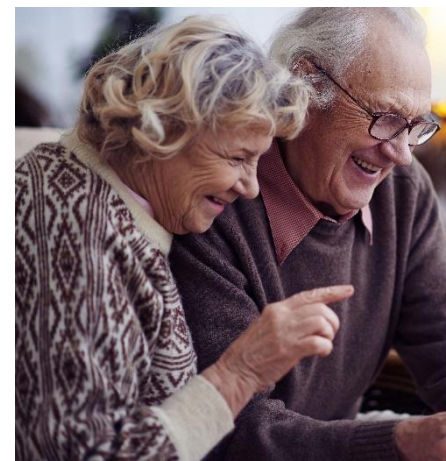




PRESENTACIÓN ROADSHOW

Emisión de Bonos Corporativos
Series F, G y H

Octubre 2016



Asesores Financieros y Agentes Colocadores



NOTA IMPORTANTE

“LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES Y SEGUROS NO SE PRONUNCIA SOBRE LA CALIDAD DE LOS VALORES OFRECIDOS COMO INVERSIÓN. LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN ESTE PROSPECTO 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 ESTA PÁGINA.

La información contenida en esta publicación 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 Superintendencia de Valores y Seguros.

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 ellos.

El intermediario deberá proporcionar al inversionista la información contenida en el Prospecto presentado con motivo de la solicitud de inscripción al Registro de Valores, antes de que efectúe su inversión.”



AGENDA

- ILC en una mirada
- Consideraciones de inversión
- Características de la emisión
- Anexos



1. ILC en una mirada



Misión:

Buscamos **mejorar** la **calidad** de **vida** de nuestros **clientes**, ofreciéndoles **servicios** eficientes y accesibles, principalmente en las **industrias financiera** y de **salud**; favoreciendo la **creación de valor**, la **eficiencia** y la **sostenibilidad**, guiados por los valores de nuestro controlador, la Cámara Chilena de la Construcción (**CChC**)

Utilidad Neta (UDM) ⁽¹⁾

CLP\$ 65.311 mm.

UDM a junio de 2016

Activos Administrados
(junio 2016) ⁽²⁾

~US\$ 52.000 mm.

en AFP Habitat e Inversiones Confuturo

Clasificación de Riesgo

AA+

Feller-Rate / ICR Chile

Patrimonio Total

CLP\$ 741.549 mm.

A junio de 2016

ROE*

12,6%

UDM a junio de 2016

Número de Empleados
Consolidados

12.900

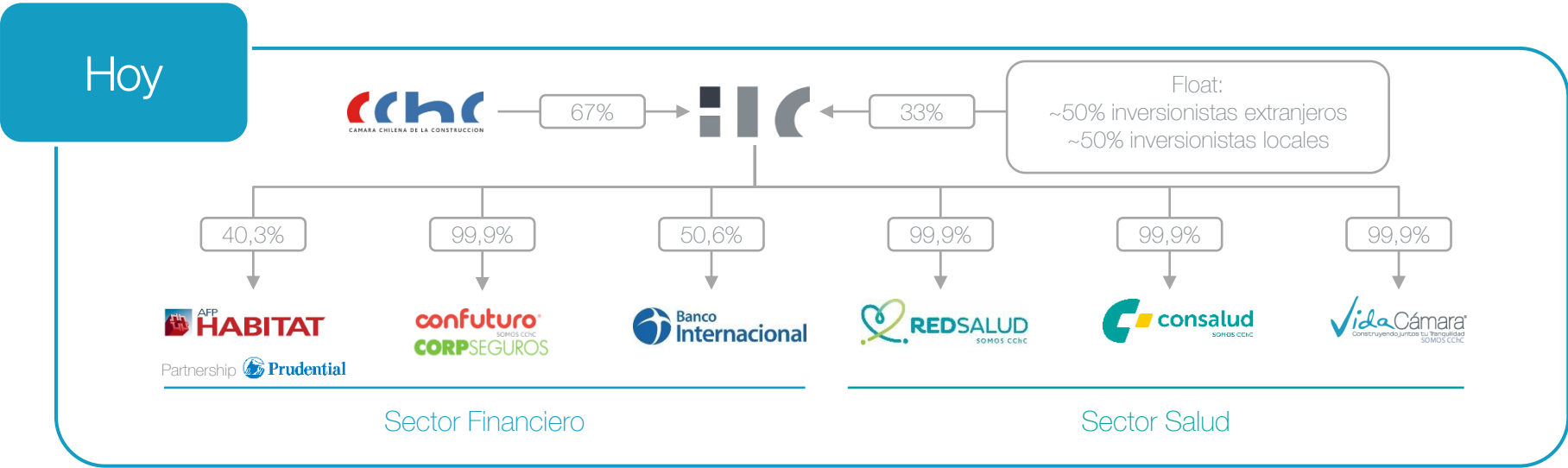
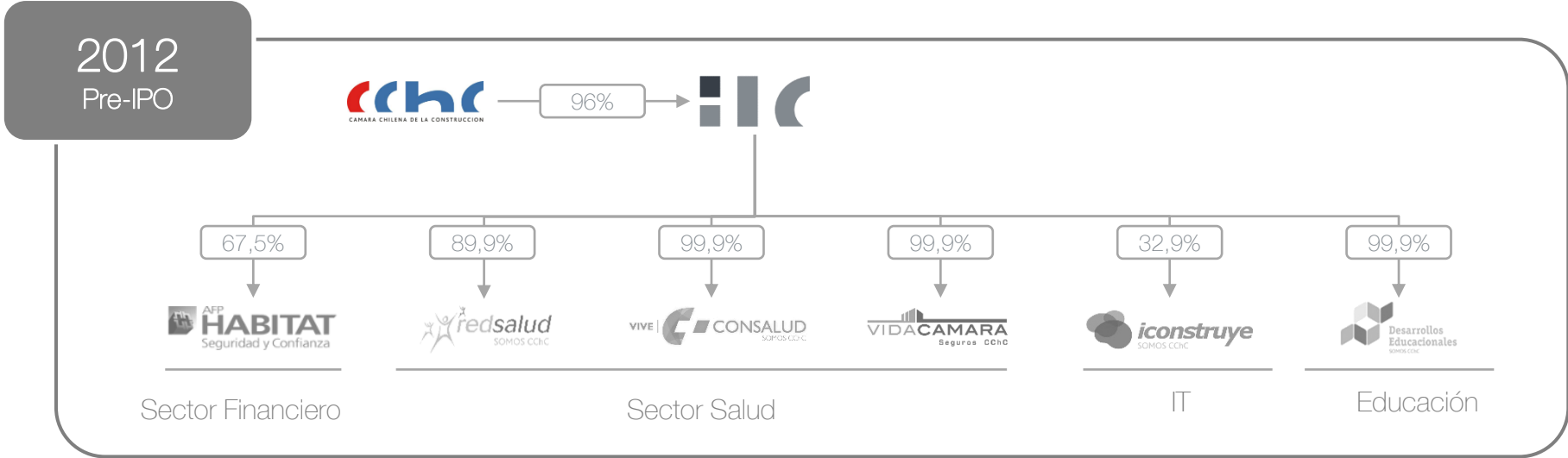
en Chile y Perú

(1) Excluye el efecto contable proveniente de la asociación con Prudential en la propiedad de AFP Habitat, el cual asciende a CLP\$ 222.860 millones.

(2) Tipo de cambio 661,37 CLP\$ / US\$

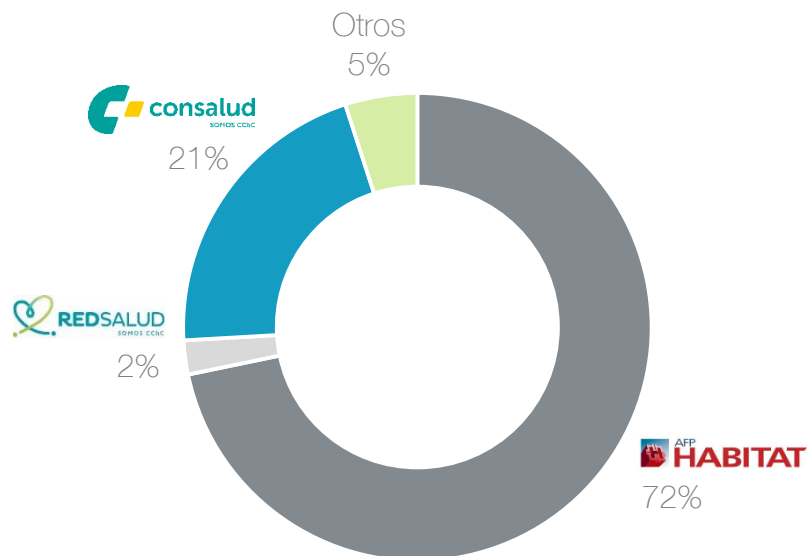
Fuente: ILC

A CUATRO AÑOS DEL IPO, ILC HA LOGRADO UN MAYOR FOCO EN LAS INDUSTRIAS FINANCIERA Y SALUD

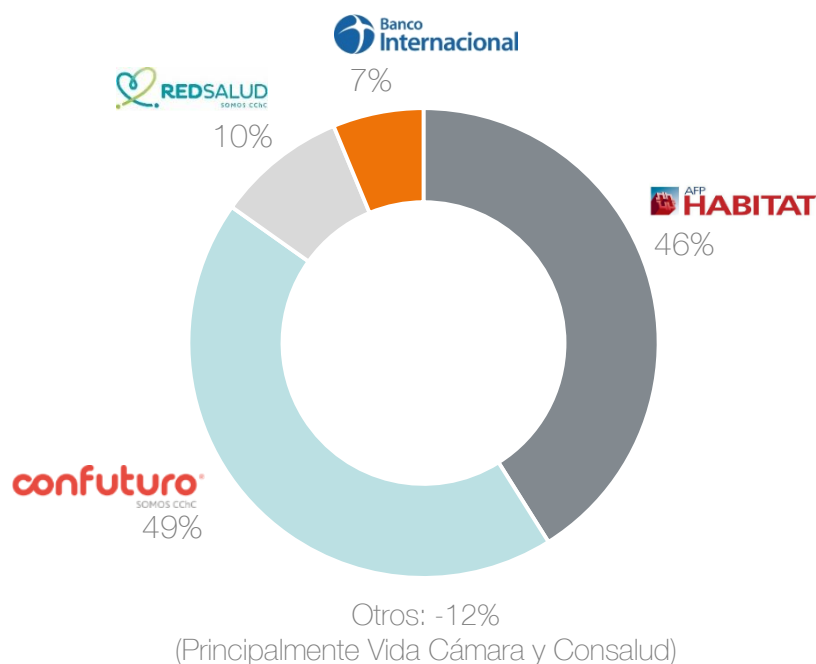


A CUATRO AÑOS DEL IPO, ILC HA ALCANZADO UNA MAYOR DIVERSIFICACIÓN DE SUS INGRESOS

ILC: Utilidad Neta Ordinaria Pre-IPO (2010)



ILC: Utilidad Neta Ordinaria Acum. Junio 2016

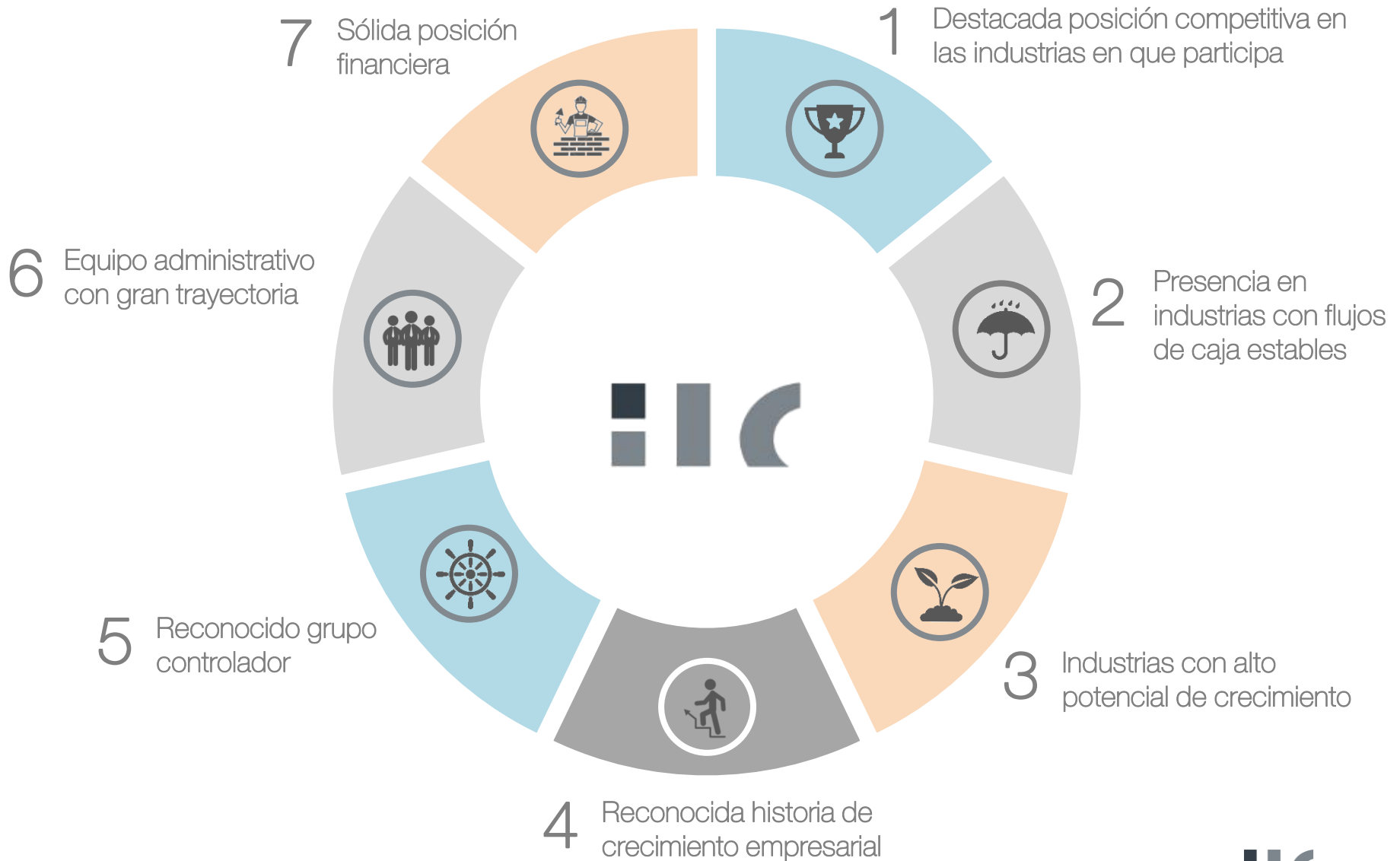


AFP Habitat e Isapre Consalud redujeron su incidencia en el resultado de ILC desde un 90% el 2010 a un 40% el primer semestre de 2016



2. Consideraciones de inversión

CONSIDERACIONES DE INVERSIÓN



1. DESTACADA POSICIÓN COMPETITIVA EN LAS INDUSTRIA EN QUE PARTICIPA



FINANCIERA



- AFP Habitat: **#2**
administradora de pensiones en Chile en términos de afiliados, contribuyentes, AuM y ahorro voluntario
- Inversiones Confuturo: **#2**
compañía de seguros de vida en Chile en términos de AuM y **#3** en primas directas

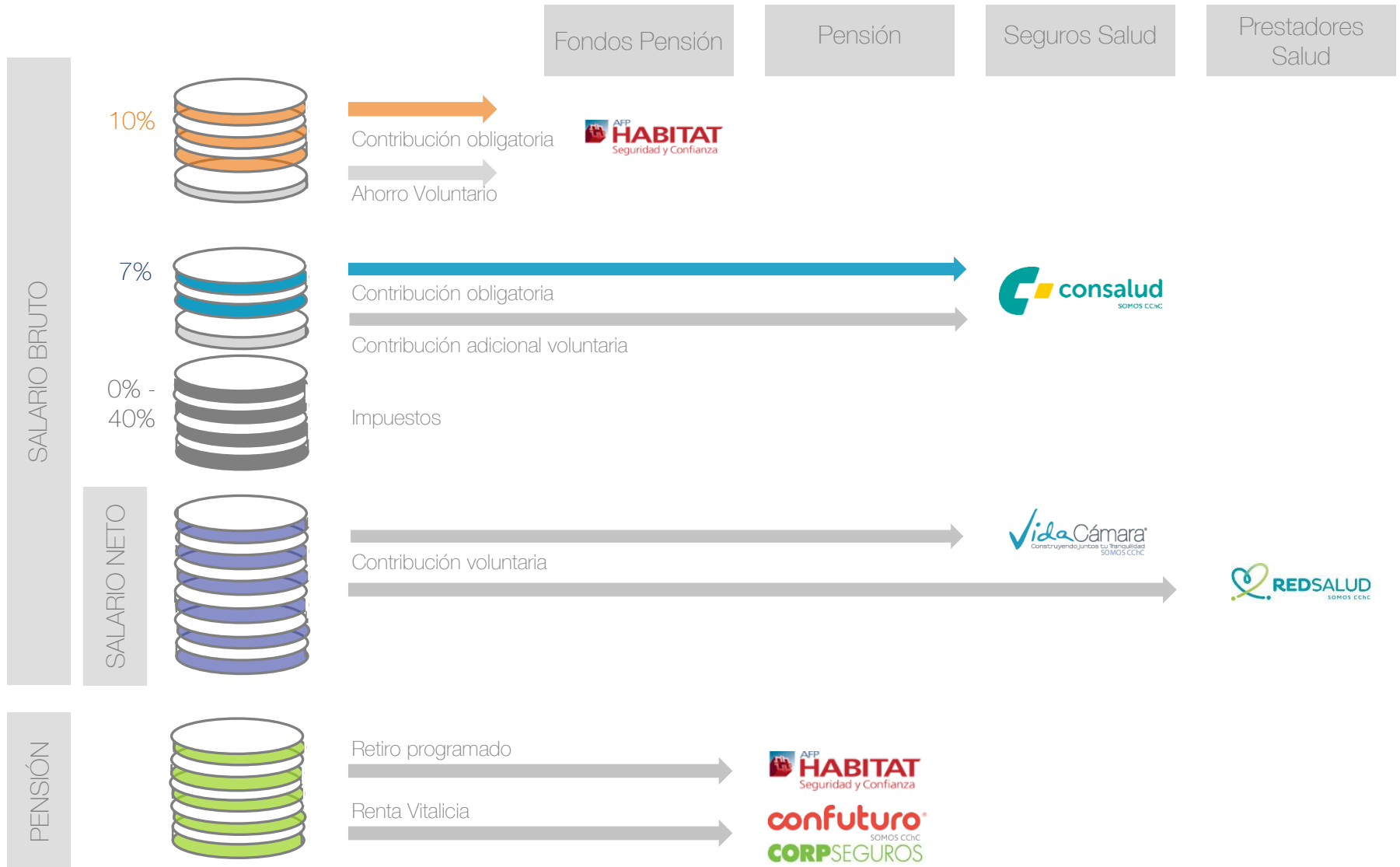
- Consalud: **#2** isapre en Chile en términos de contribuyentes y **#3** en beneficiarios

- Red Salud: **#2** red prestadora hospitalaria y ambulatoria en Chile y **#1** red dental



SALUD

2. PARTICIPACIÓN EN INDUSTRIAS CON FLUJOS DE CAJA ESTABLES

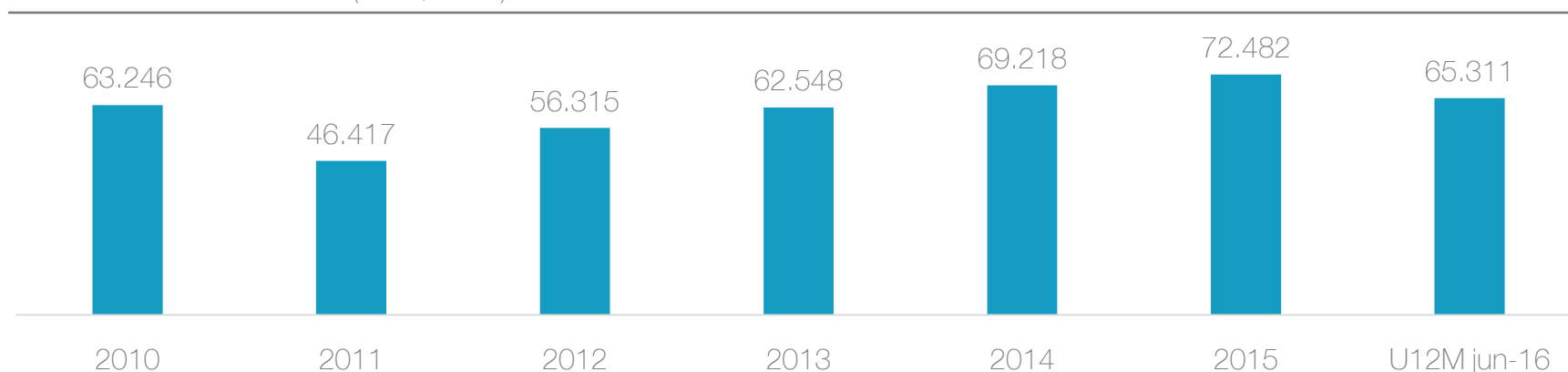


2. PARTICIPACIÓN EN INDUSTRIAS CON FLUJOS DE CAJA ESTABLES

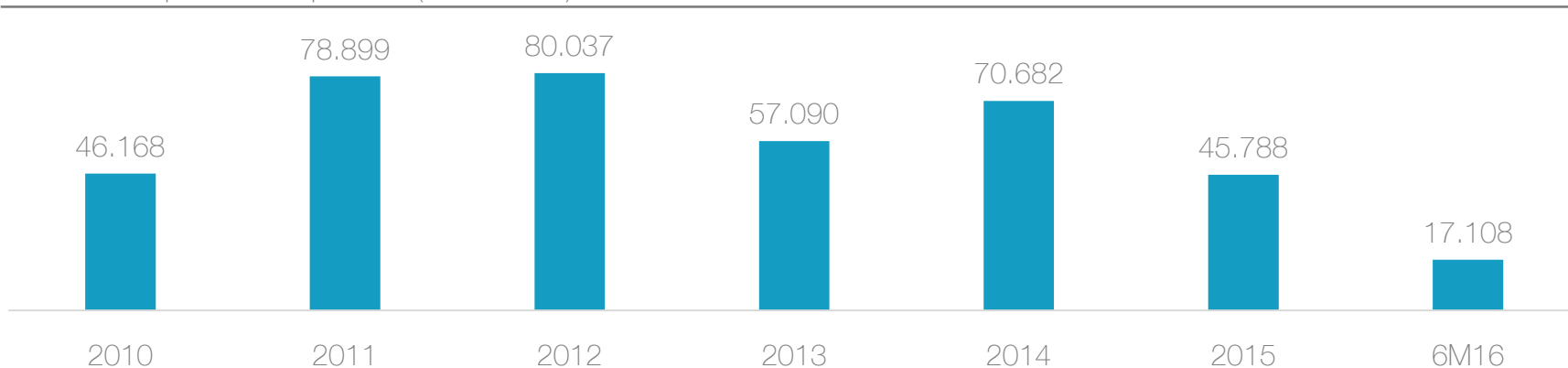


- La **estabilidad de las industrias** donde participa ILC se ve reflejada tanto en su utilidad neta ordinaria, como en el flujo de dividendos que recibe de sus filiales

Utilidad neta ordinaria ILC (CLP\$ mm.)*



Dividendos percibidos por ILC (CLP\$ mm.)



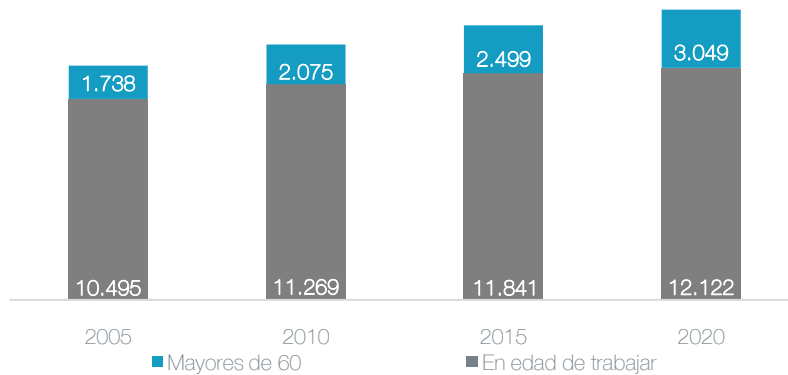
* Neto de Utilidad No Recurrente.
Fuente: ILC



3. INDUSTRIAS CON ALTO POTENCIAL DE CRECIMIENTO

- La **industria previsional** en Chile debería continuar su desarrollo, determinado por factores demográficos y económicos

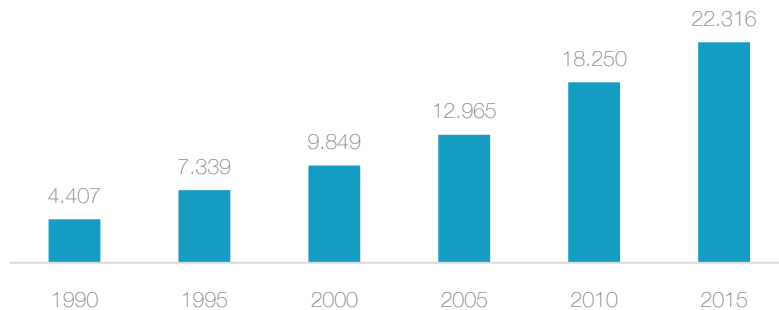
Población en edad de trabajar /Jubilados (M personas)



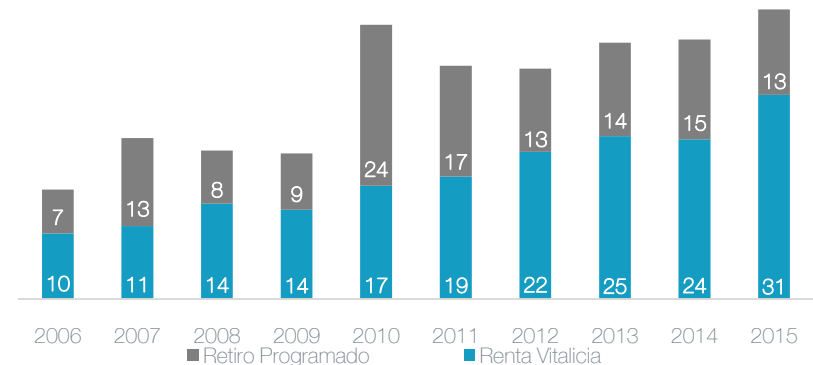
Comparación de las Alternativas de Retiro

	Retiro Programado	Renta Vitalicia
Presencia de ILC		
Período de pago de la pensión	Limitado	Ilimitado
Propiedad de los fondos	Del pensionado	De la CSV
Monto de la pensión	Variable	Fija

PIB per cápita en Chile (PPC, US\$)



Elección de RP vs. RR.VV. en SCOMP (M personas)

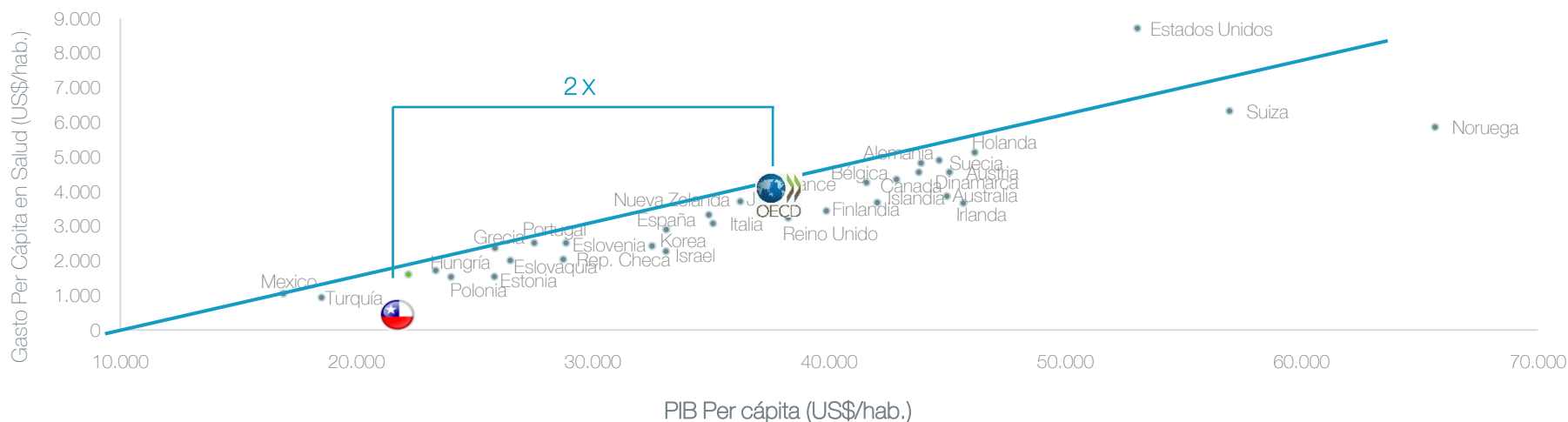


* SCOMP: Sistema de Consultas y Ofertas de Monto de Pensión. Sistema que entrega información sobre las distintas alternativas de retiro para los pensionados en Chile
Fuente: Superintendencia de Pensiones, Banco Mundial, INE

3. INDUSTRIAS CON ALTO POTENCIAL DE CRECIMIENTO

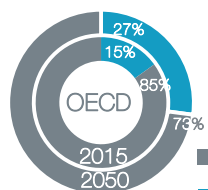
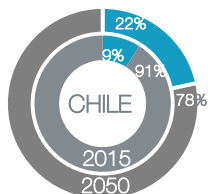


- El gasto en salud en Chile debiera crecer debido al desarrollo económico y a la presencia de factores de riesgo



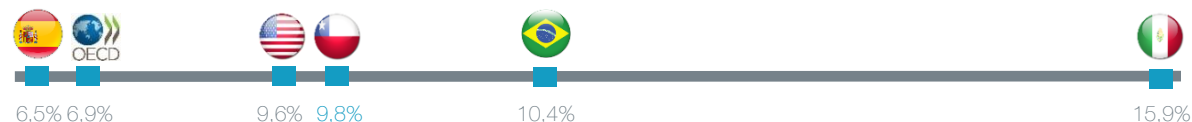
Factores de Riesgo

Envejecimiento de la Población



Diabetes

(% hab. 20-79 años)



Obesidad

(% hab. > 15 años)



Tabaco

(% hab. > 15 años)



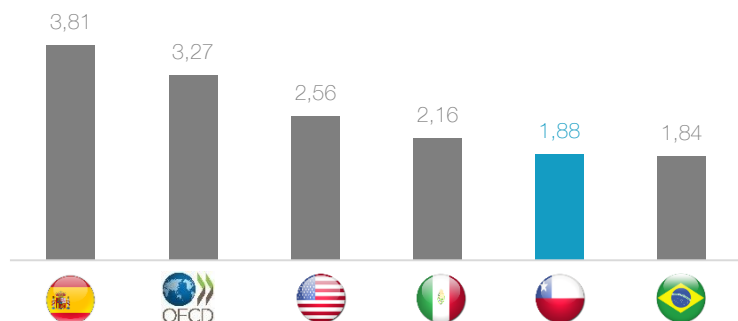
3. INDUSTRIAS CON ALTO POTENCIAL DE CRECIMIENTO



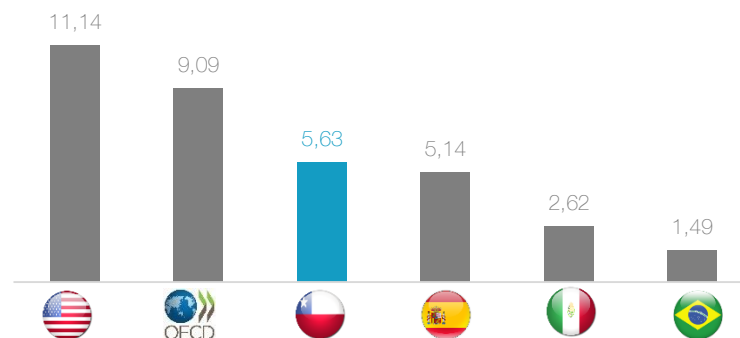
- Chile **presenta un déficit en infraestructura y especialistas** en salud en comparación con otros países desarrollados



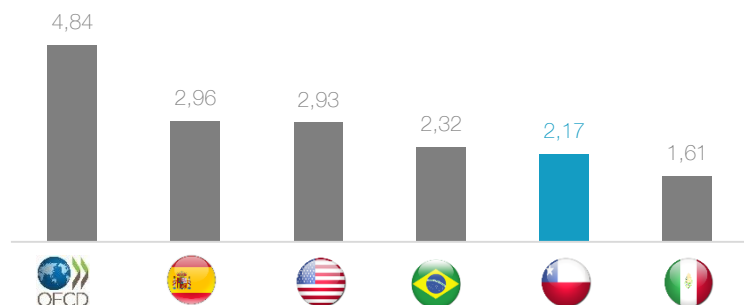
Médicos (Cada 1.000 habitantes)



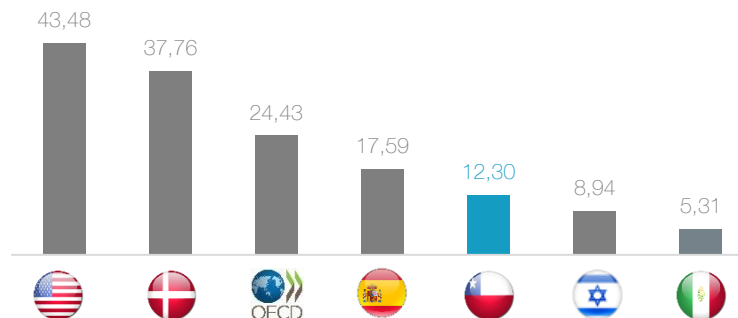
Enfermeras (Cada 1.000 habitantes)



Camas (Cada 1.000 habitantes)



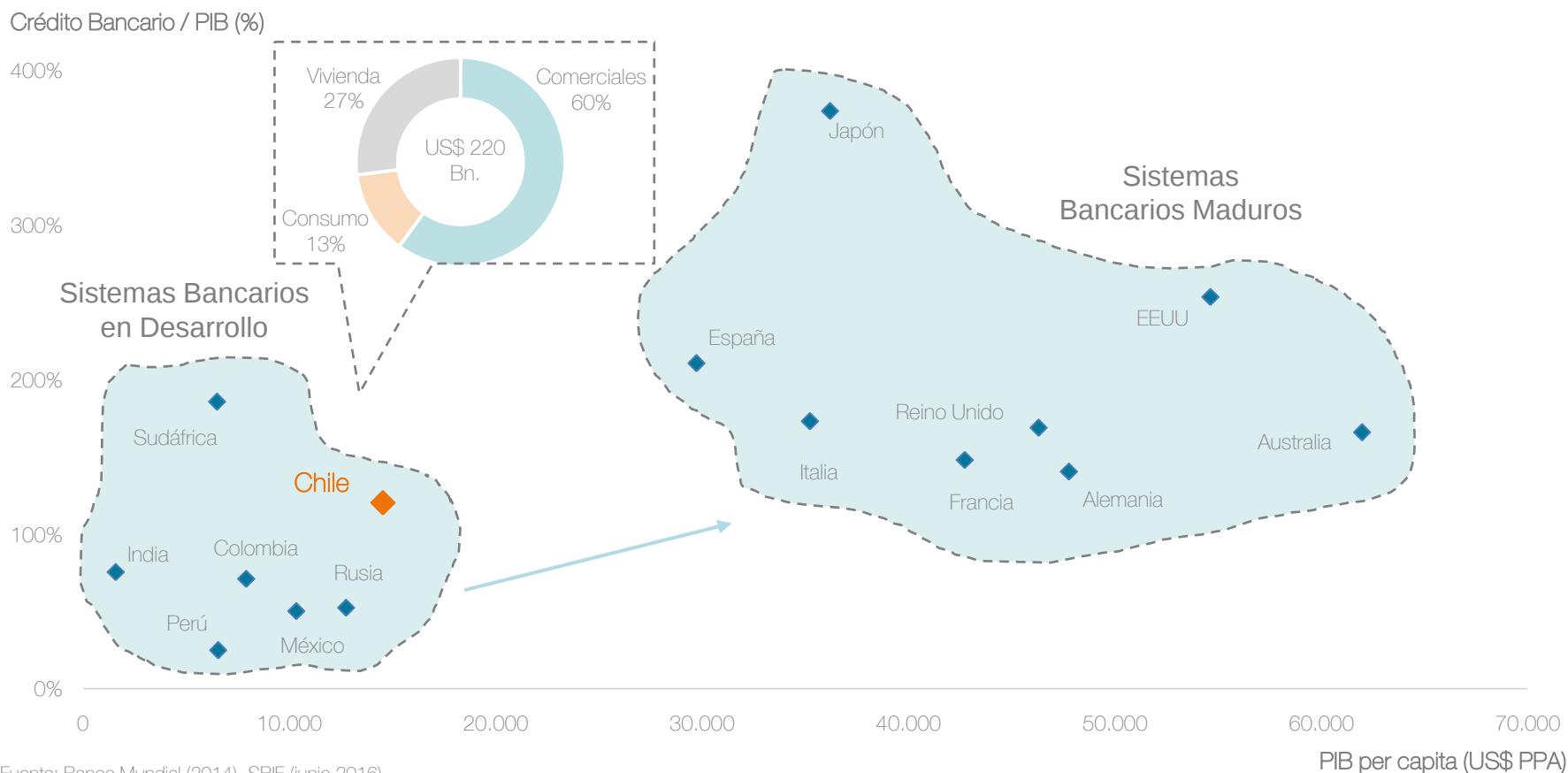
Equipos de Resonancia Magnética (Cada 1.000.000 habitantes)



3. INDUSTRIAS CON ALTO POTENCIAL DE CRECIMIENTO



- La **industria bancaria chilena** esta compuesta por 24 bancos (nacionales y extranjeros)
- Penetración del sistema bancario en Chile todavía permanece por debajo de niveles de países desarrollados
- Colocaciones comerciales han mostrado un alto crecimiento los últimos 5 años ($CAC^*_{2010-2015} = 13,4\%$)



Fuente: Banco Mundial (2014), SBIF (junio 2016)

Tipo de Cambio 650 CL\$ / US\$

(*) CAC: Crecimiento Anual Compuesto

4. RECONOCIDA HISTORIA DE CRECIMIENTO EMPRESARIAL, LOGROS DESDE EL IPO

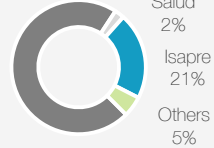


1. Diversificar sus fuentes de ingresos, focalizándose en las industrias financiera y de salud



2010

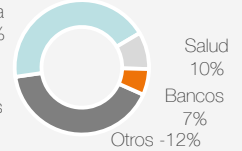
Pensiones 72%



6M16

Seguro de Vida 49%

Pensiones 46%



2. Crecer mediante un plan de inversión autofinanciado

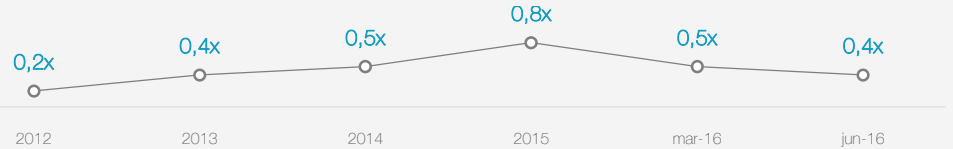


CAPEX: ~ US\$450 mm. / ~ 30% market cap de ILC
Principalmente en Confuturo, Banco Internacional y Red Salud

3. Mantener el rating de crédito (AA+) mediante un manejo responsable de capital



Deuda Financiera Neta / Pat. Total (veces)



4. Devolver consistentemente valor a los accionistas



~6% / ~ 30% respecto a precio de la acción pre IPO

Dividend yield anual / Dividend yield acumulado desde el IPO

5. Ejecutar una estrategia de turnarounds, greenfield y alianzas



	Nuevo Giro
	Turnaround Operacional
	Operación Greenfield Perú

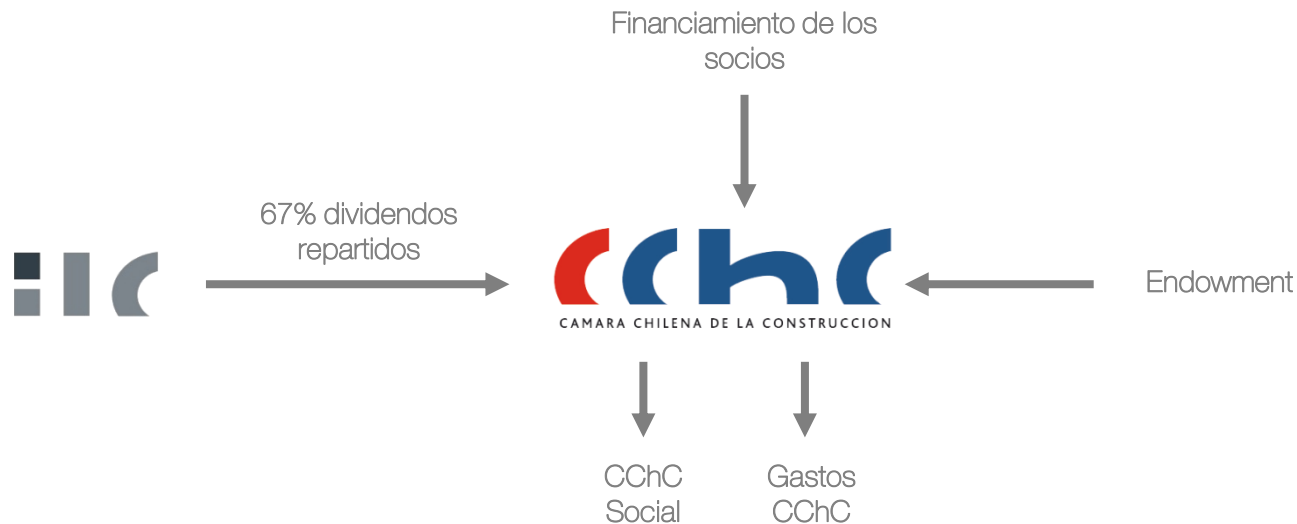
	Giro Financiero
	Asociación en AFP Habitat
	Operación Greenfield Perú

5. RECONOCIDO GRUPO CONTROLADOR



- Inversiones La Construcción es controlada por la Cámara Chilena de la Construcción (67% de la propiedad)
- La CChC es una asociación gremial de empresarios ligados a la construcción
- La CChC ha desarrollado a lo largo de sus 65 años de historia, un conjunto de entidades destinadas a atender a los trabajadores en el ámbito de la previsión, salud, vivienda y educación, entre otras

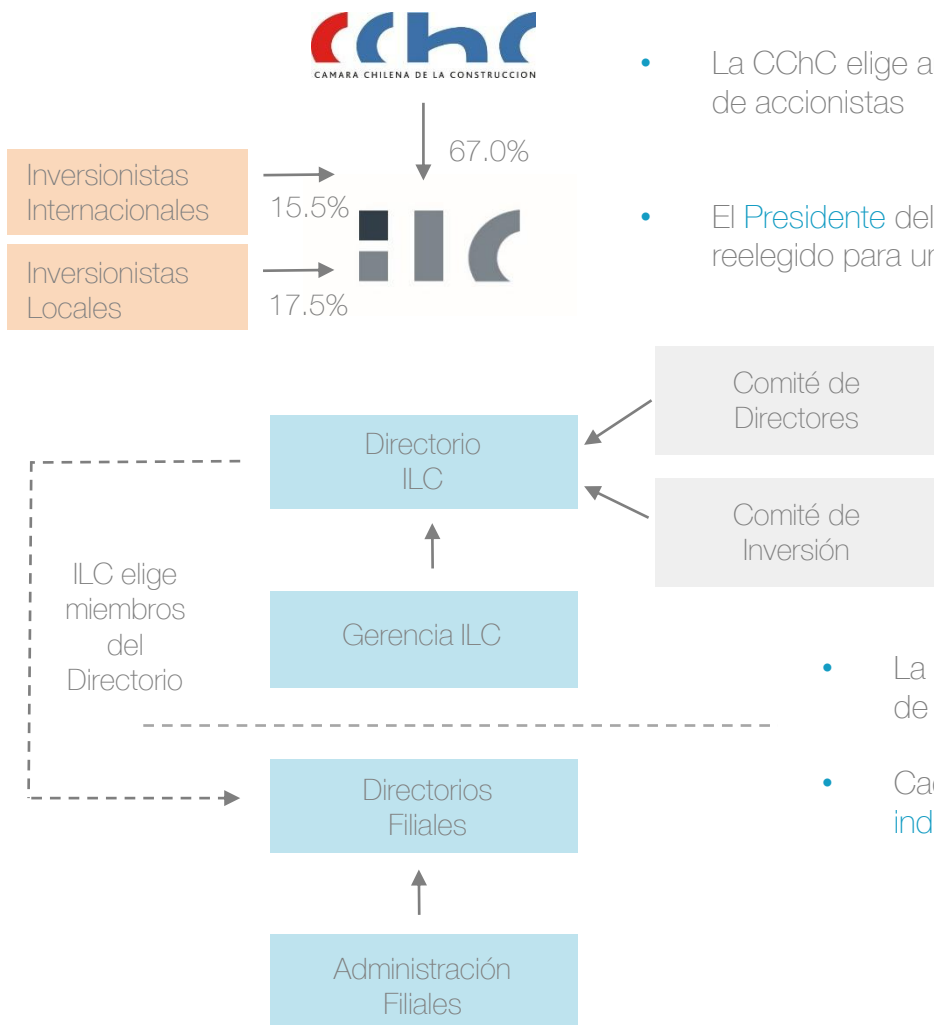
Estructura de Financiamiento CChC



5. RECONOCIDO GRUPO CONTROLADOR



Gobierno Corporativo



- La CChC elige anualmente seis de los siete directores de ILC en su junta de accionistas
- El **Presidente** del Directorio es elegido por un año, con la posibilidad de ser reelegido para un segundo período
- ILC tiene un **Comité de Directores** responsable de revisar información financiera, reportes de los auditores, transacciones entre partes relacionadas, sistemas de remuneración, procedimientos de auditoría interna, entre otras
- La Compañía cuenta con un Comité de Inversiones responsable de revisar las decisiones financieras tomadas por ILC
- Cada **filial** de ILC tiene un Directorio y una Administración **independiente**, las cuales maximizan el retorno de su filial

6. EQUIPO ADMINISTRATIVO CON AMPLIA TRAYECTORIA

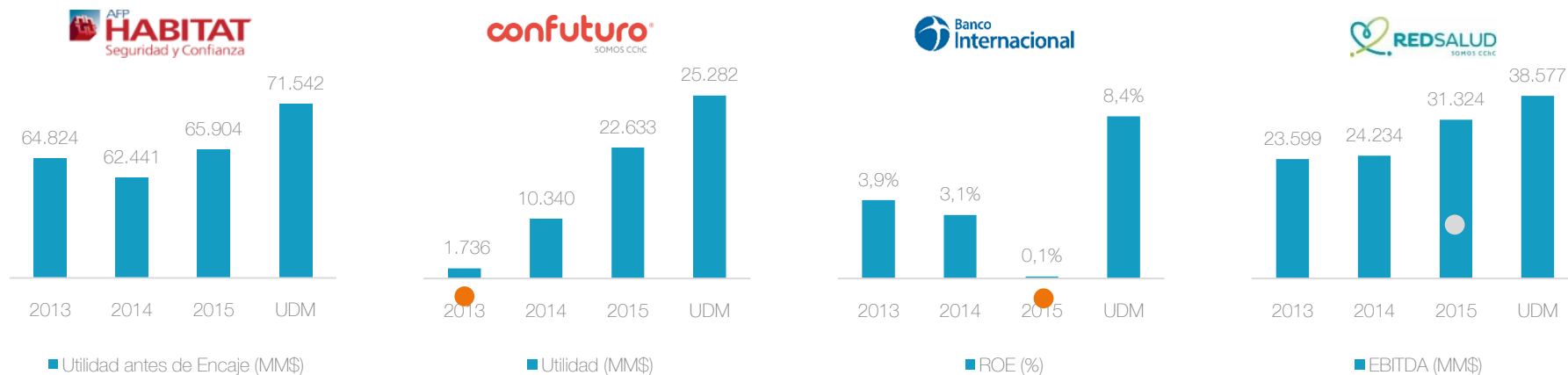


- ILC procura mantener un **equipo ejecutivo con amplia experiencia** de los distintos negocios en los que participa

Ejecutivos de excelencia en las distintas filiales

						
Sergio Toretti C. Presidente	Juan Benavides F. Presidente	Joaquín Cortez H. Presidente	James Callahan F. Presidente	Alberto Etchegaray A. Presidente	Pedro Grau B. Presidente	Pedro Grau B. Presidente
Pablo González F. CEO	Cristián Rodríguez A. CEO	Christian Abello P. CEO	Mario Chamorro C. CEO	Sebastián Reyes G. CEO	Marcelo Dutilh L. CEO	Felipe Allendes S. CEO
16 años de experiencia	34 años de experiencia	31 años de experiencia	35 años de experiencia	16 años de experiencia	26 años de experiencia	25 años de experiencia

Lo que se traduce en un sólido desempeño en las principales filiales operativas



7. SÓLIDA POSICIÓN FINANCIERA



Deuda Consolidada⁽¹⁾
CLP\$ 690.373 mm.

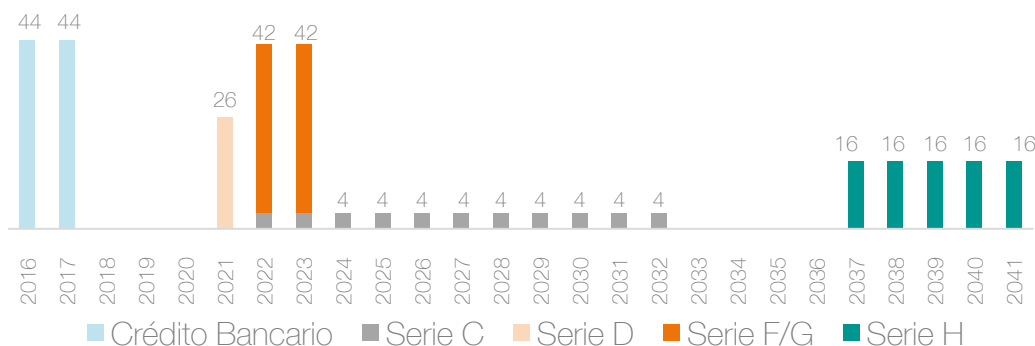
Deuda Individual
CLP\$ 155.751 mm.

Deuda Neta Consolidada
CLP\$ 320.493 mm.

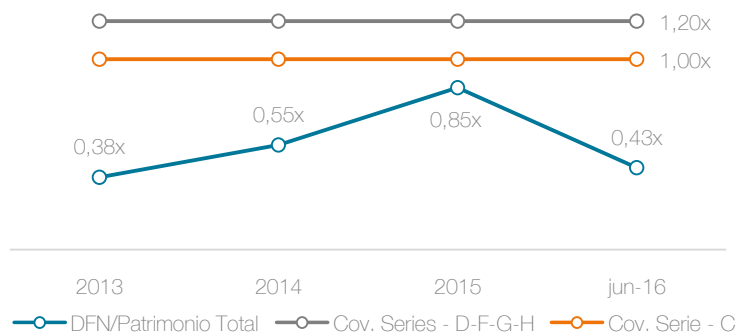
Efectivo y Equivalentes
CLP\$ 369.879 mm.

Clasificación de
Riesgo AA+

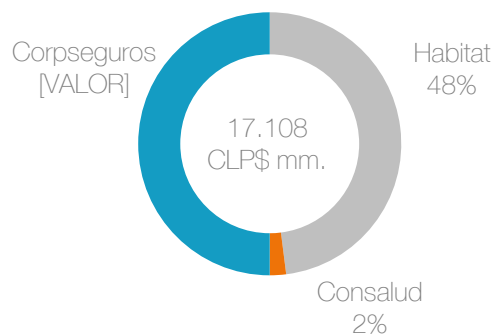
Perfil de Vencimiento ILC Individual (6M16) (CLP\$ miles de mm.)



Endeudamiento Financiero Neto ⁽²⁾



Dividendos Repartidos por Filiales (6M16)



Política Dividendos Filiales ILC

	Utilidad Distribuible a junio 2016 (CLP\$ mm.)	Política de Dividendos (%)	Propiedad ILC (%) (Junio-2016)
Habitat	39.157	90%	40,3%
Red Salud	3.993	100%	99,9%
Consalud	1.040	100%	99,9%
Vida Cámara	-3.006	100%	99,9%
Inv. Confuturo	23.599	30%	99,9%
Banco Internacional	3.980	30%	50,6%
Total	64.783		

(1) Deuda Consolidada no considera derivado financieros de Banco Internacional.

(2) Deuda Financiera Neta / Patrimonio Neto Total

Fuente: ILC



3. Características de la emisión

PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN

Serie	Serie F	Serie G	Serie H
Nemotécnicos	BEILC-F	BEILC-G	BEILC-H
Línea de Bonos	N°797	N°797	N°798
Moneda	CLP	UF	UF
Monto máximo de la serie	CLP 78.670.000.000	UF 3.000.000	UF 3.000.000
Monto máximo de la emisión	Hasta UF 3.000.000		
Plazo / período de gracia	7 años con 5 de gracia de capital	7 años con 5 de gracia de capital	25 años con 20 de gracia de capital
Tasa de carátula	5,00%	2,10%	2,90%
Intereses	Anuales	Anuales	Anuales
Duration aproximado	5,70	6,14	17,09
Fecha inicio devengo intereses	15 de junio de 2016	15 de junio de 2016	15 de junio de 2016
Fecha vencimiento	15 de junio de 2023	15 de junio de 2023	15 de junio de 2041
Fecha rescate anticipado desde	15 de junio de 2019	15 de junio de 2019	15 de junio de 2019
Mecanismo rescate anticipado	Make Whole: mayor valor entre (i) Valor Par y (ii) Tasa de Referencia + Spread de Prepago de 80 bps		
Clasificación de riesgo	AA+ (Feller-Rate) / AA+ (ICR Chile)		
Uso de Fondos	Los fondos provenientes de la emisión se destinarán exclusivamente al refinanciamiento de pasivos del Emisor		

i. Endeudamiento Financiero Neto⁽¹⁾ menor o igual a 1,2 veces

ii. Mantención de Activos Esenciales:

Al menos un 40% de las acciones de AFP Habitat

Al menos un 50% más una acción en dos de las Filiales definidas como "Filiales Relevantes" ⁽²⁾

iii. Mantención de Giro: definido como Ingresos de Áreas de Negocios Estratégicos (al menos un 66% de los ingresos deben provenir de los negocios de Isapre, Salud, Asegurador y Bancario)

iv. Cross Default, Cross Acceleration y Negative Pledge

Principales Resguardos:

(1) Endeudamiento Financiero Neto medido como Deuda Financiera Neta / Patrimonio Neto Total.

(2) Se define como "Filiales Relevantes" a Consalud, Vida Cámara, Red Salud, Confuturo, Corpseguros y Banco Internacional.

CALENDARIO DE ACTIVIDADES

Octubre 2016				
L	M	M	J	V
3	4	5	6	7
10	11	12	13	14
17	18	19	20	21
24	25	26	27	28
31	1	2	3	4

Noviembre 2016				
L	M	M	J	V
	1	2	3	4
7	8	9	10	11
14	15	16	17	18
21	22	23	24	25
28	29	30	1	2

Road Show a Inversionistas	25 – 27 Octubre
Reunión Ampliada Inversionistas	03 - Noviembre
Construcción del Libro de Órdenes	08 – 09 Noviembre
Fecha Estimada de Colocación	10 Noviembre

Consideraciones Finales



Uno de los
mayores Asset Managers
en Latam

Accionista controlador
consolidado

Amplio track-record en
industrias con flujos de
caja estables

Sólido y estable rating
de crédito
AA+

Diversificación de mercado
y alianzas estratégicas

Filiales recientemente
capitalizadas



4. Anexos

ANEXO 1: RESUMEN DE ESTADOS FINANCIEROS A JUNIO DE 2016

Balance

CLP\$ mm.	junio 2016	junio 2015	Variación
ACTIVOS ACTIVIDAD NO ASEGURADORA	894.230.527	1.132.241.736	-21%
Activos Corrientes	235.975.027	260.059.673	-9%
Activos no Corrientes	658.255.500	872.182.063	-25%
ACTIVOS ACTIVIDAD ASEGURADORA	5.573.614.064	5.390.470.728	3%
ACTIVOS ACTIVIDAD BANCARIA	1.358.185.537	1.212.426.237	12%
TOTAL ACTIVOS	7.826.030.128	7.735.138.701	1%
PASIVOS ACTIVIDAD NO ASEGURADORA	687.360.092	842.389.916	-18%
Pasivos circulantes	363.318.320	475.364.614	-24%
Pasivos no circulantes	324.041.772	367.025.302	-12%
PASIVOS ACTIVIDAD ASEGURADORA	5.164.456.071	5.016.271.600	3%
PASIVOS ACTIVIDAD BANCARIA	1.232.665.002	1.090.657.993	13%
TOTAL PASIVOS	7.084.481.165	6.949.319.509	2%
TOTAL PATRIMONIO	741.548.963	785.819.192	-6%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	7.826.030.128	7.735.138.701	1%

Estado de Resultados

CLP\$ mm.	junio 2016	junio 2015	Variación
ACTIVIDAD NO ASEGURADORA			
Resultado operacional	8.246.415	8.503.230	-3%
Resultado no operacional	157.839	(10.104.812)	-102%
Ganancia (pérdida) antes de impuestos	8.404.254	(1.601.582)	-625%
Ganancia (pérdida) de actividades descontinuadas	227.803.051	42.739.637	433%
Utilidad (pérdida) actividad no aseguradora	236.270.775	39.660.483	496%
ACTIVIDAD ASEGURADORA			
Resultado operacional	36.969.145	24.031.546	54%
Resultado no operacional	(9.991.091)	1.117.850	-994%
Ganancia (pérdida) antes de impuestos	26.978.054	25.149.396	7%
Utilidad (pérdida) actividad aseguradora	24.256.900	20.481.514	18%
ACTIVIDAD BANCARIA			
Resultado operacional	4.065.433	-	-
Resultado no operacional	13.858	-	-
Ganancia (pérdida) antes de impuestos	4.079.291	-	-
Utilidad (pérdida) actividad bancaria	3.604.501	-	-
GANANCIA (PÉRDIDA) DEL PERIODO	264.132.176	60.141.997	339%
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	255.463.966	39.775.115	542%
Ganancia atribuible a los propietarios no controladores	8.668.210	20.366.882	-57%

Resultados Individuales (CLP\$ mm., UDM Junio 2016)	AFP Habitat	Confuturo	Corpseguros	Banco Internacional	Red Salud	Consalud	Vida Cámara
Industria	Fondos de Pensión	Seguros de Vida	Seguros de Vida	Banco	Prestador de Salud	Seguro Obligatorio Salud	Seguro Complementario Salud
Ingresos	242.621	434.218	176.300	70.464	487.793	573.515	183.987
EBITDA / EBITDAE	149.745	-	-	-	58.329	5.658	-
Utilidad Neta	122.885	10.758	39.978	6.018	8.681	1.543	(4.543)
Activos	536.048	4.750.562	3.471.237	1.996.203	591.525	153.406	225.607
Pasivos	113.593	4.439.877	3.195.039	1.853.309	412.658	141.083	173.812
Patrimonio	422.456	310.686	276.198	142.894	178.867	12.323	51.795
Participación ILC (%)	40,3%*	99,9%	99,9%	50,6%	99,9%	99,9%	99,9%

* A partir de marzo de 2016, como consecuencia de la asociación de ILC con Prudential en la propiedad de AFP Habitat, ILC dejó de consolidar esta filial

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD



El siguiente documento ha sido preparado por Inversiones La Construcción S.A. (en adelante, “Inversiones La Construcción”, la “Compañía”, “ILC” o el “Emisor”) en conjunto con Bci Asesoría Financiera S.A. (en adelante “Bci AF”) y Santander Financing Solutions & Advisory S.A. (en adelante “Santander”, ambos los “Asesores Financieros”), con el propósito de entregar antecedentes de carácter general acerca de la Compañía y de la emisión, para que cada inversionista evalúe en forma individual e independiente la conveniencia de invertir en bonos de esta emisión.

En su elaboración se ha utilizado información entregada por la propia Compañía e información pública, la cual no ha sido verificada independientemente por los Asesores Financieros y, por lo tanto, los Asesores Financieros no se hacen responsables de ella.

Se deja constancia que, en su calidad de emisora de valores de oferta pública, Inversiones La Construcción S.A. se encuentra inscrita en el Registro de Valores, bajo el N°1.081, de modo que toda su información legal, económica y financiera se encuentra en la SVS a disposición del público.

Asimismo, se deja constancia que las distintas series de bonos a que se refiere este documento se emitirán con cargo a las líneas de bonos que Inversiones La Construcción S.A. tiene inscritas en el Registro de Valores de la SVS bajo los números 797 y 798.

Disclaimer:

Este documento contiene información de ILC Inversiones S.A. En ningún caso constituye un diagnóstico de la situación financiera, operacional y comercial de la Compañía, por lo que el mercado debe hacer su propio análisis respectivo.

En concordancia con las normas actuales, ILC Inversiones S.A. publica este documento en su sitio web (www.ilcinversiones.cl) y envía a la Superintendencia de Valores y Seguros sus estados financieros y correspondientes notas, las cuales se encuentran disponibles para consultas.



Contacto:

Trinidad Valdés / IR / +56 2 2477 4673 / tvaldes@ilcinversiones.cl

Camila Tagle / IR / +56 2 2477 4680 / ctagle@ilcinversiones.cl

www.ilcinversiones.cl