



**Análisis Razonado Estados Financieros
Inversiones La Construcción y Subsidiarias
al 30 de septiembre de 2020**

I. Introducción

Inversiones la Construcción S.A. (en adelante también “ILC”, “ILC Inversiones” o la “Compañía”) presenta sus estados financieros de acuerdo con 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: Actividad no aseguradora y no bancaria la cual incorpora la Isapre Consalud, Red Salud, Baninter Factoring, Inversiones La Construcción (matriz), Inversiones Confuturo (Matriz), participación de 40,29% sobre AFP Habitat (no operacional) a través de la empresa controladora y Otras Sociedades; Actividad aseguradora considera a la Compañías de Seguros Confuturo, Vida Cámara Chile y Vida Cámara Perú; Actividad bancaria incluye a Banco Internacional.

Principales hitos del período:

- 28/Ago. Se realiza aumento de capital por \$15.000 millones en Banco Internacional, de los cuales ILC, a través de su filial ILC Holdco, suscribió y pagó \$ 10.076 millones.
- 21/Sep A través de JEA se aprueba aumento de capital en Red Salud por \$ 15.000 millones. El pago correspondiente a este aumento de capital fue realizado por ILC con fecha 19 de Octubre de 2020.



Al cierre de septiembre de 2020 la operación de ILC acumula un resultado de \$36.807 millones, explicado por un desempeño en el tercer trimestre de \$20.880 millones que representa un crecimiento de un 6,5% respecto a igual trimestre del año 2019 . El desempeño en el tercer trimestre se explica por un crecimiento de las filiales aseguradoras de salud que compensa las pérdidas experimentadas por Red Salud debido a la caída en demanda, cuyo mayor impacto estuvo en el mes de abril, como consecuencia de las medidas sanitarias impuestas por la autoridad con motivo de la pandemia por Covid-19. Por su parte, el comportamiento de los mercados financieros impactó negativamente el desempeño de las inversiones en Confuturo y el resultado por Encaje en AFP Habitat. Impactan en el trimestre de manera positiva, aunque en menor medida, el desempeño las filiales de Habitat Colfondos y Habitat Perú.

A nivel acumulado el resultado de ILC a septiembre representa una caída de un 54% respecto de los \$80.098 millones obtenidos en igual periodo del año anterior. Esta variación se debe principalmente a un menor resultado por inversiones en Confuturo y un menor resultado por Encaje en AFP Habitat, ambas impactadas por un mercado financiero con menor crecimiento respecto a lo observado en igual periodo del año anterior.

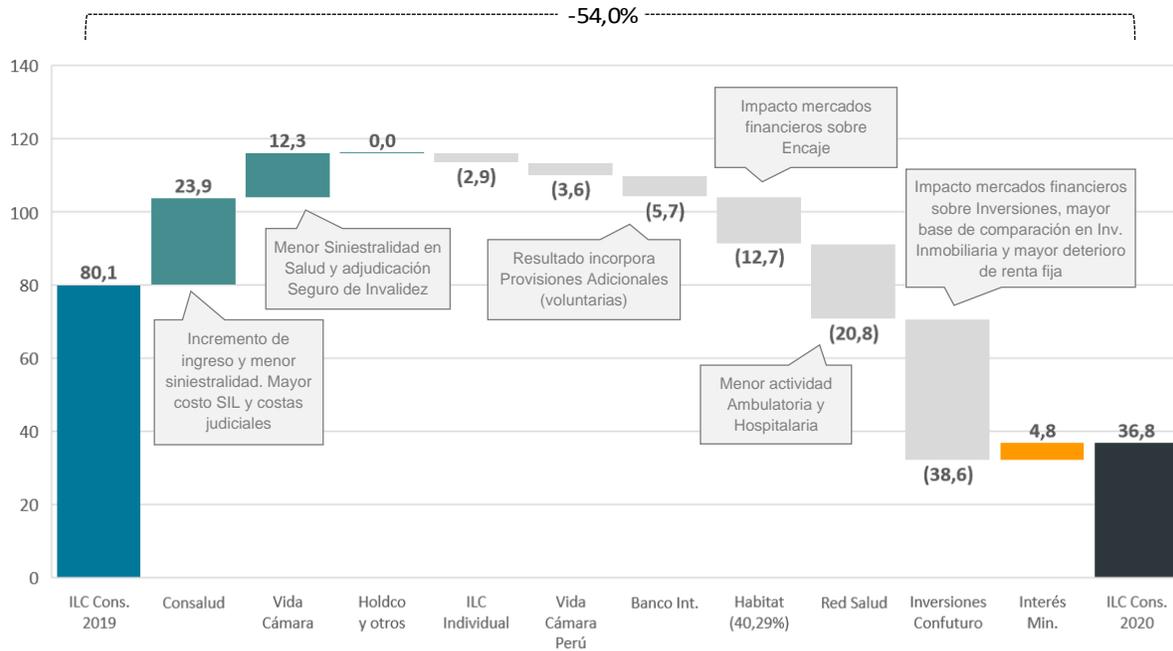
También impacta negativamente en el periodo la variación de resultado en Red Salud debido a una menor demanda en el año como consecuencia de las restricciones y obligaciones sanitarias y de operación impuestas por la autoridad a los prestadores de salud con motivo de la pandemia por Covid-19. Este menor resultado acumulado a nivel de Red Salud se ve compensado parcialmente por una menor siniestralidad observada en las filiales Consalud y Vida Cámara.

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 ILC

Cifras en MMM CLP



A nivel de Actividades, a septiembre de 2020 ILC presenta una ganancia en la actividad no aseguradora y no bancaria por \$14.088 millones, una ganancia de la actividad aseguradora por \$12.315 millones, y una ganancia de la actividad bancaria de \$14.805 millones. En el período, el efecto atribuible a participaciones no controladoras corresponde a \$4.402 millones.

A septiembre, la **actividad no aseguradora y no bancaria** presenta una utilidad proveniente de operaciones continuadas de \$14.088 millones, \$13.781 millones inferior a la ganancia procedente de operaciones continuadas a igual periodo de 2019. Esta disminución se explica, en gran medida, por un menor resultado en Red Salud por \$20.760 millones debido a la caída en la demanda afectada por la contingencia sanitaria. Este resultado se compensa en el periodo por un aumento de \$23.867 millones en el resultado proveniente de la Isapre, por mayores ingresos debido al incremento de la cotización pactada, efecto IPC y menor siniestralidad, compensado por mayor costo SIL y costas judiciales.

A nivel del sector AFP se presenta una variación negativa de \$12.721 millones, por una menor rentabilidad del Encaje en AFP Habitat, y sus filiales de Perú y Colombia, producto del bajo retorno obtenido por los fondos de pensiones asociado al comportamiento de los mercados financieros.

Por su parte, el resultado de la **actividad aseguradora** presenta una utilidad de \$12.315 millones, inferior en \$28.780 millones respecto de la utilidad registrada en igual período de 2019. Dicha variación se explica por el desempeño de Confuturo afectado por menor resultado en renta variable, principalmente durante el primer trimestre; por mayores provisiones por deterioro de inversiones en renta fija, y por menor resultado de inversiones inmobiliarias debido a una caída en ingresos de centros comerciales por efecto pandemia sumado a una mayor base de comparación por venta de inmueble durante el primer trimestre de 2019.

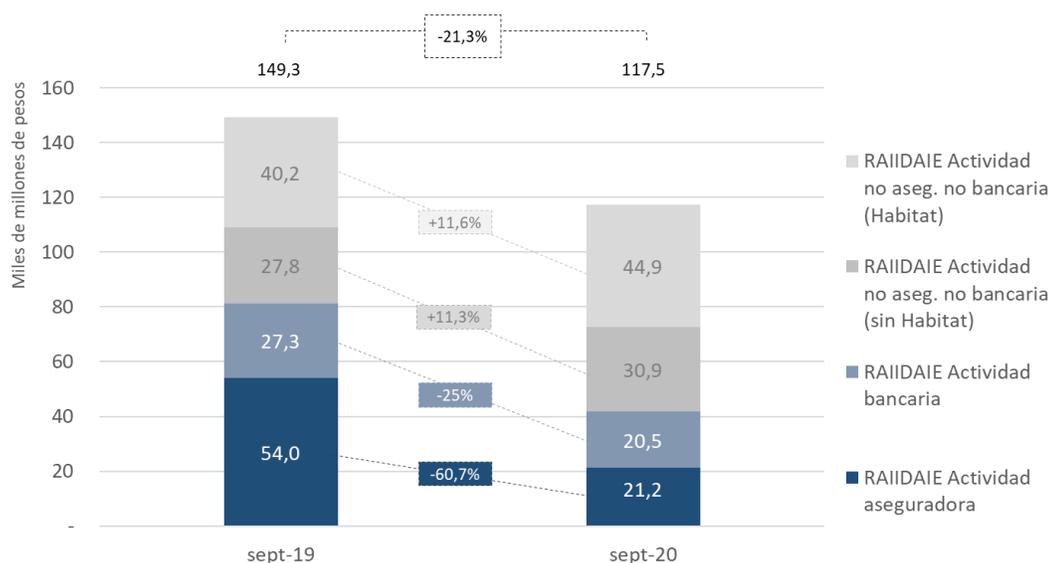


También contribuye al menor desempeño de la actividad aseguradora, el menor resultado alcanzado por la compañía de seguros Vida Cámara en Perú, por menor recaudación de primas y menor liberación de reservas en contratos del Seguro de Invalidez y Supervivencia y el alza en reservas de Rentas Vitalicias y Rentas Privadas. Vida Cámara Chile, por su parte, registró un mayor desempeño por menor siniestralidad en seguros de salud y la adjudicación del Seguro de Invalidez y Supervivencia a partir de julio de 2020.

Finalmente, respecto de la **actividad bancaria**, el resultado a septiembre fue de \$14.805 millones, \$5.530 millones menor que los \$20.336 millones alcanzados en el mismo periodo del año 2019. Este menor resultado se explica principalmente debido a un menor resultado neto de cambio de moneda extranjera y coberturas contables, mayores gastos operacionales, mayores provisiones por riesgo de crédito asociadas a mayor deterioro de cartera, y \$6.188 millones en provisiones adicionales por contingencia.

Por su parte, el RAIIDAIE total de ILC a septiembre de 2020, alcanzó \$117.455 millones lo que representa una variación de -21,3% respecto de los \$149.300 millones obtenidos en igual periodo de 2019. Del análisis por tipo de actividad se observa un decrecimiento en el RAIIDAIE a septiembre de 2020 a nivel de actividad Aseguradora (-60,7%), al igual que la actividad Bancaria (-25%). Por su parte la actividad No Aseguradora No Bancaria tuvo un mejor desempeño (+11,4%) explicado por la operación de AFP Habitat y de Consalud.

Gráfico 2 Análisis variación RAIIDAIE ILC



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 – 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 el cálculo de rentabilidad del encaje incluye las operaciones de AFP Habitat y sus filiales en Perú y Colombia.



II. Estados Consolidados de Resultados Integrales

(1) Ganancia Atribuible a los Propietarios de la Controladora

Al 30 de septiembre de 2020, ILC presenta un resultado del período⁽¹⁾ de \$36.807 millones, inferior a los \$80.098 millones de utilidad registrados durante el mismo período del año anterior. Esta variación se explica principalmente por menor resultado de la actividad aseguradora por \$28.780 millones, menor desempeño de la actividad no aseguradora no bancaria por \$13.781 millones y por un menor resultado de la actividad bancaria por \$5.530 millones.

A nivel de **Resultado Operacional** total ⁽²⁾ ILC alcanzó \$31.711 millones, cifra 55,9% inferior respecto al año anterior principalmente por menor desempeño de la actividad aseguradora en \$37.523 millones y una variación negativa de la actividad bancaria por \$7.477 millones, compensada por un alza en la actividad no aseguradora no bancaria de \$4.859 millones.

El menor desempeño operacional de la actividad aseguradora se explica por Confuturo que en el periodo presenta una variación negativa a nivel operacional de \$50.706 millones, debido principalmente a una menor rentabilidad a nivel de inversiones en renta variable asociado al menor desempeño de los mercados financieros, provisiones por deterioro asociadas a inversiones de renta fija, mayor base de comparación por venta de activos inmobiliarios durante el primer trimestre de 2019 y menores ingresos por cierre parcial de centros comerciales como efecto de medidas sanitarias impuestas por la autoridad.

Por su parte, Vida Cámara Perú presenta una variación negativa por \$3.746 millones por menor recaudación de primas, sumado a mayor tipo de cambio. Compensa, un mayor desempeño de Vida Cámara Chile, con un resultado operacional superior en \$16.919 millones respecto a igual periodo del año 2019, por mayores ingresos asociados a nuevo contrato de seguro de invalidez y sobrevivencia (SIS) adjudicado durante el tercer trimestre 2020 y menor siniestralidad en seguros de salud, compensado en menor proporción, por mayores siniestros relacionados a nuevo contrato SIS.

A nivel de actividad no aseguradora y no bancaria, el mejor desempeño se debe a mayor resultado operacional de Consalud por \$32.155 millones, debido a mayores ingresos y menores costos como consecuencia de la caída en la actividad prestadora. Red Salud, compensa con una variación negativa de \$26.912 millones asociado a menores ingresos y mayores costos por menor actividad producto de crisis sanitaria.

Por otra parte, el **Resultado no Operacional** total ⁽³⁾ de la Compañía registra una pérdida de \$12.228 millones, la cual es inferior al resultado no operacional observado a septiembre de 2019 correspondiente a una utilidad de \$27.173 millones. Dicha variación proviene principalmente de la actividad no aseguradora no bancaria que presenta una caída de \$19.743 millones explicado por menor resultado proveniente de la AFP por \$12.780 millones, asociado a menor Rentabilidad del Encaje por menor retorno de los fondos de pensiones debido al bajo desempeño de los mercados financieros afectados por la pandemia del Covid-19 . Aportan a esta variación, menores ingresos financieros netos y efecto unidad de reajuste en ILC individual e Inversiones Confuturo.

Además, se registró un menor resultado no operacional por \$4.890 millones de la actividad aseguradora asociado a menor resultado por unidad de reajuste.

Finalmente, a nivel de impuestos⁽⁴⁾ se presenta una variación positiva de \$6.996 millones explicada mayormente por una variación en impuestos de la actividad aseguradora, la cual registra una disminución de



\$3.853 millones debido a menor resultado respecto de 2019, y por diferencias permanentes por dividendos. En la actividad no aseguradora no bancaria, se obtiene una disminución de \$1.104 millones explicada principalmente por menor resultado de Red Salud en el periodo.

Cuadro N°1: Composición de la Ganancia del Período

Cifras en MM\$	30-sept-2020	30-sept-2019	Var MM\$	Var %
Actividad no aseguradora y no bancaria	4.887	28	4.859	17072,3%
Actividad aseguradora	9.279	46.802	(37.523)	-80,2%
Actividad bancaria	17.545	25.023	(7.477)	-29,9%
<i>Resultado Banco Internacional ⁽⁶⁾</i>	17.372	25.035	(7.663)	-30,6%
<i>Ajustes de Consolidación ⁽⁷⁾</i>	174	(12)	185	-1576,4%
Resultado operacional ⁽²⁾	31.711	71.853	(40.142)	-55,9%
Actividad no aseguradora y no bancaria	7.636	27.379	(19.743)	-72,1%
Actividad aseguradora	4.678	(213)	4.890	-2299,6%
Actividad bancaria	(85)	7	(92)	-1284,4%
<i>Resultado Banco Internacional ⁽⁶⁾</i>	(85)	7	(92)	-1284,4%
<i>Ajustes de Consolidación ⁽⁷⁾</i>	-	-	-	-
Resultado no operacional ⁽³⁾	12.228	27.173	(14.945)	-55,0%
Impuesto ⁽⁴⁾	(2.732)	(9.727)	6.996	-71,9%
Resultado de Part. No Controladoras ⁽⁵⁾	(4.402)	(9.201)	4.800	-52,2%
Ganancia del periodo ⁽¹⁾	36.807	80.098	(43.291)	-54,0%

- (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: Ingresos netos por intereses y reajustes, ingreso neto por comisiones, otros ingresos operacionales, gastos operacionales y provisiones por riesgo de crédito.
- (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: Incluye Resultados por inversiones en sociedades.
- (4) Impuesto a la renta (no asegurador, asegurador y bancario).
- (5) Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras.
- (6) Resultado Banco Internacional corresponde al resultado operacional y no operacional (según se indica) de la actividad bancaria correspondiente al Banco Internacional sin incluir efectos de consolidación de su matriz ILC Holdco.
- (7) Ajustes de consolidación Actividad Bancaria en Matriz ILC Holco corresponde a amortizaciones de intangibles que en 2020 fueron de -\$740 millones comparados con -\$ 792 millones en igual periodo de 2019 generados por reconocimiento, en Holdco, de menor valor por venta inmueble de Banco Internacional. Adicionalmente, a nivel consolidado de ILC, se incluye "ajuste de consolidación" que elimina gasto de arriendo pagado por Banco Internacional a Inmobiliaria ILC por +\$914 millones.



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

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

<i>Cifras en MM\$ 30-sept-2020</i>	AFP*	Isapre	Seguros	Salud	Banco**	Otros Negocios
Resultado Operacional	(27)	12.590	9.119	(5.407)	17.372	(1.935)
Resultado No Operacional	31.603	601	(2.135)	(10.161)	(85)	(7.594)
Resultado antes de impuesto	31.576	13.191	6.984	(15.568)	17.287	(9.529)

<i>Cifras en MM\$ 30-sept-2019</i>	AFP*	Isapre	Seguros	Salud	Banco**	Otros Negocios
Resultado Operacional	(22)	(19.565)	46.689	21.504	25.035	(1.787)
Resultado No Operacional	44.383	1.449	(5.211)	(9.626)	7	(3.829)
Resultado antes de impuesto	44.361	(18.116)	41.478	11.878	25.042	(5.616)

<i>Variación cifras en MM\$</i>	AFP	Isapre	Seguros	Salud	Banco	Otros Negocios
Resultado Operacional	(5)	32.155	(37.571)	(26.912)	(7.663)	(147)
Resultado No Operacional	(12.780)	(848)	3.076	(535)	(92)	(3.765)
Resultado antes de impuesto	(12.785)	31.307	(34.495)	(27.446)	(7.755)	(3.912)

(*) 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 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** en septiembre 2020 presenta una utilidad de \$31.603 millones, explicado por la utilidad procedente de la participación sobre el resultado de Habitat durante el año. Esta cifra está reflejada en la cuenta *Participación en asociadas utilizando el método de la participación*.

Este resultado se explica debido a que, acumulado a septiembre 2020, AFP Habitat presenta una utilidad total de \$81.503 millones, lo que representa una caída de un 28,01% respecto de la utilidad de \$113.214 millones obtenidos en igual periodo de 2019. Esta disminución se explica principalmente por una menor rentabilidad del encaje por \$49.220 millones producto del menor desempeño de los fondos de pensiones por efecto COVID-19 en mercados financieros. Compensa en menor proporción, \$43.847 millones de mayor ingreso, principalmente por la inclusión de los ingresos de la Sociedad Colfondos S.A. Pensiones y Cesantías, filial de Habitat Andina adquirida en el mes de diciembre 2019. En el periodo los ingresos de Colfondos ascienden a \$39.458 millones, los ingresos provenientes de AFP Habitat S.A. en Perú se incrementaron en \$2.923 millones y los ingresos por comisiones de AFP Habitat en Chile crecieron en \$1.403 millones.



Sector Isapre:

A septiembre 2020 Isapre Consalud, obtuvo un **Resultado Operacional** de \$12.590 millones, el cual representa un alza de \$32.155 millones respecto del Resultado Operacional alcanzado en el mismo periodo de 2019. Esta variación se debe, principalmente a un aumento de \$44.606 millones en ingresos operacionales debido a alza precio y efecto inflación. Compensa en menor proporción un alza de \$8.544 millones en costos de explotación compuesto por aumento de un 7,9% en el costo por prestaciones hospitalarias y un incremento de 26,8% en el costo de subsidios por incapacidad laboral. El costo de prestaciones ambulatorias, por su parte, presenta una caída de 19,2%.

Respecto de su **Resultado No Operacional**, éste disminuye en \$848 millones respecto del año 2019, principalmente por menores ingresos financieros netos.

Sector Seguros:

Incluye operación de Inversiones Confuturo S.A., Compañía de Seguros de Vida Confuturo S.A. y las Compañías de Seguros Vida Cámara S.A. (Chile y Perú), abarcando negocios de seguros individuales, colectivos y previsionales.

Al 30 de septiembre de 2020, las filiales aseguradoras de ILC registraron un **Resultado Operacional** de \$9.119 millones respecto del resultado operacional de \$46.689 millones generado el mismo período del año anterior. Esta disminución se explica principalmente por variación en Compañía de Seguros Confuturo y Vida Cámara Perú. A nivel de Confuturo, se presenta una variación negativa en Resultado Operacional de \$50.706 millones que se explica, en gran medida, por menor desempeño de las inversiones en renta variable principalmente en el primer trimestre de 2020, sumado al incremento de la provisión por deterioro asociado a inversiones en renta fija debido a caídas en clasificación de algunos emisores¹. Adicionalmente, se presenta una caída en el resultado asociado a inversiones inmobiliarias por mayor base de comparación por la venta de activos inmobiliarios realizada en marzo 2019 y menores ingresos dada la contingencia sanitaria que ha afectado la operación de centros comerciales. Compensa en parte esta disminución, el mayor resultado por venta de instrumentos de renta fija en el periodo. Por su parte, a nivel de Rentas Vitalicias, se presenta un mayor resultado explicado principalmente por menores requerimientos de reservas debido a menor venta nueva.

Por otra parte, Vida Cámara Perú registró una variación negativa de \$3.746 millones explicada principalmente por menor recaudación de primas influenciado por situación sanitaria. Adicionalmente, contribuye el efecto de un mayor tipo de cambio a septiembre de 2020. A su vez, Vida Cámara Chile registró una variación positiva por \$16.919 millones principalmente por mayores ingresos debido a nuevo contrato de seguro de invalidez y sobrevivencia (SIS) adjudicado durante el ejercicio 2020 y menor siniestralidad en seguros de salud, compensado en parte por siniestros asociados a nuevo contrato SIS.

¹ A septiembre de 2020, aproximadamente el 81% de la variación por deterioro en activos de Renta Fija de Confuturo se encuentra concentrada en 5 Emisores.



En cuanto al **Resultado No Operacional** del sector seguros, se registró una pérdida de \$2.135 millones, menor a la pérdida por \$5.211 millones generada en 2019. Esta variación positiva de \$3.076 millones se debe en su mayoría al efecto en resultado por variación de la unidad de reajuste en Confuturo.

Sector Salud:

Por su parte el **Resultado Operacional** de Red Salud alcanzó una pérdida de \$5.407 millones que representa una variación negativa de \$26.912 millones respecto a igual período del año anterior, explicado por una disminución de 14,1% en ingresos operacionales, asociados a una fuerte caída en la demanda por efecto de la pandemia por COVID-19, afectando principalmente la actividad ambulatoria, que presenta una disminución de 16% y la actividad hospitalaria una caída de 10%. Compensa esta caída, menores costos variables de operación, tales como participaciones médicas y materiales clínicos.

En cuanto a su **Resultado No Operacional**, a septiembre 2020 Red Salud alcanzó una pérdida \$10.161 millones lo que representa una variación negativa de \$535 millones respecto al mismo periodo de 2019. Este desempeño se explica principalmente por costo financiero y efecto unidad de reajuste.

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 del Banco Internacional el **Resultado Operacional** a septiembre de 2020 fue de \$17.372 millones, lo que representa una disminución de un 31% respecto de los \$25.035 millones obtenidos en el mismo periodo del año anterior. Esta disminución se explica principalmente por una mayor pérdida de cambio neta por \$9.345 millones debido a menor resultado neto de coberturas contables por \$10.790 millones, compensado por un resultado neto positivo de cambio de monedas extranjeras por \$1.445 millones. Adicionalmente se observa un aumento por \$12.650 millones en gastos por riesgo de crédito explicado principalmente por mayor deterioro, castigos, y por \$6.188 millones en provisiones adicionales por contingencia² y CAE. Esta última se revertirá en mayormente hacia el cuarto trimestre del año. Finalmente, se observa un menor ingreso neto por comisiones y servicios por mayores comisiones pagadas por gestión de CAE y gastos por servicios de tarjetas de crédito.

Por su parte, Banco Internacional presenta un aumento de \$3.489 millones en gastos operacionales con respecto al mismo periodo 2019 producto de incrementos en remuneraciones y gasto en personal, sumado a una pérdida por castigo de bienes recibidos en pago. Adicionalmente, debido a la contingencia se ha incurrido en mayores costos por traslados, asesorías profesionales y servicios tecnológicos.

Compensa en parte esta variación, un mayor resultado por ingresos neto por intereses y reajustes por \$12.444 millones asociado a crecimiento en colocaciones, resultado de coberturas contables y mayores comisiones de prepago comerciales, además de menores gastos por depósitos a plazo y captaciones. A esto se

² Banco Internacional durante el año 2020 ha estimado provisiones adicionales por \$6.188 millones con la finalidad de reconocer riesgo de fluctuaciones económicas no predecibles. Esta provisión cumple con lo establecido por la CMF y los criterios y procedimientos utilizados para la determinación de provisiones adicionales se encuentran aprobados por el Directorio del Banco.



le suma una mayor utilidad neta por operaciones financieras por \$5.062 millones debido a venta de instrumentos disponibles para la venta.

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), Inversiones Marchant Pereira y ajustes de consolidación asociados a la actividad bancaria y Factoring Baninter S.A.

En 2020 este segmento presenta un **Resultado Operacional** negativo de \$1.935 millones, en línea con el resultado obtenido en igual periodo de 2019.

Por su parte, el **Resultado No Operacional**, presenta una variación negativa de \$3.765 millones, explicada por mayor gasto financiero neto, producto de menor rentabilidad obtenida por Portafolio de inversiones de ILC en el año; y mayor efecto por unidad de reajuste respecto a igual periodo del año anterior, debido a mayor nivel de deuda denominada en UF producto de la emisión de bonos series I y serie J en septiembre de 2019.



III. Balance

a. Activos

Al 30 de septiembre de 2020 los activos consolidados de la Compañía totalizaron \$12.101.942 millones y su composición se presenta a continuación:

Cuadro N°3: Composición de los activos

<i>Cifras en MM\$</i>	30-sept-2020	31-dic-2019	Var MM\$	Var %
Activos corrientes actividad no aseguradora y no bancaria	340.081	310.250	29.831	9,6%
Activos no corrientes actividad no aseguradora y no bancaria	877.142	800.165	76.977	9,6%
Activos actividad aseguradora	7.019.906	6.961.406	58.500	0,8%
Activos actividad bancaria	3.864.795	3.315.947	548.848	16,6%
Total activos	12.101.924	11.387.768	714.156	6,3%

a1. Activos corrientes actividad no aseguradora y no bancaria

Los activos corrientes de la Compañía presentan un aumento de \$29.831 millones respecto de diciembre de 2019. Este aumento se explica principalmente por el alza en efectivo y equivalente al efectivo en ILC Individual y en Red Salud, en ambas, como resultado de plan de aumento de liquidez, y Consalud por mayor flujo de caja asociado a mayor recaudación. Compensa menor saldo en cuenta deudores comerciales, por disminución en cuentas por cobrar asociadas a menores colocaciones de Factoring Baninter, y menores activos financieros corrientes en ILC individual por menor rentabilidad de inversiones en instrumentos de renta fija (portafolio de inversiones), y menores activos por impuestos corrientes en Red Salud, por devoluciones de impuesto recibidas y reclasificación de crédito por Ley Austral por, y Consalud por efecto del resultado del periodo el cual generó pasivos por impuestos corrientes

a2. Activos no corrientes actividad no aseguradora y no bancaria

La Compañía presenta mayores activos no corrientes por \$76.978 millones. Esta variación es explicada principalmente por aumento de \$53.344 millones en Propiedades, Planta y Equipo por cambio en política contable a nivel de ILC en lo referente a la valorización de Terrenos clasificados dentro de Propiedades, Plantas y Equipos para la actividad no aseguradora y no bancaria, los cuales pasaron de ser valorizados al Costo a una valorización según Valor Razonable.

A nivel de filiales, las principales variaciones en Activos no corrientes por Propiedades, Plantas y Equipos se observan en Red Salud por \$55.189 millones debido a revalorización de terrenos, sumado a adiciones del periodo y reconocimiento de depreciación del ejercicio. Compensa, una disminución en activos por impuestos diferidos en \$10.841, principalmente asociado a retasación de terrenos en Red Salud.

Adicionalmente, se genera una variación positiva en inversiones contabilizadas por el método de participación por resultado proporcional en AFP Habitat por \$17.668 millones, y mayores activos no financieros por \$ 6.253 millones por cambio en el periodo de amortización de gastos diferidos por comisiones de ventas (DAC), de 64 a 76 meses en Isapre Consalud.



a3. Activos actividad aseguradora

Al 30 de septiembre de 2020, los activos de la actividad aseguradora presentan un aumento de \$58.500 millones respecto de diciembre de 2019. Esta variación se explica, en gran medida, por incremento en efectivo y depósitos en bancos por \$88.319 millones principalmente por reclasificación de garantías por derivados, constitución de nuevas garantías en el periodo y gestión de liquidez en Confuturo, sumado a un mayor saldo en la partida de deudores por primas asegurados por \$29.126 millones debido a nuevo contrato SIS adjudicado por Vida Cámara Chile y Confutuo. Lo anterior, es complementado por aumento de la partida inversiones CUI por \$25.030 millones en Confuturo debido a una mayor valorización a mercado de las inversiones en renta variable y mayor recaudación de primas. Adicionalmente, se produce un aumento en inversiones inmobiliarias y similares por \$9.344 millones por efecto corrección monetaria, obras en construcción, compra de terreno e incorporación de nuevos leaseings, junto con una variación positiva en impuestos corrientes por \$6.938 millones. Compensa esta alza, el menor saldo en la partida inversiones financieras por \$45.024 millones influenciado por un menor nivel de ventas de Rentas Vitalicias, sumado a una mayor provisión por deterioro de las inversiones y gestión de asset allocation en el periodo, y un menor saldo en otros activos por \$43.919 millones principalmente por variación en Confuturo debido a reclasificación de garantías por derivados como efectivo equivalente y menor saldo en inversiones PM por cobrar. Además, se presenta una disminución en deudores por reaseguros por \$14.682 millones principalmente por variación en Vida Cámara Perú debido a pago por parte de reaseguradora en el periodo.

a4. Activos actividad bancaria

Al 30 de septiembre de 2020, los activos de la actividad bancaria aumentaron en \$548.848 millones lo cual corresponde a un crecimiento del 16,6% respecto de diciembre de 2019. Esta variación de activos se explica por un aumento en créditos y cuentas por cobrar a clientes por \$204.298 millones, explicado por crecimiento en el saldo de colocaciones, principalmente por préstamos comerciales y estudiantiles. También se observa un aumento en Instrumentos de inversión disponibles para la venta por \$187.164 millones, explicado por un mayor número de instrumentos del Estado y del Banco Central. Adicionalmente, contribuye también aumento en otros activos por \$135.393 millones debido a aumento de garantías threshold en el periodo. Finalmente, se ve un aumento de la partida de contratos de derivados financieros por \$83.242 millones debido a mayor valorización de mercado de contratos de negociación. Esto se ve compensado por la disminución de la partida de efectivo y depósitos en bancos por \$42.610 millones debido a menores depósitos en el Banco Central y en el exterior.



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 N°4: Composición de activos según segmento operativo⁽⁷⁾

Cifras en MM\$ 30-sept-2020	Actividad		Actividad Aseguradora	Actividad Bancaria	Total
	No Aseguradora	No Bancaria			
	Corriente	No Corriente			
AFP	9.872	340.224			350.096
Isapre	65.917	107.046			172.963
Salud	138.134	397.297			535.432
Seguros	617	1.317	7.019.906		7.021.840
Banco	-			3.846.950	3.846.950
Otros Negocios	125.540	31.258		17.845	174.642
Activos Totales	340.081	877.142	7.019.906	3.864.795	12.101.924

Cifras en MM\$ 31-dic-2019	Actividad		Actividad Aseguradora	Actividad Bancaria	Total
	No Aseguradora	No Bancaria			
	Corriente	No Corriente			
AFP	12.460	322.556			335.016
Isapre	65.990	97.729			163.719
Salud	114.452	349.533			463.985
Seguros	4.666	55	6.961.406		6.966.127
Banco				3.298.164	3.298.164
Otros Negocios	112.682	30.292		17.783	160.758
Activos Totales	310.250	800.165	6.961.406	3.315.947	11.387.768

(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 ILC Holdco e ILC matriz se consideran dentro de Otros Negocios

Sector AFP:

El **Activo Corriente** correspondiente al segmento AFP se refiere principalmente al efectivo y equivalente al efectivo mantenido por la filial de ILC propietaria del 40,29% en Habitat, y a provisión de dividendo por cobrar. A septiembre 2020 el Activo Corriente tuvo una variación negativa de \$2.588 millones respecto de diciembre 2019, explicada en gran parte por variación en la provisión de dividendos por cobrar.

Por su parte, el Activo No Corriente, correspondiente a la cuenta inversiones contabilizadas utilizando el método de participación, tuvo una variación negativa de \$17.668 millones, a un aumento en VP por inversión en AFP Habitat sumado a reconocimiento de dividendos proporcionales provisionados en AFP Habitat y amortización de cartera de clientes.



Sector Isapre:

A septiembre 2020 Consalud presenta una variación negativa de sus **Activos Corrientes** en \$72 millones principalmente por una disminución en Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar de \$4.225 millones, y menor activo por impuesto corriente por \$2.662 millones, sumado a menores activos no financieros por \$2.619 millones, compensado por alza en Efectivo y equivalente por \$9.615 millones por mayor flujo de caja originado por mayor recaudación

En términos de su **Activo No Corriente**, la Isapre presenta una variación positiva de \$9.317 millones explicada por una variación positiva en activos financieros por \$6.071 millones y un alza de activos no financieros por \$4.665 millones por cambio en el periodo de Activación de Gastos diferidos por comisiones de ventas (DAC), pasando de 64 a 76 meses.

Compensa una disminución en Propiedades, Plantas y Equipos por menores activos con derecho a uso, principalmente por cierre de sucursales, compensado por revalorización de terrenos de propiedad de Consalud

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 las compañías Vida Cámara.

El aumento en activos de 0,8% en el período, equivalente a \$55.714 millones se explica, mayoritariamente, por incremento en efectivo y depósitos en bancos en las compañías de seguro por \$88.319 millones debido a reclasificación de garantías por derivados a esta partida, constitución de nuevas garantías y gestión de liquidez en Confuturo, junto con mayor saldo en deudores por primas asegurados por \$29.126 millones producto de nuevo contrato SIS adjudicado por las compañías Vida Cámara Chile y Confuturo en el periodo. Adicionalmente, contribuye el alza en la partida inversiones cuenta única de inversión por \$25.030 millones en Confuturo producto de una mayor valorización de mercado de las inversiones en renta variable y mayor recaudación de primas, sumado al aumento en inversiones inmobiliarias por \$9.344 millones por efecto corrección monetaria, obras en construcción, compra de terreno en Confuturo y nuevos leasings. Finalmente, contribuye la variación positiva en impuestos corrientes por \$6.938 millones. Estas variaciones se ven compensadas, en parte, por menor saldo en la partida de inversiones financieras por \$45.024 millones debido a menor nivel de ventas de Rentas Vitalicias respecto a diciembre 2019, aumento de la provisión por deterioro de las inversiones y gestión de asset allocation en el periodo, complementado por la disminución en otros activos por \$43.919 millones debido a reclasificación de garantías por derivados a efectivo equivalente y disminución en inversiones PM por cobrar. Adicionalmente, se presenta un menor saldo en la partida de deudores por reaseguros por \$14.682 millones principalmente por variación en Vida Cámara Perú debido a pago por parte de reaseguradora.

Sector Salud:

Red Salud presenta a una variación positiva en sus Activos Corrientes por \$23.682 millones, principalmente por aumento de Efectivo y Equivalente al Efectivo por \$24.579 millones, asociado a estrategia de liquidez. Compensa en parte, menor saldo en cuentas por cobrar a entidades relacionadas por \$1.507 millones.

En cuanto a la variación de los **Activos No Corrientes**, estos presentan un alza de \$47.765 millones, mayormente explicado por aumento en cuenta propiedades plantas y equipos por \$55.189 millones, principalmente por cambio en política de valorización de terrenos por \$58.193 millones, otras adiciones del



periodo por \$14.702 millones , compensado por reconocimiento de depreciación del ejercicio por \$17.511 millones. Compensa menor activo por impuesto diferido por \$11.147 millones.

Sector Bancario:

Al 30 de septiembre de 2020, los activos presentan un aumento de \$548.786 millones equivalente a un crecimiento de 16,6% respecto del saldo al 31 de diciembre de 2019. Esta variación se explica principalmente por un aumento en la cuenta de créditos y cuentas por cobrar a clientes por \$204.298 millones debido a crecimiento en el saldo de colocaciones comerciales y estudiantiles. Además, en el periodo aumenta el saldo de la cuenta de Instrumentos de inversión disponibles para la venta por \$187.164 millones, por mayor número de instrumentos del Estado y del Banco Central. En la partida de contratos de derivados financieros se ve un aumento por \$83.242 millones debido a mayor valorización de mercado de contratos de negociación. Finalmente, se ve un aumento en activos por \$135.393 millones debido a aumentos en garantías threshold. Este resultado se ve compensado por la disminución de la partida de efectivo y depósitos en bancos por \$42.610 millones debido a menores depósitos en el Banco Central y en el exterior.

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 2020 , los **Activos Corrientes** de las sociedades agrupadas en Otros Negocios tuvieron una variación positiva de \$12.857 millones, explicada principalmente por mayor saldo de Efectivo y Equivalente en ILC matriz por mayor saldo en fondos mutuos de renta fija, compensado por una caída de Otros Activos Financieros Corrientes en ILC matriz por venta de instrumentos de renta fija como parte de plan de liquidez y menor rentabilidad del portafolio de inversiones de ILC e Invesco Internacional. Además, menor saldo deudores comerciales en Factoring Baninter por menores colocaciones.

En el período se produjo una disminución de **Activos no Corrientes** por \$965 millones por variación positiva en Propiedades de inversión , compensado por efecto de depreciación en propiedades, plantas y equipos.



b. Pasivos y patrimonio

Al 30 de septiembre de 2020 los pasivos consolidados sumados al patrimonio de la Compañía totalizaron \$ 12.101.924 millones y su composición se presenta a continuación:

Cuadro N°5: Composición de los pasivos y patrimonio

<i>Cifras en MM\$</i>	30-sept-2020	31-dic-2019	Var MM\$	Var %
Pasivos corrientes actividad no aseguradora y no bancaria	340.212	360.771	(20.558)	-5,7%
Pasivos no corrientes actividad no aseguradora y no bancaria	689.886	613.515	76.371	12,4%
Pasivos actividad aseguradora	6.542.031	6.448.703	93.328	1,4%
Pasivos actividad bancaria	3.636.250	3.110.962	525.289	16,9%
Total pasivo exigible	11.208.380	10.533.951	674.429	6,4%
Participaciones no controladoras	90.949	82.189	8.761	10,7%
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	802.595	771.628	30.966	4,0%
Total pasivos y patrimonio	12.101.924	11.387.768	714.156	6,3%

b1. Pasivos corrientes actividad no aseguradora y no bancaria

Al 30 de septiembre de 2020, los pasivos corrientes de la Compañía presentan una disminución de \$20.558 millones respecto del cierre del año 2019. Al respecto, la principal variación del período se presenta en Otros pasivos financieros corrientes por \$28.221 millones explicado por una variación en Red Salud por \$17.907 millones debido a refinanciamiento de deuda corriente por \$41.744 millones compensado por aumento de deuda matriz por \$15.000 millones y mayor uso de líneas de sobregiro por \$9.011 millones. También presenta una variación negativa factoring Baninter por deudas de corto plazo, pagadas a inicio 2020 y no renovadas debido a disminución de Colocaciones promedio.

Por último se observa un aumento de cuentas por pagar por \$6.001 millones explicado por mayores cuentas por pagar en Red Salud compensado en Consalud por menores saldos por Excedentes y en ILC matriz por menor provisión de dividendo.

b2. Pasivos no corrientes actividad no aseguradora y no bancaria

Los pasivos no corrientes de la Compañía aumentan en \$76.371 millones respecto al saldo registrado al 31 de diciembre de 2019. La principal variación se presenta en Otros pasivos financieros por \$73.820 millones, explicada por aumento de deuda en Red Salud por refinanciamiento de deuda de corto plazo por \$41.744 millones, deuda de Red Salud matriz por \$9.312 millones, y deuda de Inmobiliaria Clínica por \$5.680 millones. Adicionalmente en el periodo se produce aumento en ILC matriz por nueva deuda por \$40.173 millones, refinanciamiento de pasivo corriente al no corriente por \$11.000 millones y efecto IPC sobre deuda largo plazo en UF por \$2.475 millones, compensa reclasificación al corto plazo de amortización Bono ILC Serie D por \$ 26.000 millones

b3. Pasivos actividad aseguradora

Al 30 de septiembre de 2020, los pasivos de la actividad aseguradora aumentaron en \$93.328 millones respecto al saldo registrado al 31 de diciembre de 2019, equivalente a un aumento de 1,4%. Esta variación se



explica principalmente por incremento en la partida asociada a reservas por seguros no previsionales por \$57.647 millones producto de un mayor volumen de fondos administrados y mayor valorización a mercado de las inversiones en renta variable en Confuturo, junto con el incremento por \$27.066 millones en la partida de reservas por seguros previsionales debido principalmente a variación en Vida Cámara Chile por reservas asociadas a nuevo contrato de seguro de invalidez y sobrevivencia (SIS). También aporta a la variación del periodo, el aumento en otros pasivos por \$17.705 millones principalmente en Confuturo por aumento en inversiones PM por pagar. Compensa en parte, la disminución en primas por pagar por \$11.482 millones explicado por variación en Vida Cámara Perú por pago de primas cedidas a reaseguradora.

b4. Pasivos actividad bancaria

Al 30 de septiembre de 2020, los pasivos de la actividad bancaria aumentaron en \$525.289 millones respecto del saldo al cierre de 2019.

Lo anterior es explicado, en gran medida, por un aumento de \$216.077 millones en obligaciones con bancos, debido a un mayor financiamiento condicional al incremento de colocaciones a través del Banco Central, \$166.770 millones en instrumentos de deuda emitidos por emisión de bonos corrientes y subordinados, \$127.755 millones de mayores pasivos en cuenta Otros pasivos debido a mayores garantías threshold y obligaciones por pagar; y \$87.151 millones en contratos de derivados financieros debido a mayor valorización de mercado de contratos de negociación y contratos de cobertura contable.

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

El patrimonio atribuible a propietarios de la controladora asciende a \$802.595 millones, lo que representa una variación positiva de \$30.966 millones (4,0%) respecto al monto registrado al mes de diciembre de 2019. Lo anterior se explica por variación en Ganancias acumuladas por \$16.107 millones y por efecto de revalorización de terrenos \$43.073 millones producto de cambio de política contable a nivel de ILC. Lo anterior se ve compensado por provisión de dividendo mínimo y efecto de ajuste de Calce generado en las compañías de seguro por \$25.988 millones.

A nivel de participaciones no controladoras se presenta un aumento en Banco Internacional respecto a igual periodo de 2019.



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-2020	Actividad		Actividad Aseguradora	Actividad Bancaria	Total
	No Aseguradora	No Bancaria			
	Corriente	No Corriente			
AFP	56		-		56
Isapre	128.943	18.594			147.537
Salud	131.377	237.778			369.155
Seguros	11.166	140.727	6.542.031		6.693.924
Banco				3.642.930	3.642.930
Otros Negocios	68.670	292.787		(6.680)	354.777
Pasivos Totales	340.212	689.886	6.542.031	3.636.250	11.208.380

Cifras en MM\$ 31-dic-2019	Actividad		Actividad Aseguradora	Actividad Bancaria	Total
	No Aseguradora	No Bancaria			
	Corriente	No Corriente			
AFP	151		-		151
Isapre	128.260	17.738			145.998
Salud	143.408	182.744			326.152
Seguros	28.637	147.959	6.448.703		6.625.300
Banco				3.120.362	3.120.362
Otros Negocios	60.314	265.074		1.627	327.015
Pasivos Totales	360.771	613.515	6.448.703	3.121.989	10.544.978

(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. Ajustes por consolidación ILC Holdco se consideran dentro de Otros Negocios.

Sector AFP:

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

El **Pasivo No Corriente** no presenta diferencias respecto de igual periodo de 2019.

Sector Isapre:

Consalud muestra un aumento en sus **Pasivos Corrientes** de \$683 millones, fundamentalmente explicado por variación en Otras provisiones por \$1.752 millones y Provisiones por beneficios de empleados, sumado a mayores pasivos por impuestos corrientes por resultado del ejercicio. Compensa la variación negativa en cuentas por pagar por \$2.035 millones por una disminución en Excedentes de Cotizaciones por \$4.075 millones y en Otras Cuentas por Pagar por \$1.419 millones, compensado por aumento de \$ 5.475 millones en Cuentas por Pagar; dividendos por pagar por \$2.110 millones, Excesos de Cotizaciones y alza en Beneficios por Pagar.



En cuanto a los **Pasivos No Corrientes**, en el periodo se presenta un aumento de \$856 millones, principalmente por variaciones en pasivos por impuestos diferidos, compensado en menor proporción por menores pasivos financieros

Sector Seguros:

A nivel de Compañías de Seguro, 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 Chile y Vida Cámara Perú.

En el periodo, se observa un aumento de \$68.625 millones en pasivos respecto de diciembre 2019. Esta variación se explica, mayoritariamente, por incremento en reservas de seguros no previsionales por \$57.647 millones debido a mayor volumen de fondos administrados e incremento en la valorización de mercado de las inversiones en Confuturo, complementado por aumento de reservas asociadas a seguros previsionales por \$27.066 millones producto de variación en Vida Cámara Chile debido a nuevo contrato SIS adjudicado en el periodo. Adicionalmente, contribuye el incremento por \$17.552 millones en otros pasivos debido a aumento en inversiones PM por pagar en Confuturo. Estas variaciones son compensadas en parte por disminución en primas por pagar por \$11.482 millones principalmente en Vida Cámara Perú debido a pago de primas cedidas a reaseguradora, junto con la disminución del pasivo corriente y no corriente en la actividad no aseguradora y no bancaria por \$17.471 millones y \$7.232 millones, respectivamente.

Sector Salud:

Red Salud presenta una disminución en sus **Pasivos Corrientes** por \$12.031 millones, principalmente por variación en otros pasivos financieros por \$17.907 millones por refinanciamiento de préstamos por vencer por \$41.744 millones, compensado por deuda adicional en RedSalud individual por \$15.000 millones y mayor uso de líneas de sobregiro por \$9.011 millones. Compensa, mayores cuentas por pagar a comerciales por \$8.338 millones por mayor saldo proveedores, acreedores varios, prepago a isapres y otras cuentas por pagar

En cuanto a **Pasivos No Corrientes**, se presenta un aumento por \$55.034 millones correspondiente a aumento Otros pasivos financieros no corrientes por refinanciamiento de deuda de corto plazo por \$41.744 millones y nueva deuda de Red Salud matriz por \$9.312 millones e Inmobiliaria Clínica por \$5.680 millones.

Sector Bancario:

Al 30 de septiembre de 2020, los pasivos aumentaron en \$522.568 millones respecto del saldo al cierre de 2019. Esta variación se explica, principalmente, por variación en obligaciones con bancos por \$216.077 millones debido a un mayor financiamiento condicional al incremento de colocaciones a través del Banco Central. Además, hubo un aumento de \$166.770 millones en instrumentos de deuda emitidos producto de la emisión de bonos corrientes y subordinados, \$127.755 millones de mayores otros pasivos por mayores garantías threshold y obligaciones por pagar; y \$87.151 millones en contratos de derivados financieros debido a mayor valorización de mercado de contratos de negociación y contratos de cobertura contable.



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 2020 se presenta una caída de \$8.356 millones respecto del cierre del año 2019. Al respecto, la principal variación del período se presenta en cuentas por pagar a entidades relacionadas por \$11.822 millones, principalmente por ajustes de consolidación. Lo anterior se compensa en parte por una caída otros pasivos financieros por \$2.619 millones.

A nivel de **Pasivos No corrientes** se presenta un aumento por \$27.713 millones producto de nueva deuda bancaria por \$40.173 millones tomada por ILC, refinanciamiento de deuda de corto plazo por \$ 11.000 millones, efecto IPC sobre deuda largo plazo en UF por \$2.475 millones por y traspaso de pasivo corriente al no corriente por \$26.000 millones.

Al 30 de septiembre de 2020, las principales fuentes de financiamiento de la Matriz y sociedades filiales son:

Cifras en MM\$ sept-2020	ILC	Inmobiliaria	Vida Cámara	Machalí	Consalud	Red Salud	Inv. Confuturo	Confuturo	Banco Internacional	Factoring	Corredora	Total
Corto Plazo	47.103	238	514	0	1.532	46.729	17.881	244.883	1.546.501	10.591	0	1.915.971
Bonos	28.076	0				498	11.162		820.621			860.358
Préstamos bancarios	19.026	0	351	0	95	37.082	0	114.141	294.316	10.579	0	475.590
Leasing financiero	0	0			0	5.916			0	0		5.916
Obligaciones financieras IFRS 16	0	238	163		1.436	3.233	6.719		7.876	11		19.677
Otros*	0	0			0	0		130.741	423.689	0	0	554.430
Largo Plazo	290.691	2.848	0	0	16.037	236.320	140.727	0	0	63	0	686.687
Bonos	237.864	0				63.305	140.727			0		441.896
Préstamos bancarios	52.827	0		0	12.453	104.924	0			0		170.204
Leasing Financiero	0	0			0	47.904				0		47.904
Obligaciones financieras IFRS 16	0	2.848			3.585	20.187				63		26.683
Total (incluye derivados financieros)	337.793	3.086	514	0	17.569	283.049	158.608	244.883	1.546.501	10.654	0	2.602.657

Cifras en MM\$ dic-2019	ILC	Inmobiliaria	Vida Cámara	Machalí	Consalud	Red Salud	Inv. Confuturo	Confuturo y Corpseguro	Banco Internacional	Factoring	Corredora	Total
Corto Plazo	33.183	228	290	0	1.511	64.742	26.170	243.952	1.075.622	26.994	0	1.472.693
Bonos	3.852	0				973	3.305		652.185			660.315
Préstamos bancarios	29.331	0	91	0	121	54.218	15.612	100.918	78.790	26.978	0	306.058
Leasing financiero	0	0			0	6.335			0	0		6.335
Obligaciones financieras IFRS 16	0	228	199		1.391	3.217	7.253		6.423	16		18.727
Otros*	0	0			0	0		143.035	338.224	0	0	481.259
Largo Plazo	263.500	2.985	0	0	16.988	181.435	147.959	0	0	0	0	612.866
Bonos	261.261	0				62.480	147.959			0		471.699
Préstamos bancarios	2.240	0		0	12.351	50.605	0			0		65.196
Leasing Financiero	0	0			0	48.101				0		48.101
Obligaciones financieras IFRS 16	0	2.985			4.637	20.249				0		27.870
Total (excluye derivados financieros)**	296.683	3.213	290	0	18.499	246.177	174.129	243.952	752.188	26.994	0	1.762.126

* Otros corresponde principalmente a contratos de derivados financieros



IV. Estado de Flujo de Efectivo Resumido

Al 30 de septiembre de 2020 la Compañía generó un flujo neto total del período de \$18.245 millones, el cual se explica por el flujo neto negativo procedente de actividades de la operación por \$181.964 millones, el flujo neto positivo procedente de actividades de financiamiento, el cual alcanzó los \$140.234 millones, sumado al flujo neto positivo procedente de actividades de inversión por \$59.975 millones.

Cuadro N°7: Estado de flujo de efectivo resumido

Cifras en MM\$	30-sept-2020	30-sept-2019	Var MM\$	Var %
Flujo neto originado por actividades de la operación	(181.964)	244.687	(426.651)	-174,4%
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	140.234	377.942	(237.708)	-62,9%
Flujo neto originado por actividades de inversión	59.975	(126.754)	186.728	-147,3%
Flujo neto total del período	18.245	495.875	(477.630)	-96,3%
Efecto de la tasa de cambio sobre el efectivo y efectivo eq.	94.824	1.531	93.293	6094,8%
Variación neta del efectivo y efectivo equivalente	113.069	497.406	(384.336)	-77,3%
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	508.115	400.351	107.763	26,9%
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	621.184	897.757	(276.573)	-30,8%

El estado de flujo de efectivo abierto por segmento de negocio es:

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

Cifras en MM\$ 30-sept-2020	AFP	Isapre	Seguros	Salud	Bancario	Otros	Total
Flujo neto originado por actividades de la operación	12.289	18.163	(14.228)	18.654	(239.900)	23.058	(181.964)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	(123)	(1.569)	(37.057)	21.087	167.449	(9.552)	140.234
Flujo neto originado por actividades de inversión	-	(6.979)	46.210	(12.059)	18.816	13.987	59.975
Cifras en MM\$ 30-sept-2019	AFP	Isapre	Seguros	Salud	Bancario	Otros	Total
Flujo neto originado por actividades de la operación	22.144	517	32.582	26.447	158.281	4.716	244.687
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	(322)	10.607	112.345	(3.276)	254.070	4.518	377.942
Flujo neto originado por actividades de inversión	-	(11.299)	(1.391)	(17.743)	(51.133)	(45.188)	(126.754)
Variación en MM\$	AFP	Isapre	Seguros	Salud	Bancario	Otros	Total
Var operación	(9.855)	17.646	(46.810)	(7.793)	(398.181)	18.342	(426.651)
Var financiamiento	199	(12.177)	(149.402)	24.363	(86.621)	(14.069)	(237.708)
Var inversión	-	4.319	47.601	5.684	69.948	59.175	186.728

Respecto del flujo neto originado por actividades de operación, este disminuye en \$426.651 millones, explicado principalmente por las siguientes variaciones:

- Menor flujo de operación asociado al segmento Bancario (-\$398.181 millones) como resultado de la disminución en colocaciones de depósitos a plazo, contratos de retrocompra y aumento de obligaciones financieras con el Banco Central. Compensa en parte la variación positiva por aumento en colaciones por préstamos comerciales y en el exterior.
- Menor flujo de operación asociado al segmento Seguros (-\$46.810 millones) principalmente por variación en Confuturo debido a menores ingresos por primas. Compensa en parte, incremento neto del flujo por gestión de su cartera de inversión (activos financieros a costo amortizado y a valor razonable).



Respecto del flujo neto originado por actividades de financiamiento, este disminuye en \$237.708 millones, explicado por las siguientes variaciones del período:

- Menor flujo de financiamiento asociado al segmento Bancario (-\$86.621 millones) se explica principalmente por disminución en emisión de bonos (\$73.648 millones).
- Menor flujo de financiamiento asociado al segmento Otros (-\$14.069 millones) principalmente por mayor base de comparación por efecto neto de refinanciamiento de deuda en ILC a través de emisión de bonos por MMUF 4 , pago de deuda en Factoring por menores colocaciones en 2020, y menor dividendo pagado por ILC en 2020 respecto a 2019.
- Menor flujo de financiamiento asociado al segmento Seguros (-\$149.402 millones) explicado por menor flujo neto en Confuturo por -\$75.574 millones por actividades de financiamiento y menor flujo en Inversiones Confuturo debido a base de comparación por financiamiento por \$56.037 obtenido en 2019 y pago de deuda bancaria por \$15.326 millones en 2020.
- Mayor flujo por actividades de financiamiento en segmento Salud (\$24.363 millones) por mayores importes procedentes de préstamos de corto y largo plazo (\$28.577 millones y \$11.339 millones, respectivamente), compensado en parte por mayores egresos asociado a pago de préstamos (\$16.105 millones).

El mayor flujo neto originado por actividades de inversión por \$186.728 millones se explica, en gran medida, por las siguientes variaciones:

- Mayor flujo de inversión asociado al segmento Bancario (\$69.948 millones) por aumento en contratos de derivados (\$67.644 millones).
- Mayor flujo de inversión asociado al segmento Otros (\$59.175 millones) principalmente por flujo positivo en ILC Holdco (\$45.308 millones) por menor base de comparación en 2019 que considera flujo utilizado para adquisición de acciones del Banco Internacional, sumado a variación positiva en ILC individual (\$14.238 millones) por venta de instrumentos de renta fija en 2020 por gestión de liquidez.
- Mayor flujo de inversión asociado al segmento Seguros (\$47.601 millones) explicado por mayor flujo neto por propiedades de inversión en Confuturo (\$43.755 millones) debido a mayores ingresos por gestión de activos inmobiliarios de inversión, compensado por mayor financiamiento de construcciones.



Cuadro N°9: Indicadores financieros

Cifras en MM\$		30 sept.2020	31 dic.2019
Liquidez			
Liquidez corriente ⁽⁹⁾	veces	1,35x	1,23x
Endeudamiento			
Razón endeudamiento actividad no aseguradora y no bancaria ⁽¹⁰⁾	veces	1,15x	1,14x
Razón endeudamiento actividad aseguradora ⁽¹¹⁾	veces	7,32x	7,55x
Razón endeudamiento actividad bancaria ⁽¹²⁾	veces	4,07x	3,64x
Razón endeudamiento total ⁽¹³⁾	veces	12,54x	12,34x
Deuda Financiera CP/Total ⁽¹⁴⁾	%	73,6%	70,6%
Deuda Financiera LP/Total ⁽¹⁵⁾	%	26,4%	29,4%
Cobertura gastos financieros ⁽¹⁶⁾	veces	3,04x	5,06x
Deuda Financiera Neta/ Patrimonio Neto Total ⁽¹⁷⁾	veces	1,75x	1,46x
Deuda Financiera Neta Individual/ Patrimonio Controlador ⁽¹⁸⁾	veces	0,31x	0,30x
Actividad			
Total activos	MM\$	12.101.924	11.387.768
Rotación inventarios ⁽¹⁹⁾	veces	123	185
Permanencia inventarios ⁽²⁰⁾	días	2,9	1,9

- (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: $(-\text{Costo de Ventas UDM (actividad no aseguradora y no bancaria)}) / (\text{Inventarios (Sept-20)} + \text{Inventarios (Sept-19)}) / 2$ (actividad no aseguradora y no bancaria).
- (20) Permanencia inventarios: $(-(\text{Inventarios (Sept-20)} (actividad no aseguradora y no bancaria) + \text{Inventarios (Sept-19)} (actividad no aseguradora y no bancaria))) / 2) / \text{Costo de Ventas UDM (actividad no aseguradora y no bancaria)} \times 360$.

La liquidez corriente aumenta debido a que el crecimiento del activo corriente es mayor al del pasivo corriente. Por el lado de los activos, el incremento se atribuye principalmente a variación en la actividad bancaria en las partidas asociadas a créditos y cuentas por cobrar a clientes, instrumentos de inversión disponibles para la venta, otros activos e instrumentos para negociación. Adicionalmente, contribuye el aumento en efectivo y depósitos en bancos en la actividad aseguradora. Por el lado de los pasivos, las variaciones más importantes se generan en la actividad bancaria producto del aumento en obligaciones con bancos, contratos de derivados financieros, y depósitos y otras obligaciones a la vista, compensado en parte por disminución en depósitos y otras captaciones a plazo.

La razón de endeudamiento total aumenta principalmente por alza en pasivos de la actividad bancaria producto de mayor saldo en obligaciones con bancos, instrumentos de deuda emitidos y otros pasivos. También contribuyen, en menor medida, las partidas de contratos de derivados financieros, depósitos y otras obligaciones a la vista, y operaciones con liquidación en curso en la actividad bancaria. Por su parte, el aumento en la actividad aseguradora se explica principalmente por variación positiva en reservas asociadas a seguros previsionales y no previsionales. Compensa en parte, la disminución en depósitos y otras captaciones a plazo, y contratos de retrocompra y préstamos de valores en la actividad bancaria.

La proporción de corto plazo de deuda financiera aumenta principalmente por el aumento en pasivos corrientes de la actividad bancaria por variación en las partidas de obligaciones con bancos, instrumentos de deuda emitidos y contratos de derivados financieros.

La cobertura de gastos financieros disminuye en el periodo debido al menor resultado antes de impuestos.

El Endeudamiento Financiero Neto sobre Patrimonio incrementa en el periodo producto del aumento de la deuda financiera, principalmente, debido a mayor saldo en las partidas de obligaciones con bancos e instrumentos de deuda emitidos en la actividad bancaria.



Cifras en MM\$		30.sept.2020	30.sept.2019
Resultados			
Actividad no aseguradora y no bancaria			
Ingresos	MM\$	716.175	716.896
Costos de explotación	MM\$	(600.811)	(604.073)
Resultado operacional actividad no aseguradora, no bancaria ⁽²¹⁾	MM\$	4.887	28
Gastos financieros	MM\$	(21.557)	(20.735)
Resultado no operacional actividad no aseguradora, no bancaria ⁽²²⁾	MM\$	7.636	27.379
Utilidad Extraordinaria y resultado discontinuado	MM\$	-	-
Ganancia de actividad no aseguradora y no bancaria	MM\$	14.088	27.869
Actividad aseguradora			
Ingresos netos por intereses y reajustes	MM\$	216.166	273.298
Ingresos explotación aseguradora	MM\$	194.191	316.197
Costo explotación aseguradora	MM\$	(345.732)	(505.750)
Resultado operacional actividad aseguradora ⁽²³⁾	MM\$	9.279	46.802
Resultado no operacional actividad aseguradora ⁽²⁴⁾	MM\$	4.678	(213)
Ganancia de actividad aseguradora	MM\$	12.315	41.094
Actividad bancaria			
Ingresos netos por intereses y reajustes	MM\$	50.696	38.249
Ingresos netos por comisiones y servicios	MM\$	4.282	4.790
Gastos operacionales	MM\$	(35.942)	(32.576)
Otros Ingresos Operacionales	MM\$	24.110	27.511
Provisiones riesgo de crédito	MM\$	(25.601)	(12.951)
Resultado operacional actividad bancaria ⁽²⁵⁾	MM\$	17.545	25.023
Ganancia de actividad bancaria	MM\$	14.805	20.336
RAIIDAIE ⁽²⁶⁾	MM\$	117.455	149.300
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	MM\$	36.807	80.098
Utilidad por acción	\$	368	801
Cifras en MM\$		30.sept.2020	31 dic.2019
Rentabilidad			
Rentabilidad del patrimonio ⁽²⁷⁾	%	6,1%	12,0%
Rentabilidad del activo actividad no aseguradora, no bancaria ⁽²⁸⁾	%	1,9%	3,4%
Rentabilidad del activo actividad aseguradora ⁽²⁹⁾	%	0,2%	0,6%
Rentabilidad del activo actividad bancaria ⁽³⁰⁾	%	0,6%	0,9%
Rentabilidad del activo total ⁽³¹⁾	%	0,5%	1,0%

(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 pero excluye resultado a marzo 2016 por transacción con Prudential*
- (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 menor resultado a nivel de filiales de la actividad aseguradora y no aseguradora no bancaria y menor desempeño de la actividad bancaria. (ver explicación en Resumen ejecutivo página 3)

La rentabilidad del Patrimonio disminuye como consecuencia de un menor resultado últimos 12 meses a septiembre de 2020 comparado con diciembre de 2019.

La rentabilidad del activo total cae principalmente producto de una menor rentabilidad del activo en la actividad no aseguradora y no bancaria, la actividad aseguradora y la actividad bancaria, debido a un menor resultado últimos 12 meses en comparación a diciembre de 2019, sumado a un aumento del total de activos.



V. 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 de cada una 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 más de sesenta años ha sido un actor principal en diversos ámbitos de la actividad empresarial y gremial del país.

Los principales riesgos a los que están expuestos los negocios son: Regulatorios, de Mercado, Técnico de Seguros, Operacional, de Liquidez y de Crédito.

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

Durante el año 2014, el gobierno creó una comisión de expertos nacionales e internacionales, con la finalidad de generar propuestas para mejorar el actual sistema de pensiones. En este contexto, durante el mes de diciembre de 2015, dicha comisión entregó un Informe a la Presidenta de la República, con un diagnóstico al Sistema de Pensiones vigente, tres propuestas estructurales de sistemas previsionales y 58 medidas específicas para mejorar el sistema de pensiones, entre las cuales destaca la propuesta de subir de 60 a 65 años la edad de jubilación de las mujeres, aumentar de 10% a 14% la cotización obligatoria y la creación de una AFP estatal, entre otros. Respecto de la operación de Habitat en Perú, durante el año 2014 se realizó una modificación legal que cambia la ley de reforma al Sistema de Pensiones, eliminando la obligación de cotizar de los trabajadores independientes y estableciendo la obligación de devolver los aportes realizados en los períodos en que la referida exigencia estuvo vigente.

En agosto de 2017 el Gobierno de Chile ingresó al parlamento tres proyectos de ley con el objeto de modificar el actual sistema de pensiones. Un proyecto contempla aumentar en un 5% la cotización con cargo al empleador. Un segundo proyecto está dirigido a la creación de un organismo autónomo, de carácter público denominado Consejo de Ahorro Colectivo, cuya finalidad será la administración de la cotización adicional. Por su parte el tercer proyecto de ley tiene por objeto modificar y perfeccionar el marco regulatorio de funcionamiento de las AFP. Este proyecto fue aprobado en la Cámara de Diputados y se encuentra en trabajo legislativo en el Senado desde enero de 2020.



Con fecha 6 de noviembre de 2019 el Presidente ingresa al congreso un proyecto de reforma al sistema de pensiones que contempla principalmente: 1) aumentar en un 4% la cotización obligatoria en un periodo de 9 años que será financiado por los empleadores; 2) fortalecer el pilar solidario pasando de un gasto fiscal de 0,8% del PIB al 1,12% del PIB lo que permitiría mejorar la pensión básica solidaria y la aporte previsional solidario en un 10% en forma inmediata y creciendo hasta llegar a un 50% y 70% respectivamente; 3) un nuevo aporte a los pensionados de clase media creciente según los años cotizados, beneficiando a cotizantes con pensiones inferiores a 25 UF; 4) aporte adicional para la clase media con foco en las mujeres; 5) aportes adicionales a quienes voluntariamente posterguen de 1 a 5 años su permanencia en la fuerza de trabajo y edad de jubilación; 6) fomentar la creación de entidades de ahorro complementario que podrán ser creadas por Cajas de Compensación, Cooperativas de ahorro y crédito, Administradoras General de Fondos, AFPs y Compañías de Seguros de Vida quienes pueden administrar el 4,2% extra y; 7) la implementación de un seguro solidario financiado por una cotización adicional del 0,2% de cargo del empleador para financiar una pensión adicional a personas que sufran dependencia severa física o mental y no sean autovalentes, y la creación de un subsidio de dependencia para quienes no puedan optar al seguro mencionado.

Otro de los objetivos de la modificación a la ley de pensiones es el aumentar la competencia entre administradoras de fondos: 1) creación de las Administradoras de Planes de Ahorro Complementario de Pensión (AACPs); 2) el encaje de las AFPs pasa a ser 0,5% de los AUM y 0,25% de las AACPs; 3) agentes de ventas deben capacitarse y acreditarse cada 5 años, además de no poder vender de forma conjunta productos entre AFPs y AACPs; 4) AFPs y AACPs no están obligadas a distribuir sus utilidades a accionistas y pueden aportar ésta a las cuentas de sus afiliados y ; 5) AFPs y AACPs pueden ofrecer descuentos de comisión por permanencia.

Con fecha 20 de enero de 2020, el Gobierno de Chile ingresó al parlamento un proyecto de reforma al sistema de pensiones que considera principalmente: 1) fortalecimiento del Pilar Solidario, contemplando un aumento inmediato del 50% para beneficiarios mayores a 80 años, del 30% para beneficiarios entre 75 a 80 años hasta llegar al 50% acumulado en 2021, y del 25% para pensionados menores de 75 años con un aumento hasta el 50% acumulado a enero 2022 (propuesta que ya se encuentra aprobada y vigente actualmente); 2) fortalecimiento del ahorro personal, aumentado la cotización individual en un 3% con cargo al empleador el cual será administrado por una entidad estatal (Consejo Administrador de Seguros Sociales-CASS) y; 3) creación de un nuevo ahorro colectivo solidario cuyo objetivo será garantizar que ningún pensionado que haya cotizado 30 años o más perciba una pensión bajo el salario mínimo. Este se financiará mediante un 3% de cotización adicional con cargo al empleador y será administrado por el Consejo Administrador de Seguros Sociales.

Este proyecto busca fortalecer el funcionamiento del sistema de ahorro individual mediante: 1) incremento de la participación de los afiliados por medio de un “Comité de Afiliados” e incorporación de un afiliado como “Director Autónomo”; 2) fortalecimiento del vínculo entre resultados afiliados y AFP contemplando la devolución de la cuota mortuoria para los afiliados fallecidos fuera del Pilar Solidario, devolución de una parte del cobro de las AFP a las cuentas individuales cuando la rentabilidad real del fondo sea negativa durante un año calendario, excluyendo el fondo A y; 3) ajustes periódicos a los parámetros del sistema en base a la revisión periódica de tendencias demográficas, económicas y del mercado laboral.

Con fecha 23 de Julio de 2020 se aprobó proyecto de reforma constitucional el cual permite retirar el 10% de los fondos de pensiones de las cuentas de capitalización individual obligatoria. La reforma constitucional autoriza retirar el 10% del saldo de las cuentas individuales, con un monto máximo de 150 unidades de fomento y un mínimo de 35 UF. Aquellos afiliados cuyo saldo sea menor a 35 UF, podrá retirar la totalidad de los fondos.



A fines de septiembre se presenta iniciativa legislativa conducente a un segundo retiro de un 10% de los fondos de pensiones de las cuentas de capitalización individual. A comienzos de noviembre la iniciativa fue aprobada en la Cámara de Diputados y está en proceso de ser discutida en el Senado. Se espera que el proyecto sea votado a final de noviembre.

a.2. Riesgo del sector Isapres

Respecto del riesgo regulatorio en la Industria de las Isapres, se pueden diferenciar dos áreas de trabajo. Por una parte, están las acciones legales en contra de los reajustes de precios de planes y por otra parte está la revisión del marco normativo que rige al sector Isapres.

En relación con el proceso de reajustabilidad de precios propios de la industria, a septiembre de 2020, Isapre Consalud ha recibido 34.030 recursos de protección asociados al aumento de precio base de planes y reajuste GES lo cual representa una variación de un -2,9% respecto de igual periodo de 2019.

Respecto de los recursos de protección por alzas de tarifa GES, la Corte Suprema en diciembre de 2013 confirmó la legalidad del alza de planes de salud asociado al aumento de patologías cubiertas por GES y se desestimaron los recursos de protección que se encontraban presentados por dicha razón. Adicionalmente, con fecha 6 de abril de 2017, la Corte Suprema dictó sentencia en los casos GES por reclamación de aumento de prima GES, acogiendo los recursos de protección presentados y condenando a las Isapres a mantener los precios GES antiguos para los afiliados que hicieron sus reclamos.

En junio de 2019 la Superintendencia de Salud decide no autorizar nuevos precios GES, y prorrogó automáticamente el decreto GES vigente a esa fecha, por no existir un nuevo Decreto GES. Al respecto en julio de 2019 el Gobierno anunció la incorporación de 5 nuevas patologías GES. Con fecha 7 de septiembre de 2019 se publicó nuevo decreto GES que incorpora 5 nuevas soluciones de salud totalizando 85, lo cual permitió a las Isapres presentar nuevos precios GES los cuales comenzaron su vigencia en octubre de 2019.

Con motivo de la situación sanitaria por Covid-19, durante el mes de Abril las Isapres de manera voluntaria deciden postergar el cobro de la variación de precios bases de sus planes de salud por los primeros tres meses de adecuación 2020/2021. Esta postergación aplicará a la totalidad de cotizantes que se vean afectados por el proceso de adecuación y tengan anualidad en os meses de julio, agosto y septiembre, todos de 2020.

Por su parte, en lo referente a eventos a los que se ha visto expuesta la industria en los últimos años en temas normativos están:

Por su parte, con fecha 29 de junio de 2016 el SII, en el marco de un plan de fiscalización sobre Impuesto a la Renta iniciado en 2015, notificó a todas las Isapres para verificar el tratamiento tributario aplicable a las costas personales a las cuales fueron condenadas en la tramitación de recursos de protección, respecto de los años comerciales 2013, 2014 y 2015. Como resultado de este proceso, el SII ha considerado que las costas personales originadas en los juicios de cotizantes en contra de las Isapres por aumentos unilaterales de los planes de salud no constituyen gastos necesarios para producir la renta en conformidad con el artículo 31 de la LIR, razón por la cual estos gastos pasaron a ser considerados un gasto rechazado. Como resultado de esto el SII estableció que las Instituciones de Salud Previsional deberán cumplir con el impuesto especial que establece el artículo 21 de la misma norma, que impone un impuesto del 35% sobre el monto de los gastos donde se incluyen tales costas. En la actualidad cada una de las Isapres ha avanzado en las gestiones legales para defender su posición.



Con fecha 27 de diciembre de 2017 la Superintendencia de Salud, a través su circular n° 304, introdujo modificaciones en los criterios para el cálculo de los indicadores financieros legales de Liquidez y Patrimonio. A raíz de la revisión de esta circular por parte de la Superintendencia con las Isapres, con fecha 18 de mayo de 2018, la Superintendencia, a través de su resolución n° 243 redefinió el cálculo de ratios de estándar de patrimonio y de liquidez donde la principal variación respecto de los actualmente vigente radica en excluir del cálculo partidas que no sean inversión efectiva. La nueva metodología de cálculo comenzó a regir con la entrega del “Informe complementario correspondiente al 31 de diciembre de 2019” cuya fecha de entrega fue el 31 de enero de 2020.

Adicionalmente durante el año 2019 la Superintendencia presentó circulares que modificaron la reglamentación a nivel Industria, las principales Circulares fueron: a) Circ. 334 la cual prohíbe, a partir de 01/12/2019, suscribir planes con cobertura reducida para prestaciones relacionadas al Parto, b) Circ. 343 la cual, a partir del 1 de abril de 2020, elimina de la tabla de factores que establecía la segmentación de precio basada en sexo y edad.; c) Circ. 344 la cual imparte instrucciones para que, a partir de 31 de marzo de 2020, se haga devolución de excedentes de cotización de salud a los cotizantes de Isapres.

Por otra parte, con fecha 22 de abril de 2019, el Presidente Piñera presentó un proyecto de ley referente a la reforma integral del sistema de salud que incluye entre sus propuestas una reforma al sistema de Isapres. Las principales propuestas incluyen: implementación de 2 nuevos tipos de planes al sistema de Isapres (Plan Nuevo Asegurado y Plan de Salud Universal), creación de un Consejo Técnico de Salud dependiente de la Superintendencia de Salud, eliminación de la declaración de salud y preexistencias que obliga a las Isapres a aceptar a todas las personas que quieran contratar un plan de salud con ellas, compensación de riesgo y contribución solidaria que busca homogeneizar precios entre beneficiarios y un subsidio de incapacidad laboral para financiera licencias médicas.

En julio de 2019 el ministro de Salud Jaime Mañalich retiró del congreso el proyecto de reforma a las Isapres con el objeto de retomar la discusión del proyecto original presentado por él en 2011.

Por otra parte, con fecha 6 de enero de 2020, el Gobierno de Chile ingresó al Parlamento un proyecto de reforma al sistema de salud para Fonasa e Isapres. Dentro de este último las principales características son las siguientes: 1) Implementar un único plan de salud, llamado Plan de Salud Universal, el cual debe ser ofrecido con las mismas coberturas por todas las Isapres, en base a un contenido otorgado por el regulador, 2) elimina la declaración de salud y preexistencias, con lo que las Isapres deberán ofrecer su plan a todos los afiliados que lo deseen, 3) establece las mismas condiciones de precio tanto para hombres como mujeres, 4) determina un copago único para todas las prestaciones, 5) disminuye los tramos de edad de 18 a 7, 6) fomentar la competencia a través de un período de 6 semanas cada año durante el cual el afiliado puede cambiarse de Isapre.

Con fecha 19 de marzo de 2020, dada la contingencia por COVID-19, la Superintendencia a través de la circular n° 10 comunicó a las Isapres que, con el objetivo de prevenir contagios, éstas deben proporcionar canales de atención alternativos a la atención en sucursales mediante página web y call center. Adicionalmente, se determinó prologar las recetas (nuevas y vigentes) para pacientes con patologías GES.

Durante el mes de junio de 2020, a través de circular n° 361, la Superintendencia de Salud estableció nueva normativa para el cálculo de provisiones incurridas y no reportadas, este nuevo cálculo busca acercar el estándar de provisiones, contabilizados bajo normativa Superintendencia de Salud, al estándar de provisiones



bajo normativa IFRS. Este cambio normativo no afecta los Estados Financieros de la Isapre bajo contabilidad IFRS.

Adicionalmente, a través de su circular n° 60, la Superintendencia ordenó a las Isapres a constituir una provisión asociada a costo por prestaciones GES postergadas con motivo de la situación sanitaria del país. Esta provisión deberá ser reversada en su totalidad durante el año 2020 contra los costos asociados a pacientes GES que la Isapre registre durante el segundo semestre del año.

A través de la Ley N°21.247, del 27 de julio de 2020, se establece norma que, entre otros beneficios, establece el derecho a licencia médica preventiva parental. Esta Licencia médica preventiva parental corresponde a una extensión de la licencia médica de postnatal, se otorgará por un lapso de 30 días corridos, pudiendo prorrogarse hasta por dos períodos continuos de 30 días cada uno. El valor diario de este subsidio será equivalente al percibido por el trabajador o trabajadora durante el permiso postnatal parental en jornada completa. El subsidio derivado de esta licencia médica será de cargo de la Isapre a la que se encuentre afiliado el trabajador o del Fonasa, según corresponda. La cobertura del pago del subsidio es obligatoria para estas instituciones. Esta Licencia médica podrá ser solicitada mientras se encuentre vigente el estado de Excepción Constitucional debido a la situación sanitaria por Covid-19.

Con fecha 11 de septiembre de 2020 el Gobierno anuncia la extensión del Estado de Excepción por calamidad pública por 90 días más (previo al anuncio la fecha de término era el 14 de septiembre). Con lo anterior las solicitudes de licencias médicas preventiva parental podrán ser requeridas hasta el 13 de diciembre de 2020.

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 Indebida. 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 Indebida). 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 31 de diciembre de 2019, el 99,7% de estas obligaciones 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 las inversiones financieras y el encaje, ILC presenta riesgo de tipo de cambio por sus inversiones en Perú, a través de su filial Vida Cámara Perú y participación no controladora en Habitat Perú. A partir de diciembre de 2019 se incorpora riesgo de tipo de cambio por participación no controladora en a AFP colombiana Colfondos S.A

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 a 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 ha elaborado 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.

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 (SIS) y Vida Cámara Perú (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. Ambas 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 en 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 modelos de tarificación y un equipo experto en estas materias.

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 descargos 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 pre aprobadas, 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.

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 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 a la naturaleza de sus funciones y responsabilidades, pueden realizar sus labores desde sus hogares.

- *ILC:* A partir de mediados de marzo ILC implementó la modalidad de teletrabajo para el 100% de su personal. En este periodo el trabajo de supervisión y control que ILC mantiene sobre sus filiales e inversiones se ha desarrollado de manera normal.
- *AFP Habitat:* AFP Habitat implementó la modalidad de Teletrabajo y mantiene aprox. un 90% 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 el 85% de la operación se encuentra trabajando a distancia 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 el 100% de su personal de su oficina matriz se encuentra trabajando a distancia 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 80% 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.
- *Isapre Consalud:* A nivel operacional la Isapre implementó la modalidad de teletrabajo abarcando cerca del 80% de su dotación a excepción de las personas que mantienen la atención presencial. 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 Red Salud implementó el trabajo a distancia para todos aquellos colaboradores que por la naturaleza de sus funciones puedan trabajar remotamente. 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.

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.

ii) Análisis de futuros requerimientos de capital y liquidez: desde fines del año 2019 ILC y sus filiales venían desarrollando iniciativas de mejoramiento de condiciones financieras, de capital y liquidez, las cuales a comienzos de 2020 fueron potenciadas de acuerdo a las características de cada compañía e industria en las que opera.

- 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 \$ 60.000 millones cuya finalidad es asegurar recursos para cumplir sus compromisos financieros en escenarios adversos. Dado el impacto incierto de la Pandemia por Covid-19 sobre la operación de sus diferentes negocios, y como una medida adicional, a comienzos de marzo ILC definió vender un tercio de su portafolio para asegurar liquidez y, a través de financiamiento bancario, aumentó en \$ 30.000 millones sus fondos disponibles. Actualmente ILC cuenta con aproximadamente \$ 50.000 millones en caja y mantiene acceso a financiamiento adicional que le aseguran niveles de liquidez adecuados.

- *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 Intermedios, 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, 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. Desde comienzos de año ha trabajado en un plan de gestión de activos y liquidez el cual a junio le permite asegurar recursos suficientes para cumplir con el pago de pensiones y otras obligaciones financiera en un horizonte de 6 meses. La compañía mantiene



un monitoreo constante de sus inversiones, niveles de riesgo, 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:* Vida Cámara se ha visto afectada por el menor desempeño de los mercados financieros. En este entorno la compañía mantiene un monitoreo constante de sus inversiones de manera de asegurar la rentabilidad, liquidez y cumplimiento de ratios normativos. Sin embargo, el actual entorno de menor actividad clínica (no-covid) ha impactado de manera positiva el negocio de seguro complementario de salud de la compañía como consecuencia de una menor siniestralidad observada.
- *Banco Internacional:* el Banco ha monitoreado continuamente el impacto de los recientes 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. A junio, el banco cuenta con niveles de capital y liquidez adecuados para mantener los niveles de operación esperados para el año 2020.

- *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 la decisión voluntaria de la Isapre de postergar la adecuación de planes 2020/2021. Lo anterior se ha visto compensado por una menor siniestralidad producto de la Pandemia. Sin embargo, la Isapre opera en un entorno regulatorio que se ha mantenido en constante revisión y que ha experimentado modificaciones normativas recurrentes en los últimos meses 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 de asegurar niveles de liquidez y cumplimiento de ratios normativos.
- *Red Salud:* En virtud de la caída en actividad y venta, 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 junio de 2020, Red Salud dispone de liquidez y líneas de financiamiento en el sector financiero lo que permite enfrentar eventuales requerimientos financieros 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 del negocio.



VI. Indicadores de Operación

- **AFP Habitat**

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

	sept-20	sept-19
N° Cotizantes	1.072.163	1.176.435
N° Afiliados	1.928.074	1.954.648
Cotizantes/Afiliados	55,6%	60,2%
Ingreso Imponible Promedio Afiliados (\$) ⁽¹⁾	1.017.645	982.804
Activo Fondo de Pensiones Anuales (MM\$) ₍₂₎	43.811.742	44.549.800

(1) Corresponde al ingreso imponible promedio de los afiliados activos que cotizaron en junio, por remuneraciones devengadas en mayo 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-20	sept-19
Beneficiarios	68	62
Cotizantes	113	104

Aumento de ingresos asociado a la apreciación de la UF, el incremento en tope imponible y el aumento de cartera.



2. Estadística Cotizantes y prestaciones

i. Cantidad de cotizantes y beneficiarios período 2020 y 2019

sept-20		
Rango Etario	N° Cotizantes	N° Beneficiarios
0-19	321	164.868
20-29	65.639	117.234
30-39	144.956	160.895
40-49	98.037	113.429
50-59	68.188	86.033
60-69	38.131	50.260
70-79	13.301	17.174
80 o más	5.926	7.254
Total	434.500	717.147

sept-19		
Rango Etario	N° Cotizantes	N° Beneficiarios
0-19	550	165.150
20-29	72.190	125.449
30-39	135.541	151.860
40-49	93.391	109.240
50-59	68.072	86.802
60-69	37.097	48.981
70-79	12.544	16.249
80 o más	5.529	6.830
Total	424.914	710.561

La Edad promedio de la cartera de Consalud para el período de análisis es de 43 años en el caso de los Cotizantes y de 35 años en el caso de los Beneficiarios.

De 2019 a 2020 se observa un crecimiento del **2,3%** a nivel de Cotizantes y a nivel de Beneficiarios un alza de **0,9%**.

ii. Número de prestaciones y bonificaciones

sept-20

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\$)
2.418.728	153.943.679	63,65	0,37	23,85
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\$)
9.120.555	98.394.433	10,79	1,41	15,24
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\$)
287.209	123.141.445	428,75	0,07	31,49

sept-19

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\$)
2.171.349	138.201.804	63,65	0,34	21,61
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\$)
12.253.251	126.491.127	10,32	1,92	19,78
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\$)
279.630	97.132.274	347,36	0,07	25,40

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

Para el cálculo del costo por cotizante y Beneficiario, se considera el número acumulado al mes de diciembre.



En 2020, presentan un incremento en el Número de Prestaciones y Montos totales de Bonificación en comparación con el año 2019. En atención Hospitalaria el número de prestaciones aumentó un 11,4% y el monto de Bonificación presenta un alza de 11,4%, mientras que en atención Ambulatoria la disminución observada es de 25,6% y 22,2% respectivamente. Estas cifras reflejan un disminución aprox. de \$12.355 millones en bonificaciones.

En Licencias Médicas, en el año se presenta un aumento en Número de Licencias Médicas de 2,7% y un incremento de Costo SIL 26,8% respecto al año 2019. Estas cifras reflejan un crecimiento aprox. de \$26.009 millones en costo SIL.

3. Siniestralidad:

% sobre los ingresos	sept-20	sept-19
Prestaciones	57,2%	66,8%
Licencias	27,9%	24,5%

4. Costo de la Isapre asociado a:

Servicios de Salud	sept-20	sept-19
Del Grupo	24,8%	27,3%
Terceros	75,2%	72,7%

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

	sept-20	sept-19
Gasto de Adm y Ventas	-12,8%	-13,4%



6. Cinco principales prestadores Costo Hospitalario:

sept-20	
Razón Social	Incidencia en Bonificación Hosp
CLINICA RED SALUD SANTIAGO	8,2%
HOSPITAL CLINICO DE LA UNIVERSIDAD DE CHILE	7,6%
CLINICA RED SALUD VITACURA	6,5%
CLINICA RED SALUD PROVIDENCIA	5,8%
CLINICA DAVILA Y SERVICIOS MEDICOS S.A.	4,1%
OTROS	67,8%

sept-19	
Razón Social	Incidencia en Bonificación Hosp
HOSPITAL CLINICO DE LA UNIVERSIDAD DE CHILE	8,3%
CLINICA RED SALUD VITACURA	8,2%
CLINICA RED SALUD SANTIAGO	7,6%
CLINICA RED SALUD PROVIDENCIA	6,5%
CLINICA DAVILA Y SERVICIOS MEDICOS S.A.	3,8%
OTROS	65,5%

7. Cinco principales prestadores y proveedores Costo Ambulatorio

sept-20	
Razón Social	Incidencia en Bonificación Amb
SALCOBRAND S.A.	14,1%
CENTROS MÉDICOS Y DENTALES RED SALUD	12,7%
INTEGRAMEDICA CENTROS MEDICOS S. A.	4,3%
CLINICA RED SALUD PROVIDENCIA	2,1%
CLINICA RED SALUD SANTIAGO	2,0%
OTROS	64,8%

sept-19	
Razón Social	Incidencia en Bonificación Amb
CENTROS MÉDICOS Y DENTALES RED SALUD	16,5%
SALCOBRAND S.A.	9,3%
INTEGRAMEDICA CENTROS MEDICOS S. A.	5,5%
CLINICA RED SALUD PROVIDENCIA	2,5%
CLINICA RED SALUD VITACURA	2,1%
OTROS	64,1%



- **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-20	sept-19
Clínica Red Salud Vitacura	253	253
Clínica Red Salud Providencia	113	113
Clínica Red Salud Santiago	268	268
Clínica Red Salud Iquique	46	48
ACR6	355	339
Total Red Salud	1.035	1.021

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

	sept-20		sept-19	
	Días Cama Utilizados	% Ocupación	Días Cama Utilizados	% Ocupación
Clínica Red Salud Vitacura	25.562	70,9%	32.209	69,1%
Clínica Red Salud Providencia	19.054	71,2%	22.783	78,0%
Clínica Red Salud Santiago	41.425	63,3%	45.477	72,7%
Clínica Red Salud Iquique	5.555	44,1%	5.137	39,2%
Clínica Red Salud Elqui	10.649	57,2%	9.799	57,9%
Clínica Red Salud Valparaíso	7.476	44,7%	8.679	61,1%
Clínica Red Salud Rancagua	9.320	60,7%	9.954	68,8%
Clínica Red Salud Temuco	12.442	72,5%	14.592	77,5%
Clínica Red Salud Magallanes	7.361	48,0%	8.694	55,9%

% 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-20		sept-19	
	Médicas	Urgencia	Médicas	Urgencia
CMD Red Salud*	532	-	532	-
Clínica Red Salud Vitacura	60	18	53	13
Clínica Red Salud Providencia	76	13	69	13
Clínica Red Salud Santiago	69	22	77	22
CMD Red Salud Arauco	57	0	57	0
Clínica Red Salud Iquique	3	9	0	9
Clínica Red Salud Elqui	32	19	35	18
Clínica Red Salud Valparaíso	29	9	25	9
Clínica Red Salud Rancagua	75	10	75	10
Clínica Red Salud Temuco	30	11	28	11
Clínica Red Salud Magallanes	33	18	34	11

(*) 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.

2. Volumen de atenciones ambulatorias (Médicas y urgencia)

N° Atenciones	sept-20	sept-19
CMD Red Salud*	1.367.837	1.850.217
Clínica Red Salud Vitacura	94.071	136.923
Clínica Red Salud Providencia	185.543	279.691
Clínica Red Salud Santiago	221.550	276.630
CMD Red Salud Arauco	62.579	99.357
Clínica Red Salud Iquique	4.436	7.330
Clínica Red Salud Elqui	71.774	109.236
Clínica Red Salud Valparaíso	62.922	73.673
Clínica Red Salud Rancagua	172.542	221.497
Clínica Red Salud Temuco	63.324	95.463
Clínica Red Salud Magallanes	56.202	73.549

(*) 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.

Índice

Comentario de la Administración	2
Resumen	3
Análisis Utilidad	4 – 6
Análisis por Compañía	7 – 18
AFP Habitat	7 – 8
Confuturo	9 – 10
Bco. Internacional	11 – 12
Red Salud	13 – 15
Isapre Consalud	16 – 17
Vida Cámara	18
Análisis Balance	19
Análisis Deuda	20
Hechos Relevantes	21
Información de la Acción	22
Cifras Financieras	23- 30

Comentario de la Administración:

ILC reportó resultados por \$20.880 millones el tercer trimestre de 2020, un 6,5% superior en comparación a los \$19.604 millones registrados durante el mismo periodo del 2019. Con estos resultados, **al cierre de septiembre se acumula una utilidad de \$36.807 millones**, dejando atrás la pérdida registrada durante el primer trimestre del año.

El Covid-19 no solo ha afectado la salud de la población, sino que también ha impactado la economía y los mercados financieros a nivel global, especialmente durante los meses de marzo y septiembre, afectando los retornos de los activos administrados por Confuturo y AFP Habitat, principalmente en **Chile**, además de **Perú** y **Colombia**. Como suele ocurrir en este tipo de contingencias, el manejo de riesgo y liquidez ha concentrado los esfuerzos de las filiales aseguradoras y bancaria. En el caso de **Banco Internacional**, durante el 2020 ha mejorado su nivel de solvencia y liquidez, junto con el reconocimiento de provisiones voluntarias por \$6.188 millones en 2020, adicionales a los \$3.500 millones reconocidos en diciembre de 2019, dado el deterioro del contexto macroeconómico local e internacional.

En relación al **sector salud**, la menor demanda registrada por atenciones y prestaciones médicas a causa del Covid-19 logró ser contrarrestada por una menor siniestralidad de las aseguradoras **Consalud** y **Vida Cámara**. La llegada del Covid-19 a Chile en marzo afectó los volúmenes de operación, especialmente en el mes de abril. Luego, a partir de entonces, la recuperación en el nivel de actividad ha sido gradual y constante, ubicando a Red Salud nuevamente en terreno de EBITDA positivo. La caída de actividad en la industria prestadora ha sido una experiencia desafiante, sin embargo, es importante destacar que las clínicas y centros médicos y dentales se encuentran hoy en una etapa avanzada en su proceso de integración, y la diversificación geográfica y de negocios han permitido sortear de manera más favorable los efectos de esta crisis.

Finalmente, pese a los desafíos sanitarios y operacionales dada la propagación del Covid-19, **ILC y sus filiales han permanecido plenamente operativas**. Actualmente, la Compañía cuenta con aproximadamente \$100 mil millones en caja y una cómoda estructura de pasivos, además de haber capitalizado recientemente Confuturo, Banco Internacional y Red Salud. El 2020 ha sido un año extremadamente desafiante dada la contingencia sanitaria a nivel global. Durante este período hemos trabajado intensamente para contar con una organización flexible, capaz de adaptarse rápidamente a la realidad.

Conferencia Telefónica

Fecha: 25 de noviembre 2020
11:00 AM Sgto. / 9:00 AM ET

Número gratis (EEUU): 1 844 717 6829
Número internacional: 1 412 317 6386
Número gratis Chile: 56 44 208 1274
Contraseña: ILC
Webcast [link](#)

Contacto Relación con Inversionistas

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

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

María de los Ángeles Arce R.
mdlaarce@ilcinversiones.cl
+56 2 2477 4683

- La utilidad de ILC correspondiente a los primeros nueve meses de 2020 alcanzó **\$36.807 millones**, en comparación a la utilidad de \$80.098 millones reportada el mismo periodo del año anterior. La utilidad del tercer trimestre de 2020 ascendió a **\$20.880 millones**, un 6,5% superior a la registrada el tercer trimestre de 2019. Es importante mencionar que durante el 3T20 y 2T20 se logró compensar la pérdida generada durante el 1T20, la que provino fundamentalmente de la caída en los mercados financieros globales a causa de la propagación del Covid-19 a nivel mundial.
- **AFP Habitat** incrementó su resultado operacional un 10,8% (AoA) y 6,2% (ToT), fundamentalmente por la reciente consolidación de Colombia (Colfondos) en diciembre 2019.
- El ingreso neto por primas de **Confuturo** disminuyó un 57,0% (AoA) y 59,1% (ToT). Por otra parte, el resultado de inversión se redujo en un 20,5% (AoA) y un 41,5% (ToT).
- **Banco Internacional** alcanzó un ROAE de 10,2% al cierre de septiembre 2020 y un crecimiento anual del 12,5% en colocaciones comerciales. Como consecuencia del deterioro macroeconómico dada la contingencia sanitaria, el Banco ha reconocido provisiones voluntarias por \$6.188 millones durante el 2020.
- El EBITDA de **Red Salud** se redujo en \$25.228 millones (AoA) y \$3.264 millones (ToT). La llegada del Covid-19 a Chile en marzo afectó los volúmenes de actividad. A partir de abril, la recuperación en el nivel de actividad ha sido gradual y constante, destacando la recuperación durante el mes de septiembre.
- La menor actividad prestadora redujo la siniestralidad en **Consalud** y **Vida Cámara**. Es así como la utilidad de **Consalud** aumentó en \$23.865 millones (AoA) y \$8.784 millones (ToT), mientras que **Vida Cámara** incrementó su contribución en \$12.292 millones (AoA) y \$6.504 millones (ToT) impulsada también por la adjudicación del SIS.
- ILC repartió un **dividendo provisorio** de **\$40** por acción en enero de 2020 y un **dividendo definitivo** de **\$183,0343** por acción en mayo de 2020, ambos con cargo a la utilidad 2019.

Principales Cifras

Millones de CLP\$	9M20	9M19	Var%	3T20	3T19	Var.%
Resultado Operacional	31.711	71.853	-55,9%	13.803	12.480	10,6%
Resultado No Operacional	12.228	27.173	-55,0%	17.866	12.938	38,1%
Impuestos	(2.732)	(9.727)	-71,9%	(8.541)	(2.105)	305,8%
Interés Minoritario	(4.402)	(9.201)	-52,2%	(2.247)	(3.709)	-39,4%
Utilidad Total para ILC	36.807	80.098	-54,0%	20.880	19.604	6,5%
Capitalización de Mercado Promedio	570.230	1.154.584	-50,6%	500.718	1.095.498	-54,3%

Millones de CLP\$	Sept. 2020	Dic. 2019	Var%	Sept. 2020	Dic. 2019	Var.%
Activos	12.101.924	11.387.768	6,3%	12.101.924	11.387.768	6,3%
Deuda Financiera Consolidada	2.185.190	1.754.673	24,5%	2.185.190	1.754.673	24,5%
Deuda Financiera Neta Individual	246.037	230.190	6,9%	246.037	230.190	6,9%
Patrimonio Atribuible a la Controladora	802.595	771.628	4,0%	802.595	771.628	4,0%
Deuda Financiera Neta Individual/ Patrimonio Controlador	0,31x	0,30x	2,8%	0,31x	0,30x	2,8%
ROE⁽¹⁾	6,1%	12,0%	-590 bps	6,1%	12,0%	-590 bps

(1) Corresponde a la utilidad de los últimos doce meses / patrimonio promedio

Declaraciones previas

Este informe financiero puede contener declaraciones prospectivas. Dichas declaraciones están sujetas a riesgos e incertidumbres que puede hacer cambiar sustancialmente los resultados reales a los proyectados anteriormente en este informe. Estos riesgos incluyen: regulatorio, mercado, operacional y financiero. Todos ellos se encuentran descritos en la Nota 5 de los Estados Financieros de ILC.

De acuerdo a las leyes aplicables en Chile, ILC publica este informe en su sitio web (www.ilcinversiones.cl), además de enviar a la Comisión para el Mercado Financiero los Estados Financieros de la Compañía y sus notas correspondientes para su revisión y consulta (www.cmfchile.cl).

ANÁLISIS CONTRIBUCIÓN POR FILIAL 9M20

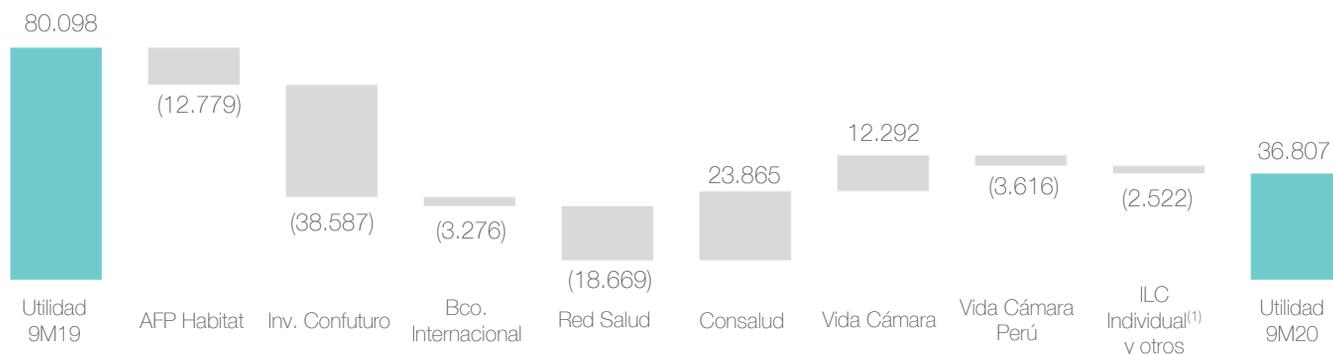


- Aporte compañías a ILC en términos de utilidad

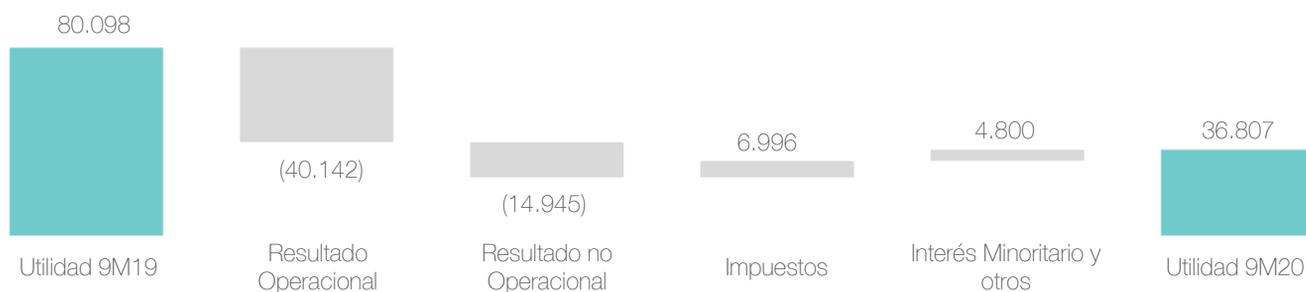
9M19	CLP\$ mm.
Habitat	44.379
Inv. Confuturo	32.242
Banco Internacional	12.832
Red Salud	6.617
Consalud	(14.419)
Vida Cámara	2.281
Vida Cámara Perú	1.958
ILC Individual ⁽¹⁾ y Otros	(5.792)
Utilidad 9M19	80.098

9M20	CLP\$ mm.
Habitat	31.600
Inv. Confuturo	(6.345)
Banco Internacional	9.556
Red Salud	(12.052)
Consalud	9.446
Vida Cámara	14.574
Vida Cámara Perú	(1.657)
ILC Individual ⁽¹⁾ y Otros	(8.314)
Utilidad 9M20	36.807

- Variación utilidad ILC por aporte de compañías (CLP\$ mm.)



- Variación utilidad ILC (CLP\$ mm.)



(1) Incluye ingresos financieros, gastos financieros y gastos de administración

ANÁLISIS CONTRIBUCIÓN POR FILIAL 3T20

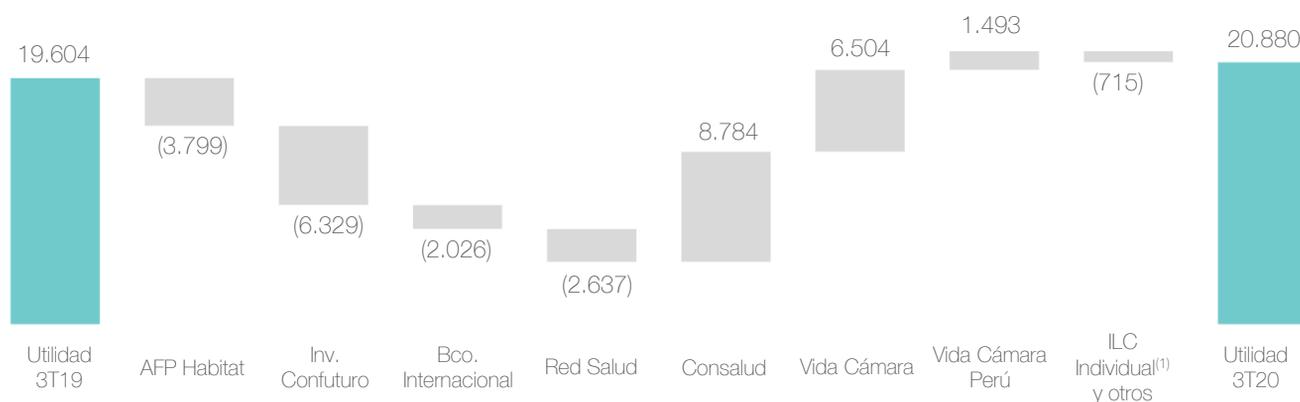


- Aporte compañías a ILC en términos de utilidad

3T19	CLP\$ mm.
Habitat	14.943
Inv. Confuturo	5.359
Banco Internacional	6.012
Red Salud	3.633
Consalud	(9.084)
Vida Cámara	725
Vida Cámara Perú	(412)
LC Individual ⁽¹⁾ y Otros	(1.571)
Utilidad 3T19	19.604

3T20	CLP\$ mm.
Habitat	11.144
Inv. Confuturo	(970)
Banco Internacional	3.987
Red Salud	996
Consalud	(301)
Vida Cámara	7.229
Vida Cámara Perú	1.081
ILC Individual ⁽¹⁾ y Otros	(2.285)
Utilidad 3T20	20.880

- Variación utilidad ILC por aporte de compañías (CLP\$ mm.)



- Variación utilidad ILC (CLP\$ mm.)



(1) Incluye ingresos financieros, gastos financieros y gastos de administración

- **Análisis acumulado (9M20 – 9M19)**

Al cierre de septiembre de 2020, ILC alcanzó una **utilidad** de **\$36.807 millones**, en comparación a la utilidad de \$80.098 millones reportada el mismo periodo del año anterior.

Respecto a la disminución del 55,9% del **resultado operacional** de ILC, \$37.523 millones derivan de la actividad aseguradora, principalmente por un menor desempeño del portafolio de inversiones y deterioros en Confuturo. Esto fue parcialmente contrarrestado por Vida Cámara, que presentó un aumento de \$16.919 millones en su resultado operacional, debido fundamentalmente a una menor siniestralidad. Por otra parte, la actividad no aseguradora aumentó en \$4.859 millones su resultado operacional, debido principalmente a una menor siniestralidad en Consalud, parcialmente contrarrestada por un menor resultado operacional en Red Salud. Finalmente, pese a la mejora en márgenes y eficiencia de Banco Internacional, durante el periodo la organización reconoció provisiones voluntarias por \$6.188 millones, dado el deterioro macroeconómico producto de la contingencia sanitaria. Lo anterior resultó en que la actividad bancaria redujera en \$7.477 millones su resultado operacional.

La disminución de \$14.945 millones del **resultado no operacional** de ILC consolidado deriva fundamentalmente de la disminución de \$12.779 millones en la contribución de AFP Habitat, principalmente explicada por una menor rentabilidad del encaje. Por otra parte, la actividad aseguradora aumentó su resultado no operacional en \$4.890 millones, debido a menores valorizaciones de inversiones extranjeras de los seguros de vida con ahorro de Confuturo.

- **Análisis trimestral (3T20 – 3T19)**

La **utilidad** de ILC del tercer trimestre de 2020 alcanzó los **\$20.880 millones**, un 6,5% mayor a la utilidad reportada el mismo periodo del año anterior. Esto se debe tanto a un mayor resultado operacional como no operacional.

En relación al aumento de 10,6% en el **resultado operacional**, \$9.545 millones derivan de la actividad no aseguradora. La menor actividad prestadora de salud producto de la contingencia sanitaria significó un menor costo de coberturas médicas en Consalud, lo cual fue parcialmente contrarrestado por una disminución en el resultado operacional de Red Salud. Por otra parte, la actividad aseguradora disminuyó su resultado en \$4.621 millones. La caída del 59,1% en primaje, y del 41,5% en el resultado de inversión en Confuturo le significaron registrar una disminución de \$15.078 millones en términos operacionales. Esto fue parcialmente contrarrestado por Vida Cámara, filial que aumentó en \$8.914 millones su resultado operacional debido a la menor siniestralidad del periodo, además de incorporar el resultado proveniente de la adjudicación del SIS en julio 2020. Finalmente, la actividad bancaria registró una disminución de \$3.601 millones, principalmente asociado a un menor resultado de tesorería en Banco Internacional.

El aumento de \$4.929 millones del resultado **no operacional** de ILC, deriva fundamentalmente de un mayor resultado en la actividad aseguradora, debido a menores valorizaciones de inversiones extranjeras de los seguros de vida con ahorro de Confuturo. Esto fue parcialmente contrarrestado por una menor rentabilidad del encaje de AFP Habitat, principalmente en Chile.

AFP HABITAT

Ingresos Operacionales⁽¹⁾ (CLP\$ mm.)

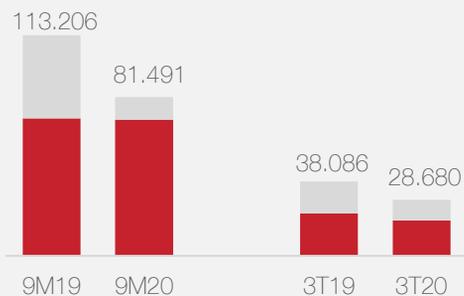


Utilidad antes de Impuestos y Encaje⁽²⁾ por País (CLP\$ mm.)



■ Chile ■ Perú ■ Colombia

Utilidad Neta (CLP\$ mm.)



■ Utilidad Encaje neta de Impuestos

■ Utilidad AFP Habitat sin Encaje

Los **ingresos operacionales** aumentaron un 18,0% el tercer trimestre del año 2020 en comparación al mismo periodo del año 2019, alcanzando los \$63.940 millones. Este avance se explica principalmente por la consolidación de Colfondos en diciembre de 2019, lo que contribuyó en \$10.918 millones en ingresos este trimestre.

Durante el 3T20 AFP Habitat Chile aumentó un 1,5% la renta promedio real imponible con respecto al mismo período del 2019, la cual superó en un 20,3% el salario promedio de la industria. Lo anterior contrarrestó parcialmente la disminución del 7,9% en el número promedio de cotizantes, en línea con la caída del 6,7% a nivel industria.

Respecto a sus operaciones en Perú, AFP Habitat registró un crecimiento de 3,1% en sus ingresos por comisiones, los cuales alcanzaron los \$7.157 millones el 3T20. Lo anterior deriva fundamentalmente del crecimiento del 21,5% en el saldo administrado por afiliado. Por su parte, la rentabilidad del encaje aumentó en \$817 millones, pasando de \$399 millones en 3T19 a \$1.216 millones en 3T20. Lo anterior se tradujo en un resultado trimestral de \$3.333 millones en comparación a los \$2.304 millones de utilidad alcanzados el 3T19.

En diciembre de 2019, AFP Habitat oficializó la adquisición de la administradora colombiana Colfondos. Durante el tercer trimestre de 2020, Colfondos alcanzó \$10.918 millones de ingresos por comisiones, representando un 17,1% de los ingresos consolidados de Habitat por este concepto. En cuanto a la rentabilidad de su encaje, éste presentó una ganancia de \$5.326 millones. Con todo, Colfondos registró una utilidad trimestral de \$5.917 millones el 3T20.

Los **gastos de administración y ventas** durante el tercer trimestre de 2020 alcanzaron los \$33.690 millones, 31,1% mayor respecto al mismo periodo del año anterior. Esto se debe principalmente a la consolidación de Colfondos en diciembre de 2019, lo que implicó un mayor gasto por \$8.251 millones el 3T20.

El **resultado no operacional** correspondiente al tercer trimestre del 2020 alcanzó los \$8.688 millones, disminuyendo en un 62,6% respecto al 3T19. Esto se explica por la menor rentabilidad del encaje de \$14.567 millones a nivel consolidado. Lo anterior fue producto de un menor desempeño de la renta variable local durante el tercer trimestre de 2020, específicamente durante el mes de septiembre.

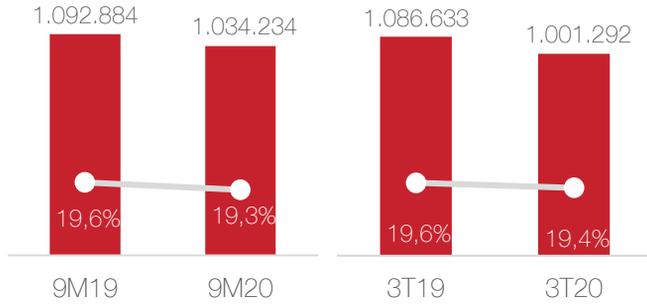
Como resultado, AFP Habitat registró una **utilidad neta consolidada** de \$28.680 millones, 24,7% inferior a la registrada el 3T19. Por otra parte, la utilidad consolidada antes de impuestos y encaje alcanzó los \$31.470 millones, 6,1% superior al comparar con el mismo trimestre del año anterior. Es importante destacar que Perú y Colombia representaron un 18,4% de la utilidades, en comparación al 9,8% registrado el 3T19.

(1) Sin considerar encaje AFP Habitat Perú y Colfondos.

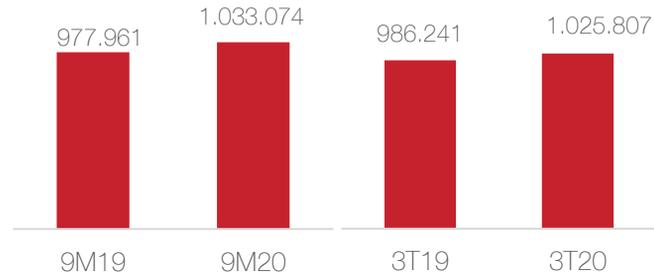
(2) Encaje: equivale al 1% de los activos administrados, el cual es invertido por las AFP con capital propio.



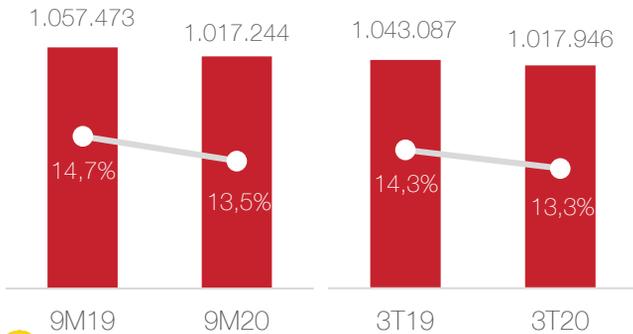
Número de cotizantes promedio y participación de mercado AFP Habitat Chile



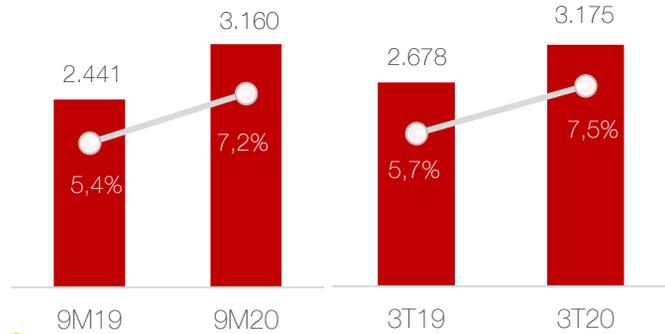
Ingreso promedio imponible AFP Habitat Chile (CLP\$)



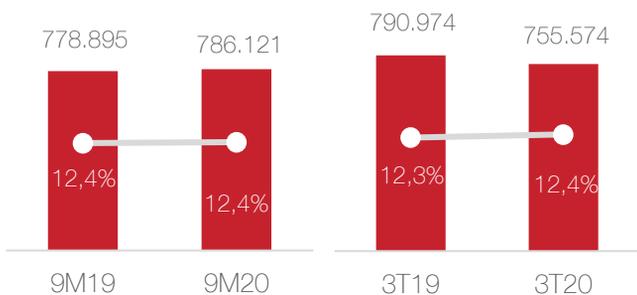
Número de afiliados promedio y participación de mercado AFP Habitat Perú



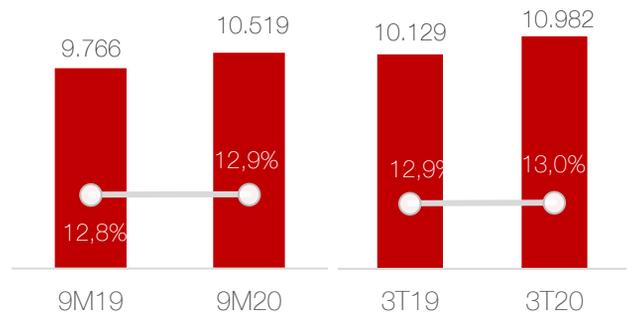
Activos bajo administración promedio y part. de mercado AFP Habitat Perú (US\$ millones)



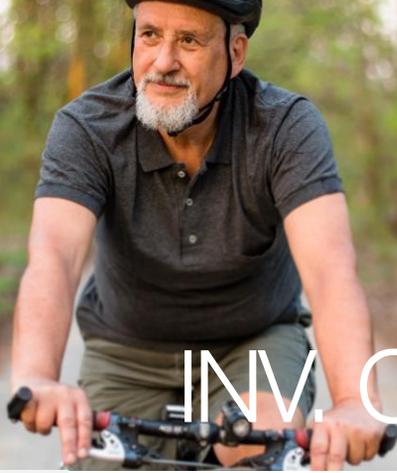
Número de cotizantes promedio y participación de mercado Colfondos⁽¹⁾



Activos bajo administración promedio y part. de mercado Colfondos⁽¹⁾ (US\$ millones)

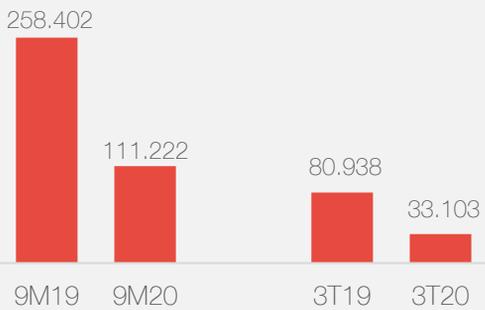


(1) Datos a Agosto 2020
 Fx: PEN \$3,61/ US\$
 Fx: COP \$3.843,3/ US\$



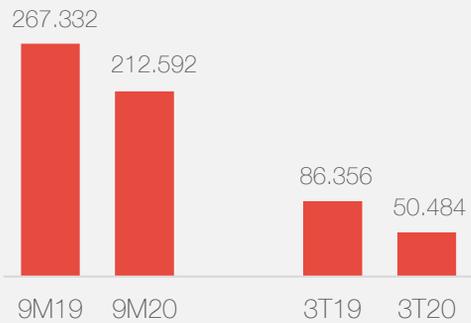
INV. CONFUTURO

Ingreso Neto por Primas
(CLP\$ mm.)



Durante el tercer trimestre de 2020 el **ingreso neto por primas** alcanzó los \$33.193 millones, un 59,1% menor al 3T19. Esto se explica por la disminución del 86,0% ToT en las primas de rentas vitalicias obtenidas por Confuturo, en la misma dirección que la caída de 68,0% de la industria respecto al mismo período del 2019. El diferencial de tasa ofrecida por el retiro programado y rentas vitalicias aumentó desde 51 puntos base en el tercer trimestre de 2019 a 258 puntos base el 3T20. Esto significó una preferencia de 13,3% por rentas vitalicias este trimestre, en comparación al 46,0% del 3T19, además de una disminución del 80,0% en el número de personas que eligieron esta alternativa de retiro ToT, frente al crecimiento de 11,2% logrado por el retiro programado. En el trimestre, Confuturo alcanzó una participación de mercado de 4,5%, lo que la posicionó en el séptimo lugar de la industria. Respecto a otros seguros de vida, Confuturo ha seguido creciendo en ahorro previsional voluntario, alcanzando un 25% de participación de mercado situándose en el primer lugar de la industria. Además, durante el último proceso de licitación del Seguro de Invalidez y Sobrevivencia (SIS), la Compañía se adjudicó una cartera de hombres a una tasa de 0,38% por administración. El nuevo proceso de licitación consiste en una administración del seguro por 12 meses, para luego iniciar un proceso de *run-off* por 2 años.

Ingreso por Intereses y Reajustes
(CLP\$ mm.)



Por su parte, **los ingresos por intereses y reajustes** del tercer trimestre de 2020 disminuyeron un 41,5% ToT, alcanzando los \$50.484 millones. Esto se debe principalmente al menor desempeño de los mercados financieros e inmobiliario. Los retornos de renta variable local y extranjera se vieron afectados en \$3.774 millones y \$9.958 millones respectivamente, por la corrección en los mercados observada en septiembre dada la mayor incertidumbre global. Finalmente, la cartera inmobiliaria se vio afectada por el desempeño de los centros comerciales, situación que se empezó a revertir a partir de agosto dada las menores restricciones en términos de movilidad derivadas del Covid-19.

Utilidad Neta Act. Aseguradora
Inv. Confuturo (CLP\$ mm.)



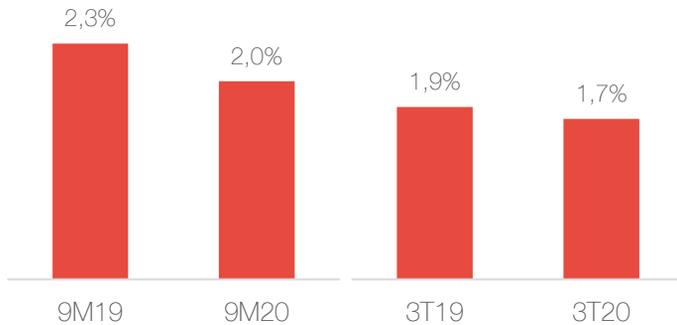
El **costo de ventas** disminuyó un 42,9% el tercer trimestre de 2020 en comparación al mismo trimestre del 2019, lo que deriva fundamentalmente de menores ventas de rentas vitalicias, una disminución de 18,0% en los costos de siniestros de seguros de vida individual y una disminución de 3,5% en el monto de rentas pagadas. Finalmente, es importante destacar el cambio en la metodología del vector de tasas de descuento de reservas, lo que implicó una disminución de la pérdida contable al momento de contabilizar la venta.

Los **gastos administrativos** disminuyeron un 37,7% el 3T20 en comparación con el mismo período de 2019, debido principalmente a una disminución en provisiones por deterioro por \$4.580 millones ToT, dado que el 3T19 se reconocieron \$6.828 millones por el crédito sindicado El Águila. Al cierre de septiembre 2020, aproximadamente el 80% de la variación anual en deterioros se encuentra concentrada en cinco emisores.

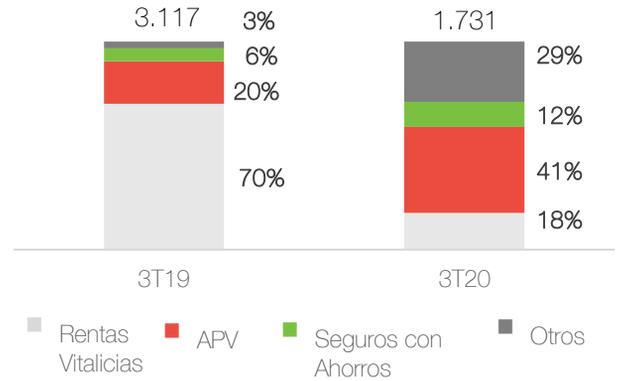
El **resultado no operacional** alcanzó una utilidad de \$13.649 millones en comparación al resultado de \$3.454 millones del 3T19. Esta variación se explica principalmente por el menor valor obtenido en cuentas de ahorro individuales (CUI), el cual debe ser revertido dado el rol fiduciario de Confuturo en su administración.

Todo lo anterior significó que Confuturo alcanzara una **utilidad** de \$373 millones durante el tercer trimestre de 2020, en comparación a los \$6.774 millones alcanzados el mismo trimestre del año anterior.

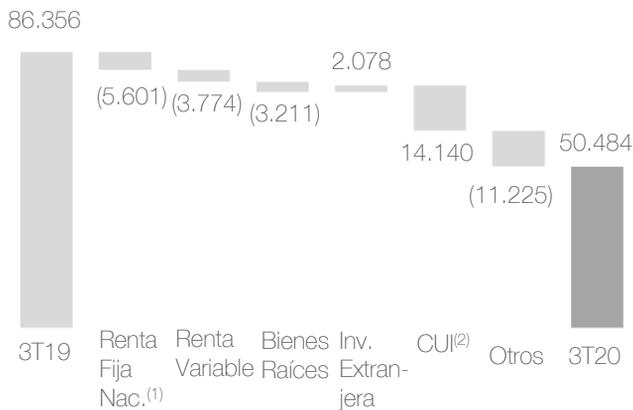
Tasa venta promedio rentas vitalicias (real, %)



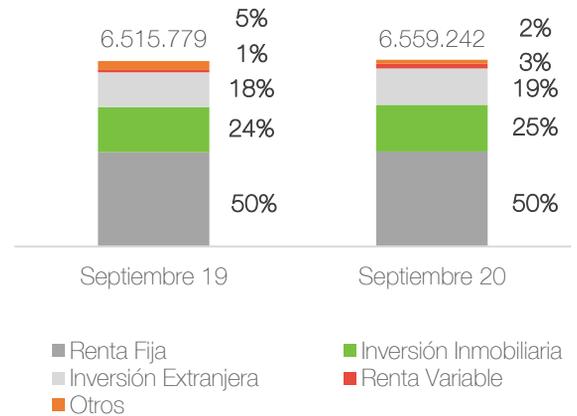
Primas directas (miles UF)



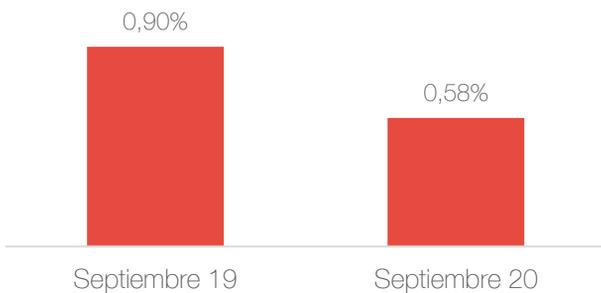
Resultado de Inversión⁽¹⁾
(CLP millones)



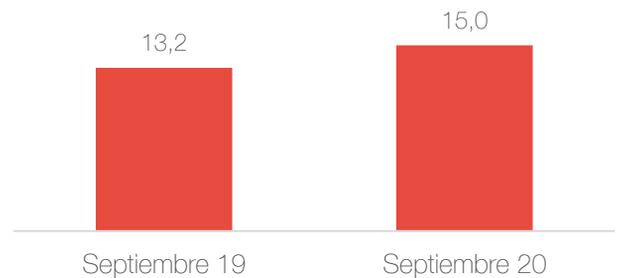
Desglose activos administrados
(CLP millones)



Tasa de suficiencia de activos



Razón de endeudamiento

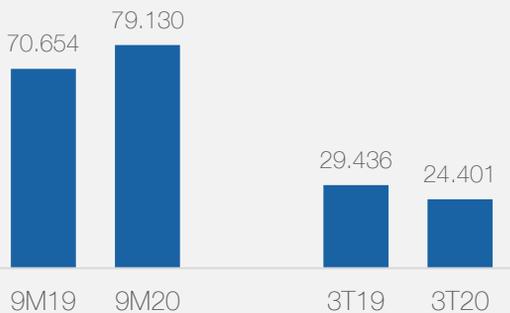


(1) Renta fija nacional incluye deterioros

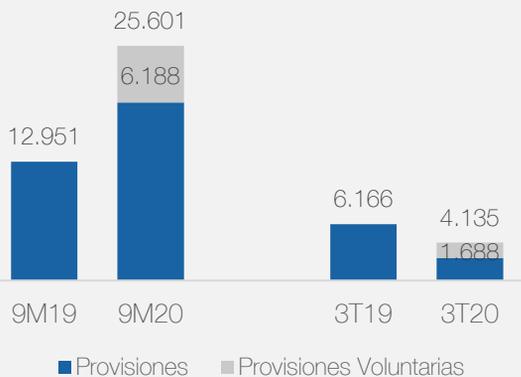
(2) Análisis se extrae de la nota 35 donde se incorpora una variación de \$14.140 millones por resultado de cuentas únicas de inversión (efecto que es reversado en otras cuentas del estado de resultados)

BANCO INTERNACIONAL

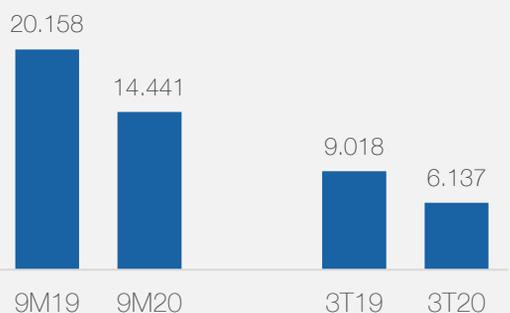
Resultado Operacional Bruto
(CLP\$ mm.)



Provisiones por Riesgo (CLP\$ mm.)



Utilidad Neta (CLP\$ mm.)



A septiembre de 2020, las **colocaciones comerciales** de Banco Internacional aumentaron un 12,5% en relación a septiembre de 2019, en línea con el 12,1% registrado a nivel industria.

El **ingreso neto por intereses y reajustes** del tercer trimestre del 2020 alcanzó los \$17.095 millones, un 27,1% mayor comparado con el mismo periodo del 2019. Los ingresos por intereses y reajustes cayeron un 18,7% ToT, debido principalmente a una disminución de las tasas a nivel general, lo que implicó un menor ingreso por reajuste. Por su parte, los gastos por intereses y reajustes disminuyeron un 53,4%, producto de la baja de tasas y reajustes que se vieron reflejados en un menor costo de depósitos, captaciones a plazo e instrumentos de deuda emitidos.

Las **comisiones netas** disminuyeron \$1.450 millones en comparación al 3T19, debido principalmente a mayores gastos. Por su parte, el **resultado de tesorería** del tercer trimestre de 2020 disminuyó en \$7.226 millones debido a un menor resultado por coberturas de inflación. En consecuencia, el **resultado operacional bruto** de Banco Internacional alcanzó los \$24.401 millones, un 17,1% menor al del mismo periodo del año anterior.

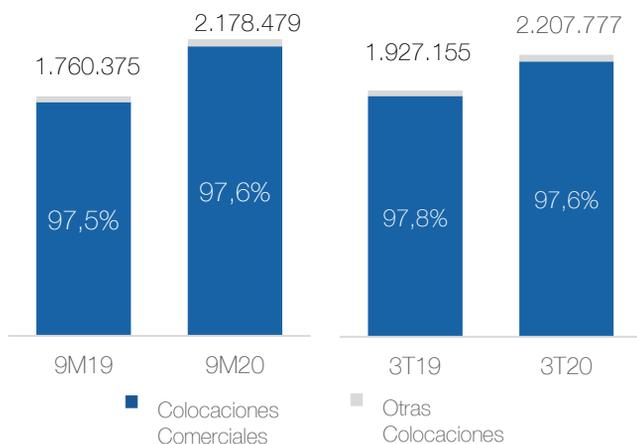
Las **provisiones** por riesgo de crédito disminuyeron un 32,9%, totalizando \$4.135 millones. La caída se debe fundamentalmente a una concentración de provisiones durante el primer semestre del año, acompañado de un mejor perfil de pago durante el tercer trimestre de 2020. En relación a provisiones voluntarias, \$1.688 millones fueron constituidos durante el 3T20, los que se añaden a la previa constitución de \$4.500 millones durante el 2T20, y \$3.500 millones en diciembre de 2019, alcanzando un stock de provisiones voluntarias de \$9.770 millones. Al cierre de septiembre, aproximadamente un 9% de los créditos del Banco habían sido reprogramados.

Los **gastos operacionales** alcanzaron \$12.211 millones el 3T20, un 5,4% mayor al mismo periodo del 2019. Esto responde principalmente a mayores gastos de personal por \$702 millones, asociados a la contingencia sanitaria, por concepto de traslados, asesorías y servicios tecnológicos.

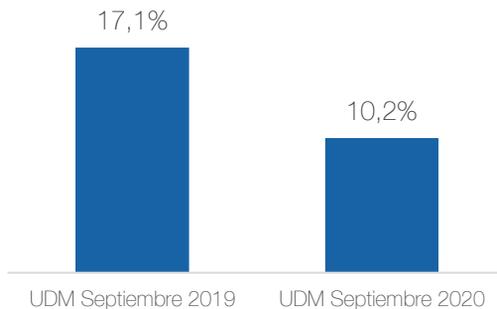
Por su parte, la **eficiencia operativa** de Banco Internacional al cierre de septiembre 2020 fue de un 42,3%, 24 puntos base menor al cierre de septiembre 2019 y menor al promedio de la industria que alcanzó un 48,1%.

Todo lo anterior significó que Banco Internacional alcanzara una **utilidad** el tercer trimestre de 2020 de \$6.137 millones, menor a la utilidad de \$9.018 millones el mismo periodo del 2019. Es importante destacar que el foco estratégico del Banco este 2020 ha estado en el manejo del riesgo, lo cual se refleja en mejoras del nivel de solvencia, liquidez y contención de la cartera vencida.

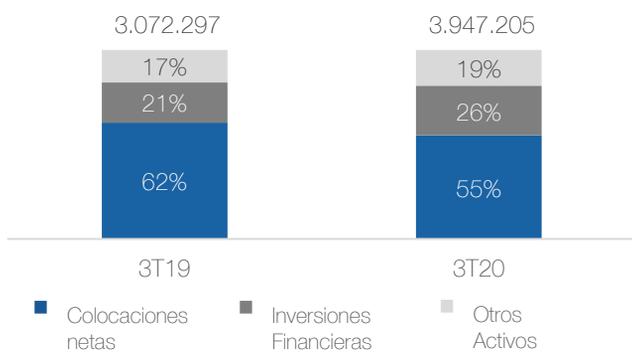
Colocaciones promedio (CLP\$ mm.)



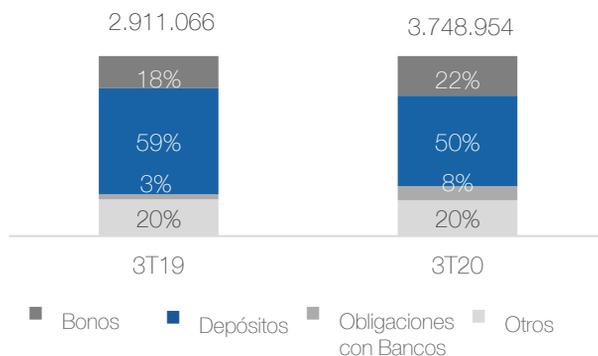
Rentabilidad sobre el patrimonio⁽¹⁾



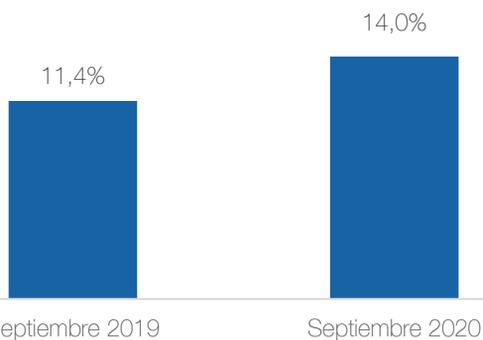
Estructura promedio activos (CLP\$ mm.)



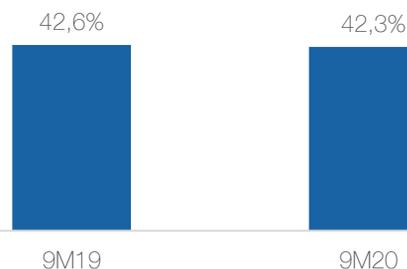
Estructura promedio pasivos (CLP\$ mm.)



Índice de solvencia



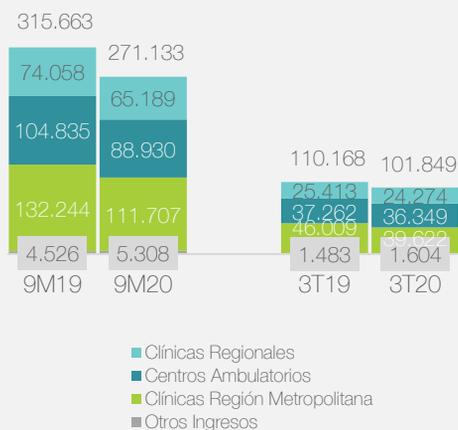
Índice de eficiencia



(1) ROE: Utilidad últimos doce meses/patrimonio promedio

RED SALUD

Ingresos (CLP\$ mm.)



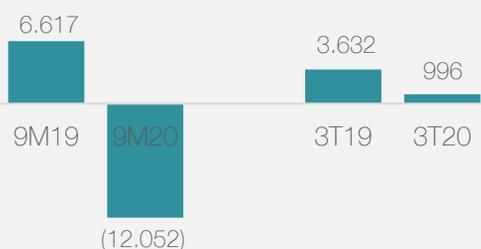
Los **ingresos operacionales** de Red Salud alcanzaron los \$101.849 millones el tercer trimestre de 2020, un 7,6% menor a lo registrado el mismo trimestre del año anterior. A partir de marzo de 2020, Red Salud se vio afectada por la contingencia sanitaria asociada al Covid-19, la que tuvo su impacto más profundo durante el mes de abril. A partir de entonces, la actividad ambulatoria ha tendido a recuperarse de forma gradual, llegando incluso a niveles pre Covid durante el mes de septiembre. Los Centros Dentales RedSalud se encuentran 100% operativos a partir de octubre 2020, lo que impulsó la recuperación del sector. Finalmente, la actividad hospitalaria registró una recuperación significativa durante los meses de junio y julio, dado el peak del primer brote del Covid-19 en Chile. En línea con la disminución de casos activos en el país y la baja en la tasa de hospitalización por este concepto, la autoridad sanitaria flexibilizó las restricciones para cirugías electivas, lo que permitió retomar parte de la actividad de pabellones que se había pospuesto. Todo lo anterior explicó las bajas registradas el tercer trimestre de 2020 en relación al mismo período del 2019 en los ingresos de las Clínicas Región Metropolitana (-13,9%), Clínicas Regionales (-4,5%) y Centros Médicos y Dentales (-2,5%).

EBITDA (CLP\$ mm.)



El **costo de venta** disminuyó un 0,5% el 3T20 respecto al mismo trimestre del 2019, debido fundamentalmente a la menor actividad registrada el 2020 en toda la Red. Lo anterior implicó una caída trimestral en las participaciones médicas de \$3.371 millones, además de la reducción de \$278 millones en los gastos de personal. Lo anterior fue parcialmente contrarrestado por mayores costos de materiales clínicos por \$1.275 millones, como consecuencia del alza en los precios de los elementos de protección personal, además de las mayores exigencias de seguridad personal como consecuencia del Covid-19.

Utilidad Neta (CLP\$ mm.)



Los **gastos de administración y ventas** disminuyeron un 18,7% en comparación al 3T19 debido fundamentalmente al estricto plan de ahorros implementado en RedSalud a causa del Covid-19. Es así como gastos en comunicaciones y publicidad se redujeron trimestralmente en \$1.329 millones, al igual que la reducción de \$730 millones en gastos de personal. Finalmente, los deterioros de cuentas por cobrar mejoraron \$1.485 millones, como resultado de los esfuerzos realizados por RedSalud para mejorar la cobranza y fortalecer la liquidez dada la contingencia.

El **EBITDA** de Red Salud disminuyó \$3.264 millones, totalizando un EBITDA de \$11.378 millones el 3T20. Esto significó una reducción de \$2.046 millones y \$1.112 millones ToT en el EBITDA de Clínicas Regionales y Clínicas de la Región Metropolitana respectivamente, parcialmente contrarrestado por un aumento de \$1.077 millones en Centros Ambulatorios. Estos resultados permitieron revertir las pérdidas del segundo trimestre a nivel consolidado, alcanzando un EBITDA de \$11.912 millones acumulado a septiembre de 2020.

Todo lo anterior significó que el resultado de Red Salud alcanzara una **utilidad** de \$996 millones el tercer trimestre de 2020, en comparación a los \$3.632 millones registrados el 3T19.

Ingresos Centros Ambulatorios y Dentales (CLP\$ mm.) y Margen EBITDA (%)



Ingresos Clínicas Región Metropolitana (CLP\$ mm.) y Margen EBITDA (%)



Ingresos Clínicas Regionales (CLP\$ mm.) y Margen EBITDA (%)



Desglose EBITDA (CLP\$ mm.) por Tipo de Centro

Tipo de Centro	9M19	9M20	3T19	3T20
Clínicas Regionales	9.921	275	3.600	1.553
Clínicas Región Metropolitana	13.012	2.478	3.770	2.657
Centros Ambulatorios y Dentales	14.380	8.737	6.049	7.125
Otros	(173)	421	1.225	42
EBITDA Total	37.140	11.912	14.643	11.378

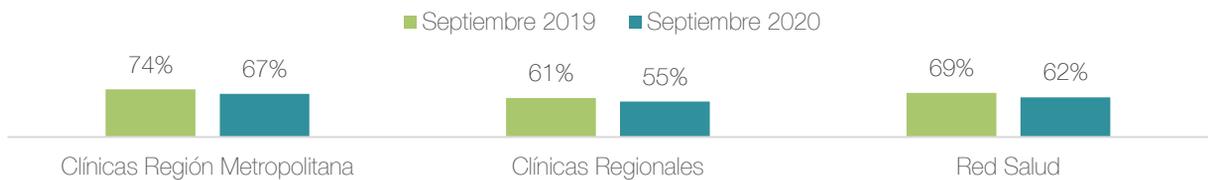
Camas Instaladas



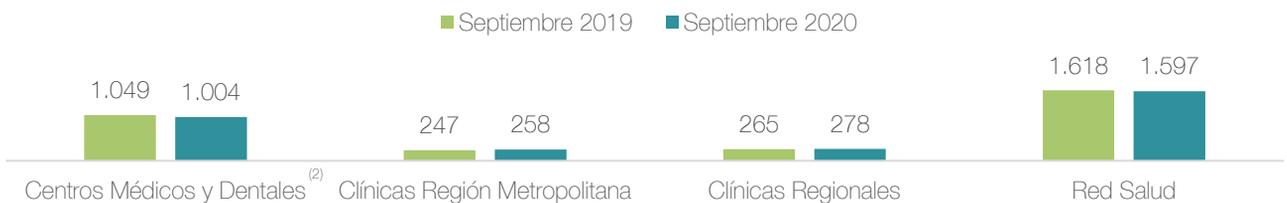
Camas Disponibles



Tasa de Ocupación⁽¹⁾



Boxes



Promedio Estadía⁽³⁾



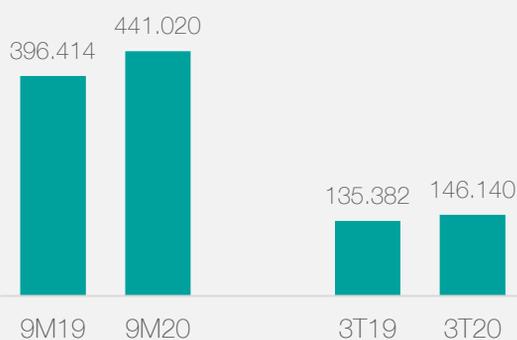
(1) Tasa de Ocupación: días camas utilizados / días camas disponibles

(2) Considera 472 boxes dentales a septiembre de 2019 y 472 boxes dentales a septiembre de 2020

(3) Promedio Estadía: días cama utilizados/ egresos hospitalarios



Ingresos Operacionales⁽¹⁾ (CLP\$ mm.)



Durante el tercer trimestre del 2020 los **ingresos operacionales** aumentaron un 7,9% en comparación con el mismo periodo del año 2019. Este incremento se explica principalmente por un aumento del 6,1% en la cotización promedio trimestral, impulsada por el ajuste en el precio por garantías explícitas de la salud (GES) en octubre de 2019, el 1% de crecimiento en el número de cotizantes y la inflación del periodo.

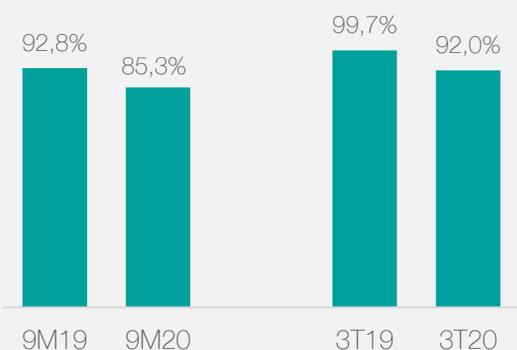
El **costo de venta** durante el 3T20 alcanzó \$134.406 millones, estable respecto al mismo periodo del 2019. La baja en el costo total de prestaciones ambulatorias y hospitalarias fue compensado por un mayor gasto por licencias médicas, principalmente relacionadas a Covid-19. El costo total por coberturas de prestaciones ambulatorias disminuyó en un 25,0%, explicado principalmente por una disminución del 27,4% en el número de prestaciones cubiertas. Por otra parte, a pesar del aumento de 9,2% en el número total de coberturas hospitalarias, la disminución de prestaciones de alta complejidad en la industria significó que el costo total cubierto disminuyera un 1,2%. El número de licencias por incapacidad laboral relacionado al Covid-19 alcanzó los 20.741 casos (8.036 por contagiados, 8.327 por aislamiento y contacto estrecho y 4.378 por licencia parental) durante el 3T20. En consecuencia, el costo total por licencias aumentó un 33,4%, debido al alza en número y bonificación promedio.

La **siniestralidad** de Consalud este trimestre alcanzó un 92,0%. El aumento en ingresos del periodo, junto a costos estables ToT significaron una disminución de 769 puntos base respecto al mismo trimestre de 2019.

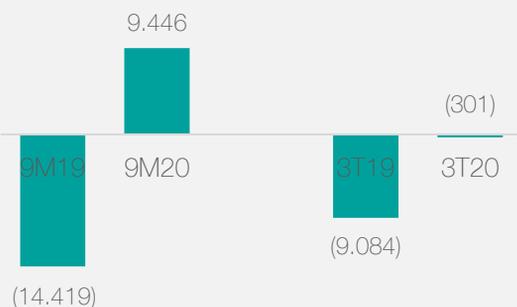
Por su parte, los **gastos de administración y ventas** correspondientes al tercer trimestre de 2020 disminuyeron un 14,4% respecto al 3T19, alcanzando \$13.709 millones. Lo anterior es debido principalmente a una baja en remuneraciones de personal de ventas, así como en publicidad y arriendos. El gasto en costas judiciales el 3T20 alcanzó los \$1.916 millones, totalizando 10.588 causas.

En consecuencia, Isapre Consalud registró una **pérdida trimestral** de \$301 millones, en comparación con una pérdida de \$9.084 millones el mismo periodo del año 2019.

Siniestralidad⁽¹⁾ (Costo de venta/ Ingresos operacionales)



Utilidad Neta⁽¹⁾ (CLP\$ mm.)



(1) Estados Financieros bajo IFRS

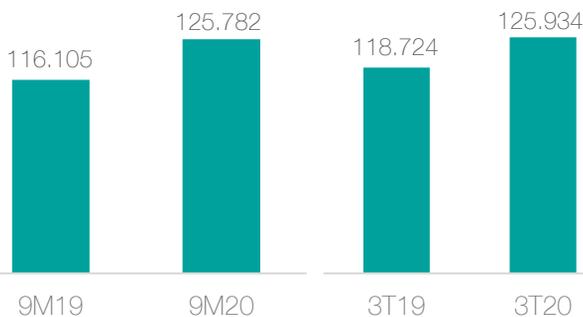
Beneficiarios promedio y participación de mercado*



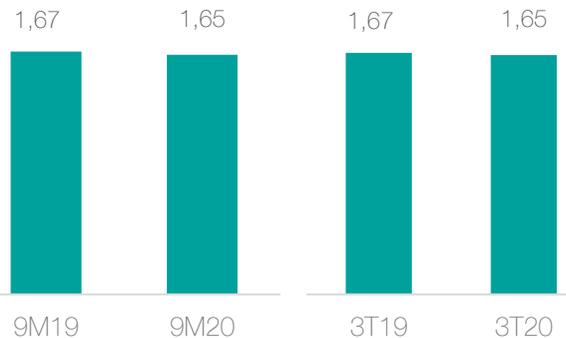
Cotizantes promedio y participación de mercado*



Cotización promedio mensual (CLP\$)*



Beneficiarios por Cotizante promedio (Beneficiarios/Cotizantes)*



Detalle Costos

		9M20	9M19	Var. %	3T20	3T19	Var. %
Bonificaciones Hospitalarias	N° Prestaciones Hospitalarias	2.418.728	2.171.349	11,4%	832.143	761.982	9,2%
	Bonificación Promedio por Prestación (CLP\$)	\$63.647	\$63.648	0,0%	\$58.668	\$65.852	-9,5%
	Bonificación Hospitalaria Total (CLP\$ mm.)	\$153.944	\$138.202	11,4%	\$48.820	\$49.416	-1,2%
Bonificaciones Ambulatorias	N° Prestaciones Ambulatorias	9.120.555	12.253.251	-25,6%	3.107.753	4.283.210	-27,4%
	Bonificación Promedio por Prestación (CLP\$)	\$10.788	\$10.323	4,5%	\$10.760	\$10.408	3,4%
	Bonificación Ambulatoria Total (CLP\$ mm.)	\$98.394	\$125.629	-21,7%	\$33.439	\$43.980	-25,0%
Licencias Médicas	N° Licencias Médicas	287.209	279.630	2,7%	118.765	103.245	15,0%
	Subsidio Promedio por Licencia (CLP\$)	\$428.752	\$347.360	23,4%	\$399.362	\$347.271	15,0%
	Subsidio Incapacidad Laboral (CLP\$ mm.)	\$123.141	\$97.132	26,8%	\$47.430	\$35.544	33,4%

* Datos a agosto 2020



VIDA CÁMAF

N° de Beneficiarios Seguros Colectivos de Salud



El **resultado bruto** del tercer trimestre de 2020 alcanzó los \$12.165 millones, aumentando en \$9.142 millones con respecto al 3T19. Esto responde principalmente al mejor desempeño de los seguros de salud y vida dada la menor siniestralidad a causa del Covid-19, junto a un mayor resultado del Seguro de Invalidez y Supervivencia (SIS), debido a la reciente adjudicación de dos fracciones de hombres y una de mujeres en el proceso de licitación junio 2020-2021.

Respecto a los seguros complementarios de salud y vida, el **margen de contribución** de Vida Cámara del tercer trimestre de 2020 aumentó en \$3.323 millones con respecto al mismo periodo del año anterior. Esto fue impulsado principalmente por la disminución de costos producto de la menor actividad médica durante la pandemia, llegando a una siniestralidad del 64,3% el 3T20, versus un 83,4% en 3T19. Además, durante el tercer trimestre, la industria de seguros colectivos complementarios de salud alcanzó los UF4,1 millones, estable en comparación al 3T19. Vida Cámara fue la tercera compañía de la industria en términos de primaje, alcanzando las UF505 mil ventas en el período, un 6,1% por sobre el monto recolectado el 3T19. Los beneficiarios alcanzaron las 341.283 personas y se mantuvieron estables ToT.

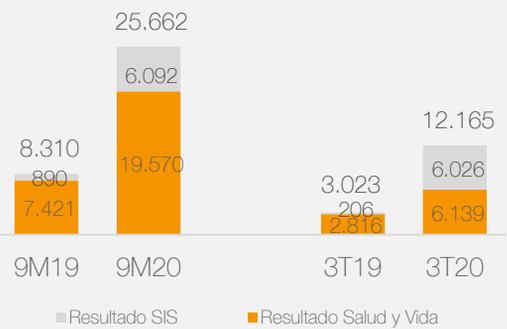
Respecto al SIS, el margen de contribución de Vida Cámara del tercer trimestre de 2020 aumentó en \$5.820 millones con respecto al mismo periodo del año anterior. Durante el último proceso de licitación, Vida Cámara se adjudicó dos carteras de hombres a una tasa de 0,32% y 0,38% y una fracción de mujeres a una tasa de 0,30% por administración. El nuevo proceso de licitación consiste en una administración del seguro por 12 meses, para luego iniciar un proceso de *run-off* por 2 años.

Los **gastos de administración y venta** durante el tercer trimestre del 2020 alcanzaron los \$2.232 millones, 3,2% mayor comparado con el 3T19. Esto responde principalmente a mayores gastos de remuneración.

Todo lo anterior significó una **utilidad** para el tercer trimestre de 2020 de \$7.230 millones, en comparación con la utilidad de \$722 millones el mismo periodo de 2019.

Dado que **Vida Cámara Perú** fue adquirida directamente por ILC en junio de 2017, Vida Cámara Chile no consolida sus resultados a partir del 3T17. El resultado trimestral de Vida Cámara Perú corresponde a una utilidad de \$1.081 millones en comparación a una pérdida trimestral de \$411 millones en 3T19. La variación es explicada por una mayor liberación de reservas en sus contratos de seguro de invalidez y supervivencia (SISCO).

Resultado Bruto (CLP\$ mm.)



Utilidad Neta (CLP\$ mm.)



CLP\$ mm.	Septiembre 2020	Diciembre 2019	Variación	%
Activos corrientes actividad no aseguradora	340.081	310.250	29.831	9,6%
Activos no corrientes actividad no aseguradora	877.142	800.165	76.978	9,6%
Activos actividad aseguradora	7.019.906	6.961.406	58.500	0,8%
Activos actividad bancaria	3.864.795	3.315.947	548.848	16,6%
Total Activos	12.101.924	11.387.768	714.156	6,3%
Pasivos corrientes actividad no aseguradora	340.212	360.771	(20.558)	-5,7%
Pasivos no corrientes actividad no aseguradora	689.886	613.515	76.371	12,4%
Pasivos actividad aseguradora	6.542.031	6.448.703	93.328	1,4%
Pasivos actividad bancaria	3.636.250	3.110.962	525.289	16,9%
Total Pasivos	11.208.380	10.533.951	674.429	6,4%
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	802.595	771.628	30.966	4,0%
Participaciones no controladoras	90.949	82.189	8.761	10,7%
Total Patrimonio	893.544	853.817	39.727	4,7%
Total Pasivos & Patrimonio	12.101.924	11.387.768	714.156	6,3%

- Al 30 de septiembre de 2020, los **activos** de la Compañía **aumentaron un 6,3%** al ser comparados con aquellos reportados al cierre de 2019. Esta variación responde principalmente al incremento de \$548.848 millones en los activos de la actividad bancaria, fundamentalmente por un aumento de \$204.298 millones en las colocaciones de Banco Internacional, junto a un aumento de \$187.164 millones en instrumentos disponibles para la venta. Además, la actividad no aseguradora no bancaria registró un crecimiento de 9,6% explicado principalmente por un aumento de \$24.579 y \$37.251 millones en efectivo y equivalentes en Red Salud e ILC a nivel matriz.
- Por otra parte, el total de **pasivos** de ILC se **incrementó un 6,4%** durante el periodo. Lo anterior se explica fundamentalmente por el aumento en \$525.289 millones en los pasivos de la actividad bancaria, principalmente por el alza de \$216.077 millones en obligaciones con bancos (en su mayoría con el Banco Central) y el alza de \$166.770 millones por emisión de bonos corrientes y subordinados. Además, los pasivos de la actividad aseguradora aumentaron un 1,4%. Esta alza está relacionada fundamentalmente al aumento de reservas de seguros no previsionales por \$57.647 millones. Respecto a los pasivos de la actividad no aseguradora no bancaria, es importante destacar la disminución de pasivos de corto plazo a nivel de Red Salud por \$17.907 millones.
- Finalmente, el **patrimonio controlador aumentó un 4,0%** derivado fundamentalmente de la revalorización de activos inmuebles y la utilidad del periodo. Esto fue parcialmente contrarrestado por el efecto proveniente de la extensión de las tablas de mortalidad en las compañías de seguros de vida.
- La distribución de la **caja** de ILC y sus filiales al 30 de septiembre de 2020 es la siguiente:

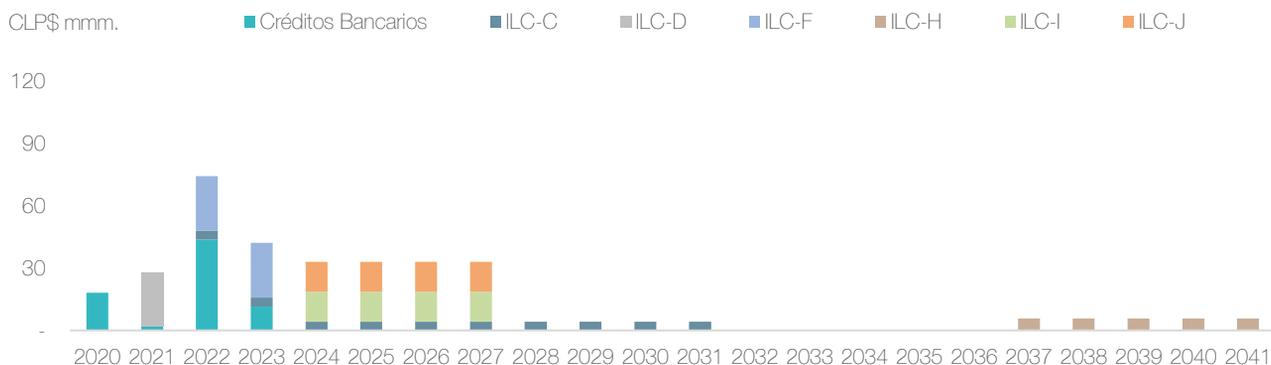
CLP\$ mm.	ILC Individual ⁽¹⁾	Inversiones Confuturo	Confuturo	Banco Internacional	Red Salud	Consalud	Vida Cámara
Caja y equivalentes a caja	92.815	281	216.782	196.849	29.340	22.860	4.343

- Los **Activos Inmobiliarios de ILC Individual**, entre los cuales se encuentran oficinas corporativas y terrenos, tenían un valor libro de \$22.397 millones al 30 de septiembre de 2020.

- La distribución de la deuda financiera de ILC Individual, Red Salud e Inv. Confuturo al 30 de septiembre de 2020 es la siguiente:

CLP\$ mm.	Corto Plazo				Largo Plazo				Total
	Bonos	Bancos	Leasing	IFRS 16	Bonos	Bancos	Leasing	IFRS 16	
ILC	28.076	19.026	-	-	237.864	52.827	-	-	337.793
Red Salud	498	37.082	5.916	3.233	63.305	104.924	47.904	20.187	283.049
Inv. Confuturo	11.162	-	-	-	140.727	-	-	-	151.889

- Calendario de amortizaciones de capital ILC Individual:



- Política de dividendos de subsidiarias o coligadas respecto de sus resultados:

9M20	Utilidad del Ejercicio (CLP\$ mm.)	Política Dividendos ⁽¹⁾ (%)	Propiedad ILC (%)
Habitat	81.491 ⁽²⁾	30%-90%	40,3%
Red Salud	(12.052)	30%-100%	99,9%
Consalud	7.035 ⁽³⁾	30%-100%	99,9%
Vida Cámara	14.574	30%-100%	99,9%
Inversiones Confuturo	(6.345)	30%-100%	99,9%
Banco Internacional	14.441	30%-100%	67,2%

(1) De acuerdo a la política vigente de cada filial a septiembre 2020

(2) El dividendo se calcula sobre su utilidad distribuable

(3) De acuerdo a la regulación de la Superintendencia de Salud (FEFI Consalud septiembre 2020)

- **Por tercer año consecutivo ILC es seleccionado para ser parte de los índices Dow Jones Sustainability Index Chile y Mila:** el día 13 de noviembre de 2020 se dieron a conocer los resultados, donde por tercer año consecutivo ILC fue seleccionado para DJSI Chile y la Alianza del Pacífico. Este índice mide el desempeño sostenible de la Compañía en las dimensiones económica, social y ambiental.
- **Aumento de capital en Banco Internacional:** con motivo de fortalecer los indicadores de solvencia de la organización y así concluir el plan de capitalización anunciado en enero de 2018, Banco Internacional recibió un aumento de capital por \$15.000 millones en agosto de 2020. ILC adhirió con su respectiva participación (\$10.000 millones).
- **Aumento de capital en Red Salud:** ante la menor actividad hospitalaria y ambulatoria dada la contingencia sanitaria, Red Salud decidió fortalecer sus índices patrimoniales y de liquidez con un aumento de capital por \$15.000 millones, el cual fue enteramente suscrito por ILC.
- **Retiro de Fondos de Pensiones:** Con fecha 24 de julio de 2020, se promulgó el proyecto de reforma constitucional que permite el retiro por única vez de hasta el 10% de los fondos de las respectivas cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias, estableciéndose como monto máximo de retiro el equivalente a UF 150 y un mínimo de UF 35. En el caso que los fondos acumulados en la respectiva cuenta de capitalización individual sean inferiores a las UF 35, el afiliado podrá retirar la totalidad de los fondos acumulados en dicha cuenta. Al cierre de septiembre de 2020, AFP Habitat había recibido 1.835.304 solicitudes y el monto total entregado ascendía a US\$ 3.635 millones.
- **Licitación Seguro de Invalidez y Supervivencia:** Vida Cámara y Confuturo participaron en la licitación del SIS para el periodo 2020-2022. En total, 12 fracciones de beneficiarios hombres y 8 de mujeres fueron licitadas. Vida Cámara se adjudicó dos fracciones de la cartera de hombres y una de las de mujeres. Por su parte, Confuturo se adjudicó una fracción de la cartera masculina.

- El **precio promedio** de la **acción** de **ILC** acumulado a septiembre de 2020 fue de \$5.702, comparado con los \$11.546 en el mismo periodo de 2019. Durante el tercer trimestre del 2020 el precio de la acción de ILC promedió \$5.007 en comparación con los \$10.955 del 3T19.
- El **volumen promedio diario transado** de la acción de **ILC** para los primeros nueve meses de 2020 fue de aproximadamente US\$0,5 millones, en comparación al US\$1,0 millón diario transado a septiembre de 2019. En términos trimestrales, el 3T20 la acción se transó en US\$0,3 millones como promedio diario, en comparación al US\$1,0 millón diario transado el 3T19.

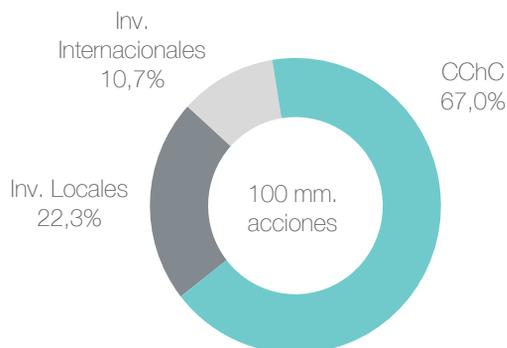


Fuente: Bolsa de Comercio de Santiago

Dividendos pagados ILC (CLP\$/ por acción)



Estructura propiedad ILC (30 de septiembre 2020)



CLP\$ mm.	Septiembre 2020	Diciembre 2019	Variación
Actividad No Aseguradora			
Efectivo y equivalentes al efectivo	101.867	30.437	234,7%
Otros activos financieros corrientes	54.260	66.141	-18,0%
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	128.948	149.225	-13,6%
Otros activos corrientes	55.006	64.447	-14,6%
Activos corrientes totales	340.081	310.250	9,6%
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	343.687	325.658	5,5%
Propiedades, plantas y equipos	405.512	352.168	15,1%
Otros activos no corrientes	127.944	122.339	4,6%
Total de activos no corrientes	877.142	800.165	9,6%
Actividad Aseguradora			
Efectivo y depósitos en bancos	228.306	139.987	63,1%
Inversiones financieras	4.819.041	4.864.010	-0,9%
Inversiones inmobiliarias y similares	1.272.917	1.263.627	0,7%
Inversiones cuenta única de inversión	408.534	383.504	6,5%
Otros activos	291.108	310.277	-6,2%
Total activos actividad aseguradora	7.019.906	6.961.406	0,8%
Actividad Bancaria			
Efectivo y depósitos en bancos	196.849	239.459	-17,8%
Creditos y cuentas por cobrar clientes	2.184.333	1.980.035	10,3%
Otros activos	1.483.613	1.096.454	35,3%
Total activos actividad bancaria	3.864.795	3.315.947	16,6%
Total Activos	12.101.924	11.387.768	6,3%
Actividad No Aseguradora			
Otros pasivos financieros corrientes	117.355	145.575	-19,4%
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	150.128	144.127	4,2%
Otros pasivos corrientes	72.730	71.069	2,3%
Pasivos corrientes totales	340.212	360.771	-5,7%
Otros pasivos financieros no corrientes	686.687	612.866	12,0%
Otros pasivos no corrientes	3.199	648	393,6%
Pasivos no corrientes totales	689.886	613.515	12,4%
Actividad Aseguradora			
Reserva seguros previsionales	5.749.188	5.722.122	0,5%
Obligaciones con bancos	245.233	244.043	0,5%
Otros pasivos	547.610	482.538	13,5%
Total pasivos actividad aseguradora	6.542.031	6.448.703	1,4%
Actividad Bancaria			
Depósitos y otras captaciones a plazo	1.642.305	1.752.121	-6,3%
Otros pasivos	1.993.946	1.358.840	46,7%
Total pasivos actividad bancaria	3.636.250	3.110.962	16,9%
Total pasivos	11.208.380	10.533.951	6,4%
Capital emitido	239.852	239.852	0,0%
Ganancias (pérdidas) acumuladas y del ejercicio	505.415	435.103	16,2%
Otros	57.328	96.673	-40,7%
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	802.595	771.628	4,0%
Participaciones no controladoras	90.949	82.189	10,7%
Patrimonio total	893.544	853.817	4,7%
Total pasivos y patrimonio	12.101.924	11.387.768	6,3%

ESTADO DE RESULTADOS ILC



CLP\$ mm.	9M20	9M19	Variación	3T20	3T19	Variación
Actividad No Aseguradora						
Ingresos de actividades ordinarias	716.175	716.896	-0,1%	249.015	247.174	0,7%
Costo de ventas	(600.811)	(604.073)	-0,5%	(214.769)	(215.997)	-0,6%
Otros Ingresos	4.923	4.948	-0,5%	1.646	1.865	-11,8%
Gastos operacionales	(115.399)	(117.742)	-2,0%	(31.616)	(38.312)	-17,5%
Resultado operacional	4.887	28	-	4.275	(5.270)	-181,1%
Ingresos financieros	4.381	8.788	-50,2%	609	3.477	-82,5%
Costos financieros	(21.557)	(20.735)	4,0%	(7.434)	(7.286)	2,0%
Otros	24.812	39.326	-36,9%	11.010	13.286	-17,1%
Resultado no operacional	7.636	27.379	-72,1%	4.185	9.476	-55,8%
Utilidad (pérdida) antes de impuesto	12.523	27.407	-54,3%	8.460	4.206	101,1%
Gasto por impuestos a las ganancias	1.566	462	238,9%	(290)	2.898	-110,0%
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	14.088	27.869	-49,4%	8.170	7.104	15,0%
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida) de actividad no aseguradora	14.088	27.869	-49,4%	8.170	7.104	15,0%
Actividad Aseguradora						
Ingresos netos por intereses y reajustes	216.166	273.298	-20,9%	51.730	88.365	-41,5%
Ingresos netos por primas	194.191	316.197	-38,6%	77.086	100.865	-23,6%
Total costo explotación aseguradora	(345.732)	(505.750)	-31,6%	(114.649)	(164.828)	-30,4%
Gastos operacionales	(55.346)	(36.943)	49,8%	(12.760)	(18.375)	-30,6%
Resultado Operacional	9.279	46.802	-80,2%	1.407	6.028	-76,7%
Resultado No Operacional	4.678	(213)	-	13.680	3.471	294,1%
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	13.957	46.589	-70,0%	15.086	9.499	58,8%
Gasto por impuestos a las ganancias	(1.642)	(5.495)	-70,1%	(6.395)	(2.412)	165,1%
Ganancia (pérdida) de actividad aseguradora	12.315	41.094	-70,0%	8.691	7.087	22,6%
Actividad Bancaria						
Ingreso neto por intereses y reajustes	50.696	38.249	32,5%	17.117	13.480	27,0%
Ingreso neto por comisiones y servicios	4.282	4.790	-10,6%	(69)	1.381	-105,0%
Sub total otros ingresos operacionales	24.110	27.511	-12,4%	7.347	14.584	-49,6%
Provisiones por riesgo de crédito	(25.601)	(12.951)	97,7%	(4.135)	(6.166)	-32,9%
Ingreso operacional neto	53.488	57.599	-7,1%	20.261	23.279	-13,0%
Total gastos operacionales	(35.942)	(32.576)	10,3%	(12.140)	(11.557)	5,0%
Resultado Operacional	17.545	25.023	-29,9%	8.121	11.722	-30,7%
Resultado no Operacional	(85)	7	-	1	(9)	-115,4%
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	17.461	25.030	-30,2%	8.123	11.712	-30,6%
Gasto por impuestos a las ganancias	(2.655)	(4.694)	-43,4%	(1.856)	(2.590)	-28,4%
Ganancia (pérdida) de actividad bancaria	14.805	20.336	-27,2%	6.267	9.122	-31,3%
Ganancia (pérdida) total	41.208	89.299	-53,9%	23.128	23.313	-0,8%
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	36.807	80.098	-54,0%	20.880	19.604	6,5%
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras	4.402	9.201	-52,2%	2.247	3.709	-39,4%

FLUJO DE EFECTIVO ILC



CLP\$ mm.	9M20	9M19	Variación	3T20	3T19	Variación
Actividad No Aseguradora						
Cobros por la venta de bienes y prestación de servicios	604.931	591.174	2,3%	276.153	294.339	-6,2%
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(158.406)	(176.292)	-10,1%	(75.500)	(84.134)	-10,3%
Pagos a y por cuenta de los empleados	(88.410)	(85.232)	3,7%	(40.605)	(40.935)	-0,8%
Otras entradas (salidas) de efectivo	(298.119)	(279.113)	6,8%	(121.237)	(131.063)	-7,5%
Flujo de efectivo proveniente de la operación	59.996	50.537	18,7%	38.811	38.208	1,6%
Actividad Aseguradora						
Ingreso por primas de seguros y coaseguros	162.011	250.909	-35,4%	85.494	123.778	-30,9%
Ingresos neto por activos financieros a valor razonable	66.311	166.578	-60,2%	(19.352)	59.365	-132,6%
Ingreso neto por activos financieros a costo amortizado	243.899	(20.264)	-	89.167	5.791	-
Pago de rentas y siniestros	(249.785)	(264.332)	-5,5%	(117.111)	(134.089)	-12,7%
Otras entradas (salidas) de efectivo	(50.153)	(42.827)	17,1%	(18.062)	(32.346)	-44,2%
Flujo de efectivo proveniente de la operación	172.283	90.064	91,3%	20.136	22.499	-10,5%
Actividad Bancaria						
(Aumento) disminución en créditos y cuentas por cobrar	(189.269)	(186.972)	1,2%	(59.082)	(129.066)	-54,2%
Aumento (disminución) de depósitos y captaciones a plazo	87.246	77.527	12,5%	209.391	(39.307)	-632,7%
Otras entradas (salidas) de efectivo	503.711	188.203	167,6%	366.215	207.211	76,7%
Flujo de efectivo proveniente de la operación	401.688	78.758	410,0%	516.525	38.839	-
Total flujo de efectivo proveniente de la operación	633.967	219.359	189,0%	575.471	99.546	478,1%
Actividad No Aseguradora						
Flujo procedente de la pérdida de control de subsidiarias	-	-	-	-	-	-
Flujo utilizado para obtener el control de subsidiarias	(156)	(33.380)	-99,5%	(6)	(29.220)	-100,0%
Compras de propiedades, planta y equipo	(8.882)	(11.523)	-22,9%	(3.444)	(6.157)	-44,1%
Otras entradas (salidas) de efectivo	11.652	(1.995)	-683,9%	2.812	(562)	-600,4%
Flujo de efectivo proveniente de la inversión	2.614	(46.898)	-105,6%	(638)	(35.939)	-98,2%
Actividad Aseguradora						
Ingresos por propiedades de inversión	42.686	11.205	281,0%	17.604	350	-
Egresos por propiedades de inversión	(11.780)	(5.306)	122,0%	(5.570)	(3.025)	84,1%
Otras entradas (salidas) de efectivo	(305)	(80)	281,6%	(287)	237	-221,0%
Flujo de efectivo proveniente de la inversión	30.601	5.819	425,9%	11.747	(2.438)	-581,8%
Actividad Bancaria						
Compras de activos fijos	(767)	(91)	-	(427)	(27)	-
Ventas de activos fijos	296	-	-	292	(4)	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	(45.777)	1.195	-	(11.910)	16.789	-170,9%
Flujo de efectivo proveniente de la inversión	(46.248)	1.104	-	(12.045)	16.757	-171,9%
Total flujo de efectivo proveniente de la inversión	(13.033)	(39.975)	-67,4%	(936)	(21.620)	-95,7%
Actividad No Aseguradora						
Total importes procedentes de préstamos	143.804	94.411	52,3%	45.719	66.548	-31,3%
Importes procedentes de la emisión de acciones	-	-	-	-	-	-
Pagos de préstamos	(114.296)	(47.922)	138,5%	(43.478)	(30.987)	40,3%
Dividendos pagados	(22.603)	(40.075)	-43,6%	(18.532)	(35.141)	-47,3%
Intereses pagados	(15.918)	(13.193)	20,7%	(13.705)	(11.156)	22,9%
Otras entradas (salidas) de efectivo	(8.611)	(11.445)	-24,8%	(5.910)	(9.550)	-38,1%
Flujo de efectivo proveniente del financiamiento	(17.624)	(18.223)	-3,3%	(35.906)	(20.287)	77,0%
Actividad Aseguradora						
Préstamos bancarios o relacionados	101.977	15.003	-	40.473	15.003	169,8%
Dividendos pagados	(0)	(0)	13,3%	(0)	(0)	-93,3%
Intereses pagados	-	(169)	-100,0%	-	(169)	-100,0%
Otras entradas (salidas) de efectivo	(65.983)	(97)	-	(65.647)	72	-
Flujo de efectivo proveniente del financiamiento	35.994	14.737	144,2%	(25.175)	14.905	-268,9%
Actividad Bancaria						
Emisión de bonos	1.902	118.718	-98,4%	948	40.714	-97,7%
Pago de bonos	-	(19.684)	-100,0%	-	(15.686)	-100,0%
Otros préstamos obtenidos de largo plazo	-	-	-	-	-	-
Dividendos pagados	(7.516)	(1.481)	407,5%	-	(1.481)	-100,0%
Otras entradas (salidas) de efectivo	(1.743)	(2.803)	-37,8%	(775)	(5.963)	-87,0%
Flujo de efectivo proveniente del financiamiento	(7.357)	94.751	-107,8%	173	17.585	-99,0%
Total flujo de efectivo proveniente del financiamiento	11.013	91.264	-87,9%	(60.908)	12.203	-599,1%
Incremento (disminución) en el efectivo	631.947	270.648	133,5%	513.627	90.129	469,9%
Efectos de la variación en la tasa de cambio	28.975	(208)	-	64.842	2.724	-
Incremento (disminución) neto en el efectivo	660.922	270.440	144,4%	578.469	92.853	-
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	508.115	400.351	26,9%	590.567	577.939	2,2%
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	1.169.037	670.792	74,3%	1.169.037	670.792	74,3%

ESTADO DE RESULTADOS FILIALES Y COLIGADAS



Estado de Resultados (CLP\$ mm.)	9M20	9M19	Var %	3T20	3T19	Var %
Ingresos de actividades ordinarias ⁽¹⁾	202.949	160.669	26,3%	63.940	54.172	18,0%
Costo de ventas	-	-	-	-	-	-
Ganancia Bruta	202.949	160.669	26,3%	63.940	54.172	18,0%
Otros ingresos (gastos)	-	-	-	-	-	-
Gastos de Administración y Venta	(102.535)	(70.026)	46,4%	(33.690)	(25.690)	31,1%
Resultado Operacional	100.413	90.643	10,8%	30.250	28.482	6,2%
Ingreso financiero	809	1.338	-39,6%	214	355	-39,7%
Costo financiero	(1.311)	(391)	235,1%	301	(123)	-344,6%
Rentabilidad del encaje	11.300	58.952	-80,8%	7.459	22.026	-66,1%
Participación en asociadas	2.050	2.312	-11,3%	629	821	-23,4%
Otros	67	445	-84,9%	85	148	-42,3%
Resultado No Operacional	12.915	62.656	-79,4%	8.688	23.227	-62,6%
Utilidad antes de impuestos	113.328	153.299	-26,1%	38.939	51.709	-24,7%
Gasto por impuestos a las ganancias	(31.826)	(40.085)	-20,6%	(10.249)	(13.620)	-24,8%
Utilidad Total	81.503	113.214	-28,0%	28.690	38.088	-24,7%
Interés minoritario	(12)	(8)	48,7%	(10)	(2)	341,2%
Utilidad Neta	81.491	113.206	-28,0%	28.680	38.086	-24,7%

(1) Excluye la rentabilidad del encaje de Habitat Perú y Colfondos



Estado de Resultados (CLP\$ mm.)	9M20	9M19	Var %	3T20	3T19	Var %
<i>Actividad No Aseguradora</i>						
Resultado Operacional	(160)	(113)	42,0%	(91)	(39)	132,7%
Resultado No Operacional	(6.813)	(4.998)	36,3%	(1.640)	(1.678)	-2,3%
Utilidad antes de Impuestos	(6.973)	(5.111)	36,4%	(1.731)	(1.717)	0,8%
Gasto por impuestos a las ganancias	1.240	506	145,2%	388	303	27,8%
Utilidad Actividad No Aseguradora	(5.733)	(4.605)	24,5%	(1.343)	(1.414)	-5,0%
<i>Actividad Aseguradora</i>						
Ingresos neto de actividad aseguradora	111.222	258.402	-57,0%	33.103	80.938	-59,1%
Ingreso neto por intereses y reajustes	212.592	267.332	-20,5%	50.484	86.356	-41,5%
Costo de ventas	(286.572)	(455.979)	-37,2%	(83.760)	(146.693)	-42,9%
Ganancia Bruta	37.242	69.756	-46,6%	(173)	20.601	-100,8%
Gasto de Administración y Ventas	(45.830)	(27.637)	65,8%	(9.396)	(15.092)	-37,7%
Resultado Operacional	(8.588)	42.119	-120,4%	(9.569)	5.509	-273,7%
Resultado por inversiones en sociedades	-	-	-	-	-	-
Resultado por unidad de reajuste	4.346	(470)	-1024,1%	13.649	3.454	295,2%
Diferencias de cambio	-	-	-	-	-	-
Resultado No Operacional	4.346	(470)	-1024,1%	13.649	3.454	295,2%
Utilidad antes de impuestos	(4.242)	41.648	-110,2%	4.079	8.962	-54,5%
Gasto por impuestos a las ganancias	3.630	(4.794)	-175,7%	(3.706)	(2.188)	69,4%
Utilidad Actividad Aseguradora	(613)	36.854	-101,7%	373	6.774	-94,5%
Utilidad (Pérdida)	(6.346)	32.249	-119,7%	(970)	5.360	-118,1%
Interés Minoritario	1	(7)	-110,3%	0	(1)	-105,4%
Utilidad Inversiones Confuturo	(6.345)	32.242	-119,7%	(970)	5.359	-118,1%

ESTADO DE RESULTADOS FILIALES Y COLIGADAS



Estado de Resultados (CLP\$ mm.)	9M20	9M19	Var %	3T20	3T19	Var %
Ingresos por intereses y reajustes	98.492	92.385	6,6%	25.378	31.234	-18,7%
Gastos por intereses y reajustes	(47.839)	(54.124)	-11,6%	(8.283)	(17.779)	-53,4%
Ingreso Neto por Intereses y Reajustes	50.653	38.261	32,4%	17.095	13.455	27,1%
Ingreso neto por comisiones y servicios	4.282	4.790	-10,6%	(69)	1.381	-105,0%
Utilidad neta de operaciones financieras	34.511	29.449	17,2%	2.930	17.073	-82,8%
Otros ingresos operacionales	(10.316)	(1.846)	458,8%	4.445	(2.472)	-279,8%
Resultado Operacional Bruto	79.130	70.654	12,0%	24.401	29.437	-17,1%
Provisiones por riesgo de crédito	(25.601)	(12.951)	97,7%	(4.135)	(6.166)	-32,9%
Ingreso Operacional Bruto	53.529	57.703	-7,2%	20.266	23.271	-12,9%
Remuneraciones y gastos de personal	(21.906)	(19.449)	12,6%	(7.541)	(6.839)	10,3%
Otros gastos operacionales	(14.251)	(13.220)	7,8%	(4.670)	(4.751)	-1,7%
Resultado Operacional Neto	17.372	25.034	-30,6%	8.055	11.680	-31,0%
Resultado No Operacional	(85)	7	-	1	(9)	-111,3%
Utilidad antes de impuestos	17.287	25.041	-31,0%	8.056	11.672	-31,0%
Impuestos a las ganancias	(2.844)	(4.883)	-41,8%	(1.918)	(2.653)	-27,7%
Utilidad Total del Periodo	14.443	20.158	-28,4%	6.138	9.019	-31,9%
Interés minoritario	2	-	-	1	-1	-200,0%
Utilidad Banco Internacional	14.441	20.158	-28,4%	6.137	9.018	-31,9%

ESTADO DE RESULTADOS FILIALES Y COLIGADAS



Estado de Resultados (CLP\$ mm.) (*)	9M20	9M19	Var %	3T20	3T19	Var %
Ingresos de actividades ordinarias	441.020	396.414	11,3%	146.140	135.382	7,9%
Costo de ventas	(376.256)	(367.712)	2,3%	(134.406)	(134.919)	-0,4%
Ganancia Bruta	64.764	28.702	125,6%	11.734	462	-
Otros Ingresos	4.922	4.933	-0,2%	1.645	1.861	-11,6%
Gasto de administración y ventas	(57.097)	(53.201)	7,3%	(13.709)	(16.018)	-14,4%
Resultado Operacional	12.590	(19.565)	-164,3%	(330)	(13.695)	-97,6%
Ingresos financieros	1.547	2.396	-35,4%	253	844	-70,1%
Costos financieros	(788)	(815)	-3,3%	(285)	(218)	31,0%
Participación en asociadas	-	-	-	-	-	-
Otros	(158)	(131)	19,9%	(68)	(221)	-69,3%
Resultado No Operacional	601	1.449	-58,5%	(100)	406	-124,7%
Ganancia antes de Impuestos	13.191	(18.116)	-172,8%	(431)	(13.289)	-96,8%
Gasto por impuestos a las ganancias	(3.744)	3.695	-201,3%	130	4.204	-96,9%
Utilidad total del Periodo	9.447	(14.421)	-165,5%	(301)	(9.085)	-96,7%
Interés Minoritario	(1)	1.442	-165,5%	0	1	-96,7%
Utilidad Consalud	9.446	(14.419)	-165,5%	(301)	(9.084)	-96,7%

(*) Bajo Norma IFRS



Estado de Resultados (CLP\$ mm.)	9M20	9M19	Var %	3T20	3T19	Var %
Ingresos de actividades ordinarias	271.133	315.663	-14,1%	101.849	110.168	-7,6%
Costo de ventas	(223.779)	(235.332)	-4,9%	(80.234)	(80.602)	-0,5%
Ganancia Bruta	47.354	80.331	-41,1%	21.615	29.566	-26,9%
Otros Ingresos	1.079	219	3,93	458	(51)	-
Gasto de Administración y Venta	(53.841)	(59.045)	-8,8%	(16.537)	(20.350)	-18,7%
Resultado Operacional	(5.407)	21.504	-125,1%	5.536	9.165	-39,6%
Ingresos financieros	280	249	12,1%	70	81	-13,3%
Costos financieros	(8.571)	(7.693)	11,4%	(3.088)	(2.665)	15,9%
Participación en asociadas	212	252	-16,0%	72	113	-36,3%
Otros	(2.081)	(2.435)	-14,5%	(30)	(749)	-95,9%
Resultado No Operacional	(10.161)	(9.626)	5,6%	(2.976)	(3.220)	-7,6%
Ganancia antes de impuestos	(15.569)	11.878	-231,1%	2.560	5.944	-56,9%
Gasto por impuestos a las ganancias	2.967	(3.720)	-179,7%	(1.365)	(1.730)	-21,1%
Utilidad Total del Periodo	(12.602)	8.158	-254,5%	1.195	4.214	-71,6%
Interés Minoritario	550	(1.541)	-135,7%	(200)	(582)	-65,7%
Utilidad Red Salud	(12.052)	6.617	-282,1%	996	3.632	-72,6%
EBITDA^(*) Red Salud	11.912	37.140	-67,9%	11.378	14.642	-22,3%

(*) EBITDA se calcula: ingresos antes de impuesto menos depreciación, costos financieros, otros costos no operacionales e ingreso financiero

ESTADO DE RESULTADOS FILIALES Y COLIGADAS



Estado de Resultados (CLP\$ mm.)	9M20	9M19	3T20	3T19
Ingresos de Actividades Ordinarias	88.930	104.835	36.349	37.262
Costo de Venta	(71.902)	(77.430)	(26.784)	(26.783)
Ganancia Bruta	17.027	27.405	9.565	10.479
Gasto de Administración y Ventas	449	(19.512)	11.725	(6.688)
Resultado Operacional	17.926	7.994	21.739	3.891
Utilidad Neta	(599)	4.873	2.222	2.474
EBITDA (*)	8.737	14.380	7.125	6.049
Margen EBITDA	9,8%	13,7%	19,6%	16,2%

(*) EBITDA se calcula: ingresos antes de impuesto menos depreciación, costos financieros, otros costos no operacionales e ingreso financiero



Estado de Resultados (CLP\$ mm.)	9M20	9M19	3T20	3T19
Ingresos de Actividades Ordinarias	111.707	132.244	39.622	46.009
Costo de Venta	(93.200)	(100.856)	(32.556)	(34.334)
Ganancia Bruta	18.507	31.388	7.066	11.676
Gasto de Administración y Ventas	70	(6)	15.752	16.265
Resultado Operacional	18.647	31.376	22.888	27.935
Utilidad Neta	(5.777)	2.120	(429)	1.176
EBITDA (*)	2.478	13.012	2.657	3.770
Margen EBITDA	2,2%	9,8%	6,7%	8,2%

(*) EBITDA se calcula: ingresos antes de impuesto menos depreciación, costos financieros, otros costos no operacionales e ingreso financiero



Estado de Resultados (CLP\$ mm.)	9M20	9M19	3T20	3T19
Ingresos de Actividades Ordinarias	65.189	74.058	24.274	25.413
Costo de Venta	(53.103)	(52.252)	(19.140)	(17.883)
Ganancia Bruta	12.086	21.806	5.134	7.531
Gasto de Administración y Ventas	302	128	10.608	9.965
Resultado Operacional	12.689	22.062	16.044	17.624
Utilidad Neta	(3.625)	3.087	(13)	1.236
EBITDA (*)	275	9.921	1.553	3.600
Margen EBITDA	0,4%	13,4%	6,4%	14,2%

(*) EBITDA se calcula: ingresos antes de impuesto menos depreciación, costos financieros, otros costos no operacionales e ingreso financiero



Estado de Resultados (CLP\$ mm.)	9M20	9M19	Var %	3T20	3T19	Var %
Resultado SIS Chile	6.092	890	584,9%	6.026	206	2818,9%
Resultado Salud y Vida	19.570	7.421	163,7%	6.139	2.816	118,0%
Ganancia Bruta	25.662	8.310	208,8%	12.165	3.023	302,5%
Otros ingresos	146	276	-47,0%	(28)	(30)	-7,3%
Gastos operacionales	(6.135)	(5.932)	3,4%	(2.232)	(2.162)	3,2%
Resultado Operacional	19.673	2.654	641,3%	9.905	830	1092,8%
Ingresos financieros	174	330	-47,3%	14	115	-87,9%
Resultado No Operacional	174	330	-47,3%	14	115	-87,9%
Utilidad antes de Impuestos	19.847	2.984	565,2%	9.919	946	948,7%
Gasto por impuestos a las ganancias	(5.272)	(701)	652,1%	(2.689)	(224)	1101,3%
Utilidad Total del Periodo	14.575	2.283	538%	7.230	722	901%
Interés minoritario	-	-	-	-	-	-
Utilidad (Pérdida)	14.575	2.283	538,5%	7.230	722	901,4%