



Análisis Razonado

PRIMER TRIMESTRE 2026

Publicación de Resultados | 28 de abril 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

Los resultados del primer trimestre de 2026 muestran una organización que **consolida su crecimiento, profundiza su impacto social y continúa diversificando** sus fuentes de financiamiento en mercados cada vez más exigentes.

La economía chilena acompañó favorablemente esta evolución. Tras un crecimiento del PIB de 2,5% al cierre de 2025, el año comenzó con la inflación convergiendo a la meta del Banco Central, alcanzando un 2,4% en febrero. No obstante, la contingencia geopolítica, específicamente la Guerra entre Estados Unidos e Irán, podría ejercer presión sobre estos indicadores a mediano plazo y potencialmente demorar la normalización de la Tasa de Política Monetaria, que finalizó 2025 en 4,5%. **En este escenario, optamos por mantener la disciplina financiera** para asegurar la continuidad del financiamiento de nuestra misión social.

En lo financiero, los excedentes después de beneficios del trimestre alcanzaron los \$40.573 millones, con un crecimiento de 36,8% respecto al mismo período del año anterior. Los ingresos operacionales llegaron a \$181.129 millones, un 16,5% por sobre el primer trimestre de 2025, impulsados principalmente por el mayor volumen de colocaciones de crédito social. A su vez, el ratio de eficiencia mejoró a un 47,6% y el margen neto se expandió a un 27,4%. Estos indicadores, sumados a una base patrimonial de \$1.089.001 millones, confirman la fortaleza estructural desde la cual operamos.

Quiero destacar especialmente un hito que marca una nueva etapa en nuestra estrategia de financiamiento: **la exitosa emisión de nuestro primer Bono Samurai en el mercado de capitales de Japón, por JPY 5.000 millones a tres años y una tasa de 2,62%**. Esta operación nos abre una nueva geografía y demuestra que Caja Los Andes ha construido un perfil de emisor reconocible a nivel global. Además, en el mercado local concretamos una emisión de bonos sociales por **UF 3.000.000 con uno de los spreads más bajos de los últimos años, 89 puntos base, y la Bolsa de Santiago distinguió nuestra trayectoria en Bonos con Etiqueta Social**. Esta combinación de hitos refleja un acceso privilegiado al mercado de capitales que habilita directamente nuestra misión social.

En el frente digital, este trimestre marcó un punto de inflexión. Por primera vez, la **colocación de crédito social a través de canales no presenciales y herramientas digitales alcanzó el 47% del total, con un máximo histórico en marzo**. Este avance es resultado de la sinergia entre la **Sucursal Virtual Persona y el canal Tapp**, se han consolidado como el motor principal de nuestra originación. Es una señal concreta de que la inversión tecnológica sostenida de los últimos años se está traduciendo en eficiencia, escala y una mejor experiencia para el afiliado.

Por segundo año consecutivo fuimos incluidos en el Sustainability Yearbook de S&P Global, alcanzando el percentil 99 en nuestra industria. Este reconocimiento valida **la estrategia de integrar los criterios ESG como pilares para la creación de valor a largo plazo y reafirma nuestro rol social**. Asimismo, el Monitor Merco Responsabilidad ESG nos posicionó en el primer lugar de las Cajas de Compensación y avanzamos 12 posiciones en el ranking general, llegando al puesto 13.

En la dimensión de impacto, durante el trimestre **otorgamos más de \$340 mil millones en créditos sociales**, de los cuales un 54,7% se destinó a personas en situación de vulnerabilidad. La matriz de beneficios acumuló más de 4 millones de entregas y 16 millones de transacciones. Nuestras estimaciones internas indican que cada peso destinado a beneficios genera 2,91 veces su valor en impacto social, una métrica que sintetiza por qué hacemos lo que hacemos.

Los resultados del 1T26 nos dejan bien posicionados para enfrentar los desafíos del año. Seguimos convencidos de que la disciplina financiera, la transformación digital y la vocación social son dimensiones que se potencian entre sí, y que nuestra tarea es seguir encontrando las formas más efectivas de traducir esa convicción en bienestar real para millones de personas.

Agradezco, una vez más, la confianza depositada en nuestra gestión.



Tomás Zavala
Gerente General
Caja Los Andes

RESUMEN EJECUTIVO DEL TRIMESTRE

1. Resultados Financieros

PRINCIPALES INDICADORES DEL TRIMESTRE

Afiliados

TOTAL AFILIADOS* 4.289.570 (-3,0% vs diciembre 2025)	MARKET SHARE TOTAL AFILIADOS* 59,3%	TOTAL EMPRESAS AFILIADAS* 54.833	MARKET SHARE EMPRESAS AFILIADAS* 68,3%
---	--	---	---

* Cifras a febrero de 2026.

Resultados 1T26 (CLP\$ millones)

INGRESOS OPERATIVOS 181.129 (+16,5% vs 1T25)	GASTOS OPERATIVOS -132.259 (+9,7% vs 1T25)	EXCEDENTES DESPUÉS BENEFICIOS 40.573 (+36,8% vs 1T25)	PATRIMONIO 1.089.001 (+5,0% vs diciembre 2025)
---	---	--	---

Ratios Financieros

ENDEUDAMIENTO NETO 1,88x	ROAE & ROAA* 15,0% 4,8%	NIM & CAR 18,3% 39,8%	RATIO EFICIENCIA 47,6%
---	--	--	---

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

Ratios de Riesgo

CRECIMIENTO CARTERA CRÉDITO* +4,1% (vs. diciembre 2025)	NPL 90 DÍAS & COBERTURA MORA 90 4,32% 1,26x	COSTO POR RIESGO** 4,18%	CARTERA DETERIORADA 6,02%
--	--	---	--

* Cartera de Crédito Bruta.

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

2. Hitos del Trimestre

SOSTENIBILIDAD



Reconocimiento Sustainability Yearbook de S&P Global

Por segundo año consecutivo, Caja Los Andes fue incluida en el **Sustainability Yearbook de S&P Global**, destacando entre las 848 organizaciones con mejor desempeño global en sostenibilidad.

Este logro es el resultado de una evaluación que analizó la gestión de más de 9.200 empresas a nivel mundial. En dicho proceso, la institución obtuvo 78 puntos y alcanzó el **percentil 99 en el sector de servicios financieros diversificados y mercados de capitales**.

Monitor Merco Responsabilidad ESG

En la última edición del Monitor Merco Responsabilidad ESG, Caja Los Andes fue reconocida en el **primer lugar en la categoría de Cajas de Compensación**, consolidándose como la institución más responsable y sostenible del sector en Chile. Además, La Caja alcanzó el **puesto 13 en el ranking general, subiendo 12 posiciones respecto al año anterior**, un avance que refleja el trabajo de los equipos y la vocación por una gestión responsable.

FINANZAS



Primer Bono Samurai

Caja los Andes emitió exitosamente su **primer Bono Samurai en el mercado de capitales de Japón**, por un monto de **JPY 5.000 millones** (aprox. US\$32 millones). La operación, a 3 años plazo y con una tasa de

2,62%, representa un avance relevante en la estrategia de financiamiento de la compañía, al acceder a un nuevo mercado de capitales con condiciones competitivas que fortalecen la sostenibilidad de nuestra operación y permiten proyectar un trabajo de largo plazo enfocado en mejorar la calidad de vida de las personas.

Emisión de Bonos Sociales en el Mercado Local

En marzo, Caja Los Andes concretó su primera **emisión de bonos sociales del año por UF 3.000.000 a un plazo de 4 años y 8 meses**. La operación se registró a un spread de 89 puntos base sobre la tasa de referencia. Esta colocación reafirma el sólido posicionamiento de la institución en el mercado local.

Reconocimiento Bolsa de Comercio de Santiago - Trayectoria Emisiones Sociales

En el marco de la conmemoración de los ocho años de Emisiones Temáticas en el mercado local, la **Bolsa de Comercio de Santiago, filial de Nuam, otorgó un reconocimiento especial a Caja Los Andes**. Durante la ceremonia, se **destacó la trayectoria de la organización en la emisión de Bonos con Etiqueta Social**, resaltando cómo la sostenibilidad y la eficiencia financiera se han consolidado como pilares complementarios de su gestión.

PRODUCTOS FINANCIEROS



Estrategia de Digitalización

La estrategia de transformación de Caja Los Andes alcanzó un punto de inflexión durante el trimestre, logrando un máximo histórico en la adopción de sus plataformas durante marzo. Gracias a la integración operativa de la **Sucursal Virtual Persona (SVP)** y el canal **Tapp**, el **47% de la colocación total de crédito social se gestionó a través de capacidades digitales y procesos no presenciales**. Este hito no sólo valida la madurez de nuestras plataformas, sino que posiciona a los canales no presenciales como el motor principal de crecimiento y eficiencia de la organización, optimizando la experiencia y capacidad de respuesta hacia los afiliados.

Ahorro - Crecimiento Estratégico

Durante el primer trimestre de 2026, el **negocio de Ahorro de Caja Los Andes consolidó un crecimiento relevante** tanto en base de clientes como en patrimonio administrado. Al cierre de marzo, la institución registró 266.434 cuentas con saldo, lo que representa una penetración del 28% sobre el total de cuentas, reafirmando el rol del ahorro como un pilar estratégico dentro de la propuesta de valor de la organización.

En el periodo, se abrieron más de 8.947 nuevas cuentas de ahorro, destacando que el **72% de estas corresponde a cuentas con Descuento por Planilla**. Esta composición permitió fortalecer un crecimiento de mayor calidad, con saldos más estables, menor volatilidad y una mayor proyección de permanencia de los ahorradores en el tiempo.

PERSONAS



Escuela de Verano 2026

Durante el periodo estival, Caja Los Andes fortaleció sus **beneficios corporativos mediante un programa de conciliación diseñado para apoyar a los colaboradores y sus familias**. La iniciativa impactó directamente a 68 trabajadores, proporcionando un entorno seguro, recreativo y formativo a 105 niños, lo que contribuyó a la mitigación de los riesgos de ausentismo y rotación estacional, garantizando la continuidad operativa y el bienestar del talento clave de la organización.

Reconocimiento a la Trayectoria y Compromiso

Caja Los Andes reafirma su compromiso con el desarrollo y la fidelización de su capital humano a través del **reconocimiento a la trayectoria**. A finales de marzo, la institución distinguió a **85 colaboradores a nivel nacional por su destacado desempeño y permanencia**, celebrando ciclos de servicio que oscilan entre los 20 y los 45 años de dedicación a la organización.

EXPERIENCIA DE CLIENTES



Fortalecimiento del Vínculo con Afiliados y Empresas

Durante el primer trimestre de 2026, Caja Los Andes consolidó su estrategia de relacionamiento directo, promoviendo una participación activa de los afiliados en los beneficios y prestaciones de temporada. Este esfuerzo, desarrollado a través de un **trabajo colaborativo con las**

empresas afiliadas, permitió alcanzar una convocatoria de 1.058 asistentes entre enero y marzo.

Liderazgo Femenino y Vinculación Estratégica

La institución realizó el evento de "**Conmemoración de la Mujer Líder de Opinión**", instancia que reunió a **369 líderes de los principales sindicatos de las empresas afiliadas a Caja Los Andes**. Este hito reafirma la posición de la Caja como un referente en la atención de este segmento *stakeholder*, destacando como la única institución del sector que cuenta con una Gerencia de Líderes de Opinión y un modelo de atención robusto y diferenciado a nivel nacional. Esta labor es clave para fortalecer la relación con los actores estratégicos y subrayar la ventaja competitiva de la organización en el mercado.

CANALES DIGITALES



Digitalización de la Venta de Seguros de Auto

Se habilitó la contratación de seguros de auto a través de la **Sucursal Virtual de Caja Los Andes**. La iniciativa busca generar tracción mediante la implementación de canales digitales simplificados, permitiendo que el afiliado complete su **solicitud en solo tres pasos**, optimizando así la oferta de productos y la eficiencia en la atención.

3. Indicadores Clave

INDICADORES FINANCIEROS

Indicadores	Unidad	Mar 26	Dic 25	Var.	
				Δ Bps	%
Liquidez					
Razón Corriente (1)	Veces	1,47	1,50	(0,03)	-2,2%
LCR (2)	%	399,9%	191,0%	20.889	109,4%
Endeudamiento					
Razón de Endeudamiento Neto (3)	Veces	1,88	1,94	(0,05)	-2,7%
Razón de Endeudamiento Bruto (4)	Veces	2,17	2,22	(0,05)	-2,2%
Leverage Financiero (5)	Veces	1,94	1,96	(0,02)	-1,0%
% Deuda Corriente (6)	%	38,5%	37,1%	139,4	3,8%
% Deuda No Corriente (7)	%	61,5%	62,9%	(139,4)	-2,2%
Rentabilidad					
ROAE (Calculado con Excedentes Antes Beneficios) (8)	%	15,0%	14,1%	95,7	6,8%
ROAA (Calculado con Excedentes Antes Beneficios) (9)	%	4,8%	4,6%	26,8	5,9%
ROAE (Calculado con Excedentes Después Beneficios) (10)	%	12,0%	11,3%	77,4	6,9%
ROAA (Calculado con Excedentes Después Beneficios) (11)	%	3,9%	3,6%	26,8	7,4%
Margen Neto de Intereses (NIM) (12)	%	18,3%	18,2%	5,1	0,3%
Capitalización					
Activos Ponderados por Riesgo (13)	\$MM	2.735.883	2.650.751	85.132	3,2%
Índice de Adecuación de Capital (14)	%	39,8%	39,1%	68,9	1,8%
Retorno sobre APR (15)	%	5,6%	5,3%	33,1	6,2%

(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	1T26	1T25	Var.	
				Δ Bps	%
Resultado					
Costos Financieros (Neto) (1)	\$M	33.180.919	30.192.000	2.988.919	9,9%
Excedente Después de Beneficios	\$M	40.573.265	29.653.811	10.919.454	36,8%
Excedente Antes de Beneficios	\$M	49.610.337	36.064.663	13.545.674	37,6%
Ratio de Eficiencia (2)	%	47,6%	51,9%	(432,5)	-8,3%
Margen Neto (3)	%	27,4%	23,2%	419,8	18,1%

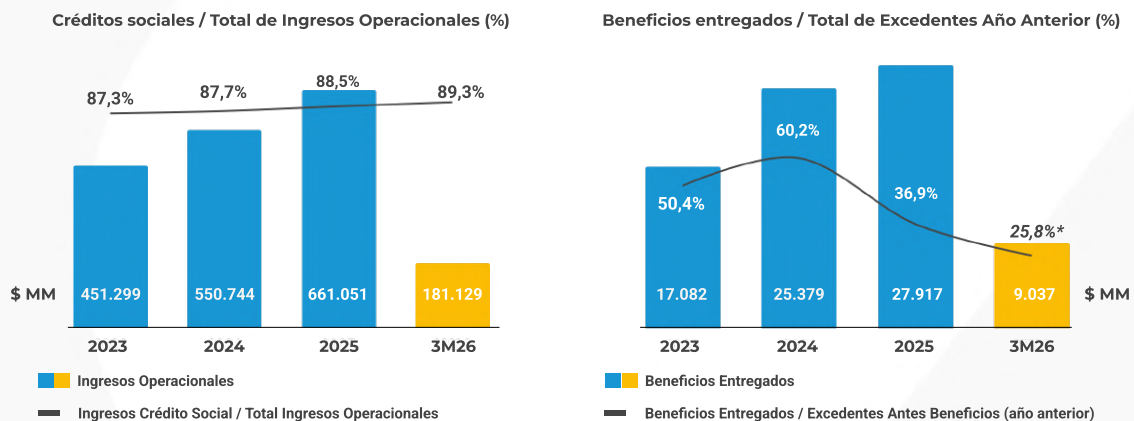
(1) Gastos por intereses y reajustes + Ingresos Financieros + Costos Financieros.

(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.



* Porcentaje corresponde a los beneficios del trimestre anualizados, sobre los excedentes antes de beneficio del año anterior.

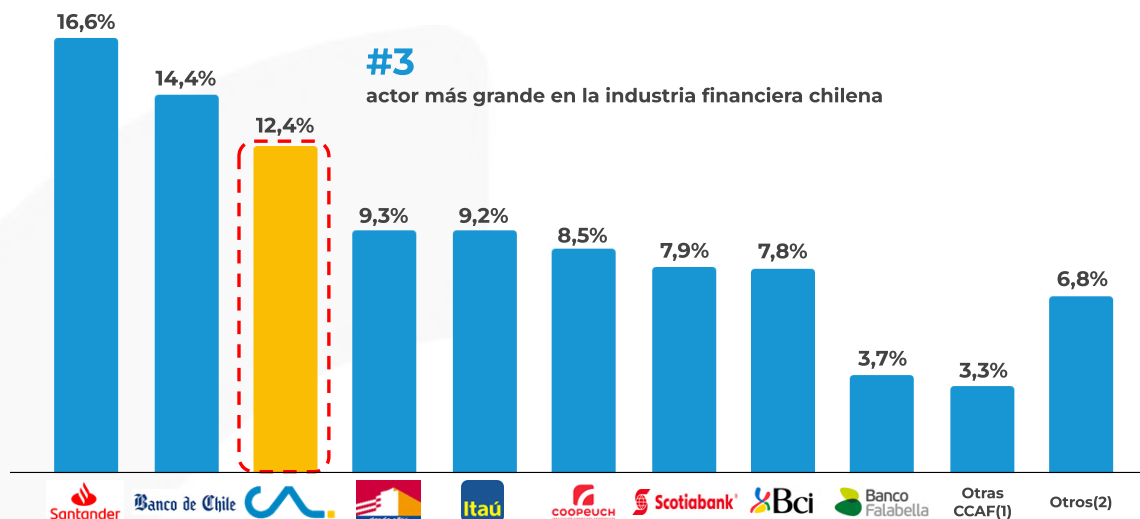
CLASIFICACIÓN DE RIESGO

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

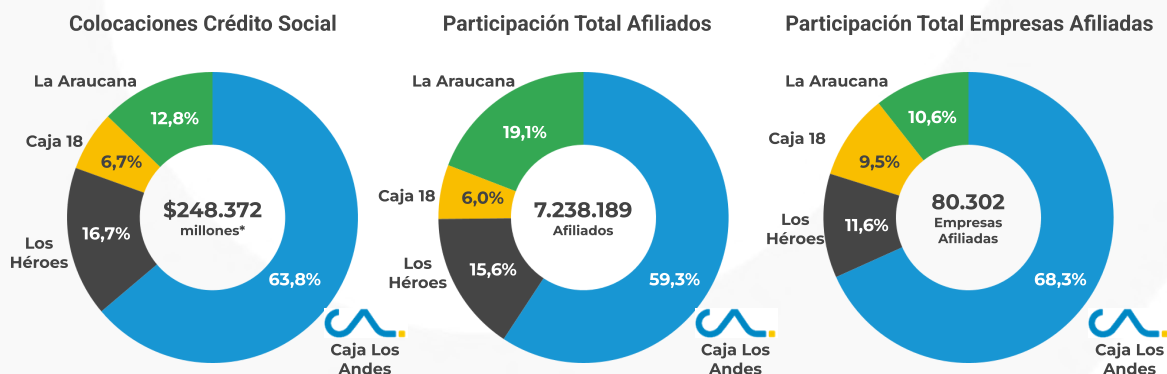
Con un 12,4% de participación en el mercado de créditos de consumo en cuotas, Caja Los Andes se posiciona como el **tercer actor más grande del sistema financiero chileno**, reafirmando su liderazgo y solidez competitiva en el segmento social.



(1) Los Héroes y Caja 18 Septiembre. Sin información de Caja La Araucana a febrero de 2026.

(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 enero de 2026.

⁴ Fuente: CMF y Cajas de Chile a febrero de 2026. Se incluyen los bancos más relevantes, además de las Cooperativas y las CCAF.

⁵ Fuente: CMF y Cajas de Chile a febrero de 2026.

Total Afiliados | Trabajadores Activos & Pensionados

CCAF Feb 26	Trabajadores	%	Pensionados	%	Total	%
Caja los Andes	3.879.110	67,1%	410.460	28,1%	4.289.570	59,3%
Los Héroes	488.730	8,5%	638.073	43,7%	1.126.803	15,6%
18 de Sept.	261.665	4,5%	174.538	12,0%	436.203	6,0%
La Araucana	1.149.391	19,9%	236.222	16,2%	1.385.613	19,1%
TOTAL	5.778.896	100,0%	1.459.293	100,0%	7.238.189	100,0%

DESEMPEÑO FINANCIERO Y RIESGO

1. Cartera de Créditos Sociales⁶

INDICADORES DE RIESGO⁷

Indicadores	Unidad	Mar 26	Dic 25	Mar 25
Índice de Riesgo (1)	%	7,69%	7,71%	7,77%
Costo por Riesgo Neto (Cartera Neta) (2)	%	4,52%	4,50%	4,20%
Costo por Riesgo Bruto (Cartera Bruta) (3)	%	4,18%	4,15%	3,88%
Índice Pérdida Bruta: Castigos (4)	%	4,82%	4,91%	5,51%
Índice Pérdida Neta: Castigos (5)	%	2,91%	2,98%	3,45%
Índice Recupero Castigos (6)	%	1,91%	1,93%	2,06%
Cobertura de Castigos Bruta (7)	Veces	1,40	1,40	1,30
Cobertura de Castigos Neta (8)	Veces	2,32	2,30	2,08
Cobertura de Morosidad (CCAF) (9)	Veces	0,74	0,76	0,77
Cobertura de Morosidad (Banco) (9)	Veces	1,26	1,30	1,42
Índice Mora > 90 días (CCAF) (10)	%	10,61%	10,33%	10,34%
Índice Mora > 90 días (Banco) (10)	%	4,32%	4,27%	3,78%
Fase 3 / Cartera Bruta (CCAF) (11)	%	11,29%	11,15%	10,99%
Fase 3 / Cartera Bruta (Banco) (11)	%	5,80%	5,85%	5,23%
Cartera Renegociada (12)	%	12,98%	12,70%	12,57%
Índice Cartera Deteriorada (CCAF) (13)	%	12,20%	12,06%	11,83%
Índice Cartera Deteriorada (Banco) (13)	%	6,02%	6,11%	5,38%

(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 (IFRS 9).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 marzo de 2026, el **índice de riesgo** se ubicó en 7,69%, inferior al 7,71% registrado en diciembre de 2025. Esta variación respondió principalmente a la expansión de la cartera durante el trimestre, 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 1,91%, situándose levemente por debajo del 1,93% registrado en 2025. Por su lado, el **índice de pérdida neta** (castigos menos recuperos) disminuyó a un 2,91%, mejorando frente al 2,98% observado al cierre de 2025. Esta mejora en la pérdida neta final se explica principalmente por el crecimiento de la cartera, el cual superó el ritmo de evolución tanto de los castigos como de las recuperaciones.

Costo por riesgo y deterioro

El **costo por riesgo neto** registró un 4,52%, y el **costo por riesgo bruto** se ubicó en un 4,18%, manteniéndose ambos dentro de los rangos esperados para la institución. Por su parte, bajo metodología bancaria, la **cartera deteriorada** alcanzó un 6,02%, 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 12,98% del total, cifra consistente con la política prudencial que impide nuevas reestructuraciones dentro de los doce meses posteriores a una reprogramación.

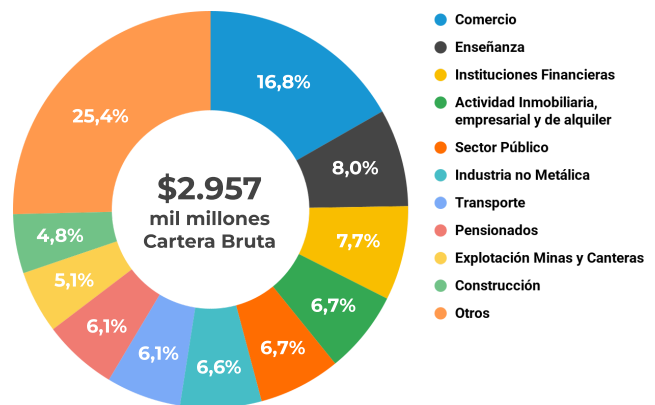
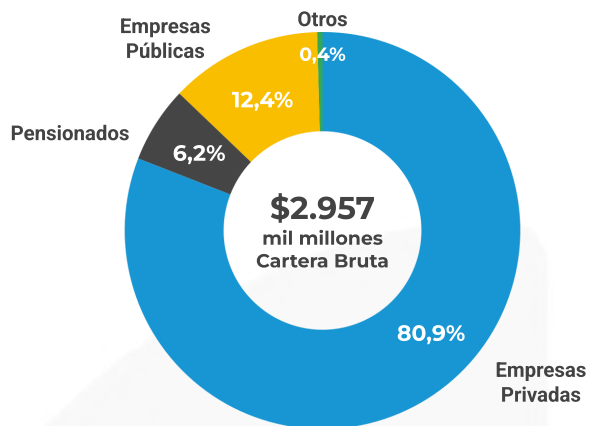
El **índice de mora mayor a 90 días** (metodología bancaria) se ubicó en un 5,80%. A pesar del crecimiento sostenido de la cartera, estos indicadores se **mantuvieron estables en los últimos años, lo que reflejó la fortaleza estructural** del modelo de crédito social, la disciplina en la originación y la efectividad en la gestión de cobranzas.

Cobertura y solidez de provisiones

La **cobertura de morosidad** (criterio bancario) alcanzó 1,26 veces, mientras que la **cobertura de castigos neta** se situó en 2,32 veces. Estos niveles otorgan una posición de provisiones sólida, permitiendo afrontar con suficiencia los posibles castigos futuros.

En conjunto, los resultados del 1T26 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	1T26	1T25	Var.		3M26	3M25	Var.	
	MM\$		MM\$	%	MM\$		MM\$	%
Ingresos por intereses y reajustes	159.050	134.785	24.265	18,0%	159.050	134.785	24.265	18,0%
Ingresos de actividades ordinarias	20.495	19.102	1.393	7,3%	20.495	19.102	1.393	7,3%
Otros ingresos	1.584	1.621	(37)	-2,3%	1.584	1.621	(37)	-2,3%
Ingresos Operacionales	181.129	155.509	25.620	16,5%	181.129	155.509	25.620	16,5%
Gastos Generales (1)	(31.955)	(31.797)	(158)	0,5%	(31.955)	(31.797)	(158)	0,5%
Gastos Por Beneficios a los Empleados	(28.609)	(26.232)	(2.377)	9,1%	(28.609)	(26.232)	(2.377)	9,1%
Pérdidas Por Deterioro (Reversas), Neto	(32.017)	(26.354)	(5.664)	21,5%	(32.017)	(26.354)	(5.664)	21,5%
Costos Financieros, Neto (2)	(33.181)	(30.192)	(2.989)	9,9%	(33.181)	(30.192)	(2.989)	9,9%
Otros (3)	(6.497)	(5.982)	(515)	8,6%	(6.497)	(5.982)	(515)	8,6%
Gastos Operacionales	(132.259)	(120.558)	(11.702)	9,7%	(132.259)	(120.558)	(11.702)	9,7%
Gasto por Impuesto a las ganancias	741	1.114	(373)	-33,5%	741	1.114	(373)	-33,5%
Excedentes Antes de Beneficios	49.610	36.065	13.546	37,6%	49.610	36.065	13.546	37,6%
Gastos por Prestaciones Adicionales	(9.037)	(6.411)	(2.626)	41,0%	(9.037)	(6.411)	(2.626)	41,0%
Excedentes Después de Beneficios	40.573	29.654	10.919	36,8%	40.573	29.654	10.919	36,8%

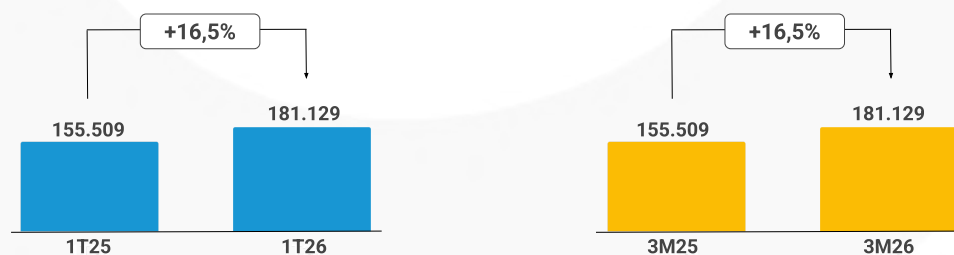
(1) Incluye: Materias primas y consumibles utilizados + Otros gastos, por naturaleza - Gastos por Prestaciones Adicionales.

(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 **1T26**, los **Ingresos Operacionales** alcanzaron un crecimiento del **16,5%** (\$25.620 millones) en comparación con el mismo período de 2025.

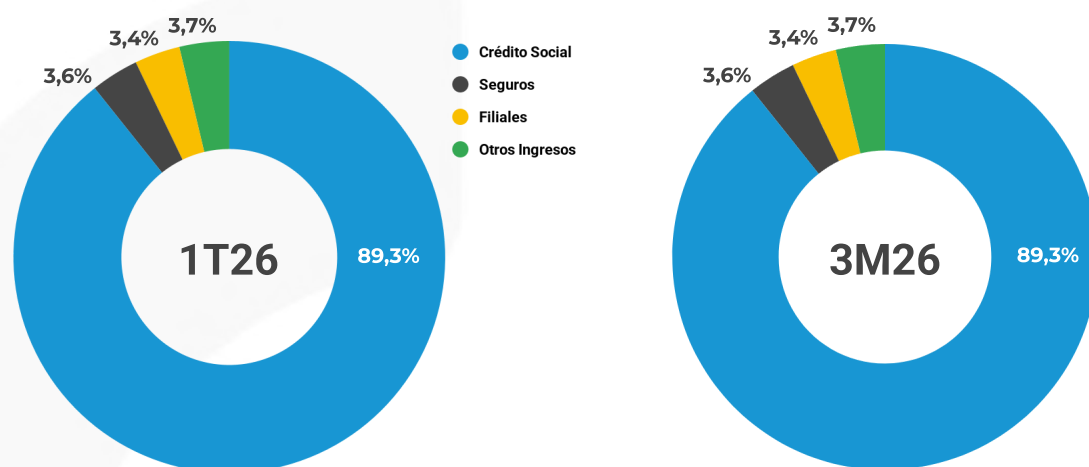


Las principales variaciones observadas en el trimestre fueron las siguientes:

- Ingresos por intereses y reajustes:** Alcanzaron los \$159.050 millones, lo que representó un **incremento del 18,0%** (\$24.265 millones) en comparación con el 1T25. 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 **\$20.495 millones**, lo que significó un **incremento del 7,3% (\$1.393 millones)** respecto de 1T25. El resultado se explica principalmente por mayores ingresos por **comisiones de seguros y 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.

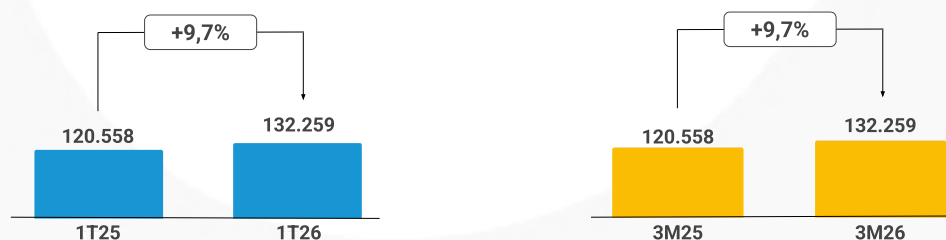
La distribución de Ingresos Operacionales correspondiente al 1T26 se detalla a continuación:



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

Gastos operacionales

Los **Gastos Operacionales** aumentaron un **9,7% (\$11.702 millones)** durante el **1T26**, en comparación con el mismo periodo del año anterior.



Entre las principales variaciones del trimestre, destacaron las siguientes:

- a) **Costos Financieros, Neto:** Aumentaron un **9,9% (\$2.989 millones)**, principalmente debido a un incremento en intereses y reajustes por préstamos destinados al crecimiento de la cartera de crédito social.
- b) **Pérdidas por Deterioro¹⁵:** Registraron un **incremento del 21,5% (\$5.664 millones)** respecto al 1T25. Esta alza se explicó principalmente por el crecimiento de las colocaciones durante

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.

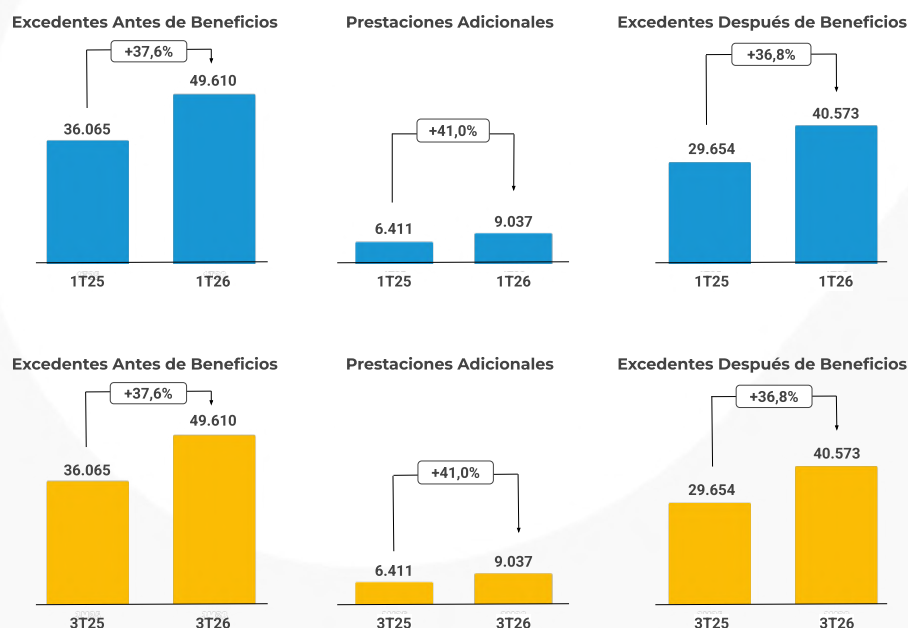
el período, lo que exigió mayores provisiones para cubrir el riesgo crediticio adicional asociado. Este efecto fue parcialmente compensado por los flujos de reincorporación de créditos castigados.

- c) **Gastos por Beneficios a los Empleados: Aumentaron un 9,1% (\$2.377 millones)** respecto al 1T25. Esta alza responde en parte al reajuste por inflación, los ajustes por convenio colectivo y el incremento gradual en la cotización previsional a cargo del empleador. Este efecto fue parcialmente mitigado por una gestión de dotación eficiente y ahorros en leyes sociales, gratificaciones e indemnizaciones.

Prestaciones adicionales

Durante el 1T26, las **Prestaciones Adicionales aumentaron un 41,0% (\$2.626 millones)** en comparación con el mismo período de 2025. Este incremento se explicó principalmente por mayores desembolsos en beneficios de salud tanto para activos como para pensionados, aumentando el desembolso en servicios médicos y campañas de salud, así como también se realizaron más actividades culturales, deportivas y artísticas.

Cabe destacar que este comportamiento respondió, en parte, a un efecto estacional distinto al observado en 2025, dadas las características y demandas de los beneficios entregados.



BALANCE CONSOLIDADO

BALANCE CONSOLIDADO	Mar 25	Dic 25	Var.	
	MM\$		MM\$	%
Activos Corrientes	1.337.879	1.283.411	54.468	4,2%
Activos No Corrientes	2.118.590	2.058.165	60.425	2,9%
Total Activos	3.456.469	3.341.576	114.893	3,4%
Pasivos Corrientes	910.293	854.040	56.253	6,6%
Pasivos No Corrientes	1.457.175	1.450.676	6.499	0,4%
Total Pasivos	2.367.468	2.304.716	62.752	2,7%
Patrimonio de la Controladora	1.089.001	1.036.860	52.141	5,0%
Participaciones No Controladoras	0	0	0	N.A.
Total Patrimonio	1.089.001	1.036.860	52.141	5,0%
Total Pasivos & Patrimonio	3.456.469	3.341.576	114.893	3,4%

Activos

Al 31 de marzo de 2026, el **Total de Activos** registró un aumento del 3,4% respecto a diciembre de 2025, equivalente a una variación de \$114.893 millones. Esta variación se distribuyó en un incremento de \$54.468 millones en Activos Corrientes y de \$60.425 millones en Activos No Corrientes.

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

- (+) Colocaciones de Crédito Social: Aumentaron en \$29.132 millones (+4,1%)**, impulsadas por una mayor originación de créditos, lo que contribuyó a expandir significativamente el tamaño de la cartera y reafirmar el dinamismo del negocio. Adicionalmente, como parte del comportamiento normal de la cartera de crédito, se trasladó parte de la cartera desde el rubro no corriente a corriente.
- (+) Deudores Previsionales: Aumentaron en \$10.409 millones (+5,7%)**, respecto a diciembre de 2025. Este incremento corresponde principalmente al aumento de los créditos sociales que se encuentran por cobrar, entre los tramos más de 60 días y menos de un año.
- (+) Otros Activos No Financieros: Aumentaron en \$3.234 millones (+42,4%)**, alza que se explicó principalmente por servicios pagados por anticipado.
- (-) Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar: Disminuyeron en \$7.309 millones (-10,3%)**, explicado por factores estacionales y menores intereses asociados a derivados financieros. Esta disminución fue parcialmente compensada por el aumento de las cuentas por cobrar de fondos nacionales.
- (+) Efectivo y Equivalentes al Efectivo: Aumentaron en \$18.832 millones (+6,3%)**, 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 \$69.114 millones (+4,0%)**, impulsadas por una mayor originación de créditos, lo que contribuyó a expandir significativamente el tamaño de la cartera y reafirmar el dinamismo del negocio. Adicionalmente, como parte del comportamiento normal de la cartera de crédito, se trasladó parte de la cartera desde el rubro no corriente a corriente.
- b) **(-) Otros Activos Financieros: Disminuyeron en \$6.294 millones (-5,6%)**, baja que se explicó fundamentalmente por el término de las coberturas mediante derivados financieros. Este efecto fue parcialmente contrarrestado por el aumento en la valorización de mercado de los derivados vigentes, impulsado por las variaciones en el tipo de cambio y el comportamiento de las tasas de interés al cierre del periodo.
- c) **(-) Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía: Se redujeron en \$2.154 millones (-3,9%)**, la variación negativa en la cuenta corresponde principalmente al traspaso de los intangibles en desarrollo hacia activos intangibles de software y licencias.

Pasivos y Patrimonio

Al 31 de marzo de 2026, el **Total de Pasivos aumentó en \$62.752 millones (+2,7%)** en comparación con diciembre de 2025. Este crecimiento estuvo compuesto por un incremento de \$56.253 millones en Pasivos Corrientes y de \$6.499 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: Disminuyeron en \$4.432 millones (-2,0%)**, impulsadas principalmente por la liquidación de obligaciones financieras y la disminución en la provisión de fondos de tarjetas en Tapp. Estos efectos fueron parcialmente compensados por un incremento en las cuentas por pagar a proveedores y mayores saldos en retenciones y leyes sociales del personal.
- b) **(+) Otros Pasivos Financieros: Aumentaron en \$73.662 millones (+12,1%)**, alza que se explicó principalmente por el traspaso de bonos y préstamos bancarios desde el pasivo no corriente al corriente. Asimismo, este incremento fue parcialmente compensado por el pago de obligaciones por bonos y efectos de comercio.

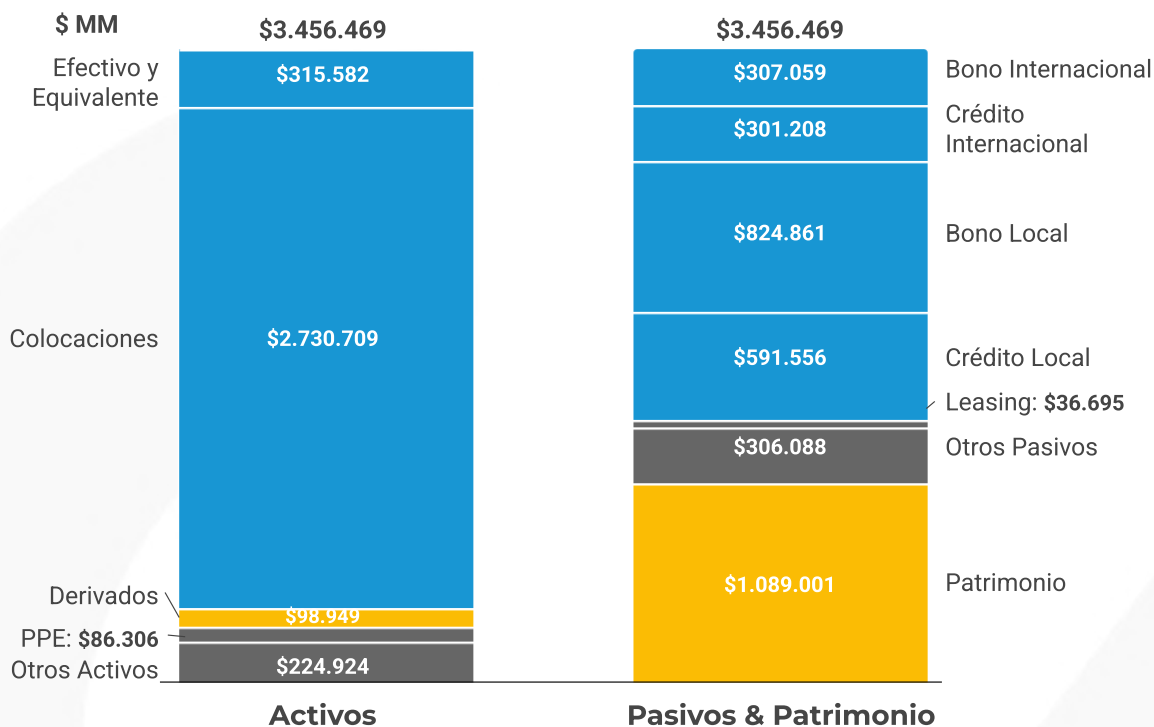
El crecimiento en los **Pasivos No Corrientes** se detalla a continuación:

- a) **(+) Otros Pasivos Financieros: Aumentaron en \$6.882 millones (+0,5%)**, incremento que se explicó por el mayor saldo en obligaciones por bonos, compensado por la disminución en préstamos bancarios y la valorización de los derivados financieros ante la variación del tipo de cambio.

El **Patrimonio Total aumentó en \$52.141 millones (+5,0%)** respecto de diciembre de 2025. Este incremento se explica por **aumento de \$112.317 millones en el Fondo Social** y a un alza de \$11.568 millones en Otras Reservas debido a ajustes de valor de mercado de coberturas contables,

compensado parcialmente por una **disminución de \$71.744 millones (-63,9%) en Ganancias (pérdidas) Acumuladas.**

Estructura de Balance Marzo 2026



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	3M26	3M25	Var.	
		MM\$	MM\$	MM\$	%
Resultado del período		40.573	29.654	10.919	36,8%
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo		36.589	29.234	7.355	25,2%
Impuesto a las ganancias	15	(741)	(1.114)	373	-33,5%
Intereses y reajuste de la cartera de crédito (1)		(35.618)	(31.581)	(4.037)	12,8%
Deterioro de riesgo de crédito (2)		40.730	34.304	6.426	18,7%
Depreciaciones y amortizaciones	35 c)	5.897	5.317	580	10,9%
Gastos por intereses y reajustes financieros (3)		26.321	22.307	4.014	18,0%
Aumento / Disminución de activos de la operación		(98.833)	(95.140)	(3.694)	3,9%
Colocación crédito social y Deudores previsionales (4)		(118.800)	(122.624)	3.824	-3,1%
Otros aumentos (disminuciones) de activos de la operación		19.966	27.484	(7.518)	-27,4%
Aumento / Disminución de pasivos de la operación		(36.304)	(63.142)	26.838	-42,5%
Otros pasivos financieros y no financieros (5)		(19.269)	(27.360)	8.091	-29,6%
Otros aumentos (disminuciones) de pasivos de la operación		(17.035)	(35.782)	18.746	-52,4%
Flujo procedentes de las actividades de la operación		(57.976)	(99.394)	41.418	-41,7%
Compras de propiedades, planta y equipo		(351)	(835)	484	-58,0%
Compras de activos intangible		(1.506)	(4.711)	3.205	-68,0%
Otras entradas (salidas) de efectivo		(133)	0	(133)	N.A.
Flujo procedentes de las actividades de inversión		(1.989)	(5.546)	3.557	-64,1%
Total importe de financiamiento					
Obtención de capital (préstamos y bonos)	37 d)	279.070	183.517	95.554	52,1%
Pago de capital y reajuste (préstamos y bonos)	37 d)	(198.142)	(127.861)	(70.282)	55,0%
Pasivos por arrendamiento financiero	37 d)	(2.131)	(2.114)	(17)	0,8%
Flujo procedentes de las actividades de financiamiento		78.797	53.542	25.255	47,2%
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalente al efectivo		18.832	(51.398)	70.230	-136,6%
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		296.750	255.720	41.031	16,0%
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período		315.582	204.322	111.260	54,5%

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 marzo, 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 marzo.

(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 marzo de 2026, el efectivo y equivalentes al efectivo registró un **incremento neto de \$18.832 millones** en comparación con el cierre de diciembre de 2025. Esta variación sitúa el saldo final de caja en **\$315.582 millones**, lo que representa un crecimiento del **54,5%** respecto al mismo periodo del año anterior. Este desempeño refleja una gestión equilibrada entre la expansión de la cartera de crédito y el acceso oportuno a fuentes de financiamiento.

Actividades de operación

El flujo neto de las actividades de operación registró un uso de caja de **\$57.976 millones**. Si bien este saldo negativo es **inherente a nuestro modelo de negocio**, al reflejar la salida de recursos necesaria para financiar el otorgamiento de nuevos créditos sociales, la cifra representa una **mejora significativa del 41,7%** frente a los **\$99.394 millones** que salieron de la caja en el primer trimestre de 2025. Esta reducción en el uso de caja operativa se fundamenta en el crecimiento del **36,8% de los excedentes del periodo**, los cuales fortalecieron nuestra capacidad de autofinanciamiento y permitieron sostener el dinamismo crediticio con una menor presión sobre los flujos netos de la institución.

Actividades de inversión

El flujo neto de las actividades de inversión registró una salida de **\$1.989 millones**, lo que representa una disminución del **64,1%** en el uso de efectivo en comparación con el primer trimestre de 2025. Estos desembolsos se concentraron principalmente en la inversión de **\$1.506 millones** en activos intangibles, orientada a dar continuidad a nuestra transformación digital y al robustecimiento de plataformas.

Actividades de financiamiento

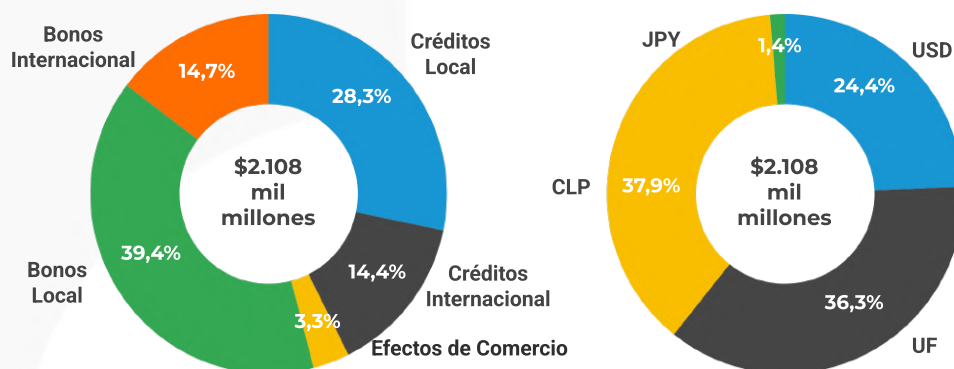
El flujo neto de las actividades de financiamiento registró una entrada de **\$78.797 millones**, lo que representa un incremento del **47,2%** respecto a los **\$53.542 millones** ingresados en el primer trimestre de 2025. Este dinamismo se explica por una captación de recursos que alcanzó los **\$131.980 millones** vía préstamos bancarios y **\$147.090 millones** mediante la emisión de bonos. En el mercado local, destacó la colocación de la serie DD por **UF 3 millones**, mientras que a nivel internacional se concretó la emisión de un bono Samurai en el mercado japonés por **JPY 5.000 millones**. Por otra parte, la gestión de pasivos incluyó pagos de capital en préstamos bancarios por **\$54.000 millones** y amortizaciones de bonos por **\$144.142 millones**, resaltando el pago de la serie BR por **UF 3 millones** y la penúltima cuota de la serie AN por **UF 625 mil**. Finalmente, la institución mantuvo una gestión activa de su deuda de corto plazo a través de efectos de comercio, con la colocación y el pago de cuatro series respectivamente, logrando optimizar el perfil de vencimientos y fortalecer la confianza del mercado en nuestra solvencia.

DEUDA Y PERFIL DE VENCIMIENTOS

Fuentes de Financiamiento

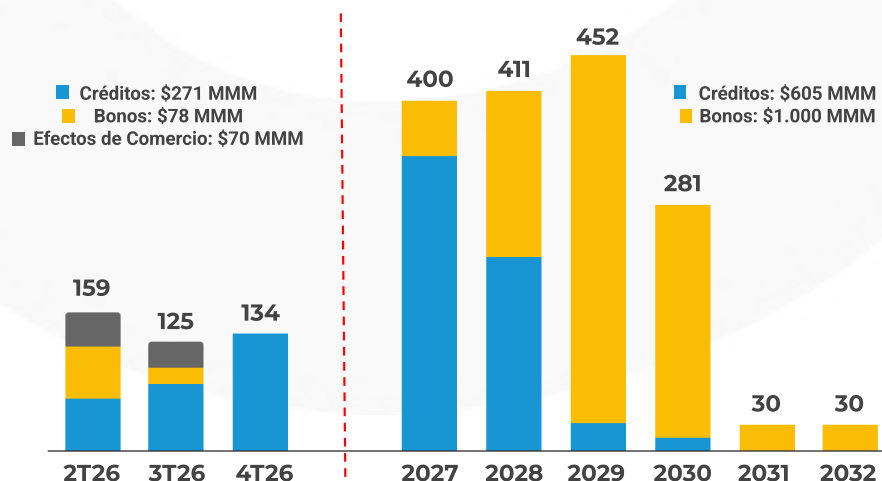
Al 31 de marzo de 2026, los **pasivos financieros totalizaron \$2.108 mil millones**, lo que representa un **aumento del 4,0%** respecto a diciembre de 2025. Este incremento se atribuye principalmente a la colocación de **un bono social local por UF 3 millones**, la emisión de **Efectos de Comercio por \$40.000 millones** y la emisión del **primer bono Samurai por JPY 5.000 millones en el mercado asiático**, además de nueva deuda bancaria local. En la gestión del periodo se destaca también la amortización de un bono por UF 3 millones en enero de 2026. Estas operaciones evidenciaron una gestión activa y equilibrada del endeudamiento.

A continuación, se presenta la composición de la deuda al 31 de marzo de 2026:



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 marzo de 2026, período en el que Caja Los Andes cumplió holgadamente con todos los límites normativos y financieros establecidos:

Indicadores (M\$)	Mar 26	Dic 25
Endeudamiento Neto < 3,2 (veces)	1,88	1,94
Pasivo Exigible	2.367.467.880	2.304.715.805
<i>Total Pasivos</i>	2.367.467.880	2.304.715.805
<i>(+) Pasivos (aval, fiador simple, etc)</i>	0	0
(-) Efectivo y Equivalentes al Efectivo	315.581.903	296.750.156
Total Patrimonio	1.089.001.438	1.036.860.185
Nuevo Endeudamiento < 3,2 (veces) (1)	1,79	1,83
Pasivo Exigible	2.367.467.880	2.304.715.805
<i>Total Pasivos</i>	2.367.467.880	2.304.715.805
<i>(+) Pasivos (aval, fiador simple, etc)</i>	0	0
(-) Efectivo y Equivalentes al Efectivo	315.581.903	296.750.156
(-) Otros Activos Financieros, Corrientes	0	0
(-) Otros Activos Financieros, No Corrientes (*)	106.060.471	112.354.303
Total Patrimonio	1.089.001.438	1.036.860.185
Activos libres / Pasivos no garantizados > 0,8 (veces)	1,47	1,46
Activos libres de Prenda	3.423.159.552	3.308.266.224
<i>Total Activos</i>	3.456.469.318	3.341.575.990
<i>(-) Activos en Arrendamientos (Nota 14 letra a)</i>	33.309.766	33.309.766
Pasivo Exigible no garantizados	2.330.772.668	2.267.263.646
<i>Total Pasivos</i>	2.367.467.880	2.304.715.805
<i>(-) Pasivos por Arrendamientos (Nota 14 letra b)</i>	36.695.212	37.452.159
Patrimonio Mínimo > 12 MM UF	27,33	26,10
Total Patrimonio en M\$	1.089.001.438	955.704.357
UF al cierre	39.841,72	38.416,69

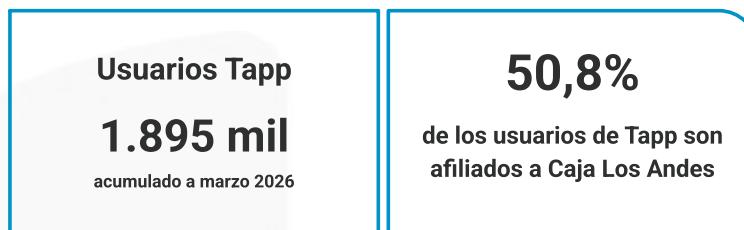
*Exclusivamente en cuanto correspondan a activos por instrumentos financieros derivados contratados con el objeto de cubrir riesgos de tipo de cambio y/o de tasa de interés respecto de pasivos financieros, y/o a inversiones en instrumentos financieros de deuda emitidos por el Estado de Chile o el Banco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

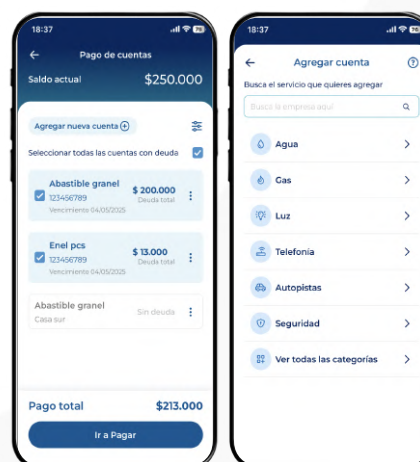
Indicadores 1T26



Desempeño del negocio - 1T26

Durante el 1T26, TAPP mantuvo una trayectoria de crecimiento operativo, consolidando los avances observados en el cierre de 2025. Este desempeño estuvo impulsado por un mayor dinamismo en transacciones y transferencias, junto con la expansión sostenida de la base de usuarios activos en comparación con igual periodo del año anterior. Adicionalmente, el **fortalecimiento del canal digital y las iniciativas de retención** contribuyeron a mejorar la frecuencia de uso y profundizar el vínculo con los clientes, lo que consolidó a la plataforma como una solución financiera digital cada vez más relevante dentro del segmento.

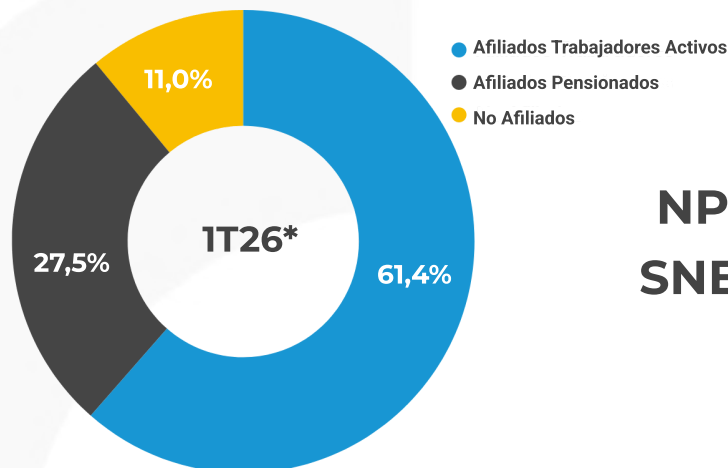
En el ámbito operativo, se observó una **gestión más eficiente de gastos**, con reducciones en costos de marketing y administración. Por su parte, los mayores gastos tecnológicos se vincularon al fortalecimiento de la infraestructura y la seguridad de la plataforma en línea con los requerimientos de escalabilidad y continuidad operacional.



CLA TURISMO

Indicadores 1T26

Ingresos Alimentos & Bebidas \$1.671 millones +19,6% vs 1T25	Ingresos Alojamiento \$4.269 millones +4,9% vs 1T25	RevPAR (Ingresos por habitación disponible) \$76.067 +10,8% vs 1T25	Superficie Construida 63.048 m2 (88,9% son propios)
--	---	--	---



NPS: 57,3%
SNEX: 75,2%

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 - 1T26

La filial de Turismo registró ingresos de operación por más de **\$6.439 millones** durante el primer trimestre de 2026, lo que representó un crecimiento del **6,5%** en comparación con el mismo período de 2025 (\$6.044 millones). Este desempeño refleja una robusta tracción comercial al inicio del año, superando la estacionalidad y consolidando una tendencia de recuperación en la generación de caja.

El indicador clave de rentabilidad hotelera (**RevPAR**) mostró un desempeño excepcional al situarse en **\$76.067**, lo que representa un incremento del **10,8%** respecto al 1T25. Este crecimiento fue impulsado primordialmente por una optimización en los niveles de **ocupación**, que alcanzaron un **85,8%**.

Este mayor volumen operativo permitió absorber de manera eficiente los costos fijos, logrando que el GOP (Margen Bruto Operacional) alcanzara los **\$83,7 millones**. Este resultado es altamente significativo, dado que revierte la tendencia de pérdidas operativas registradas en todos los trimestres de 2025.

En línea con la estrategia los indicadores de satisfacción se mantienen en niveles competitivos, aunque con un ajuste respecto a los máximos históricos del cierre de 2025 debido al alto volumen de operación del 1T. El **NPS** se situó en un **57,3%** y el **SNEX** alcanzó un **75,2%**. Ambos indicadores

muestran una evolución positiva y sólida si se comparan con la base de hace un año (1T25), donde el NPS se ubicaba en un 48,0% y el SNEX en un 62,0%.

Avances a destacar

Internalización de Recursos Humanos

Iniciativa estratégica de transformación operativa iniciada en el cuarto trimestre de 2025. Su objetivo central es migrar los servicios críticos de operación hotelera como Alimentos y Bebidas, Housekeeping y Mantenimiento y Aseo, desde un modelo de externalización hacia una gestión directa propia.

El proyecto abarca la totalidad de la red (Hoteles, Cabañas y Centros), buscando eliminar la intermediación para capturar eficiencias en costos operativos, estandarizar la calidad del servicio y fortalecer el sentido de pertenencia de los colaboradores, alineándose directamente con los objetivos de rentabilidad y satisfacción de la filial.



Renovación de Restaurante de La Serena

Caja Los Andes finalizó la renovación integral del centro vacacional ubicado en La Serena, optimizando la infraestructura y experiencia para los afiliados. Asimismo, en el ámbito de la gestión turística, la institución se adjudicó la licitación para realizar viajes turísticos con la Municipalidad de El Quisco, permitiendo el traslado de personas desde dicha comuna hacia el Hotel Las Mellizas, ubicado en la comuna de Los Ángeles.

Reconocimiento Booking - Traveller Review Awards 2026

La red de turismo de Caja Los Andes fue distinguida en los Traveller Review Awards 2026 de Booking.com, marcando el tercer año consecutivo de este reconocimiento desde la apertura de las instalaciones al público general. Este galardón, basado en la evaluación de más de 372 millones de reseñas verificadas de viajeros reales durante los últimos tres años, ratifica la calidad y consistencia del servicio ofrecido por la organización en el sector turístico.

AVANCES ESTRATÉGICOS

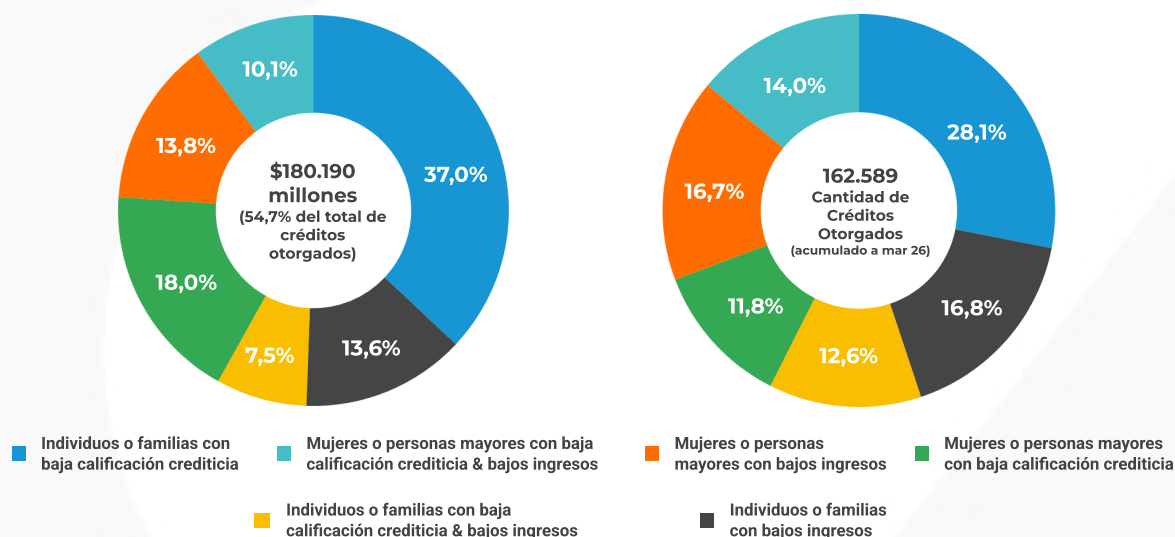
1. Sostenibilidad

INCLUSIÓN FINANCIERA

Crédito social

Al cierre de marzo de 2026, Caja Los Andes reafirmó su compromiso con la inclusión financiera al **otorgar más de \$340 mil millones en créditos sociales durante el año**, lo que promovió el acceso equitativo y responsable al financiamiento. Del total colocado, un **54,7% 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:

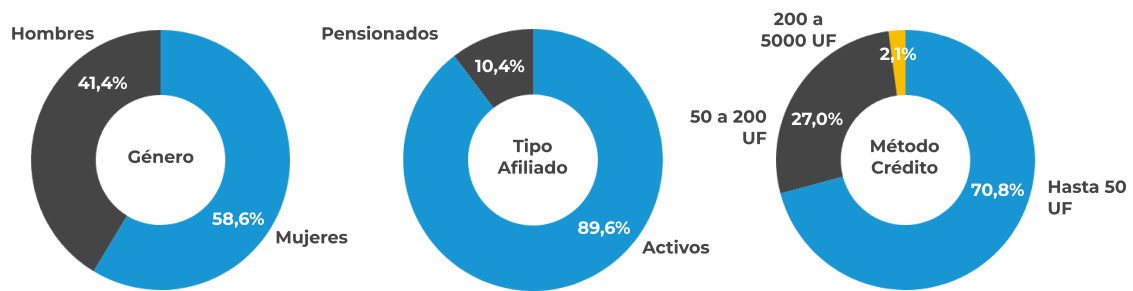


Este enfoque fue verificado por una *Second Party Opinion* emitida por Sustainalytics, disponible en el siguiente enlace: [SPO Sustainalytics](#).

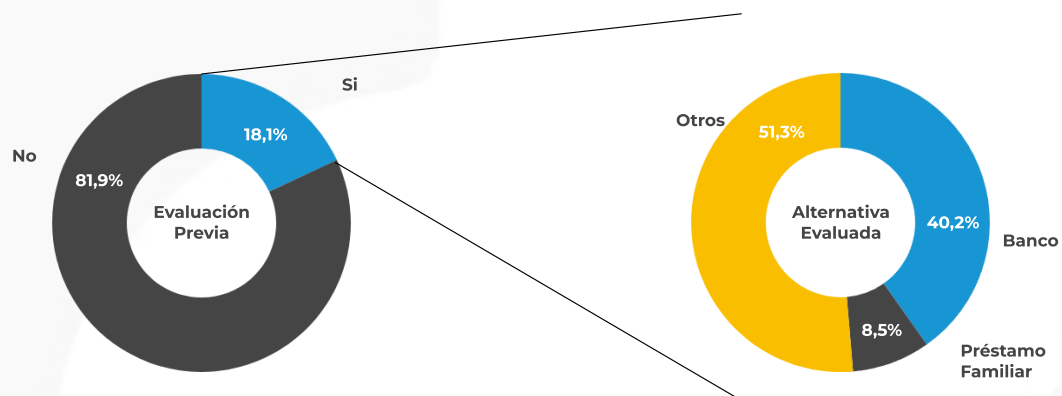
Uso de Fondos

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.

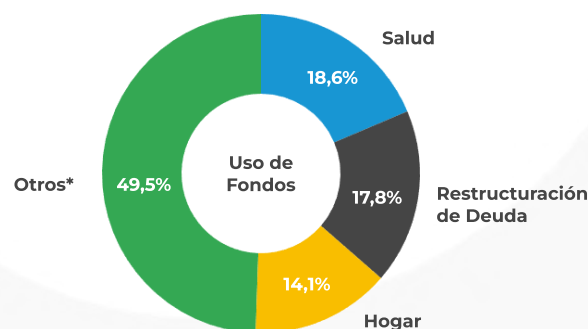
A marzo de 2026, en base a una muestra de **más de 5.180 afiliados encuestados en los últimos 12 meses móviles**, se obtuvieron las siguientes conclusiones:



Antes de contratar un crédito con Caja Los Andes, el **18,1% 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**.

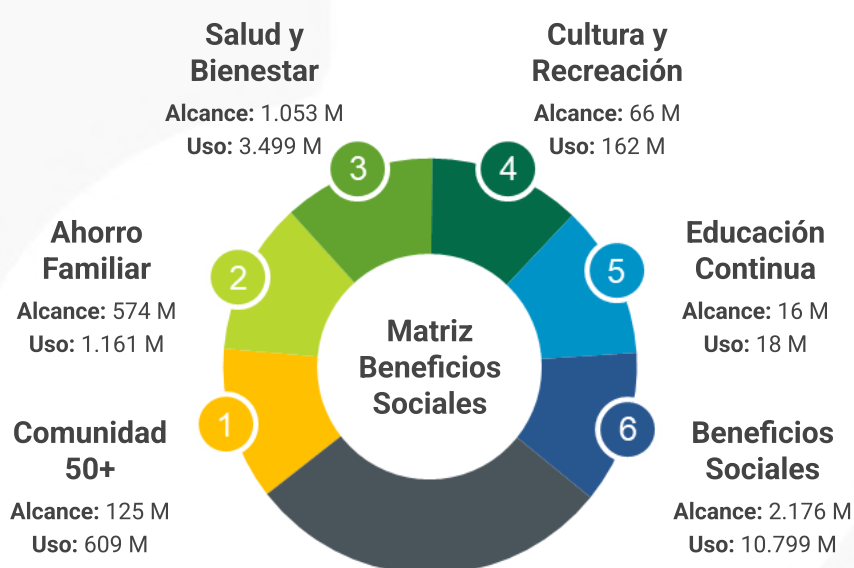


*Otros: Incluye educación, inversión, emprendimiento, emergencia y siniestros, eventos de vida, entre otros conceptos.

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 marzo de 2026, la **matriz de beneficios registró más de 4 millones de beneficios otorgados**, lo que evidenció un alto nivel de cobertura. En términos de usabilidad, se registraron más de **16 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 multiplicador¹⁶** en el bienestar social. Según estimaciones internas, **cada peso destinado a beneficios generó 2,91 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 (CLA DIGITAL)

Tras el rebranding y consolidación de su modelo operativo a fines de 2025, **Leap (filial CLA Digital)** se ha consolidado como el brazo estratégico de innovación, inversión y nuevos negocios de Caja Los Andes.

Su gestión actual se articula bajo cuatro pilares de valor:

- **Innovación:** Modelo de Innovación Abierta, Innovación Interna y *Venture Client*. Destacan programas como TECLA y Andes Innova, orientados a soluciones de alto impacto y bienestar.
- **Corporate Venture Capital (CVC):** Inversión estratégica en startups con foco social, otorgándoles acceso a un ecosistema de 4 millones de afiliados.
- **Nuevos Negocios:** Desarrollo de oportunidades de alto impacto que amplifican el valor para los afiliados y el país.
- **Ecosistema:** Potenciador de alianzas estratégicas para impulsar la innovación a nivel nacional y regional.

CONECTADO CON EMPRENDEDORES

Avances del Programa TECLA 2025

Se dio inicio a los proyectos pilotos de las empresas ganadoras del programa TECLA 2025. Estas empresas se encuentran colaborando con Caja Los Andes para validar soluciones con impacto directo en la operación diaria. Aquellas iniciativas que superen exitosamente esta etapa serán evaluadas para escalar su operación dentro de la institución.

- **Eficiencia operativa junto a la startup Bluetek**

Como parte de esta estrategia de innovación, se implementó un proyecto piloto en el Hotel Punta Larga (Frutillar) junto a Bluetek, *startup* ganadora de la convocatoria 2025. Mediante la instalación de sistemas de control inteligente de calefacción, se logró optimizar el consumo energético con una reducción del 32% en el uso de gas, validando un modelo de gestión eficiente y escalable para otras unidades de negocio de la organización.

Lanzamiento TECLA Turismo - Expansión del Modelo Venture Client

Tras los resultados obtenidos en 2025, el primer trimestre de 2026 marca un hito en la especialización de la estrategia de innovación abierta con el lanzamiento de **TECLA Turismo**. Esta iniciativa, bajo la metodología de *Venture Client*, busca atraer *startups* disruptivas que generen valor directo a la filial de Turismo de Caja Los Andes mediante soluciones implementables y escalables.

La convocatoria, lanzada el 19 de marzo de 2026, se estructuró en torno a tres pilares estratégicos:

- **Nuevas Experiencias:** Diseño de vivencias de alto valor para clientes, con el objetivo de maximizar el bienestar, la recurrencia y el valor percibido de los beneficios turísticos.
- **Operaciones Ágiles:** Optimización de la gestión de inventarios y procesos de abastecimiento para asegurar una toma de decisiones eficiente y basada en datos.
- **Turismo Inteligente:** Captura e integración de datos a lo largo de todo el viaje del usuario para generar *insights* accionables que mejoren la operación estratégica.

El cronograma de esta edición contempla una fase de evaluaciones durante el mes de abril, para dar paso al codiseño de pilotos en mayo y la realización de un *Demo Day* en junio de 2026. Con esta expansión, TECLA consolida su rol como plataforma de colaboración corporativa, profundiza su impacto en unidades de negocio específicas y acelerando la transformación digital operativa de nuestro ecosistema turístico de la Caja.

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 21
CENTROS TURÍSTICOS 17	OFICINAS MÓVILES 18

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	1T26	1T25	Var.		3M26	3M25	Var.	
	M\$	M\$	M\$	%	M\$	M\$	M\$	%
Ingresos por intereses y reajustes	159.049.624	134.784.931	24.264.693	18,0%	159.049.624	134.784.931	24.264.693	18,0%
Ingresos de actividades ordinarias	20.495.129	19.102.459	1.392.670	7,3%	20.495.129	19.102.459	1.392.670	7,3%
Otros ingresos	1.583.930	1.621.149	(37.219)	-2,3%	1.583.930	1.621.149	(37.219)	-2,3%
Gastos por intereses y reajustes	(34.951.763)	(31.441.188)	(3.510.575)	11,2%	(34.951.763)	(31.441.188)	(3.510.575)	11,2%
Deterioro por riesgo de crédito	(32.017.384)	(26.353.844)	(5.663.540)	21,5%	(32.017.384)	(26.353.844)	(5.663.540)	21,5%
Materias primas y consumibles utilizados	(596.189)	(650.748)	54.559	-8,4%	(596.189)	(650.748)	54.559	-8,4%
Gastos por beneficios a los empleados	(28.609.008)	(26.231.993)	(2.377.015)	9,1%	(28.609.008)	(26.231.993)	(2.377.015)	9,1%
Gasto por depreciación y amortización	(5.896.714)	(5.317.091)	(579.623)	10,9%	(5.896.714)	(5.317.091)	(579.623)	10,9%
Pérdidas por deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo	32.004	259.497	(227.493)	N.A.	32.004	259.497	(227.493)	-87,7%
Otros gastos, por naturaleza	(40.396.027)	(37.557.399)	(2.838.628)	7,6%	(40.396.027)	(37.557.399)	(2.838.628)	7,6%
Otras ganancias (pérdidas)	(572.639)	(707.033)	134.394	-19,0%	(572.639)	(707.033)	134.394	-19,0%
Ingresos financieros	2.186.045	1.702.987	483.058	28,4%	2.186.045	1.702.987	483.058	28,4%
Costos financieros	(415.201)	(453.799)	38.598	-8,5%	(415.201)	(453.799)	38.598	-8,5%
Resultados por unidades de reajuste	(59.677)	(217.816)	158.139	-72,6%	(59.677)	(217.816)	158.139	-72,6%
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	39.832.130	28.540.112	11.292.018	39,6%	39.832.130	28.540.112	11.292.018	39,6%
Beneficio (gasto) por impuestos a las ganancias continuadas	741.135	1.113.699	(372.564)	-33,5%	741.135	1.113.699	(372.564)	-33,5%
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	40.573.265	29.653.811	10.919.454	36,8%	40.573.265	29.653.811	10.919.454	36,8%
Ganancia (pérdida)	40.573.265	29.653.811	10.919.454	36,8%	40.573.265	29.653.811	10.919.454	36,8%
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	40.573.265	29.653.811	10.919.454	36,8%	40.573.265	29.653.811	10.919.454	36,8%
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	0	0	0	N.A.	0	0	0	N.A.
Ganancia (pérdida)	40.573.265	29.653.811	10.919.454	36,8%	40.573.265	29.653.811	10.919.454	36,8%

BALANCE CONSOLIDADO

Balance Consolidado	Mar 26 M\$	Dic 25 M\$	Var. M\$ %	
Activos Corrientes				
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	315.581.903	296.750.156	18.831.747	6,3%
Otros activos financieros corrientes	0	0	0	0,0%
Otros activos no financieros corrientes	10.856.316	7.621.924	3.234.392	42,4%
Colocaciones de crédito social, corrientes (neto)	733.713.275	704.581.277	29.131.998	4,1%
Deudores previsionales (neto)	194.400.788	183.991.769	10.409.019	5,7%
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	63.350.866	70.659.888	(7.309.022)	-10,3%
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, corrientes	54.369	45.861	8.508	18,6%
Inventarios corrientes	191.006	178.464	12.542	7,0%
Activos por impuestos corrientes, corrientes	1.429.225	1.280.562	148.663	11,6%
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	18.301.463	18.301.463	0	0,0%
Total Activos Corrientes	1.337.879.211	1.283.411.364	54.467.847	4,2%
Activos No Corrientes				
Otros activos financieros no corrientes	106.886.811	113.180.643	(6.293.832)	-5,6%
Otros activos no financieros no corrientes	14.359.062	14.450.847	(91.785)	-0,6%
Colocaciones de crédito social, no corrientes (neto)	1.802.594.535	1.733.480.328	69.114.207	4,0%
Cuentas por cobrar no corrientes	5.574.250	5.726.769	(152.519)	-2,7%
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	220.970	231.731	(10.761)	-4,6%
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	0	0	0	0,0%
Activos intangibles distintos de la plusvalía	52.432.185	54.586.147	(2.153.962)	-3,9%
Propiedades, planta y equipo	86.305.571	86.782.347	(476.776)	-0,5%
Activo por Derecho de Uso	33.059.540	33.309.766	(250.226)	-0,8%
Activos por impuestos diferidos	17.157.183	16.416.048	741.135	4,5%
Total Activos No Corrientes	2.118.590.107	2.058.164.626	60.425.481	2,9%
Total Activos	3.456.469.318	3.341.575.990	114.893.328	3,4%

Balance Consolidado	Mar 26 M\$	Dic 25 M\$	Var. M\$ %	
Pasivos Corrientes				
Otros pasivos financieros corrientes	681.806.047	608.144.047	73.662.000	12,1%
Pasivos por arrendamientos corrientes	6.205.706	6.579.770	(374.064)	-5,7%
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	212.418.436	216.850.254	(4.431.818)	-2,0%
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corrientes	774.115	497.184	276.931	55,7%
Otras provisiones a corto plazo	0	0	0	0,0%
Pasivos por impuestos corrientes, corrientes	957.835	978.790	(20.955)	-2,1%
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	7.252.858	19.698.358	(12.445.500)	-63,2%
Otros pasivos no financieros corrientes	877.607	1.291.100	(413.493)	-32,0%
Total Pasivos Corrientes	910.292.604	854.039.503	56.253.101	6,6%
Pasivos no corrientes				
Otros pasivos financieros no corrientes	1.426.685.770	1.419.803.913	6.881.857	0,5%
Pasivos por arrendamientos no corrientes	30.489.506	30.872.389	(382.883)	-1,2%
Otros pasivos no financieros no corrientes	0	0	0	N.A.
Total Pasivos No Corrientes	1.457.175.276	1.450.676.302	6.498.974	0,4%
Total Pasivos	2.367.467.880	2.304.715.805	62.752.075	2,7%
Patrimonio				
Fondo social	1.010.456.388	898.139.112	112.317.276	12,5%
Ganancias (pérdidas) acumuladas	40.573.265	112.317.276	(71.744.011)	-63,9%
Ganancias (pérdidas) del ejercicio	0	0	0	N.A.
Otras reservas	37.971.785	26.403.797	11.567.988	43,8%
Participaciones no controladoras	0	0	0	N.A.
Total Patrimonio	1.089.001.438	1.036.860.185	52.141.253	5,0%
Total Pasivos & Patrimonio	3.456.469.318	3.341.575.990	114.893.328	3,4%

FLUJO DE CAJA CONSOLIDADO (Método Directo)

Estado de Flujo de Efectivo	1T26 M\$	1T25 M\$	Var. %	3M26 M\$	3M25 M\$	Var. %
<i>Clases de cobros por actividades de operación</i>						
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	9.104.060	3.375.441	169,7%	9.104.060	3.375.441	169,7%
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	8.519.963	7.009.646	21,5%	8.519.963	7.009.646	21,5%
Otros cobros por actividades de operación	767.899.090	765.485.872	0,3%	767.899.090	765.485.872	0,3%
<i>Clases de pagos</i>						
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(37.214.848)	(38.034.117)	-2,2%	(37.214.848)	(38.034.117)	-2,2%
Pagos a y por cuenta de los empleados	(29.675.574)	(25.225.034)	17,6%	(29.675.574)	(25.225.034)	17,6%
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	(748.675.605)	(791.415.293)	-5,4%	(748.675.605)	(791.415.293)	-5,4%
Intereses pagados	(28.548.433)	(27.057.445)	5,5%	(28.548.433)	(27.057.445)	5,5%
Intereses recibidos	2.478.038	2.091.704	18,5%	2.478.038	2.091.704	18,5%
Otras entradas (salidas) de efectivo	(1.862.430)	4.375.150	N.A.	(1.862.430)	4.375.150	-142,6%
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(57.975.739)	(99.394.076)	-41,7%	(57.975.739)	(99.394.076)	-41,7%
<i>Clases de cobros por actividades de inversión</i>						
Compras de propiedades, planta y equipo	(350.940)	(834.853)	-58,0%	(350.940)	(834.853)	-58,0%
Compras de activos intangibles	(1.505.847)	(4.711.114)	-68,0%	(1.505.847)	(4.711.114)	-68,0%
Otras entradas (salidas) de efectivo	(132.585)	14	N.A.	(132.585)	14	N.A.
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(1.989.372)	(5.545.953)	-64,1%	(1.989.372)	(5.545.953)	-64,1%
<i>Clases de cobros por actividades de financiamiento</i>						
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	222.090.460	116.044.296	91,4%	222.090.460	116.044.296	91,4%
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	56.980.000	67.472.572	-15,6%	56.980.000	67.472.572	N.A.
Pagos de préstamos	(198.142.435)	(127.860.909)	55,0%	(198.142.435)	(127.860.909)	55,0%
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(2.131.167)	(2.113.748)	0,8%	(2.131.167)	(2.113.748)	0,8%
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	78.796.858	53.542.211	47,2%	78.796.858	53.542.211	47,2%
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	18.831.747	(51.397.818)	N.A.	18.831.747	(51.397.818)	-136,6%
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	296.750.156	255.719.539	16,0%	296.750.156	255.719.539	16,0%
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	315.581.903	204.321.721	54,5%	315.581.903	204.321.721	54,5%

FLUJO DE CAJA CONSOLIDADO (Método Indirecto)

Estado de Flujo de Efectivo Indirecto	NOTAS	3M26	3M25	Var.	
		M\$	M\$	M\$	%
Resultado del período		40.573.265	29.653.811	10.919.454	36,8%
<i>Cargos(abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo</i>					
Impuesto a las ganancias	15	(741.135)	(1.113.699)	372.564	-33,5%
Intereses y reajuste de la cartera de crédito (1)		(35.617.721)	(31.580.597)	(4.037.124)	12,8%
Deterioro de riesgo de crédito (2)		40.729.838	34.304.109	6.425.729	18,7%
Depreciaciones y amortizaciones	35 c)	5.896.714	5.317.091	579.623	10,9%
Gastos por intereses y reajustes financieros (3)		26.320.943	22.307.155	4.013.788	18,0%
<i>(Aumento)/ disminución de activos de la operación</i>					
Otros activos no financieros		(3.142.607)	(4.999.215)	1.856.608	-37,1%
Colocaciones de crédito social y deudores previsionales(4)		(118.799.665)	(122.624.012)	3.824.347	-3,1%
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		7.461.541	16.030.335	(8.568.794)	-53,5%
Inventario		(12.542)	(41.631)	29.089	-69,9%
Otros activos financieros(5)		15.659.885	16.494.673	(834.788)	-5,1%
<i>Aumento/ (disminución) de pasivos de la operación</i>					
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		(4.431.818)	(23.561.101)	19.129.283	-81,2%
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes		276.931	329.870	(52.939)	-16,0%
Pasivos por Impuestos, corrientes		(20.955)	85.397	(106.352)	-124,5%
Provisiones por beneficios a los empleados		(12.445.500)	(12.181.556)	(263.944)	2,2%
Otros pasivos financieros(6)		(18.855.272)	(26.935.712)	8.080.440	-30,0%
Otros pasivos no financieros		(413.493)	(424.519)	11.026	-2,6%
Pasivos por arrendamiento financiero(7)	37 d)	(414.149)	(454.476)	40.327	-8,9%
Flujo procedentes de las actividades de la operación		(57.975.740)	(99.394.077)	41.418.337	-41,7%
Compras de propiedades, planta y equipo		(350.940)	(834.853)	483.913	-58,0%
Compras de activos intangible		(1.505.847)	(4.711.114)	3.205.267	-68,0%
Otras entradas (salidas) de efectivo		(132.585)	14	(132.599)	N.A.
Flujo procedentes de las actividades de inversión		(1.989.372)	(5.545.953)	3.556.581	-64,1%
<i>Total importe de financiamiento</i>					
Obtención de préstamos bancarios (capital)	37 d)	131.980.000	67.472.572	64.507.428	95,6%
Obtención de Bonos (capital)	37 d)	147.090.460	116.044.296	31.046.164	26,8%
Pagos de préstamos bancarios (capital)	37 d)	(54.000.000)	(12.000.000)	(42.000.000)	350,0%
Pago de Bonos (capital)	37 d)	(144.142.435)	(115.860.909)	(28.281.526)	24,4%
Pagos de pasivos por arrendamiento financieros	37 d)	(2.131.167)	(2.113.748)	(17.419)	0,8%
Flujo procedentes de las actividades de financiamiento		78.796.858	53.542.211	25.254.647	47,2%
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalente al efectivo		18.831.746	(51.397.819)	70.229.565	-136,6%
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		296.750.156	255.719.539	41.030.617	16,0%
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período		315.581.902	204.321.720	111.260.182	54,5%

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

(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