



Presentación Roadshow

Emisión de Bonos Corporativos

Series I (social), J

Agosto 2019

Asesores financieros y
Agentes colocadores



Opinión bono social



LA COMISIÓN PARA EL MERCADO FINANCIERO NO SE PRONUNCIA SOBRE LA CALIDAD DE LOS VALORES OFRECIDOS COMO INVERSIÓN. LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN ESTE DOCUMENTO 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 QUIÉNES, POR DISPOSICIÓN DE LA LEY O POR LOS TÉRMINOS DE LA EMISIÓN, 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 sociedad administradora de la entidad emisora, en las oficinas de los intermediarios colocadores y en la comisión para el mercado financiero.

Adicionalmente, podrá encontrar antecedentes en el Prospecto informativo remitido a la comisión para el mercado financiero, copias del cual pueden obtenerse en la sede de la sociedad administradora del emisor, en las oficinas de los intermediarios colocadores y en la comisión para el mercado financiero.

Señor inversionista:

Antes de efectuar su inversión usted deberá informarse cabalmente de la situación financiera del emisor 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, por disposición de la ley o por los términos de la emisión, resulten obligados a ellos.

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

Este documento ha sido elaborado por Inversiones La Construcción S.A. (en adelante, "ILC") junto con Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa y Banchile Corredores de Bolsa S.A. (en su conjunto, los "Asesores") con el propósito de entregar antecedentes de carácter general acerca de ILC y de la emisión de bonos, para que cada inversionista evalúe en forma individual e independiente la conveniencia de invertir en bonos de esta emisión.

En la elaboración de este documento se ha utilizado información entregada por ILC e información pública, a cuyo respecto los Asesores no se encuentran bajo la obligación de verificar su exactitud o integridad, por lo cual no asumen ninguna responsabilidad en este sentido.

- I. ILC en una Mirada
- II. Consideraciones de Inversión
- III. Características de la Emisión
- IV. Anexos



I. ILC en una Mirada

Misión:

Buscamos **mejorar** la **calidad** de **vida** de las **personas**, ofreciéndoles **servicios** eficientes y accesibles, **principalmente** en los sectores **financiero** y **salud**

Favorecemos la **creación de valor**, la **eficiencia** y la **sostenibilidad**, guiados por los valores de nuestro controlador, la Cámara Chilena de la Construcción (CChC)

Sectores donde participa ILC
Financiero y Salud

Utilidad neta y ROAE⁽¹⁾ UDM
CLP\$ 104.664⁽²⁾ mm.
14,1%

Clasificación de riesgo
AA+
Feller-Rate / ICR

AUM⁽³⁾
US\$74,2 bn.
AFP Habitat Chile, AFP Habitat
Perú y Confuturo

Segunda mayor
red privada de
salud en Chile
1.022 camas y 971 boxes

Número de empleados
~13.000
Chile y Perú

FX: CLP\$/US\$ 650, PEN\$/US\$ 3,32

(1) ROAE: *Return over average equity*

(2) Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora

(3) AUM: *Assets under management*

Fuente: ILC, CMF, Superintendencia de Pensiones Chile, Superintendencia de Banca, Seguros y AFP Perú, Asociación de Aseguradores de Chile



II. Consideraciones de Inversión

1.

Consolidada posición de **mercado** en los sectores donde participa

4.

Balanceada **diversificación** de resultados

2.

Industrias y negocios con **atractivos fundamentos**

5.

Sólida posición financiera

3.

Consistencia en **creación de valor**

6.

Foco en **gestión sostenible / Bono Social**

1.

Consolidada posición de mercado en los sectores donde participa

4.

Balanceada **diversificación** de resultados

2.

Industrias y negocios con **atractivos fundamentos**

5.

Sólida posición financiera

3.

Consistencia en creación de valor

6.

Foco en **gestión sostenible / Bono Social**

CONSOLIDADA POSICIÓN DE MERCADO EN LOS SECTORES DONDE PARTICIPA



Sector Financiero⁽¹⁾



- Fondos de Pensiones
- Desde 1980
- 40% de la propiedad
- Asociada con Prudential desde 2016



#1 en AUM
#2 en Cotizantes
#3 en Afiliados

- Rentas Vitalicias
- Desde 2013
- 100% de la propiedad



#1 en Pensiones Pagadas
#2 en AUM
#4 en Primas Directas UDM

- Banca Empresas
- Desde 2015
- 67% de la propiedad



#1 Tasa Anual de Crecimiento de Colocaciones
#10 en Colocaciones Comerciales

Sector Salud⁽¹⁾



- Red Prestadora de Salud
- Desde 2008
- 100% de la propiedad



#2 en Camas
#3 en Boxes
#2 en Boxes Dentales

- Seguro Obligatorio de Salud
- Desde 1984
- 100% de la propiedad



#2 en Beneficiarios
#2 en Cotizantes

- Seguro Complementario de Salud
- Desde 2011
- 100% de la propiedad



#3 en Primas Directas
#4 en Beneficiarios
#4 en Pólizas

Fuente: ILC, CMF, Superintendencia de Pensiones Chile, Superintendencia de Salud y Asociación de Aseguradores de Chile

(1) Información de stocks a junio de 2019, información de flujos a jun-19 (UDM)

1.

Consolidada posición de mercado en los sectores donde participa

4.

Balanceada **diversificación** de resultados

2.

Industrias y negocios con **atractivos fundamentos**

5.

Sólida posición financiera

3.

Consistencia en creación de valor

6.

Foco en **gestión sostenible / Bono Social**

POTENCIAL ECONONÓMICO Y DEMOGRÁFICO EN RENTAS VITALICIAS

Afiliados por Rango Etario

Afiliados (mm.)

>65

0,1

0,1

56-65

0,6

1,3

46-55

1,7

2,3

<45

5,9

7,1

■ 2008 ■ jun-19

AUM Promedio por Rango Etario

AUM (CLP\$ mm.)

4,7

32,2

12,7

29,3

9,5

19,1

2,9

6,1

■ 2008 ■ jun-19

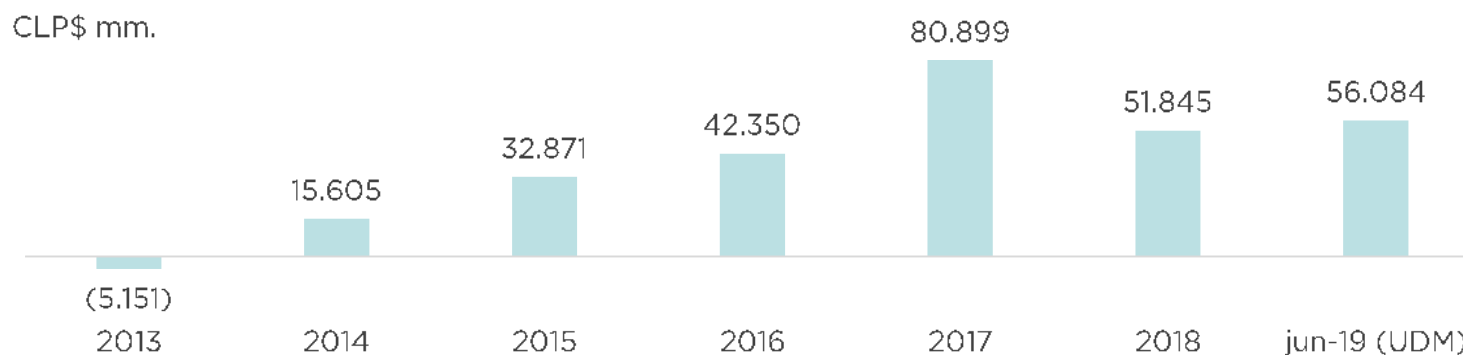
Segmento entre 56 – 65 años:
Creció 2,2x en Afiliados y 2,3x en AUM por Afiliado en la Última Década

ESTRATEGIA DE INVERSIÓN ORIENTADA AL LARGO PLAZO

Composición Portafolio Inversión Confuturo

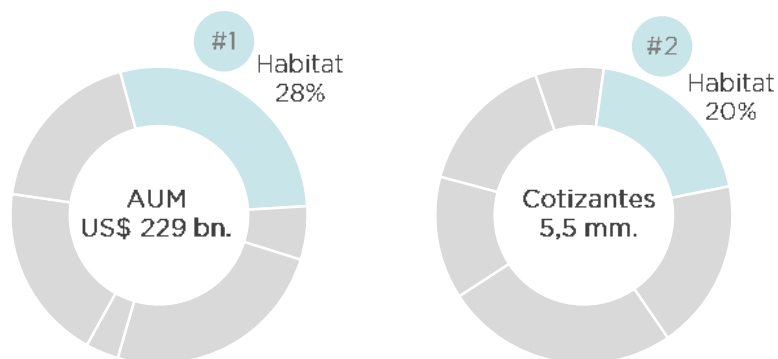
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	jun-19	
Renta Fija	69%	65%	62%	55%	52%	52%	53%	▼
Extranjero	13%	18%	20%	18%	19%	24%	22%	▲
Inmobiliario	13%	14%	16%	23%	22%	21%	20%	▲
Otros	3%	2%	2%	4%	5%	3%	5%	=
Renta Variable	2%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	▼
Total (US\$ mm.)	6.349	6.963	7.672	8.591	9.046	9.553	9.782	
Δ+ Respecto 2013	-	10%	21%	35%	43%	51%	54%	

Utilidad Neta Confuturo

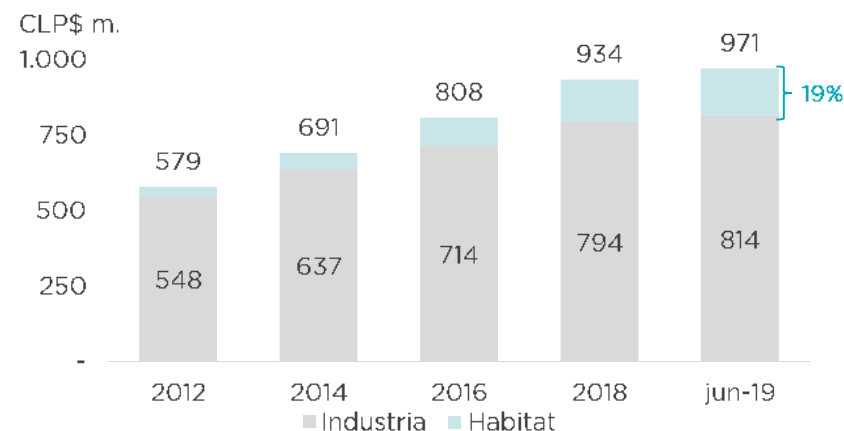


CHILE: FOCO EN INGRESO IMPONIBLE Y RENTABILIDAD DE INVERSIONES

Participación de Mercado: AUM y Cotizantes ⁽¹⁾

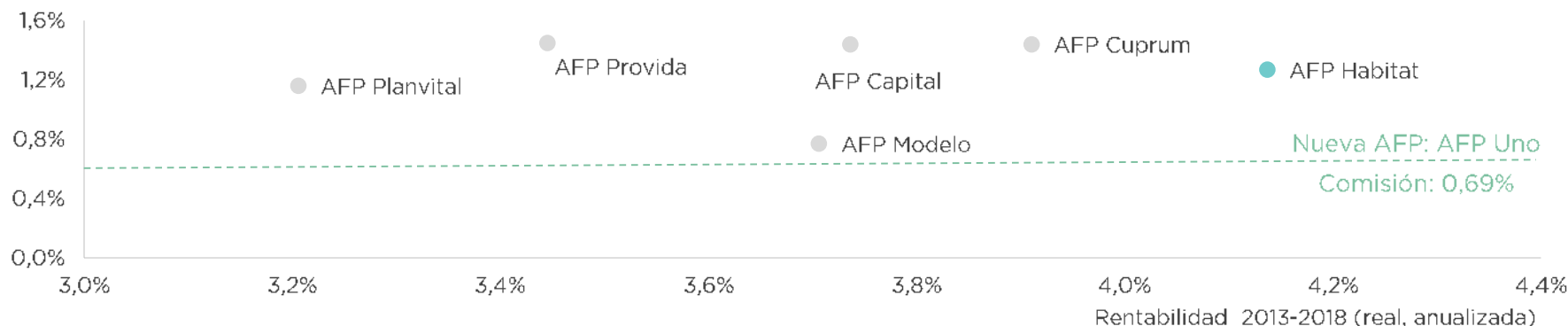


Ingreso Imponible Promedio



AFPs: Comisión vs Retorno ⁽²⁾

Comisión
(% sobre ingreso bruto)



FX: CLP\$/US\$ 650

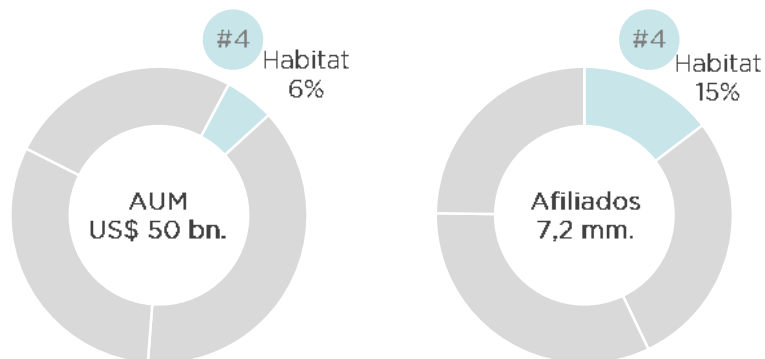
(1) Datos a junio 2019

(2) Rentabilidad AFP calculada como la rentabilidad de cada fondo administrado ponderado por su AUM respectivo

Fuente: Superintendencia de Pensiones

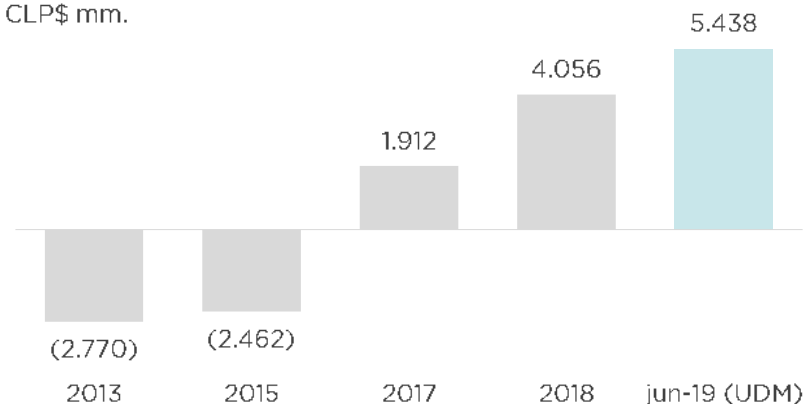
PERÚ: POTENCIAL DE CRECIMIENTO

Participación de Mercado: AUM y Afiliados



Utilidad Neta Antes de Encaje

CLP\$ mm.

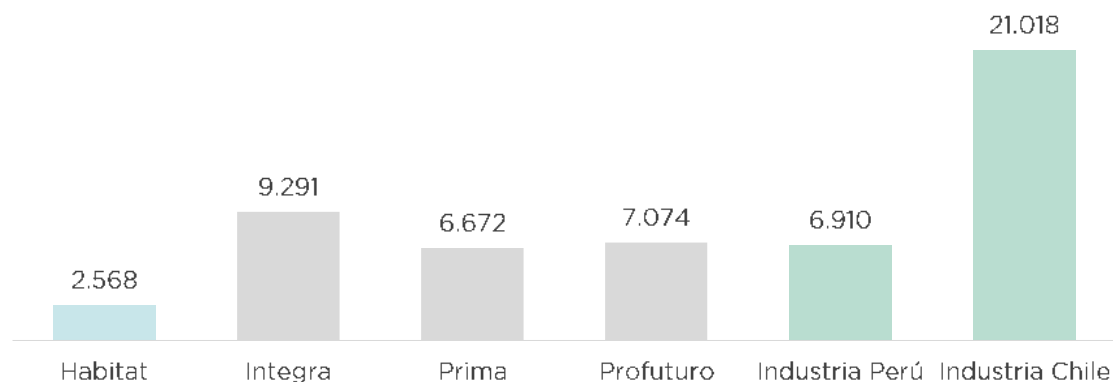


AUM por Afiliado⁽¹⁾

Escenario Favorable Impulsado Por:

- Demografía
- Baja formalidad laboral
- Comisión mixta sobre salario y AUM

US\$



FX: PEN\$/US\$ 3.32, CLP\$/US\$ 650

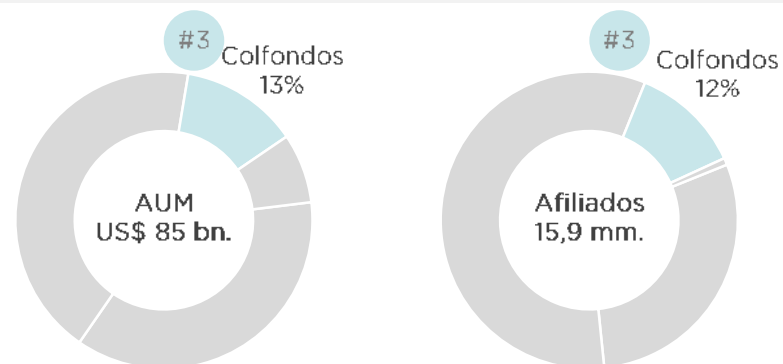
(1) Datos a junio 2019

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP Perú, Superintendencia de Pensiones Chile

ANUNCIO DE ADQUISICIÓN DE COLFONDOS

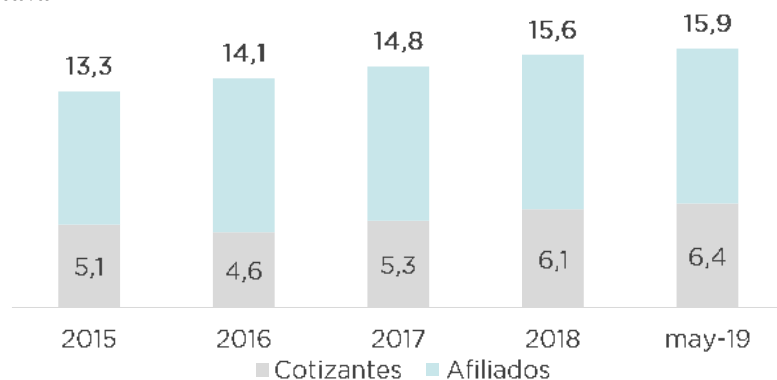
- ILC se asocia con Prudential el año 2016, con el objetivo de expandir la presencia de Habitat en Latinoamérica
- En agosto de 2019, Habitat anuncia un acuerdo para entrar en la industria de fondos de pensiones colombiana, a través de la adquisición de Colfondos
- Habitat se encuentra esperando aprobación del regulador para ejecutar la transacción

Participación de Mercado: AUM y Afiliados



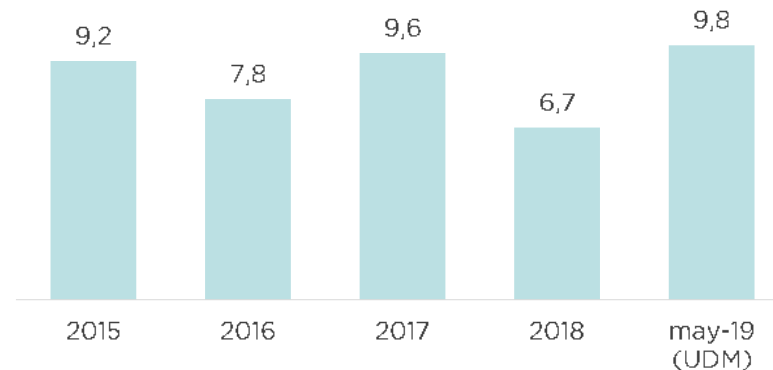
Afiliados y Cotizantes AFPs Colombia

mm.



Ut. Antes de Encaje AFP Colfondos

US\$ mm.



FX: COP\$/US\$ 3.376

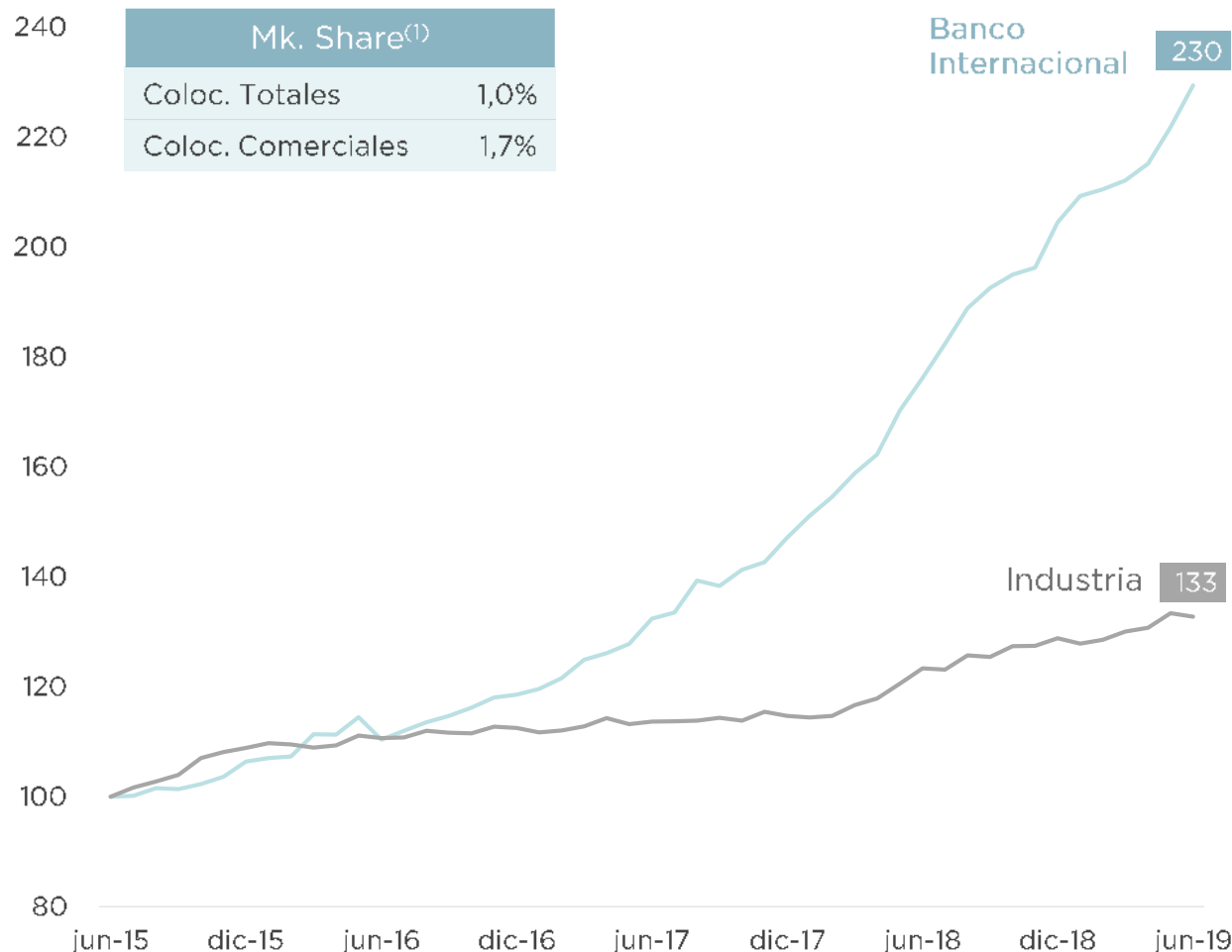
Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia

UNA HISTORIA DE CRECIMIENTO EN CURSO

- Enfoque en empresas
- Estructura operacional liviana
- ILC en 2015 ingresa a la propiedad con el 51% y aumenta su participación a 67% en 2019

- Total Colocaciones: US\$ 2,7 bn.
- Colocaciones Comerciales: US\$ 2,7 bn.
- Sucursales: 12
- Empleados: 527

Evolución Colocaciones Comerciales (Base 100 jun-15)



FX: CLP\$/US\$ 650

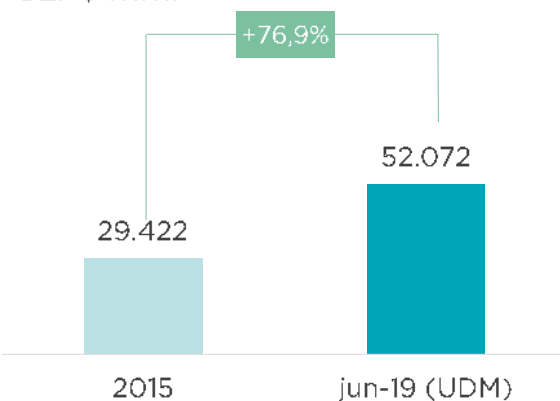
(1) Datos a junio 2019

Fuente: CMF

EVOLUCIÓN DE SUS PRINCIPALES RATIOS OPERACIONALES

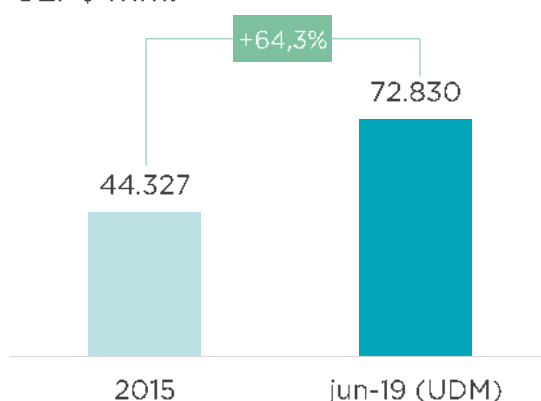
Margen de Intereses

CLP\$ mm.



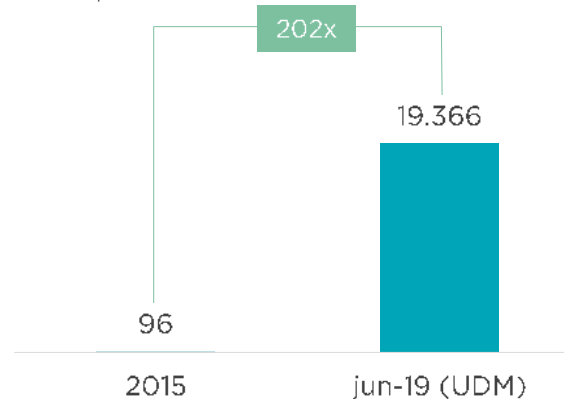
Resultado Operacional Bruto

CLP\$ mm.



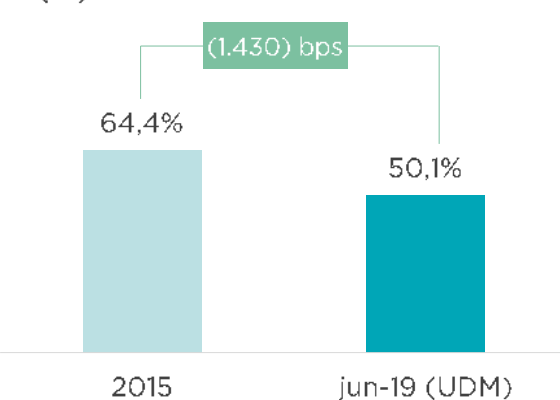
Utilidad Neta

CLP\$ mm.



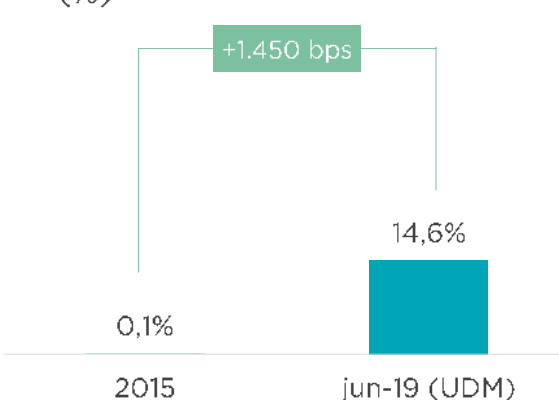
Eficiencia operativa⁽¹⁾

(%)



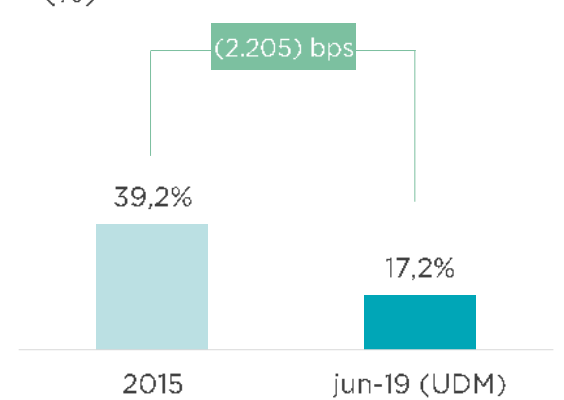
ROE⁽²⁾

(%)



Gasto en Provisiones / ROB

(%)



(1) Gastos de Apoyo / ROB

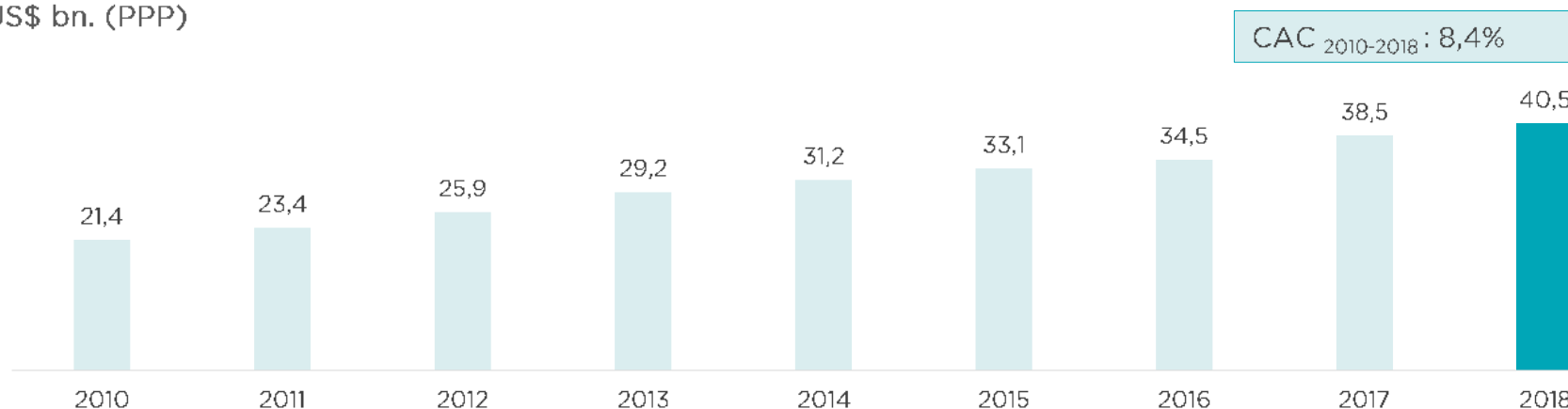
(2) Considera el Patrimonio Promedio

Fuente: CMF

POTENCIAL DEMOGRÁFICO Y ECONÓMICO EN SALUD

Gasto Total en Salud Chile

US\$ bn. (PPP)



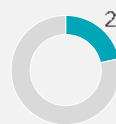
Envejecimiento Poblacional y Desarrollo Económico ha Impulsado la Demanda por Salud en Chile

2017	24.747	1.915	11,1%
2007	16.981	1.047	8,6%
2000	9.603	668	7,5%
	PIB per cápita (US\$, PPP ⁽¹⁾)	Gasto en Salud per Cápita (US\$, PPP ⁽¹⁾)	Población sobre 65 años (%)

(1) PPP: Paridad de poder de compra
 Fuente: OCDE, Ministerio de Salud

ILC EN SALUD

PRESENCIA EN SECTOR PRESTADOR Y ASEGURADOR

	Prestador de Salud			Asegurador de Salud	
Industria					
	Ambulatoria		Hospitalaria	Seguros obligatorios	Seguros complementarios
Participación de mercado	 27%		 20%	 22%	 12%
	Consultas		Cirugías	Cotizantes	Primas
Infraestructura	Centros	33	Hospitales	9	
	Boxes	526	Camas / Boxes	1.022 / 445	
	Sillas dentales	407	Pabellones	72	
CLP\$ mm.	EBITDA 13.933		EBITDA 30.781	Margen Bruto 62.944	Margen Bruto 7.793

#2 Red de Salud Privada en Chile

2015-2021: EJECUCIÓN PLAN ESTRATÉGICO EFICIENCIA Y CONSOLIDACIÓN

Pilares del Plan Estratégico de Red Salud

I.
Excelencia
Operacional

II.
Dinamismo
Comercial

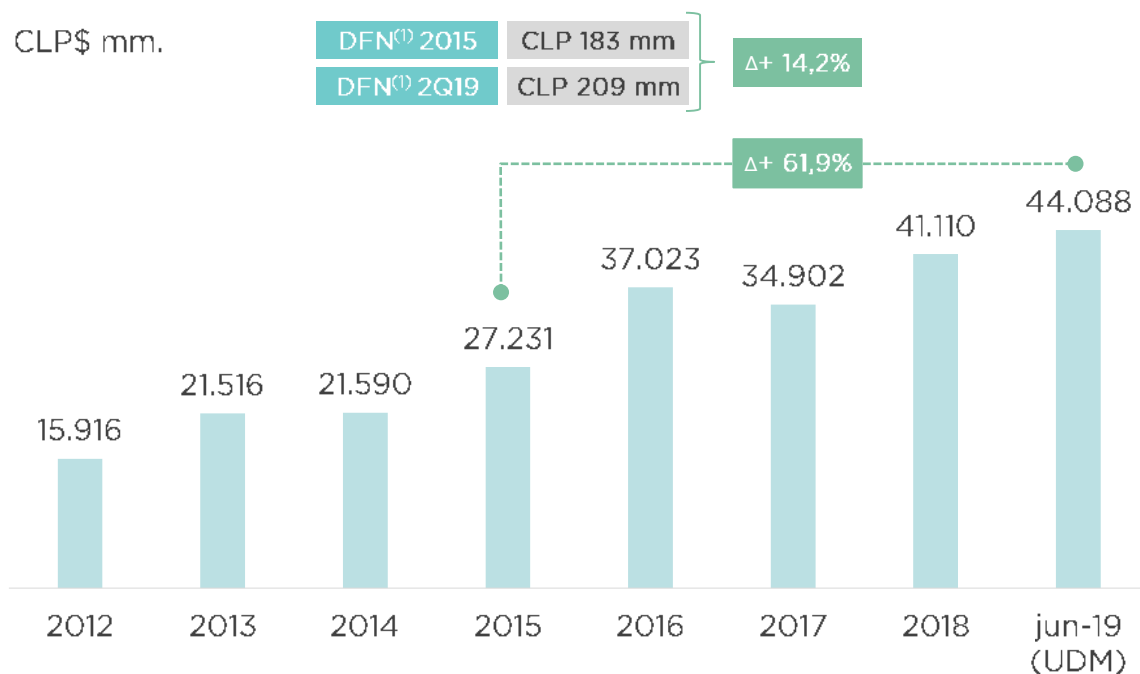
III.
Infraestructura
y Tecnología

IV.
Cultura y
Empleados

V.
Consolidación
de la Red

Red Salud: Evolución EBITDA y Deuda Financiera Neta

CLP\$ mm.



Consolidación de la Red

	Antes	Hoy
Marcas	10	1
Reconocimiento	0%	15%
Agendas	10	1
Visitas Web	~10.000	~600.000
Sistemas de Agendamiento	19	1

(1) Deuda Financiera Neta, excluyendo IFRS 16
Fuente: CMF, Red Salud

1.

Consolidada posición de mercado en los sectores donde participa

4.

Balanceada **diversificación** de resultados

2.

Industrias y negocios con atractivos fundamentos

5.

Sólida posición financiera

3.

Consistencia en **creación de valor**

6.

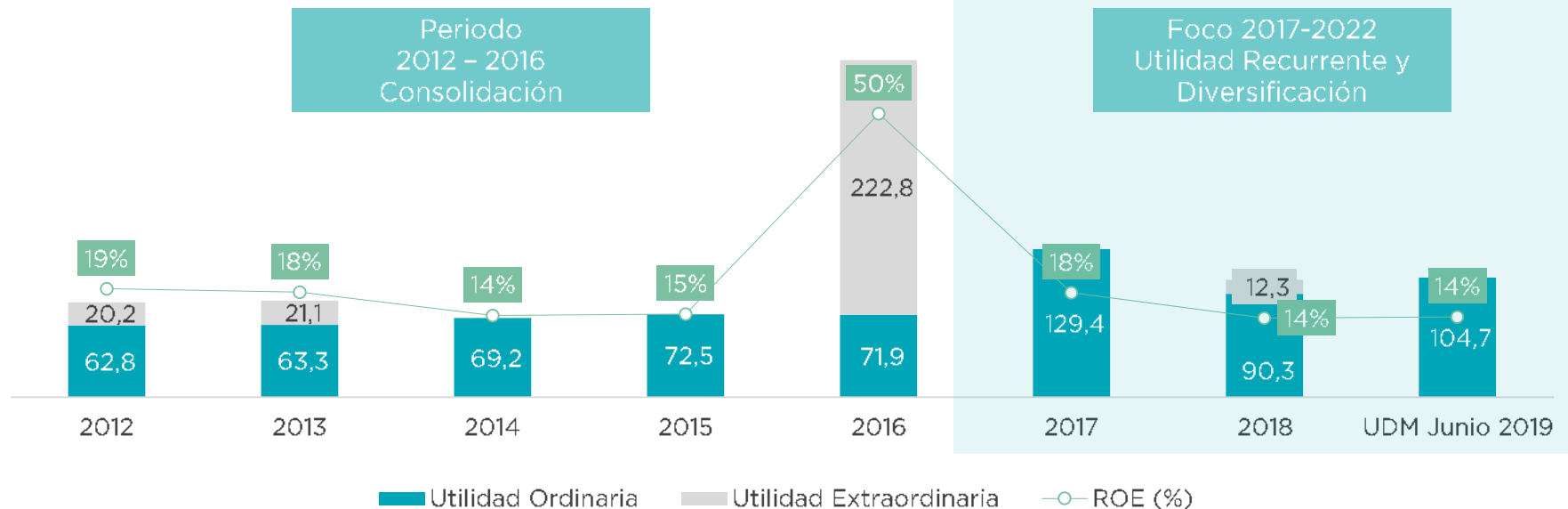
Foco en **gestión sostenible / Bono Social**

2017-2022 FOCO EN UTILIDAD RECURRENTE Y DIVERSIFICACIÓN



Evolución Utilidad Neta y ROE ILC

Datos en CLP\$ bn.



Estrategia de Turnarounds, Greenfields, y Alianzas



Operación Greenfield
en Perú



Asociación en
AFP Habitat



Adquisición y
Turnaround Financiero



Adquisición y
Turnaround



Turnaround
Operacional

1.

Consolidada posición de mercado en los sectores donde participa

4.

Balanceada **diversificación** de resultados

2.

Industrias y negocios con atractivos fundamentos

5.

Sólida posición financiera

3.

Consistencia en creación de valor

6.

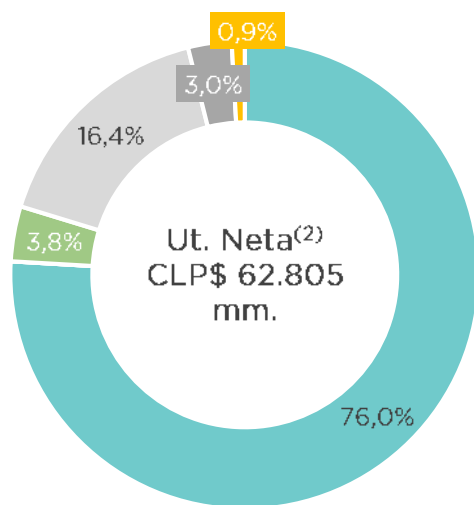
Foco en gestión sostenible / Bono Social

DIVERSIFICACIÓN DE RESULTADOS

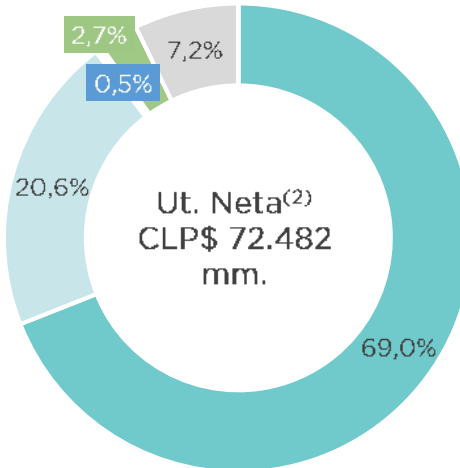


Composición de la Utilidad Ordinaria Neta de ILC⁽¹⁾

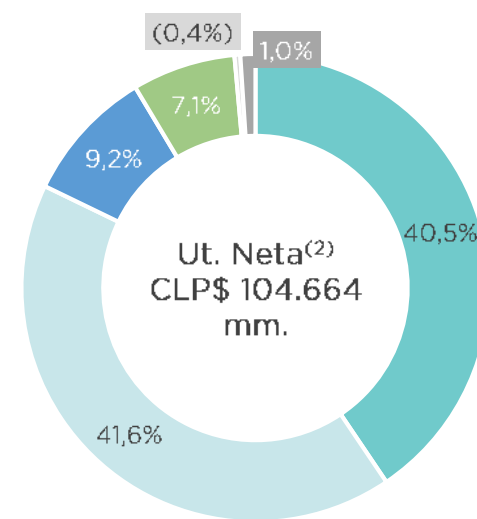
2012



2015



jun-19 (UDM)



(1) Composición considera sólo el conjunto de filiales más relevantes (Habitat, Inversiones Confuturo, Banco Internacional, Red Salud, Consalud y Vida Cámara). Excluye el resultado SIS para Vida Cámara en 2012.

(2) Corresponde a Utilidad Neta Controladora

Fuente: ILC

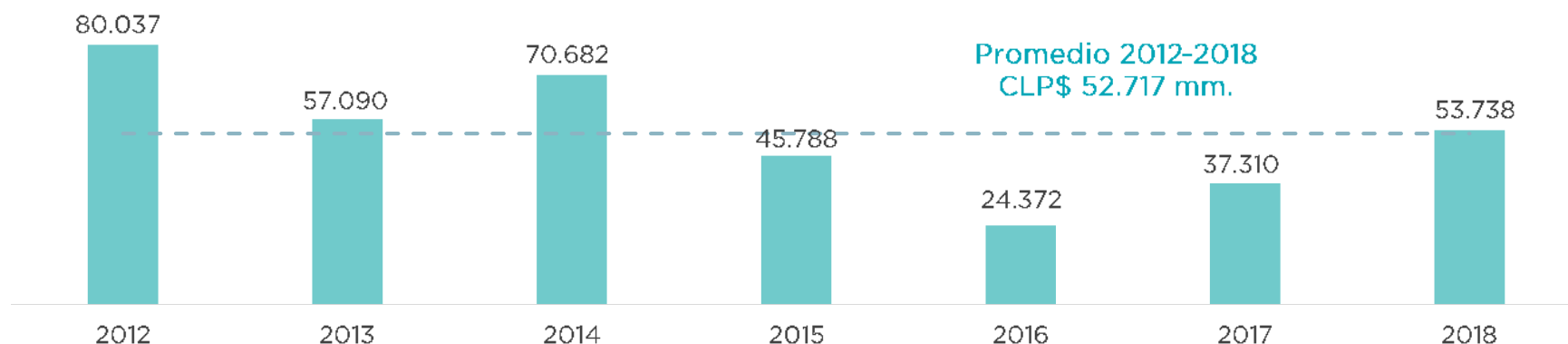
ESTABILIDAD EN DIVIDENDOS PERCIBIDOS



- 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

Dividendos Percibidos por ILC

CLP\$ mm.



Política de Dividendos por Filial ⁽¹⁾

Subsidiaria o Coligada	Porcentaje de la Utilidad Neta
AFP Habitat	90% ⁽²⁾
Red Salud	100%
Consalud	30% ⁽³⁾
Vida Cámara Chile	30%
Confuturo	30%
Banco Internacional	30%

(1) Detalle de Política de dividendos no incluye efectos por sociedades intermedias (Inpresa Dos, ILC Holdco e Inv. Confuturo)

(2) De acuerdo a su utilidad neta distribuable

(3) Si Consalud excede los límites regulatorios, la política de dividendo puede incrementarse hasta un 100%

Fuente: ILC

1.

Consolidada posición de mercado en los sectores donde participa

4.

Balanceada diversificación de resultados

2.

Industrias y negocios con atractivos fundamentos

5.

Sólida posición financiera

3.

Consistencia en creación de valor

6.

Foco en gestión sostenible / Bono Social

SÓLIDA POSICIÓN FINANCIERA



Nivel Consolidado

Deuda Consolidada
CLP\$ 1.234.687 mm.

Efectivo y
Equivalentes Cons.
CLP\$ 670.792 mm.

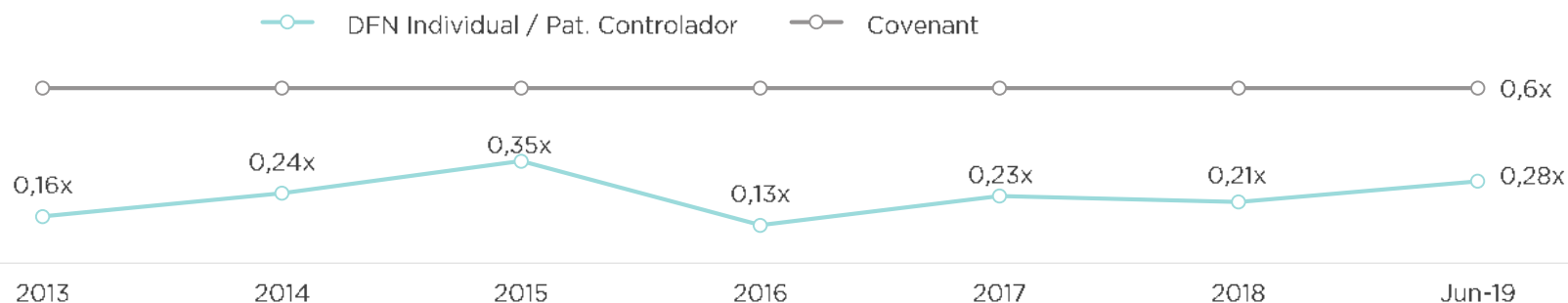
Deuda Neta
Consolidada
CLP\$ 563.895 mm.

Nivel Individual

Deuda Individual
CLP\$ 278.847 mm.

Caja e Instrumentos
Financieros
Corrientes Individual
CLP\$ 68.738 mm.

Deuda Financiera Neta Individual / Patrimonio Controlador⁽¹⁾



Clasificación de riesgo



	2013	2014	2015	2016	2017	2018	Jun-19
FellerRate	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+
ICR Chile	-	-	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+
Humphreys	AA+	AA+	-	-	-	-	-

(1) Con fecha 27 de Junio de 2019, ILC aprobó en la Junta de Tenedores de Bonos, para sus bonos vigentes, el cambio de *covenant* de Endeudamiento Financiero Neto por un *covenant* de Deuda Financiera Neta Individual

Fuente: ILC

1.

Consolidada posición de mercado en los sectores donde participa

4.

Balanceada diversificación de resultados

2.

Industrias y negocios con atractivos fundamentos

5.

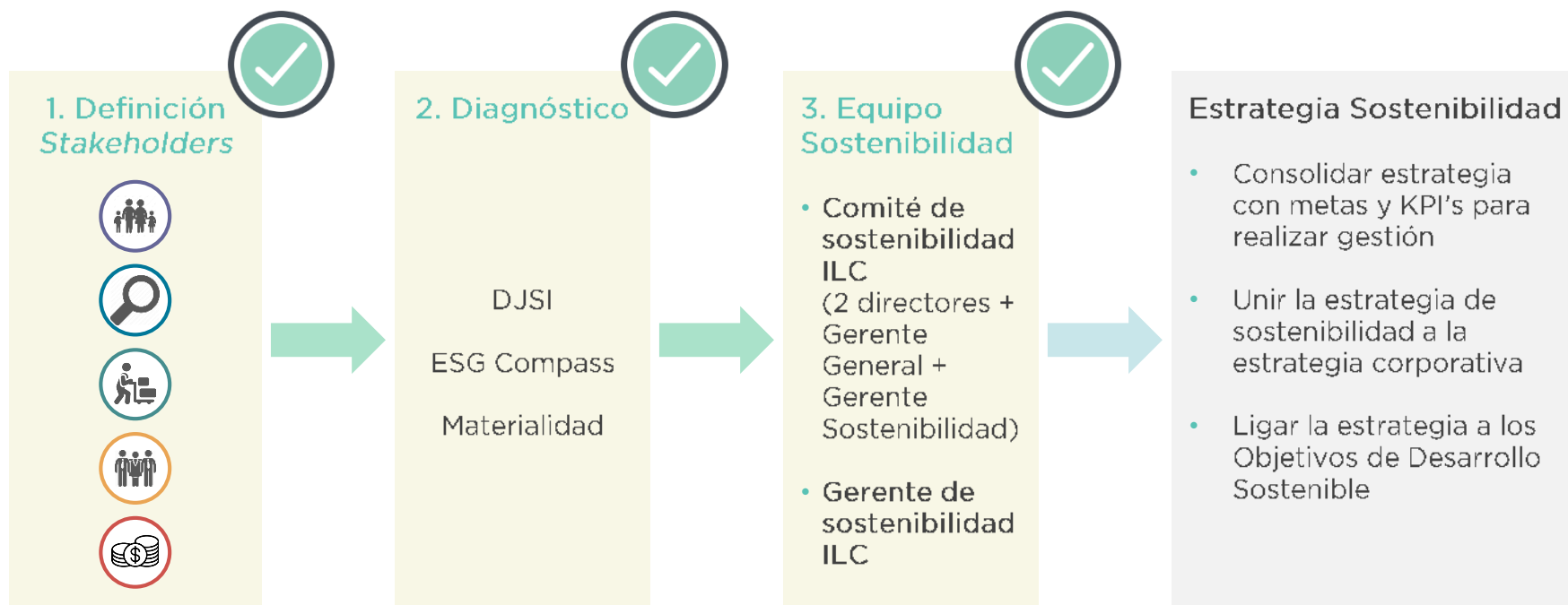
Sólida posición financiera

3.

Consistencia en creación de valor

6.

Foco en **gestión sostenible / Bono Social**



Desafío 2019 – 2021: Implementación Estrategia Sostenibilidad en ILC y Filiales

Con el apoyo de organizaciones de sostenibilidad *World class*

MEMBER OF
Dow Jones Sustainability Indices
In Collaboration with RobecoSAM



Pacto Global
Red Chile



¿QUÉ ES UN BONO SOCIAL?



Definición:

Instrumentos cuyo uso de fondos está destinado al financiamiento o refinanciamiento de proyectos específicos con impacto social positivo

¿Qué uso de fondos califican para un bono social?

El *International Capital Markets Association* (ICMA) definió los *Social Bond Principles* (SBP), los cuales aplican a proyectos cuyo objetivo directo sea solucionar o mitigar un determinado problema social, o bien conseguir resultados positivos para determinados grupos de población:



1. Infraestructura básica



4. Financiamiento a Pymes y generación de empleo



2. Acceso a servicios esenciales



5. Alimentación segura



3. Acceso a la vivienda



6. Empoderamiento y progreso socioeconómico

¿Cómo se certifica un bono social?

1. La empresa construye un marco de referencia donde se detalla el uso de fondos y su potencial impacto
2. El marco de referencia es revisado por una agencia externa
3. La agencia externa entrega una opinión donde se certifica el uso de fondos hacia proyectos con impacto social



El uso de fondos de esta emisión está destinada a la categoría N°4



SUSTAINALYTICS

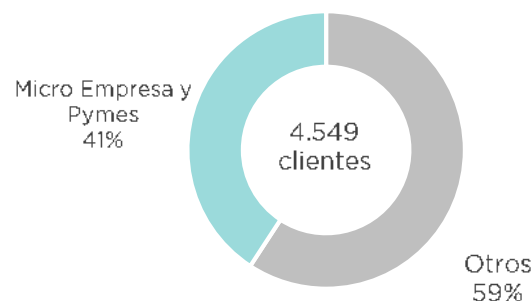
El uso de fondos fue acreditado por la certificadora global *Sustainalytics*

USO DE FONDOS BONO SOCIAL FINANCIMIENTO A PYMES

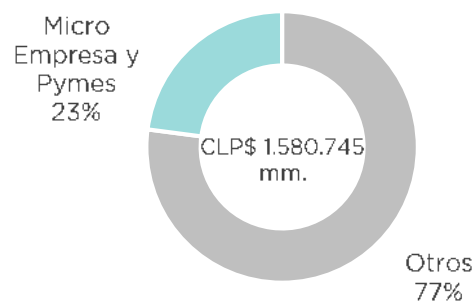


Banco Internacional y las Microempresas y Pymes⁽¹⁾

Número de Clientes Banco Internacional
por Segmento (2018)



Stock de Colocaciones de Banco Internacional
por Tipo de Cliente (2018)



The Fastest Growing SME
Bank in Chile
2018

Impacto Social desde que ILC controla Banco Internacional

		2015	2018	Variación	Variación %
Créditos Entregados a Microempresas y Pymes	CLP\$ mm.	205.394	362.402	157.008	76,4%
	N°	1.489	1.855	366	(24,6%)
Créditos Entregados a Microempresas y Pymes en Regiones	CLP\$ mm.	40.155	81.460	41.305	102,9%

Uso de fondos: de la emisión de UF2 millones en bonos sociales, un 40% ya fue colocado en el segmento Microempresas y Pymes

FX: CLP\$/US\$ 650

(1) Microempresas y Pymes: empresas con una facturación anual menor a UF100.000

Fuente: Banco Internacional



III. Características de la Emisión

PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN



Serie	I (Social)	J
Nemotécnicos	BEILC-I	BEILC-J
Moneda	UF	UF
Monto máximo de la serie	UF 2.000.000	UF 2.000.000
Monto máximo de la emisión	UF 4.000.000	
Plazo / período de gracia	8 años con 4 de gracia	8 años con 4 de gracia
Tasa de carátula	UF + 0,7%	UF + 0,7%
Intereses	Anuales	Anuales
Duration aproximado	6,4	6,4
Fecha inicio devengo intereses	15/06/2019	15/06/2019
Fecha inicio amortizaciones	15/06/2024	15/06/2024
Fecha vencimiento	15/06/2027	15/06/2027
Fecha rescate anticipado desde	15/06/2022	15/06/2022
Mecanismo rescate anticipado	Make Whole: mayor valor entre (i) Valor Par y (ii) Tasa de referencia + 50 bps	
Clasificación de riesgo	AA+ (ICR) / AA+ (Feller Rate)	
Uso de Fondos	(i) Refinanciamiento de pasivos de corto y largo plazo del Emisor y/o sus Filiales; (ii) Financiamiento del programa de inversiones del Emisor y/o sus Filiales; (iii) Otros fines corporativos generales del Emisor y/o sus Filiales	

Principales Resguardos:

(i) Deuda Financiera Neta Individual/Patrimonio Controlador menor o igual a 0,6 veces; (ii) Mantener al menos dos tercios de los ingresos de la cuenta Ingresos de Actividades Ordinarias provenientes de los negocios Isapre, Salud, Asegurador y Bancario; (iii) *Cross default*; (iv) *Cross acceleration*; (v) *Cross quiebra*; (vi) *Negative Pledge*

Agosto 2019				
L	M	M	J	V
27	28	29	1	2
5	6	7	8	9
12	13	14	15	16
19	20	21	22	23
26	27	28	29	30

Septiembre 2019				
L	M	M	J	V
2	3	4	5	6
9	10	11	12	13
16	17	18	19	20
23	24	25	26	27
30	1	2	3	4

Road Show a
Inversionistas

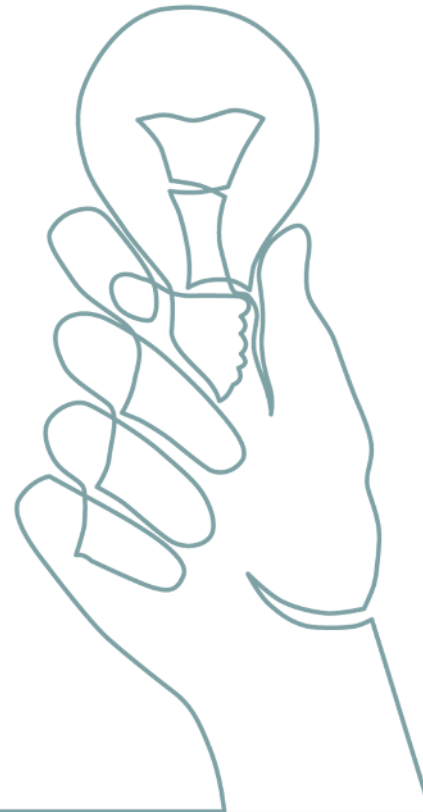
27
AGO → 29
AGO

Construcción Libro de
Órdenes

3
SEP → 4
SEP

Fecha Estimada de
Colocación

5
SEP



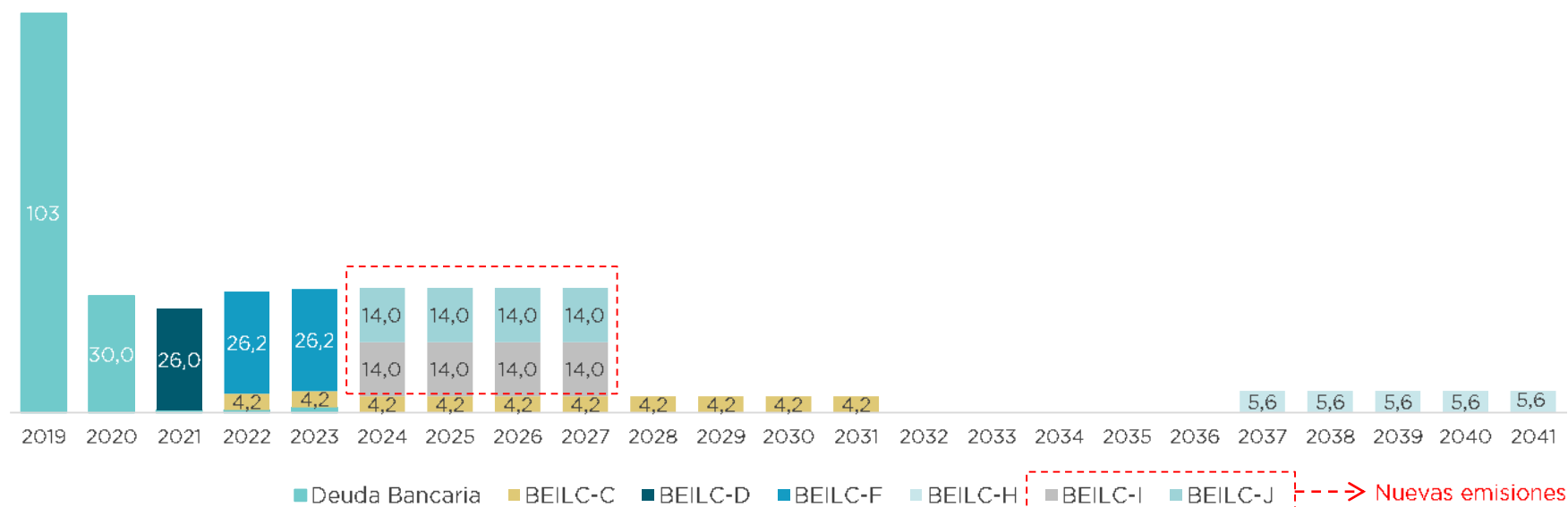
IV. Anexos

SÓLIDA POSICIÓN FINANCIERA



Perfil de Vencimiento ILC Individual a Marzo 2019

CLP\$ bn.



Uso de Fondos

- Refinanciamiento de pasivos de corto y largo plazo del Emisor y/o sus filiales
- Financiamiento del programa de inversiones del Emisor y/o sus filiales
- Otros fines corporativos generales del emisor y/o sus filiales

FX: UF/CLP\$ 27.903,3
Fuente: ILC

ILC HA ASUMIDO UN ROL SOCIAL DESDE SUS INICIOS



Amplia Presencia en Chile

Región	Sucursal
Tarapacá	● ● ● ● ● ●
Antofagasta	● ● ● ● ● ●
Atacama	● ● ● ● ● ●
Coquimbo	● ● ● ● ● ●
Valparaíso	● ● ● ● ● ●
O'Higgins	● ● ● ● ● ●
Maule	● ● ● ● ● ●
Bío Bío	● ● ● ● ● ●
Araucanía	● ● ● ● ● ●
Los Lagos	● ● ● ● ● ●
Aysén	● ● ● ● ● ●
Magallanes	● ● ● ● ● ●
Metropolitana	● ● ● ● ● ●
Los Ríos	● ● ● ● ● ●
Arica y Parinacota	● ● ● ● ● ●
Ñuble	● ● ● ● ● ●

● AFP Habitat ● Confuturo ● Bco. Internac.
● Red Salud ● Consalud ● Vida Cámara



- 2 millones afiliados AFP Habitat
- 343 mil pensionados AFP Habitat
- 100 mil pensionados Confuturo
- 3.300 clientes activos B. Internacional
- 1.865 clientes pyme B. Internacional
- 700 mil beneficiarios Consalud
- 330 mil beneficiarios Vida Cámara



- US\$60 mmm. AUM AFP Habitat
- US\$10 bn. AUM Confuturo



- CChC invirtió US\$20 mm. en 2018 en proyectos sociales para la construcción



- AFP Habitat líder en retornos desde creación multifondos



- AFP Habitat promotor educación previsional



- AFP Habitat activo rol fiduciario



- Confuturo primer institucional en invertir en un fondo con impacto social



- Confuturo mayor pagador de pensiones en Chile (~105 mil al mes)



- US\$558 mm. en colocaciones a Pymes



- ~4 millones de consultas médicas al año



- ~8 millones de exámenes médicos al año



- ~80 mil cirugías al año



- ~30% pacientes Red Salud cubiertos por Fonasa



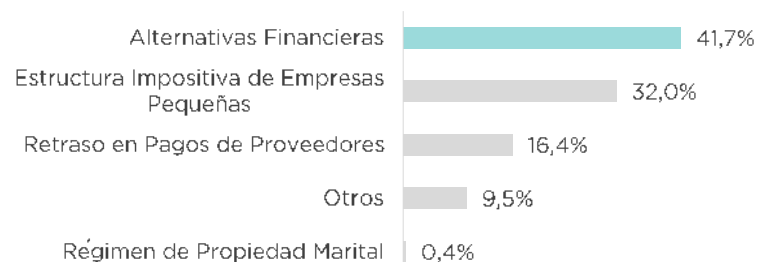
- US\$640 mm. en coberturas médicas y licencias en Consalud



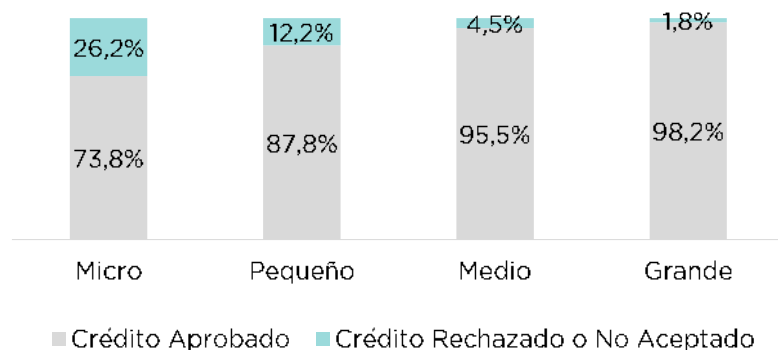
- 65% beneficiarios Vida Cámara cubiertos por Fonasa

- Las Pymes concentran aproximadamente el 67% del empleo en Chile
- ¿Cuál es su realidad?

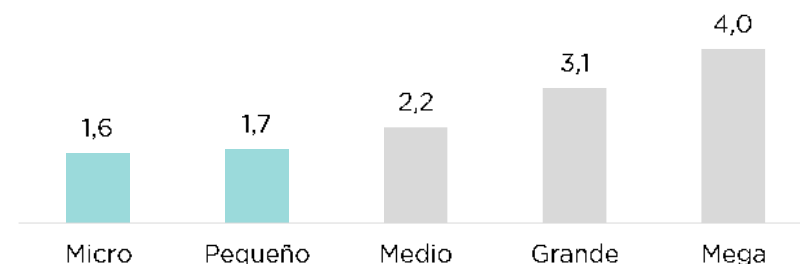
Obstáculos para el Emprendimiento en Chile



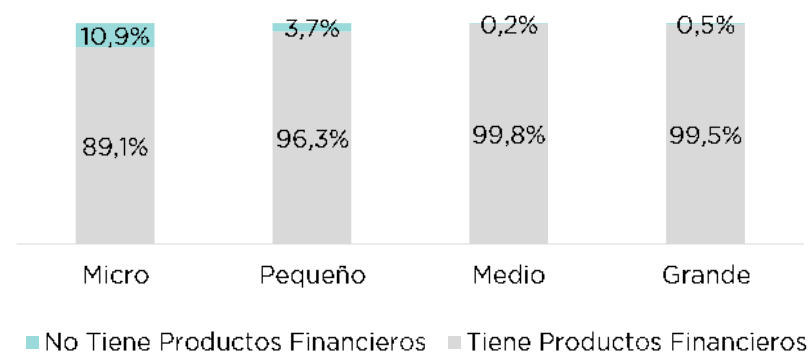
% Aprobación de Créditos



N° de Bancos de Relación según Tamaño Empresa



% Compañías que Utilizan Productos Financieros



Fuente: ASECH, CMF, Quinta Encuesta Longitudinal de Empresas (ELE5)

RESUMEN ESTADOS FINANCIEROS



Balance

CLP\$ mm.	Junio 2019	Diciembre 2018
ACTIVOS ACTIVIDAD NO ASEGURADORA	1.055.447	1.003.485
Total Activos Corrientes	289.221	274.562
Total Activos No Corrientes	766.225	728.923
TOTAL ACTIVOS ACTIVIDAD ASEGURADORA	6.644.919	6.559.615
TOTAL ACTIVOS ACTIVIDAD BANCARIA	2.826.715	2.399.211
TOTAL ACTIVOS	10.527.081	9.962.311
PASIVOS ACTIVIDAD NO ASEGURADORA	863.346	784.706
Total Pasivos Corrientes	414.964	399.784
Total Pasivos No Corrientes	448.381	441.568
PASIVOS ACTIVIDAD ASEGURADORA	6.181.264	6.101.068
PASIVOS ACTIVIDAD BANCARIA	2.649.489	2.238.715
TOTAL PASIVOS	9.694.099	9.121.135
Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora	759.854	747.114
Interés Minoritario	73.128	94.061
PATRIMONIO TOTAL	832.982	841.175
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO	10.527.081	9.965.665

Estado de Resultados

CLP\$ mm.	6M19	6M18
ACTIVIDAD NO ASEGURADORA		
Resultado Operacional	5.298	15.045
Resultado No Operacional	17.902	22.587
Utilidad Actividad No Aseguradora	20.765	29.349
ACTIVIDAD ASEGURADORA		
Resultado Operacional	40.774	29.829
Resultado No Operacional	(3.684)	4.314
Utilidad Actividad Aseguradora	34.007	26.446
ACTIVIDAD BANCARIA		
Resultado operacional	13.301	8.595
Resultado No Operacional	16	0
Utilidad Actividad Bancaria	11.213	6.958
UTILIDAD (PERDIDA) DEL PERIODO		
Utilidad Atribuible a los Propietarios de la Controladora	60.493	58.445
Utilidad Atribuible a Interés Minoritario	5.492	4.308

RESULTADOS INDIVIDUALES (UDM Junio 2019, CLP\$ bn.)	AFP Habitat	Confuturo	Banco Internacional	Red Salud	Consalud	Vida Cámara Chile
Industria	Fondos de Pensión	Seguros de Vida	Bancaria	Prestador de Salud	Seguro Médico Oblig.	Seguro Médico Volunt.
Ingresos	207,1	707,1	74,7	405,7	513,9	57,0
EBITDA / EBITDAE	N.A.	N.A.	N.A.	44,1	N.A.	N.A.
Resultado Neto	120,8	56,1	19,4	8,6	(0,5)	1,2
Activos	526,8	6.521,9	2.814,6	453,1	146,7	47,2
Pasivos	125,6	6.090,6	2.662,6	317,5	126,3	23,0
Patrimonio	401,1	431,3	152,0	124,9	20,4	24,2
Deuda Financiera Neta	(31,6)	(77,6)	(20,6)	233,2	(0,6)	(1,8)
% Participación ILC	40,3%	99,9%	67,2%	99,9%	99,9%	99,9%

Inversiones Confuturo Deuda Neta: CLP\$105,1bn. / ILC Deuda Neta: CLP\$210,1 bn. / ILC SG&A (UDM): CLP\$3,8 bn. / ILC Inmobiliario: CLP\$23,8 bn.
Fuente: ILC

Contacto Relación con Inversionistas:

Gustavo Maturana / +56 2 2477 4680 / gmaturana@ilcinversiones.cl

María de los Ángeles Arce / +56 2 477 4683 / mdlaarce@ilcinversiones.cl

Cristina Trejo / +56 2 2477 4681 / ctrejo@ilcinversiones.cl

www.ilcinversiones.cl



Declaración de Responsabilidad:

“La información contenida aquí ha sido preparada para entregar antecedentes para que los inversionistas puedan realizar su propio análisis y evaluación de Inversiones La Construcción S.A. y sus subsidiarias (la “Compañía”), y no pretende contener toda la información que un potencial inversionista podría desear. Esta presentación contiene proyecciones desde el punto de vista comercial, financiero y operacional de la Compañía que podrían ser afectadas por diferentes razones, tales como cambios en la economía, regulaciones, sus subsidiarias y otras condiciones futuras.

Las proyecciones involucran riesgo e incertidumbres que podrían causar que los actuales resultados, desempeño o eventos difieran sustancialmente de aquellos expresados o implícitos. Por lo tanto, son sujetos a cambio y la Compañía no tiene obligación de publicar actualizaciones o revisar cualquier proyección para reflejar los eventos o circunstancias que puedan surgir después de la fecha de esta presentación. Se recomienda a los inversionistas revisar los principales riesgos definidos por la Compañía, los cuales están descritos en la Nota 5 de los Estados Financieros de la Compañía.

Es de absoluta y completa responsabilidad del inversionista determinar el uso de la información entregada y es, por lo tanto, únicamente responsable por las decisiones de inversión o cualquier otra operación en el mercado de valores que se realice sobre la base de la misma”.