

RESULTADOS FINANCIEROS MARZO 2025

SER LÍDERES EN LA
CONSTRUCCIÓN DE
VALOR SOCIAL Y ECONÓMICO,
QUE MEJORE LA CALIDAD DE
VIDA DE LAS PERSONAS

Conferencia de Resultados

Fecha: 27 de mayo 2025

12:00 PM Santiago. / 12:00 PM ET

Inscripción a la Conferencia: [link](#)

1	<u>Comentario de la Administración</u>	3 – 4
2	<u>Hechos Relevantes</u>	5 – 6
3	<u>Información de la Acción</u>	7
4	<u>Malla Simplificada y Resumen por Compañía</u>	8
5	<u>Análisis por Compañía</u>	9 – 26
5.1	<u>Banco Internacional</u>	10 – 13
5.2	<u>Confuturo</u>	14 – 16
5.3	<u>AFP Habitat</u>	17 – 18
5.4	<u>RedSalud</u>	19 – 22
5.5	<u>Isapre Consalud</u>	23 – 24
5.6	<u>Vida Cámara</u>	25 – 26
6	<u>Análisis Balance</u>	27
7	<u>Análisis Posición Financiera</u>	28
9	<u>Cifras Financieras Individuales</u>	29 – 30

Declaraciones previas

Este informe financiero puede contener declaraciones prospectivas. Dichas declaraciones están sujetas a riesgos e incertidumbres que pueden 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).

Los primeros tres meses de 2025 estuvieron marcados por un contexto de mayor volatilidad en los mercados financieros internacionales, en anticipación al anuncio de nuevas tarifas arancelarias por parte de Estados Unidos. **En este escenario, ILC registró una utilidad consolidada de \$39.560 millones**, un 33,2% inferior a la obtenida en el mismo período del año anterior. Esta disminución se explica principalmente por un menor resultado de las filiales financieras con mayor exposición a los mercados bursátiles globales, en particular Confuturo y AFP Habitat. Este impacto fue parcialmente compensado por un sólido desempeño operacional del sector salud, donde RedSalud y Consalud continuaron fortaleciendo su posición a través de una mayor actividad y eficiencia operativa. Tras el anuncio formal de las tarifas, la volatilidad persistió durante abril, afectando temporalmente la valorización de los activos financieros. En mayo se ha comenzado a observar una recuperación paulatina en los mercados.

En cuanto a la operación de **Banco Internacional**, las colocaciones crecieron un 16,2% en comparación con el año anterior, registrando el tercer mayor crecimiento porcentual dentro de una industria que avanzó solo un 2,4%⁽¹⁾ nominal. La cartera comercial creció un 13,1%, mientras que la cartera de créditos de consumo lo hizo en 53,9%, impulsada principalmente por el crecimiento en la cartera de Autofin y de créditos de consumo a personas, reflejando el avance de su banca digital. En este contexto, el Banco alcanzó los 100 mil clientes al cierre de marzo de 2025, de los cuales cerca de 55 mil corresponden también a clientes de Autofin.

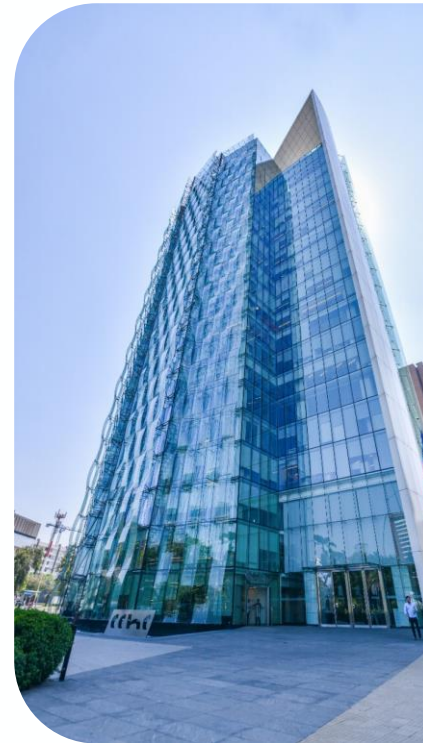
En relación a sus resultados, el mayor spread de colocaciones y la mayor contribución de su filial Autofin fueron compensados por un menor resultado dado el término del FCIC, aún vigente en 2024, y a un mayor gasto en riesgo. Esto significó una utilidad acumulada para el primer trimestre de \$12.777 millones, un 13,4% inferior al resultado del año anterior. Al cierre de marzo de 2025, Banco Internacional alcanzó un ROAE anualizado de 13,0%, junto a un nivel de capitalización de 14,9% (en línea con los estándares de Basilea III).

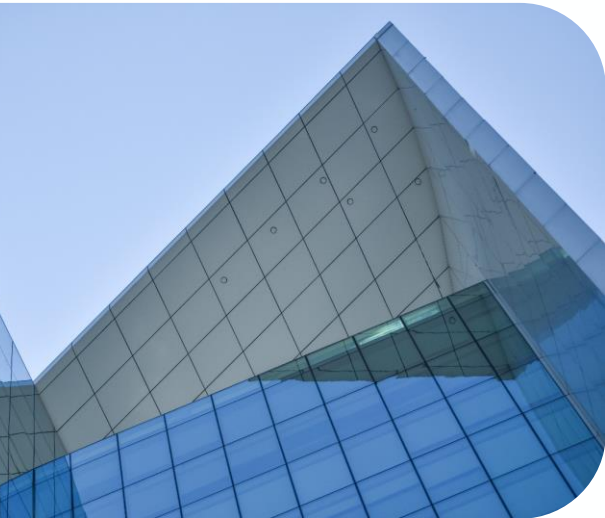
Banco Internacional continuó avanzando en su estrategia de diversificación y fortalecimiento de solvencia. El 10 de abril de 2025, la entidad llevó a cabo la colocación del primer bono de Capital Adicional Nivel 1 (AT1) de la industria bancaria chilena, por un monto de UF 2 millones, sin plazo fijo de vencimiento y con una tasa de colocación de 5,6%. Asimismo, en línea con su objetivo de consolidar su presencia en el segmento de financiamiento automotriz, el 30 de abril suscribió un contrato para adquirir el 100% de las acciones de Autofin.

Respecto a **Confuturo**, el mercado de rentas vitalicias creció un 8,1% real en comparación al primer trimestre de 2024, donde la preferencia por rentas vitalicias contra el retiro programado fue de 63% promedio durante 1T25 vs 52% en 1T24. En este escenario, las primas de Confuturo crecieron un 16,6% real, aumentando hasta un 14,2% su participación de mercado en comparación al 13,1% alcanzado el año anterior. Por otra parte, Confuturo mantiene su foco en hacer crecer su cartera de activos alternativos como parte de su estrategia de inversión de largo plazo. Durante el trimestre el menor desempeño de su portafolio de renta variable internacional y una alta base de comparación por la liberación de deterioros durante 1T24, significaron una disminución de un 65,5% de su utilidad interanual.

En línea con este comportamiento, otras filiales con exposición relevante a los mercados bursátiles internacionales también se vieron afectadas por el contexto financiero. Respecto a **AFP Habitat**, disminuyó su resultado en \$11.238 millones en comparación al mismo trimestre del año anterior, debido principalmente a una menor rentabilidad del encaje, dada la caída en los fondos con mayor exposición a la renta variable internacional y una alta base de comparación en 1T24. Por su parte, **AAISA** alcanzó un resultado de \$5.551 millones, un 50,5% inferior al registrado en 1T24, también explicado por un menor desempeño del encaje en AFP Habitat Perú y Colfondos.

Vivir Seguros alcanzó una utilidad acumulada de \$5.552 millones, en comparación al resultado obtenido durante 1T24 de \$7.253 millones. El menor resultado se explica principalmente por el término del contrato 7 del SISCO, parcialmente contrarrestado por la adjudicación de dos fracciones del contrato 8 del SISCO.





En relación al **sector salud**, **RedSalud** continúa consolidando su liderazgo como la red de salud privada con mayor cobertura en Chile, avanzando en su plan estratégico enfocado en ampliar el acceso y fortalecer su capacidad resolutive a través del desarrollo de servicios de alta complejidad. Durante el trimestre aumentó sus ingresos en un 12,4%, principalmente impulsado por un mejor mix de la actividad hospitalaria y una mayor actividad en el segmento ambulatorio y dental. Los ingresos hospitalarios aumentaron un 13,7%, destacando la actividad de pabellón, hospitalización y unidad de paciente crítico (UPC). La actividad ambulatoria creció un 11,2%, con incrementos del 16,8% en servicios de imagenología, un 24,1% en consultas médicas y 13,5% en ingresos dentales. Este desempeño permitió a RedSalud alcanzar un EBITDA acumulado de \$23.347 millones y un margen EBITDA de 12,1%, 12 puntos base mayor al mismo periodo del año anterior.

En cuanto al sector asegurador de salud, **Consalud** registró un resultado de \$6.454 millones en 1T25 en comparación a la pérdida de \$5.196 millones el 1T24. El mejor resultado deriva principalmente por el ajuste de precio base durante 2024, la inflación del periodo y la incorporación de la prima extraordinaria asociada a ley corta de Isapres a finales de 2024, cuyo objetivo es lograr un equilibrio financiero, dar sostenibilidad al sistema y permitir el cumplimiento del plan de pago del pasivo contable derivado de la aplicación de la tabla única de factores (TUF). Esto fue parcialmente contrarrestado por mayores costos por coberturas hospitalarias, ambulatorias y licencias médicas, junto al devengo del pasivo por TUF, además de la disminución de un 5,3% en los beneficiarios promedio.

Por su parte, los beneficiarios de **Vida Cámara** alcanzaron las 632 mil personas al cierre del primer trimestre de 2025, lo que representa un aumento de 18,4% en comparación con igual periodo del año anterior. Este crecimiento se explicó principalmente por un incremento en los asegurados colectivos, junto con un alza en los seguros individuales, especialmente aquellos asociados a convenios preferentes con RedSalud. Vida Cámara alcanzó una utilidad de \$1.545 millones en el 1T25, inferior a los \$2.315 millones registrados en el 1T24, principalmente por una mayor siniestralidad en el trimestre.

La **estructura financiera de deuda y liquidez** de ILC se mantuvo estable con una relación de su deuda financiera neta sobre patrimonio de 0,34 veces al cierre de marzo 2025, en comparación a las 0,35 veces del cierre de 2024.

PRINCIPALES CIFRAS ILC

Millones de CLP	3M25	3M24	Var. %
Resultado Operacional	65.368	47.866	36,6%
Resultado No Operacional	(20.164)	25.952	-177,7%
Impuestos	(723)	(8.523)	-91,5%
Interés Minoritario	(4.921)	(6.043)	-18,6%
Utilidad Controladora ILC	39.560	59.252	-33,2%
Capitalización de Mercado Promedio	894.813	758.871	17,9%

Millones de CLP	Mar. 2025	Dic. 2024	Var. %
Deuda Financiera Neta Individual	392.949	400.561	-1,9%
Patrimonio Atribuible a la Controladora	1.147.732	1.131.340	1,4%
Deuda Financiera Neta Individual/ Patrimonio Controlador	0,34x	0,35x	-0,01x
ROAE ⁽¹⁾	11,8%	14,0%	-222 bps

MAY.
/2025

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

ILC reingresa al IPSA. A partir del 24 de marzo la compañía volvió a ser parte del principal índice bursátil de Chile (IPSA), el cual reúne las 29 acciones más relevantes del país.

Reducción de acciones de propia emisión. En conformidad a lo dispuesto en el artículo 27 C de la Ley sobre Sociedades Anónimas, durante los meses de enero y marzo de 2025, 409.919 acciones de propia emisión fueron canceladas de pleno derecho por no haber sido enajenadas dentro del plazo de 24 meses contados desde su adquisición. En consecuencia, el número de acciones en que se divide el capital social disminuyó de la cantidad de 99.409.919 de acciones a la cantidad de 99.000.000 acciones al cierre de marzo de 2025, según lo indicado precedentemente.

ILC aumentó su participación en Banco Internacional. En el marco de la operación que contiene una opción para ILC de alcanzar hasta un 100% de la propiedad de Banco Internacional en mayo de 2027, el 13 de diciembre de 2024, ILC concretó la compra de acciones de Banco Internacional y Factoring Baninter, aumentando su participación hasta un 78,1% y 78,0%, respectivamente. En este contexto, durante enero de 2025, realizó una Oferta Pública de Adquisición voluntaria dirigida a los accionistas minoritarios, lo que le permitió elevar su participación en Banco Internacional a un 78,2%.



Banco Internacional suscribe acuerdo para alcanzar el 100% de la propiedad de Autofin. En línea con su estrategia de fortalecer su posición en el segmento de financiamiento automotriz, Banco Internacional y Baninter Corredora de Seguros el 30 de abril de 2025 suscribieron un contrato para adquirir el 49% restante de las acciones de Autofin. Una vez obtenida la aprobación de la CMF, Banco Internacional alcanzará una participación del 99,9%, mientras que Baninter conservará el 0,1%.

Banco Internacional coloca primer bono AT1. Continuando con su estrategia de diversificación y solvencia, el 10 de abril de 2025 Banco Internacional llevó a cabo la primera emisión de un bono de Capital Adicional Nivel 1 (AT1) de la industria chilena, por UF 2 millones, sin plazo fijo de vencimiento, con una tasa de colocación de 5,6% anual.

Redsalud concretó un acuerdo vinculante para adquirir el 100% de Nuevo Sanatorio Alemán. El 23 de mayo concretó un acuerdo vinculante para adquirir el 100% de GCI CPA, sociedad controladora del Nuevo Sanatorio Alemán, ubicado en Concepción, uno de los centros clínicos más relevantes del sur de Chile.

ILC REALIZÓ SU JUNTA ORDINARIA DE ACCIONISTAS 2025

El 24 de abril de 2025, ILC celebró su Junta Ordinaria de Accionistas. En la instancia se aprobaron acuerdos, dentro de los cuales destacan:

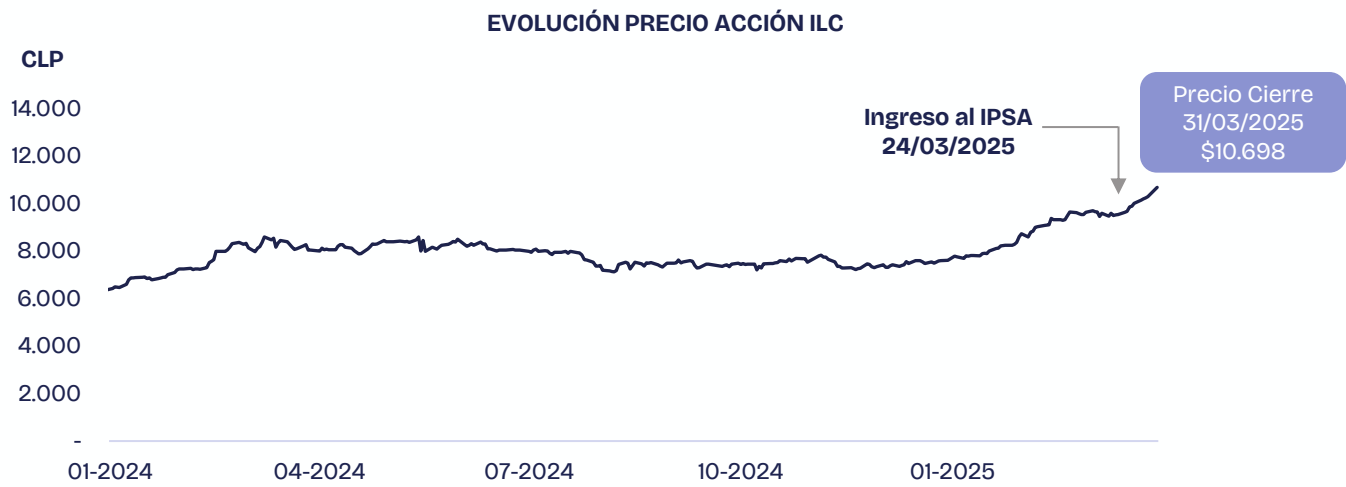
1. Aprobación del Balance, Estados Financieros y Reporte Integrado del ejercicio 2024.
2. Aprobación de un dividendo definitivo de \$600 por acción con cargo a la utilidad 2024, el cual se pagará el día 29 de mayo de 2025.
3. Aprobación de la política de dividendos para el año 2025, la cual consiste en una distribución entre el 30% de la utilidad líquida y 70% de la utilidad distribuible.
4. Designación de Deloitte como Auditores Externos para el año 2025.
5. Designación de Feller Rate e ICR como clasificadoras de riesgo locales para el año 2025 y mantención de Fitch Ratings y S&P Global Ratings como clasificadoras internacionales.
6. Elección de miembros del Directorio:
 - Juan Armando Vicuña M.
 - Alfredo Echavarría F.
 - Antonio Errázuriz R.
 - Vivian Modak C.
 - Michéle Labbé C.
 - René Cortázar S. (independiente)
 - Fernando Coloma C. (independiente)



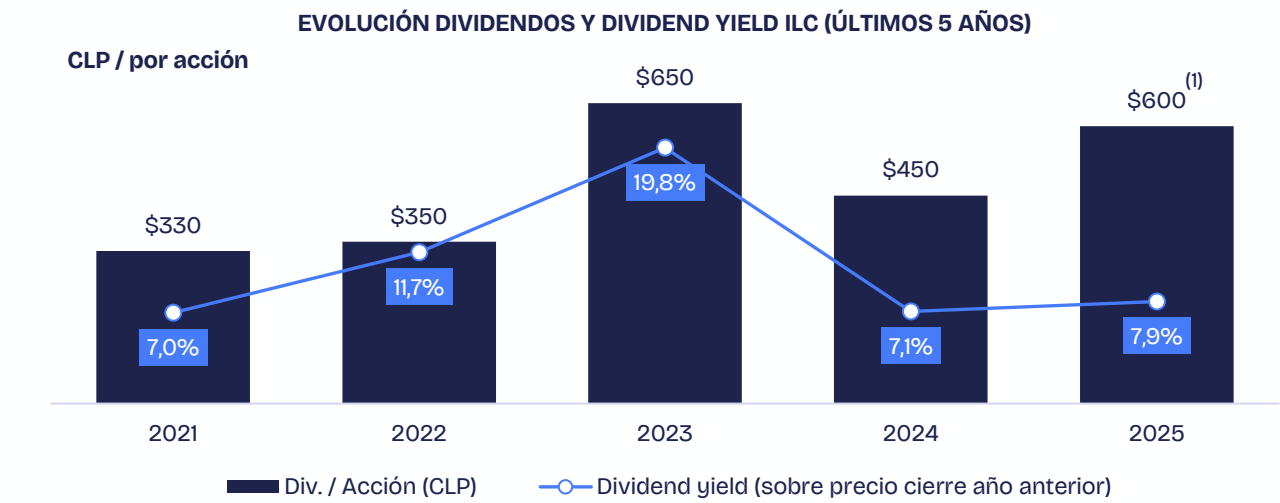
Además, se fijó la remuneración de los miembros del directorio, comité de directores, comité de riesgo, comité de inversiones y comité de sostenibilidad.

EVOLUCIÓN DEL PRECIO ACCIÓN ILC

- El **precio promedio** de la **acción** de **ILC** durante el primer trimestre del 2025 fue de \$9.039 comparado con los \$7.589 del mismo periodo del año anterior.
- El **volumen promedio diario transado** de la acción de **ILC** el primer trimestre de 2025 fue de aproximadamente USD 0,43 millones, en comparación a los USD 0,47 millones promedio diario transado durante el primer trimestre de 2024.



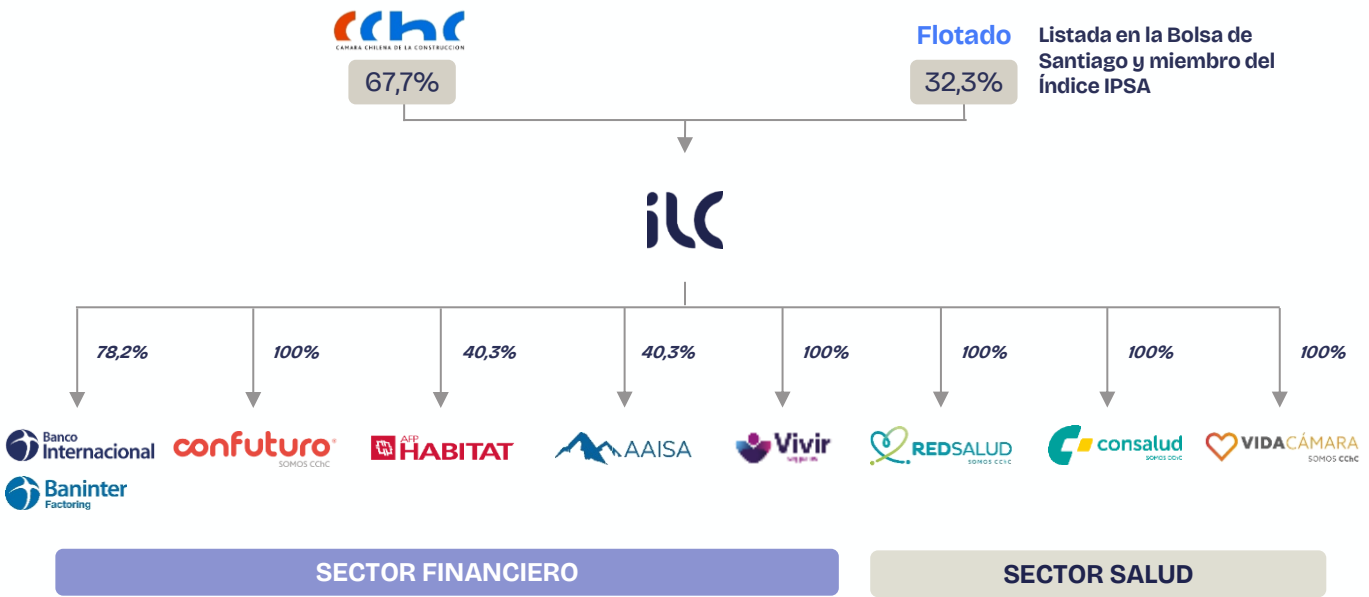
DIVIDENDOS PAGADOS ILC



(1) ILC en su **Junta Ordinaria de Accionistas** celebrada el 24 de abril de 2025 aprobó un dividendo definitivo de \$600 por acción con cargo a la utilidad 2024, el cual se pagará el día 29 de mayo de 2025 para aquellos accionistas inscritos en el Registro de Accionistas el quinto día hábil anterior a dicha fecha.

MALLA SOCIETARIA SIMPLIFICADA Y RESUMEN POR COMPAÑÍA

MALLA SOCIETARIA SIMPLIFICADA



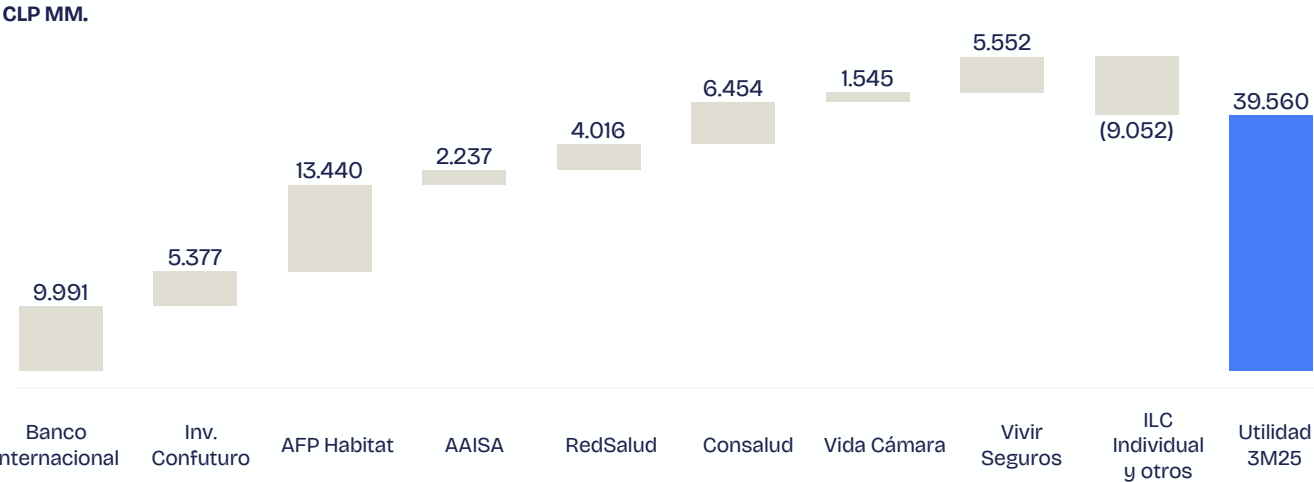
RESUMEN POR COMPAÑÍA

3M25 CLP\$ MM.	Banco Internacional	Confuturo	AFP Habitat ⁽²⁾	AAISA	Vivir Seguros	RedSalud	Consalud	Vida Cámara
Ingresos	57.131	355.519	66.164	34.108	3.789	193.482	190.299	33.431
EBITDA / EBITDAE	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	23.347	N.A.	N.A.
Resultado Neto	12.777	9.540	33.358	5.551	5.552	4.016	6.454 ⁽¹⁾	1.545
Activos	5.068.421	9.671.057	663.131	527.265	339.761	813.829	166.473	77.191
Pasivos	4.667.330	9.066.729	302.309	372.014	276.511	514.691	191.962	46.323
Patrimonio Controlador	397.256	604.328	360.822	322.362	63.250	286.431	(25.489)	30.868
Deuda Financiera Neta	N.A.	N.A.	47.687	(76.404)	N.A.	271.486	(43.417)	N.A.
Dividendos percibidos por ILC	-	34.529 ⁽²⁾	13.565 ⁽³⁾	-	-	-	-	-
Política de dividendos⁽⁴⁾	30-100%	30-100%	30-90% ⁽⁵⁾	30-100%	30-100%	30-100%	30-100%	30-100%

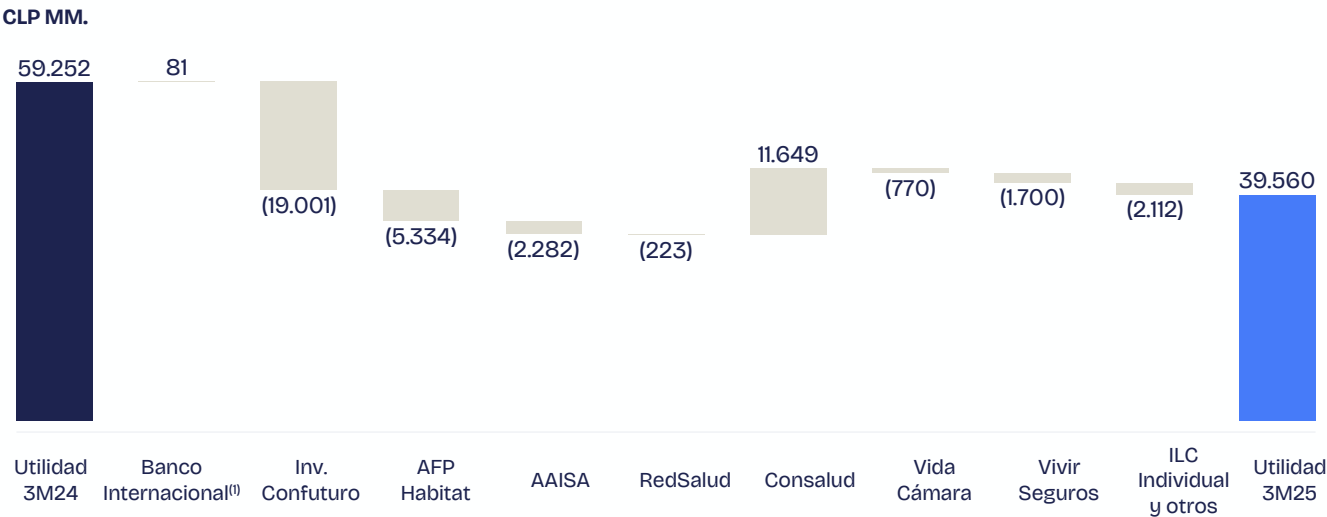
(1) Bajo norma IFRS.
(2) Corresponde a los dividendos percibidos por Inversiones Confuturo
(3) Corresponde a la suma de los dividendos percibidos desde AFP Habitat y AAISA a través de vehículo controlador Inpresa Dos SpA
(4) De acuerdo a la política vigente de cada filial a marzo 2025
(5) Respecto a su utilidad disponible
Fuente: ILC

ANÁLISIS CONTRIBUCIÓN POR COMPAÑÍA 3M25

APORTE POR COMPAÑÍA A ILC EN TÉRMINOS DE UTILIDAD



VARIACIÓN YOY UTILIDAD ILC APOORTE POR COMPAÑÍA



- **ILC Individual 3M25:** Gastos de Administración: (CLP 2.252 millones) / Ingresos Financieros: CLP 2.864 millones / Costos Financieros: (CLP 4.148 millones) / Resultado por unidades de reajuste: (CLP 5.282 millones)
- **ILC Individual 3M24:** Gastos de Administración: (CLP 2.307 millones) / Ingresos Financieros: CLP 3.723 millones / Costos Financieros: (CLP 4.410 millones) / Resultado por unidades de reajuste: (CLP 3.283 millones)

(1) Considera una participación de 78,2% para 3M25 y de 67,2% para 3M24.
Fuente: ILC

CONTEXTO INDUSTRIA BANCARIA

En el primer trimestre de 2025, la economía chilena mostró un mayor dinamismo, con una inflación anual de 4,9% que llevó al Banco Central a mantener la Tasa de Política Monetaria (TPM) en 5,0%. En este contexto, la banca registró una utilidad neta de \$1.434 mil millones a marzo de 2025, lo que representa un aumento de 25,2% en comparación al año anterior. Este resultado se explicó por el crecimiento de las comisiones netas, que aumentaron 10,4% ToT, el alza de 8,0% ToT en los ingresos netos por reajustes y una disminución de 43,4% en el gasto por impuesto a la renta. Estos efectos compensaron el impacto negativo de una menor generación de ingresos operacionales asociada al término del programa FCIC y de un mayor gasto en riesgo vinculado a la implementación del nuevo modelo de provisiones para créditos de consumo.

El sistema bancario mostró una actividad acotada, con una caída real de 2,3% en las colocaciones totales en doce meses, producto principalmente de la contracción del 5,1% en la cartera comercial, mientras que las carteras de consumo y vivienda mostraron variaciones de 0,2% y 1,3%, respectivamente⁽¹⁾. En cuanto a la calidad de cartera, se observaron señales de una normalización progresiva del crédito, con una mora de 90 días o más que alcanzó 2,3% del total de colocaciones y un índice de riesgo de un 2,6%. En línea con la implementación gradual de Basilea III y sus mayores exigencias regulatorias, el sistema mantuvo una sólida solvencia, reflejada en un Índice de Adecuación de Capital de 16,9%.

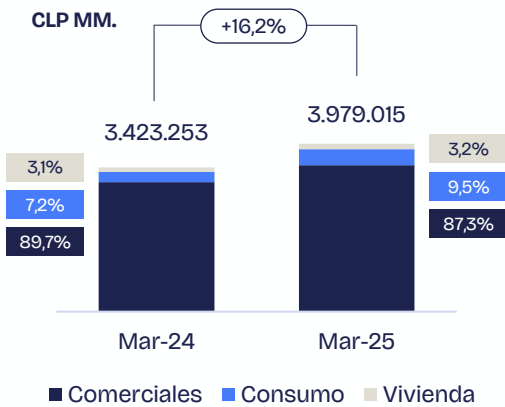
COLOCACIONES

Al cierre de marzo de 2025, las **colocaciones brutas** de Banco Internacional alcanzaron los \$3.979.015 millones, creciendo un 16,2% YoY, registrando el tercer mayor crecimiento porcentual dentro de la industria. Las colocaciones comerciales alcanzaron los \$3.474.464 millones, creciendo un 13,1% YoY, destacando crecimientos en el segmento de concesiones, sociedades de inversión e industria sanitaria, en clasificaciones A1-A4. La cartera de créditos de consumo creció un 53,9% YoY alcanzando los \$378.555 millones, principalmente por el crecimiento en la cartera de Autofin y de créditos de consumo a personas, reflejando el desarrollo de la banca digital. En concreto, Autofin registró un crecimiento de 61,4% YoY en su cartera de colocaciones, alcanzando los \$318.154 millones. El banco tuvo un crecimiento anual de un 16,2% y 61,9% en el número de clientes comerciales y personas, alcanzando 8.265 y 91.656 clientes respectivamente, dentro de los cuales 54.893 clientes son también de Autofin. Todo lo anterior resultó en una participación de mercado de 1,7%, 2,8% y 1,3% en colocaciones totales, comerciales y de consumo, respectivamente⁽¹⁾.

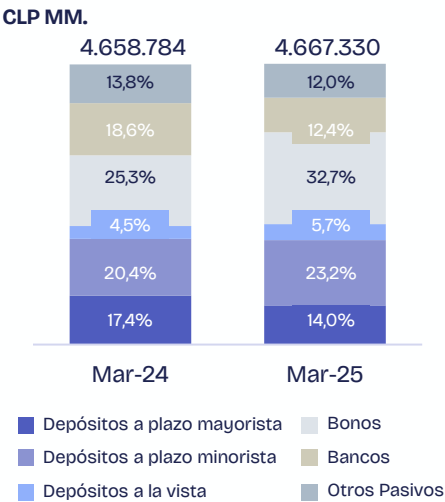
PASIVOS/ FINANCIAMIENTO

Banco Internacional ha fortalecido su **estructura de pasivos** mediante una estrategia diversificada de fondeo y una gestión prudente del riesgo financiero. Al cierre de marzo de 2025, los pasivos totalizaron \$4.667.330 millones, de los cuales un 37,2% correspondía a depósitos y otras captaciones a plazo, y un 32,7% a instrumentos financieros de deuda. La estructura de fondeo continúa desplazándose hacia depósitos minoristas, cuya participación sobre el total de depósitos se elevó a 62,4%, frente al 53,9% registrado en marzo de 2024. En este contexto, el 90% del crecimiento en colocaciones durante los últimos doce meses fue financiado con fuentes de fondeo estables. Como parte de su estrategia de diversificación de fuentes de fondeo y capital, en marzo de 2025 el Banco realizó una colocación de bonos subordinados por UF 400.000. A esta operación se suma la emisión de un bono en el mercado suizo por CHF 120 millones, realizada en julio de 2024. En términos de resultado, durante el 1T25 se registró una disminución de \$12.682 millones en el gasto por depósitos y de \$1.327 millones en el gasto de obligaciones con bancos, parcialmente contrarrestado por un mayor gasto de intereses en bonos por \$3.678 millones.

COLOCACIONES BRUTAS
BANCO INTERNACIONAL



ESTRUCTURA DE PASIVOS



(1) Excluye colocaciones en el exterior
Fuente: Banco Internacional, ILC, CMF

RESULTADO OPERACIONAL BRUTO (ROB)

El **resultado operacional bruto** de Banco Internacional alcanzó los \$57.131 millones en el primer trimestre de 2025, lo que representa un aumento de 12,6% en comparación con el mismo período del año anterior. Este crecimiento se explica principalmente por un mayor volumen de colocaciones comerciales y de consumo. Durante el trimestre, se liberaron provisiones asociadas al castigo de derivados financieros, gasto que previamente se había registrado como mayor riesgo crediticio. Estos efectos fueron parcialmente contrarrestados por un menor ingreso por tesorería, debido al término del programa FCIC en 2024, el cual aún se encontraba vigente durante el primer trimestre del año anterior. Por otra parte, el mejor desempeño operacional de Autofin, impulsado por una mayor actividad y el crecimiento de su cartera, contribuyó con una mejora de \$6.974 millones en el resultado operacional bruto.

RIESGO Y SOLVENCIA

Las **provisiones por riesgo de crédito** aumentaron en \$4.572 millones en comparación con el 1T24, principalmente por mayores provisiones constituidas y castigos en la banca comercial, así como por una mayor constitución en Autofin. Con ello, al cierre de marzo 2025, el ratio de Gasto en Riesgo sobre ROB alcanzó un 20,9% en comparación con el 14,5% registrado el año anterior.

A marzo de 2025, el ratio de **cartera vencida** se ubicó en un 3,7%, lo que representa un alza de 56 puntos base en comparación con el mismo periodo del año anterior, mientras que el índice de riesgo disminuyó 12 puntos base YoY alcanzando un 2,1%. Por otro lado, el índice de cobertura de garantías disminuyó desde 74,8% a 66,8%, principalmente por el mayor crecimiento en colocaciones corporativas en la cartera comercial del Banco y por el dinamismo de las colocaciones de Autofin.

En términos de solvencia, el patrimonio efectivo del Banco cumple con holgura los requisitos mínimos exigidos por Basilea III. Al cierre del primer trimestre de 2025, los índices de Capital Básico (CET1)⁽¹⁾ y de Adecuación de Capital (IAC)⁽²⁾ se situaron en un 10,3% y 14,9%, respectivamente.

GASTOS OPERACIONALES Y EFICIENCIA

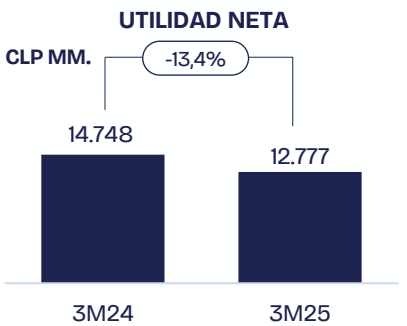
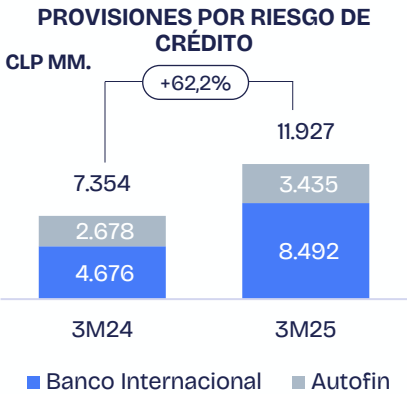
Los **gastos operacionales** alcanzaron \$29.299 millones el 1T25, \$4.816 millones mayor al mismo periodo del 2024. El aumento se explica principalmente por mayores gastos asociados a Autofin, en línea con su plan de crecimiento. Adicionalmente, el Banco registró un incremento de \$620 millones en gastos relacionados con sistemas y TI, y un alza de \$268 millones en gastos por riesgo operacional.

Como resultado, el indicador de eficiencia operativa se situó en un 51,3%, 302 puntos base mayor a lo obtenido el 1T24 y en línea con la tendencia de la industria.

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Banco Internacional alcanzó **una utilidad el primer trimestre de 2025 de \$12.777 millones**, en comparación a los \$14.748 millones del mismo periodo de 2024. El resultado de Autofin significó un 11,3% de la utilidad trimestral del Banco.

En consecuencia, Banco Internacional alcanzó una rentabilidad sobre el patrimonio promedio (ROAE) de un 13,0% y una rentabilidad sobre activos promedio (ROAA) de un 1,0% para el 1T25.



ESTADO DE RESULTADOS

Estado de Resultados (CLP MM.)	3M25	3M24	Var. %
Colocaciones	36.369	28.427	27,9%
Cuentas Corrientes	2.588	3.092	-16,3%
Captaciones	3.257	2.685	21,3%
Ingreso Neto por Intereses	42.214	34.205	23,4%
Trading	386	459	-15,9%
Empresas	2.282	1.351	68,9%
Balance	191	4.312	-95,6%
Reajustes Netos, Trading y Productos Tesorería	2.859	6.122	-53,3%
Ingresos por comisiones y otros	12.058	10.404	15,9%
Resultado Operacional Bruto	57.131	50.730	12,6%
Remuneraciones y gastos de personal	(16.015)	(14.924)	7,3%
Otros gastos operacionales	(13.284)	(9.560)	39,0%
Resultado Operacional Antes de Pérdidas Crediticias	27.832	26.247	6,0%
Provisiones por riesgo de crédito	(11.927)	(7.354)	62,2%
Resultado Operacional Neto	15.905	18.892	-15,8%
Resultado No Operacional	-	-	-
Utilidad antes de impuestos	15.905	18.892	-15,8%
Impuestos a las ganancias	(1.704)	(3.495)	-51,2%
Utilidad Total del Periodo	14.201	15.397	-7,8%
Interés minoritario	1.424	649	119,3%
Utilidad Propietarios	12.777	14.748	-13,4%

PRINCIPALES RATIOS

Ratios (%)	Mar. 2025	Mar.2024	Var. %
ROAE Anualizado	13,0%	18,3%	-533 bps
ROAA Anualizado	1,0%	1,2%	-27 bps
Índice de solvencia (Basilea III)	14,9%	15,2%	-26 bps
Cartera Vencida	3,7%	3,1%	56 bps
Índice de Riesgo	2,1%	2,2%	-12 bps
Cobertura Garantías	66,8%	74,8%	-800 bps

Ratios (%)	3M25	3M24	Var. %
Gasto en Riesgo / ROB	20,9%	14,5%	638 bps
Eficiencia Operativa	51,3%	48,3%	302 bps

De página 11: (1) Banco Internacional incluye gastos asociados a la Corredora de Seguros y la AGF. Además, en la distribución del ROB se omiten los ajustes de consolidación por \$47 millones en 2024 y \$45 millones en 2025. Por otro lado, en la distribución de los gastos operacionales se omiten los ajustes de consolidación por \$48 millones en 2024 y \$238 millones en 2025.

De página 11: (2) Calculado como patrimonio efectivo sobre activos ponderados por riesgo (APR)

Fuente: Banco Internacional, ILC, CMF

BALANCE

Balance (CLP MM.)	Mar. 2025	Mar.2024	Var. %
Colocaciones totales brutas	3.979.015	3.423.253	16,2%
Participación de mercado ⁽¹⁾	1,7%	1,5%	20 bps
Colocaciones comerciales	3.474.464	3.071.298	13,1%
Participación de mercado ⁽¹⁾	2,8%	2,5%	34 bps
Colocaciones consumo	378.555	245.960	53,9%
Participación de mercado ⁽¹⁾	1,3%	0,9%	40 bps
Colocaciones vivienda	125.996	105.995	18,9%
Participación de mercado ⁽¹⁾	0,1%	0,1%	2 bps
Inversiones financieras	537.962	1.142.961	-52,9%
Otros activos	551.444	445.078	23,9%
Total Activos	5.068.421	5.011.292	1,1%
Bonos	1.526.271	1.180.430	29,3%
Depósitos	2.002.082	1.968.992	1,7%
Obligaciones con bancos	577.154	867.403	-33,5%
Otros	561.822	641.959	-12,5%
Total Pasivos	4.667.330	4.658.784	0,2%
Patrimonio controlador	397.257	350.562	13,3%
Patrimonio no controlador	3.833	1.946	97,0%
Patrimonio total	401.091	352.508	13,8%

INDUSTRIA RENTAS VITALICIAS

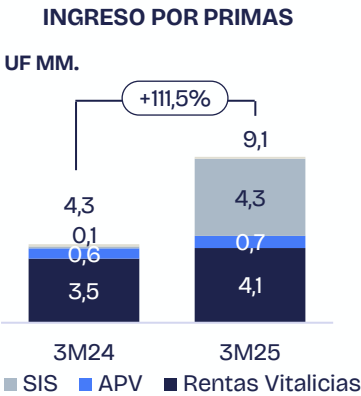
Durante el primer trimestre de 2025, la industria previsional registró un primaje total de UF 46 millones. En este periodo, un 63% del primaje se destinó a rentas vitalicias, modalidad que concentró UF 29,1 millones, lo que representa un incremento de 8,1% real respecto del mismo trimestre del año anterior. La tasa promedio de venta de rentas vitalicias alcanzó un 3,30% en el 1T25, 6 puntos base por sobre lo registrado en el 1T24. En contraste, la tasa de retiro programado para nuevos pensionados disminuyó en 128 puntos base ToT, situándose en 3,43%. Como resultado, el número de personas que optó por rentas vitalicias aumentó en 13,1% ToT, mientras que quienes eligieron retiro programado disminuyeron en 20,4%.

INGRESO POR PRIMAS

Confuturo alcanzó un **ingreso por primas** de UF 9,1 millones durante el primer trimestre de 2025, lo que representa un incremento real de 111,5% en comparación con el 1T24. Este crecimiento se explica principalmente por una mayor recaudación en rentas vitalicias, ahorro previsional voluntario, y del seguro de invalidez y sobrevivencia (SIS), debido a la adjudicación de ocho fracciones del contrato 11, el cual comenzó en julio de 2024.

El primaje de rentas vitalicias aumentó 16,6% real en comparación con el mismo periodo del año anterior, alcanzando una participación de mercado de 14,2%, lo que posicionó a Confuturo en el cuarto lugar de la industria.

En cuanto al seguro de vida con componente de ahorro previsional voluntario, la compañía alcanzó una participación de mercado de 17,6% durante el trimestre, situándose en el tercer lugar del mercado.



RENTAS PAGADAS, VARIACIÓN DE RESERVAS Y SINIESTROS

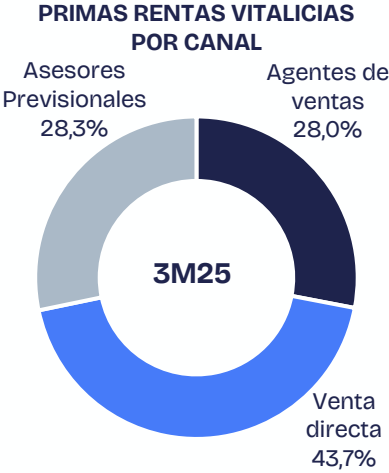
Durante el trimestre, las **rentas pagadas** aumentaron 11,5% ToT, alcanzando \$164.152 millones, principalmente debido a un mayor número de pensionados de rentas vitalicias. Adicionalmente, se registró una mayor **constitución de reservas** por \$18.139 millones, impulsada por una mayor venta de rentas vitalicias. La pérdida contable asociada constitución de reservas sobre las ventas durante el periodo alcanzó un 1,60% en periodo, en comparación con el 1,47% registrado en el 1T24. Por otra parte, el **gasto por siniestros** aumentó en \$160.987 millones ToT, asociado principalmente al contrato adjudicado del SIS en julio 2024.

COSTO DE INTERMEDIACIÓN, GASTOS ADMINISTRATIVOS Y EFICIENCIA

En el primer trimestre de 2025, el 43,7% del primaje de rentas vitalicias en Confuturo se originó a través del canal de venta directa, superando el promedio de la industria, que fue de 32,5% en el mismo periodo.

El **costo de intermediación** aumentó 27,7% ToT, alcanzando los \$2.430 millones, impulsado principalmente por la mayor recaudación del periodo.

El **gasto de administración** totalizó \$8.407 millones en el 1T25, lo que representa un aumento de 8,2% respecto del mismo periodo de 2024, explicado principalmente por un mayor gasto en remuneraciones y sistemas. El gasto de administración anualizado sobre activos administrados alcanzó un 0,36%, estable en comparación al mismo trimestre de 2024.

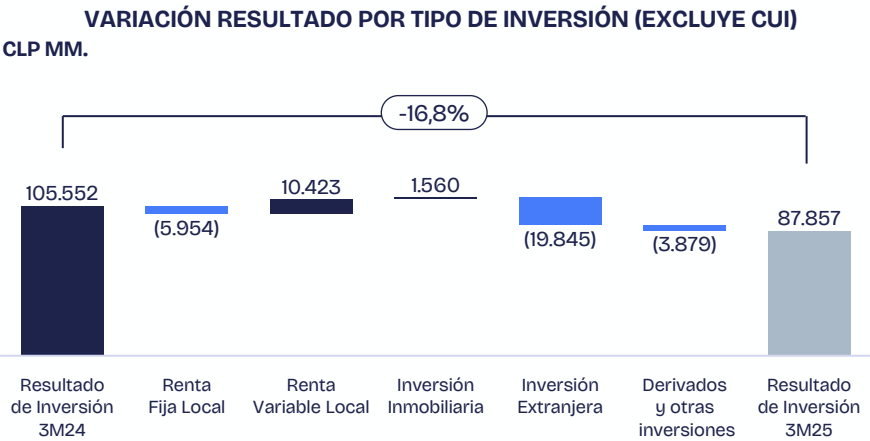


MAY.
/2025

RESULTADO DE INVERSIONES

El **resultado de inversiones** de la cartera propia en el 1T25 alcanzó \$87.857 millones, lo que representa una disminución de 16,8% ToT. Esta variación se explica, en gran parte, por el efecto neto del deterioro de activos, durante el trimestre se constituyeron deterioros por \$2.306 millones, mientras que en el 1T24 se había registrado una liberación de \$6.355 millones, principalmente por un ajuste en el modelo que recoge las condiciones de mercado. A ello se suma un menor resultado en fondos de inversión y renta variable internacional por \$18.160 millones, explicado principalmente por el desempeño de los mercados bursátiles globales. Estos efectos fueron parcialmente compensados por un mejor desempeño de la renta variable local, que mejoró en \$10.423 millones. Por otra parte, la cartera inmobiliaria registró un resultado superior por \$1.560 millones.

En tanto, el resultado de inversiones de los fondos asociados a la Cuenta Única de Inversión (CUI) disminuyó en \$55.226 millones ToT, también afectado por el menor desempeño de la renta variable internacional. Cabe destacar que este resultado se revierte en otras cuentas de resultado, dada la naturaleza fiduciaria de estos fondos administrados por Confuturo.



ACTIVOS ADMINISTRADOS POR TIPO DE INVERSIÓN

Tipo de Inversión	Mar. 2025	Mar. 2024
Renta Fija Local	49%	48%
Renta Variable Local	1%	1%
Inv. Inmobiliaria	24%	26%
Inv. Extranjera	21%	22%
Otros	5%	3%
Total (USD bn.)	10,0	9,0

RESULTADO NO OPERACIONAL

El **resultado no operacional** disminuyó en \$30.929 millones, alcanzando una pérdida de \$18.098 millones. De la variación, \$28.875 millones corresponden a un mayor tipo de cambio CLP/USD y reajustes en los seguros de vida con ahorro, el cual por su rol fiduciario es en parte reversado en otras cuentas de resultado.

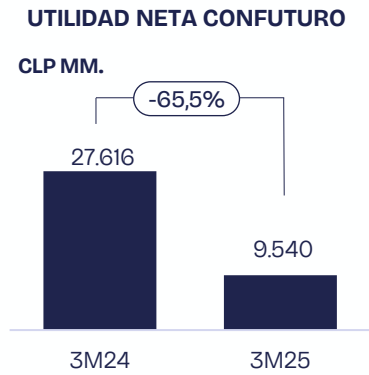
Respecto a la cartera propia, hubo un menor resultado de \$672 millones por tipo de cambio, cuyo impacto tras considerar los derivados de cobertura, significa una disminución de \$6.512 millones. Adicionalmente, debido a una mayor exposición a pasivos previsionales denominados en UF y la mayor inflación del periodo, el resultado por reajuste disminuyó en \$2.727 millones.

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Confuturo registró una **utilidad neta consolidada de \$9.540 millones**, en comparación a los \$27.616 millones registrados el 1T24. La variación se explica principalmente por un menor resultado de inversión, fundamentalmente por el débil desempeño de la renta variable internacional durante el 1T25.

Al cierre de marzo 2025, Confuturo se mantiene como la primera compañía de seguros vida en términos de número de pensionados y tercera según activos administrados.

Confuturo mantiene su foco en hacer crecer su cartera de activos alternativos como parte de su estrategia de inversión de largo plazo.



ESTADO DE RESULTADOS

Estado de Resultados (CLP\$ MM.)	3M25	3M24	Var. %
Prima retenida neta	355.519	160.530	121,5%
Ajustes de reserva y variación del fondo	33.751	(41.438)	-181,4%
Resultado de inversiones cartera propia	87.857	105.552	-16,8%
Resultado de inversiones CUI	(24.593)	30.633	-180,3%
Rentas Pagadas	(164.152)	(147.206)	11,5%
Variación de reservas	(63.920)	(45.781)	39,6%
Siniestros	(189.454)	(28.467)	565,5%
Costo de intermediación	(2.430)	(1.903)	27,7%
Gasto de administración	(8.407)	(7.766)	8,2%
Otros gastos	(2.557)	(6.040)	-57,7%
Resultado Operacional	21.615	18.114	19,3%
Resultado por unidad de reajuste	(7.641)	18.792	-140,7%
Diferencias de cambio	(10.457)	(5.961)	75,4%
Resultado No Operacional	(18.098)	12.831	-241,1%
Utilidad antes de Impuestos	3.517	30.944	-88,6%
Gasto por impuestos a las ganancias	6.023	(3.329)	-281,0%
Utilidad (Pérdida)	9.540	27.616	-65,5%
Interés Minoritario	-	-	
Utilidad Confuturo	9.540	27.616	-65,5%

PRINCIPALES CIFRAS

Principales Cifras Confuturo	3M25	3M24	Var. %
Primas directas (miles UF)			
Rentas Vitalicias	4.122	3.536	16,6%
Ahorro Previsional Voluntario	658	568	15,9%
Cuenta Única de Inversión	74	85	-12,7%
Seguro de Invalidez y Sobrevivencia (SIS)	4.251	98	-
Otros	37	42	-12,9%
Total	9.143	4.330	111,2%
Tasa venta promedio rentas vitalicias Confuturo (real, %)	3,31%	3,24%	7 bps
Ranking tasa de venta⁽¹⁾	1°	1°	-
Resultado de Inversión⁽²⁾			
Renta Fija	38.279	44.233	-13,5%
Renta Variable	30.455	20.031	52,0%
Inversión Inmobiliaria	24.476	22.916	6,8%
Inversión Extranjera	199	20.044	-99,0%
Cuenta Única de Inversión (CUI)	(24.593)	30.633	-180,3%
Derivados y otras inversiones	(5.552)	(1.673)	231,9%
Total	63.264	136.185	-53,5%
Total cartera propia (excluye CUI)	87.857	105.552	-16,8%
Test de Suficiencia de Activos (TSA)	1,06%	0,74%	32 bps
Razón de endeudamiento	15,02	14,47	3,8%

(1) Ranking entre compañías con misma clasificación de riesgo y participación de mercado superior a un 5%

(2) Resultado a partir de la nota 35. Incluye deterioros.

Fuente: Confuturo, ILC, CMF

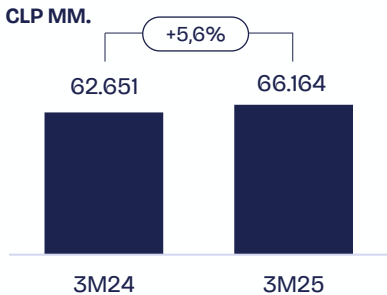
INDUSTRIA AFP

A marzo de 2025, la industria de las AFP en Chile administra ahorros previsionales de 11.971.610 afiliados, de los cuales 5.891.870 son cotizantes activos. A la fecha los fondos administrados alcanzaron un total de USD 198.9 mil millones, representando un crecimiento en un 7,0% nominal YoY. Durante el primer trimestre, se observaron resultados mixtos en la rentabilidad de los multifondos, los que estuvieron marcados por el contexto de volatilidad financiera global derivado del anuncio de tarifas arancelarias por parte de Estados Unidos. Esta incertidumbre afectó especialmente a los fondos con mayor exposición a renta variable extranjera (A y B) registrando rentabilidades reales negativas de -1,4% y -0,7%, respectivamente. En contraste, los fondos más conservadores (C, D y E) obtuvieron rentabilidades reales positivas de 1,1%, 1,9% y 2,0%, respectivamente, impulsado por ganancias de capital asociadas a la caída en las tasas de interés de instrumentos de renta fija.

INGRESO OPERACIONALES

Los **ingresos operacionales** de AFP Habitat aumentaron un 5,6% el primer trimestre del año 2025 en comparación al mismo periodo del año anterior, alcanzando los \$66.164 millones. Este incremento se explica principalmente por un mayor ingreso por comisiones asociadas al ahorro obligatorio, producto de un aumento en la renta promedio imponible por cotizante de 7,7% nominal respecto al 1T24. Al cierre de marzo de 2025 el ingreso imponible promedio de los cotizantes de AFP Habitat superaba al promedio de la Industria en un 22,1%. Todo lo anterior contrarrestó la disminución del 2,4% en el número promedio de cotizantes.

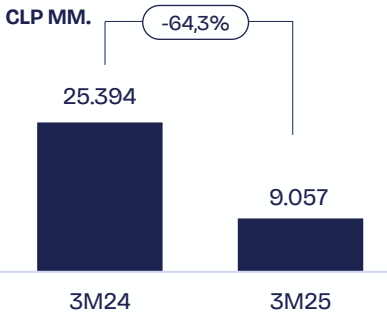
INGRESOS OPERACIONALES



GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los **gastos de administración y ventas** aumentaron un 24,1% durante el primer trimestre de 2025, en comparación con el mismo periodo el año anterior, alcanzando \$30.366 millones. El alza se explica principalmente por un mayor deterioro de cuentas por cobrar a las compañías de vida por \$3.134 millones. A lo anterior se suma un mayor gasto de personal administrativo por \$834 millones y de personal de ventas por \$572 millones.

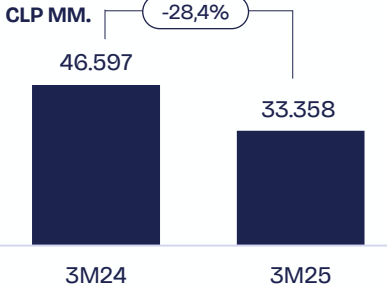
RENTABILIDAD DE ENCAJE



RENTABILIDAD DE ENCAJE

El **resultado no operacional** correspondiente al primer trimestre del 2025 alcanzó los \$8.929 millones en comparación al resultado de \$25.083 millones el 1T24. Esto se explica principalmente por una menor rentabilidad del encaje, la cual alcanzó los \$9.057 millones, en comparación al resultado de \$25.394 millones durante 1T24. Este resultado se debe principalmente al menor desempeño de los fondos con mayor exposición a renta variable internacional (A y B), los cuales se vieron impactados negativamente por la mayor incertidumbre financiera durante el primer trimestre de 2025 provocado por el anuncio de tarifas arancelarias por parte de Estados Unidos.

UTILIDAD NETA



RESULTADOS CONSOLIDADOS

Como resultado, AFP Habitat registró una **utilidad neta consolidada** de \$33.358 millones, en comparación a los \$46.597 millones registrados el 1T24.

Al cierre de marzo 2025, AFP Habitat se mantiene como la primera AFP en términos de participación de mercado según activos administrados y la tercera en afiliados y cotizantes.

ESTADO DE RESULTADOS

Estado de Resultados (CLP MM.)	3M25	3M24	Var. %
Ingresos de actividades ordinarias	66.164	62.651	5,6%
Gastos de administración y venta	(30.366)	(24.477)	24,1%
Resultado Operacional	35.798	38.175	-6,2%
Ingreso financiero	457	992	-53,9%
Costo financiero	(1.496)	(2.213)	-32,4%
Rentabilidad del encaje	9.057	25.394	-64,3%
Participación en asociadas	1.006	987	1,9%
Otros	(95)	(77)	23,4%
Resultado No Operacional	8.929	25.083	-64,4%
Utilidad antes de impuestos	44.727	63.258	-29,3%
Gasto por impuestos a las ganancias	(11.368)	(16.661)	-31,8%
Utilidad de actividades continuadas, neta de impuesto	33.358	46.597	-28,4%
Interés minoritario	-	-	-
Utilidad Controladora	33.358	46.597	-28,4%

PRINCIPALES CIFRAS

Principales Cifras AFP Habitat	3M25	3M24	Var. %
Ingreso Imponible Promedio AFP Habitat Chile (CLP) ⁽¹⁾	1.565.606	1.453.520	7,7%
Cotizantes AFP Habitat Chile ⁽¹⁾	946.239	969.491	-2,4%
Participación de Mercado Cotizantes (%)	15,9%	16,5%	-63 bps
Activos bajo Administración AFP Habitat Chile (USD MM) ⁽¹⁾	54.021	50.346	7,3%
Participación de Mercado AUM (%)	27,3%	27,8%	-48 bps

ACTIVIDAD Y COBERTURA GEOGRÁFICA DE REDSALUD

RedSalud es la red de salud privada con mayor cobertura en Chile, con presencia desde Arica hasta Magallanes. Su infraestructura incluye 9 clínicas, 26 centros médicos, 46 clínicas dentales, una red de laboratorios y unidades especializadas como el Instituto del Cáncer y el Centro Avanzado Cardiovascular. En 2024, la red avanzó significativamente en el fortalecimiento de su capacidad resolutive y en el desarrollo de servicios de alta complejidad. Entre las principales novedades se destacan la expansión regional del Instituto del Cáncer, la creación de un nuevo centro especializado en enfermedades del sistema nervioso en conjunto con Cleveland Clinic, y la habilitación de un moderno pabellón de intervencionismo en Temuco, equipado con un angiógrafo que mejora la resolución en enfermedades cardiovasculares en la zona sur del país. Asimismo, se inauguró un laboratorio dental de última generación, elevando los estándares en odontología. Estas iniciativas, enmarcadas en un plan de inversión estratégico, refuerzan el liderazgo de RedSalud y su compromiso por ofrecer una atención accesible, integral y de calidad en todo el país.

INGRESOS OPERACIONALES

Los **ingresos operacionales** de RedSalud alcanzaron los \$193.482 millones el 1T25, un 12,4% mayor a lo registrado el mismo trimestre del año anterior. Los ingresos por servicios hospitalarios, ambulatorios y dentales crecieron un 13,7%, 14,2% y 13,5%, respectivamente.

El mayor ingreso en el segmento hospitalario se debe principalmente a un alza en los ingresos de pabellón, hospitalización y unidad de paciente crítico (UPC). El número de intervenciones quirúrgicas aumentó en un 1,5% ToT, sumado a un mix de mayor complejidad. La tasa de ocupación de camas fue de un 73,5% en la Red, en comparación al 71,5% registrado en 1T24.

El crecimiento de un 14,2% de los ingresos por servicios ambulatorios se explica principalmente por un alza en los ingresos de procedimientos por \$3.936 millones, laboratorio por \$3.007 millones e imágenes por \$2.897 millones, impulsado por una expansión en clínicas y centros médicos.

Respecto al aumento de un 13,5% en los ingresos dentales, estos fueron explicados por una mayor actividad y ticket promedio.

De esta forma, los ingresos en las Clínicas de la Región Metropolitana, Centros Ambulatorios y Dentales y Clínicas Regionales crecieron en un 13,2%, 12,8% y 17,7%, respectivamente.

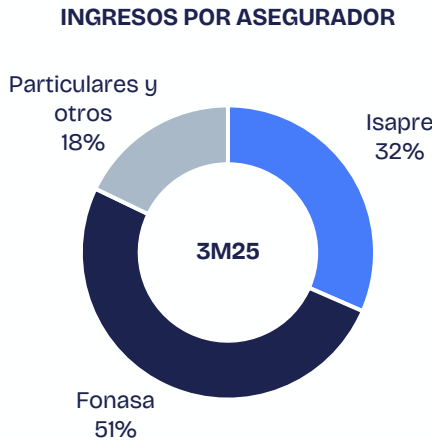
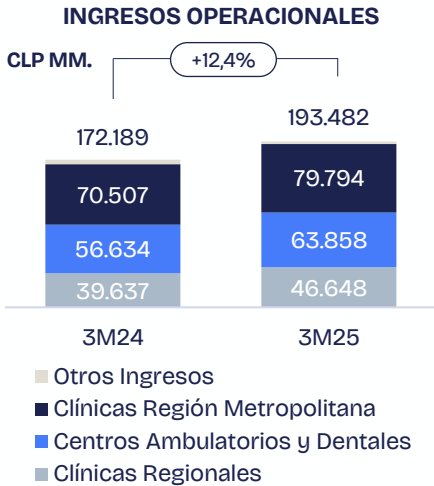
Para el primer trimestre de 2025, los ingresos por Fonasa alcanzaron un 50,6% de la venta, 496 puntos base mayor a lo registrado para el mismo periodo del año anterior. En contraste, los ingresos percibidos por parte de las Isapres alcanzaron un 31,5%, 447 puntos base menor al 1T24.

COSTOS DE VENTA

El **costo de venta** aumentó un 12,1% en comparación con el primer trimestre del 2024, debido fundamentalmente a un aumento de \$5.575 millones en costos de personal, \$5.100 millones en participaciones médicas y \$2.718 millones en materiales clínicos. Los costos sobre ingresos alcanzaron un 75,3%, 16 puntos base menor al 1T24.

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

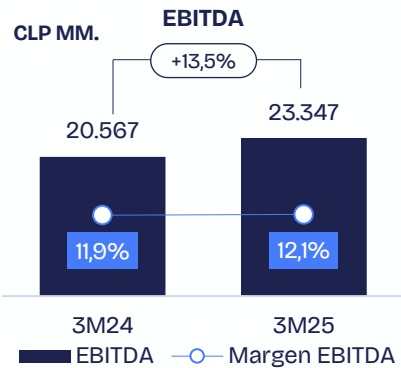
Los **gastos de administración y ventas** aumentaron un 13,5% en comparación al 1T24, principalmente por un mayor gasto de personal por \$1.088 millones, un mayor gasto en sistemas por \$533 millones y una menor recuperación del IVA por \$460 millones. Asimismo, se registró un mayor deterioro de cuentas por cobrar de \$586 millones, explicado principalmente por la baja base de comparación del 1T24. Adicionalmente, durante el 1T25 hubo una mayor constitución de deterioros en las clínicas RS Santiago y Providencia, parcialmente contrarrestado por un mejor perfil de pago de Fonasa.



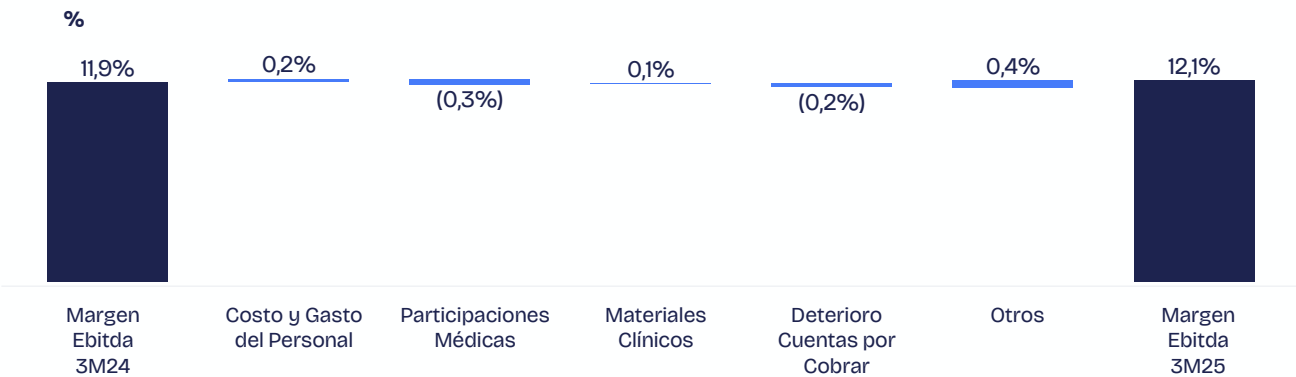
EBITDA

El **EBITDA de RedSalud** aumentó en \$2.780 millones, totalizando un EBITDA de \$23.347 millones el primer trimestre de 2025 y alcanzando un margen EBITDA de 12,1% en comparación al 11,9% alcanzado durante 1T24. Esta alza se explica principalmente por un mix de mayor complejidad en el segmento hospitalario, crecimiento en los servicios dentales y ambulatorios, junto a una mayor eficiencia en costos de personal, dada la mejor resolutiveidad de la red.

Así, esto significó un aumento de \$2.686 millones en el EBITDA trimestral de los Centros Ambulatorios y Dentales y \$1.233 millones en las Clínicas de la Región Metropolitana, parcialmente contrarrestado por una disminución de \$779 millones en las Clínicas Regionales.



DESGLOSE DEL MARGEN EBITDA



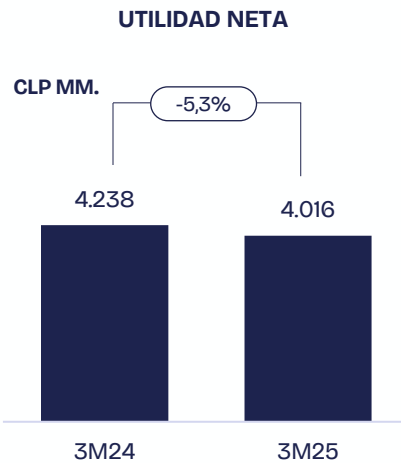
RESULTADO NO OPERACIONAL

El **resultado no operacional** alcanzó una pérdida de \$7.194 millones, en comparación a la pérdida de \$5.702 millones en 1T24, debido principalmente por un menor resultado de unidad de reajuste por \$910 millones asociado a una mayor inflación en el trimestre en 2025 en comparación a lo observado el 1T24. Asimismo, se registró un menor ingreso financiero por \$535 millones asociado principalmente a una menor tasa promedio y un mayor gasto financiero por \$123 millones debido a un nivel de deuda financiera superior.

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Todo lo anterior significó que RedSalud alcanzara una **utilidad de \$4.016 millones el 1T25**, en comparación a la utilidad de \$4.238 millones registrada el 1T24.

Durante 2025, RedSalud continúa consolidando su liderazgo como la red de salud privada con mayor cobertura en Chile, avanzando en su plan estratégico enfocado en ampliar el acceso y fortalecer su capacidad resolutive a través del desarrollo de servicios de alta complejidad.



ESTADO DE RESULTADOS

Estado de Resultados (CLP MM)	3M25	3M24	Var. %
Ingresos de actividades ordinarias	193.482	172.189	12,4%
Costo de ventas	(145.755)	(129.984)	12,1%
Ganancia Bruta	47.727	42.205	13,1%
Otros Ingresos	(54)	(161)	-66,2%
Gasto de Administración y Venta	(32.975)	(29.045)	13,5%
Resultado Operacional	14.697	12.998	13,1%
Ingresos financieros	305	840	-63,7%
Costos financieros	(4.812)	(4.689)	2,6%
Participación en asociadas	(12)	(25)	-51,1%
Otros	(2.675)	(1.828)	46,3%
Resultado No Operacional	(7.194)	(5.702)	26,2%
Ganancia antes de impuestos	7.502	7.296	2,8%
Gasto por impuestos a las ganancias	(3.004)	(2.772)	8,4%
Utilidad Total del Periodo	4.498	4.524	-0,6%
Interés Minoritario	(483)	(286)	68,9%
Utilidad Controladora RedSalud	4.016	4.238	-5,3%
EBITDA Red Salud	23.347	20.567	13,5%
Margen EBITDA Red Salud	12,1%	11,9%	12 bps

CAPACIDAD INSTALADA Y OCUPACIÓN HOSPITALARIA

Capacidad Instalada	Mar. 2025	Mar. 2024	Var. %
Boxes (N°)			
Centros Ambulatorios y Dentales	1.045	1.076	-2,9%
Clínicas Región Metropolitana	298	293	1,7%
Clínicas Regionales	353	339	4,1%
RedSalud	1.696	1.708	-0,7%

Camas Disponibles / Instaladas (N°)

Clínicas Región Metropolitana	444 / 519	404 / 500	9,9% / 3,8%
Clínicas Regionales	280 / 324	285 / 328	-1,8% / -1,2%
RedSalud	724 / 843	689 / 828	5,1% / 1,8%

Ocupación Hospitalaria	3M25	3M24	Var. %
Tasa de Ocupación (%)			
Clínicas Región Metropolitana	73,8%	76,9%	-308 bps
Clínicas Regionales	73,1%	64,0%	901 bps
RedSalud	73,5%	71,5%	200 bps

Promedio de estadía (días)

Clínicas Región Metropolitana	2,8	2,7	2,1%
Clínicas Regionales	2,0	2,0	1,6%
RedSalud	2,4	2,4	1,1%

MAY.
/2025

Fuente: RedSalud, ILC

ESTADO DE RESULTADOS

Centros Ambulatorios y Dentales

Estado de Resultados (CLP MM)	3M25	3M24	Var. %
Ingresos de Actividades Ordinarias	63.858	56.634	12,8%
Costo de Venta	(47.585)	(43.402)	9,6%
Ganancia Bruta	16.273	13.232	23,0%
Gasto de Administración y Ventas	(10.055)	(8.201)	22,6%
Resultado Operacional	6.218	5.032	23,6%
Utilidad Neta	4.279	3.121	37,1%
EBITDA	11.287	8.600	31,2%
Margen EBITDA	17,7%	15,2%	249 bps

Clínicas Región Metropolitana

Estado de Resultados (CLP MM)	3M25	3M24	Var. %
Ingresos de Actividades Ordinarias	79.794	70.507	13,2%
Costo de Venta	(59.816)	(52.384)	14,2%
Ganancia Bruta	19.978	18.123	10,2%
Gasto de Administración y Ventas	(11.958)	(10.840)	10,3%
Resultado Operacional	8.019	7.283	10,1%
Utilidad Neta	4.946	3.822	29,4%
EBITDA	10.764	9.532	12,9%
Margen EBITDA	13,5%	13,5%	-3 bps

Clínicas Regionales

Estado de Resultados (CLP MM)	3M25	3M24	Var. %
Ingresos de Actividades Ordinarias	46.648	39.637	17,7%
Costo de Venta	(35.826)	(29.107)	23,1%
Ganancia Bruta	10.822	10.530	2,8%
Gasto de Administración y Ventas	(9.811)	(8.491)	15,5%
Resultado Operacional	1.011	2.039	-50,4%
Utilidad Neta	255	415	-38,5%
EBITDA	2.397	3.176	-24,5%
Margen EBITDA	5,1%	8,0%	-287 bps

INDUSTRIA ISAPRES

Durante el primer trimestre de 2025, la industria de Isapres registró una disminución de 5,8% en el número de beneficiarios en comparación al 1T24 y de un 1,7% si se compara con el 4T24. A partir del último trimestre de 2024, las Isapres comenzaron a aplicar los ajustes establecidos por la Ley Corta de Isapres aprobada en mayo de 2024.

INGRESOS

Los **ingresos operacionales** aumentaron 25,1% durante el primer trimestre 2025, en comparación con el mismo periodo del año anterior, alcanzando \$190.225 millones. Esta alza se explica principalmente por ajuste de precio base durante 2024, el efecto inflación y la incorporación de la prima extraordinaria de la Ley Corta de Isapres a partir de noviembre de 2024, parcialmente contrarrestado por una disminución de un 5,3% en el número de beneficiarios promedio, en comparación con la disminución de 5,8% en beneficiarios promedio de la industria.

COSTO DE VENTA Y SINIESTRALIDAD

El **costo de venta** durante el 1T25 alcanzó \$167.536 millones, 13,2% mayor respecto al mismo periodo del 2024. Esta alza se explica principalmente por un aumento en los costos de coberturas hospitalarias, ambulatorias y un mayor costo de licencias médicas, junto al devengo del pasivo por Tabla Única de Factores (TUF).

El costo total de coberturas hospitalarias aumentó en 11,8%, principalmente por un alza de un 5,1% en el número de prestaciones y un mayor costo por bonificación promedio de un 6,4%. Por su parte, el costo total de coberturas ambulatorias creció en un 10,8%, fundamentalmente por el incremento de un 5,6% en el número de prestaciones cubiertas y un alza de un 1,7% en el costo por prestación promedio. El número de licencias autorizadas disminuyó en un 4,5%, principalmente por el menor número de licencias relacionadas a trastornos mentales y respiratorias. Por otra parte, el subsidio promedio aumentó un 16,0%. Finalmente, el devengo del pasivo por TUF ascendió a \$4.677 millones durante el 1T25.

La siniestralidad de Consalud este trimestre alcanzó 88,1%, lo que significó una reducción de 924 puntos base respecto al mismo periodo el año anterior.

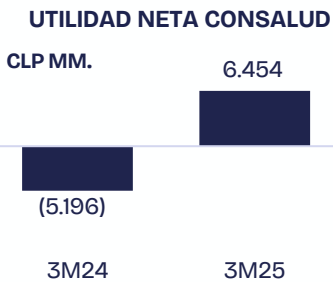
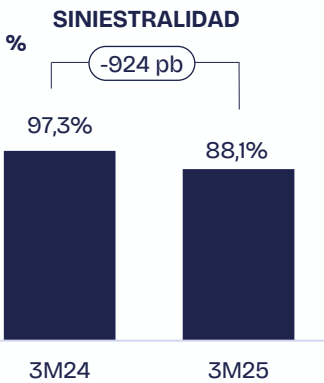
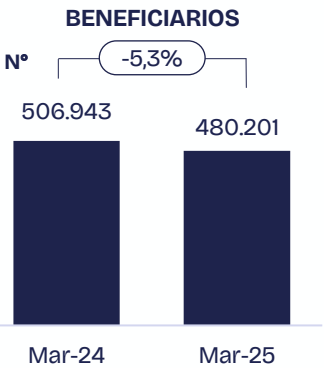
GASTO DE ADMINISTRACIÓN Y EFICIENCIA

Los **gastos de administración y ventas** aumentaron en un 12,4% ToT, debido principalmente a mayores gastos en sistemas por \$1.283 millones, junto a un mayor gasto en personal de ventas por \$396 millones. Los gastos sobre ingresos alcanzaron un 9,1% durante el 1T25, 102 puntos base menor a lo alcanzó durante el 1T24.

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Consalud registró una **utilidad neta consolidada de \$6.454 millones**, en comparación a la pérdida de \$5.196 millones registrada el 1T24.

Al cierre de marzo 2025, Consalud registra la segunda cotización pactada promedio más baja de la industria y se mantiene como la tercera compañía en términos de número de beneficiarios y cotizantes.



ESTADO DE RESULTADOS

Estado de Resultados (CLP\$ MM.)	3M25	3M24	Var. %
Ingresos de actividades ordinarias	190.229	152.083	25,1%
Costo de ventas	(167.536)	(147.989)	13,2%
Ganancia Bruta	22.694	4.093	454,4%
Otros Ingresos	1.530	1.557	-1,7%
Gasto de Administración y venta	(17.306)	(15.393)	12,4%
Otras Ganancias (Pérdidas)	630	-	-
Resultado Operacional	(16.675)	(9.743)	71,1%
Ingresos financieros	1.478	2.738	-46,0%
Costos financieros	(414)	(541)	-23,4%
Otros	(543)	(24)	-
Resultado No Operacional	521	2.173	-76,0%
Ganancia antes de Impuestos	8.070	(7.571)	-206,6%
Gasto por impuestos a las ganancias	(1.615)	2.374	-168,0%
Utilidad total del Periodo	6.454	(5.196)	-224,2%
Interés Minoritario	(1)	1	-224,0%
Utilidad Controladora	6.454	(5.196)	-224,2%

*Bajo Norma IFRS

Desglose de Costos	3M25	3M24	Var. %
N° Prestaciones Hospitalarias	1.084.463	1.031.628	5,1%
Bonificación Promedio por Prestación	\$67.184	\$63.146	6,4%
Bonificación Hospitalaria Total (CLP\$ millones)	\$72.858	\$65.143	11,8%
N° Prestaciones Ambulatorias	3.487.174	3.302.927	5,6%
Bonificación Promedio por Prestación	\$14.601	\$14.354	1,7%
Bonificación Ambulatoria Total (CLP\$ millones)	\$50.915	\$47.409	7,4%
N° Licencias Médicas	59.919	62.739	-4,5%
Subsidio Promedio por Licencia	\$667.866	\$575.815	16,0%
Subsidio Incapacidad Laboral (CLP\$ millones)	\$40.018	\$36.126	10,8%

PRINCIPALES CIFRAS

Principales Cifras	3M24	3M23	Var. %
Beneficiarios Promedio	482.833	509.821	-5,3%
Participación de Mercado Beneficiarios	19,1%	19,0%	10 bps
Cotizantes Promedio	307.979	324.298	-5,0%
Participación de Mercado Cotizantes	19,8%	19,7%	6 bps
Cotización Promedio Mensual (CLP\$)	222.114	186.581	19,0%

INDUSTRIA SEGUROS COMPLEMENTARIOS DE SALUD

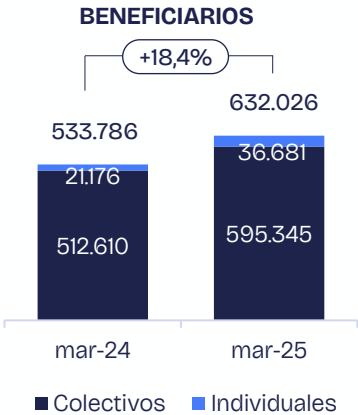
La industria de seguros complementarios de salud (individuales, colectivos y masivos) alcanzó un primaje de UF 7,6 millones el 1T25, 9,9% mayor en comparación al 1T24. Los seguros complementarios individuales de salud aumentaron un 27,3% real ToT, alcanzado un 14,1% del total de primaje, mientras que los seguros complementarios colectivos aumentaron un 8,5% real ToT, totalizando un 69,9% del total de primaje. Los productos masivos, segmento en el cual Vida Cámara no participa, crecieron un 3,3% real, significando un 16,0% del primaje.

INGRESO POR PRIMAS

Vida Cámara alcanzó un **ingreso por primas** de \$33.431 millones el primer trimestre de 2025, un 22,5% superior al 1T24. Lo anterior obedece principalmente a una mayor recaudación en seguros colectivos e individuales de salud, junto a una mayor recaudación en seguros de vida.

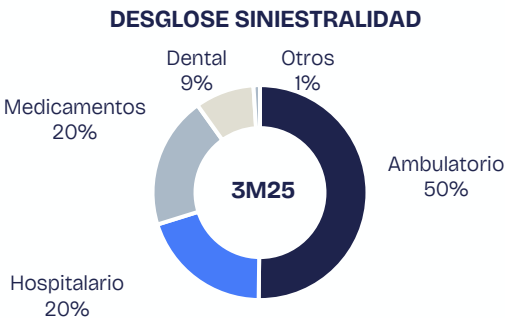
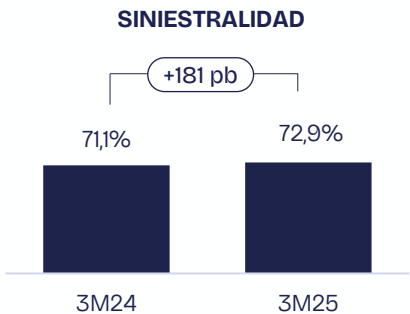
Vida Cámara aumentó su primaje de seguros de salud en un 12,9% real en comparación al mismo trimestre del año anterior y alcanzó una participación de mercado de 11,0%, lo que la posicionó en el segundo lugar de la industria.

Al cierre de marzo 2025 los beneficiarios de seguros colectivos de salud alcanzaron 595.345 personas, un 16,1% superior en comparación al cierre de marzo de 2024. Los beneficiarios de seguros de salud individuales alcanzaron 36.681 beneficiarios, un 73,2% superior a marzo de 2024, principalmente asociado a seguros con convenios preferentes en RedSalud.



SINIESTRALIDAD

El **costo por siniestro** aumentó un 25,6% asociado principalmente a mayores coberturas ambulatorias en los seguros colectivos de salud. La siniestralidad medida como siniestros sobre prima neta alcanzó un 72,9% durante 1T25 en comparación al 71,1% alcanzado durante 1T24.



COSTO DE INTERMEDIACIÓN Y GASTOS ADMINISTRATIVOS

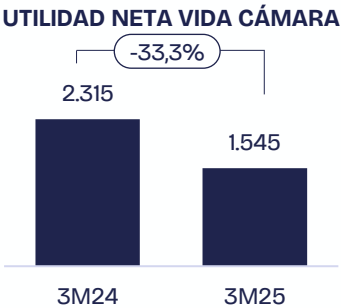
El **costo de intermediación** aumentó en un 19,7% ToT, alcanzando los \$2.357 millones, fundamentalmente por la mayor recaudación del periodo. Por su parte, el **gasto de administración y venta** aumentó en un 16,6% ToT, debido principalmente una mayor dotación y la inflación del periodo.

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Vida Cámara registró una **utilidad neta consolidada de \$1.545 millones**, en comparación al resultado de \$2.315 millones registrado el 1T24.

Al cierre de marzo 2025, Vida Cámara se mantiene como la segunda compañía en términos de número de beneficiarios de la industria de seguros complementarios de salud colectivos.

Al cierre de marzo un 71% de los beneficiarios de contratación colectiva y un 75% de los beneficiarios de contratación individual de Vida Cámara estaba afiliado a FONASA.



ESTADO DE RESULTADOS

Estado de Resultados (CLP\$ MM.)	3M25	3M24	Var. %
Prima retenida neta	33.431	27.286	22,5%
Variación de reservas	(1.020)	531	-292,0%
Siniestros	(24.379)	(19.405)	25,6%
Costo de intermediación	(2.357)	(1.969)	19,7%
Gasto de administración	(4.640)	(3.980)	16,6%
Otros ingresos y gastos	135	(206)	-165,6%
Resultado de inversiones	576	649	-11,3%
Resultado Operacional	1.745	2.908	-40,0%
Resultado por unidad de reajuste	286	176	62,9%
Diferencias de cambio	1	(3)	-131,3%
Resultado No Operacional	287	173	66,0%
Utilidad antes de Impuestos	2.033	3.081	-34,0%
Gasto por impuestos a las ganancias	(488)	(766)	-36,3%
Utilidad (Pérdida)	1.545	2.315	-33,3%
Interés Minoritario	-	-	
Utilidad Vida Cámara	1.545	2.315	-33,3%

PRINCIPALES CIFRAS

Principales Cifras Vida Cámara	3M25	3M24	Var. %
Primas Vida Cámara Salud (UF)	758.364	671.997	11,3%
Participación de Mercado	11,9%	11,7%	17 bps
Beneficiarios colectivos	595.345	512.610	16,1%
Beneficiarios individuales	36.681	21.176	73,2%
N° Beneficiarios totales	632.026	533.786	18,4%

BALANCE ILC

CLP\$ MM.	Mar. 2025	Dic. 2024	Variación	%
Activos corrientes actividad no aseguradora	547.413	524.146	23.267	4,4%
Activos no corrientes actividad no aseguradora	1.125.654	1.129.818	(4.164)	-0,4%
Activos actividad aseguradora	9.968.378	9.824.631	143.747	1,5%
Activos actividad bancaria	5.082.210	5.011.508	70.702	1,4%
Total Activos	16.723.655	16.490.104	233.551	1,4%
Pasivos corrientes actividad no aseguradora	515.839	500.362	15.476	3,1%
Pasivos no corrientes actividad no aseguradora	995.359	1.026.826	(31.467)	-3,1%
Pasivos actividad aseguradora	9.383.994	9.213.541	170.453	1,9%
Pasivos actividad bancaria	4.567.147	4.505.629	61.519	1,4%
Total Pasivos	15.462.340	15.246.358	215.982	1,4%
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	1.147.732	1.131.340	16.392	1,4%
Participaciones no controladoras	113.583	112.406	1.177	1,0%
Total Patrimonio	1.261.315	1.243.746	17.570	1,4%

Al cierre de marzo de 2025, los **activos consolidados aumentaron un 1,4%** respecto al cierre de 2024. Esta variación responde principalmente al incremento de \$143.747 millones en los activos de la actividad aseguradora debido a un crecimiento en las inversiones financieras e inmobiliarias de Confuturo, parcialmente contrarrestado por un menor saldo de cuentas únicas de inversión (CUI). Por su parte, los activos de la actividad bancaria aumentaron en \$70.702 millones fundamentalmente por un aumento en colocaciones comerciales y de consumo en Banco Internacional, parcialmente contrarrestado por un menor valor en contratos de derivados financieros. Los activos de la actividad no aseguradora aumentaron en \$19.103 millones debido a un mayor nivel de efectivo y equivalente en Inversiones Confuturo a nivel matriz, parcialmente contrarrestado por una disminución de efectivo en RedSalud dado el pago de obligaciones financieras, y menores activos financieros en Consalud debido a mayores pagos de garantías requeridas.

Por otra parte, los **pasivos consolidados crecieron un 1,4%** durante el periodo. Lo anterior se explica fundamentalmente por el aumento de \$170.453 millones en los pasivos de la actividad aseguradora debido al aumento de reservas de seguros previsionales y no previsionales en Confuturo. Respecto a los pasivos de la actividad bancaria, estos aumentaron en \$61.519 millones debido a mayores obligaciones financieras y a un mayor saldo de depósitos a plazo en Banco Internacional. La actividad no aseguradora disminuyó sus pasivos en \$15.991 millones debido principalmente a un menor nivel de deuda en RedSalud y un menor saldo de cuentas por pagar en Consalud, parcialmente contrarrestado por un aumento en los pasivos financieros de Inversiones Confuturo a nivel matriz.

Finalmente, el **patrimonio controlador creció un 1,4%** explicado fundamentalmente por el resultado acumulado a marzo de 2025, parcialmente contrarrestado por dividendos provisionados.

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES

La distribución de la **caja** de ILC y sus filiales al 31 de marzo de 2025 es la siguiente:

CLP MM.	ILC Individual ⁽¹⁾	Inversiones Confuturo	Confuturo	Banco Internacional	RedSalud	Consalud	Vida Cámara
Caja y equivalentes a caja	142.242	40.576	26.313	254.156	39.623	43.417	2.482

DEUDA FINANCIERA

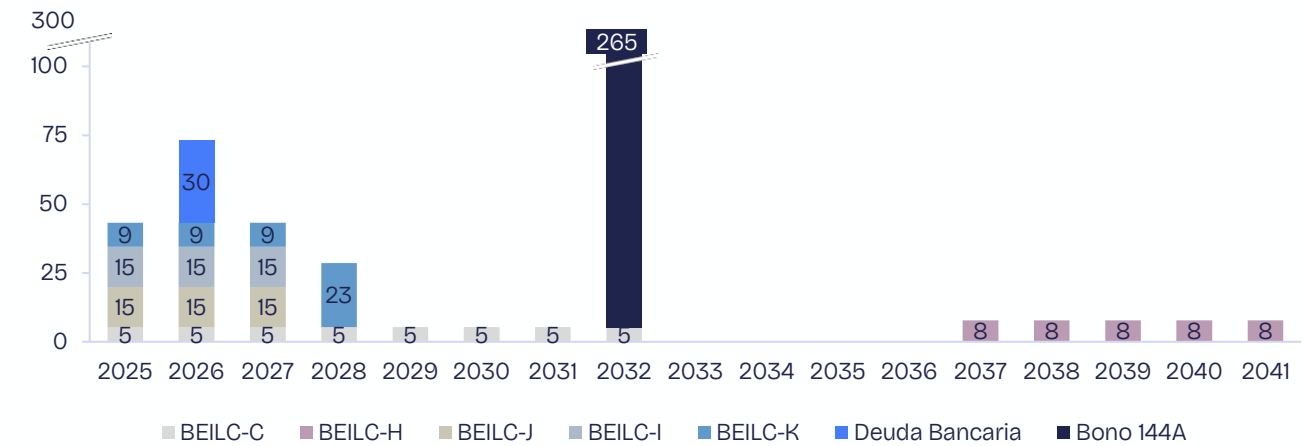
La distribución de la **deuda financiera** (neta de deudas entre relacionadas) de ILC Individual, RedSalud e Inv. Confuturo al 31 de marzo de 2025 es la siguiente:

CLP MM.	Corto Plazo				Largo Plazo				Total
	Bonos	Bancos	Derivados	IFRS 16	Bonos	Bancos	Derivados	IFRS 16	
ILC	47.941	34	-	217	433.531	30.000	23.122	346	535.192
RedSalud	4.445	44.856	-	16.676	24.793	168.009	-	76.835	335.614
Inv. Confuturo	13.597	194	-	-	134.379	54.000	-	-	202.170

CALENDARIO DE AMORTIZACIONES

Calendario de **amortizaciones** de deuda financiera de ILC Individual al 31 de marzo de 2025:

CLP MMM



CLASIFICACIÓN DE RIESGO ILC

LOCAL
AA+/AA+

INTERNACIONAL
BBB/BBB+

ESTADO DE RESULTADOS ILC INDIVIDUAL

CLP\$ MM.	3M25	3M24
Ingresos de actividades ordinarias	63	60
Costo de ventas	-	-
Ganancia bruta	63	60
Gastos de administración	(2.264)	(2.320)
Otras ganancias (pérdidas)	(1)	(67)
Ingresos financieros	2.864	3.723
Costos financieros	(4.142)	(4.402)
Participación en asociadas	48.323	65.570
Diferencia de cambio	(165)	372
Resultado por unidades de reajuste	(5.282)	(3.283)
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	39.397	59.653
Gasto por impuestos a las ganancias	163	(401)
Ganancia (pérdida)	39.560	59.252

BALANCE ILC INDIVIDUAL

CLP\$ MM.	Mar. 2025	Dic. 2024
Activos corrientes:		
Efectivo y efectivo equivalente	54.793	55.668
Instrumentos financieros corrientes	87.449	79.934
Otros activos no financieros corrientes	19	19
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	90	176
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes	49.052	42.237
Activos por impuestos corrientes	47	38
Total activos corrientes	191.451	178.073
Activos no corrientes:		
Instrumentos financieros no corrientes	1.989	3.597
Derechos por cobrar no corrientes	273	280
Inversiones utilizando el método de participación	1.550.539	1.534.834
Propiedades, planta y equipos	34	15
Activo por derecho a usar bienes en arrendamiento	534	577
Activos por impuestos diferidos	-	-
Total activos no corrientes	1.553.368	1.539.303
Total activos	1.744.819	1.717.376
Pasivos corrientes:		
Otros pasivos financieros corrientes	47.975	49.878
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas	217	44.941
Provisiones por beneficios a los empleados corrientes	56.770	608
Pasivos por arrendamientos corrientes	71	212
Pasivos por impuestos. Corrientes	508	130
Total pasivos corrientes	105.541	109.666
Pasivos no corrientes:		
Otros pasivos financieros no corrientes	486.653	485.675
Pasivos por arrendamientos no corrientes	346	399
Pasivos por impuestos diferidos	921	566
Otros pasivos no financieros no corrientes	3.625	3.629
Total pasivos no corrientes	491.546	490.269
Total pasivos	597.087	596.037
Patrimonio		
Capital pagado	236.553	237.903
Primas de emisión	471	471
Otras reservas	(23.312)	(12.362)
Acciones propias en cartera	(6.524)	(7.874)
Ganancias acumuladas	940.544	913.201
Total patrimonio	1.147.732	1.131.340
Total pasivos y patrimonio	1.744.819	1.717.376

FLUJO DE CAJA ILC INDIVIDUAL

CLP\$ MM.	3M25	3M24
Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	157	32
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios (menos)	(851)	(798)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(1.606)	(1.553)
Otros pagos por actividades de operación	(1)	(0)
Dividendos recibidos	13.565	15.966
Intereses recibidos	636	6.354
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(31)	(54)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(0)	8
Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación	11.870	19.956
Flujos de efectivo procedentes de actividades de inversión		
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias	-	-
Flujos para aumento de capital en subsidiarias	-	(2.424)
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	7.678	28.555
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	(7.874)	(12.018)
Préstamos a entidades relacionadas	(568)	(246)
Compras de propiedades, planta y equipo	(23)	(2)
Pagos derivados de contratos a futuro, a término, de opciones y permuta	(7.911)	0
Cobros derivados de contratos a futuro, a término, de opciones y permuta	4.286	3.451
Importes procedentes de otros activos a largo plazo	180	0
Cobros a entidades relacionadas	0	(2.116)
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	122
Subtotal flujos netos procedentes de actividades de inversión	(4.232)	15.200
Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiación		
Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de patrimonio	-	-
Pagos para adquirir o rescatar acciones de la sociedad	-	(1.798)
Pagos de préstamos	(445)	-
Dividendos pagados	(4)	(12)
Intereses pagados	(7.013)	(6.642)
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de actividades de financiación	(7.462)	(8.453)
Incremento neto en el efectivo y equivalente al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	175	26.703
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalente al efectivo	(1.051)	7.476
Incremento neto de efectivo y equivalente al efectivo	(875)	34.180
Efectivo y Efectivo equivalente al principio del período	55.668	114.958
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	54.793	149.138