



**Análisis Razonado Estados Financieros
Inversiones La Construcción y Subsidiarias
al 30 de septiembre de 2022**

I. Introducción

Inversiones la Construcción S.A. (en adelante también “ILC”, “ILC Inversiones” o la “Compañía”) presenta sus estados financieros según las normas e instrucciones contables emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), emitidos por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”).

Los Estados Financieros de ILC son desglosados por tipo de actividad según el negocio. Estas actividades se encuentran conformadas por: i) Actividad no aseguradora y no bancaria la cual incorpora a Isapre Consalud, Red Salud, Baninter Factoring, Inversiones La Construcción (matriz), Inversiones Confuturo (Matriz), participación de 40,29% sobre AFP Habitat y Administradora Americana de Inversiones (AAISA) a través de la empresa controladora y Otras Sociedades; ii) Actividad aseguradora considera a las Compañías de Seguros Confuturo, Vida Cámara y Vivir Seguros (ex Vida Cámara Perú) y; iii) Actividad bancaria incluye a Banco Internacional.

Principales hitos del período:

- 07/Feb.22 ILC emitió en los mercados internacionales bonos bullet por un monto total de US\$300.000.000, con vencimiento al año 2032, a una tasa de interés de 4,75% anual. Los fondos recaudados con esta emisión serán utilizados para fines corporativos generales, principalmente destinados para el refinanciamiento y/o pago de parte del endeudamiento actual de la Sociedad.
- 14/Feb.22 Isapre Consalud interpuso demanda de indemnización de perjuicios en contra del Fisco de Chile y la Superintendencia de Seguridad Social, por los perjuicios causados a Isapre Consalud con la dictación de la Ley N°21.247, que “establece beneficios para padres, madres y cuidadores de niños o niñas en las condiciones que indica (LMPP)” .
- Ene./Jun. Durante el año 2022, ILC ha realizado 4 aportes de capital a Isapre Consalud por un monto total de \$26.000 millones y 4 aportes de capital a Compañía de Seguros Vivir Seguros S.A. por un monto total de \$4.000 millones.
- Jun./Sep. ILC contrató tres Cross Currency Swaps (USD/UF) por USD 130.000.000 . La tasa ponderada obtenida con estos derivados es de UF+3,52% , con un spread promedio de 156 bps.

Principales hitos posterior:

- Oct.22 ILC ofreció una opción de rescate anticipado voluntario a los Tenedores de los Bonos series I, J y K conforme a lo dispuesto en el artículo 130 de la Ley de Mercado de Valores. El monto total rescatado por concepto de capital insoluto de los Bonos Series I, J, y K fue de UF 1.501.000.



Al cierre de septiembre de 2022, ILC alcanzó un resultado de \$83.082 millones, el cual representa un variación positiva de \$15.762 millones respecto a igual periodo del año anterior, explicado principalmente por el desempeño de las inversiones financieras de subsidiarias, mayor margen de intereses y reajustes sumado a un control de la eficiencia en Banco Internacional, y una menor pérdida en la Isapre por efecto inflación y término de la aplicación de la normativa de Licencia Maternal Preventiva Parental (LMPP) el tercer trimestre de 2021.

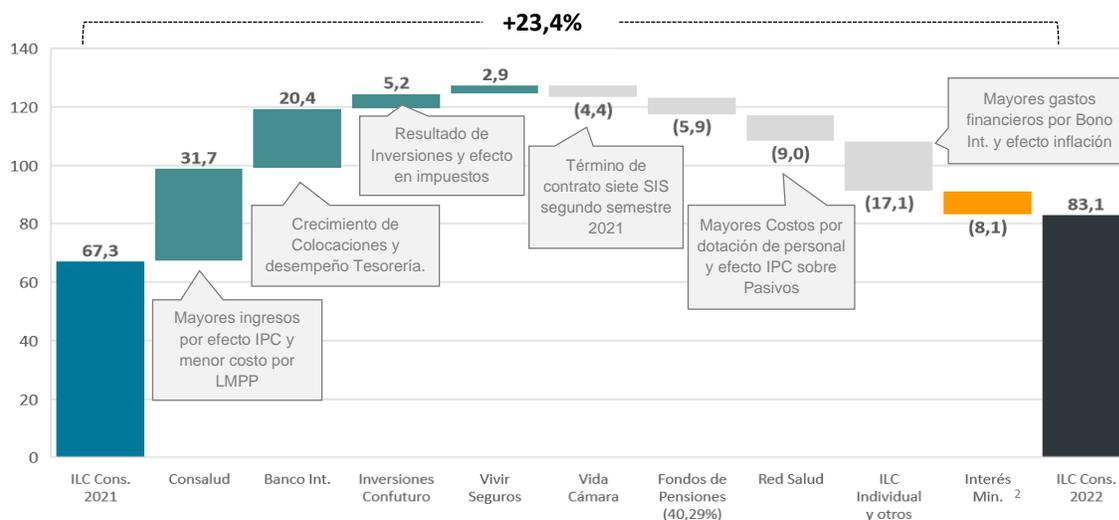
A nivel de resultado controlador de cada subsidiaria, la variación de ILC consolidado se descompone en un mayor desempeño del Banco Internacional por \$20.383 millones por mayor resultado por intereses y reajuste por colocaciones comerciales sumado a una mayor utilidad de operaciones financieras y un control de riesgo, solvencia y liquidez. Por su parte, Inversiones Confuturo presenta un aumento en resultado por \$5.185 millones por mejor desempeño en Confuturo a nivel de inversión en Renta Fija, Bienes Raíces y en impuestos, compensado por menor resultado en Fondos de Inversión, Renta Variable, y mayor venta de Rentas Vitalicias. Adicionalmente impacta efecto unidad de reajuste sobre deuda de Inv. Confuturo

A nivel de filiales del sector salud, la menor pérdida en Consalud por \$31.738 millones se explica principalmente por efecto inflación sobre los contratos vigentes y menor costo por término de la aplicación de la LMPP a finales de 2021. En Red Salud, el menor resultado por \$ 8.984 millones se explica principalmente por mayores gastos no operacionales debido al impacto de la mayor inflación en sus pasivos financieros y mayores costos operacionales, debido al fortalecimiento de su estructura de personal. Por su parte, Vida Cámara presenta un menor desempeño por \$4.384 millones debido al término del contrato siete del SIS a partir del julio de 2021.

En el Gráfico 1 se presenta el aporte de las subsidiarias de ILC a la variación en resultado acumulado respecto de igual periodo del año anterior.

Gráfico 1 Análisis variación utilidad atribuible a controlador ILC¹

Cifras en CLP miles de millones



¹ La variación de resultado de cada subsidiaria corresponde al resultado controlador de cada subsidiaria

² Variación por Interés Minoritario considera las participaciones minoritarias a nivel controlador de cada subsidiaria.



A nivel de Actividades, durante los primeros nueve meses ILC presenta una ganancia de la actividad aseguradora por \$92.869 millones, una ganancia de la actividad bancaria de \$48.286 millones, y pérdidas en la actividad no aseguradora y no bancaria por \$40.535 millones. En el período, el efecto atribuible a participaciones no controladoras corresponde a \$17.538 millones.

A septiembre, la **actividad no aseguradora y no bancaria** presenta una pérdida de \$40.535 millones, \$7.729 millones inferior al resultado a igual periodo de 2021. Esta desviación se explica por un menor desempeño en Inversiones Confuturo por \$10.697 millones, afectada por reajuste sobre deuda de la compañía; menor resultado en Red Salud³ por \$9.721 millones principalmente por mayores gastos no operacionales por reajuste de sus pasivos financieros y mayores costos operacionales, debido al fortalecimiento de su estructura de personal. Por su parte, la operación de ILC matriz presenta una variación negativa por \$17.043 millones debido a un mayor gasto financiero por emisión de bono internacional y efecto unidad de reajuste sobre la deuda denominada en UF. Además, se observa un menor resultado por \$5.862 millones proveniente de las operaciones del sector Pensiones (Habitat y AAISA) influenciado por un menor resultado por Encaje en Habitat Chile, Perú y Colfondos. Lo anterior, se compensa por una menor pérdida en Consalud por \$31.738 millones, por mayores ingresos por efecto inflación sobre los contratos vigentes, sumado a efecto por base de comparación más negativa debido a mayores pérdidas en 2021, principalmente por costos de Licencias Maternales Preventivas Parental (LMPP) cuya aplicación terminó durante el tercer trimestre de 2021.

Por su parte, el resultado de la **actividad aseguradora** presenta una utilidad de \$92.869 millones, superior en \$5.738 millones respecto de la utilidad registrada en igual período de 2021. Esta variación positiva se explica por el desempeño de Confuturo debido a mejor desempeño de inversiones en Renta Fija y en Bienes Raíces, sumado a efecto positivo en impuestos. Compensa, menor resultado proveniente de Fondos de Inversión y Renta variable sumado a una mayor venta de Rentas Vitalicias. Adicionalmente se observa un menor desempeño de Vida Cámara por menor resultado proveniente del Seguro de Invalidez y Supervivencia (SIS) por término de contrato 7 del SIS en 2021.

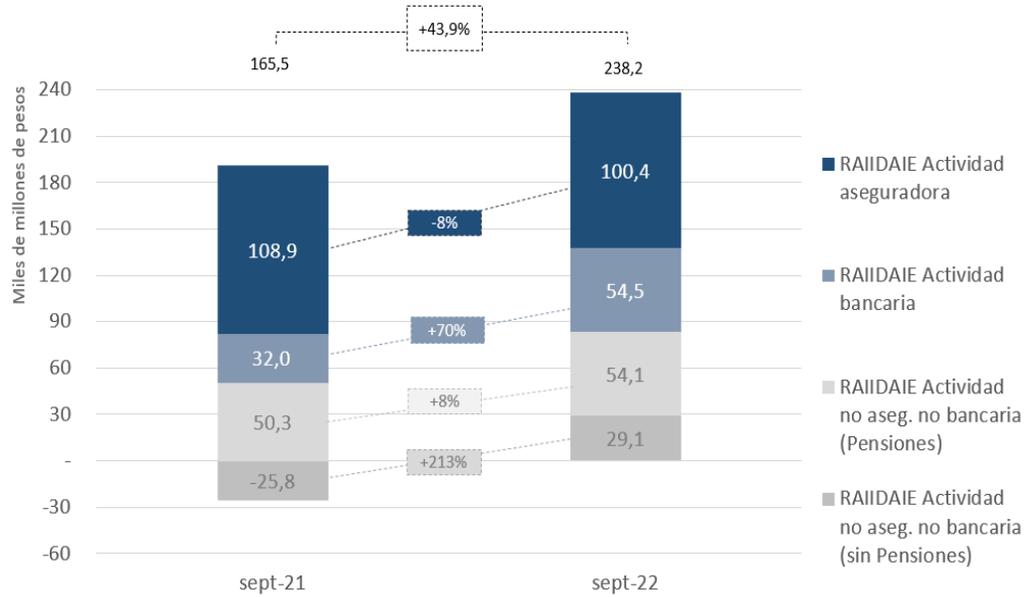
Finalmente, respecto la **actividad bancaria**, el resultado a septiembre fue de \$48.286 millones, \$25.146 millones mayor que los \$23.140 millones alcanzados en el mismo periodo del año 2021. Esta desviación en resultado se explica principalmente por mayor resultado por intereses y reajuste por colocaciones comerciales sumado a una mayor utilidad neta de operaciones financieras. Adicionalmente, en el periodo se observa un menor impuesto a la renta explicado principalmente por efecto inflación acumulada a septiembre sobre patrimonio. Esto se compensa parcialmente en el periodo por un aumento en el nivel de remuneraciones y gastos de personal, junto con mayores gastos por pérdidas crediticias por gestión de riesgo de crédito de colocaciones comerciales.

Por su parte, el RAIIDAIE total de ILC a septiembre de 2022, alcanzó \$238.173 millones lo que representa una variación de +43,9% respecto de los \$165.461 millones obtenidos en igual periodo de 2021. Del análisis por tipo de actividad se observa un crecimiento en el RAIIDAIE producto de la variación positiva de la actividad no Aseguradora y no Bancaria y de la actividad Bancaria de +239% y +70% respectivamente. Por su parte, a nivel de la actividad Aseguradora, se observa una variación de -8% principalmente explicada por desempeño inversiones, aumento de Rentas Vitalicias y efecto de impuestos en Confuturo.

³ A nivel de Resultado de Actividad no Aseguradora y no Bancaria, el resultado de Red Salud incluye resultado correspondiente a participaciones minoritarias



Gráfico 2 Análisis variación RAIIDAIE ILC



Resultado antes de impuestos, intereses, depreciación, amortización e ítems extraordinarios (RAIIAIE): (Ganancia de actividad no aseguradora y no bancaria antes de impuestos – rentabilidad del encaje – costos financieros actividad no aseguradora y no bancaria – Resultado por unidad de reajuste y dif. de cambio actividad no aseguradora y no bancaria - depreciación y amortización actividad no aseguradora y no bancaria) + (Ganancia de actividad aseguradora antes de impuestos - costos financieros actividad aseguradora - depreciación y amortización actividad aseguradora) + (Ganancia de actividad bancaria antes de impuestos - depreciación y amortización actividad bancaria). Para el cálculo del RAIIDAIE, a contar de diciembre de 2019, la rentabilidad del encaje incorpora las operaciones de Habitat Chile, Habitat Perú y Colfondos.



II. Estados Consolidados de Resultados Integrales

(1) Ganancia Atribuible a los Propietarios de la Controladora

Al 30 de septiembre de 2022, ILC presenta un resultado del período⁽¹⁾ de \$83.082 millones, superior a los \$67.320 millones de utilidad registrada durante el año anterior. Esta variación se explica principalmente por mayor desempeño de la actividad bancaria por \$25.146 millones y de la actividad aseguradora por \$5.738 millones, compensada en parte por menor resultado de la actividad no aseguradora no bancaria por \$7.729 millones.

A nivel de **Resultado Operacional** total ⁽²⁾ ILC alcanzó \$125.386 millones, cifra 61,0% superior respecto al año anterior principalmente por una variación positiva de la actividad no aseguradora no bancaria de \$35.408 millones y mejor desempeño de la actividad bancaria por \$21.841 millones, compensado por una caída en la actividad aseguradora de \$9.762 millones.

A nivel de actividad no aseguradora no bancaria, la variación positiva tiene relación con la menor pérdida de Isapre Consalud por \$37.309 millones, asociada a mayores ingresos por efecto IPC en contratos vigentes, sumado a menores costos SIL por mayor base de comparación, debido a menores costos incurridos por Licencias Maternales Preventivas Parental cuya aplicación terminó durante el tercer trimestre de 2021. Por su parte, Red Salud tiene un menor resultado por \$4.676 millones asociado a mayores gastos por fortalecimiento de la estructura de personal, compensado en parte por aumento de ingresos por mayor actividad.

En la actividad bancaria, el mejor desempeño se debe al mayor resultado operacional proveniente del Banco Internacional por \$17.012 millones. Esta desviación en resultado se explica principalmente por mayor resultado por intereses y reajuste por colocaciones comerciales. Esto se compensa parcialmente en el periodo por un aumento de remuneración y gastos de personal, junto con un mayor gasto por pérdidas crediticias por riesgo de crédito de colocaciones comerciales.

El menor desempeño operacional de la actividad aseguradora se explica mayoritariamente por Vida Cámara, que presenta una variación operacional negativa por \$7.102 millones, principalmente por alta base de comparación en prima retenida neta dado que en 2021 la compañía recibía flujos provenientes del contrato 7 del SIS, el cual terminó durante el segundo semestre de 2021.

En el caso de Confuturo, se observa una variación negativa por \$154 millones principalmente producto mayores gastos financieros que compensan la variación positiva obtenida por inversiones financieras e inmobiliarias. Adicionalmente, se observa un aumento en Primas compensado por mayores costos de siniestros por aumento en recaudación de rentas vitalicias, de SIS y de vida individual.

Por otro lado, se observa un mayor resultado operacional en Vivir Seguros por \$3.225 millones por un incremento en inversiones influenciado por crecimiento de las carteras de rentas vitalicias y renta particular. Adicionalmente, se observa una liberación de reservas de siniestros incurridos y no reportados del SISCO como consecuencia de cambio normativo definido por el Regulador. Esta liberación de provisiones compensa el impacto de las mayores reservas constituidas por mayor primaje.



Por otra parte, el **Resultado no Operacional** total⁽³⁾ de la Compañía registra una pérdida de \$41.187 millones, la cual representa una variación negativa de \$44.128 millones respecto de la utilidad de \$2.941 millones observada en igual periodo de 2021. Dicha variación se explica por una disminución de \$42.040 millones en la actividad no aseguradora y no bancaria principalmente por mayor gasto financiero debido a bono internacional de ILC sumado a efecto de unidad de reajuste sobre deuda denominada en UF en ILC, Red Salud, y en Inversiones Confuturo. La variación también considera un menor resultado proveniente de la operación de AFP Habitat y de Administradora Americana de Inversiones.

En el caso de la actividad aseguradora, se observa una disminución de \$2.087 millones principalmente en Confuturo por una variación negativa por efecto de unidad de reajuste afectada por ajustes de consolidación en ILC.

Finalmente, a nivel de impuestos⁽⁴⁾ se presenta una variación positiva de \$19.755 millones explicada mayormente por una variación en impuestos de la actividad aseguradora de \$17.588 millones por mayor impacto por diferencias permanentes en 2022, sumado a una variación en la actividad bancaria por \$3.304 millones, compensado en parte por variación negativa en impuestos de la actividad no aseguradora no bancaria por \$1.137 millones

Cuadro N°1: Composición de la Ganancia del Período

Cifras en MM\$	30-sept-2022	30-sept-2021	Var MM\$	Var %
Actividad no aseguradora y no bancaria	(10.196)	(45.605)	35.408	77,6%
Actividad aseguradora	84.573	94.334	(9.762)	-10,3%
Actividad bancaria	51.010	29.168	21.841	74,9%
<i>Resultado Banco Internacional</i> ⁽⁷⁾	43.529	26.517	17.012	64,2%
<i>Ajustes de Consolidación</i> ⁽⁸⁾	7.480	2.652	4.829	182,1%
Resultado operacional ⁽²⁾	125.386	77.898	47.488	61,0%
Actividad no aseguradora y no bancaria	(45.528)	(3.488)	(42.040)	-1205,5%
Actividad aseguradora	4.341	6.428	(2.087)	-32,5%
Actividad bancaria	-	-	-	-
<i>Resultado Banco Internacional</i> ⁽⁷⁾	-	-	-	-
<i>Ajustes de Consolidación</i> ⁽⁸⁾	-	-	-	-
Resultado no operacional ⁽³⁾	(41.187)	2.941	(44.128)	1500,5%
Impuesto ⁽⁴⁾	16.380	(3.375)	19.755	585,4%
Otros (Ut. Extraordinaria-Operación Discontinuada) ⁽⁵⁾	40	-	40	-
Resultado de Part. No Controladoras ⁽⁶⁾	(17.538)	(10.144)	(7.393)	-72,9%
Ganancia del periodo ⁽¹⁾	83.082	67.320	15.762	23,4%

(1) Ganancia del periodo: Corresponde a la Ganancia Atribuible a los Propietarios de la Controladora.

(2) Resultado Operacional según Actividad incluye: Actividad no aseguradora y no bancaria: Ingresos de actividades ordinarias, Costo de venta, Otros ingresos por función, Costos de distribución, Gastos de administración, Gastos de marketing, Gastos de investigación y desarrollo, Otros gastos por función y Otras ganancias (pérdidas).

Actividad aseguradora: Ingresos netos por intereses y reajustes, ingresos de explotación aseguradora, costo de explotación y gastos operacionales.



Actividad bancaria: Resultado operacional antes de pérdidas crediticias, Gastos por pérdidas crediticias.

- (3) Resultado No Operacional según Actividad incluye: Actividad no aseguradora y no bancaria: Ingresos financieros, Costos financieros, Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos, Diferencias de cambio, Resultados por unidades de reajuste, Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable. Actividad aseguradora: Incluye cuentas otros ingresos y otros costos no operacionales (efectos contables sobre derivados y otros) Actividad bancaria: desde marzo 2022, banco no presenta resultado No Operacional en sus estados financieros.
- (4) Impuesto a la renta (no asegurador, asegurador y bancario).
- (5) Ganancias (pérdidas) procedentes de operaciones discontinuadas.
- (6) Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras.
- (7) Resultado Banco Internacional corresponde al resultado operacional de la actividad bancaria correspondiente al Banco Internacional sin incluir efectos de consolidación de su matriz ILC Holdco.
- (8) Ajustes de consolidación Actividad Bancaria en Matriz ILC Holco e ILC corresponden a amortizaciones de intangibles, intereses con relacionadas, arriendos con Inmobiliaria ILC y servicios de asesorías.



(2) Análisis del Resultado Operacional y No Operacional según segmento operativo

Cuadro N°2: Composición del resultado operacional y no operacional según segmento operativo

Cifras en MM\$ 30-sept-2022	AFP*	Isapre	Seguros	Salud	Banco**	Otros Negocios
Resultado Operacional	(30)	(46.680)	84.449	37.826	43.529	6.290
Resultado No Operacional	30.668	2.234	(16.789)	(27.026)	-	(30.274)
Resultado antes de impuesto	30.638	(44.446)	67.660	10.800	43.529	(23.984)

Cifras en MM\$ 30-sept-2021	AFP*	Isapre	Seguros	Salud	Banco**	Otros Negocios
Resultado Operacional	(42)	(83.989)	94.230	42.502	26.517	(1.319)
Resultado No Operacional	35.857	264	(3.274)	(12.534)	-	(17.373)
Resultado antes de impuesto	35.815	(83.725)	90.956	29.968	26.517	(18.692)

Variación cifras en MM\$	AFP	Isapre	Seguros	Salud	Banco	Otros Negocios
Resultado Operacional	13	37.309	(9.780)	(4.676)	17.012	7.609
Resultado No Operacional	(5.190)	1.970	(13.515)	(14.492)	-	(12.901)
Resultado antes de impuesto	(5.177)	39.279	(23.296)	(19.168)	17.012	(5.292)

(*) El segmento AFP contiene a las empresas controladoras de Habitat. Como consecuencia de la asociación con Prudential, el resultado del segmento AFP corresponde al resultado proveniente de AFP Habitat y de Administradora Americana de Inversiones ajustado a la participación no controladora de ILC.

(**) Segmento Banco presenta el resultado de la actividad bancaria sin incluir efectos de consolidación por matriz ILC Holdco.

Sector AFP:

El **Resultado No Operacional** a septiembre 2022 presenta una utilidad de \$30.668 millones, explicado por la utilidad procedente de la participación sobre el resultado de Habitat, y de Administradora Americana de Inversiones, la cual a partir de diciembre 2021 consolida las operaciones de Habitat Perú y de Colfondos. Esta cifra está reflejada en la cuenta *Participación en asociadas utilizando el método de la participación*.

Al 30 de septiembre de 2022, el resultado total generado por Habitat y Administradora Americana de Inversiones alcanzó los \$79.084 millones, lo que representa una caída de \$12.972 millones respecto de una utilidad de \$92.056 millones obtenida en 2021. Esta caída se explica principalmente por variación negativa en resultado por Encaje en Chile por \$9.563 millones, sumado variación del Encaje en Habitat Perú y Colfondos por \$17.711 millones.



Sector Isapre:

A septiembre 2022 Isapre Consalud, obtuvo un **Resultado Operacional** negativo de \$46.680 millones, que representa una menor pérdida por \$37.309 millones respecto del Resultado Operacional alcanzado en igual periodo de 2021, el cual representa una base de comparación más negativa debido a los mayores costos incurridos por las Licencias Maternales Preventivas Parental cuya aplicación terminó durante el tercer trimestre de 2021. Durante los primeros nueve meses de 2021, el costo por LMPP estuvo en torno a los \$12.200 millones.

Adicionalmente la variación de Resultado Operacional se descompone por una parte, en un crecimiento de \$46.523 millones en ingresos operacionales, debido efecto inflación sobre los contratos vigentes y una mejora en la cobrabilidad de sus cuentas. Impactan negativamente en los Ingresos una disminución de la cartera de cotizantes en un 0,4%.

Por su parte, a nivel de costos de explotación se observa un aumento de \$5.410 millones, a pesar del efecto LMPP descrito anteriormente, y que se compone de un incremento de 16,5% en costo de prestaciones ambulatorias, compensado por una caída de -3,0% en costo por prestaciones hospitalarias y de -1,1% en el costo de subsidios por incapacidad laboral, asociado principalmente a mayor frecuencia y a un incremento en las licencias por diagnósticos No Covid, sumado a menores provisiones de salud. A nivel de gastos de administración también se observa un aumento por \$4.200 millones, asociado a un alza en remuneraciones, restructuración de la fuerza de ventas y mayor gasto por incremento de peritajes de licencias médicas.

Respecto de su **Resultado No Operacional**, éste aumenta en \$1.970 millones respecto del año 2021, principalmente por mayor ingreso financiero neto, asociado a mayor desempeño de inversiones.

Sector Seguros:

Incluye la operación de Inversiones Confuturo S.A., Compañía de Seguros de Vida Confuturo S.A., Compañía de Seguros Vida Cámara S.A. y Vivir Seguros Compañía de Seguros de Vida S.A. (ex Vida Cámara Perú), abarcando seguros individuales, colectivos y previsionales.

Durante el tercer trimestre de 2022, las filiales aseguradoras de ILC registraron un **Resultado Operacional** de \$84.449 millones, inferior respecto de la utilidad operacional de \$94.230 millones obtenida el año anterior. Esta disminución se explica principalmente por variación en Vida Cámara, que presenta una variación negativa de \$7.102 millones influenciada por menor prima retenida neta debido a que en 2021 aún estaba vigente el contrato 7 del SIS. A esto se le suman mayores gastos operacionales por efecto IPC. Lo anterior se ve compensado parcialmente por menores siniestros asociados al contrato 7 del SIS y mayor resultado por inversiones no realizadas.

Por su parte, en Confuturo se registró una disminución en su resultado operacional por \$154 millones, principalmente debido a que la variación positiva en resultado de inversiones explicada por devengo por inversiones financieras e inmobiliarias, netas de deterioro, fue compensada por mayores gastos financieros e intereses por pactos. Adicionalmente, se observa un aumento en Primas compensado por mayores costos de siniestros por aumento en recaudación de rentas vitalicias, de SIS y de vida individual.

A su vez, Vivir Seguros registró una variación positiva de \$3.225 millones explicada principalmente por mayor primaje en rentas vitalicias y renta privada, y mayor liberación de reservas de casos incurridos pero no



reportados asociados al SISCO. Adicionalmente, se observa un resultado positivo en inversiones influenciado por incremento de las carteras de renta vitalicias y renta particular, así como por un cambio de estrategia y por variaciones en el tipo de cambio.

En cuanto al **Resultado No Operacional** del sector seguros, se registró una pérdida de \$16.789 millones que se compara con una pérdida de \$3.274 millones generada a septiembre de 2021. Esta variación negativa de \$13.515 millones se debe principalmente a efecto en resultado por unidad de reajuste en la actividad no aseguradora no bancaria, asociado a deuda financiera de Inversiones Confuturo.

Sector Salud:

Por su parte el **Resultado Operacional** de Red Salud alcanzó los \$37.826 millones que representan una variación negativa de \$4.676 millones respecto a igual período del año anterior, explicado por un aumento del 12,5% en costos, producto de mayor dotación de personal médico, alza en costos variables asociados a mayor actividad y aumento de inflación y tipo de cambio; y un aumento de un 15,8% en gastos de administración por un mayor gasto de personal administrativo por fortalecimiento de la estructura de personal, tanto en Red Salud Corporativo como en sus filiales, sumado a mayores gastos en computación por desarrollo de proyectos TI y mayores gastos generales.

Compensa lo anterior, un aumento de 10,7% en ingresos operacionales, asociado principalmente a un crecimiento transversal en el segmento ambulatorio, por aumento en casos respiratorios y por una menor base de comparación durante 2021 producto de restricciones sanitarias asociadas a la pandemia de COVID-19. Además, una reactivación de la actividad hospitalaria, influenciada por rezagos de intervenciones quirúrgicas generados por la pandemia.

A septiembre, Red Salud presenta un EBITDA acumulado de \$56.362 millones, inferior a los \$60.075 millones observados en igual periodo del año anterior, lo que representa un margen EBITDA de 12,1%.

En cuanto a su **Resultado No Operacional**, RedSalud alcanzó una pérdida \$27.026 millones lo que representa una variación negativa de \$14.492 millones respecto al mismo periodo de 2021. Esta variación se explica principalmente por efecto unidad de reajuste sobre deuda en UF de Red Salud y filiales.

Sector Bancario:

Incluye la actividad bancaria de ILC Holdco correspondiente al resultado del Banco Internacional. Para estos efectos se excluyen ajustes por consolidación de ILC Holdco asociados a la actividad bancaria.

A nivel de Banco Internacional, el **Resultado Operacional** a septiembre de 2022 fue de \$ 43.529 millones, lo que representa un aumento de un 64% respecto de los \$ 26.517 millones obtenidos en el mismo periodo del año anterior. Este aumento se explica principalmente por una mayor utilidad neta por intereses y reajustes por \$23.831 millones, asociados a mayores resultados por intereses y reajustes por colocaciones comerciales, colocaciones de vivienda y resultado proveniente de coberturas contables por riesgo de tasas de interés e inflación.

Adicionalmente, se observa una variación positiva en la utilidad neta de operaciones financieras por \$3.384 millones, explicado por un mayor resultado en activos financieros valorizados a valor razonable y un mayor resultado financiero por cambios, reajustes y coberturas contables de moneda extranjera; esto



compensado parcialmente por menor resultado por instrumentos de deuda. Junto con esto, también se presenta un menor gasto en impuesto por \$3.370 millones.

Compensa en parte, un mayor gasto por intereses y reajustes en depósitos a plazo y en instrumentos financieros de deuda emitidos, un mayor gasto por pérdidas crediticias por \$ 5.870 millones y un aumento en las remuneraciones y gastos de personal por \$ 6.429

Otros Negocios:

Esta agrupación incluye los gastos de operación de la matriz ILC, el resultado del portafolio de inversiones de ILC matriz y rentas provenientes de propiedades inmobiliarias de ILC. Adicionalmente, incluye el resultado de la operación de ILC Inmobiliaria, Invesco Ltda, Invesco Internacional, BI Administradora, ILC Holdco (matriz), Inv. Marchant Pereira y ajustes de consolidación asociados a la actividad bancaria y Factoring Baninter S.A.

A septiembre de 2022 este segmento presenta un **Resultado Operacional** positivo de \$6.290 millones, \$7.609 millones mayor al resultado obtenido en igual periodo de 2021, explicado principalmente por ajustes de consolidación asociados a la actividad bancaria por \$4.829 millones, sumado a variación por \$2.992 millones en otras ganancias de ILC individual por venta de inmueble en junio 2022 que se compara con una menor base correspondiente a egresos netos asociados a pago de compensación a Baninter efectuados en 2021.

Por su parte, el **Resultado No Operacional**, presenta una variación negativa de \$12.901 millones, por efecto unidad de reajuste y mayor costo financiero por la emisión de bono internacional de ILC. Esto se ve compensado parcialmente por mayor rentabilidad obtenida por el portafolio de inversiones de ILC y rentabilidad obtenida por inversión de fondos provenientes de bono internacional de ILC.



III. Balance

a. Activos

Al 30 de septiembre 2022 los activos consolidados de la Compañía totalizaron \$14.607.942 millones y su composición se presenta a continuación:

Cuadro N°3: Composición de los activos

<i>Cifras en MM\$</i>	30-sept-2022	31-dic-2021	Var MM\$	Var %
Activos corrientes actividad no aseguradora y no bancaria	652.471	426.665	225.806	52,9%
Activos no corrientes actividad no aseguradora y no bancaria	968.559	950.953	17.606	1,9%
Activos actividad aseguradora	8.317.891	7.642.707	675.184	8,8%
Activos actividad bancaria	4.669.022	3.660.196	1.008.826	27,6%
Total activos	14.607.942	12.680.521	1.927.421	15,2%

a1. Activos corrientes actividad no aseguradora y no bancaria

Los activos corrientes de la Compañía presentan un aumento de \$225.806 millones respecto de diciembre de 2021. Este aumento se explica principalmente por mayor saldo en otros activos financieros por \$187.610 millones principalmente por depósitos a plazo en moneda nacional y extranjera por \$176.821 millones en ILC matriz por flujos obtenidos en la emisión de bono internacional. Adicionalmente la variación incluye aumento por valorización de mercado del Portafolio mantenido por ILC por \$6.280 millones, sumado a mayor saldo de efectivo y equivalente por \$16.447 millones por dividendos de filiales (neto de pago de dividendos de ILC), compensado por egresos por aportes de capital a Consalud y Vivir Seguros y por préstamo a Inversiones Confuturo.

Adicionalmente, se observa mayor saldo en otros activos no financieros por \$16.221 millones debido principalmente por reclasificación de activo por comisiones de venta (DAC) desde el no corriente en Isapre Consalud y; una variación positiva de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar por \$10.670 millones principalmente en Red Salud asociado a i) mayor actividad ambulatoria y hospitalaria durante el segundo y tercer trimestre de 2022 respectivamente, lo que genera un mayor saldo de cuentas por cobrar; ii) aumento de saldo devengado en Isapres y Fonasa por extensión de los plazos de bonificación y iii) mayores facturas por cobrar a Fonasa, compensado por una caída en ILC Holdco por \$6.612 millones por menores colocaciones en Factoring Baninter

Compensa en parte lo anterior, un menor saldo por \$6.339 millones en cuentas por cobrar a entidades relacionadas explicado mayormente por pago de dividendos por AFP Habitat en febrero 2022 por \$16.117 millones, compensado por provisión de dividendo mínimo asociado a resultado acumulado a septiembre.

a2. Activos no corrientes actividad no aseguradora y no bancaria

La Compañía presenta un incremento en activos no corrientes por \$17.607 millones principalmente por: i) una variación positiva en Activos por impuestos Diferidos por \$25.271 millones explicados por pérdida tributaria obtenida en el periodo en Isapre Consalud y Red Salud; sumado a aumento del valor tributario de activos fijos producto de la inflación y otras diferencia temporales, ii) una variación positiva en Otros activos financieros por \$11.130 millones principalmente en ILC por aportes de Capital a Isapre Consalud por \$26.000 millones y a la



compañía de seguros Vivir Seguros por \$4.000 millones, sumado a valorización de contratos de derivados financieros y iii) una disminución en Otros activos no financieros por \$15.843 millones, principalmente en Consalud, por reclasificación de activo por comisiones de venta (DAC) al corriente.

a3. Activos actividad aseguradora

Al 30 de septiembre de 2022, los activos de la actividad aseguradora presentan un aumento de \$675.184 millones respecto de diciembre de 2021. Esta variación se explica principalmente por: i) un aumento en inversiones financieras por \$627.534 millones principalmente en Confuturo debido al incremento de inversiones de renta fija a costo amortizado y a valor razonable; ii) un aumento en inversiones inmobiliarias por \$162.606 millones por efecto de corrección monetaria, por nuevas obras en construcción y nuevos financiamientos leasings otorgados; iii) un aumento en deudores por primas asegurados por \$49.649 millones por prima devengada por nuevos contratos SIS adjudicados en Confuturo y iv) un aumento en otros activos por \$21.265 millones por mayores garantías recibidas en Confuturo.

Por otra parte, durante el año se presenta una disminución en activos por: i) efectivo y depósitos por \$177.858 millones por una disminución en garantías por derivados y menor saldo de efectivos en bancos, menores activos por pactos y por menores inversiones PM en Confuturo; ii) menores deudores por reaseguro por \$15.853 millones principalmente en Vida Cámara debido a un menor número de siniestros cedidos liquidados y pagados, junto a una menor participación del reasegurador contratado para primas SIS, y iii). menores inversiones en cuenta única de inversión por \$6.798 millones por caída en el valor de mercado de inversiones en renta variable en Confuturo.

a4. Activos actividad bancaria

Al 30 de septiembre de 2022, los activos de la actividad bancaria aumentaron en \$1.008.826 millones lo cual corresponde a un crecimiento del 27,6% respecto de diciembre de 2021. Esta variación se explica por un aumento de créditos y cuentas por cobrar por \$337.607 millones, mayoritariamente en el área comercial, la cual aumentó en \$323.289 millones. A su vez, se observa un incremento de \$328.378 millones en activos financieros para negociar a valor razonable con cambios en resultado, principalmente por una mayor valorización de contratos swap y contratos forwards. Junto con esto, también se presenta un aumento en activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral por \$225.299 millones por mayor valorización de instrumentos de deuda emitidos por el Banco Central de Chile y por la Tesorería General de la República.

Esto se compensa levemente por: i) una variación negativa por \$78.082 millones en efectivo y depósitos en bancos principalmente por menores depósitos en el Banco Central de Chile y en bancos del exterior; ii) una disminución en activos intangibles por \$1.152 millones; y iii) una caída en \$369 millones en activos por derecho a usar bienes en arrendamiento.



Apertura de Activos según segmento de operación

A continuación, se presenta la composición de los activos para los segmentos AFP, Salud, Isapre, Seguros y Bancario de las sociedades filiales y la Compañía:

Cuadro Nº4: Composición de activos según segmento operativo⁽⁷⁾

Cifras en MM\$ 30-sept-2022	Actividad		Actividad Aseguradora	Actividad Bancaria	Total
	No Aseguradora	No Bancaria			
	Corriente	No Corriente			
AFP	9.744	354.410			364.155
Isapre	75.763	150.000			225.763
Salud	181.730	427.113			608.843
Seguros	1.656	738	8.317.891		8.320.285
Banco				4.652.883	4.652.883
Otros Negocios	383.578	36.298		16.139	436.015
Activos Totales	652.471	968.559	8.317.891	4.669.022	14.607.942

Cifras en MM\$ 31-dic-2021	Actividad		Actividad Aseguradora	Actividad Bancaria	Total
	No Aseguradora	No Bancaria			
	Corriente	No Corriente			
AFP	16.177	359.801			375.978
Isapre	56.219	151.286			207.505
Salud	180.054	409.987			590.040
Seguros	2.461	55	7.642.707		7.645.223
Banco				3.646.511	3.646.511
Otros Negocios	171.755	29.824		13.685	215.264
Activos Totales	426.665	950.953	7.642.707	3.660.196	12.680.521

(7) Ajustes de consolidación se consideran dentro de Otros Negocios. Solo se consideran los activos que consolidan con ILC en las respectivas fechas.

(7.1) No incluye Habitat producto de la desconsolidación en marzo 2016, las cifras en el segmento AFP corresponden a las controladoras de Habitat.

(7.2) Segmento Banco presenta los Activos del Banco Internacional sin incluir efectos de consolidación por matriz ILC Holdco e ILC matriz. Ajustes por consolidación se consideran dentro de Otros Negocios

Sector AFP:

El **Activo Corriente** correspondiente al segmento AFP hace referencia principalmente a la provisión de dividendo por cobrar y al efectivo y equivalente al efectivo mantenido por la filial de ILC propietaria del 40,29% en Habitat y Administradora Americana de Inversiones S.A. A septiembre de 2022 el Activo Corriente tuvo una variación negativa de \$6.433 millones respecto de diciembre 2021, explicada por dividendos pagados en enero 2022 compensado por provisión de dividendo mínimo.

Por su parte, el Activo No Corriente, correspondiente a la cuenta inversiones contabilizadas utilizando el método de participación, tuvo una variación negativa de \$5.391 millones, explicada por VP por inversión en AFP Habitat, compensado por el reconocimiento de dividendos proporcionales provisionados en AFP Habitat, VP por inversión en Administradora Americana de Inversiones y por un efecto positivo de amortización de cartera de clientes.



Sector Isapre:

A septiembre 2022 Consalud presenta una variación positiva de sus **Activos Corrientes** en \$19.544 millones principalmente por un aumento de activos no financieros por \$15.938 millones explicado por una mayor activación de comisiones por venta (DAC), sumado a un mayor saldo en la cuenta deudores comerciales por \$3.856 millones, asociado a mayor saldo deudores por cotización y deudores por préstamos de salud por urgencia vital.

En términos de su **Activo No Corriente**, la Isapre presenta una variación negativa de \$1.286 millones explicada por una caída en otros activos no financieros por \$15.778 millones, por una menor activación de comisiones por venta (DAC), sumado a menor saldo en la cuenta derechos por cobrar por \$3.627 millones por traspaso de saldo deudores por cotización y deudores por préstamos de salud al corto plazo, y a una variación negativa en propiedades, planta y equipo por \$922 millones. Compensa un aumento en activos por impuestos diferidos por \$15.278 millones y una variación positiva en activos financieros por \$4.253 millones asociado a Garantía normativa exigida por la Superintendencia de Instituciones de Salud Previsional (S.I.S.P)

Sector Seguros:

Los activos del sector Seguros corresponden principalmente a inversiones financieras e inmobiliarias que respaldan las reservas asociadas a seguros de Rentas Vitalicias y Vida Individual en el caso de Confuturo; y a Seguros de Invalidez y Supervivencia (SIS y SISCO) principalmente en el caso de Vida Cámara y Vivir Seguros.

El aumento en activos de 8,8% en el periodo, equivalente a \$675.062 millones se explica por un aumento en inversiones financieras por \$627.534 millones debido a un incremento de inversiones de renta fija valorizadas a mercado y en menor parte de renta variable, por corrección monetaria y por efecto del aumento en el tipo de cambio. Además, se observa un aumento en inversiones inmobiliarias y similares por \$162.606 millones por efecto corrección monetaria, por nuevas obras en construcción y nuevos contratos leasing en Confuturo, compensado por mayor deterioro. A esto se le suma un aumento en deudores por primas asegurados por \$49.649 millones por mayor primaje por adjudicación de contrato N°9 del SIS en Confuturo, aumento de \$21.265 millones principalmente en Confuturo por mayores garantías recibidas por pactos, aumento en créditos y cuentas por cobrar a clientes por \$6.277 millones en Confuturo por mayores préstamos otorgados, aumento en inversión en sociedades por \$2.461 millones en Confuturo por compra de acciones y por \$1.173 millones en activo fijo en Confuturo y Vida Cámara.

Por otro lado, las disminuciones en el periodo se explican por una caída en efectivo y depósitos en bancos en las compañías de seguros por \$177.858 millones debido a menor saldo en equivalente al efectivo por menores garantías por derivados y menores saldos de efectivo en bancos principalmente en Confuturo por \$175.338 millones. A esto se le suma una disminución en deudores por reaseguro por \$15.853 millones debido principalmente en Vida Cámara por menores siniestros cedidos liquidados y pagados junto a una menor participación del reasegurador contratado para seguros SIS. Finalmente, se observa una disminución en la partida de inversiones cuenta única de inversión por \$6.798 millones principalmente en Confuturo por menor valorización de mercado de inversiones en renta variable.



Sector Salud:

Red Salud presenta a una variación positiva en sus Activos Corrientes por \$1.676 millones, principalmente por aumento de deudores comerciales por \$16.313 millones, asociado a i) mayor actividad hospitalaria durante el tercer trimestre de 2022, que genera un mayor saldo de cuentas por cobrar por \$6.100 millones, ii) mayor actividad ambulatoria durante el segundo trimestre de 2022, aumentando el saldo en \$3.100 millones, iii) aumento de saldo devengado en aseguradores privados y Fonasa por \$7.000 millones, ambos por extensión en plazos de bonificación y iv) mayor saldo en facturas por cobrar a Fonasa por \$3.300 millones. Además, una variación positiva en saldo en cuenta activos por impuestos corrientes por \$3.046 millones explicado por la declaración y pago de impuestos 2022 por \$8.345 millones, menos devoluciones obtenidas por el mismo periodo de \$3.383 millones, PPM mayores a provisión de impuesto del ejercicio y otros créditos por \$1.552 millones, a lo anterior se suma el cambio en posición neta de pasivos por impuestos corrientes del ejercicio anterior por \$3.468 millones, sumado a un aumento en saldo de cuentas por cobrar por \$1.432 millones.

Compensa menor saldo de Efectivo y Equivalente al Efectivo por \$19.438 millones, por menor saldo en depósitos a plazo y caja.

En cuanto a la variación de los **Activos No Corrientes**, estos presentan un aumento de \$17.126 millones, mayormente explicado por variación positiva en activos por impuestos diferidos por \$9.536 millones asociados a pérdidas fiscales de Red Salud Vitacura y Clínicas Regionales por \$3.212 millones, además de un aumento del valor tributario de activos fijos por efecto inflación por \$4.953 millones y otras diferencia temporales relacionadas a provisiones de deterioro de deudores, beneficios al personal y otras provisiones. Adicionalmente, un aumento en propiedades, planta y equipos por \$5.893 millones por adiciones del periodo de \$28.213 millones que se compensan por reconocimiento de depreciación ejercicio por \$17.904 millones y bajas por \$4.090 millones, y un aumento en saldo de activos intangibles distintos de la plusvalía por \$3.550 millones por adiciones del periodo en desarrollo de proyectos TI por \$4.018 millones, compensado en parte por amortización del período por \$924 millones.

Sector Bancario:

Al 30 de septiembre de 2022, los activos del sector Bancario presentan un aumento de \$1.006.372 millones equivalente a un crecimiento de 27,6% respecto del saldo al 31 de diciembre de 2021. Esta variación se explica principalmente por: i) mayores créditos y cuentas por cobrar a clientes \$332.226 millones, explicado por un crecimiento en clientes comerciales por \$317.909 millones; ii) un aumento de activos financieros para negociar a valor razonable con cambios en resultado por \$328.378 millones, explicado por mayor valorización de contratos swaps por \$275.914 millones, de contratos forwards por \$37.341 millones y de inversiones en Fondos Mutuos por \$15.122 millones; iii) una variación positiva en activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral por 225.299 millones, debido a una mayor valorización de instrumentos de deuda emitidos por el Banco Central de Chile por \$162.222 millones y por la Tesorería General de la República por \$62.647 millones; y iv) un mayor saldo en operaciones con liquidaciones en curso por \$142.776 millones por divisas pendientes de transferencia.

Lo anterior se ve compensado por: i) un menor saldo en efectivo y depósitos en bancos por \$75.515 millones, explicado principalmente por menores depósitos en el Banco Central por \$49.036 millones y menores depósitos en el exterior por \$30.630 millones; ii) menores intangibles por \$695 millones, debido a menores activos intangibles originados en forma independiente; y iii) una caída en el valor de activos por derecho a usar bienes en arrendamiento por \$466 millones.



Otros Negocios:

Segmento compuesto por los activos provenientes ILC matriz, ILC Inmobiliaria, Invesco Ltda., Invesco Internacional, BI Administradora, ILC Holdco (matriz), Inversiones Marchant Pereira y Factoring Baninter S.A.

A septiembre 2022 , los **Activos Corrientes** de las sociedades agrupadas en Otros Negocios tuvieron una variación positiva de \$211.822 millones, explicada por un aumento de otros activos financieros por \$ 187.167 millones en ILC, asociado a depósitos a plazo en moneda nacional por un monto total de \$70.000 millones y en moneda extranjera (dólares) por \$106.821 millones, sumado a la valorización de mercado del Portafolio por \$6.280 millones, sumado a un alza en saldo de efectivo y equivalente en ILC individual por \$33.653 millones como resultado de fondos provenientes de Bono Internacional, saldo por dividendos recibidos de filiales y por efecto tipo de cambio sobre inversión en USD, compensado por pago de amortización e intereses de bonos locales, egresos por aportes de capital y financiamiento a filiales.

En el período se produjo una disminución de **Activos no Corrientes** por \$6.474 millones, principalmente por variación positiva en otros activos financieros de ILC matriz explicada por mark to market de cross currency swaps contratados en segundo y tercer trimestre de 2022.



b. Pasivos y Patrimonio

Al 30 de septiembre de 2022 los pasivos consolidados sumados al patrimonio de la Compañía totalizaron \$14.607.942 millones y su composición se presenta a continuación:

Cuadro N°5: Composición de los pasivos y patrimonio

<i>Cifras en MM\$</i>	30-sept-2022	31-dic-2021	Var MM\$	Var %
Pasivos corrientes actividad no aseguradora y no bancaria	502.619	474.008	28.612	6,0%
Pasivos no corrientes actividad no aseguradora y no bancaria	975.514	686.641	288.872	42,1%
Pasivos actividad aseguradora	7.833.527	7.226.329	607.198	8,4%
Pasivos actividad bancaria	4.324.426	3.351.409	973.017	29,0%
Total pasivo exigible	13.636.085	11.738.386	1.897.699	16,2%
Participaciones no controladoras	114.335	103.687	10.648	10,3%
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	857.523	838.448	19.075	2,3%
Total pasivos y patrimonio	14.607.942	12.680.521	1.927.421	15,2%

b1. Pasivos corrientes actividad no aseguradora y no bancaria

Al 30 de septiembre de 2022, los pasivos corrientes de la Compañía presentan un aumento de \$28.612 millones respecto del cierre del año 2021 explicado principalmente por: i) un aumento de \$26.054 millones en Cuentas por pagar Comerciales principalmente en Consalud por \$16.237 millones, por alza en beneficios por pagar (\$16.460 millones), mayores excedentes de cotización (\$836 millones) y mayor saldo de Cotizaciones por regularizar asociado a excesos por cotización (\$417 millones), compensado por menor saldo de cuentas por pagar (\$1.477 millones). Además, se observa un alza de \$9.980 millones en Red Salud por mayor saldo en cuentas por pagar a proveedores \$6.259 millones y un aumento en honorarios médicos por \$3.127 millones por mayor actividad; ii) un aumento en cuenta de Otros pasivos financieros corrientes por \$6.330 millones asociado a ILC individual por traspaso de préstamo desde el largo plazo por \$10.174 millones y a intereses devengados por \$1.102 millones, sumado a variación en Consalud por \$2.637 millones por traspaso de crédito hipotecario desde el largo plazo. La variación en Otros pasivos financieros incluye ajuste de consolidación que elimina pasivos por Bonos emitidos por ILC y por Red Salud mantenidos como inversión en Confuturo por \$7.847 millones y, una variación negativa en Red Salud principalmente por amortización del Bono Serie C y E por \$42.712 millones y amortizaciones recurrentes por \$15.729 millones, compensado por traspaso de deuda de largo plazo por \$36.779 millones, mayor uso de línea sobregiro por \$995 millones, efecto inflación por \$3.334 millones y nueva deuda por \$2.083 millones; y iii) una variación negativa por menores pasivos por impuestos corrientes por \$3.208 millones, principalmente en Red Salud por cambio en la posición neta por declaración y pago de impuestos.



b2. Pasivos no corrientes actividad no aseguradora y no bancaria

Al 30 de septiembre de 2022 los Pasivos no corrientes de la Compañía aumentaron en \$288.872 millones respecto al saldo registrado al 31 de diciembre de 2021, principalmente por un aumento de \$287.562 millones en Otros pasivos financieros debido a una variación positiva de \$264.165 millones en ILC individual por aumento neto de deuda por Bonos mayoritariamente explicada por la emisión de Bono Internacional 144-A, compensado en parte por traspaso de préstamo al corriente por \$10.174 millones

b3. Pasivos actividad aseguradora

Al 30 de septiembre de 2022, los pasivos de la actividad aseguradora aumentaron en \$607.198 millones respecto al saldo registrado al 31 de diciembre de 2021. Esto se ve explicado por un aumento en reservas de seguros provisionales por \$ 667.459 millones principalmente en Confuturo por mayores reservas por venta nueva de rentas vitalicias, mayor constitución de reservas de calce, efecto corrección monetaria y mayor volumen de siniestros incurridos y no reportados, además de mayores siniestros en proceso de liquidación de contratos SIS. En menor medida se observa una variación en Vivir Seguros producto de venta nueva en el negocio de rentas vitalicias y de renta privada.

Compensan principalmente, una disminución en la partida de Obligaciones con bancos por \$ 35.532 millones debido a una menor valorización de pactos y menores obligaciones con bancos en Confuturo y, una disminución en la partida de Otros pasivos por \$ 10.763 millones por reverso de cuota de refinanciamiento de leasing y pago de distintos bonos durante el trimestre en Confuturo, y por menores proveedores por pagar en Vida Cámara.

b4. Pasivos actividad bancaria

Al 30 de septiembre de 2022, los pasivos de la actividad bancaria aumentaron en \$973.017 millones respecto del saldo al cierre de 2021.

Lo anterior es explicado, en gran medida, por: i) mayor saldo en la cuenta de contratos de derivados financieros por \$332.162 millones, debido a gestión de derivados de cobertura; ii) mayores depósitos y otras captaciones a plazo por \$189.119 millones; iii) un aumento de \$146.246 millones en obligaciones con bancos, debido a mayores obligaciones con bancos en el exterior; iv) mayor saldo en operaciones con liquidación en curso por \$107.999 millones por mayores divisas pendientes de transferencia; y v) un aumento en depósitos y otras obligaciones a la vista por \$103.298 millones debido a un mayor saldo en cuentas corrientes.

Compensa levemente, un menor saldo en impuestos corrientes por \$1.330 millones, una caída de \$490 millones en provisiones especiales por riesgo de crédito y menores impuestos diferidos por \$123 millones.

b5. Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora y participaciones no controladoras

El patrimonio atribuible a propietarios de la controladora asciende a \$857.523 millones, lo que representa una variación positiva de \$19.075 millones (2,3%) respecto al monto registrado al cierre de 2021. Lo anterior se explica por variación positiva en Ganancias acumuladas por \$50.261 millones y variación negativa en reservas por \$29.804 millones principalmente explicadas por compañía de seguros Confuturo.



c. Apertura de Pasivos según segmento de operación

A continuación, se presenta la composición de los pasivos para los segmentos AFP, Salud, Isapre, Seguros y Bancario de las sociedades filiales y la Compañía:

Cuadro N°6: Composición de pasivos según segmento operativo⁽⁸⁾

Cifras en MM\$ 30-sept-2022	Actividad No Aseguradora No Bancaria		Actividad Aseguradora	Actividad Bancaria	Total
	Corriente	No Corriente			
	AFP	884			
Isapre	192.356	9.282			201.638
Salud	173.567	240.484			414.051
Seguros	53.921	148.115	7.833.527		8.035.563
Banco				4.392.316	4.392.316
Otros Negocios	81.891	577.633		(67.891)	591.633
Pasivos Totales	502.619	975.514	7.833.527	4.324.426	13.636.085

Cifras en MM\$ 31-dic-2021	Actividad No Aseguradora No Bancaria		Actividad Aseguradora	Actividad Bancaria	Total
	Corriente	No Corriente			
	AFP	544			
Isapre	166.225	14.348			180.574
Salud	187.792	200.168			387.960
Seguros	45.756	142.974	7.226.329		7.415.059
Banco				3.413.989	3.413.989
Otros Negocios	73.690	329.151		(62.580)	340.260
Pasivos Totales	474.008	686.641	7.226.329	3.351.409	11.738.386

(8) Ajustes de consolidación dentro de Otros Negocios. Se consideran pasivos que consolidan con ILC en las respectivas fechas.

(8.1) No incluye Habitat dada la desconsolidación en marzo 2016, las cifras en el segmento AFP corresponden a las controladoras de Habitat.

(8.2) Segmento Banco presenta los Pasivos del Banco Internacional sin incluir efectos de consolidación por matriz ILC Holdco e ILC matriz. Ajustes por consolidación se consideran dentro de Otros Negocios.

Sector AFP:

El **Pasivo Corriente** correspondiente al segmento AFP se refiere principalmente a pasivos por impuestos corrientes y a cuentas por pagar a empresas relacionadas por dividendos.

El **Pasivo No Corriente** no presenta diferencias respecto de 2021.

Sector Isapre:

Consalud muestra un aumento en sus **Pasivos Corrientes** de \$26.131 millones, fundamentalmente explicado por: i) variación en cuentas por pagar comerciales de \$16.237 millones por un aumento de \$4.393 millones en beneficios por pagar (\$16.460 millones), mayores excedentes de cotización (\$836 millones), aumento en saldo de Cotizaciones por regularizar (\$417 millones). Compensa menor saldo de cuentas por pagar (\$1.477 millones); ii) una variación positiva de cuentas por pagar a entidades relacionadas por \$4.749 millones; iii) variación positiva en otros pasivos financieros por \$2.637 por traspaso de deuda desde el largo plazo



correspondiente a crédito hipotecario y iv) mayor saldo en otras provisiones por \$2.282 millones asociadas a mayor provisión de Salud por \$1.829 millones y mayor provisión SIL por \$452 millones.

En cuanto a los **Pasivos No Corrientes**, en el periodo se presenta una disminución de \$5.067 millones, principalmente por variaciones en pasivos financieros, por traspaso de deuda bancaria, asociada a Crédito Hipotecario, de largo a corto plazo.

Sector Seguros:

A nivel de las Compañías de Seguros, el principal pasivo corresponde a reservas previsionales asociadas a Rentas Vitalicias en el caso de Confuturo, y a Seguros de Invalidez y Supervivencia en el caso de Vida Cámara y Vivir Seguros.

Al 30 de septiembre de 2022, los pasivos del sector seguros aumentaron en \$620.504 millones. Esto se ve explicado por un aumento en reservas de seguros previsionales por \$ 667.459 millones principalmente en Confuturo por efecto de mayores reservas por venta nueva de rentas vitalicias, mayor constitución de reservas de calce, efecto corrección monetaria y mayor volumen de siniestros ocurridos y no reportados, además de mayores siniestros en proceso de liquidación de contratos SIS. El efecto en Vivir seguros es producto de venta nueva en negocio de rentas vitalicias y de renta privada.

Esto se ve compensado por una disminución en la partida de primas por pagar por \$ 7.745 millones por disminución de deuda por reaseguro y una disminución de deuda con AFPs en Vida Cámara, compensado por menores primas por pagar asociadas a SIS en Confuturo por término de cobertura. Además se observa una variación negativa en la partida de reservas por seguros no previsionales por \$ 3.395 millones explicado por una menor valorización de renta variable por ajuste de mercado, además de mayores rescates y traspasos de CUI en Confuturo. Adicionalmente, se observa una disminución en la partida de otros pasivos por \$ 10.763 millones por reverso de cuota de refinanciamiento de leasing y pago de distintos bonos durante el trimestre en Confuturo, y en Vida Cámara por menores proveedores por pagar. Finalmente, en la partida de obligaciones con bancos se observa una disminución por \$ 35.532 millones por menor valorización de pactos y menores obligaciones con bancos en Confuturo.

En relación a la variación proveniente de la actividad no aseguradora y no bancaria, se presenta en el periodo un aumento en los pasivos corrientes por \$8.165 millones principalmente por mayor saldo asociado a cuentas por pagar a entidades relacionadas.

Sector Salud:

Red Salud presenta una disminución en sus **Pasivos Corrientes** por \$14.225 millones, principalmente por i) una disminución en otros pasivos financieros por \$15.012 millones, por amortización del Bono Serie C y E (\$42.712 millones) y amortizaciones recurrentes (\$15.729 millones), compensado por traspaso de deuda de largo plazo (\$36.779 millones), mayor uso de línea sobregiro (\$995 millones), efecto inflación (\$3.334 millones) y nueva deuda (\$2.083 millones); ii) menor pasivo por impuesto corriente por \$3.468 millones; iii) menor saldo en cuentas por pagar a entidades relacionadas por \$2.826 millones explicado por dividendos por pagar a ILC por \$2.823 millones; iv) menores provisiones por beneficios de empleados por \$1.447 millones, por menor participación del personal por pago de bono en marzo 2022.



Compensa un mayor saldo en cuentas por pagar comerciales por \$9.980 millones por mayor saldo en facturas por pagar por \$6.259 millones y un aumento en honorarios médicos por pagar por \$3.127 millones.

En cuanto a **Pasivos No Corrientes**, se presenta un aumento por \$40.316 millones, principalmente en otros pasivos financieros, explicada por nueva deuda por \$60.343 millones, de los cuales \$52.103 millones fueron destinados a pago de Bono Serie E con vencimiento en junio 2022, y efecto inflación por \$16.289 millones; compensa lo anterior un traspaso de deuda desde el no corriente al corriente por \$36.779 millones.

Sector Bancario:

Al 30 de septiembre de 2022, los pasivos del Banco Internacional aumentaron en \$978.327 millones respecto del saldo al cierre de 2021. Esta variación se explica principalmente por: i) un aumento de \$ 332.162 millones en contratos de derivados financieros, debido a mayor valorización de contratos de negociación swaps por \$294.807 millones y de contratos forwards por \$37.355 millones; ii) un aumento en depósitos y otras captaciones a plazo por \$ 191.685 millones, explicado por \$191.725 asociados a un mayor saldo de depósitos a plazo; iii) mayores obligaciones con bancos por \$ 146.246 millones por mayores obligaciones con bancos en el exterior por \$146.259 millones; iv) un aumento en \$ 107.999 millones en operaciones con liquidación en curso, explicado por un aumento en el monto de fondos pendientes de transferencia por \$107.999 millones; v) un mayor saldo en obligaciones con bancos por \$ 58.320 millones, el cual corresponde principalmente a la emisión de bonos bancarios corrientes por \$59.521 millones; y vi) variación positiva por \$ 28.495 millones en otros pasivos por un aumento en el nivel de garantías en efectivo recibidas por operaciones financieras de derivados por \$26.521 millones.

Lo anterior es compensado levemente por: i) menores impuestos corrientes por \$ 1.330 millones, explicado por cambio de posición neta en activos; ii) una disminución en el nivel de provisiones especiales por riesgo de crédito por \$ 490 millones, asociado a una menor provisión por \$516 millones en créditos contingentes; iii) menores obligaciones por contratos de arrendamiento por \$ 108 millones; y iv) una variación negativa en otras obligaciones financieras con el sector público por \$ 47 millones.

Otros Negocios:

Segmento compuesto por los pasivos provenientes de ILC matriz, ILC Inmobiliaria, Invesco Ltda, Invesco Internacional, BI Administradora, ILC Holdco (matriz), Inversiones Marchant Pereira y Factoring Baninter S.A.

A nivel de **Pasivos Corrientes** en septiembre 2022 se presenta un aumento de \$8.201 millones respecto del cierre del año 2021. Al respecto, la principal variación del período se presenta en otros pasivos financieros por \$19.485 millones explicado por variación en ILC matriz por \$10.858 millones asociado a: i) traspaso de préstamo desde el largo plazo por \$10.174 millones; ii) menor ajuste de consolidación por \$9.617 millones correspondiente deuda emitida por Red Salud, mantenida como inversión por Confuturo durante 2021 iii) intereses por \$2.544 millones correspondientes al bono internacional 144-A emitido en febrero de 2022 y iv) menores intereses por deuda local ILC por \$1.442 millones explicados por menor devengo a septiembre. Compensa lo anterior, menor saldo cuentas por pagar entidades relacionadas por \$11.116 millones.



A nivel de **Pasivos No corrientes** se presenta un aumento de \$248.482 millones por variación positiva en ILC explicado por aumento neto de deuda por Bonos por \$273.960 producto de emisión de Bono 144-A, efecto inflación y neto de traspaso al corriente de amortización Bono Serie F y C. Adicionalmente compensa traspaso de préstamo bancario al corriente por \$10.174 millones.

Al 30 de septiembre de 2022, las principales fuentes de financiamiento de la Matriz y sociedades filiales, netas de deudas entre relacionadas, son:

Cifras en MM\$ sept-2022	ILC	Inmobiliaria	Vida Cámara	Consalud	Red Salud	Inv. Confuturo	Confuturo	Banco Internacional	Factoring	Vivir Seguros	Total
Corto Plazo	75.838	738	775	6.993	45.777	12.609	537.514	2.301.000	29.277	1.235	3.011.758
Bonos	34.939	-	-	-	3.440	12.609	-	1.040.091	-	-	1.091.078
Préstamos bancarios	40.899	389	599	5.888	30.232	-	175.732	567.852	29.277	-	850.869
Leasing financiero	-	-	-	-	8.451	-	-	-	-	-	8.451
Obligaciones financieras IFRS 16	-	350	176	1.105	3.654	-	-	8.003	-	-	18.671
Otros*	-	-	-	-	-	-	356.399	685.055	-	1.235	1.042.689
Largo Plazo	565.653	20.596	-	9.176	227.912	148.115	-	-	0	-	971.452
Bonos	532.280	-	-	-	18.613	148.115	-	-	-	-	699.007
Préstamos bancarios	33.373	17.856	-	5.936	135.354	-	-	-	-	-	192.519
Leasing Financiero	-	-	-	-	52.361	-	-	-	-	-	52.361
Obligaciones financieras IFRS 16	-	2.741	-	3.240	21.584	-	-	-	0	-	27.564
Total (incluye derivados financieros)	641.491	21.335	775	16.169	273.689	160.724	537.514	2.301.000	29.277	1.235	3.983.209

Cifras en MM\$ dic-2021	ILC	Inmobiliaria	Vida Cámara	Consalud	Red Salud	Inv. Confuturo	Confuturo	Banco Internacional	Factoring	Vivir Seguros	Total
Corto Plazo	64.980	635	678	4.298	51.194	18.970	568.529	1.755.974	30.405	398	2.496.063
Bonos	33.836	-	-	-	31.425	13.390	-	973.100	-	-	1.051.750
Préstamos bancarios	31.145	343	569	2.762	9.133	-	203.878	421.652	30.405	-	699.887
Leasing financiero	-	-	-	-	7.441	-	-	-	-	-	7.441
Obligaciones financieras IFRS 16	-	293	109	1.536	3.195	-	-	8.034	-	-	18.746
Otros*	-	-	-	-	-	-	364.651	353.188	-	398	718.238
Largo Plazo	320.452	19.135	-	14.215	187.114	142.974	-	-	-	-	683.889
Bonos	277.279	-	-	-	18.786	142.974	-	-	-	-	439.038
Préstamos bancarios	43.173	16.418	-	10.688	99.128	-	-	-	-	-	169.406
Leasing Financiero	-	-	-	-	48.929	-	-	-	-	-	48.929
Obligaciones financieras IFRS 16	-	2.717	-	3.527	20.272	-	-	-	-	-	26.516
Total (incluye derivados financieros)	385.433	19.770	678	18.513	238.309	161.943	568.529	1.755.974	30.405	398	3.179.952

* Otros corresponde principalmente a contratos de derivados financieros



IV. Estado de Flujo de Efectivo Resumido

Al 30 de septiembre de 2022 la Compañía generó un flujo neto total negativo consolidado de \$211.924 millones, el cual se explica por el flujo neto negativo procedente de actividades de operación, el cual alcanzó los \$204.974 millones, un flujo neto positivo procedente de actividades de financiamiento por \$99.320 millones y un flujo neto positivo procedente de actividades de inversión por \$106.270 millones.

Cuadro N°7: Estado de flujo de efectivo resumido

Cifras en MM\$	30-sept-2022	30-sept-2021	Var MM\$	Var %
Flujo neto originado por actividades de la operación	(204.974)	102.277	(307.251)	300,4%
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	99.320	230.020	(130.700)	-56,8%
Flujo neto originado por actividades de inversión	(106.270)	(15.692)	(90.578)	-577,2%
Flujo neto total del período	(211.924)	316.605	(528.529)	166,9%
Efecto de la tasa de cambio sobre el efectivo y efectivo eq.	12.326	18.049	(5.723)	-31,7%
Variación neta del efectivo y efectivo equivalente	(199.598)	334.654	(534.252)	159,6%
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	986.687	600.203	386.484	64,4%
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	787.089	934.857	(147.768)	-15,8%

El estado de flujo de efectivo abierto por segmento de negocio, según nota 91 de los Estados Financieros Consolidados de Inversiones la Construcción S.A., es:

Cuadro N°8: Estado de flujo de efectivo por segmento operativo

Cifras en MM\$ 30-sept-2022	AFP	Isapre	Seguros	Salud	Bancario	Otros	Total
Flujo neto originado por actividades de la operación	43.196	(16.249)	(194.111)	29.138	(80.823)	13.875	(204.974)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	(481)	(4.644)	(105.556)	(5.976)	66.544	149.433	99.320
Flujo neto originado por actividades de inversión	-	(5.008)	87.962	(11.604)	(1.700)	(175.920)	(106.270)
Cifras en MM\$ 30-sept-2021	AFP	Isapre	Seguros	Salud	Bancario	Otros	Total
Flujo neto originado por actividades de la operación	40.201	(61.251)	(84.437)	35.354	183.661	(11.251)	102.277
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	(401)	(1.599)	152.631	(38.466)	115.448	2.407	230.020
Flujo neto originado por actividades de inversión	-	(6.075)	61.053	(11.241)	(45.980)	(13.449)	(15.692)
Variación en MM\$	AFP	Isapre	Seguros	Salud	Bancario	Otros	Total
Var operación	2.995	45.001	(109.673)	(6.215)	(264.484)	25.126	(307.251)
Var financiamiento	(80)	(3.045)	(258.187)	32.490	(48.904)	147.025	(130.700)
Var inversión	-	1.067	26.910	(363)	44.279	(162.471)	(90.578)

Respecto del flujo neto originado por actividades de operación, éste disminuye en \$307.251 millones, explicado principalmente por las siguientes variaciones:

- Menor flujo de operación asociado al segmento Bancario (\$264.484 millones) como resultado principalmente por aumento en instrumentos para negociación y créditos y cuentas por cobrar por mayor volumen de colocaciones, compensado por aumento en depósitos y otras captaciones.
- Menor flujo de operación asociado al segmento Seguros (\$109.673 millones) principalmente por variación en Confuturo debido a menor flujo neto por gestión de su cartera de inversión a costo amortizado. Compensa mayor flujo neto por activos financieros a valor razonable, mayores ingresos por primas y menores pagos de siniestros.



- Mayor flujo de operación asociado al segmento Isapre (\$45.001 millones) debido principalmente a mayores cobros por prestaciones de servicio asociado a mayor recaudación de cotizaciones, compensado por mayor pago de prestaciones

Respecto del flujo neto originado por actividades de financiamiento, este disminuye en \$130.700 millones, explicado por las siguientes variaciones del período:

- Menor flujo de financiamiento asociado al segmento Seguros (\$258.187 millones) explicado principalmente por variación negativa en Confuturo por \$257.808 millones debido a mayores egresos netos relacionados a operaciones por pactos, compensado por mayores operaciones de pacto de retrocompra y menores ingresos por préstamos bancarios.
- Menor flujo de financiamiento asociado al segmento Bancario (\$48.904 millones) explicado principalmente por menores flujos provenientes de emisión de Bonos.
- Mayor flujo de financiamiento asociado al segmento Otros (\$147.025 millones) explicado principalmente por mayor flujo en ILC matriz (\$170.235 millones) debido a emisión de bono 144-A en febrero 2022, compensado por menores flujos por pago de préstamos en ILC Holdco y menores importes por préstamos en Inmobiliaria ILC.
- Mayor flujo de financiamiento asociado al segmento Salud (\$32.490 millones) debido a nuevo préstamo obtenido por Red Salud, por un monto de MUF 1.700, compensado por variación de flujos por pago de préstamos.

El menor flujo neto originado por actividades de inversión por \$90.578 millones se explica, en gran medida, por las siguientes variaciones:

- Menor flujo de inversión asociado al segmento Otros (\$162.471 millones) principalmente por mayor flujo en ILC individual (\$162.323 millones) explicado por gestión de su Portafolio de Inversiones y egresos por inversión de fondos provenientes de Bono 144-A.
- Mayor flujo de inversión asociado al segmento Bancario (\$44.279 millones) por disminución neta de otros activos y pasivos, como producto de la reclasificación de rubros adoptada por cambio de normativa contable.
- Mayor flujo de inversión asociado al segmento Seguros (\$26.910 millones), asociados principalmente a Confuturo por mayores ingresos por propiedades de inversión por mayor recaudación en arriendos de centros comerciales y nuevos contratos leasing.



V. Indicadores Financieros

Cuadro N°9: Indicadores financieros

Cifras en MM\$		30 sept.2022	31 dic.2021
Liquidez			
Liquidez corriente ⁽⁹⁾	veces	1,26x	1,26x
Endeudamiento (ILC Consolidado)			
Razón endeudamiento actividad no aseguradora y no bancaria ⁽¹⁰⁾	veces	1,52x	1,23x
Razón endeudamiento actividad aseguradora ⁽¹¹⁾	veces	8,06x	7,67x
Razón endeudamiento actividad bancaria ⁽¹²⁾	veces	4,45x	3,56x
Razón endeudamiento total ⁽¹³⁾	veces	14,03x	12,46x
Deuda Financiera CP/Total ⁽¹⁴⁾	%	75,6%	78,5%
Deuda Financiera LP/Total ⁽¹⁵⁾	%	24,4%	21,5%
Cobertura gastos financieros ⁽¹⁶⁾	veces	3,72x	4,67x
Deuda Financiera Neta/ Patrimonio Neto Total ⁽¹⁷⁾	veces	2,59x	1,96x
Deuda Financiera Neta Individual/ Patrimonio Controlador ⁽¹⁸⁾	veces	0,39x	0,33x
Actividad			
Total activos	MM\$	14.607.942	12.680.521
Rotación inventarios ⁽¹⁹⁾	veces	103	122
Permanencia inventarios ⁽²⁰⁾	días	3,5	3,0

- (9) Liquidez corriente: Total de activos corrientes (actividad no aseguradora y no bancaria) + Efectivo y depósitos en bancos (actividad aseguradora) + Deudores por primas asegurados (actividad aseguradora) + Impuestos corrientes (actividad aseguradora) + Efectivo y depósitos en bancos (actividad bancaria) + Operaciones con liquidación en curso (actividad bancaria) + Instrumentos para negociación (actividad bancaria) + Contratos de derivados financieros (actividad bancaria) + Créditos y cuentas por cobrar a clientes (actividad bancaria) + Instrumentos de inversión disponibles para la venta (actividad bancaria) + Otros activos (actividad bancaria) / (Total de pasivos corrientes (actividad no aseguradora y no bancaria) + Primas por pagar (actividad aseguradora) + Obligaciones con bancos (actividad aseguradora) + Impuestos corrientes (actividad aseguradora) + Provisiones (actividad aseguradora) + Otros pasivos (actividad aseguradora) + Depósitos y otras obligaciones a la vista (actividad bancaria) + Operaciones con liquidación en curso (actividad bancaria) + Depósitos y otras captaciones a plazo (actividad bancaria) + Contratos de derivados financieros (actividad bancaria) + Obligaciones con bancos (actividad bancaria) + Impuestos corrientes (actividad bancaria) + Provisiones (actividad bancaria)).
- (10) Razón endeudamiento actividad no aseguradora y no bancaria: (Total de pasivos corrientes (actividad no aseguradora y no bancaria) + Total de pasivos no corrientes (actividad no aseguradora y no bancaria)) / Patrimonio Neto Total.
- (11) Razón endeudamiento actividad aseguradora: Total de pasivos (actividad aseguradora) / Patrimonio Neto Total.
- (12) Razón endeudamiento actividad bancaria: Total de pasivos (actividad bancaria) / Patrimonio Neto Total.
- (13) Razón endeudamiento total: Total Pasivos / Patrimonio Neto Total.
- (14) Deuda Financiera CP / Deuda Financiera Total: Otros pasivos financieros corrientes (actividad no aseguradora no bancaria) + Obligaciones con bancos (actividad aseguradora) + Obligaciones con bancos (actividad bancaria) + Contratos de derivados financieros (actividad bancaria) + Instrumentos de deuda emitidos (actividad bancaria) + Otras obligaciones financieras (actividad bancaria) / Deuda Financiera Total (Deuda de Corto Plazo + Deuda de Largo Plazo).
- (15) Deuda Financiera LP / Deuda Financiera Total: Otros pasivos financieros no corrientes (actividad no aseguradora no bancaria) / Deuda Financiera Total (Deuda Financiera de Corto Plazo + Deuda Financiera de Largo Plazo).
- (16) Cobertura de gastos financieros: (Ganancia antes de impuesto (actividad no aseguradora y no bancaria) + Ganancias procedentes de operaciones discontinuadas (actividad no aseguradora y no bancaria) + Resultado antes de impuesto a las ganancias (actividad aseguradora) + Resultado antes de impuesto a la renta (actividad bancaria) + Costos financieros (actividad no aseguradora y no bancaria) / Costos financieros (actividad no aseguradora y no bancaria)



- (17) Deuda Financiera Neta: corresponde a la diferencia entre: (i) la suma de las cuentas “Otros pasivos financieros corrientes (actividad no aseguradora y no bancaria)”+ Ajustes IFRS 16 (actividad aseguradora)+ “Otros pasivos financieros no corrientes (actividad no aseguradora y no bancaria)” + “Obligaciones con bancos (actividad aseguradora)” + “Obligaciones con bancos (actividad bancaria)” + “Instrumentos de deuda emitidos (actividad bancaria)” + “Otras obligaciones financieras” (actividad bancaria); y (ii) la cuenta “Efectivo y equivalentes al efectivo” (nota 6a), contenidas en los Estados Financieros bajo IFRS consolidados del Emisor.
- (18) Deuda Financiera Neta Individual corresponde a la diferencia entre: (i) la suma de las cuentas “Otros pasivos financieros corrientes (ILC Individual)” + “Otros pasivos financieros no corrientes (ILC Individual)”; y (ii) la cuenta “Efectivo y equivalentes al efectivo” (ILC Individual) + “Otros activos financieros no corrientes (ILC Individual)”, contenidas en los Estados Financieros bajo IFRS consolidados del Emisor.
- (19) Rotación inventarios: $(-\text{Costo de Ventas UDM (actividad no aseguradora y no bancaria)}) / (\text{Inventarios (Mar-21)} + \text{Inventarios (Mar-20)}) / 2$ (actividad no aseguradora y no bancaria).
- (20) Permanencia inventarios: $(-(\text{Inventarios (Mar-21)} (actividad no aseguradora y no bancaria) + \text{Inventarios (Mar-20)} (actividad no aseguradora y no bancaria)) / 2) / \text{Costo de Ventas UDM (actividad no aseguradora y no bancaria)} \times 360$.

La liquidez corriente se mantiene debido a que el aumento de los activos es porcentualmente similar al aumento observado en los pasivos. Por el lado de los activos, se observa que los instrumentos de negociación, instrumentos de inversión disponibles para la venta, créditos y cuentas por cobrar a clientes y operaciones con liquidación en curso aumentan en la actividad bancaria. Por el lado de los activos corrientes, la variación se explica principalmente aumento en la partida otros activos financieros corrientes. Esto se ve compensado por una disminución en el efectivo y depósitos en bancos en la actividad aseguradora y en la actividad bancaria. Por el lado de los pasivos, el aumento se explica por el aumento de las cuentas de contratos de derivados financieros, operaciones con liquidación en curso, obligaciones con bancos, depósitos, otras obligaciones a la vista y otras captaciones a plazo en la actividad bancaria. Esto se ve compensado levemente por menores obligaciones con bancos y menores pasivos por primas por pagar en la actividad aseguradora.

La razón de endeudamiento total aumenta dado que el crecimiento del pasivo total es mayor al crecimiento del patrimonio neto total en el periodo para cada una de las actividades, siendo la de mayor variación la actividad bancaria, explicado por mayores contratos de derivados financieros, obligaciones con bancos y mayores depósitos, otras captaciones y otras obligaciones a la vista, entre otros. En el caso de la actividad aseguradora, el aumento es por mayores reservas de seguros previsionales. Finalmente, en la actividad no aseguradora no bancaria, en el no corriente, existe un aumento explicado por la emisión de bono internacional por parte de Inversiones la Construcción.

La proporción de corto plazo de deuda financiera disminuye dado que la variación en pasivos de largo plazo es mayor que las de corto plazo. En este caso, los pasivos corrientes de la actividad bancaria aumentan por mayor saldo en la cuenta obligaciones con bancos, complementado por mayores contratos de derivados financieros.

La proporción de largo plazo de deuda financiera aumenta por variación en pasivos no corrientes en la actividad no aseguradora no bancaria por emisión de bono internacional por parte de Inversiones la Construcción.

La cobertura de gastos financieros disminuye en el periodo debido a una caída en el valor del resultado antes de impuestos e intereses y por aumento en gastos financieros.



Cifras en MM\$		30.sept.2022	30.sept.2021
Resultados			
Actividad no aseguradora y no bancaria			
Ingresos	MM\$	969.361	874.992
Costos de explotación	MM\$	(855.604)	(808.463)
Resultado operacional actividad no aseguradora, no bancaria ⁽²¹⁾	MM\$	(10.196)	(45.605)
Gastos financieros	MM\$	(30.919)	(20.149)
Resultado no operacional actividad no aseguradora, no bancaria ⁽²²⁾	MM\$	(45.528)	(3.488)
Utilidad Extraordinaria y resultado discontinuado	MM\$	40	-
Ganancia de actividad no aseguradora y no bancaria	MM\$	(40.535)	(32.806)
Actividad aseguradora			
Ingresos netos por intereses y reajustes	MM\$	201.607	279.900
Ingresos explotación aseguradora	MM\$	541.075	302.907
Costo explotación aseguradora	MM\$	(608.243)	(467.715)
Resultado operacional actividad aseguradora ⁽²³⁾	MM\$	84.573	94.334
Resultado no operacional actividad aseguradora ⁽²⁴⁾	MM\$	4.341	6.428
Ganancia de actividad aseguradora	MM\$	92.869	87.130
Actividad bancaria			
Ingresos netos por intereses y reajustes	MM\$	91.860	63.635
Ingresos netos por comisiones y servicios	MM\$	6.693	7.267
Gastos operacionales	MM\$	(43.978)	(37.857)
Otros Ingresos Operacionales	MM\$	2.067	1.217
Provisiones riesgo de crédito	MM\$	-	-
Resultado operacional actividad bancaria ⁽²⁵⁾	MM\$	51.010	29.168
Ganancia de actividad bancaria	MM\$	48.286	23.140
RAIIDAIE ⁽²⁶⁾	MM\$	238.173	165.461
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	MM\$	83.082	67.320
Utilidad por acción	\$	831	673
Cifras en MM\$			
		30.sept.2022	31 dic.2021
Rentabilidad			
Rentabilidad del patrimonio ⁽²⁷⁾	%	12,3%	10,6%
Rentabilidad del activo actividad no aseguradora, no bancaria ⁽²⁸⁾	%	-4,0%	-3,9%
Rentabilidad del activo actividad aseguradora ⁽²⁹⁾	%	1,6%	1,6%
Rentabilidad del activo actividad bancaria ⁽³⁰⁾	%	1,5%	1,1%
Rentabilidad del activo total ⁽³¹⁾	%	0,9%	0,9%



- (21) Incluye las cuentas de la actividad no aseguradora: Ingresos de actividades ordinarias, Costo de ventas, Ganancias que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado, Otros ingresos por función, Gastos de administración, Otros gastos por función y Otras ganancias (pérdidas).
- (22) Incluye las cuentas de la actividad no aseguradora: Ingresos financieros, Costos financieros, Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos, Diferencias de cambio, Resultados por unidades de reajuste, Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable.
- (23) Incluye las cuentas de la actividad aseguradora: Ingresos netos por intereses y reajustes, Total ingresos explotación aseguradora, Total costo explotación aseguradora y Total gastos operacionales.
- (24) Incluye las cuentas de la actividad aseguradora: Total otros ingresos y costos
- (25) Incluye las cuentas asociadas a la actividad bancaria.
- (26) *Resultado antes de impuestos, intereses, depreciación, amortización e ítems extraordinarios (RAIIDAIE): (Ganancia de actividad no aseguradora y no bancaria antes de impuestos – rentabilidad del encaje (Chile, Perú y Colombia) – costos financieros actividad no aseguradora y no bancaria – Resultado por unidad de reajuste y dif. de cambio actividad no aseguradora y no bancaria - depreciación y amortización actividad no aseguradora y no bancaria) + (Ganancia de actividad aseguradora antes de impuestos - costos financieros actividad aseguradora - depreciación y amortización actividad aseguradora) + (Ganancia de actividad bancaria antes de impuestos - depreciación y amortización actividad bancaria). Cálculo incorpora resultado por operaciones discontinuadas .*
- (27) Rentabilidad del patrimonio: Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora UDM / Promedio entre Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora (período actual) y Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora (período año anterior).
- (28) Rentabilidad del activo actividad no aseguradora y no bancaria: Ganancia de actividad no aseguradora y no bancaria UDM / Promedio entre Total de activos actividad no aseguradora y no bancaria (período actual) y Total de activos actividad no aseguradora y no bancaria (período año anterior).
- (29) Rentabilidad del activo actividad aseguradora: Ganancia de actividad aseguradora UDM / Promedio entre Total de activos actividad aseguradora (período actual) y Total de activos actividad aseguradora (período año anterior).
- (30) Rentabilidad del activo actividad bancaria: Ganancia de actividad bancaria UDM / Promedio entre Total de activos actividad bancaria (período actual) y Total de activos actividad bancaria (período año anterior).
- (31) Rentabilidad del activo total: Ganancia del año UDM / Promedio entre Total activos (período actual) y Total activos (período año anterior).

La variación del RAIIDAIE se explica principalmente por mayor resultado a nivel de filiales de la actividad no aseguradora y no bancaria y de la actividad bancaria (ver explicación en Resumen ejecutivo página 4).

La rentabilidad del Patrimonio aumenta principalmente como consecuencia del mayor resultado en 2022 (12 meses) comparado con diciembre de 2021.

La rentabilidad del activo total no presenta gran variación producto de que el mayor resultado de los últimos 12 meses se compensa con aumento del Total Activos no impactando significativamente el ratio respecto a diciembre de 2021.



VI. Análisis de los Factores de Riesgo

ILC desarrolla sus negocios en distintos mercados, con entornos económicos, comerciales y legales diversos, que la someten a riesgos y rendimientos de naturaleza diferente en cada una de sus áreas. La similitud de las condiciones comerciales, económicas y políticas, así como la proximidad de las operaciones determinan la identificación de 6 segmentos: AFP, Isapre, Seguros, Salud, Bancario y Otros. Las decisiones de negocio de cada una de las compañías que componen estos segmentos son analizadas y materializadas por la Administración Superior y el Directorio de cada una, teniendo en consideración los riesgos y formas de mitigarlos.

ILC y sus subsidiarias se desenvuelven en el ámbito de los valores que históricamente ha impartido su accionista controlador Cámara Chilena de la Construcción A.G. que por setenta y un años ha sido un actor principal en diversos ámbitos de la actividad empresarial y gremial del país.

Los principales riesgos a los que están expuestas las filiales de ILC son: Regulatorios, de Mercado, Técnico de Seguros, Operacional, de Liquidez y de Crédito.

A continuación, se presenta un detalle de los riesgos asociados a los sectores en los que ILC está presente. Para una mejor comprensión de estos riesgos esta sección debe ser analizada en conjunto con las notas de Riesgo presentadas en los Estados Financieros de ILC y cada una de sus subsidiarias y asociadas.

a. Riesgo regulatorio

Las regulaciones, normas y criterios estables permiten evaluar adecuadamente los proyectos y reducir el riesgo de las inversiones, siendo por ello relevante un adecuado seguimiento de la evolución de la normativa. La mayor parte de los negocios que desarrolla ILC están regulados por la Comisión para el Mercado Financiero y las Superintendencias de Pensiones y de Salud, las que a través de sus propias normas buscan velar por la transparencia y fiscalización oportuna en diversos aspectos, destacando la administración de riesgos de distinta índole.

A continuación, se presenta un breve resumen de los principales eventos que han afectado o podrían afectar el entorno regulatorio de ILC o alguna de sus subsidiarias y asociadas.

a.1. Riesgo del sector de administración de fondos de pensiones

Marco regulatorio: Decreto de Ley N°3.500 del año 1980.

Reguladores: Superintendencia de Pensiones, Banco Central, CMF, Comisión Calificadora y el Consejo Consultivo de Pensiones, siendo la Superintendencia de Pensiones el principal regulador.

Últimas modificaciones regulatorias materiales:

La reforma al sistema previsional chileno ha sido una de las principales prioridades de los últimos gobiernos. Desde 2017, tres proyectos de reformas estructurales al sistema de pensiones han tratado de ser impulsados, sin alcanzar su total aprobación en el Congreso. Las conclusiones de las Comisiones Marcel en 2006 y Bravo en 2015 coinciden en que es necesario aumentar el ahorro, entregando una serie de mecanismos para lograr este objetivo.



El último proyecto de reforma presentado corresponde al impulsado por el Presidente Sebastián Piñera a fines de 2019, el cual apuntaba una mejora en la pensión básica solidaria, un alza en la contribución de 6 puntos porcentuales en el aporte individual con cargo al empleador (del cual un 50% iría destinado a las cuentas individuales, y un 50% a un fondo común), además de introducir cambios regulatorios y entidades estatales con un rol relevante en el funcionamiento de la industria y el establecimiento de parámetros. Este proyecto logró ser aprobado en la Cámara de Diputados en enero de 2020, sin embargo, cuando se alistaba a ser discutido en el Senado, el Covid-19 llegó a Chile, obligando al Congreso a cambiar la agenda con el objetivo de sortear la crisis sanitaria y económica.

Una vez que la pandemia llegó a Chile en marzo de 2020, el Congreso impulsó y aprobó en 2020 y 2021 proyectos constitucionales que permitieron a las personas hacer tres retiros del 10% de sus fondos previsionales (pudiendo alcanzar el 100% en caso de que los fondos fuesen inferiores a UF35) en el plazo de un año. Al 25 de marzo de 2022 el estatus de los retiros era:

- *Ley 21.248 de Reforma Constitucional (Primer Retiro, finalizado):* 11,1 millones de personas hicieron efectivo el retiro, girando recursos por un total de US\$19,9 mil millones.
- *Ley 21.295 de Reforma Constitucional (Segundo Retiro, finalizado):* 9,2 millones de personas hicieron efectivo el retiro, girando recursos por un total de US\$16,6 mil millones.
- *Ley 21.330 de Reforma Constitucional (Tercer Retiro, vigente):* 8,1 millones de personas hicieron efectivo el retiro, girando recursos por un total de US\$14,9 mil millones.

Pese a la profundidad de la crisis y el impacto de ésta sobre la economía y empleo, los rescates financiados con recursos propios destinados a la vejez no son la solución correcta, ya que esto sólo debilita las pensiones futuras, tanto de los que sufrieron como no el impacto de la crisis. Por otra parte, el mercado de capitales también se vio resentido, al liquidar una suma relevante de activos en un lapso muy corto de tiempo para financiar los retiros. Esto resultó en un mercado financiero local más restringido, con tasas más altas y una mayor inflación. Un cuarto proyecto de retiro de fondos previsionales fue rechazado en el Senado en diciembre de 2021, evitando la profundización de estos efectos en la economía.

Finalmente, en enero de 2022, el Congreso aprobó la Ley N°21.419 impulsada por el Ejecutivo cuyo objetivo fue establecer una Pensión Garantizada Universal (PGU). Esta Ley tiene como objetivo mejorar las pensiones de los actuales y futuros pensionados a través de la creación de una Pensión Garantizada Universal (PGU) de un monto máximo de \$185.000 (reajustable en el tiempo) para todos los adultos mayores de 65 años que no se encuentren en el 10% más rico de la población de 65 años o más. La PGU es de carácter no contributivo; sustituye a los actuales beneficios del Pilar Solidario; es complementario al ahorro previsional individual; la pueden recibir pensionados bajo cualquier modalidad de pensión, y adultos mayores que se encuentren laboralmente activos, sin la necesidad de pensionarse o estar afiliados a algún régimen previsional; su financiamiento es de cargo fiscal; y es administrada, otorgada y pagada por el Instituto de Previsión Social, el cual -a su vez- está supervisado por la Superintendencia de Pensiones.

Durante el mes de abril de 2022 se rechazaron 2 proyectos legislativos, uno de origen parlamentario y otro más acotado impulsado desde el Gobierno, que buscaban la aprobación de un quinto retiro de 10% desde las AFP.



a.2. Riesgo del sector de Seguros de Rentas Vitalicias Previsionales

Marco regulatorio: Código de Comercio de Chile, Ley de Compañías de Seguros (DFL N° 251) y Ley de Pensiones y sus modificaciones.

Reguladores: Comisión para el Mercado Financiero.

Últimas modificaciones regulatorias materiales:

El año 2015 la Comisión del Mercado Financiero publicó la NCG N°398 en conjunto con la Superintendencia de Pensiones que publicó la NCG N°162, las cuales ajustaron -entre otras cosas- las tablas de mortalidad para el cálculo de reservas técnicas que deben constituir las compañías de seguros que ofrecen rentas vitalicias. El objetivo de esta medida fue ajustar las tablas a las mayores expectativas de vida tanto de hombres como de mujeres en Chile. Con esta medida, las reservas técnicas de las aseguradoras se incrementaron en aproximadamente US\$ 530 millones, equivalentes a 1,48% de las reservas técnicas por rentas vitalicias a junio de 2015. Este efecto fue reconocido de manera gradual a partir de junio de 2016 hasta junio de 2022.

Durante el 2020 y 2021, junto con la llegada del Covid-19 a Chile, el Congreso impulsó y aprobó tres proyectos de ley constitucionales que autorizaban el retiro del 10% de los ahorros previsionales (pudiendo alcanzar el 100% en caso de que los fondos fuesen inferiores a UF35). En el caso del tercer retiro aprobado, éste incluyó también a los pensionados de rentas vitalicias, quienes fueron autorizados a solicitar un anticipo de hasta un 10% de sus reservas técnicas por el plazo de un año. Al 28 de febrero de 2022, a nivel país 307.755 personas habían confirmado su solicitud de anticipo, lo que resulta en una entrega de UF 32,2 millones en recursos, de los cuales Confuturo representa un 16,2%.

Ante esta medida, varias compañías de seguros presentaron recursos de protección, dado que la propiedad de los fondos anticipados es de las compañías y no de los pensionados, por lo que esta Ley interviene contratos entre particulares, lo cual fue ratificado por el Tribunal Constitucional.

a.3. Riesgo del sector Bancario

Marco regulatorio: Ley General de Bancos

Reguladores: Comisión para el Mercado Financiero.

Últimas modificaciones regulatorias materiales:

Luego de la última crisis financiera del año 2008, el Comité de Supervisión Bancaria modificó los estándares de regulación con el objetivo de crear un sistema más resiliente a eventos de tensión financiera. Así surgen los que se conocen como los estándares de Basilea III, que fortalecen la solvencia, liquidez y disciplina de mercado, a través de la mejora en la cantidad y calidad del capital requerido y el establecimiento de *buffers* por sobre los mínimos de operación (crédito, mercado y operacional).

En enero de 2019 se publicó en Chile la Ley N°21.130 que moderniza la legislación bancaria (Ley General de Bancos), introduciendo cambios que permiten la implementación de Basilea III. A su vez, la Ley N°21.000 designó a la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), como la institución encargada de implementar estos



estándares. De acuerdo con lo anterior, la CMF realizó la publicación de nuevos Capítulos en la Recopilación Actualizada de Normas (RAN) durante el año 2020, estableciendo las pautas para la medición del capital regulatorio, activos ponderados por riesgo, metodología para la calificación de banco de importancia sistémica, entre otros aspectos.

Los nuevos estándares de Basilea III comenzaron a aplicarse en diciembre de 2021, los que irán aumentando gradualmente hasta estar completamente incorporados en 2025.

a.4. Riesgo del sector Prestador de Salud

Marco regulatorio: DFL N°1 del Ministerio de Salud, Decreto de Ley N°161 y N°15 del Ministerio de Salud, Ley N°20.548.

Reguladores: Ministerio de Salud y organizaciones dependientes, Superintendencia de Salud, Secretarías Regionales Ministeriales (SEREMIs), Departamento de Calidad y Seguridad del Paciente, Instituto de Salud Pública.

Últimas modificaciones regulatorias materiales:

Con motivo de la Pandemia por Covid-19, el Ministerio de Salud estableció mediante el Decreto N°10 la creación de la Red Integrada de Covid-19. Asimismo, el 1 de abril de 2020 entró en vigor la Resolución Exenta N°156 en la cual se establece que la Subsecretaría de Redes Asistenciales pasaría a coordinar todos los recintos asistenciales del país. Nunca se había generado en Chile una asociación público-privada de esa naturaleza en salud. El objetivo fue asegurar la atención de los pacientes COVID-19 en el país, bajo la premisa de que todo enfermo grave pudiera contar con una cama. A esa fecha, el sistema público tenía 27 mil camas, a las que se añadieron 11 mil del sistema privado. Actualmente, la red continúa operando de forma integrada para atenciones Covid.



a.5. Riesgo del sector Isapres

Marco regulatorio: DFL N°3 del Ministerio de Salud, DFL N°1 del Ministerio de Salud.

Reguladores: Ministerio de Salud y organizaciones dependientes, Superintendencia de Salud, Comisión de Medicina Preventiva y Discapacidad, Superintendencia de Seguridad Social.

Últimas modificaciones regulatorias materiales:

El sistema de aseguramiento de salud -tanto público como privado- ha sido materia de discusión durante los últimos gobiernos. Esto se ha materializado a través de dos proyectos de ley estructurales presentados en 2011 y 2019 respecto al aseguramiento privado, y a fines de 2019 para el seguro público de salud. Sin embargo, los proyectos siguen siendo discutidos en el Parlamento debido a la falta de acuerdos.

No obstante la discusión parlamentaria, a partir de 2019 una serie de modificaciones han sido implementadas por la Superintendencia de Salud. Dichos cambios han significado a nivel de planes de salud, entre otras cosas, el fin de los planes sin cobertura maternal (Circular N°334) y, la eliminación del diferencial de precios en planes de salud entre hombres y mujeres de la misma edad (Circular N°343). Asimismo, la Asociación de Isapres impulsó la libre movilidad de personas con preexistencias de salud el año 2021 bajo ciertos parámetros.

También la Superintendencia ha incorporado cambios normativos a nivel de estándares financieros en donde destaca la circular n° 361, que establece nuevos estándares para el cálculo de provisiones incurridas y no reportadas. Este nuevo cálculo busca acercar el criterio de provisiones, contabilizados bajo normativa Superintendencia de Salud, al estándar de provisiones bajo normativa IFRS. Este cambio normativo no afecta los Estados Financieros de las Isapres bajo contabilidad IFRS.

Por otra parte, con motivo de aparición del Covid-19, los seguros de salud pasaron a tener un rol preponderante en la pandemia. Fue así como la Asociación de Isapres llegó a un acuerdo con el Ejecutivo para congelar las tarifas hasta fines de 2020 (lo que se extendió voluntariamente hasta 2021), considerando la crisis económica y sanitaria provocada por el Covid-19.

Adicionalmente, en 2021 el Congreso aprobó por unanimidad la Ley N°21.350 la cual prohibió el ajuste anual del precio base dado el contexto Covid, impidiendo aplicar reajustes de precio por los años 2020 y 2021, lo que afectó de manera significativa el desempeño financiero de las compañías. Esta ley también traspasó al Regulador la facultad para determinar el reajuste de precios (antes esto era facultad de las Isapres). Para la determinación de los reajustes de precios la Ley establece una metodología de forma que el reajuste esté acorde con la variación de costos, a través del cálculo de un Indicador Referencial de Costo de la Salud (IRCSA) de los últimos 3 años. Bajo esta nueva Ley, el reajuste definido por el Regulador será el límite máximo posible de aplicar por las Isapres en el proceso anual de reajuste de precios que se lleva a cabo en marzo de cada año. Para el reajuste anual 2022/2023, el Superintendente de Salud emitió la Resolución Exenta N° 352, la cual estableció el IRCSA 2022 en 7,6%. En virtud de lo anterior, en marzo todas las Isapres reajustaron sus precios de planes en 7,6%. Sin embargo, en agosto de 2022 este reajuste fue postergado por fallo de la Corte Suprema el cual, dentro de su resolución, reafirmó la legalidad los reajustes de precios por parte las Isapres, así como también validó al IRCSA como parámetro de referencia de dichas alzas, sin embargo, dejó sin efecto el alza de planes de marzo de 2022 con el objetivo de que las Isapres presentaran la fundamentación de dicha alza, lo cual fue realizado durante el mes de Septiembre de 2022. En virtud de lo antecedentes recibidos por la



Superintendencia, ésta estableció valores finales máximos de alzas. En el caso de Consalud se le autorizó un reajuste de 7,6% sobre los precios de planes (máximo reajuste posible).

Con fecha 29 de junio de 2022, la Superintendencia de Salud emitió la Circular N°406, la cual imparte instrucciones sobre las normas de aplicación para el cumplimiento de las metas de cobertura del examen de medicina preventiva y de la normativa sobre el plan preventivo de Isapres. Estas metas de cobertura son un requisito para poder realizar ajustes de precios. Esta nueva Circular incorporó una serie de cambios que en la práctica dificultan el cumplimiento de las metas previamente establecidas. Respecto de esta normativa, Consalud presentó un recurso de protección, el cual a la fecha fue declarado admisible por la Corte de Apelaciones de Santiago.

Con fecha 30 de septiembre la Contraloría de la República tomó razón del decreto GES, el cual junto con revisar las prestaciones de los 85 problemas de salud vigentes incorporó 2 nuevos problemas de salud (atención integral de salud en agresión sexual aguda, y rehabilitación SARS CoV-2). Dado lo anterior, las Isapres presentaron reajustes a sus precios GES, los cuales fueron informados en octubre a sus afiliados. En el caso de Consalud, el valor GES aumento de UF0,6 a UF 1,39 UF por beneficiario.

También en el contexto de la Pandemia por Covid-19, en julio de 2020 se promulgó la Ley N° 21.247, que otorgó a las personas el derecho a la Licencia Médica Parental Posnatal (LMPP) en el marco del estado de excepción constitucional. Esta licencia consistió en una extensión de 30 días de la licencia médica posnatal, pudiendo ser prorrogada hasta por dos períodos continuos de 30 días cada uno. La LMPP estuvo vigente desde marzo de 2020 hasta noviembre de 2021. A diferencia de las anteriores regulaciones en torno a subsidios por postnatal, esta Ley dispuso que los subsidios fueran de cargo directo de las Isapres o del Fonasa (según corresponda), sin ningún tipo de compensación o derecho a reembolso; y por expreso mandato de la Ley, las Isapres no podrán considerar para la revisión del precio base de sus planes de salud los costos derivados del subsidio. La aplicación de la LMPP tuvo un impacto patrimonial muy importante en las Isapres, situación que motivó a Consalud a interponer una demanda de indemnización de perjuicios en contra del Fisco de Chile, que incluye a los órganos colegisladores (Presidente de la república, Presidente del Senado y Cámara de Diputados) y la Superintendencia de Seguridad Social, por los perjuicios causados a Isapre Consalud con la dictación de la ley N°21.247, que “establece beneficios para padres, madres y cuidadores de niños o niñas en las condiciones que indica (LMPP)”.

b. Riesgo operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de causas asociadas con: procesos, personal, tecnología e infraestructura. ILC y sus Subsidiarias cuentan con políticas y procedimiento de control interno que minimizan los riesgos operacionales asociados a la administración de sus recursos, entre las cuales se encuentran: Planes de Continuidad de Negocios en todas las empresas filiales de ILC, Monitoreo de Incidentes de Riesgo Operacional, Monitoreo de Estabilidad en Sistemas Computacionales, Seguridad de la Información y Ciberseguridad. Estas medidas de control interno corresponden a un proceso continuo que tiene por objeto asegurar la continuidad de la operación y la entrega de servicios a sus clientes, así como también resguardar toda la información sensible de ILC, sus filiales y los clientes de sus filiales y relacionadas. Así mismo, busca proveer un aseguramiento razonable al Directorio y a la Alta Administración, del estado de la exposición y administración del Riesgo Operacional de ILC y de cada filial.



Adicionalmente ILC se cuenta con un Modelo de Prevención del Delito para prevenir delitos de Cohecho, Financiamiento del Terrorismo, Receptación, Lavado de Activos, Administración Desleal, Negociación Incompatible, Corrupción entre Particulares y Apropiación Indevida, Inobservancia del aislamiento u otra media preventiva dispuesta por la autoridad sanitaria. Todos los riesgos mencionados son monitoreados de forma regular a través de una Matriz de Riesgos de ILC y Filiales.

b.1. Comité de Directores

El Comité de Directores tiene las funciones de acuerdo al Artículo 50 bis de la ley 18.046, está compuesto por tres Directores de ILC, dos de los cuales tienen el carácter de independientes, siendo uno de ellos el que preside el Comité. Adicionalmente, asisten el Gerente General y el Gerente Contralor. Este comité sesiona periódicamente y da cuenta de sus labores regularmente al Directorio.

b.2. Certificación Ley 20.393

Dado el interés del Directorio y la Alta Gerencia por mejorar continuamente los gobiernos corporativos, el año 2014 Inversiones La Construcción S.A. (ILC) decidió certificarse para efectos de la Ley 20.393 en relación a la adopción del Modelo de Prevención del Delito, la certificación fue solicitada a BH Compliance (empresa líder del mercado para efectos de Certificación de modelos de Prevención) y luego de un exhaustivo proceso de revisión, el Modelo de Prevención fue certificado con fecha 2 de diciembre de 2014 por un período de 2 años.

Con fecha 1 de diciembre de 2016 y 30 de noviembre de 2018 ILC obtuvo, de parte de BH Compliance, la recertificación de su modelo de prevención del delito por un período de 2 años y con fecha 14 de febrero de 2020, se obtuvo la certificación de BH Compliance de los delitos contemplados en la ley 21.121 (estos son Administración Desleal, Negociación Incompatible, Corrupción entre Particulares y Apropiación Indevida). Por último, con fecha 21 de diciembre 2020, BH Compliance procede a certificar los ocho delitos (los cuatro iniciales de la ley 20.393 más los señalados en la ley 21.121) por un período de 2 años. Esto refuerza el compromiso de ILC en su búsqueda continua de los mejores estándares de Gobiernos Corporativos.

c. Riesgo de mercado

c.1. Comité de inversiones

El Comité de Inversiones de ILC está compuesto por dos Directores y algunos Ejecutivos de la Sociedad y su rol está centrado en monitorear el correcto cumplimiento de lo establecido en la política de inversiones de ILC y velar por la apropiada agilidad en la toma de decisiones de inversión. Este Comité sesiona regularmente y da cuenta periódicamente al Directorio de las principales decisiones y acuerdos que se toman.

c.2. Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés se expresa como la sensibilidad del valor de los activos y pasivos financieros frente a las fluctuaciones de las tasas de interés de mercado.

Las obligaciones financieras de ILC y sus Subsidiarias corresponden a préstamos de entidades financieras, arrendamiento financiero y obligaciones con el público (bonos). Al 30 de septiembre de 2022,



aproximadamente el 99,9% de las obligaciones de las subsidiarias de la Actividad no aseguradora y no bancaria se encuentran estructuradas a tasas de interés fijas.

La exposición de estos pasivos es principalmente a la variación de la UF lo que se encuentra mitigado con el hecho que la mayor parte de los ingresos de ILC se comportan de similar manera a esta unidad de reajustabilidad.

c.3. Riesgo de rentabilidad de inversiones financieras

Este riesgo viene dado por cambios en los precios de los instrumentos en los que invierte ILC, los cuales están expuestos principalmente a los riesgos de volatilidad de los mercados financieros locales e internacionales, a la variación en los tipos de cambio y de las tasas de interés. Respecto de este riesgo, la diversificación con que opera la política de inversiones mitiga en parte el efecto de cambios violentos en las condiciones de mercado.

La matriz cuenta con una política de inversiones aprobada por su Directorio que establece la inversión en instrumentos de renta fija local con una clasificación mayor o igual A+, teniendo en cuenta consideraciones de alta liquidez y buen riesgo de crédito.

En la Subsidiaria Compañía de Seguros de Vida Cámara S.A., la cartera de inversiones se basa en la política impuesta por su Directorio y establece principalmente la inversión en instrumentos financieros de plazos similares a los de sus pasivos denominados en UF y con clasificaciones de riesgo iguales o superiores a A+. Adicionalmente, la política de inversiones de la Compañía establece que como mínimo se invierta un 35% de la cartera en instrumentos emitidos por el Banco Central de Chile o Tesorería General de la República.

En las subsidiarias Compañía de Seguros Confuturo S.A., la cartera de inversiones se basa en la política de inversiones que tiene como objetivo optimizar la relación riesgo retorno del portfolio, manteniendo en todo momento un nivel de riesgo conocido y acotado al apetito por riesgo definido por el Directorio, de manera tal que los accionistas obtengan una adecuada retribución por el capital invertido y a los asegurados se les entregue la seguridad que la Compañía cumplirá los compromisos contraídos con ellos. Cabe señalar que la mayoría de las inversiones de estas compañías son a costo amortizado, lo que reduce sustancialmente su riesgo de mercado. Adicionalmente, con periodicidad quincenal, sesiona un Comité de Inversiones encargado de revisar las propuestas de inversión/desinversión y el análisis de riesgo de crédito asociado a cada una de ellas. En esta misma instancia, se revisa también la situación crediticia de cada una de las inversiones financieras de la compañía en Chile y el Exterior, las líneas aprobadas de Bancos, Fondos Mutuos, Corredoras, Pactos y contrapartes para operaciones de derivados. Participan en este Comité representantes del Directorio de la Compañía, su Gerente General, Gerente de Inversiones, Gerente de Finanzas y Subgerente de Riesgo, entre otros ejecutivos.

La política de utilización de productos derivados tiene como objetivo fundamental utilizar productos derivados que tengan por objeto cubrir riesgos financieros, así como también, realizar operaciones de inversión que permitan a las compañías de seguros rentabilizar y diversificar el portafolio de inversiones. Asimismo, la política de riesgo financiero tiene por objetivo mantener acotados los riesgos asociados (mercado, liquidez, reinversión, crédito y operacional) en niveles previamente definidos.

Respecto de Banco Internacional, a fin de calcular y controlar su exposición a riesgo de tasa de interés, este utiliza la metodología estándar establecida en el Compendio de Normas Financieras del Banco Central de Chile



y en la Recopilación Actualizada de Normas de la SBIF, la cual considera una medición diaria de la exposición de la Tasa de Interés del Libro de Negociación y Libro Banca.

El Libro de Negociación comprende las posiciones en instrumentos financieros que de acuerdo a las normas contables se encuentren clasificados como instrumentos para Negociación, junto con todos aquellos derivados que no hayan sido designados contablemente como instrumentos de cobertura.

El Libro de Banca está compuesto por todas las partidas del activo o pasivo que no forman parte del Libro de Negociación. El modelo estándar para el Libro de Banca entrega una medida de sensibilidad asociada al margen de interés para el corto plazo y del valor económico para el largo plazo.

c.4. Riesgo de rentabilidad del encaje

Las inversiones de los fondos de pensiones están expuestas principalmente a los riesgos de volatilidad de los mercados financieros locales e internacionales, a la variación en los tipos de cambio y de las tasas de interés. Estos riesgos afectan directamente la rentabilidad de los fondos de pensiones y en consecuencia la rentabilidad del encaje lo cual se ve reflejado directamente en los resultados del ejercicio de la Administradora.

c.5. Riesgo de tipo de cambio

Excluyendo el efecto del tipo de cambio en el encaje, ILC presenta riesgo de tipo de cambio por sus inversiones en Perú, a través de su filial Vivir Seguros y participación no controladora en Habitat Perú y en la AFP colombiana Colfondos S.A. . Adicionalmente, con motivo de la emisión de su Bono Internacional 144a/RegS, ILC ha incorporado riesgo de tipo de cambio el cual se encuentra cubierto a través de inversiones en dólares y la contratación de cross currency swaps.

Las compañías de seguro mantienen vigentes contratos cross currency swap y forwards con instituciones financieras para proteger su cartera de inversiones de las variaciones del tipo de cambio, y están en concordancia con la Norma de Carácter General N°200 de la Comisión para el Mercado Financiero y se encuentran valorizadas conforme a esta norma.

Banco Internacional se encuentra expuesto a pérdidas ocasionadas por cambios adversos en el valor en moneda nacional de las monedas extranjeras y UF, en que están expresados los instrumentos, contratos y demás operaciones registradas en el balance. A fin de controlar dicha exposición, Banco Internacional posee modelos de alerta y seguimiento sobre la exposición de Tipo de Cambio y Reajustabilidad del Libro de Negociación y Libro Banca, de acuerdo con las Normas impartidas por el Banco Central de Chile y la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

c.6. Riesgo de mercado en sector salud

Con fecha 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud (OMS) determina el estado de pandemia mundial asociado al brote viral COVID-19 que comenzó a finales del año 2019 en el continente asiático.

En Chile, con fecha 8 de febrero de 2020, se declaró alerta sanitaria dada la eventual llegada de la enfermedad lo que conllevó la implementación de protocolos elaborados desde el Ministerio de Salud para fortalecer y preparar la red asistencial mediante la compra de insumos, adquisición de equipamiento médico, habilitación de infraestructura y preparación del personal médico, entre otras medidas. Adicionalmente, el 1 de abril de



2020, se comunicó un plan de fortalecimiento de la capacidad hospitalaria el que creó un sistema integrado de salud, en donde el Ministerio de Salud tomó el control de la gestión de la infraestructura pública y privada para hacer frente a la pandemia, permitiendo que camas y ventiladores mecánicos sean gestionados centralizadamente y administrando de manera centralizada la autorización a desarrollar prestaciones no críticas.

En este contexto, Red Salud mantiene un plan de contingencia que le ha permitido seguir brindando atención en sus Clínicas y Centros Médicos y Dentales. Este plan contempla principalmente: 1) Clínicas y Centros Médicos seguros mediante la instalación de dispensadores de alcohol gel, constante limpieza y desinfección, y centros médicos libres de enfermedades respiratorias, entre otras medidas; 2) Áreas separadas en enfermedades respiratorias y no respiratorias para aminorar riesgos de contagio; 3) Evaluación de riesgo de COVID-19 reforzado habilitando zonas de evaluación para todo paciente que ingresa a la clínica o centro médico, y orientación para pacientes; 4) Elementos de protección personal para todos sus colaboradores y médicos a lo largo del país; 5) Servicio de Telemedicina para la atención de pacientes en línea con médicos generales y especialistas.

d. Riesgo técnico de seguros

d.1. Seguros de Renta Vitalicia Previsional y Privada, Seguros Tradicionales

En la subsidiaria Compañía de Seguros Confuturo S.A., se ha planteado como objetivo principal en la administración de los riesgos de seguros, el contar con los recursos suficientes para garantizar el cumplimiento de los compromisos establecidos en sus contratos de seguros.

Para cumplir este objetivo, existe una organización que considera las siguientes funciones:

- Gestión Técnica: Cálculo de reservas, cálculo de tarifas, definición de las pautas de suscripción, determinación de límites de retención y acuerdos de reaseguro, análisis y proyecciones actuariales.
- Gestión Operativa: Implementación de los procesos de suscripción, emisión de pólizas, recaudación de primas, mantención de contratos, pago de siniestros y beneficios.
- Gestión de Desarrollo de Productos: Detección de necesidades del mercado, coordinación del proceso de ajuste y desarrollo de productos.

Adicionalmente, se cuenta con las siguientes políticas que guían su accionar y definen el diseño de los procesos asociados a la administración de los riesgos de seguros:

- Política de Reservas
- Política de Tarificación
- Política de Suscripción
- Política de Reaseguro
- Política de Inversiones

La política de reservas establece los criterios y responsabilidades relacionadas al cálculo de las reservas técnicas, considerando el cumplimiento a las normativas dictadas por la Comisión para el Mercado Financiero, y las necesidades de información requeridas por el Gobierno Corporativo de la Sociedad.



Para el cálculo de reservas de seguros de rentas vitalicias, la compañía Confuturo sigue las instrucciones de cálculo establecidas la normativa vigente y que se basan en las tablas de mortalidad definidas por el regulador. Actualmente ambas compañías están actualizando sus reservas, siguiendo lo establecido por el regulador, de manera de resguardar el correcto pago de pensiones de acuerdo a la esperanza de vida definida en las tablas de mortalidad 2009 y 2014.

A través de la NCG 465, emitida en enero de 2022, se establece que a contar del 1 de julio de 2022 se extiende la vigencia de las tablas de 2014. Esta extensión de vigencia no tiene impacto en el cálculo de reservas, evolución de calce ni reconocimiento de plazos.

La política de tarificación se basa en los principios de equivalencia y equidad, considerando el ambiente competitivo en que se desenvuelve la actividad aseguradora. De acuerdo a estos principios, las primas de los seguros se calculan de modo que sean suficientes para financiar los siniestros, los gastos de operación y la rentabilidad esperada, reflejando el riesgo asumido por la Sociedad.

Por su parte, la política de suscripción se ha diseñado para asegurar una adecuada clasificación de los riesgos de acuerdo a factores médicos y no médicos, teniendo en cuenta el nivel de los capitales contratados. Las pautas de suscripción se adaptan a cada tipo de negocio dependiendo de sus características y forma de comercialización, aplicando siempre los principios de objetividad y no discriminación.

La Sociedad cuenta con una política de reaseguro que impone exigencias de riesgo y diversificación que deben cumplir las compañías reaseguradoras de forma de minimizar el riesgo de liquidez asociado al incumplimiento en que éstas pudiesen incurrir. Sin embargo, a la fecha de estos estados financieros la Sociedad no mantiene cesiones de reaseguro por la cartera de rentas vitalicias.

Adicionalmente, la Sociedad mantiene objetivos permanentes de capacitación técnica a los distintos canales de distribución, de acuerdo a sus características, al tipo de producto y mercado objetivo.

Riesgos técnicos asociados al negocio:

- **Longevidad:** Riesgo de pérdida por aumento de la expectativa de vida por sobre lo esperado.
- **Inversiones y suficiencia de activos:** Riesgo de pérdida por la obtención de rentabilidades menores a las esperadas y/o de suficiencia de activos que respaldan reservas técnicas.
- **Gastos:** Riesgo de pérdida por aumento de los gastos por sobre lo esperado.
- **Mortalidad:** Riesgo de pérdidas producidas por una experiencia de fallecimientos diferente a la esperada.
- **Persistencia:** Riesgo de pérdida por desviaciones de los rescates y término anticipado de pólizas respecto a lo esperado.

Para enfrentar estos riesgos, se han identificado las siguientes actividades mitigadoras:

- **Diseño de Productos**
- **Suscripción**
- **Análisis de Siniestros**
- **Reaseguro**



Con fecha 28 de agosto de 2020 la CMF dictó modificación a la NCG 209 que imparte instrucciones para el análisis de Suficiencia de Activos. Este cambio busca perfeccionar la metodología de cálculo de la suficiencia en el TSA, de tal forma que se vean mejor recogidas las proyecciones de flujos de activos y pasivos, así como la tasa de descuento pertinente y, en última instancia, el riesgo de reinversión que enfrentan las aseguradoras que mantienen obligaciones por pólizas de rentas vitalicias.

Los cambios más relevantes asociados a esta modificación son:

- i) se define que la tasa de descuento del TSA sea la misma que se aplica para la constitución de las nuevas reservas técnicas por rentas vitalicias.
- ii) se reemplaza el VTD de 12 meses, calculado como la curva cero más el 80% del spread de bonos corporativos AAA, por un nuevo vector de descuento, basado en la metodología de Solvencia II, que incorpora el Volatility Adjustment, para el cálculo de las reservas técnicas de las nuevas pólizas de rentas vitalicias.
- iii) la modificación aplicaría sólo a la venta de nuevas pólizas de rentas vitalicias, por lo que no habría un impacto en las reservas técnicas e indicadores de solvencia de las compañías que actualmente mantiene un stock de pólizas de rentas vitalicias

De acuerdo a estudio de cambio normativo de la CMF se espera que: a) con la aplicación del nuevo vector, la constitución de reservas técnicas para las nuevas pólizas de rentas vitalicias disminuya en aproximadamente un 9%, con un eventual aumento en los montos de las futuras pensiones ofertadas de alrededor de un 3,5% , b) las compañías tengan una menor volatilidad en la constitución de nuevas reservas al utilizar un vector de descuento más estable. c) a pesar de reducir reserva técnica a ser constituida para la venta de nuevas Rentas Vitalicias, este cambio no implicaría necesariamente un debilitamiento en la posición de solvencia de la compañía pues el nuevo vector está basado en las mejores prácticas internacionales e incorpora la mayoría de los criterios comúnmente aceptados en la materia.

d.2. Seguro de Invalidez y Supervivencia (SIS), Seguros de Salud y Vida

El negocio del seguro de invalidez y supervivencia tiene cinco elementos principales de riesgo que lo afectan, la cantidad de solicitudes de invalidez que se presenten y del número de fallecimientos que se produzcan en el período de cobertura, la evolución de la tasa de venta de rentas vitalicias, la evolución de la rentabilidad de los fondos de pensiones, la tasa de aprobación de solicitudes de invalidez presentadas y la evolución de la renta imponible de los cotizantes del sistema de AFP.

El negocio Seguro de Invalidez y Supervivencia de Vida Cámara Chile y Confuturo (SIS) y Vivir Seguros (SISCO) se sustenta en un proceso de tarificación basado en un profundo análisis estadístico y financiero y, en políticas de calce financiero de la cartera de inversiones con el fin de mitigar el efecto de bajas en las tasas de interés. Estas compañías además cuentan con un completo equipo humano orientado a la gestión del proceso de liquidación del seguro. Este proceso de liquidación es complementario al realizado por el respectivo Departamento de Invalidez y Supervivencia, entidad que centraliza el back office de la gestión del Seguro de Invalidez y Supervivencia. Este Departamento depende de la Asociación de Aseguradores de Chile en el caso del SIS y de la Asociación de empresas de seguro del Perú en el caso del SISCO.

Los negocios de seguros de Salud y Vida en que participa la Compañía de Seguros de Vida Cámara S.A., presentan un riesgo en relación a la siniestralidad y la correcta tarificación de los planes de salud y de vida.



d.3. Seguro de Salud

En el negocio de Isapres, el principal elemento de riesgo con relación a la siniestralidad es la correcta tarificación de los planes de salud comercializados y la adecuada correspondencia con los costos y tarifas de convenios con prestadores de salud, intensidad de uso y frecuencia de sus cotizantes. Este es un riesgo importante en la industria por los bajos márgenes netos con que opera, para mitigar este riesgo, Isapre Consalud S.A. cuenta con completos modelos de tarificación, procedimientos definidos y un equipo experto en estas materias.

Isapre Consalud realiza constantemente revisiones a sus procesos operativos de manera de lograr eficiencias en costos y siniestralidad. En este sentido durante el segundo semestre del año 2022 Consalud ha realizado ajustes a sus procesos de gestión de cuentas los cuales han generado un aumento en los plazos de bonificación con impactos en la siniestralidad del periodo de implementación. Los plazos de bonificación forman parte de convenios comerciales con los diferentes prestadores y por consiguiente son revisados constantemente por ambas partes de acuerdo con las condiciones de mercado vigentes.

A nivel Industria el riesgo técnico asociado a la correcta tarificación, basada en los niveles de siniestralidad, ha ido incrementando en virtud de: i) el aumento de los costos por atenciones médicas y de las licencias médicas asociadas al Covid-19, ii) el aumento de siniestralidad por prestaciones y licencias médicas de los últimos años, iii) la imposibilidad de aplicar reajustes de precios a los planes de salud durante los años 2020 y 2021 y iv) la postergación del reajuste de precios para el periodo 2022-2023 finalmente autorizada en septiembre de 2022.

e. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se mide como la posibilidad que ILC y sus filiales no cumplan sus compromisos u obligaciones financieras, sus necesidades de capital de trabajo e inversiones en activo fijo.

ILC financia sus actividades e inversiones con los dividendos y distribuciones de utilidades de las empresas en las cuales participa y con los fondos obtenidos en la venta de activos y/o en la emisión de títulos de deuda y acciones.

ILC y sus filiales cuentan con recursos financieros líquidos para hacer frente a sus obligaciones de corto y largo plazo, además de una importante generación de caja proveniente de sus Subsidiarias. Adicionalmente, ILC cuenta con amplio acceso a fondos de la banca y del mercado de capitales para hacer frente a sus obligaciones amparados en clasificaciones de solvencia AA+ otorgadas por las compañías ICR y Feller-Rate, respectivamente.

En la subsidiaria Compañía de Seguros Confuturo S.A., por la naturaleza propia de la Industria de Rentas Vitalicias, en general los pasivos tienen un plazo promedio mayor al de los activos y, en consecuencia, la exposición a crisis de liquidez por este motivo es baja. En la misma línea que lo anterior, está el hecho que los pasivos están concentrados en rentas vitalicias con un alto grado de diversificación sin posibilidad de exigibilidad anticipada, lo que atenúa también la exposición a una crisis de liquidez. Sin perjuicio de lo anterior, la Compañía, a modo de resguardo adicional, mantiene saldos en efectivo que contribuyen a mitigar el riesgo de liquidez que afecta el pago de pensiones, y gestiona con bancos y entidades financieras acuerdos comerciales que le permitan acceso a liquidez adicional en escenarios de shock financieros.



Por otro lado, en la subsidiaria Compañía de Seguros Confuturo S.A., dado que los pasivos asociados a cuentas CUI (cuenta única de inversiones) están respaldados por inversiones en índices o activos líquidos, que respaldan lo ofrecido por la Compañía en cada una de las pólizas, el riesgo de liquidez es bajo. Adicionalmente, estos pasivos representan un porcentaje menor de la cartera y, aún en un escenario de stress, la profundidad de los mercados en los cuales se encuentran los activos que respaldan estos pasivos, es muy superior a las necesidades de liquidez que eventualmente tendría la Compañía.

Por su parte, Banco Internacional cuenta con un área Riesgo Financiero que está encargada de identificar, medir y controlar la exposición al riesgo de liquidez a los cuales se ve expuesto el Banco, producto de los descalses propios del negocio y las posiciones tomadas por el área de Finanzas, acorde a los objetivos estratégicos definidos por el Banco, sus políticas internas, la normativa vigente y las mejores prácticas referentes a la gestión de Riesgo de Liquidez. Banco Internacional cuenta con una Política de Administración de Liquidez, la cual tiene como objeto asegurar la estabilidad de los fondos, minimizando el costo de estos y previniendo proactivamente los riesgos de liquidez. Para esto, tiene definidos ratios y límites de liquidez, indicadores de alerta temprana, planes de contingencias y ejercicios de tensión de liquidez, los cuales conjuntamente permiten hacer un correcto seguimiento, así como anticipar situaciones de riesgo indeseadas por la administración.

ILC y sus Subsidiarias constantemente realizan análisis de la situación financiera, construyendo proyecciones de flujos de caja y del entorno económico con la finalidad, si fuese necesario, de contratar nuevos pasivos financieros para reestructurar créditos existentes a plazos más coherentes con la capacidad de generación de flujos. Además, cuenta con líneas de crédito de corto plazo preaprobadas, que permiten cubrir cualquier riesgo de liquidez.

f. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se enfrenta por la posibilidad de que una contraparte no cumpla sus obligaciones contractuales, generando una pérdida financiera para el Grupo.

A nivel de subsidiarias del sector salud, el principal riesgo de crédito se encuentra asociado a cuentas por cobrar a deudores comerciales en Red Salud por la naturaleza de su operación siendo sus principales contrapartes el Fonasa, las Isapres, las empresas en convenio y los particulares. Sin embargo, este riesgo está mitigado en parte debido a que está altamente atomizado entre las distintas subsidiarias y dentro de éstas, entre aseguradores privados y públicos, y personas naturales.

Fonasa presenta un riesgo de crédito bajo, por constituir una entidad proveedora de seguridad social financiada por aportes directos del Estado.

Por su parte la deuda de las Isapres se encuentra garantizada ante la Superintendencia de Salud. Actualmente presentan niveles de morosidad dentro de los estándares de la industria. Sin embargo, la administración de Red Salud y de ILC monitorean periódicamente el cumplimiento de plazos de bonificación frente a eventuales retrasos y/o incumplimiento de acuerdos de pago de manera de asegurar la correcta operación de las clínicas y centros médicos. Lo anterior se ha hecho más necesario bajo el escenario de menor liquidez por el cual está atravesando la industria de las Isapres producto de los mayores costos por prestaciones médicas y licencias médicas asociadas al Covid-19, el aumento de siniestralidad de los últimos años y la imposibilidad de aplicar reajuste de precios a sus planes de salud



Respecto al riesgo de crédito asociado a los saldos con bancos, instrumentos financieros y valores negociables, la mayor parte de las inversiones financieras del Grupo, como son el encaje, la reserva de seguros y el portafolio de inversiones de la matriz, tienen altos estándares de exigencia impuestos por sus reguladores y sus propias políticas de inversiones. Estos consideran clasificaciones de riesgo mínimos, participaciones máximas en industrias o empresas o mínimos de inversión en instrumentos emitidos por el Banco Central o Tesorería, por lo que el riesgo de crédito se reduce a prácticamente el mismo que enfrenta el mayor inversionista institucional del país.

De acuerdo con instrucciones de la Comisión para el Mercado Financiero, las Compañías de Seguros elaboran y presentan sus análisis de riesgo en forma anual.

Las compañías de seguros Confuturo y Vida Cámara, mantienen inversiones financieras para cubrir sus reservas de seguros, y llevan un control detallado de sus clasificaciones de riesgo. Adicionalmente, los negocios inmobiliarios en cartera cuentan con garantías como: terrenos, construcciones y boletas de garantías, entre otros resguardos.

La exposición al riesgo asociada a la recuperación de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es gestionada por cada filial de ILC. La mayor exposición al riesgo de crédito se encuentra en las Isapres, al ser las principales pagadoras de prestaciones otorgadas en prestadores de salud (clínicas y centros médicos) que presentan un mínimo nivel de morosidad producto de la regulación existente en el sector asociada al aseguramiento de la capacidad financiera de dichas instituciones. Por otra parte, Fonasa presenta un riesgo de crédito bajo, por constituir una entidad proveedora de seguridad social financiada por aportes directos del Estado. El resto de los deudores son muchos clientes con pequeños montos adeudados, lo que minimiza el impacto de este riesgo.

En cuanto al riesgo de crédito de Banco Internacional, se refiere a la probabilidad de no-cumplimiento de obligaciones contractuales de la contraparte por motivos de insolvencia u otras razones que derivan de las colocaciones del banco. Por otro lado, también está el riesgo de que el Banco pueda incurrir en pérdidas financieras en el caso de que los clientes decidan o soliciten pagar en forma anticipada. Aparte de las colocaciones, el riesgo de crédito está presente en otros instrumentos financieros, donde la probabilidad de incobrabilidad de los emisores externos es medida con su clasificación de riesgo independiente. A fin de controlar y detectar un posible deterioro en su portafolio, Banco Internacional cuenta con una División de Riesgo de Crédito, encargada de las funciones de admisión, seguimiento y control con el fin de monitorear los niveles de concentración sectorial, condiciones económicas, de mercado, cambios regulatorios y de comportamiento; cambios en los principales precios de la economía (tipo de cambio, inflación, tasas de Interés), criterios de valorización de activos y su evolución en el tiempo. Además, con el objetivo de mitigar los riesgos, se encarga de la evaluación de garantías presentadas por los deudores, y se observa el comportamiento de las colocaciones morosas. Banco Internacional cuenta con un Manual de Política y Procesos de Crédito, el cual enmarca el accionar del equipo ejecutivo en las actividades tradicionales de colocación sujetas a evaluación, aprobación y gestión.

g. Riesgos derivados del SARS-CoV-2 “Coronavirus COVID-19”

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud caracterizó el brote SARS-CoV-2 “Coronavirus COVID-19” como una pandemia global debido a la rápida propagación de la enfermedad en todo el mundo.



Esta Pandemia ha generado una crisis sanitaria y económica de grandes proporciones a nivel mundial que está afectando, de manera importante, el nivel de empleo, la demanda interna y externa por todo tipo de productos y servicios. Esta crisis sanitaria y financiera global, ha estado acompañada de políticas fiscales y monetarias impulsadas por los gobiernos locales que buscan apoyar tanto a las personas como a las empresas, para enfrentar esta crisis y mejorar su liquidez; asimismo, los gobiernos de todo el mundo han impulsado diversas medidas de salud pública y emergencia para combatir la rápida propagación del virus.

En este contexto, ILC y sus filiales han implementado diversos planes de acción para enfrentar esta pandemia, los cuales abarcan aspectos de protección de la salud de sus trabajadores y de sus clientes (Afiliados, Beneficiarios, Pacientes, y otros según corresponda de acuerdo a los negocios en los que opera) como también el aseguramiento de la continuidad operacional y análisis de futuros requerimientos de capital y liquidez.

i) Plan de continuidad operacional: Desde mediados de marzo de 2020 ILC y sus filiales y relacionadas comenzaron a desarrollar iniciativas que permitieran el resguardo de sus trabajadores, clientes y proveedores y al mismo tiempo asegurar la continuidad de sus operaciones en los ámbitos de salud, seguros, pensiones y bancarias. Es así como en todas las filiales del grupo se ha implementado Teletrabajo para aquellos trabajadores que, de acuerdo con la naturaleza de sus funciones y responsabilidades, pueden realizar sus labores desde sus hogares.

- *ILC:* A partir de mediados de marzo 2020 ILC implementó la modalidad de teletrabajo para el 100% de su personal y desde comienzos de 2021 ILC ha retornado al trabajo presencial en función de las restricciones sanitarias establecidas por la autoridad. En este periodo el trabajo de supervisión y control que ILC mantiene sobre sus filiales e inversiones se ha desarrollado de manera normal. En la actualidad, la totalidad de la dotación se encuentra habilitada para trabajar de manera presencial, sin embargo, ILC ha implementado una modalidad de teletrabajo parcial durante ciertos días de la semana según área y tareas desempeñadas.

- *AFP Habitat:* AFP Habitat implementó la modalidad de Teletrabajo y mantiene aprox. un 33% de su dotación operando en esta modalidad. La dotación restante se encuentra trabajando de manera presencial, ya sea en el edificio matriz o en las sucursales haciendo uso de estrictas exigencias sanitarias. En cuanto a la atención de afiliados, se implementó una atención remota personalizada. Adicionalmente, para la atención presencial en sucursales, se han establecido estrictos protocolos de seguridad.

- *Compañía de Seguros Confuturo:* A nivel de la Compañía de Seguros Confuturo aproximadamente el 53% de la operación se encuentra trabajando a distancia (parcial o total), mientras que el 100% de los servicios de la compañía se encuentran disponibles online. El pago de pensiones se ha mantenido sin alteraciones de manera remota evitando que el pensionado tenga que ir a sucursales. Por su parte la gestión operacional de ventas se mantiene a través del canal de venta online que ya operaba en la compañía desde fines del año 2019 y la gestión de inversiones se ha llevado de manera remota con normalidad.

Compañía de Seguros Vida Cámara: A nivel de la Compañía de Seguros Vida Cámara aprox. el 99% de su personal de su oficina matriz se encuentra trabajando a distancia en modalidad total o parcial mientras que se mantiene atención a público en sucursales con horario reducido y estrictas medidas sanitarias. Adicionalmente la Compañía se ha favorecido de su estrategia de venta, atención y gestión de siniestros vía online lo que le ha permitido una operación y atención continua a pesar del escenario de pandemia.



- **Banco Internacional:** En el Banco aproximadamente el 37% del trabajo se está desarrollando a distancia y el 100% de sus servicios está disponible online. La dotación restante se encuentra trabajando de manera presencial, ya sea en el edificio matriz o en las sucursales haciendo uso de estrictas exigencias sanitarias. En estos casos, se han facilitado implementos de seguridad y se han instaurado protocolos basados en las recomendaciones de las autoridades sanitarias.
- **Isapre Consalud:** A nivel operacional la Isapre implementó la modalidad de teletrabajo abarcando, a la fecha, cerca del 38% de su dotación. Además, mantiene apertura parcial de sucursales, según localidad y restricciones sanitarias vigentes, y en aquellos puntos que opera de manera presencial existe un horario de atención reducido en un entorno sanitario seguro. Adicionalmente se ha fortalecido la información y atención de beneficiarios de forma remota a través de su web, sucursal virtual y/o contacto telefónico.
- **Red Salud:** A nivel matriz y en todas sus filiales RedSalud implementó el trabajo a distancia para todos aquellos colaboradores que por la naturaleza de sus funciones pudiesen trabajar remotamente. A la fecha, a nivel de RedSalud matriz, el 10% de los colaboradores continúa trabajando en dicha modalidad y un 77% mantiene una jornada con teletrabajo parcial. Por otra parte, aquellos colaboradores que se encuentran realizando trabajo de manera presencial cuentan con estrictos protocolos de prevención basados en las recomendaciones de las autoridades sanitarias y están provistos de Elementos de Protección Personal (EPP) de acuerdo a sus funciones. Esto ha permitido dar continuidad a las operaciones de cada clínica, centro médico y clínica dental, asegurando la protección de la salud de todos los colaboradores, médicos prestadores de servicios y pacientes de la red. Esto, sumado a un repunte de la economía ha comenzado a una mejora en indicadores de actividad y crecimiento, a lo que se le agrega un razonable pronóstico de vacunación para la población.

Adicionalmente, a nivel de red se ha trabajado de manera coordinada de manera de asegurar en todo momento la operación clínica en términos de dotación especializada, infraestructura de camas de alta complejidad según requerimientos de la autoridad y aseguramiento de suministros para la adecuada atención de los pacientes y el trabajo del equipo de personal clínico. Esto, sumado a un repunte de la economía ha comenzado a una mejora en indicadores de actividad y crecimiento, a lo que se le agrega un razonable pronóstico de vacunación para la población.

ii) Análisis de futuros requerimientos de capital y liquidez: desde fines del año 2019 ILC y sus filiales han desarrollado iniciativas de mejoramiento de condiciones financieras, de capital y liquidez, las cuales durante 2020 y el 2021 fueron implementadas de acuerdo con las características y necesidades de cada compañía e industria en las que opera. Como resultado de este análisis de liquidez, en los últimos 18 meses ILC ha hecho aportes de capital a sus subsidiarias por un total de \$113.810 millones.

- **ILC:** Mantiene una supervisión constante sobre la operación de sus filiales en términos de su desempeño financiero y operacional actual y de mediano plazo a fin de identificar de manera oportuna los niveles de capital y generación de liquidez en cada compañía.

Como parte de su estrategia de liquidez, ILC mantiene un portafolio de inversiones de aproximadamente \$65.000 millones cuya finalidad es asegurar recursos para cumplir sus compromisos financieros en escenarios adversos. Adicionalmente, en virtud de las condiciones del mercado financiero local e internacional, ILC definió un plan de liquidez para asegurar el refinanciamiento de los vencimientos de sus pasivos de largo plazo hasta el año 2026. En este contexto y aprovechando condiciones de mercado favorables, en abril de 2021 ILC emitió



Bono Serie-K por UF 2.000.000 cuyo uso de fondos es: a) la amortización del Bono Serie-D que tuvo su vencimiento en junio de 2021 y b) el refinanciamiento de pasivos de la matriz. Adicionalmente, durante el mes de febrero de 2022 ILC emitió Bono internacional 144a/ Reg S, por USD 300.000.000 cuyo uso de fondos principal es el refinanciamiento de pasivos de ILC.

- *AFP Habitat:* la AFP ha visto disminuido su ingreso por comisiones producto del crecimiento en los niveles de desempleo; es por ello que el área de control financiero monitorea periódicamente la liquidez y eventuales requerimientos de Capital. Al cierre de los presentes Estados Financieros Consolidados, AFP Habitat dispone de liquidez y líneas de financiamiento en el sector financiero, que le permiten enfrentar eventuales requerimientos financieros sin afectar el normal desenvolvimiento del negocio.
- *Compañía de Seguros Confuturo:* A nivel de industria, desde el inicio de la pandemia las Compañías de seguro de Vida se han visto afectadas por la mayor volatilidad, bajo desempeño de los mercados financieros, deterioro en la calidad crediticia de algunos emisores y menor demanda por Rentas Vitalicias. En este entorno Confuturo mantiene un plan de gestión de activos y liquidez el cual permite asegurar recursos suficientes para cumplir con el pago de pensiones y otras obligaciones financiera. La compañía mantiene un monitoreo constante de sus inversiones, niveles de riesgo y perfil de cartera, con el fin de mantener adecuados niveles de rentabilidad, riesgo, liquidez, solvencia y cumplimiento de ratios normativos.
- *Compañía de Seguros Vida Cámara:* En relación a sus inversiones, Vida Cámara mantiene un monitoreo constante de sus inversiones de manera de asegurar la rentabilidad, liquidez y cumplimiento de ratios normativos. En la actualidad, los cambios en los niveles de actividad clínica han impactado el negocio de seguro complementario de salud de la compañía como consecuencia de la variabilidad y aumentos de la siniestralidad.
- *Banco Internacional:* el Banco monitorea continuamente el impacto de los eventos en los mercados financieros, introduciendo supuestos más conservadores cuando se justifican. Para estos fines el banco cuenta con un modelo basado en cuatro elementos centrales: a) Existencia de una barrera mínima de activos líquidos para hacer frente a situaciones de stress, b) Indicadores de liquidez normativos e internos, c) Descalces de plazos, d) Planes de alerta y contingencia.

La gestión de la liquidez, de financiamiento y de riesgo son revisados periódicamente por comités internos del banco. Durante el mes de agosto de 2020 Banco Internacional realizó aumento de capital por \$15.000 millones y en la actualidad cuenta con niveles de capital y liquidez adecuados para mantener los niveles de operación esperados para el año.

- *Isapre Consalud:* La Isapre está expuesta a diferentes externalidades producto de la Pandemia. Por una parte, hay un efecto en ingresos producto de una disminución en el pago por planes a lo cual se suma una menor demanda por planes y el congelamiento de precios, durante los años 2020 y 2021, a raíz de la Ley 21.350.

El entorno de restricciones por Pandemia generó variabilidad en la demanda clínica y experimentó un aumento importante producto de las postergaciones generadas en los años 2020 y 2021. Lo anterior se tradujo en un aumento de la siniestralidad tanto en atenciones médicas como en licencias médicas y excepcionalmente en el pago de la Licencia Maternal Preventiva Parental cuyo pago con cargo a las Isapres y Fonasa (según corresponda) fue impuesta por la autoridad al inicio de la Pandemia en 2020 y terminó en septiembre de 2021.



Adicionalmente, la Isapre opera en un entorno regulatorio que se mantiene en constante revisión y que ha experimentado modificaciones normativas que afectan los flujos de ingresos y el perfil actuarial de siniestralidad de la compañía. En este entorno Consalud mantiene análisis y proyecciones de manera periódica de forma de asegurar su operación, sus niveles de liquidez y el cumplimiento de ratios normativos.

Al 30 de septiembre de 2022, Consalud mantiene una generación de flujo de fondos para hacer frente a sus obligaciones, y su grado de endeudamiento es adecuado a los requerimientos operacionales normales. Sin embargo, en virtud de los costos adicionales que ha debido incurrir producto de la Pandemia por Covid-19, Consalud ha debido recurrir a aportes de Capital extraordinarios de parte de ILC. Es así que, desde el inicio de la Pandemia hasta septiembre de 2022, ILC ha suscrito y pagado aumentos de capital a Isapre Consalud por un total de \$ 116.000 millones.

- *Red Salud:* En virtud de la volatilidad en la actividad y venta, los requerimientos de la autoridad con motivo de la Pandemia por Covid-19, y los aumentos de costos de atención, Red Salud ha establecido un comité que monitorea periódicamente los requerimientos de capital y liquidez de cada una de sus filiales. Al 30 de septiembre de 2022, RedSalud dispone de liquidez y líneas de financiamiento que le permiten enfrentar de manera adecuada sus obligaciones sin afectar el normal desenvolvimiento del negocio. Asimismo, se está ejecutando un estricto seguimiento a la gestión de cobranza de sus clientes de manera de asegurar la liquidez recurrente de sus clínicas y centros médicos y dentales.

Con el fin de apoyar a RedSalud en su servicio al entorno sanitario país, en septiembre de 2020 ILC concurrió a la suscripción y pago de un aumento de capital por \$15.000 millones.



VII. Indicadores de Operación

- **AFP Habitat**

Como información adicional, se presentan los siguientes indicadores del periodo:

	sept-22	sept-21
N° Cotizantes	1.096.501	1.110.180
N° Afiliados	1.861.052	1.897.655
Cotizantes/Afiliados	58,9%	58,5%
Ingreso Imponible Promedio Afiliados (\$) ⁽¹⁾	1.238.683	1.095.787
Activo Fondo de Pensiones Mensuales (MM\$) ₍₂₎	41.052.704	40.709.405

(1) Corresponde al ingreso imponible promedio de los afiliados activos que cotizaron en marzo, por remuneraciones devengadas en febrero del mismo año.

(2) Incluye la inversión que se realiza con los fondos acumulados, como en las partidas del pasivo que están en proceso de acreditación o que deban traspasarse del Fondo hacia los afiliados en forma de beneficios.

Fuente: Superintendencia de Pensiones

- **Isapre Consalud**

Como información adicional, se presentan los siguientes indicadores del periodo:

1. **Total de Ingresos/mes por beneficiarios y cotizantes:**

Cifras en \$ Miles	sept-22	sept-21
Beneficiarios	80	72
Cotizantes	131	118

Aumento de ingresos asociado a la apreciación de la UF.



2. Estadística Cotizantes y prestaciones

i. Cantidad de cotizantes y beneficiarios período 2022 y 2021.

sept-22		
Rango Etario	N° Cotizantes	N° Beneficiarios
0-19	236	157.058
20-29	47.738	96.349
30-39	142.906	157.547
40-49	101.975	116.427
50-59	67.946	84.071
60-69	40.191	52.917
70-79	15.127	19.351
80 o más	6.582	7.979
Total	422.701	691.699

sept-21		
Rango Etario	N° Cotizantes	N° Beneficiarios
0-19	202	159.226
20-29	53.707	104.681
30-39	143.664	159.186
40-49	99.331	114.247
50-59	67.884	84.919
60-69	39.226	51.639
70-79	14.225	18.257
80 o más	6.250	7.617
Total	424.490	699.772

La Edad promedio de la cartera de Consalud para el período de análisis es de 45 años en el caso de los Cotizantes y de 36 años en el caso de los Beneficiarios.

De 2022 a 2021 se observa una disminución del 0,4% a nivel de Cotizantes y a nivel de Beneficiarios una caída de 1,2%.

ii. Número de prestaciones y bonificaciones

sept-22				
N° Prestaciones Hospitalarias	Bonificaciones Hospitalarias (M\$)	Bonificaciones Hosp./ N° Prestaciones Hosp. (M\$)	N° Prestaciones Hosp./ N° Total Beneficiarios (M\$)	Bonificaciones Hosp./N° Total Beneficiarios (M\$)
3.475.349	177.880.796	51,18	0,56	28,57
N° Prestaciones Ambulatorias	Bonificaciones Ambulatorias (M\$)	Bonificaciones Amb./ N° Prestaciones Amb. (M\$)	N° Prestaciones Amb./ N° Total Beneficiarios (M\$)	Bonificaciones Amb./ N° Total Beneficiarios (M\$)
11.765.501	153.841.512	13,08	1,89	24,71
N° Licencias Médicas	Total Monto por SIL (M\$)	Total Monto por SIL / N° Licencias Médicas (M\$)	N° Licencias Médicas / N° Total Cotizantes (M\$)	Total Monto por SIL / N° Total Cotizantes (M\$)
369.474	164.551.414	445,37	0,10	43,25

sept-21				
N° Prestaciones Hospitalarias	Bonificaciones Hospitalarias (M\$)	Bonificaciones Hosp./ N° Prestaciones Hosp. (M\$)	N° Prestaciones Hosp./ N° Total Beneficiarios (M\$)	Bonificaciones Hosp./N° Total Beneficiarios (M\$)
3.476.650	183.368.048	52,74	0,55	29,12
N° Prestaciones Ambulatorias	Bonificaciones Ambulatorias (M\$)	Bonificaciones Amb./ N° Prestaciones Amb. (M\$)	N° Prestaciones Amb./ N° Total Beneficiarios (M\$)	Bonificaciones Amb./ N° Total Beneficiarios (M\$)
11.710.369	132.085.114	11,28	1,86	20,97
N° Licencias Médicas	Total Monto por SIL (M\$)	Total Monto por SIL / N° Licencias Médicas (M\$)	N° Licencias Médicas / N° Total Cotizantes (M\$)	Total Monto por SIL / N° Total Cotizantes (M\$)
319.068	166.462.810	521,72	0,08	43,57

(*) En el ítem Prestaciones Ambulatorias, se incluyen Prestaciones Dentales.



En 2022, presentan un incremento en el Número de Prestaciones y Montos totales de Bonificación en comparación con el año 2021. En atención Hospitalaria el número de prestaciones se mantuvo constante y el monto de Bonificación presenta un caída de -3,0%, mientras que en atención Ambulatoria hubo un alza observada de 0,5% y un incremento de 16,5% respectivamente. Estas cifras reflejan un aumento aprox. de \$16.269 millones en bonificaciones.

En Licencias Médicas, en el año se presenta un aumento en Número de Licencias Médicas de 15,8% y un incremento de Costo SIL -1,1% respecto al año 2021. Estas cifras reflejan una caída aprox. de \$-1.911 millones en costo SIL, principalmente por una base de comparación más alta en 2021 asociada a costos incurridos por las Licencias Maternales Preventivas Parental, cuya aplicación terminó durante el tercer trimestre de 2021 y tuvo un costo de \$12.200 millones

3. Siniestralidad:

% sobre los ingresos	sept-22	sept-21
Prestaciones	66,5%	69,8%
Licencias	33,0%	36,8%

4. Costo de la Isapre asociado a:

Servicios de Salud	sept-22	sept-21
Del Grupo	23,4%	23,4%
Terceros	76,6%	76,6%

5. Gasto de Administración y Ventas (como % de ingresos)

	sept-22	sept-21
Gasto de Adm y Ventas	-10,5%	-10,6%



6. Cinco principales prestadores Costo Hospitalario:

sept-22	
Razón Social	Incidencia en Bonificación Hosp
CLINICA BICENTENARIO S.A.	7,2%
CLINICA TABANCURA	7,0%
HOSPITAL CLINICO DE LA UNIVERSIDAD DE CHILE	5,7%
CLINICA AVANSALUD S.A.	5,7%
CLINICA DAVILA Y SERVICIOS MEDICOS S.A.	3,7%
OTROS	70,8%

sept-21	
Razón Social	Incidencia en Bonificación Hosp
CLINICA TABANCURA	7,5%
CLINICA BICENTENARIO S.A.	7,2%
HOSPITAL CLINICO DE LA UNIVERSIDAD DE CHILE	6,2%
CLINICA AVANSALUD S.A.	5,2%
CLINICA DAVILA Y SERVICIOS MEDICOS S.A.	4,5%
OTROS	69,4%

7. Cinco principales prestadores y proveedores Costo Ambulatorio

sept-22	
Razón Social	Incidencia en Bonificación Amb
MEGASALUD S.A	10,7%
SALCOBRAND S.A.	8,9%
INTEGRAMEDICA CENTROS MEDICOS S. A.	3,8%
CLINICA TABANCURA	2,4%
CLINICA AVANSALUD S.A.	2,3%
OTROS	71,8%

sept-21	
Razón Social	Incidencia en Bonificación Amb
MEGASALUD S.A	11,1%
SALCOBRAND S.A.	9,8%
INTEGRAMEDICA CENTROS MEDICOS S. A.	3,9%
CLINICA AVANSALUD S.A.	2,3%
CLINICA TABANCURA	2,3%
OTROS	70,5%



- **Red Salud**

Como información adicional, se presentan los siguientes indicadores del periodo:

Hospitalario:

1. Número de Camas por Clínica (infraestructura habilitada)

Número de Camas	sept-22	sept-21
Clínica Red Salud Vitacura	129	135
Clínica Red Salud Providencia	113	110
Clínica Red Salud Santiago	219	210
Clínica Red Salud Iquique	49	48
ACR6	374	358
Total Red Salud	884	861

2. Días camas usadas por pacientes y % de ocupación de camas

	sept-22		sept-21	
	Días Cama Utilizados	% Ocupación	Días Cama Utilizados	% Ocupación
Clínica Red Salud Vitacura	24.099	69,6%	25.378	67,3%
Clínica Red Salud Providencia	23.532	79,4%	20.548	69,1%
Clínica Red Salud Santiago	46.996	75,7%	45.395	73,5%
Clínica Red Salud Iquique	7.011	54,3%	7.215	56,4%
Clínica Red Salud Elqui	13.966	68,2%	12.707	75,1%
Clínica Red Salud Valparaíso	9.020	54,2%	8.593	60,1%
Clínica Red Salud Rancagua	9.861	49,9%	9.464	58,6%
Clínica Red Salud Temuco	13.935	58,3%	14.212	62,1%
Clínica Red Salud Magallanes	8.623	58,5%	7.855	57,1%

% de Ocupación calculado en base a camas disponibles en el periodo. Dependiendo de la dinámica de cada prestador el número de camas disponibles diario puede ser inferior a las camas totales (infraestructura habilitada).



Ambulatorio:

1. N° de boxes para consultas

N° boxes para consulta	sept-22		sept-21	
	Médicas	Urgencia	Médicas	Urgencia
CMD Red Salud*	516	0	462	0
Clínica Red Salud Vitacura	79	12	64	19
Clínica Red Salud Providencia	76	13	76	13
Clínica Red Salud Santiago	85	24	85	24
CMD Red Salud Arauco	60	0	53	0
Clínica Red Salud Iquique	3	9	2	9
Clínica Red Salud Elqui	30	19	32	19
Clínica Red Salud Valparaíso	29	16	29	16
Clínica Red Salud Rancagua	75	10	75	10
Clínica Red Salud Temuco	34	11	34	11
Clínica Red Salud Magallanes	48	11	42	14

(*) Para la red de Centros Médico y Dental Red Salud (Ex- Megasalud) la información corresponde sólo a infraestructura médica por no contar con atención de urgencia. En este caso el número de boxes presentados en columna Urgencia corresponde a boxes de la actividad Dental.

2. Volumen de atenciones ambulatorias (Médicas y urgencia)

N° Atenciones	sept-22	sept-21
CMD Red Salud*	1.978.613	1.673.281
Clínica Red Salud Vitacura	194.843	162.580
Clínica Red Salud Providencia	310.591	282.147
Clínica Red Salud Santiago	364.265	314.896
CMD Red Salud Arauco	143.339	109.778
Clínica Red Salud Iquique	21.927	17.303
Clínica Red Salud Elqui	112.068	110.091
Clínica Red Salud Valparaíso	105.333	95.789
Clínica Red Salud Rancagua	246.608	232.393
Clínica Red Salud Temuco	113.361	104.801
Clínica Red Salud Magallanes	101.324	96.018

(*) Para la red de Centros Médico y Dental Red Salud (Ex- Megasalud) la información corresponde sólo a infraestructura médica por no contar con atención de urgencia.