.399)	14,2%
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(2.156.749)	(1.960.786)	10,0%	(8.443.866)	(8.117.596)	4,0%
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	192.974.144	40.954.270	371,2%	319.899.939	181.981.319	75,8%
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	49.336.630	(43.376.037)	N.A.	41.030.617	51.548.271	N.A.
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	247.413.526	299.095.576	-17,3%	255.719.539	204.171.268	25,2%
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	296.750.156	255.719.539	16,0%	296.750.156	255.719.539	16,0%

FLUJO DE CAJA CONSOLIDADO (Método Indirecto)

Estado de Flujo de Efectivo Indirecto	NOTAS	12M25	12M24	Var.	
		M\$	M\$	M\$	%
Resultado del período		112.317.276	50.284.038	62.033.238	123,4%
<i>Cargos(abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo</i>					
Impuesto a las ganancias	15	(3.573.712)	(6.097.461)	2.523.749	-41,4%
Intereses y reajuste de la cartera de crédito (1)		(130.205.802)	(102.837.423)	(27.368.379)	26,6%
Deterioro de riesgo de crédito (2)		150.934.508	125.513.389	25.421.119	20,3%
Depreciaciones y amortizaciones	35 c)	22.848.307	21.077.754	1.770.553	8,4%
Gastos por intereses y reajustes financieros (3)		59.970.643	54.643.264	5.327.379	9,7%
<i>(Aumento)/ disminución de activos de la operación</i>					
Otros activos no financieros		(6.735.405)	(4.497.083)	(2.238.322)	49,8%
Colocaciones de crédito social y deudores previsionales(4)		(464.005.776)	(287.551.657)	(176.454.119)	61,4%
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		(7.668.526)	(9.549.301)	1.880.775	-19,7%
Inventario		23.100	(62.784)	85.884	-136,8%
Otros activos financieros(5)		26.324.100	13.143.159	13.180.941	100,3%
<i>Aumento/ (disminución) de pasivos de la operación</i>					
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		24.234.289	59.580.886	(35.346.597)	-59,3%
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes		(2.401)	(129.299)	126.898	-98,1%
Pasivos por Impuestos, corrientes		172.440	249.177	(76.737)	-30,8%
Provisiones por beneficios a los empleados		584.960	6.810.424	(6.225.464)	-91,4%
Otros pasivos financieros(6)		(43.199.753)	(114.377)	(43.085.376)	37669,6%
Otros pasivos no financieros		101.812	(37.055.294)	37.157.106	-100,3%
Pasivos por arrendamiento financiero(7)	37 d)	(1.784.502)	(1.886.662)	102.160	-5,4%
Flujo procedentes de las actividades de la operación		(259.664.442)	(118.479.250)	(141.185.192)	119,2%
Compras de propiedades, planta y equipo		(4.483.808)	(2.366.638)	(2.117.170)	89,5%
Compras de activos intangible		(14.721.086)	(9.610.025)	(5.111.061)	53,2%
Otras entradas (salidas) de efectivo	14		22.865	(22.851)	-99,9%
Flujo procedentes de las actividades de inversión		(19.204.880)	(11.953.798)	(7.251.082)	60,7%
<i>Total importe de financiamiento</i>					
Obtención de préstamos bancarios (capital)	37 d)	572.450.291	162.170.343	410.279.948	253,0%
Obtención de Bonos (capital)	37 d)	292.599.912	497.892.971	(205.293.059)	-41,2%
Pagos de préstamos bancarios (capital)	37 d)	(330.968.500)	(304.688.889)	(26.279.611)	8,6%
Pago de Bonos (capital)	37 d)	(205.737.898)	(165.275.510)	(40.462.388)	24,5%
Pagos de pasivos por arrendamiento financieros	37 d)	(8.443.866)	(8.117.596)	(326.270)	4,0%
Flujo procedentes de las actividades de financiamiento		319.899.939	181.981.319	137.918.620	75,8%
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalente al efectivo		41.030.617	51.548.271	(10.517.654)	-20,4%
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		296.750.156	255.719.539	41.030.617	16,0%

(1) Corresponde a los saldos por intereses devengados de la cartera de crédito al 31 de diciembre, 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 31 de diciembre.

(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.



CAJA
LOS
ANDES
SOMOS CCHC