Feller.Rate

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR DE LOS ANDES

COMUNICADO DE PRENSA

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Solvencia		
31-03-26	AA	Estables
31-03-25	AA	Estables
LEC 123, 163 - Linea		
31-03-26	AA/Nivel 1+	Estables
31-03-25	AA/Nivel 1+	Estables
LEC En Proceso[10a] - Linea		
8-09-26	AA/Nivel 1+	Estables
Línea Bonos 1027, 1108, 1167, 865, 899 - AN, BF, BG, BW, CG, CJ, CM, Linea		
31-03-26	AA	Estables
31-03-25	AA	Estables
Línea Bonos 1167 - CO		
31-03-26	AA	Estables
15-07-25	AA	Estables
Línea Bonos 1227 - Linea		
31-03-26	AA	Estables
21-07-25	AA	Estables
Línea Bonos 1227 - CT		
31-03-26	AA	Estables
24-09-25	AA	Estables
Línea Bonos 1227, 1259 - DH, DI, DJ, DK, DL, DM, DN, DO, Linea		
4-05-26	AA	Estables

FELLER RATE CLASIFICA EN "NIVEL 1+/AA" LA NUEVA LíNEA DE EFECTOS DE COMERCIO DE CAJA LOS ANDES.

9 SEPTIEMBRE 2026 | SANTIAGO, CHILE

Feller Rate clasificó en "Nivel 1+/AA" la nueva línea de efectos de comercio de Caja Los Andes. Las perspectivas de la clasificación son "Estables".

Actualmente, la entidad está en proceso de inscribir en el registro de la Comisión para el Mercado Financiero una nueva línea de efectos de comercio por un monto de hasta $100.000 millones a un plazo de 10 años. El uso de fondos se destinará a financiar el régimen de crédito social.

Las clasificaciones asignadas a Caja Los Andes consideran que la entidad sostiene una fuerte situación patrimonial para acompañar sus planes de negocios, condición que se complementa con un adecuado perfil de negocios, capacidad de generación, gestión de riesgos y fondeo y liquidez. Las clasificaciones incorporan también que su actividad de crédito opera bajo las normas de pago y cobro de las cotizaciones previsionales, lo que acota el riesgo de su portafolio.

Los Andes lidera el sistema de cajas de compensación, con cerca de 4,3 millones de afiliados. Su principal actividad en términos de ingresos es la oferta de créditos sociales (créditos de consumo en cuotas) para los trabajadores activos de sus empresas afiliadas, pensionados suscritos individualmente y trabajadores independientes. La entidad mantiene una posición de nicho en el sistema financiero, pero toma mayor relevancia en su segmento de negocios, ubicándose dentro de los principales actores en la actividad de créditos de consumo en cuotas.

La estrategia de Los Andes se enfoca en ofrecer servicios y beneficios integrales a sus afiliados, bajo una adecuada disciplina financiera y una visión de rentabilidad a largo plazo que permita expandir el alcance de su impacto social.

En el período, el ingreso operacional de la institución continuó mejorando. Esto debido al impulso del negocio de crédito y un costo de financiamiento más eficiente, sumado a una estructura de gastos de apoyo estable. Por su parte, el gasto en riesgo aumentó como reflejo del avance de la cartera y un entorno económico que se ha venido desacelerando. A junio de 2026, el resultado antes de impuesto de la institución fue $72.105 millones, con una rentabilidad sobre activos totales promedio de 4,2% anualizada (comparado con 3,5% al cierre de 2025). Cabe indicar que, si se excluyen de la utilidad final los gastos asociados a las prestaciones adicionales netas destinadas a los afiliados, el excedente del ejercicio era cercano a $91,6 mil millones (equivalente a 5,3% anualizado sobre activos totales promedio).

Por su condición de entidad sin fines de lucro sus excedentes son capitalizados anualmente, lo que otorga soporte a su base patrimonial. La institución exhibe un bajo nivel de endeudamiento, aunque creciente conforme a la estrategia de crecimiento y fortalecimiento de la rentabilidad, que en todo caso es gestionado estrechamente por la administración para sostener una buena holgura respecto a los covenants por deuda emitida e índice normativo de solvencia.

Los indicadores de calidad de cartera exhiben incrementos controlados, al tiempo que la cartera se expandió a un ritmo por sobre el de otros actores que ofertan créditos de consumo, reflejando que la distribución de las colocaciones y las ventajas del modelo de originación constituyen una diferencia con instituciones financieras que operan en similar actividad crediticia. En efecto, las colocaciones de Caja Los Andes se benefician de la recaudación a través del pago directo de la remuneración y de la pensión del deudor y de las regulaciones de pago y cobro de las cotizaciones previsionales, las que garantizan preferencia en el pago.

El fondeo de Los Andes se concentra en fuentes mayoristas, debido a que por su naturaleza de caja de compensación no puede captar depósitos de sus afiliados o público en general. Como parte de su plan de diversificación de pasivos, se observa una importante presencia de fondeo internacional en el mix de pasivos por medio de emisiones de bonos y financiamiento bancario, así como también emisores de deuda recurrentes en el mercado local. Mientras, su gestión de liquidez se favorece por los buenos niveles de recaudación mensual debido a las características de los créditos, orientados al corto plazo y cuyo pago opera por medio del descuento por planilla.

PERSPECTIVAS: ESTABLES

Los Andes exhibe una posición de liderazgo en el segmento de cajas de compensación y un buen perfil financiero, que otorgan respaldo a su operación y permiten continuar fortaleciendo su fuerte base patrimonial para acompañar el crecimiento y los planes de negocios.

No se prevén aumentos de clasificación de Caja Los Andes en el mediano plazo.

La clasificación de Caja Los Andes podría bajar ante una presión significativa de sus indicadores de solvencia o ante cambios relacionados con el modelo de negocios de las cajas de compensación y el uso de la modalidad de descuento por planilla para el pago de sus créditos.

EQUIPO DE ANÁLISIS

Fabián Olavarría – Analista principal

María Soledad Rivera – Analista secundaria

Alejandra Islas - Directora Senior

Contacto: Fabián Olavarría - Tel. 56 2 2757 0400

Las clasificaciones de riesgo de Feller Rate no constituyen, en ningún caso, una recomendación para comprar, vender o mantener un determinado instrumento. El análisis no es el resultado de una auditoría practicada al emisor si no que se basa en información pública remitida a la Comisión para el Mercado Financiero, a las bolsas de valores y en aquella que voluntariamente aportó el emisor a ellas, a Feller Rate o a terceros, no siendo responsabilidad de la clasificadora la verificación de la autenticidad de la misma. La información presentada en estos análisis proviene de fuentes consideradas altamente confiables; sin embargo, dada la posibilidad de error humano o mecánico, Feller Rate no garantiza la exactitud o integridad de la información y, por lo tanto, no se hace responsable de errores u omisiones, como tampoco de las consecuencias asociadas con el empleo de esa información.
Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate.

Para más información, revisa nuestros Términos de Uso y Limitación de Responsabilidad