

Caja 1\*

Caja de  
Compensación  
18 de  
Septiembre

Junio 2026



LA COMISIÓN PARA EL MERCADO FINANCIERO (“CMF”) NO SE PRONUNCIA SOBRE LA CALIDAD DE LOS VALORES OFRECIDOS COMO INVERSIÓN. LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN ESTA PRESENTACIÓN ES DE RESPONSABILIDAD EXCLUSIVA DEL EMISOR, Y DEL O LOS INTERMEDIARIOS QUE HAN PARTICIPADO EN SU ELABORACIÓN. EL INVERSIONISTA DEBERÁ EVALUAR LA CONVENIENCIA DE LA ADQUISICIÓN DE ESTOS VALORES, TENIENDO PRESENTE QUE ÉL O LOS ÚNICOS RESPONSABLES DEL PAGO DE LOS DOCUMENTOS SON EL EMISOR Y QUIENES RESULTEN OBLIGADOS A ELLO.

LA INFORMACIÓN RELATIVA A EL O LOS INTERMEDIARIOS ES DE RESPONSABILIDAD DE LOS MISMOS, CUYOS NOMBRES APARECEN IMPRESOS EN ESTE DOCUMENTO. La información contenida en esta presentación es una breve descripción de las características de la emisión y de la entidad emisora, no siendo ésta toda la información requerida para tomar una decisión de inversión. Mayores antecedentes se encuentran disponibles en la sede de la entidad emisora, en las oficinas de los intermediarios colocadores y en la CMF.

## **Señor inversionista:**

Antes de efectuar su inversión usted deberá informarse cabalmente de la situación financiera de la sociedad emisora y deberá evaluar la conveniencia de la adquisición de estos valores teniendo presente que el único responsable del pago de los documentos son el emisor y quienes resulten obligados a ello. Los intermediarios deberán proporcionar al inversionista la información contenida en el prospecto presentado con motivo de la solicitud de inscripción al registro de valores, antes de efectuar su inversión.

Este documento ha sido preparado por Bci Finanzas Corporativas (“Bci FC”) en conjunto con Caja 18 de Septiembre (en adelante la “Compañía”) con el propósito de entregar antecedentes de carácter general acerca de la Compañía y de la futura emisión. Este documento no pretende contener toda la información que pueda requerirse para evaluar la conveniencia de la adquisición de estos valores y todo destinatario del mismo deberá llevar a cabo su propio análisis independiente de la Compañía y de los datos contenidos en este documento. En la elaboración de esta presentación se ha utilizado información entregada por la propia Compañía e información pública, a cuyo respecto los Asesores no han verificado en forma independiente su veracidad, completitud y precisión, no asumiendo por tanto responsabilidad alguna. Queda expresamente prohibida la reproducción total o parcial del contenido del presente documento sin la autorización previa y por escrito de los Asesores.



**Caja 18 en una mirada**



# Caja 18 de Septiembre en una mirada

## Principales Líneas de Negocio y Productos

### Productos Financieros



- Crédito social
- Aporte 1% Pensionados
- Seguros

### Beneficios Sociales



- Bonos
- Educación
- Salud
- Recreación, turismo y cultura
- Deportes

### Prestaciones Legales



- Subsidio de incapacidad laboral y reposo maternal
- Subsidio de cesantía
- Asignación familiar

## Principales Indicadores



**436.660**  
Afiliados



**MM\$ 10.079**  
Utilidad Neta



**9,3%**  
ROE



**MM\$ 216.602**  
Cartera Neta



**MM\$ 109.630**  
Patrimonio



**67,1%**  
Eficiencia



**1,4x**  
Endeudamiento



**A+ / A+**  
Feller Rate / Moody's

## Canales Presenciales a lo largo de Chile



42  
sucursales

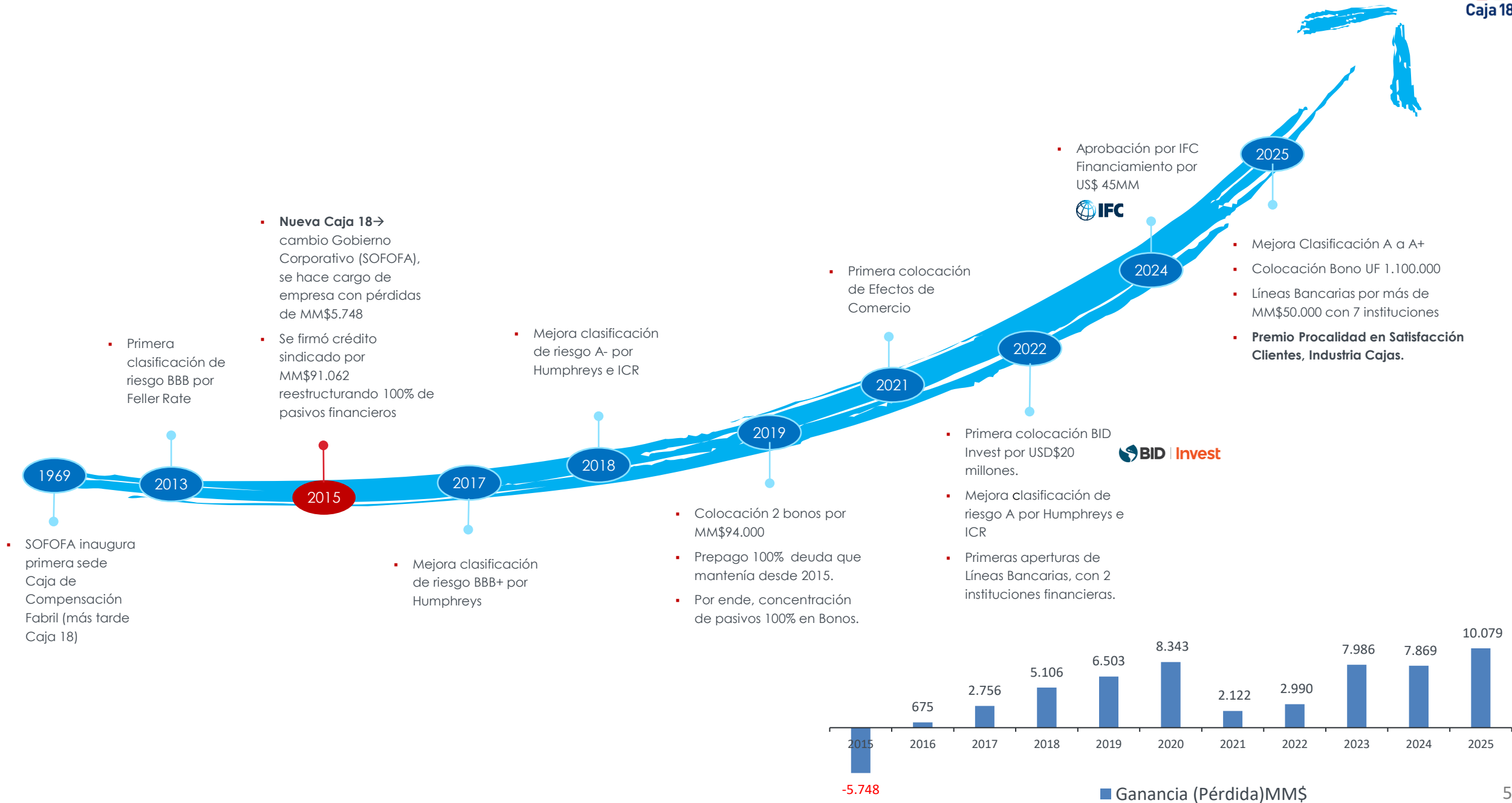


13 agencias  
móviles



5 sucursales  
buzón



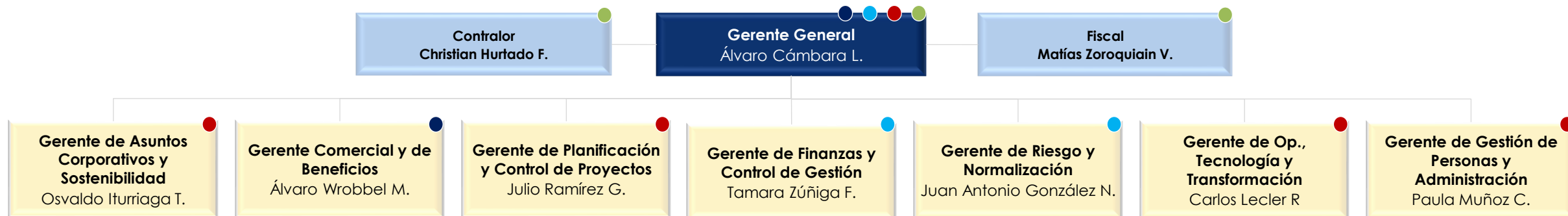


# Estructura del Directorio, Comités de Directores y Administración

## Directorio



## Administración



● Comité de Beneficios Sociales

● Comité de Riesgo y Finanzas

● Comité de Administración

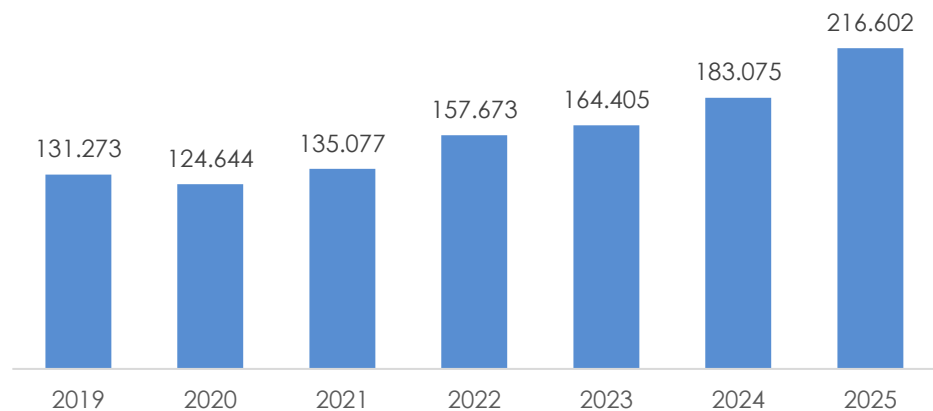
● Comité de Auditoría



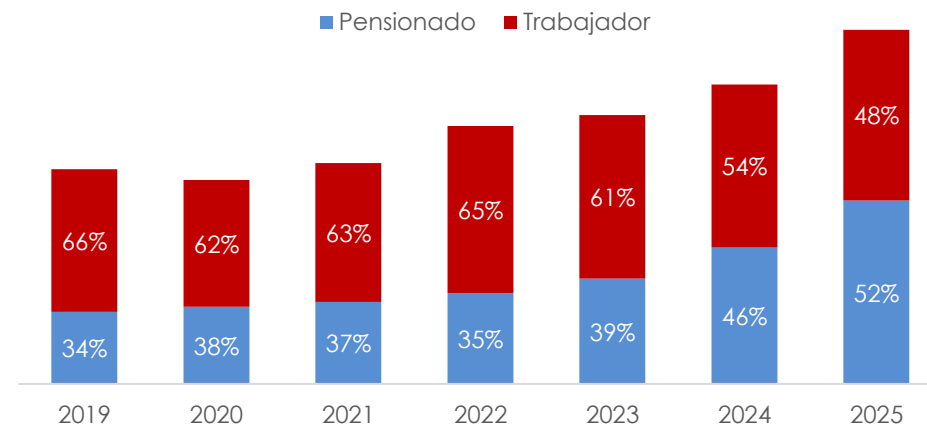
# Resultados de la Compañía

# Productos Financieros: Crecimiento en Crédito Social y Ventas

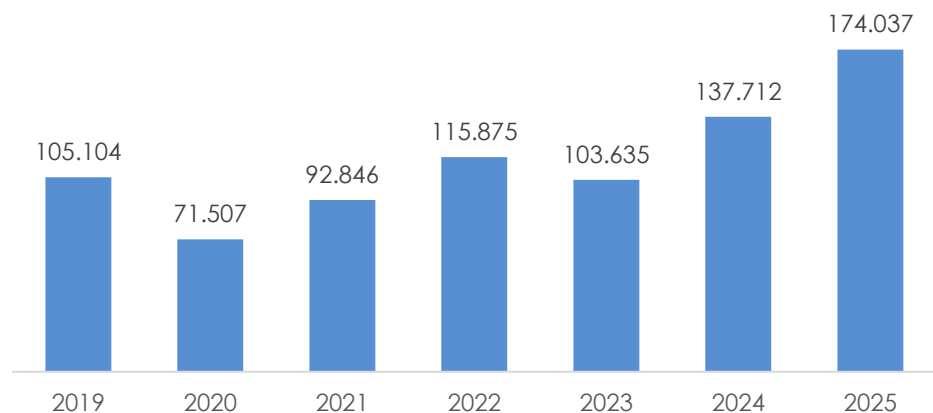
Evolución Cartera Neta (CLP millones)



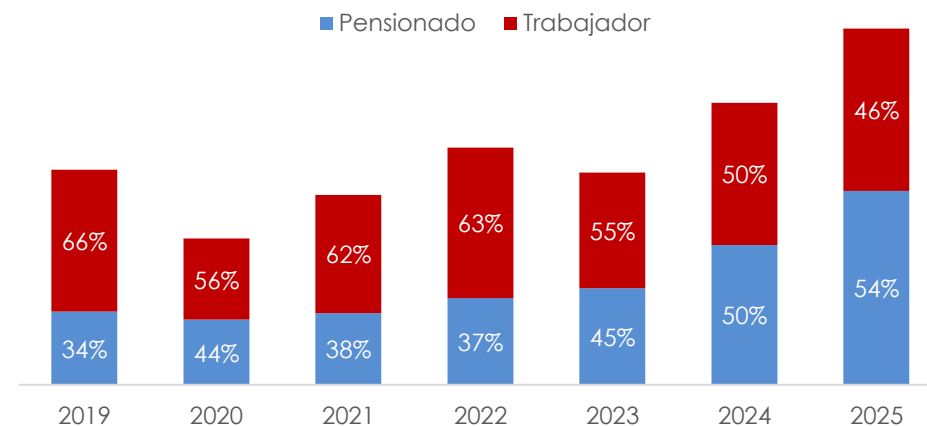
Distribución colocaciones netas de crédito social (%)



Total ventas anuales (CLP millones)

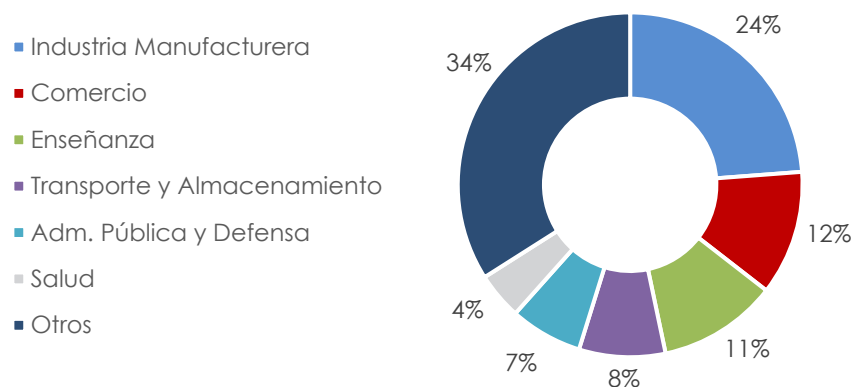


Ventas de crédito social por segmento (%)

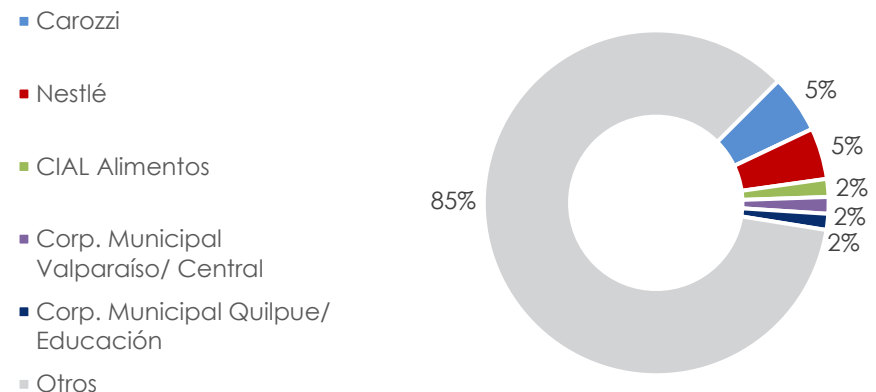


# Cartera de Créditos Sociales Diversificada

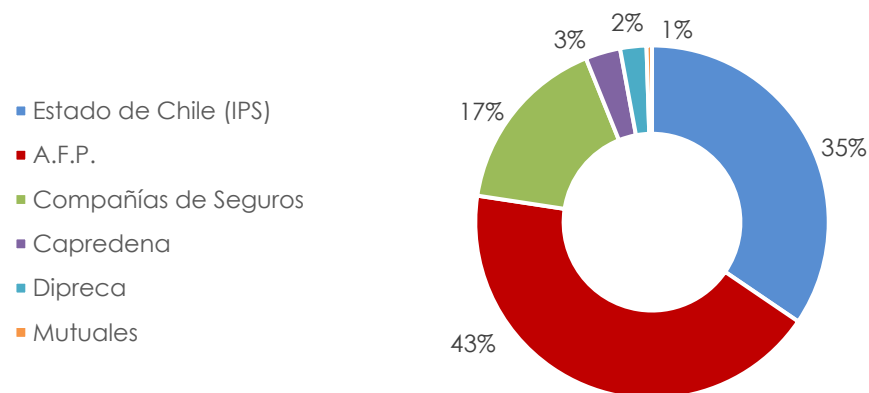
## Créditos sociales por industria - Trabajadores (%)



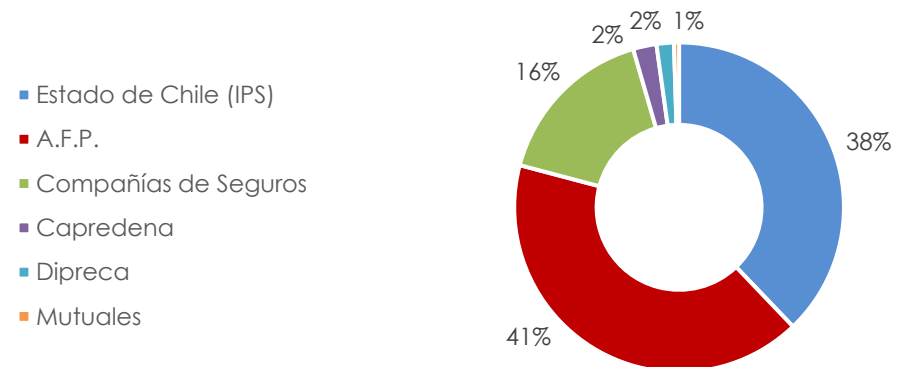
## Concentración deudores – Trabajadores (%)



## Créditos por entidad pagadora - Pensionados (%)

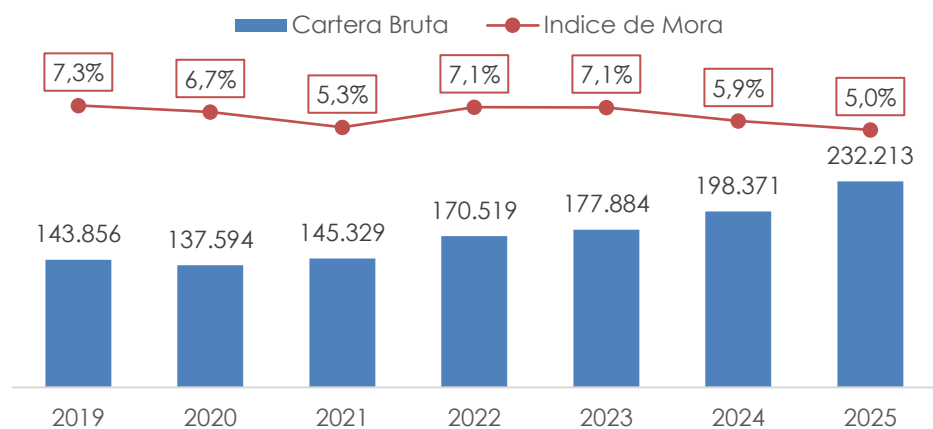


## Afiliados por entidad pagadora - Pensionados (%)

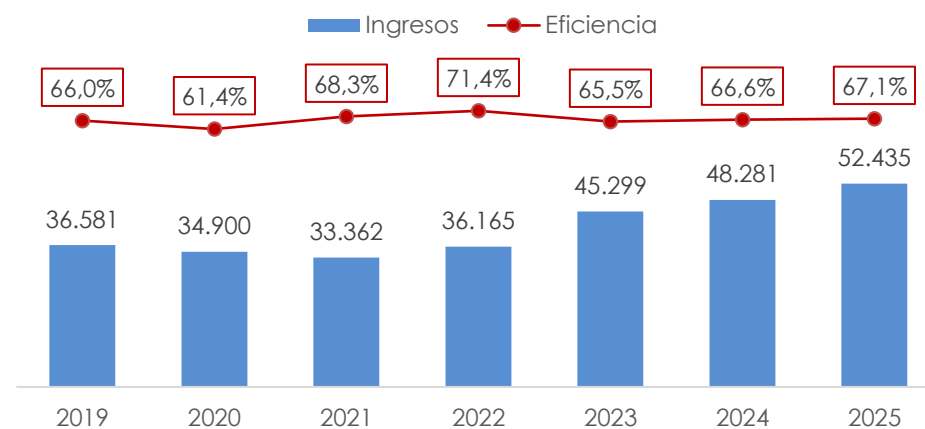


# Sólidos resultados financieros

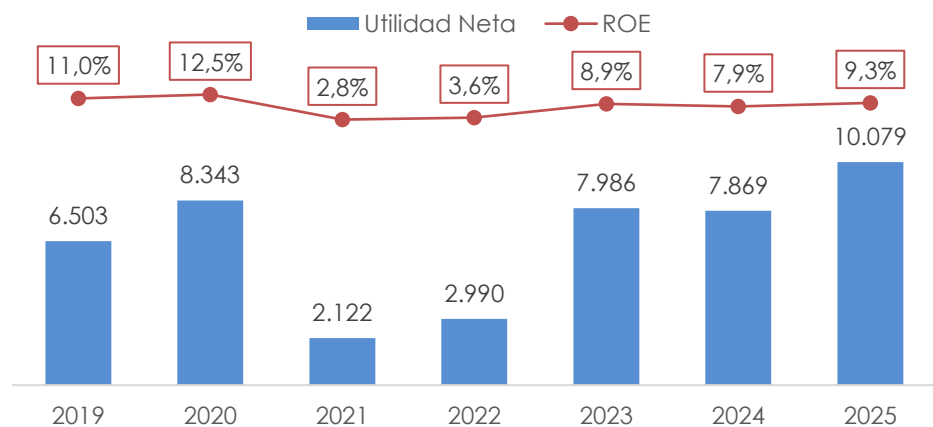
## Evolución Cartera (CLP millones) e Índice Mora<sup>(1)</sup> (%)



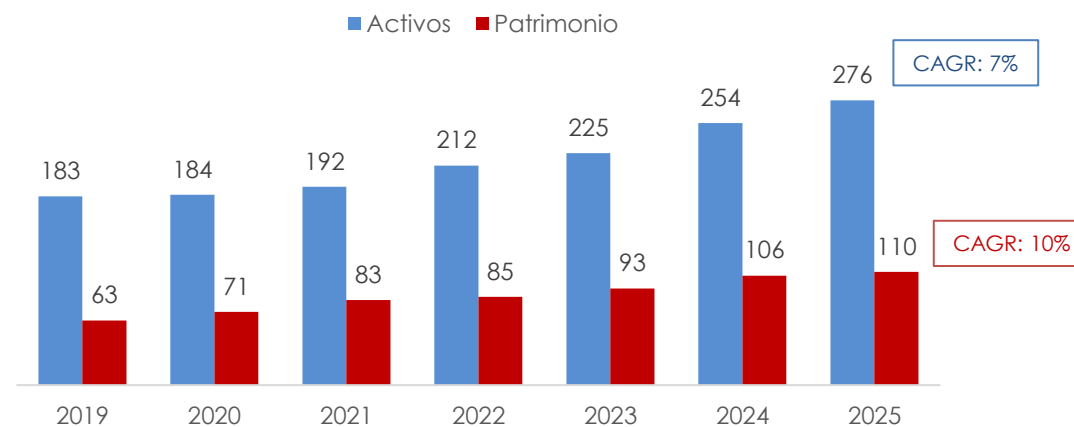
## Evolución Ingresos Netos<sup>(2)</sup> (CLP millones) y Eficiencia (%)



## Evolución Utilidad Neta (CLP millones) y ROE (%)



## Evolución Activos y Patrimonio (CLP miles de millones)



Datos a diciembre 2025

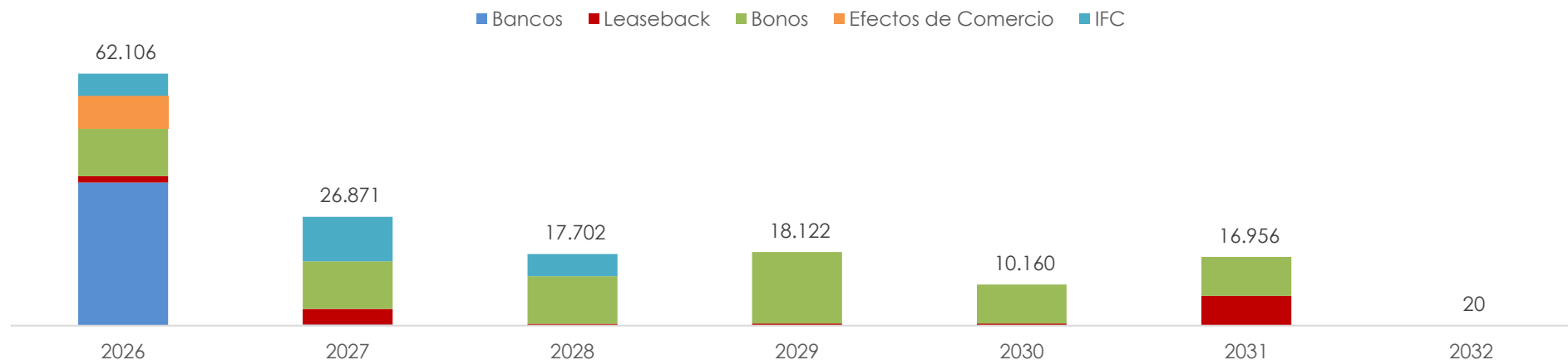
Se presenta Cartera Bruta hasta 365 días de Mora

(1) Índice de Mora: Mora > 90 días/ Cartera Bruta hasta 365 días de Mora

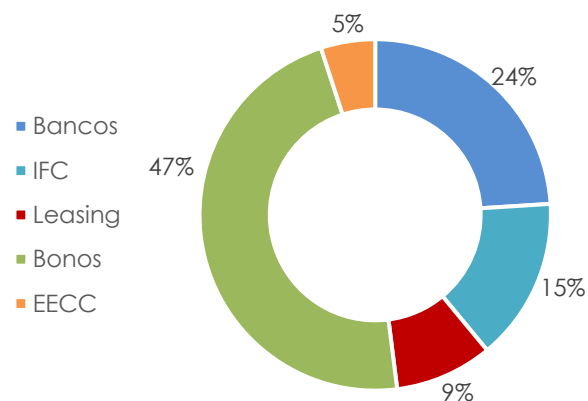
(2) Ingresos Operativos Netos: Ingresos por intereses y reajustes + Ingresos de actividades ordinarias + Otros ingresos – Gastos por intereses y reajustes

# Sanos niveles de endeudamiento financiero

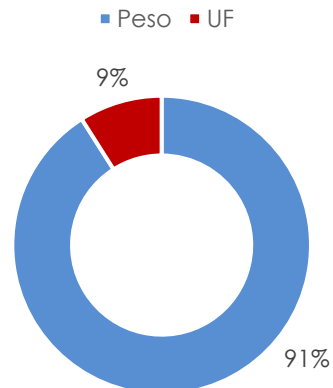
## Perfil de Amortizaciones (CLP millones)



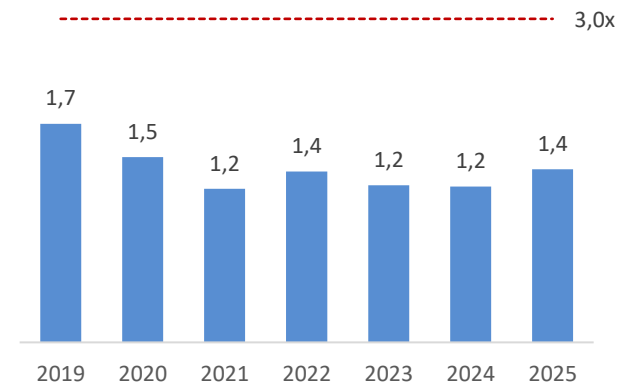
## Distribución por tipo de deuda



## Distribución por moneda



## Leverage (1)



Fuente: Estados Financieros. Datos a diciembre 2025

En el caso de Bancos, las líneas aprobadas permiten tomar créditos Bullet renovables al vencimiento.

(1): Endeudamiento: Otros pasivos financieros (corrientes y no corrientes) / Patrimonio  
Covenant Leverage para Líneas de Bonos y Efectos de Comercio menor o igual a 3,0x

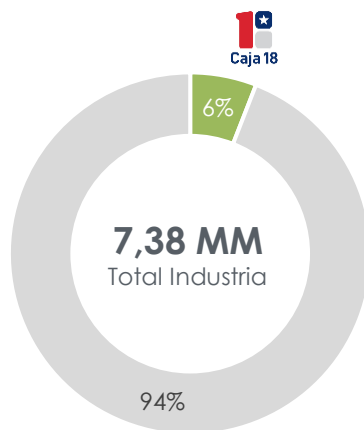


# Indicadores de la Industria

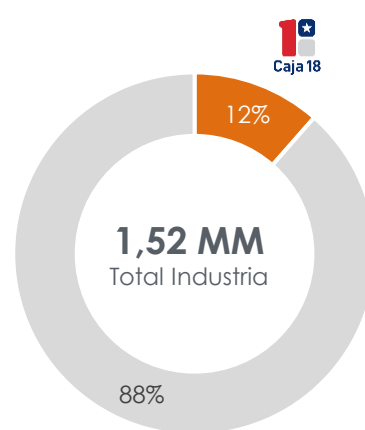
# Participación de Mercado: Foco en Pensionados

Número de Afiliados

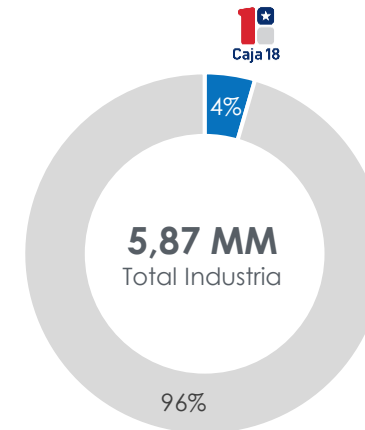
Total Afiliados



Pensionados

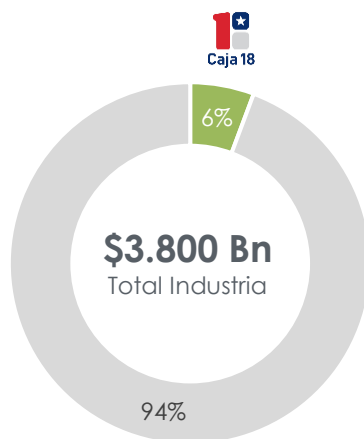


Trabajadores

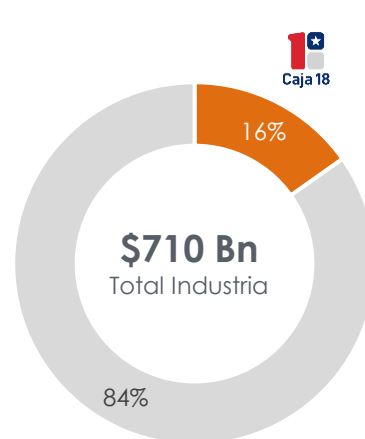


Stock Créditos

Total Créditos Sociales



Pensionados



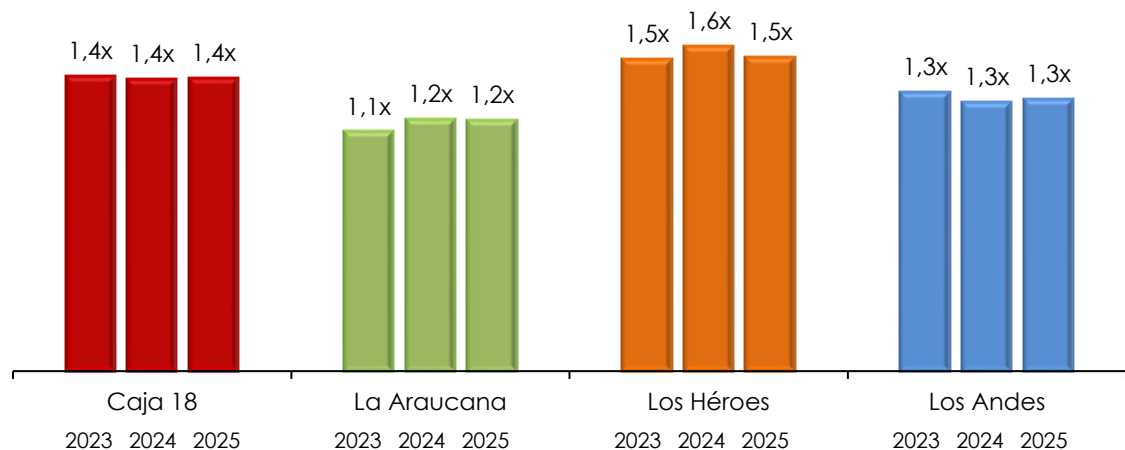
Trabajadores



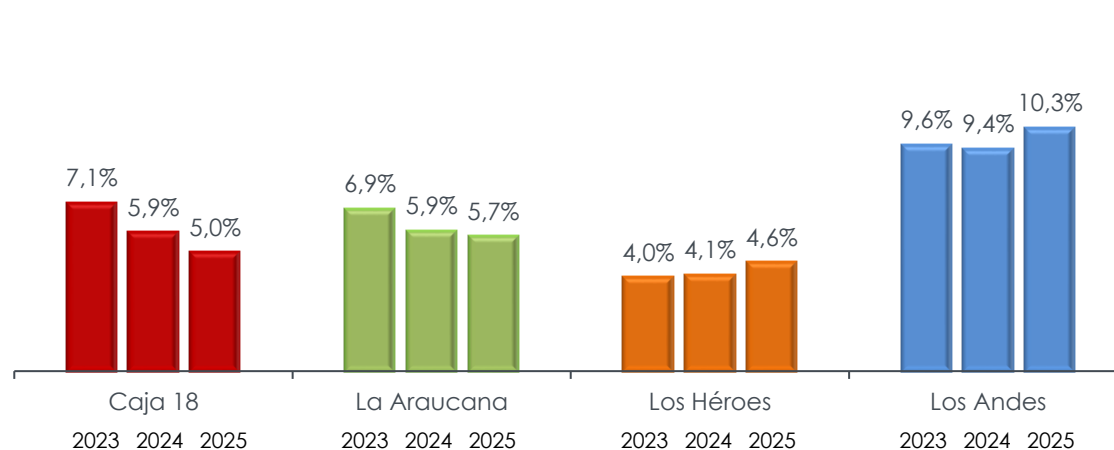
Fuente: SUSESO Afiliación  
 Participación de Mercado Afiliación Pensionados Año 2019: 9,5%  
 Participación de Mercado Cartera Pensionados Año 2019: 6,0%  
 Datos a diciembre 2025

# Indicadores Financieros de la Industria

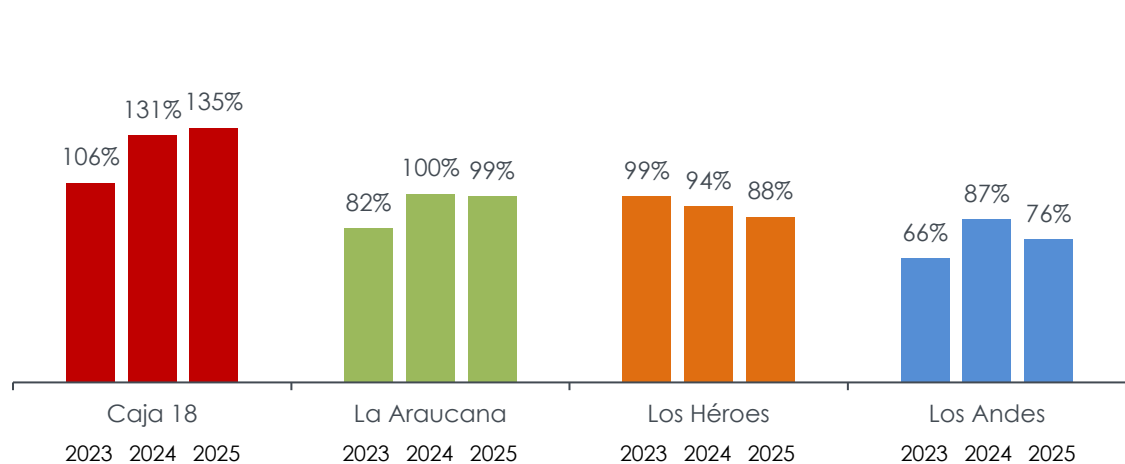
Cartera Neta / Deuda Financiera (veces)



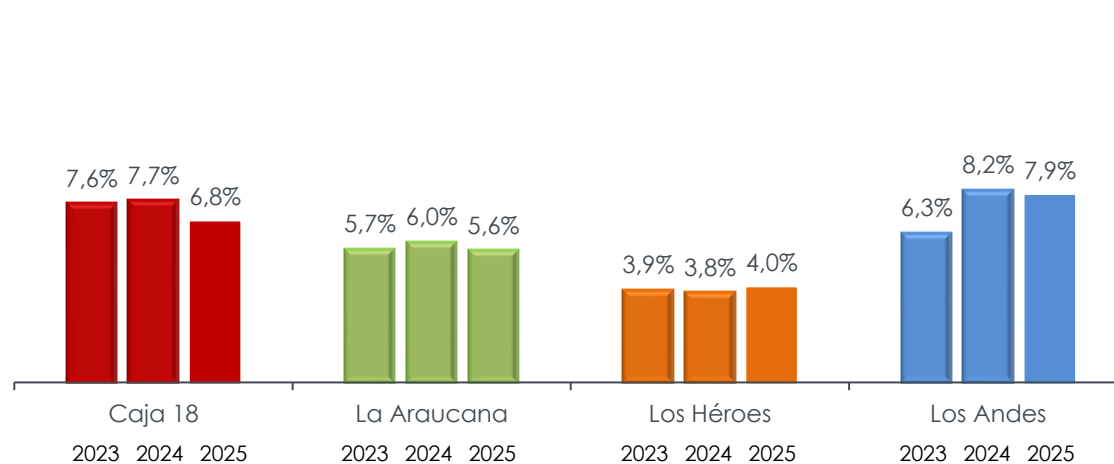
Índice de Mora: Cartera con Mora > 90 días/ Cartera Bruta Hasta 365 días (%)



Índice de Cobertura: Stock Provisión / Mora > 90 días (%)



Índice de Provisión: Stock Provisión/ Cartera Bruta Hasta 365 días (%)



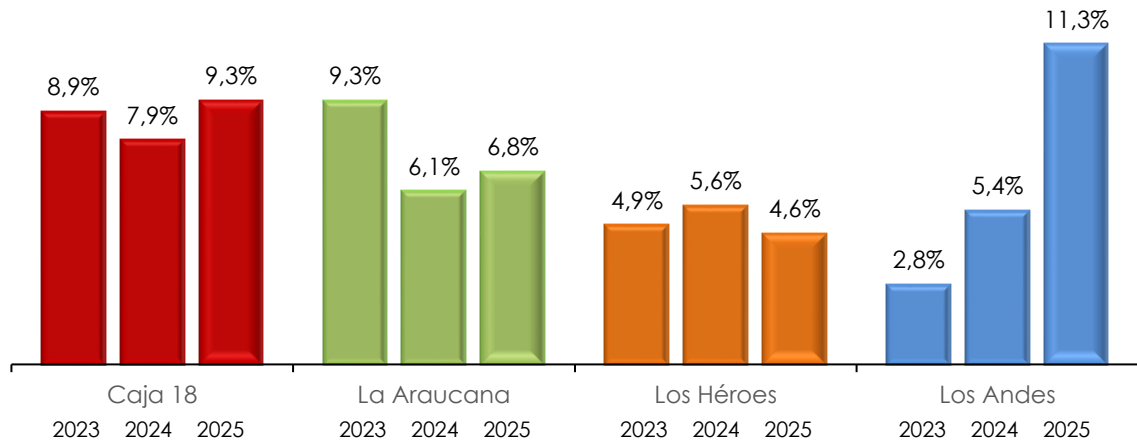
Fuente: Estados Financieros. Datos a diciembre 2025

(1) Cartera Neta: Colocaciones de crédito social, corrientes (neto) + Deudores previsionales (neto) + Colocaciones de crédito social, no corrientes (neto)

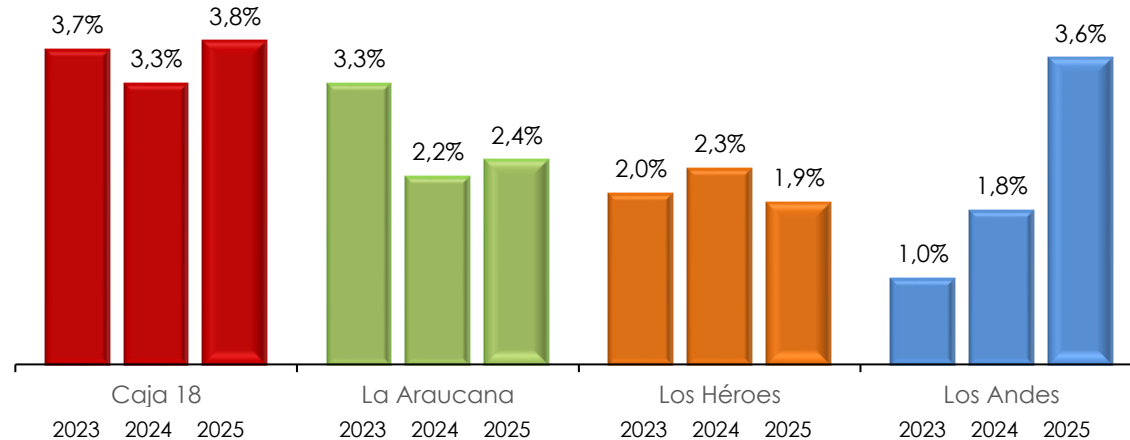
(2) Deuda Financiera: Otros pasivos financieros, corrientes + Otros pasivos financieros, no corrientes

# Caja 18 actor eficiente y rentable frente a Industria

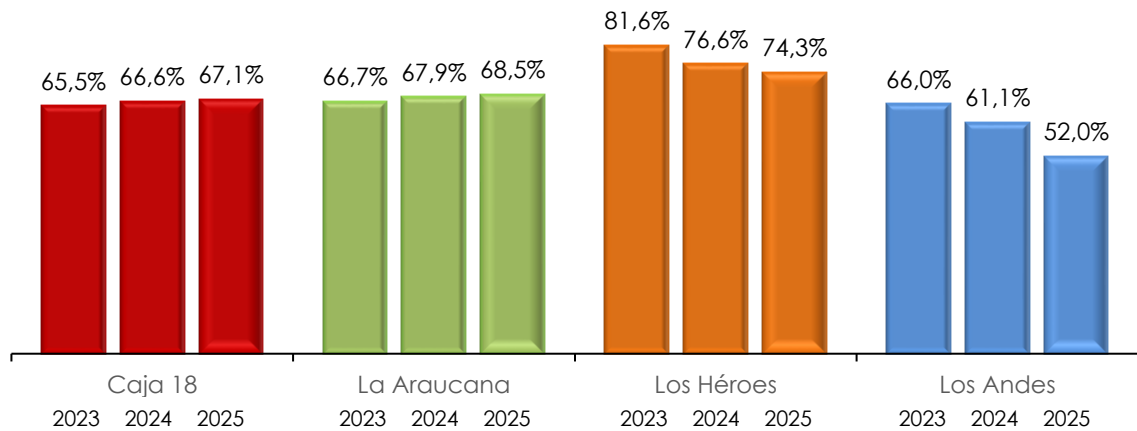
ROE (%)



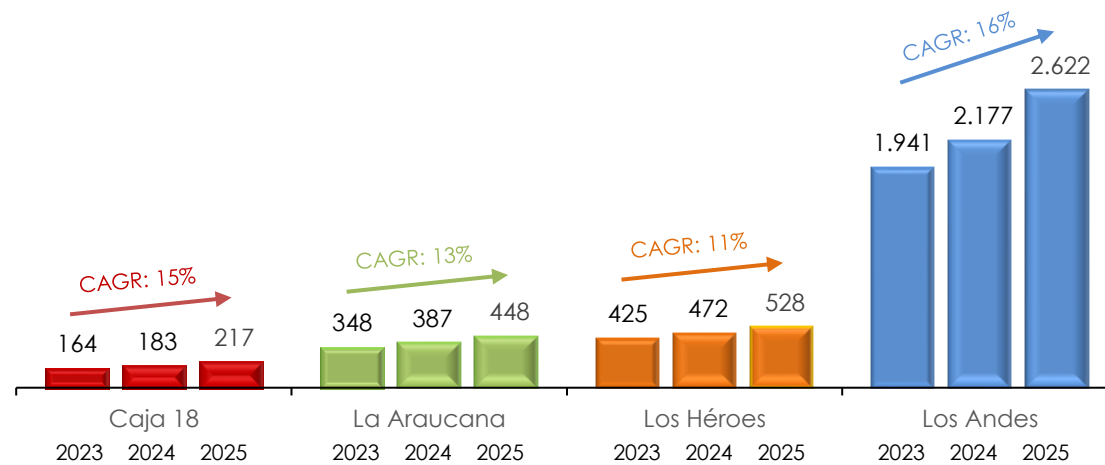
ROA (%)



Eficiencia (%)

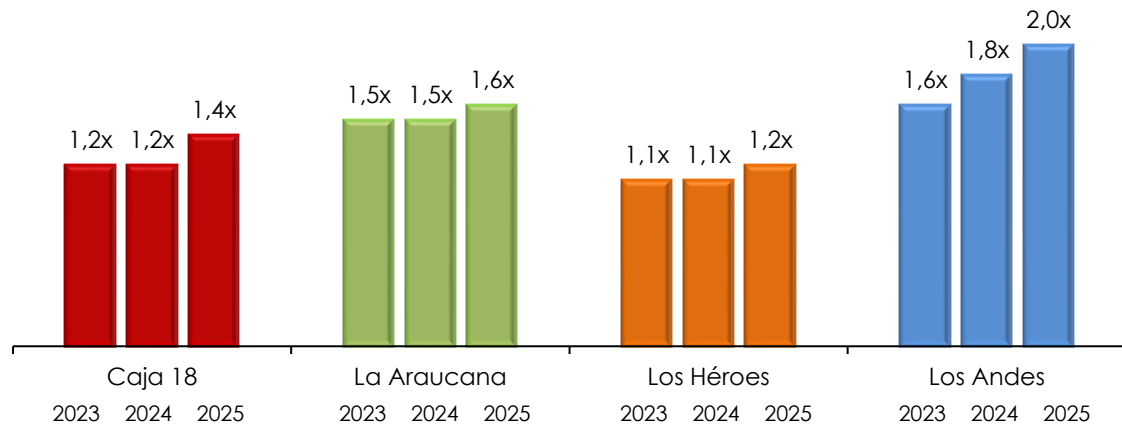


Cartera Neta (CLP miles de millones)

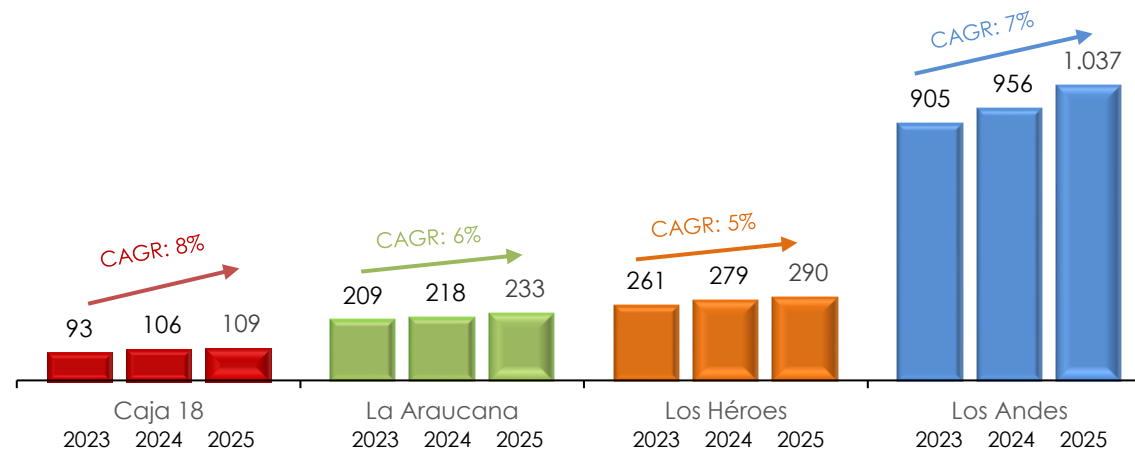


# Caja 18 actor eficiente y rentable frente a Industria

Endeudamiento (veces)



Patrimonio (en \$MMM)



Fuente: Estados Financieros. Datos a diciembre 2025

(1): Endeudamiento: Otros pasivos financieros (corrientes y no corrientes) / Patrimonio

# Premio Procalidad 2025 – 1° lugar Industria Cajas de Compensación





# Características de la Emisión

# Términos y Condiciones

Emisor	Caja de Compensación y Asignación Familiar 18 de Septiembre	
Oferta Pública	Bono Corporativo	
Rating	A+ / A+ (Moody's Local / Feller Rate)	
Línea N°	1.261	
Serie	D	E
Monto de las series	Hasta UF 1.000.000	Hasta CLP 40.000.000.000
Plazo	5 años	5 años
Periodos de Gracia	2 años	2 años
Duración	3,50 años	3,34 años
Estructura	Amortizing	Amortizing
Intereses	Semestrales	Semestrales
Tasa cupón	3,60%	7,00%
Inicio de devengo de intereses	15 de junio 2026	15 de junio 2026
Fecha de vencimiento	15 de junio 2031	15 de junio 2031
Fecha de prepago	15 de junio 2028	15 de junio 2028
Cláusula de Make-whole	M-W: Mayor valor entre valor Par y B + 80 pb	
Cortes	UF 500	CLP 10.000.000
Número de cortes	2.000	4.000
Uso de Fondos	Financiamiento del régimen de crédito social y refinanciamiento de pasivos contraídos por el emisor con el mismo fin	
Covenants	Nivel de Endeudamiento $\leq 3,0x$ Patrimonio Neto Total Mínimo $\geq$ UF 2.000.000 Negative Pledge (5% de los activos totales) Cross Default, Cross Acceleration (5% de los activos totales)	
Régimen Tributario	Artículo 104/ Artículo 74 N°8	



## Area

<b>Álvaro Cámbara</b> <i>Gerente General</i>	acambara@caja18.cl
<b>Tamara Zuñiga</b> <i>Gerente de Finanzas</i>	tdzuniga@caja18.cl
<b>Juan Antonio González</b> <i>Gerente de Riesgo</i>	jgonzalezn@caja18.cl

## Finanzas Corporativas

<b>Pablo Bawlitza</b> <i>Gerente Capital Markets</i>	P: +56 (9) 6848 8858 pablo.bawlitza@bci.cl
<b>Ricardo Toro</b> <i>Subgerente Capital Markets</i>	P: +56 (9) 8437 4389 ricardo.toro@bci.cl
<b>María José Valdivieso</b> <i>Asociada Capital Markets</i>	P: +56 (9) 7963 8819 maria.valdivieso@bci.cl

## Distribución

<b>Julio Sotomayor</b> <i>Subgerente Renta Fija</i>	P: +56 (9) 8294 2291 julio.sotomayor@bci.cl
<b>Elias Pinto</b> <i>Operador Sales Global Markets</i>	P: +56 (9) 9434 9612 elias.pinto@bci.cl
<b>Camila Tombolini</b> <i>Operador Mesa Renta Fija</i>	P: +56 (9) 4292 6498 Camila.tombolini@bci.cl



**Anexos**

**Caja 10**

# Tabla de Desarrollo – Serie D

Valor nominal			UF 500				
Cantidad de bonos			2.000				
Intereses			Semestrales				
Fecha inicio devengo de intereses			15/06/2026				
Vencimiento			15/06/2031				
Tasa de interés anual			3,6000%				
Tasa de interés semestral			1,7841%				
Cupón	Cuota de Intereses	Cuota de Amortizaciones	Fecha de Vencimiento	Interés	Amortización	Valor Cuota	Saldo insoluto
			15/06/2026				500,0000
1	1		15/12/2026	8,9205	0,0000	8,9205	500,0000
2	2		15/06/2027	8,9205	0,0000	8,9205	500,0000
3	3		15/12/2027	8,9205	0,0000	8,9205	500,0000
4	4		15/06/2028	8,9205	0,0000	8,9205	500,0000
5	5	1	15/12/2028	8,9205	83,3333	92,2538	416,6667
6	6	2	15/06/2029	7,4338	83,3333	90,7671	333,3334
7	7	3	15/12/2029	5,9470	83,3333	89,2803	250,0001
8	8	4	15/06/2030	4,4603	83,3333	87,7936	166,6668
9	9	5	15/12/2030	2,9735	83,3333	86,3068	83,3335
10	10	6	15/06/2031	1,4868	83,3335	84,8203	0,0000

# Tabla de Desarrollo – Serie E

Valor nominal	CLP 10.000.000						
Cantidad de bonos	4.000						
Intereses	Semestrales						
Fecha inicio devengo de intereses	15/06/2026						
Vencimiento	15/06/2031						
Tasa de interés anual	7,0000%						
Tasa de interés semestral	3,4408%						
Cupón	Cuota de Intereses	Cuota de Amortizaciones	Fecha de Vencimiento	Interés	Amortización	Valor Cuota	Saldo insoluto
			15/06/2026				10.000.000
1	1		15/12/2026	344.080	0	344.080	10.000.000
2	2		15/06/2027	344.080	0	344.080	10.000.000
3	3		15/12/2027	344.080	0	344.080	10.000.000
4	4		15/06/2028	344.080	0	344.080	10.000.000
5	5	1	15/12/2028	344.080	1.666.667	2.010.747	8.333.333
6	6	2	15/06/2029	286.733	1.666.667	1.953.400	6.666.666
7	7	3	15/12/2029	229.387	1.666.667	1.896.054	4.999.999
8	8	4	15/06/2030	172.040	1.666.667	1.838.707	3.333.332
9	9	5	15/12/2030	114.693	1.666.667	1.781.360	1.666.665
10	10	6	15/06/2031	57.347	1.666.665	1.724.012	0

**Feller.Rate**  
Clasificadora  
de Riesgo

www.feller-rate.com  
Tel. (56) 2 2757 0400  
Isidora Goyenechea 3621, Piso 11  
Las Condes, Santiago - Chile

## CERTIFICADO

En Santiago, a 5 de junio de 2026, Feller Rate Clasificadora de Riesgo Ltda. certifica que otorgó la siguiente clasificación a la Línea de bonos de Caja de Compensación de Asignación Familiar 18 de Septiembre:

Línea de Bonos N° 1261 A+ / Estables

Emissiones al amparo de la línea <sup>(1)</sup>

- Incluye series D y E.

(1) Según escritura de fecha 3 de junio de 2026, Repertorio N° 7794-2026, de la 2ª Notaría de Vitacura.

Esta clasificación se realizó sobre la base de la metodología aprobada por esta empresa clasificadora e incorpora en el análisis los estados financieros al 31 de marzo de 2026.

**ALEJANDRA PAZ ISLAS ROJAS**  
Firmado digitalmente  
por ALEJANDRA PAZ  
ISLAS ROJAS  
Fecha: 2026.06.05  
09:34:42 -04'00'

Alejandra Islas  
Director

**Feller** Strategic  
Insights

**MOODY'S**  
LOCAL

Chile

## CONTACTOS

**Fernando Villa Poblete**  
Ratings Manager  
[Fernando.Villa@moodys.com](mailto:Fernando.Villa@moodys.com)  
+56228968207

**Pablo Galleguillos**  
Assoc Dir-Credit Analyst  
[Pablo.GalleguillosConejeros@moodys.com](mailto:Pablo.GalleguillosConejeros@moodys.com)  
+56228968209

## SERVICIO AL CLIENTE

Chile  
+562 2896 8200

## CERTIFICADO

Moody's Local Chile asigna la clasificación de las nuevas series de bonos de CCAF 18 de Septiembre en A+ con perspectiva Estable.

## ACCIÓN DE CLASIFICACIÓN

SANTIAGO DE CHILE,

4 de junio de 2026

Moody's Local CL Compañía Clasificadora de Riesgo Limitada ("Moody's Local Chile") asigna las clasificaciones de la siguiente tabla:

Serie	Clasificación	Equivalencia escala regulatoria	Perspectiva	Monto	Tasa (%)	Vencimiento
Línea 1261 Serie D	A+.cl	A+	Estable	1.000.000 UF	3,6% Anual	15 de Junio 2031
Línea 1261 Serie E	A+.cl	A+	Estable	\$40.000.000.000	7% Anual	15 de Junio de 2031

Dichas series con cargo a la Línea de Bonos N° 1261, inscrita en la Comisión para el Mercado Financiero. Las características de la emisión se encuentran contempladas en la escritura pública de fecha 3 de junio de 2026, bajo el repertorio N° 7794-2026, suscrita en la Segunda Notaría de Vitacura.

## Otras divulgaciones

La metodología utilizada en estas calificaciones es la Metodología de clasificación de Instituciones Financieras de Crédito - (19/Mar/2026), disponible en la página <https://moodyslocal.cl/>.

## Divulgaciones regulatorias

1. Definición de las clasificaciones asignadas:

**A:** Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con una buena capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

**Perspectiva Estable:** Indica una baja probabilidad de cambio en la clasificación en el mediano plazo.

# Estados Financieros – Balance

Fechas	Dic-24	Dic-25	Mar-26	Variación Dic '25 vs Dic '24	
				Monto	%
Efectivo y equivalentes al efectivo	15.268	5.427	8.557	(9.841)	(64,5)%
Cartera de Colocaciones (Neta)	183.075	216.602	227.394	33.527	17,1%
Otros Activos	4.677	7.749	9.513	3.072	65,7%
Activo Fijo e Intangibles	50.675	45.884	45.962	(4.791)	(9,5)%
<b>Total Activos</b>	<b>253.696</b>	<b>275.661</b>	<b>291.426</b>	<b>21.966</b>	<b>8,7%</b>
Préstamos Bancarios	9.150	35.883	44.569	26.733	292,2%
Operaciones de Bonos	73.467	70.778	71.446	(2.689)	(3,7)%
Efecto de Comercio	4.899	7.837	8.356	2.938	60%
Leaseback	14.133	14.218	13.878	85	0,6%
Obligaciones IFC	22.052	20.132	21.072	(1.921)	(8,7)%
Obligaciones BID	7.662	-	0	(7.662)	(100)%
Pasivo por derivados	-	2.066	1.681	2.066	n.a.
Obligaciones Inst. Financieras	131.363	150.915	161.002	19.552	14,9%
Otros Pasivos	16.329	15.116	16.865	(1.213)	(7,4)%
<b>Total Pasivos</b>	<b>147.693</b>	<b>166.031</b>	<b>177.867</b>	<b>18.340</b>	<b>12,4%</b>
Patrimonio	106.003	109.630	113.559	3.626	3,4%
<b>Total Pasivos + Patrimonio</b>	<b>253.696</b>	<b>275.661</b>	<b>291.426</b>	<b>21.966</b>	<b>8,7%</b>

# Estados Financieros – Estado de Resultados

Fechas	Dic-24	Dic-25	Mar-26	Variación Dic '25 vs Dic '24	
				Monto	%
Ingresos por intereses de Créditos	46.697	51.580	14.140	4.883	10,5%
Otros Ingresos	10.996	12.855	3.510	1.860	16,9%
Gastos por intereses y reajustes	(8.866)	(11.515)	(3.208)	(2.649)	29,9%
<b>Margen de Contribución</b>	<b>48.827</b>	<b>52.920</b>	<b>14.442</b>	<b>4.094</b>	<b>8,4%</b>
Provisión riesgo de crédito	(5.512)	(4.079)	(846)	1.433	(26,0)%
Gastos del personal	(17.776)	(20.278)	(5.522)	(2.503)	14,1%
Gastos de Operación	(14.735)	(15.031)	(4.175)	(296)	2,0%
<b>Gastos Operativos (Personal + Operación)</b>	<b>(32.510)</b>	<b>(35.309)</b>	<b>(9.697)</b>	<b>(2.799)</b>	<b>8,6%</b>
Gasto o Ingreso Swap	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio antes Beneficios Sociales	10.804	13.533	3.899	2.728	25,3%
Beneficios Sociales	(3.003)	(3.454)	(1.038)	(451)	15,0%
<b>Resultado Final</b>	<b>7.802</b>	<b>10.079</b>	<b>2.862</b>	<b>2.278</b>	<b>29,2%</b>

# Transformación del mercado laboral

Para 2050, un tercio de la población del país tendrá más de 60 años, posicionándose como uno de los países más longevos de América Latina

