

# RESULTADOS FINANCIEROS DICIEMBRE 2025

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

## Conferencia de Resultados

**Fecha:** 12 de marzo 2026  
12:00 PM Santiago. / 10:00 AM ET  
Inscripción a la Conferencia: [link](#)

1	<u>Comentario de la Administración</u>	3 – 4
2	<u>Hechos Relevantes</u>	5
3	<u>Información de la Acción</u>	6
4	<u>Malla Simplificada y Resumen por Compañía</u>	7
5	<u>Análisis por Compañía</u>	8 – 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](http://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](http://www.cmfchile.cl)).

En el marco de la conmemoración de sus 45 años de trayectoria, ILC alcanzó una **utilidad histórica de \$279.957 millones** en 2025, lo que representa un **crecimiento del 88,8%** respecto al año 2024. La compañía alcanzó una **utilidad trimestral de \$93.507 millones**, un **150,6% superior** a la del cuarto trimestre de 2024. Estos resultados se enmarcan en un contexto de mayor dinamismo de los mercados financieros locales, apreciación del peso chileno y avances operativos relevantes en cada una de sus empresas.

En cuanto a la operación de **Banco Internacional**, las colocaciones crecieron un 7,9% en comparación con el año anterior, dentro de una industria que avanzó solo un 2,5%<sup>(1)</sup> nominal. La cartera comercial del Banco creció un 4,7%, mientras que la cartera de créditos de consumo lo hizo en 27,2%, impulsada por el desempeño de Autofin y de créditos de consumo a personas, reflejando el avance de su banca digital. En este contexto, el Banco alcanzó 118 mil clientes al cierre de 2025, de los cuales 65 mil corresponden también a clientes de Autofin.

Durante el año, el Banco continuó avanzando en su estrategia de diversificación y fortalecimiento de solvencia. 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%. Además, se materializaron aportes de capital, por un total de \$42.751 millones. Estos avances significaron que el Banco alcanzara un nivel de capitalización de 17,0%.

Por otra parte, en línea con su objetivo de consolidar su presencia en el segmento de financiamiento automotriz, en junio de 2025 adquirió el 49% de las acciones de Autofin, alcanzando un 100% de la propiedad. Asimismo, la evolución del banco en cuanto a tamaño y resultados le ha permitido entrar en un convenio con Mapfre, por 15 años, de exclusividad para la venta de productos de seguros a través de los canales de distribución del banco.

En relación a sus resultados, el mayor nivel colocaciones, la mayor contribución de su filial Autofin y comisiones provenientes del acuerdo con Mapfre fueron parcialmente compensados por un menor resultado en tesorería y mayor gasto en riesgo. Esto significó una utilidad acumulada de \$52.527 millones, un 4,0% superior al resultado del año anterior, alcanzando un ROAE anualizado de 12,7%.

El mercado de rentas vitalicias registró un máximo histórico de recaudación, totalizando UF 133 millones, consolidando la preferencia por esta modalidad frente al retiro programado (66% en 2025 vs. 56% en 2024). En este escenario, **Confuturo** alcanzó una participación de mercado del 12%, con una recaudación de UF 16 millones. Destaca especialmente su canal directo, que captó el 43% de las operaciones, superando el promedio del 33% registrado por la industria.

Por otra parte, la compañía mantuvo su foco en la gestión integral de su cartera de inversiones como eje de su estrategia a largo plazo. Gracias al desempeño superior del portafolio, la utilidad anual de la compañía creció un 41,0% respecto al ejercicio anterior, alcanzando los \$121.720 millones.

En línea con este comportamiento, **AFP Habitat**, alcanzó un resultado de \$168.951 millones, 20,6% superior en comparación al año anterior, debido principalmente a una mayor rentabilidad del encaje, dada una mejor rentabilidad en todos los multifondos.

Por su parte, **AAISA** reportó un resultado de \$48.398 millones, superando los \$37.367 millones obtenidos en 2024. Este desempeño se sustenta en el aumento de las comisiones, un mejor rendimiento del encaje en AFP Habitat Perú y Colfondos, y el aporte positivo de Andina Vida, compañía que inició operaciones a principios de 2025.

**Vivir Seguros** alcanzó una utilidad de \$34.798 millones, en comparación al resultado de \$27.149 millones obtenido durante 2024. El mejor resultado se explica principalmente 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. Un hito estratégico en este camino fue la oficialización, en enero de 2026, de la adquisición del Sanatorio Alemán, operación que fortalece significativamente la red, integrando más de 150 camas y 135 boxes ambulatorios.

Durante el año 2025 RedSalud aumentó sus ingresos en un 13,1%, 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 11,6%, destacando la actividad de pabellón, hospitalización y unidad de paciente crítico (UPC). La actividad ambulatoria creció un 2,9%, con incrementos en servicios de laboratorio, imagenología y consultas médicas, por su parte los ingresos dentales aumentaron un 2,1%. Este desempeño permitió a RedSalud alcanzar un EBITDA de \$99.864 millones y un margen EBITDA de 11,9%.

En cuanto al sector asegurador de salud, **Consalud** registró una utilidad de \$15.007 millones durante el año, en comparación a la pérdida de \$49.488 millones registrada en 2024. El mejor resultado deriva principalmente por un menor costo de licencias médicas, la inflación del periodo y la correcta 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 el devengo del pasivo por TUF, además de la disminución de un 5,4% en los beneficiarios promedio.

Por su parte, **Vida Cámara** cerró diciembre de 2025 con 658 mil beneficiarios, un crecimiento del 3,9% respecto al año anterior. Este avance se explica principalmente por el alza en los asegurados individuales, impulsado por los convenios preferentes con RedSalud. En cuanto a los resultados, la compañía alcanzó los \$1.970 millones, cifra inferior a los \$5.677 millones registrados en 2024, debido fundamentalmente a una mayor siniestralidad en el periodo.

La **estructura financiera de deuda y liquidez** de ILC mantuvo una relación de su deuda financiera neta sobre patrimonio de 0,33 veces al cierre de diciembre 2025, en comparación a las 0,35 veces del cierre de 2024. Adicionalmente, Fitch Ratings mejoró la clasificación de riesgo internacional de ILC a BBB+ en noviembre de 2025.

## PRINCIPALES CIFRAS ILC

Millones de CLP	4T25	4T24	Var. %	12M25	12M24	Var. %
<b>Resultado Operacional</b>	<b>120.533</b>	<b>43.841</b>	<b>174,9%</b>	<b>338.844</b>	<b>157.865</b>	<b>114,6%</b>
<b>Resultado No Operacional</b>	<b>(14.996)</b>	<b>1.537</b>	<b>-1075,5%</b>	<b>(17.132)</b>	<b>6.561</b>	<b>-361,1%</b>
Impuestos	(6.708)	(2.460)	172,7%	(26.790)	5.682	-571,5%
Interés Minoritario	(5.322)	(5.610)	-5,1%	(14.965)	(21.864)	-31,6%
<b>Utilidad Controladora ILC</b>	<b>93.507</b>	<b>37.308</b>	<b>150,6%</b>	<b>279.957</b>	<b>148.244</b>	<b>88,8%</b>
Capitalización de Mercado Promedio	1.509.942	743.888	103,0%	1.163.662	766.966	51,7%

Millones de CLP	Dic. 2025	Dic. 2024	Var. %
Deuda Financiera Neta Individual	409.736	400.561	2,3%
Patrimonio Atribuible a la Controladora	1.259.398	1.131.340	11,3%
<b>Deuda Financiera Neta Individual/ Patrimonio Controlador</b>	<b>0,33x</b>	<b>0,35x</b>	<b>-8,1%</b>
<b>ROAE<sup>(1)</sup></b>	<b>23,4%</b>	<b>14,0%</b>	941 bps

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

Fuente: ILC



**Banco Internacional alcanza el 100% de la propiedad de Autofin.** En línea con su estrategia de fortalecer su posición en el segmento de financiamiento automotriz, en junio Banco Internacional adquirió el 49% restante de las acciones de Autofin, alcanzando el 100% de la propiedad.

**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.

**Contrato de alianza estratégica en Banco Internacional.** En julio de 2025, Mapfre Compañía de Seguros Generales de Chile S.A. y Mapfre Compañía de Seguros de Vida de Chile S.A, por una parte, y por la otra, Banco Internacional y Baninter Corredores de Seguros suscribieron un contrato de alianza estratégica otorgando a Mapfre el acceso y uso exclusivo de sus canales de distribución por un plazo de 15 años, para que ésta suministre, por intermedio de la Corredora, sus seguros a los clientes del Banco.

**Redsalud concretó la adquisición del 100% de Nuevo Sanatorio Alemán.** El 30 de diciembre RedSalud celebró un contrato de compraventa de acciones para adquirir el 99,99% de GCI CPA, sociedad controladora del Nuevo Sanatorio Alemán, ubicado en Concepción, uno de los centros clínicos más relevantes del sur de Chile. La transacción. El precio por la adquisición de las referidas acciones ascendió a \$33.688 millones.

**Confuturo se adjudica ocho fracciones de cartera del Contrato 12 del Seguro de Invalidez y Sobrevivencia.** Del proceso de licitación efectuado por las AFPs para el periodo entre julio de 2025 y junio 2026, Confuturo obtiene seis fracciones de hombres y cuatro fracciones de mujeres.

**Mejora en la clasificación de riesgo de ILC y Banco Internacional.** El mercado reconoció la solidez financiera de la compañía con la mejora en la clasificación de riesgo internacional otorgada por Fitch Ratings, la cual fue elevada a BBB+ en noviembre de 2025.

**Reducción de acciones de propia emisión.** En conformidad a lo dispuesto en el artículo 27 C de la Ley sobre Sociedades Anónimas, durante 2025 y principios de 2026, 1.025.257 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 acciones a la cantidad de 98.524.182 acciones al cierre de febrero de 2026, según lo indicado precedentemente.

## EVOLUCIÓN DEL PRECIO ACCIÓN ILC

- El **precio promedio** de la **acción** de ILC durante el cuarto trimestre del 2025 fue de \$15.326 comparado con los \$7.483 del mismo periodo del año anterior.
- El **volumen promedio diario transado** de la acción de ILC el cuarto trimestre de 2025 fue de aproximadamente USD 2,1 millones, en comparación a los USD 0,2 millones promedio diario transado durante el cuarto trimestre de 2024.

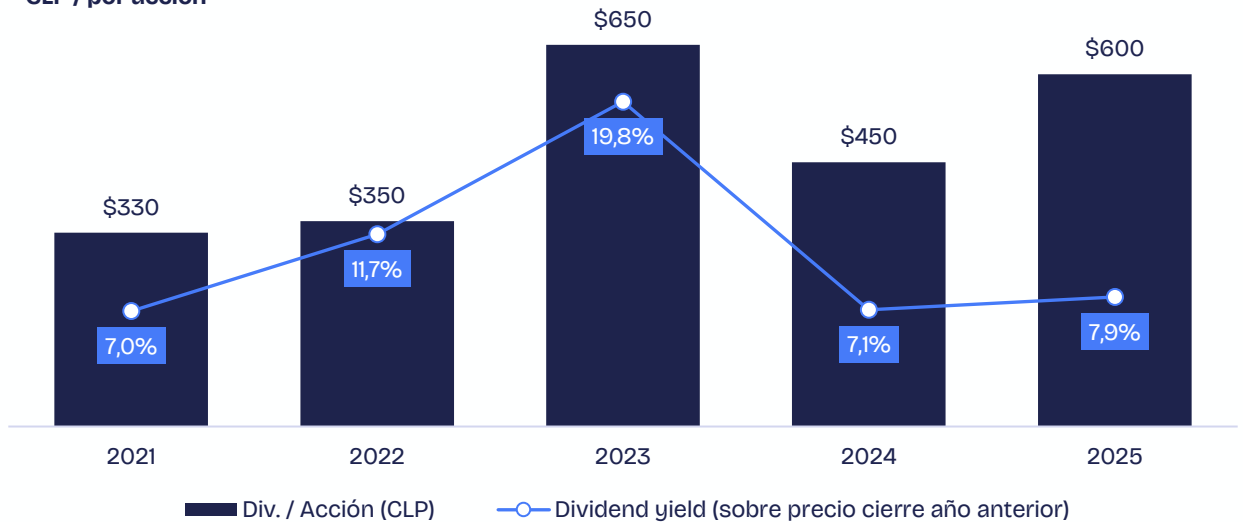
### EVOLUCIÓN PRECIO ACCIÓN ILC



## DIVIDENDOS PAGADOS ILC

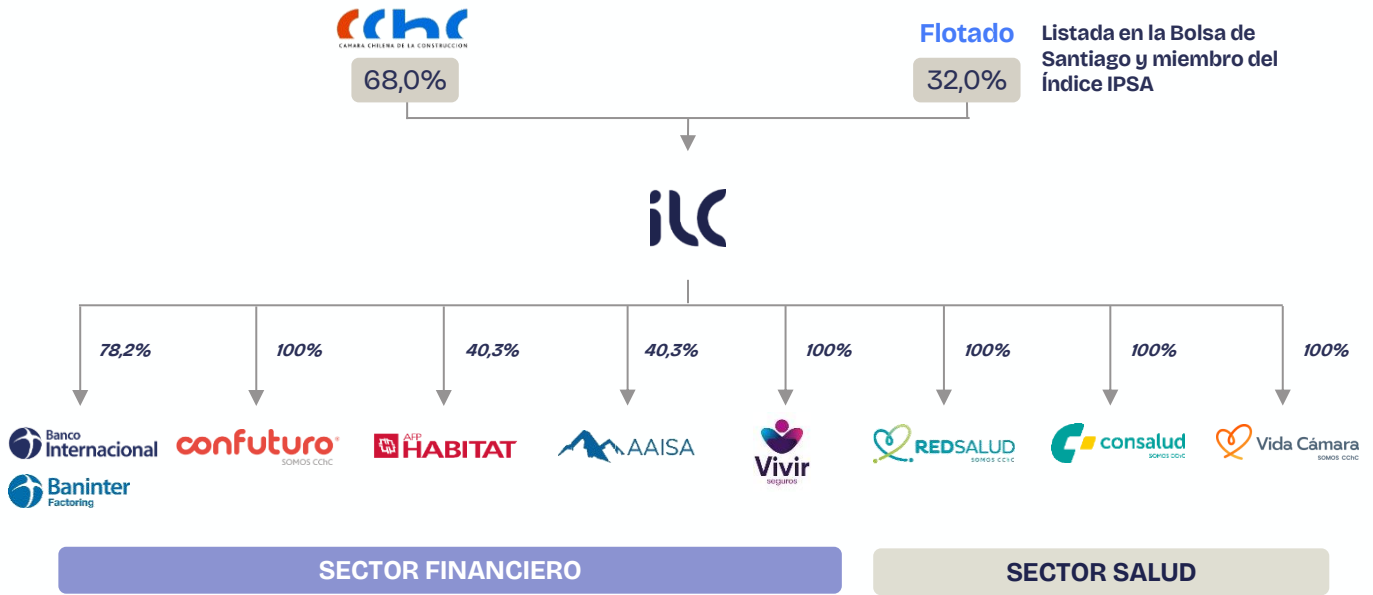
### EVOLUCIÓN DIVIDENDOS Y DIVIDEND YIELD ILC (ÚLTIMOS 5 AÑOS)

CLP / por acción



# MALLA SOCIETARIA SIMPLIFICADA Y RESUMEN POR COMPAÑÍA

## MALLA SOCIETARIA SIMPLIFICADA



## RESUMEN POR COMPAÑÍA

12M25 CLP\$ MM.	Banco Internacional	Confuturo	AFP Habitat	AAISA	Vivir Seguros	RedSalud	Consalud	Vida Cámara
<b>Ingresos</b>	217.698	1.457.606	263.248	202.147	23.071	836.179	756.521	136.773
<b>EBITDA / EBITDAE</b>	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	99.864	N.A.	N.A.
<b>Resultado Neto</b>	52.527	121.720	168.951	48.398	34.798	20.417	15.007	1.970
<b>Activos</b>	5.579.402	10.363.906	771.711	797.314	482.701	849.169	205.656	81.143
<b>Pasivos</b>	5.144.864	9.703.467	370.945	430.300	388.688	550.201	222.590	46.112
<b>Patrimonio Controlador</b>	434.520	660.439	400.767	366.821	94.012	285.404	(16.935)	35.030
<b>Deuda Financiera Neta</b>	N.A.	N.A.	38.105	N.A.	N.A.	320.551	(73.339)	(287)
<b>Dividendos percibidos por ILC</b>	13.827	34.202 <sup>(1)</sup>	48.070 <sup>(2)</sup>		1.832	16.133	-	2.838
<b>Política de dividendos<sup>(3)</sup></b>	30-100%	30-100%	30-90% <sup>(4)</sup>	30-100%	30-100%	30-100%	30-100%	30-100%

(1) Corresponde a los dividendos percibidos por Inversiones Confuturo

(2) Corresponde a la suma de los dividendos percibidos desde AFP Habitat y AAISA a través de vehículo controlador Inpresa Dos SpA

(3) De acuerdo a la política vigente de cada filial a diciembre 2025

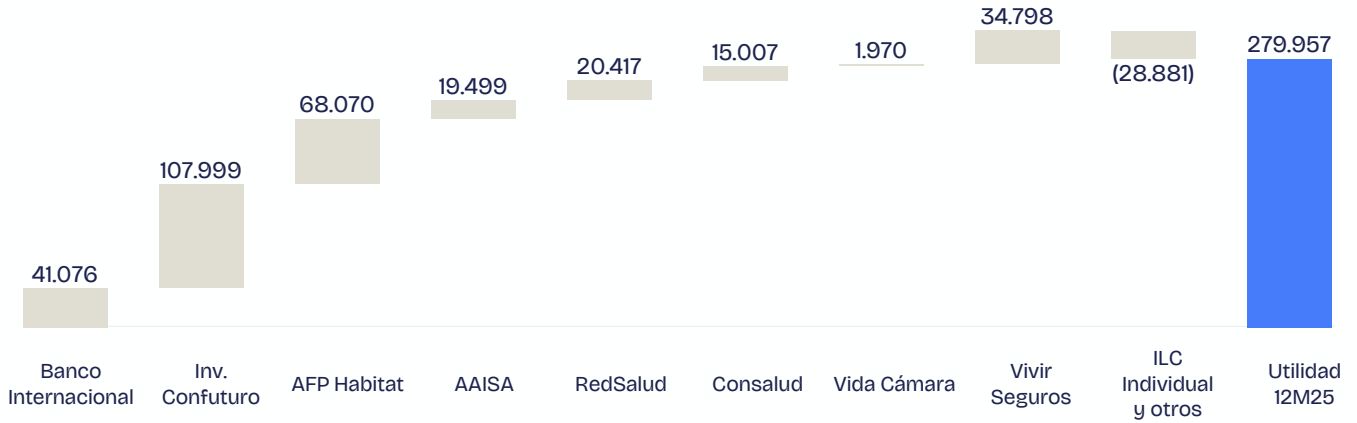
(4) Respecto a su utilidad disponible

Fuente: ILC

# ANÁLISIS CONTRIBUCIÓN POR COMPAÑÍA 12M25

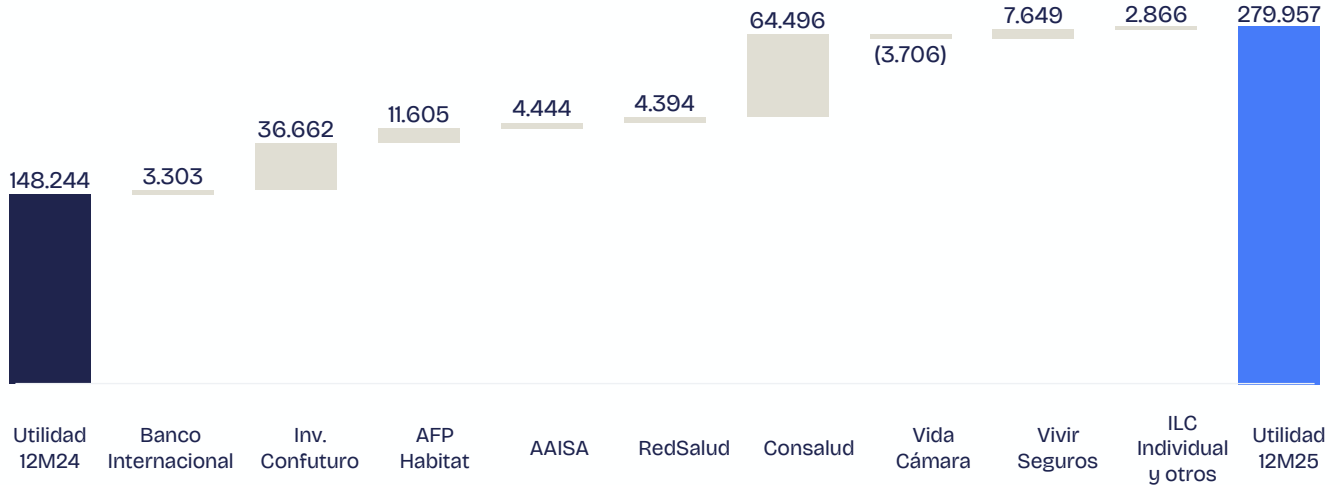
## APORTE POR COMPAÑÍA A ILC EN TÉRMINOS DE UTILIDAD

CLP MM.



## VARIACIÓN YOY UTILIDAD ILC APORTE POR COMPAÑÍA

CLP MM.

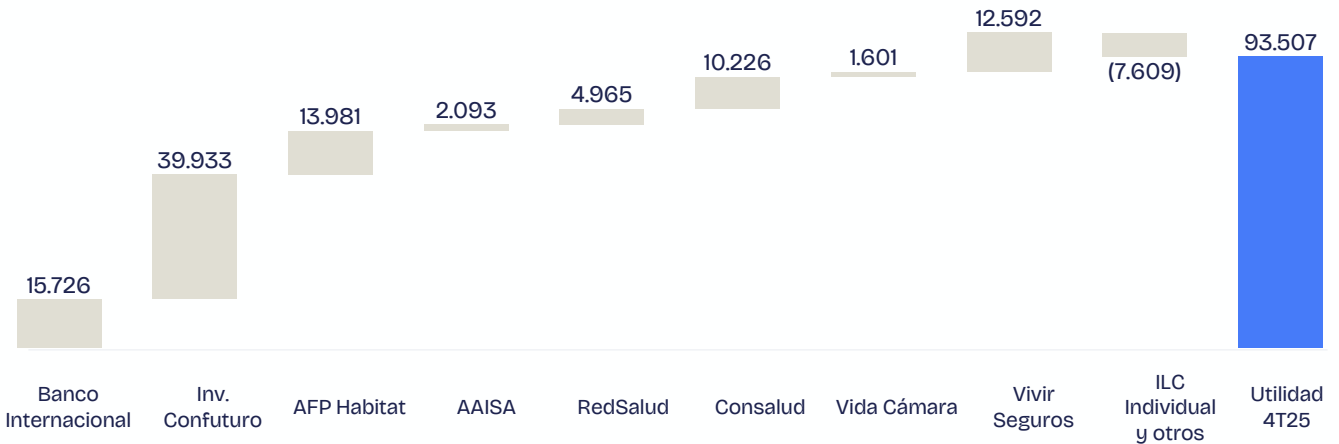


- **ILC Individual 12M25:** Gastos de Administración: (CLP 7.235 millones) / Ingresos Financieros: CLP 10.726 millones / Costos Financieros: (CLP 18.868 millones) / Resultado por unidades de reajuste: (CLP 14.184 millones)
- **ILC Individual 12M24:** Gastos de Administración: (CLP 6.577 millones) / Ingresos Financieros: CLP 13.564 millones / Costos Financieros: (CLP 17.718 millones) / Resultado por unidades de reajuste: (CLP 16.984 millones)

# ANÁLISIS CONTRIBUCIÓN POR COMPAÑÍA 4T25

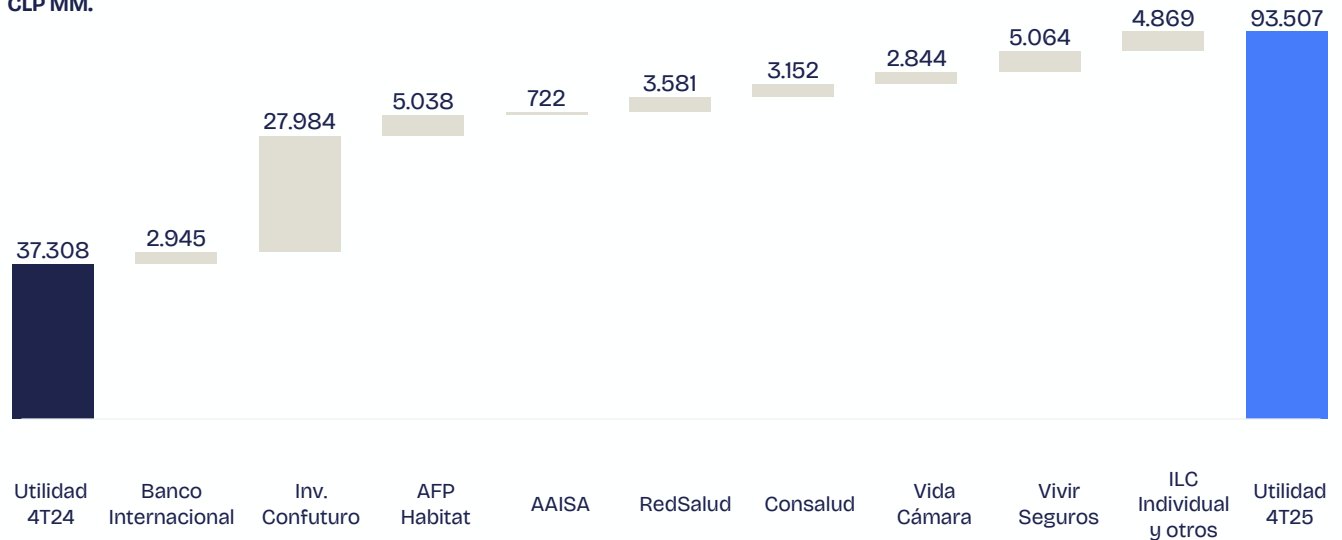
## APORTE POR COMPAÑÍA A ILC EN TÉRMINOS DE UTILIDAD TRIMESTRAL

CLP MM.



## VARIACIÓN TRIMESTRAL UTILIDAD ILC APORTE POR COMPAÑÍA

CLP MM.



- **ILC Individual 4T25:** Gastos de Administración: (CLP 1.983 millones) / Ingresos Financieros: CLP 1.968 millones / Costos Financieros: (CLP 4.833 millones) / Resultado por unidades de reajuste: (CLP 2.723 millones)
- **ILC Individual 4T24:** Gastos de Administración: (CLP 1.721 millones) / Ingresos Financieros: CLP 1.207 millones / Costos Financieros: (CLP 5.009 millones) / Resultado por unidades de reajuste: (CLP 5.035 millones)

## CONTEXTO INDUSTRIA BANCARIA

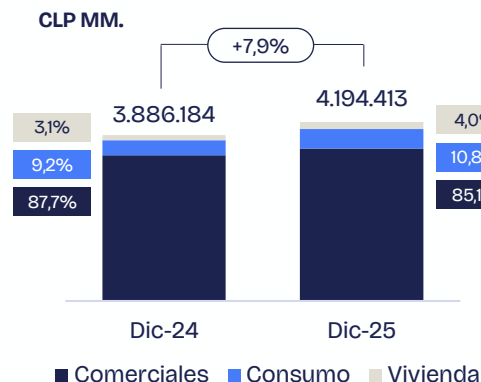
Durante 2025, la actividad económica chilena registró un crecimiento preliminar en un rango entre 2,3% a 2,5%, con una inflación anual de 3,5%. Por su parte, la Tasa de Política Monetaria profundizó el proceso de normalización iniciado en períodos previos, reduciéndose desde 5,0% a fines de 2024 hasta 4,5% a diciembre de 2025. Si bien este ajuste contribuyó a mejorar gradualmente las condiciones financieras, la persistencia de una TPM real positiva, aunque acotada, continuó ejerciendo presión sobre los márgenes y los resultados de la industria bancaria. En este contexto, la banca registró una utilidad de \$1.142 mil millones durante 4T25, lo que representa una disminución de 4,2% en comparación al mismo periodo del año anterior.

Luego de varios meses de contracción el sistema bancario evidenció una actividad acotada, con una contracción real de 0,9% en las colocaciones totales en doce meses. Esta disminución se explicó principalmente por la baja de 3,5% en la cartera de consumo, mientras que las carteras de vivienda y comerciales mostraron crecimientos de 3,2% y 1,3%, respectivamente<sup>(1)</sup>. En cuanto a la calidad crediticia, la calidad de la cartera del sistema bancario se mantuvo estable respecto al año anterior, con una mora de 90 días o más que alcanzó 2,4% del total de colocaciones y un índice de riesgo de un 2,6%. Finalmente, 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 17,4%.

## COLOCACIONES

Al cierre de diciembre de 2025, las **colocaciones brutas** de Banco Internacional alcanzaron \$4.194.413 millones, registrando un crecimiento de 7,9% interanual, el quinto mayor porcentaje dentro de la industria. Las colocaciones comerciales totalizaron \$3.570.160 millones, con un alza de 4,7% YoY, destacando el dinamismo en el segmento de servicios financieros. La cartera de créditos de consumo creció un 27,2% YoY, alcanzando los \$455.057 millones, impulsada principalmente por el crecimiento de Autofin. En particular, Autofin registró un crecimiento de 33,4% YoY en su cartera, alcanzando \$387.637 millones. El banco tuvo un crecimiento anual de un 8,9% y 26,3% en el número de clientes comerciales y personas, alcanzando 8.805 y 108.719 clientes respectivamente, dentro de los cuales 64.533 clientes son también de Autofin. Todo lo anterior resultó en una participación de mercado de 1,7%, 2,9% y 1,4% en colocaciones totales, comerciales y de consumo, respectivamente<sup>(1)</sup>.

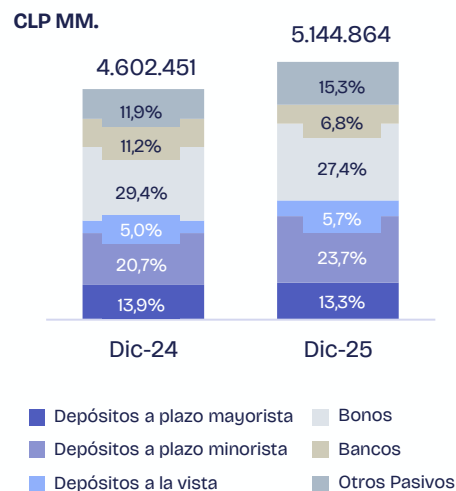
### COLOCACIONES BRUTAS BANCO INTERNACIONAL



## PASIVOS/ FINANCIAMIENTO

Banco Internacional ha fortalecido su **estructura de pasivos** mediante una estrategia de fondeo diversificada y una gestión prudente del riesgo financiero. Al cierre de diciembre de 2025, los pasivos totalizaron \$5.144.864 millones, de los cuales un 46,3% correspondió a depósitos y otras captaciones a plazo, y un 29,7% a instrumentos financieros de deuda. La estructura de fondeo continúa desplazándose hacia depósitos minoristas, cuya participación sobre el total de depósitos alcanzó un 64,2%. En este contexto, el crecimiento en colocaciones durante los últimos doce meses fue financiado con fuentes de fondeo estables y capital. Como parte de su estrategia de diversificación, en 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. A esta operación se sumó la colocación de bonos subordinados por \$15.000 millones y aumentos de capital por hasta \$42.751 millones. En términos de resultado, durante el 4T25 se registró una disminución de \$2.007 millones en el gasto por depósitos y de \$949 millones en el gasto de intereses en bonos, parcialmente contrarrestado por un mayor gasto de obligaciones con bancos por \$2.582 millones.

### 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 \$54.836 millones en el cuarto trimestre de 2025, lo que representa un aumento de 7,3% en comparación con el mismo período del año anterior. Este crecimiento se explica principalmente por un mayor volumen de colocaciones comerciales y de consumo, contrarrestado por un menor spread. Durante el trimestre, se registró un mejor resultado asociado al reconocimiento de ingresos relacionados a la alianza con la aseguradora Mapfre. 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 \$5.877 millones en el resultado operacional bruto.



## RIESGO Y SOLVENCIA

Las **provisiones por riesgo de crédito** disminuyeron en \$8.320 millones en comparación con el 4T24, principalmente por una liberación de provisiones voluntarias de \$8.000 millones durante 4T25. Aislado este efecto, Autofin aumentó su provisión en \$1.651 millones, principalmente por el crecimiento de la cartera, por otra parte, Banco Internacional registró menores provisiones por \$1.971 millones, principalmente por un mayor recupero de créditos castigados.

A diciembre de 2025, el ratio de **cartera vencida<sup>(1)</sup>** se ubicó en un 2,8%, lo que representa una disminución de 5 puntos base en comparación con el mismo periodo del año anterior. El índice de riesgo aumentó 2 puntos base YoY alcanzando un 1,9%. Por otro lado, el índice de cobertura de garantías disminuyó desde 68,2% a 68,1%, principalmente por el mayor crecimiento en colocaciones corporativas en la cartera comercial del Banco y al 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 cuarto trimestre de 2025, los índices de Capital Básico (CET1) y de Adecuación de Capital (IAC)<sup>(2)</sup> se situaron en un 10,6% y 17,0%, respectivamente.



## GASTOS OPERACIONALES Y EFICIENCIA

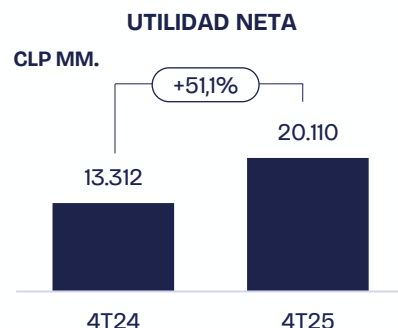
Los **gastos operacionales** alcanzaron \$30.732 millones el 4T25, 5,5% superior al mismo periodo del 2024. Este aumento se explicó principalmente por mayores gastos asociados al personal por \$2.594 millones, junto a mayores gastos generales por \$806 millones, y publicidad por \$791 millones. Como resultado, el indicador de eficiencia operativa se situó en un 55,6%, en comparación al 55,3% alcanzado durante 4T24.



## RESULTADOS CONSOLIDADOS

Banco Internacional alcanzó **una utilidad el cuarto trimestre de 2025 de \$20.110 millones**, en comparación a los \$13.312 millones del mismo periodo de 2024. El resultado de Autofin significó un 24,4% de la utilidad trimestral del Banco.

En consecuencia, Banco Internacional alcanzó una rentabilidad sobre el patrimonio promedio (ROAE) de un 12,7% y una rentabilidad sobre activos promedio (ROAA) de un 1,0% al cierre de 2025.



## ESTADO DE RESULTADOS

Estado de Resultados (CLP MM.)	4T25	4T24	Var. %	12M25	12M24	Var. %
Colocaciones	37.895	34.611	9,5%	150.463	123.641	21,7%
Cuentas Corrientes	2.847	2.453	16,1%	10.847	10.529	3,0%
Captaciones	3.783	3.039	24,5%	14.155	11.428	23,9%
<b>Ingreso Neto por Intereses</b>	<b>44.525</b>	<b>40.103</b>	<b>11,0%</b>	<b>175.465</b>	<b>145.598</b>	<b>20,5%</b>
Trading	119	561	-78,8%	689	1.316	-47,6%
Empresas	1.163	1.049	10,9%	5.910	4.837	22,2%
Balance	(2.517)	(1.013)	148,5%	(4.578)	2.100	-318,0%
<b>Reajustes Netos, Trading y Productos</b>						
<b>Tesorería</b>	<b>(1.235)</b>	<b>597</b>	<b>-306,9%</b>	<b>2.021</b>	<b>8.253</b>	<b>-75,5%</b>
<b>Ingresos por comisiones y otros</b>	<b>13.544</b>	<b>10.199</b>	<b>32,8%</b>	<b>40.211</b>	<b>36.454</b>	<b>10,3%</b>
<b>Resultado Operacional Bruto</b>	<b>54.836</b>	<b>51.107</b>	<b>7,3%</b>	<b>217.698</b>	<b>190.304</b>	<b>14,4%</b>
Remuneraciones y gastos de personal	(17.684)	(15.089)	17,2%	(68.168)	(61.209)	11,4%
Otros gastos operacionales	(13.049)	(14.033)	-7,0%	(52.967)	(44.065)	20,2%
<b>Resultado Operacional Antes de Pérdidas Crediticias</b>	<b>24.103</b>	<b>21.985</b>	<b>9,6%</b>	<b>96.563</b>	<b>85.031</b>	<b>13,6%</b>
Provisiones por riesgo de crédito	2.059	(6.260)	-132,9%	(30.304)	(23.734)	27,7%
<b>Resultado Operacional Neto</b>	<b>26.162</b>	<b>15.725</b>	<b>66,4%</b>	<b>66.259</b>	<b>61.297</b>	<b>8,1%</b>
<b>Resultado No Operacional</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Utilidad antes de impuestos	26.162	15.725	66,4%	66.259	61.297	8,1%
Impuestos a las ganancias	(6.048)	(1.415)	327,5%	(13.726)	(7.537)	82,1%
<b>Utilidad Total del Periodo</b>	<b>20.115</b>	<b>14.310</b>	<b>40,6%</b>	<b>52.534</b>	<b>53.760</b>	<b>-2,3%</b>
Interés minoritario	4	998	-99,6%	6	3.256	-99,8%
<b>Utilidad Propietarios</b>	<b>20.110</b>	<b>13.312</b>	<b>51,1%</b>	<b>52.527</b>	<b>50.503</b>	<b>4,0%</b>

## PRINCIPALES RATIOS

Ratios (%)	Dic. 2025	Dic.2024	Var. %
ROAE Anualizado	12,7%	13,9%	-112 bps
ROAA Anualizado	1,0%	1,0%	-2 bps
Índice de solvencia (Basilea III)	17,0%	14,8%	220 bps
Cartera Vencida	2,8%	2,9%	-5 bps
Índice de Riesgo	1,9%	1,9%	2 bps
Cobertura Garantías	68,1%	68,2%	-10 bps

Ratios (%)	4T25	4T24	Var. %	12M25	12M24	Var. %
Gasto en Riesgo / ROB	(3,8%)	12,2%	-1601 bps	13,9%	12,5%	145 bps
Eficiencia Operativa	56,0%	57,0%	-94 bps	55,6%	55,3%	33 bps

MAR. /2026 De página 11: (1) Cartera con morosidad mayor a 90 días.

De página 11: (2) Banco Internacional incluye ingresos y gastos asociados a la Corredora de Seguros y la AGF.

Fuente: Banco Internacional, ILC, CMF

## BALANCE

<b>Balance (CLP MM.)</b>	<b>Dic. 2025</b>	<b>Dic. 2024</b>	<b>Var. %</b>
Colocaciones totales brutas	4.194.413	3.886.184	7,9%
Participación de mercado <sup>(1)</sup>	1,7%	1,6%	9 bps
Colocaciones comerciales	3.570.160	3.409.010	4,7%
Participación de mercado <sup>(1)</sup>	2,9%	2,8%	14 bps
Colocaciones consumo	455.057	357.793	27,2%
Participación de mercado <sup>(1)</sup>	1,4%	1,2%	23 bps
Colocaciones vivienda	169.195	119.382	41,7%
Participación de mercado <sup>(1)</sup>	0,2%	0,1%	5 bps
Inversiones financieras	905.763	647.363	39,9%
Otros activos	333.428	258.548	29,0%
<b>Total Activos</b>	<b>5.579.402</b>	<b>4.997.138</b>	<b>11,7%</b>
Bonos	1.530.087	1.470.398	4,1%
Depósitos	2.381.003	1.977.237	20,4%
Obligaciones con bancos	378.995	561.954	-32,6%
Otros	854.779	592.862	44,2%
<b>Total Pasivos</b>	<b>5.144.864</b>	<b>4.602.451</b>	<b>11,8%</b>
Patrimonio controlador	434.520	390.872	11,2%
Patrimonio no controlador	18	3.816	-99,5%
<b>Patrimonio total</b>	<b>434.538</b>	<b>394.688</b>	<b>10,1%</b>

## INDUSTRIA RENTAS VITALICIAS

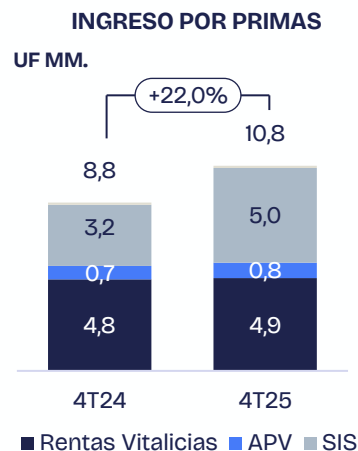
Durante el cuarto trimestre de 2025 un 65% del primaje de la industria previsional se destinó a rentas vitalicias, modalidad que concentró UF 34,8 millones, lo que representa un incremento de 32,4% real respecto del mismo trimestre del año anterior. La tasa promedio de venta de rentas vitalicias alcanzó un 2,79% en el 4T25, 49 puntos base bajo lo registrado en el 4T24. En contraste, la tasa de retiro programado para nuevos pensionados disminuyó en 73 puntos base ToT, situándose en 3,41%. El número de personas que optó por rentas vitalicias aumentó en 55,1% ToT, mientras que quienes eligieron retiro programado disminuyeron en un 21,5%.

## INGRESO POR PRIMAS

Confuturo alcanzó un **ingreso por primas** de UF 10,8 millones durante el cuarto trimestre de 2025, lo que representa un incremento real de 22,0% en comparación con el 4T24. Este crecimiento se explica principalmente por una mayor recaudación de 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 2025.

El primaje de rentas vitalicias aumentó 1,4% real en comparación con el mismo período del año anterior, alcanzando una participación de mercado de 14,0%, 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 20,0% durante el trimestre, situándose en el segundo lugar del mercado.



## RENTAS PAGADAS, VARIACIÓN DE RESERVAS Y SINIESTROS

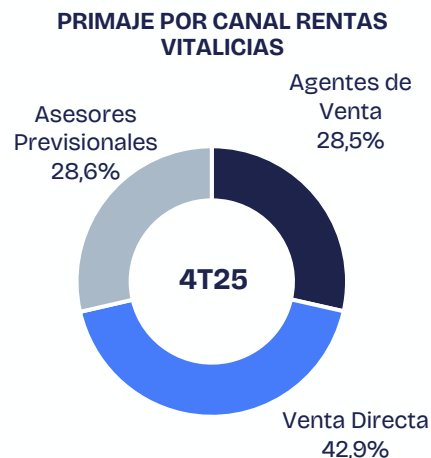
Durante el trimestre, las **rentas pagadas** aumentaron 10,6% ToT, alcanzando \$174.469 millones, debido principalmente a un mayor número de pensionados de rentas vitalicias. Por otra parte se registró una menor **constitución de reservas** por \$10.869 millones, principalmente explicada por una menor diferencia entre la tasa de venta de rentas vitalicias y el vector de tasas de descuento. Durante el trimestre no hubo pérdida contable asociada constitución de reservas sobre las ventas, en comparación con el 1,5% registrado en el 4T24. Por otra parte, el **gasto por siniestros** aumentó en \$80.089 millones ToT, asociado principalmente al contrato adjudicado del SIS en julio 2025.

## COSTO DE INTERMEDIACIÓN, GASTOS ADMINISTRATIVOS Y EFICIENCIA

En el cuarto trimestre de 2025, el 42,9% del primaje y un 49,2% de las pólizas de rentas vitalicias en Confuturo se originó a través del canal de venta directa, superando el promedio de la industria, que fue de un 33,3% en primaje y 36,9% en pólizas durante el mismo período.

El **costo de intermediación** aumentó 29,9% ToT, alcanzando los \$3.338 millones, impulsado principalmente por la mayor recaudación de seguros previsionales y de vida individual.

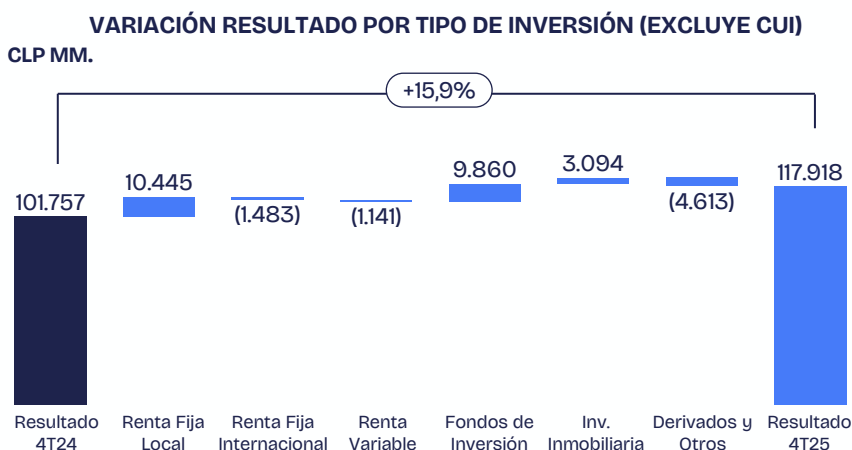
El **gasto de administración** totalizó \$10.751 millones en el 4T25, lo que representa un aumento de 8,6% respecto del mismo período de 2024, explicado principalmente por un mayor gasto en personal. El gasto de administración anualizado sobre activos administrados alcanzó un 0,43%, en comparación al 0,42% alcanzado el mismo trimestre de 2024.



## RESULTADO DE INVERSIONES

El **resultado de inversiones** de la cartera propia en el 4T25 alcanzó \$117.918 millones, lo que representa un aumento de 15,9% ToT. El mejor desempeño se explica por un mejor resultado de la renta fija local de \$10.445 millones, debido a un mayor devengo de la cartera y un menor gasto de deterioro. El mejor desempeño de la renta variable local fue compensado por un menor resultado de la renta variable internacional. Los fondos de inversión mejoraron su desempeño en \$9.860 millones ToT. Por otra parte, la cartera inmobiliaria registró un menor resultado por \$3.094 millones.

En tanto, el resultado de inversiones de los fondos asociados a la Cuenta Única de Inversión (CUI) disminuyó en \$10.847 millones ToT, principalmente por un menor desempeño de la renta variable internacional y una depreciación del dólar respecto al peso chileno. 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 (EXCLUYE CUI)

Tipo de Inversión	Dic. 2025
Renta Fija Local	49%
Renta Fija Inter.	11%
Renta Variable	3%
Fondos de Inversión	12%
Inv. Inmobiliaria	22%
Derivados y otros	2%
<b>Total (CLP MMM.)</b>	<b>9,3</b>

## RESULTADO NO OPERACIONAL

El **resultado no operacional** alcanzó una pérdida de \$16.730 millones, en comparación a resultado de \$2.810 millones registrada durante 4T24. De la variación, \$28.890 millones corresponden a un menor tipo de cambio CLP/USD y reajustes en los seguros de vida con ahorro, el cual por su rol fiduciario es en mayor parte revertido en el resultado de inversión y variación del fondo.

Respecto a la cartera propia, hubo un mejor resultado de \$1.196 millones por tipo de cambio. Por otra parte, debido a una mayor exposición a pasivos previsionales denominados en UF el resultado por reajuste disminuyó en \$3.526 millones.

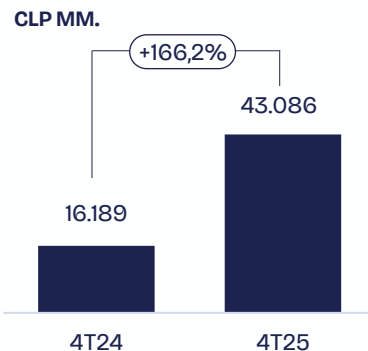
## RESULTADOS CONSOLIDADOS

Confuturo registró una **utilidad neta consolidada de \$43.086 millones**, en comparación a los \$16.189 millones registrados el 4T24. La variación se explica principalmente por un mejor resultado de inversión y un menor deterioro de la renta fija durante el trimestre.

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

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

## UTILIDAD NETA CONFUTURO



## ESTADO DE RESULTADOS

Estado de Resultados (CLP\$ MM.)	4T25	4T24	Var. %	12M25	12M24	Var. %
Prima retenida neta	434.968	348.678	24,7%	1.457.606	1.008.216	44,6%
Variación del fondo	(1.945)	(40.673)	-95,2%	(53.851)	(84.368)	-36,2%
Variación de reservas de rentas	(89.102)	(99.972)	-10,9%	(221.438)	(261.660)	-15,4%
Siniestros	(229.904)	(149.815)	53,5%	(796.581)	(372.202)	114,0%
Rentas pagadas	(174.469)	(157.773)	10,6%	(678.711)	(610.736)	11,1%
Resultado de inversiones cartera propia	116.727	101.757	14,7%	437.112	400.307	9,2%
Resultado de inversiones CUI	11.931	22.778	-47,6%	75.075	78.314	-4,1%
Costo de intermediación	(3.338)	(2.570)	29,9%	(10.544)	(8.826)	19,5%
Gasto de administración	(10.751)	(9.900)	8,6%	(37.953)	(35.887)	5,8%
Otros gastos	(1.660)	(319)	420,5%	(5.212)	(1.730)	201,2%
<b>Resultado Operacional</b>	<b>52.455</b>	<b>12.192</b>	<b>330,2%</b>	<b>165.503</b>	<b>111.427</b>	<b>48,5%</b>
Diferencias de cambio	(10.941)	20.146	-154,3%	(11.765)	22.736	-151,7%
Resultado por unidad de reajuste	(5.783)	(10.968)	-47,3%	(32.915)	(33.605)	-2,1%
Otros ingresos y egresos	(6)	(6.367)	-99,9%	(3.111)	(18.641)	-83,3%
<b>Resultado No Operacional</b>	<b>(16.730)</b>	<b>2.810</b>	<b>-695,3%</b>	<b>(47.791)</b>	<b>(29.510)</b>	<b>61,9%</b>
Utilidad antes de impuestos	35.725	15.002	138,1%	117.712	81.917	43,7%
Gasto por impuestos a las ganancias	7.361	7.636	-3,6%	4.007	4.411	-9,2%
<b>Utilidad (Pérdida)</b>	<b>43.086</b>	<b>16.189</b>	<b>166,2%</b>	<b>121.720</b>	<b>86.329</b>	<b>41,0%</b>
Interés Minoritario	-	-	-	-	-	-
<b>Utilidad Confuturo</b>	<b>43.086</b>	<b>16.189</b>	<b>166,2%</b>	<b>121.720</b>	<b>86.329</b>	<b>41,0%</b>

## PRINCIPALES CIFRAS

Principales Cifras Confuturo	4T25	4T24	Var. %	12M25	12M24	Var. %
<b>Primas directas (miles UF)</b>						
Rentas Vitalicias	4.886	4.816	1,4%	15.944	16.089	-0,9%
Ahorro Previsional Voluntario	807	711	13,6%	2.962	2.501	18,4%
Cuenta Única de Inversión	79	74	6,8%	285	323	-11,8%
Seguro de Invalidez y Supervivencia (SIS)	4.982	3.210	55,2%	17.353	7.159	142,4%
Otros	38	38	1,2%	154	180	-14,5%
<b>Total</b>	<b>10.793</b>	<b>8.849</b>	<b>22,0%</b>	<b>36.698</b>	<b>26.252</b>	<b>39,8%</b>

<b>Tasa venta promedio rentas vitalicias Confuturo (real, %)</b>	<b>2,89%</b>	<b>3,38%</b>	<b>-49 bps</b>	<b>3,11%</b>	<b>3,36%</b>	<b>-25 bps</b>
<b>Ranking tasa de venta<sup>(1)</sup></b>	<b>1°</b>	<b>1°</b>	<b>-</b>	<b>1°</b>	<b>1°</b>	<b>-</b>

### Resultado de Inversión<sup>(2)</sup>

Renta Fija Local	47.465	37.020	28,2%	190.532	172.863	10,2%
Renta Fija Internacional	15.789	17.272	-8,6%	67.900	68.730	-1,2%
Renta Variable	1.927	3.068	-37,2%	14.305	5.236	173,2%
Fondos de Inversión	29.178	19.318	51,0%	90.829	70.970	28,0%
Inversión Inmobiliaria	28.279	25.186	12,3%	97.176	91.731	5,9%
Cuenta Única de Inversión (CUI)	11.931	22.778	-47,6%	75.075	78.314	-4,1%
Derivados y otras inversiones	(4.720)	(107)	-	(22.438)	(9.223)	143,3%
<b>Total</b>	<b>129.849</b>	<b>124.535</b>	<b>4,3%</b>	<b>513.379</b>	<b>478.621</b>	<b>7,3%</b>
<b>Total cartera propia (excluye CUI)</b>	<b>117.918</b>	<b>101.757</b>	<b>15,9%</b>	<b>438.304</b>	<b>400.307</b>	<b>9,5%</b>

<b>Test de Suficiencia de Activos (TSA)</b>	<b>0,98%</b>	<b>0,98%</b>	<b>0 bps</b>
<b>Razón de endeudamiento</b>	<b>14,60</b>	<b>14,40</b>	<b>1,4%</b>

(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. Renta fija incluye provisión por deterioros.

Fuente: Confuturo, ILC, CMF

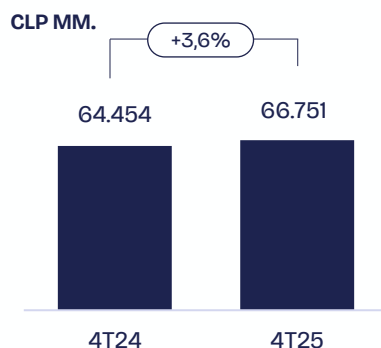
## INDUSTRIA AFP

Al cierre de diciembre de 2025, la industria de las AFP en Chile administraba los ahorros previsionales de 12.112.802 afiliados, de los cuales 5.974.428 son cotizantes activos. A esa misma fecha, los fondos administrados alcanzaron un total de USD 242 mil millones, lo que representa un crecimiento de un 17,9% nominal en doce meses. Durante el 2025, se observaron buenos resultados en la rentabilidad de todos los multifondos, luego de un primer trimestre que estuvo marcado por el contexto de volatilidad financiera global derivado del anuncio de tarifas arancelarias por parte de Estados Unidos. Durante el cuarto trimestre de 2025, los mejores desempeños se observaron especialmente en los fondos con mayor exposición a inversiones locales (C, D y E). La apreciación del peso chileno moderó parcialmente los retornos en moneda local de los activos internacionales, mientras que el buen desempeño de la renta fija local y la caída en tasas contribuyeron a un mejor resultado de los fondos de menor riesgo.

## INGRESO OPERACIONALES

Los **ingresos operacionales** de AFP Habitat aumentaron un 3,6% el cuarto trimestre del año 2025 en comparación al mismo periodo del año anterior, alcanzando los \$66.751 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 7,8% nominal respecto al 4T24. Al cierre de diciembre de 2025 el ingreso imponible promedio de los cotizantes de AFP Habitat superaba al promedio de la Industria en un 24,0%. Todo lo anterior contrarrestó la disminución del 3,0% en el número promedio de cotizantes.

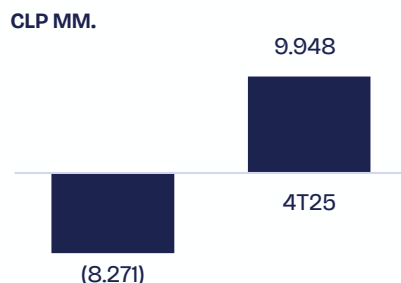
### INGRESOS OPERACIONALES



## GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los **gastos de administración y ventas** aumentaron un 14,9% durante el cuarto trimestre de 2025, en comparación con el mismo periodo el año anterior, alcanzando \$30.370 millones. El alza se explica principalmente por mayores gastos de personal administrativo y de ventas por \$843 millones e indemnizaciones por \$1.425 millones. El gasto por amortización aumentó \$502 millones en comparación al mismo trimestre del año 2024.

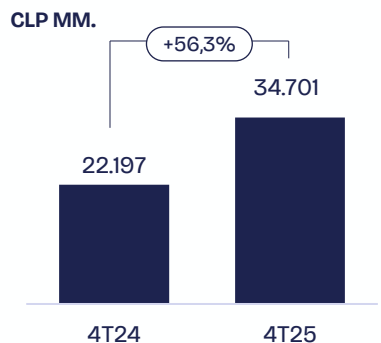
### RENTABILIDAD DE ENCAJE



## RENTABILIDAD DE ENCAJE

El **resultado no operacional** correspondiente al cuarto trimestre del 2025 alcanzó los \$10.264 millones, en comparación a la pérdida de \$8.020 millones registrada durante el 4T24. Esto se explica principalmente por una mayor rentabilidad del encaje, la cual alcanzó los \$9.948 millones, en comparación a la pérdida de \$8.271 millones registrada el mismo trimestre del año anterior. Este resultado obedece principalmente al desempeño de los multifondos con mayor exposición a renta fija e inversiones locales (C, D y E). Estos se vieron especialmente favorecidos por el resultado de los mercados financieros locales durante el cuarto trimestre de 2025.

### UTILIDAD NETA



## RESULTADOS CONSOLIDADOS

Como resultado, AFP Habitat registró una **utilidad trimestral** de \$34.701 millones, en comparación a los \$22.197 millones registrados el 4T24.

Al cierre de diciembre 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.)	4T25	4T24	Var. %	12M25	12M24	Var. %
Ingresos de actividades ordinarias	66.751	64.454	3,6%	263.248	251.523	4,7%
Gastos de administración y venta	(30.341)	(26.425)	14,8%	(114.229)	(101.410)	12,6%
<b>Resultado Operacional</b>	<b>36.410</b>	<b>38.029</b>	<b>-4,3%</b>	<b>149.019</b>	<b>150.112</b>	<b>-0,7%</b>
Ingreso financiero	464	578	-19,7%	1.667	2.763	-39,7%
Costo financiero	(1.396)	(1.530)	-8,7%	(5.937)	(7.345)	-19,2%
Rentabilidad del encaje	9.948	(8.271)	-220,3%	79.654	40.445	96,9%
Participación en asociadas	1.269	1.048	21,1%	4.432	4.133	7,2%
Otros	(49)	154	-131,7%	(209)	(65)	221,3%
<b>Resultado No Operacional</b>	<b>10.236</b>	<b>(8.020)</b>	<b>-227,6%</b>	<b>79.607</b>	<b>39.931</b>	<b>99,4%</b>
Utilidad antes de impuestos	46.646	30.008	55,4%	228.626	190.043	20,3%
Gasto por impuestos a las ganancias	(11.945)	(7.811)	52,9%	(59.675)	(49.898)	19,6%
<b>Utilidad neta de impuesto</b>	<b>34.701</b>	<b>22.197</b>	<b>56,3%</b>	<b>168.951</b>	<b>140.146</b>	<b>20,6%</b>
Interés minoritario	-	-	-	-	-	-
<b>Utilidad Controladora</b>	<b>34.701</b>	<b>22.197</b>	<b>56,3%</b>	<b>168.951</b>	<b>140.146</b>	<b>20,6%</b>

## PRINCIPALES CIFRAS

Principales Cifras AFP Habitat	4T25	4T24	Var. %	12M25	12M24	Var. %
Ingreso Imponible Promedio AFP Habitat (CLP) <sup>(1)</sup>	1.627.068	1.509.212	7,8%	1.583.629	1.473.019	7,5%
Cotizantes AFP Habitat <sup>(1)</sup>	919.341	947.893	-3,0%	934.258	955.721	-2,2%
Participación de Mercado Cotizantes (%)	15,7%	16,3%	-65 bps	15,9%	16,5%	-59 bps
Activos bajo Administración AFP Habitat (USD MM) <sup>(1)</sup>	64.930	56.716	14,5%	60.947	54.552	11,7%
Participación de Mercado AUM (%)	26,9%	27,4%	-51 bps	27,1%	27,6%	-50 bps

(1) Considera ingreso imponible, cotizantes y activos promedio del período

FX: 900 CLP/USD

Fuente: AFP Habitat, Superintendencia de Pensiones, ILC

## ACTIVIDAD Y COBERTURA GEOGRÁFICA DE REDSALUD

RedSalud es la red de salud privada con mayor cobertura en Chile, con presencia desde Arica hasta Magallanes. En enero de 2026, la compañía oficializó la adquisición del Sanatorio Alemán, integrándolo a una infraestructura compuesta por 10 clínicas, 26 centros médicos, 46 clínicas dentales, una red de laboratorios y unidades especializadas como el Instituto del Cáncer y el Centro Avanzado Cardiovascular. Durante el último año, la red avanzó en el fortalecimiento de su capacidad resolutive y en el desarrollo de servicios de alta complejidad. Entre las principales novedades se destacan resonadores magnéticos con inteligencia artificial y nuevos angiografos regionales destinados a optimizar la experiencia del paciente. Estos avances se complementan con la expansión del Instituto del Cáncer, la creación de un centro especializado en enfermedades del sistema nervioso en alianza con Cleveland Clinic, la habilitación de un pabellón de intervencionismo en Temuco y la inauguración de un laboratorio dental de alta complejidad. Asimismo, respondiendo al cambio demográfico, en Clínica RedSalud Vitacura se inauguró el primer Centro de Salud Mayor, enfocado en atención integral y preventiva.

## INGRESOS OPERACIONALES

Los **ingresos operacionales** de RedSalud alcanzaron los \$217.939 millones el 4T25, un 13,6% mayor a lo registrado el mismo trimestre del año anterior. Los ingresos por servicios hospitalarios, ambulatorios y dentales crecieron un 14,9%, 11,7% y 10,0%, respectivamente.

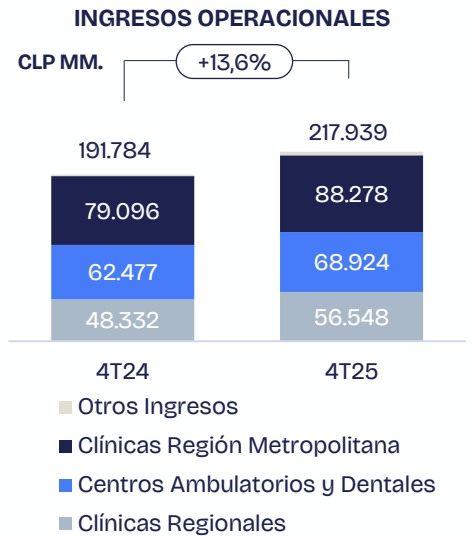
El mayor ingreso en el segmento hospitalario se debe principalmente a un alza en los ingresos de pabellón, unidad de paciente crítico (UPC) y hospitalización. El número de intervenciones quirúrgicas aumentó en un 2,7% ToT, sumado a un mix de mayor complejidad. La tasa de ocupación de camas fue de un 77,7% en la Red, en comparación al 73,9% registrado en 4T24.

El crecimiento de un 11,7% de los ingresos por servicios ambulatorios se explica principalmente por un alza en los ingresos de laboratorio por \$3.081 millones, imágenes por \$2.057 millones y consultas médicas por \$2.149 millones, impulsado por una expansión en clínicas y centros médicos.

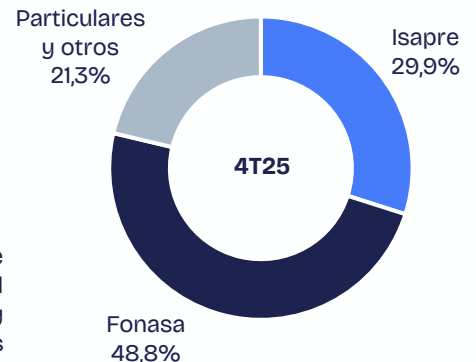
Respecto al aumento de un 10,0% en los ingresos dentales, estos fueron explicados por una mayor actividad en el sector acompañado de campañas promocionales.

De esta forma, los ingresos en las Clínicas de la Región Metropolitana, Clínicas Regionales y Centros Ambulatorios y Dentales crecieron en un 11,6%, 17,0% y 10,3%, respectivamente.

Para el cuarto trimestre de 2025, los ingresos por Fonasa alcanzaron un 48,8% de la venta, mientras que los ingresos percibidos por parte de las Isapres alcanzaron un 29,9%.



### INGRESOS POR ASEGURADOR



## COSTOS DE VENTA

El **costo de venta** aumentó un 12,9% en comparación con el cuarto trimestre del 2024, debido fundamentalmente a un aumento de \$6.327 millones en los costos de materiales clínicos, \$5.434 millones en el gasto de personal y \$3.788 millones en participaciones médicas. Los costos sobre ingresos alcanzaron un 75,9%, en comparación al 76,4% durante 4T24.

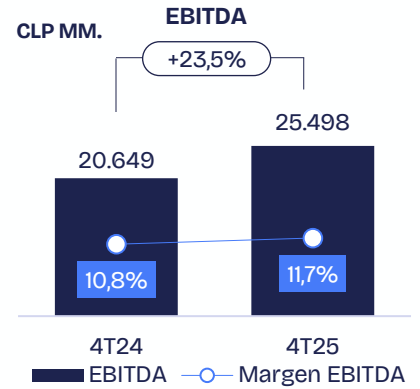
## GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Los **gastos de administración y ventas** aumentaron un 9,7% en comparación al 4T24, debido principalmente a un mayor gasto de personal de \$1.349 millones y sistemas por \$343 millones, parcialmente contrarrestado por una disminución de \$401 millones en el deterioro de cuentas por cobrar.

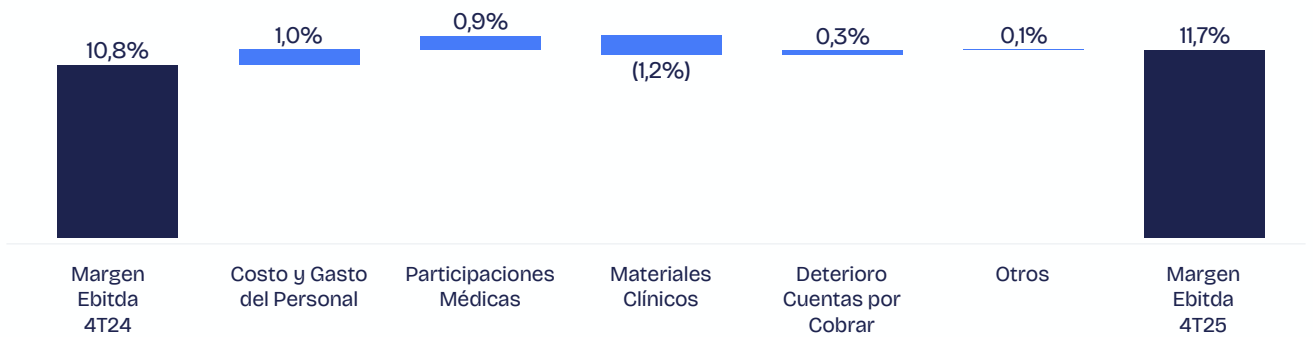
## EBITDA

El **EBITDA de RedSalud** aumentó en \$4.849 millones, totalizando un EBITDA de \$25.498 millones el cuarto trimestre de 2025 y alcanzando un margen EBITDA de 11,7% en comparación al 10,8% alcanzado durante 4T24. El aumento en la complejidad del mix de prestaciones en el segmento hospitalario, junto con el crecimiento de los servicios dentales y ambulatorios, fue parcialmente contrarrestado por una menor eficiencia en los gastos de personal, atribuible al aumento en la dotación de colaboradores asociado al desarrollo de nuevas especialidades.

Esto significó un aumento de \$1.160 millones en el EBITDA trimestral de las Clínicas de la Región Metropolitana, \$2.387 millones en las Clínicas Regionales, mientras que el EBITDA de los Centros Ambulatorios y Dentales disminuyó en \$200 millones.



## DESGLOSE DEL MARGEN EBITDA



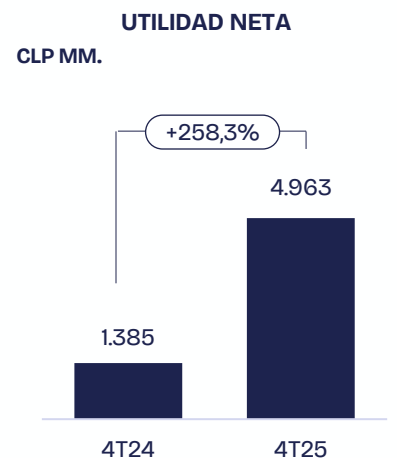
## RESULTADO NO OPERACIONAL

El **resultado no operacional** alcanzó una pérdida de \$6.147 millones, en comparación a la pérdida de \$7.219 millones en 4T24, debido principalmente por un menor gasto por unidad de reajuste de \$1.847 millones asociado a una menor variación de la UF en el trimestre en 2025 en comparación a lo observado el 4T24. El gasto financiero alcanzó los \$5.615 millones, en comparación a los \$5.291 millones registrados durante 4T24.

## RESULTADOS CONSOLIDADOS

Todo lo anterior significó que RedSalud alcanzara una **utilidad de \$4.963 millones el 4T25**, en comparación a la utilidad de \$1.385 millones registrada el 4T24.

Durante 2025, RedSalud continuó 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 resolutoria a través del desarrollo de servicios de alta complejidad.



## ESTADO DE RESULTADOS

Estado de Resultados (CLP MM)	4T25	4T24	Var. %	12M25	12M24	Var. %
Ingresos de actividades ordinarias	217.939	191.784	13,6%	836.179	739.259	13,1%
Costo de ventas	(165.420)	(146.545)	12,9%	(629.788)	(557.757)	12,9%
<b>Ganancia Bruta</b>	<b>52.519</b>	<b>45.238</b>	<b>16,1%</b>	<b>206.391</b>	<b>181.502</b>	<b>13,7%</b>
Otros Ingresos	(1.116)	(1.660)	-32,8%	(1.831)	(3.075)	-40,5%
Gasto de Administración y Venta	(36.453)	(33.225)	9,7%	(142.770)	(126.479)	12,9%
<b>Resultado Operacional</b>	<b>14.950</b>	<b>10.353</b>	<b>44,4%</b>	<b>61.789</b>	<b>51.948</b>	<b>18,9%</b>
Ingresos financieros	129	480	-73,2%	869	2.283	-61,9%
Costos financieros	(5.394)	(5.291)	1,9%	(19.943)	(19.797)	0,7%
Participación en asociadas	(8)	46	-118,3%	51	62	-
Otros	(874)	(2.454)	-64,4%	(6.727)	(8.886)	-24,3%
<b>Resultado No Operacional</b>	<b>(6.147)</b>	<b>(7.219)</b>	<b>-14,9%</b>	<b>(25.750)</b>	<b>(26.339)</b>	<b>-2,2%</b>
Ganancia antes de impuestos	8.803	3.134	180,9%	36.039	25.609	40,7%
Gasto por impuestos a las ganancias	(3.176)	(1.178)	169,7%	(13.318)	(8.026)	65,9%
<b>Utilidad Total del Periodo</b>	<b>5.627</b>	<b>1.956</b>	<b>187,7%</b>	<b>22.721</b>	<b>17.582</b>	<b>29,2%</b>
Interés Minoritario	(664)	(571)	16,3%	(2.303)	(1.557)	48,0%
<b>Utilidad Controladora RedSalud</b>	<b>4.963</b>	<b>1.385</b>	<b>258,3%</b>	<b>20.417</b>	<b>16.025</b>	<b>27,4%</b>
<b>EBITDA Red Salud</b>	<b>25.498</b>	<b>20.649</b>	<b>23,5%</b>	<b>99.864</b>	<b>86.974</b>	<b>14,8%</b>
<b>Margen EBITDA Red Salud</b>	<b>11,7%</b>	<b>10,8%</b>	<b>93 bps</b>	<b>11,9%</b>	<b>11,8%</b>	<b>18 bps</b>

## CAPACIDAD INSTALADA Y OCUPACIÓN HOSPITALARIA

Capacidad Instalada	Dic. 2025	Dic. 2024	Var. %
<b>Boxes (N°)</b>			
Centros Ambulatorios y Dentales	1.136	1.094	3,8%
Clínicas Región Metropolitana	330	295	11,9%
Clínicas Regionales	355	347	2,3%
<b>RedSalud</b>	<b>1.821</b>	<b>1.736</b>	<b>4,9%</b>

### Camas Disponibles / Instaladas (N°)

Clínicas Región Metropolitana	418 / 518	418 / 500	0% / 3,6%
Clínicas Regionales	302 / 330	290 / 327	4,1% / 0,9%
<b>RedSalud</b>	<b>720 / 848</b>	<b>708 / 827</b>	<b>1,7% / 2,5%</b>

Ocupación Hospitalaria	4T25	4T24	Var. %	12M25	12M24	Var. %
<b>Tasa de Ocupación (%)</b>						
Clínicas Región Metropolitana	76,4%	72,1%	427 bps	76,6%	74,9%	170 bps
Clínicas Regionales	79,5%	76,7%	284 bps	76,0%	70,4%	557 bps
<b>RedSalud</b>	<b>77,7%</b>	<b>73,9%</b>	<b>374 bps</b>	<b>76,3%</b>	<b>73,1%</b>	<b>327 bps</b>

### Promedio de estadía (días)

Clínicas Región Metropolitana	2,5	2,6	-3,2%	2,7	2,7	0,9%
Clínicas Regionales	2,0	2,2	-10,9%	2,1	2,1	-2,1%
<b>RedSalud</b>	<b>2,3</b>	<b>2,4</b>	<b>-7,1%</b>	<b>2,4</b>	<b>2,5</b>	<b>-0,9%</b>

## ESTADO DE RESULTADOS

### Centros Ambulatorios y Dentales

Estado de Resultados (CLP MM)	4T25	4T24	Var. %	12M25	12M24	Var. %
Ingresos de Actividades Ordinarias	68.924	62.477	10,3%	270.052	242.647	11,3%
Costo de Venta	(51.969)	(46.602)	11,5%	(201.431)	(184.755)	9,0%
<b>Ganancia Bruta</b>	<b>16.954</b>	<b>15.875</b>	<b>6,8%</b>	<b>68.621</b>	<b>57.891</b>	<b>18,5%</b>
Gasto de Administración y Ventas	(11.412)	(10.435)	9,4%	(43.094)	(35.389)	21,8%
<b>Resultado Operacional</b>	<b>5.542</b>	<b>5.441</b>	<b>1,9%</b>	<b>25.527</b>	<b>22.502</b>	<b>13,4%</b>
<b>Utilidad Neta</b>	<b>2.904</b>	<b>3.184</b>	<b>-8,8%</b>	<b>16.073</b>	<b>14.679</b>	<b>9,5%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>10.769</b>	<b>10.969</b>	<b>-1,8%</b>	<b>46.196</b>	<b>38.832</b>	<b>19,0%</b>
<b>Margen EBITDA</b>	<b>15,6%</b>	<b>17,6%</b>	<b>-193 bps</b>	<b>17,1%</b>	<b>16,0%</b>	<b>110 bps</b>

### Clínicas Región Metropolitana

Estado de Resultados (CLP MM)	4T25	4T24	Var. %	12M25	12M24	Var. %
Ingresos de Actividades Ordinarias	88.278	79.096	11,6%	343.109	304.598	12,6%
Costo de Venta	(67.823)	(60.938)	11,3%	(259.626)	(228.593)	13,6%
<b>Ganancia Bruta</b>	<b>20.455</b>	<b>18.158</b>	<b>12,6%</b>	<b>83.482</b>	<b>76.006</b>	<b>9,8%</b>
Gasto de Administración y Ventas	(14.511)	(13.062)	11,1%	(54.896)	(48.940)	12,2%
<b>Resultado Operacional</b>	<b>5.944</b>	<b>5.096</b>	<b>16,6%</b>	<b>28.586</b>	<b>27.066</b>	<b>5,6%</b>
<b>Utilidad Neta</b>	<b>2.847</b>	<b>2.450</b>	<b>16,2%</b>	<b>16.128</b>	<b>13.344</b>	<b>20,9%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>8.954</b>	<b>7.794</b>	<b>14,9%</b>	<b>40.188</b>	<b>36.996</b>	<b>8,6%</b>
<b>Margen EBITDA</b>	<b>10,1%</b>	<b>9,9%</b>	<b>29 bps</b>	<b>11,7%</b>	<b>12,1%</b>	<b>-43 bps</b>

### Clínicas Regionales

Estado de Resultados (CLP MM)	4T25	4T24	Var. %	12M25	12M24	Var. %
Ingresos de Actividades Ordinarias	56.548	48.332	17,0%	208.933	176.562	18,3%
Costo de Venta	(42.404)	(37.029)	14,5%	(157.391)	(131.603)	19,6%
<b>Ganancia Bruta</b>	<b>14.144</b>	<b>11.303</b>	<b>25,1%</b>	<b>51.543</b>	<b>44.959</b>	<b>14,6%</b>
Gasto de Administración y Ventas	(9.785)	(8.946)	9,4%	(38.960)	(35.212)	10,6%
<b>Resultado Operacional</b>	<b>4.359</b>	<b>2.357</b>	<b>84,9%</b>	<b>12.583</b>	<b>9.747</b>	<b>29,1%</b>
<b>Utilidad Neta</b>	<b>1.699</b>	<b>1.417</b>	<b>19,9%</b>	<b>5.303</b>	<b>3.062</b>	<b>73,2%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>6.098</b>	<b>3.711</b>	<b>64,3%</b>	<b>18.828</b>	<b>14.758</b>	<b>27,6%</b>
<b>Margen EBITDA</b>	<b>10,8%</b>	<b>7,7%</b>	<b>311 bps</b>	<b>9,0%</b>	<b>8,4%</b>	<b>65 bps</b>

## INDUSTRIA ISAPRES

Al cierre de diciembre de 2025, la industria de Isapres registró una disminución de 0,5% en el número de beneficiarios en el último trimestre y de un 4,3% si se compara con el cierre de diciembre de 2024. 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 4,1% durante el cuarto trimestre 2025, en comparación con el mismo periodo del año anterior, alcanzando \$189.617 millones. Esta alza se explica principalmente por la incorporación de la prima extraordinaria de la Ley Corta de Isapres a partir de noviembre de 2024 y el efecto inflación, parcialmente contrarrestado por una disminución de un 5,7% en el número de beneficiarios, en comparación con la disminución de 4,3% en beneficiarios de la industria.

## COSTO DE VENTA Y SINIESTRALIDAD

El **costo de venta** durante el 4T25 alcanzó \$150.842 millones, 4,0% menor respecto al mismo periodo del 2024. Esta disminución se explica principalmente por una disminución en los costos de licencias médicas y coberturas ambulatorias, parcialmente contrarrestado por un mayor costo coberturas hospitalarias.

El costo total de coberturas hospitalarias aumentó en 53,1%, principalmente por un aumento de las provisiones y anticipo de bonificaciones. Por su parte, el costo total de coberturas ambulatorias disminuyó un 21,6%, donde el número de prestaciones cubiertas tuvo un alza de un 0,4%, mientras que el costo por prestación promedio se redujo en un 21,9%, debido a una mayor frecuencia de exámenes preventivos de menor costo relativo. El número de licencias autorizadas disminuyó en un 25,8%, principalmente por el menor número de licencias relacionadas a trastornos mentales y respiratorias. Además, el subsidio promedio disminuyó un 12,7%.

La siniestralidad de Consalud este trimestre alcanzó 79,6%, lo que significó una reducción de 673 puntos base respecto al mismo periodo el año anterior.

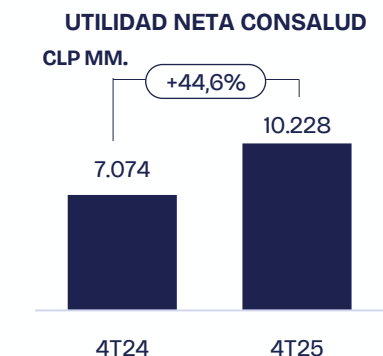
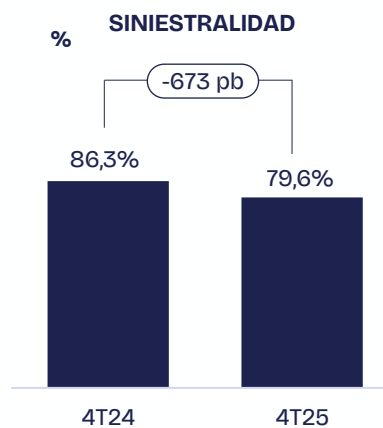
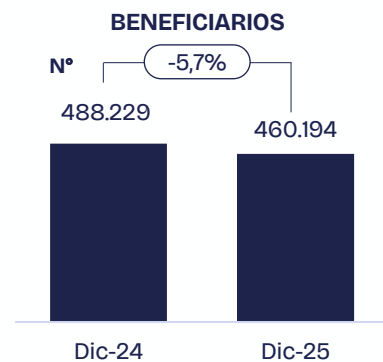
## GASTO DE ADMINISTRACIÓN Y EFICIENCIA

Los **gastos de administración y ventas** aumentaron en un 36,6% ToT, debido principalmente a un mayor gasto por implementación de ley de protección de datos y renovación tecnológica por \$4.160 millones, remuneraciones fijas y variables por \$2.314 millones, junto a un mayor gasto en publicidad por \$564 millones. Los gastos sobre ingresos alcanzaron un 13,1% durante el 4T25, en comparación al 10,0% registrado durante el 4T24.

## RESULTADOS CONSOLIDADOS

Consalud registró una **utilidad de \$10.228 millones**, en comparación al resultado de \$7.074 millones registrada el 4T24.

Al cierre de diciembre 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.)	4T25	4T24	Var. %	12M25	12M24	Var. %
Ingresos de actividades ordinarias	189.617	182.082	4,1%	756.521	652.861	15,9%
Costo de ventas	(150.842)	(157.100)	-4,0%	(625.231)	(625.785)	-0,1%
<b>Ganancia Bruta</b>	<b>38.775</b>	<b>24.982</b>	<b>55,2%</b>	<b>131.290</b>	<b>27.077</b>	<b>384,9%</b>
Otros Ingresos	1.092	1.870	-41,6%	6.430	7.236	-11,1%
Gasto de Administración y venta	(24.785)	(18.140)	36,6%	(76.909)	(66.482)	15,7%
Otras Ganancias (Pérdidas)	(2.458)	(935)	162,9%	(45.295)	(44.347)	2,1%
<b>Resultado Operacional</b>	<b>12.625</b>	<b>7.778</b>	<b>62,3%</b>	<b>15.515</b>	<b>(76.516)</b>	<b>-120,3%</b>
Ingresos financieros	1.784	1.677	6,4%	6.379	8.473	-24,7%
Costos financieros	(367)	(601)	-38,9%	(1.610)	(2.232)	-27,8%
Otros	(477)	-	-	(1.758)	(58)	-
<b>Resultado No Operacional</b>	<b>939</b>	<b>1.076</b>	<b>-12,7%</b>	<b>3.011</b>	<b>6.184</b>	<b>-51,3%</b>
Ganancia antes de Impuestos	13.564	8.853	53,2%	18.526	(70.332)	-126,3%
Gasto por impuestos a las ganancias	(3.337)	(1.779)	87,6%	(3.518)	20.839	-116,9%
<b>Utilidad total del Periodo</b>	<b>10.227</b>	<b>7.074</b>	<b>44,6%</b>	<b>15.009</b>	<b>(49.493)</b>	<b>-130,3%</b>
Interés Minoritario	1	(1)	-236,7%	(1)	5	-127,1%
<b>Utilidad Controladora</b>	<b>10.228</b>	<b>7.074</b>	<b>44,6%</b>	<b>15.007</b>	<b>(49.488)</b>	<b>-130,3%</b>

\*Bajo Norma IFRS

Desglose de Costos	4T25	4T24	Var. %	12M25	12M24	Var. %
N° Prestaciones Hospitalarias	1.148.327	1.186.336	-3,2%	4.356.714	4.428.053	-1,6%
Bonificación Promedio por Prestación	\$60.436	\$38.222	58,1%	\$63.426	\$54.698	16,0%
<b>Bonificación Hospitalaria Total (CLP\$ millones)</b>	<b>\$69.400</b>	<b>\$45.344</b>	<b>53,1%</b>	<b>\$276.328</b>	<b>\$242.205</b>	<b>14,1%</b>
N° Prestaciones Ambulatorias	3.451.676	3.437.913	0,4%	13.971.243	13.612.010	2,6%
Bonificación Promedio por Prestación	\$15.528	\$19.880	-21,9%	\$15.136	\$15.988	-5,3%
<b>Bonificación Ambulatoria Total (CLP\$ millones)</b>	<b>\$53.597</b>	<b>\$68.346</b>	<b>-21,6%</b>	<b>\$211.464</b>	<b>\$217.625</b>	<b>-2,8%</b>
N° Licencias Médicas	60.558	81.587	-25,8%	256.667	308.695	-16,9%
Subsidio Promedio por Licencia	\$483.273	\$553.693	-12,7%	\$557.106	\$542.621	2,7%
<b>Subsidio Incapacidad Laboral (CLP\$ millones)</b>	<b>\$29.266</b>	<b>\$45.174</b>	<b>-35,2%</b>	<b>\$142.991</b>	<b>\$167.504</b>	<b>-14,6%</b>

## PRINCIPALES CIFRAS

Principales Cifras	4T25	4T24	Var. %	12M25	12M24	Var. %
Beneficiarios Promedio	461.574	490.850	-6,0%	471.975	499.107	-5,4%
Participación de Mercado Beneficiarios	18,8%	19,1%	-27 bps	18,8%	19,1%	-28 bps
Cotizantes Promedio	296.679	312.392	-5,0%	302.209	317.612	-4,8%
Participación de Mercado Cotizantes	19,5%	19,8%	-26 bps	19,5%	19,7%	-28 bps
Cotización Promedio Mensual (CLP\$)	228.315	208.692	9,4%	224.880	196.307	14,6%

## INDUSTRIA SEGUROS COMPLEMENTARIOS DE SALUD

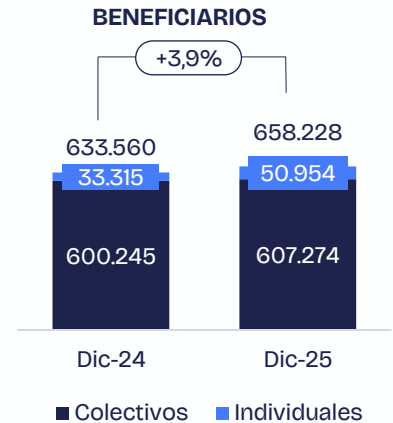
La industria de seguros complementarios de salud (individuales, colectivos y masivos) alcanzó un primaje de UF 7,6 millones el 4T25, 0,5% menor en comparación al 4T24. Los seguros complementarios individuales de salud aumentaron un 12,1% real ToT, alcanzando un 14,5% del total de primaje, mientras que los seguros complementarios colectivos aumentaron un 5,6% real ToT, totalizando un 70,5% del total de primaje. Los productos masivos, segmento en el cual Vida Cámara no participa, disminuyeron un 27,8% real, significando un 15,0% del primaje.

## INGRESO POR PRIMAS

Vida Cámara alcanzó un **ingreso por primas** de \$35.062 millones el cuarto trimestre de 2025, 11,8% superior al 4T24. Lo anterior obedece principalmente a una mayor recaudación nominal en seguros colectivos de salud, junto a un mayor primaje en seguros de vida.

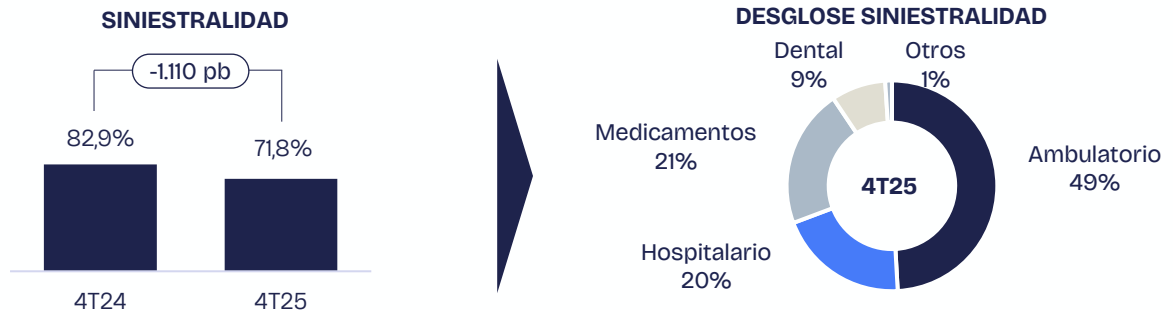
Vida Cámara disminuyó su primaje de seguros de salud en un 1,2% real en comparación al mismo trimestre del año anterior y alcanzó una participación de mercado de 13,0%, lo que la posicionó en el segundo lugar de la industria.

Al cierre de diciembre 2025 los beneficiarios de seguros colectivos de salud alcanzaron 607.274 personas, un 1,2% superior en comparación al cierre de diciembre de 2024. Los beneficiarios de seguros de salud individuales alcanzaron 50.954 beneficiarios, un 52,9% superior a diciembre de 2024, principalmente asociado a seguros con convenios preferentes en RedSalud.



## SINIESTRALIDAD

El **costo por siniestro** disminuyó un 3,2% asociado principalmente a mayores coberturas ambulatorias en los seguros colectivos de salud. La siniestralidad medida como siniestros sobre prima neta alcanzó un 71,8% durante 4T25 en comparación al 82,9% alcanzado durante 4T24.



## COSTO DE INTERMEDIACIÓN Y GASTOS ADMINISTRATIVOS

El **costo de intermediación** aumentó en un 1,5% ToT, alcanzando los \$2.354 millones, fundamentalmente por la mayor recaudación del periodo. Por su parte, el **gasto de administración y venta** aumentó en un 7,1% ToT, debido principalmente una mayor dotación.

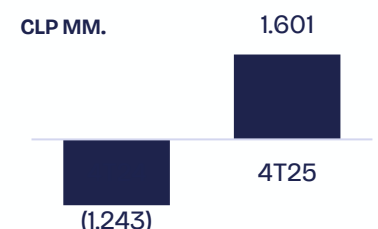
## RESULTADOS CONSOLIDADOS

Vida Cámara registró un resultado de **\$1.601 millones durante 4T25**, en comparación a la pérdida de \$1.243 millones registrada el 4T24.

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

Por otra parte, cerca del 70% de los beneficiarios de contratación colectiva y un 75% de los beneficiarios de contratación individual de Vida Cámara está afiliado a FONASA.

### UTILIDAD NETA VIDA CÁMARA



## ESTADO DE RESULTADOS

Estado de Resultados (CLP\$ MM.)	4T25	4T24	Var. %	12M25	12M24	Var. %
Prima retenida neta	35.062	31.365	11,8%	136.773	122.278	11,9%
Variación de reservas	82	(309)	-126,4%	(1.672)	(446)	274,5%
Siniestros	(25.171)	(25.999)	-3,2%	(103.957)	(91.118)	14,1%
Resultado de Inversiones	216	(181)	-219,2%	1.576	2.157	-27,0%
Costos de intermediación	(2.354)	(2.320)	1,5%	(10.005)	(8.858)	12,9%
Gasto de administración	(5.189)	(4.845)	7,1%	(19.666)	(17.417)	12,9%
Otros gastos	(136)	(25)	437,5%	(812)	(551)	47,4%
<b>Resultado Operacional</b>	<b>2.510</b>	<b>(2.314)</b>	<b>-208,5%</b>	<b>2.237</b>	<b>6.045</b>	<b>-63,0%</b>
Diferencias de cambio	0	0	-4,3%	1	(3)	-132,2%
Resultado por unidad de reajuste	145	344	-57,9%	778	1.034	-24,8%
Otros ingresos y egresos	(537)	9	-	(558)	37	-
<b>Resultado No Operacional</b>	<b>(392)</b>	<b>353</b>	<b>-210,9%</b>	<b>221</b>	<b>1.068</b>	<b>-79,3%</b>
Utilidad antes de impuestos	2.118	(1.961)	-208,0%	2.458	7.113	-65,4%
Gasto por impuestos a las ganancias	(517)	718	-172,1%	(488)	(1.437)	-66,0%
<b>Utilidad (Pérdida)</b>	<b>1.601</b>	<b>(1.243)</b>	<b>-228,8%</b>	<b>1.970</b>	<b>5.677</b>	<b>-65,3%</b>
Interés minoritario	-	-	-	-	-	-
<b>Utilidad Vida Cámara</b>	<b>1.601</b>	<b>(1.243)</b>	<b>-228,8%</b>	<b>1.970</b>	<b>5.677</b>	<b>-65,3%</b>

## PRINCIPALES CIFRAS

Principales Cifras Vida Cámara	4T25	4T24	Var. %	12M25	12M24	Var. %
Primas Vida Cámara Salud (UF)	696.798	704.965	-1,2%	3.006.056	2.880.524	4,4%
Participación de Mercado	13,0%	13,8%	-88 bps	14,0%	14,6%	-57 bps
Beneficiarios colectivos	607.274	600.245	1,2%	607.274	600.245	1,2%
Beneficiarios individuales	50.954	33.315	52,9%	50.954	33.315	52,9%
<b>N° Beneficiarios totales</b>	<b>658.228</b>	<b>633.560</b>	<b>3,9%</b>	<b>658.228</b>	<b>633.560</b>	<b>3,9%</b>

## BALANCE ILC

CLP\$ MM.	Dic. 2025	Dic. 2024	Variación	%
Activos corrientes actividad no aseguradora	607.571	524.146	83.425	15,9%
Activos no corrientes actividad no aseguradora	1.187.992	1.129.818	58.174	5,1%
Activos actividad aseguradora	10.801.398	9.824.631	976.767	9,9%
Activos actividad bancaria	5.595.104	5.011.508	583.596	11,6%
<b>Total Activos</b>	<b>18.192.065</b>	<b>16.490.104</b>	<b>1.701.962</b>	<b>10,3%</b>
Pasivos corrientes actividad no aseguradora	662.921	500.362	162.558	32,5%
Pasivos no corrientes actividad no aseguradora	1.010.982	1.026.826	(15.844)	-1,5%
Pasivos actividad aseguradora	10.100.528	9.213.541	886.987	9,6%
Pasivos actividad bancaria	5.038.982	4.505.629	533.354	11,8%
<b>Total Pasivos</b>	<b>16.813.413</b>	<b>15.246.358</b>	<b>1.567.055</b>	<b>10,3%</b>
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	1.259.398	1.131.340	128.058	11,3%
Participaciones no controladoras	119.254	112.406	6.848	6,1%
<b>Total Patrimonio</b>	<b>1.378.652</b>	<b>1.243.746</b>	<b>134.906</b>	<b>10,8%</b>

Al cierre de diciembre de 2025, los **activos consolidados aumentaron un 10,3%** respecto al cierre de 2024. Esta variación responde principalmente al incremento de \$976.767 millones en los activos de la actividad aseguradora debido a un crecimiento en las inversiones financieras e inmobiliarias de Confuturo. Por su parte, los activos de la actividad bancaria aumentaron en \$583.596 millones fundamentalmente por un aumento en colocaciones comerciales y de consumo en Banco Internacional, junto a un mayor valor en contratos de derivados financieros. Los activos de la actividad no aseguradora aumentaron en \$141.599 millones debido a un mayor nivel de efectivo y equivalente en ILC a nivel matriz y Consalud, junto a un mayor valor de la inversión en las coligadas AFP Habitat y AAISA, parcialmente contrarrestado por una disminución de efectivo en RedSalud dado el pago de obligaciones financieras.

Por otra parte, los **pasivos consolidados crecieron un 10,3%** durante el periodo. Lo anterior se explica fundamentalmente por el aumento de \$886.987 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 \$533.354 millones debido a un mayor saldo de depósitos a plazo en Banco Internacional. La actividad no aseguradora aumentó sus pasivos en \$146.715 millones debido principalmente a un aumento en los pasivos financieros de ILC e Inversiones Confuturo a nivel matriz, junto al ajuste de la tasa de descuento en el pasivo contable derivado de la ley corta de ISAPRES en Consalud, parcialmente contrarrestado por un menor nivel de deuda en RedSalud.

Finalmente, el **patrimonio controlador creció un 11,3%** explicado fundamentalmente por el resultado 2025, parcialmente contrarrestado por dividendos provisionados y pagados.

## EFFECTIVO Y EQUIVALENTES

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

CLP MM.	ILC Individual <sup>(1)</sup>	Inversiones Confuturo	Confuturo	Banco Internacional	Vivir Seguros	RedSalud	Consalud	Vida Cámara
Caja y equivalentes a caja	175.162	3.643	289.181	145.798	26.176	20.659	73.339	1.826

## DEUDA FINANCIERA

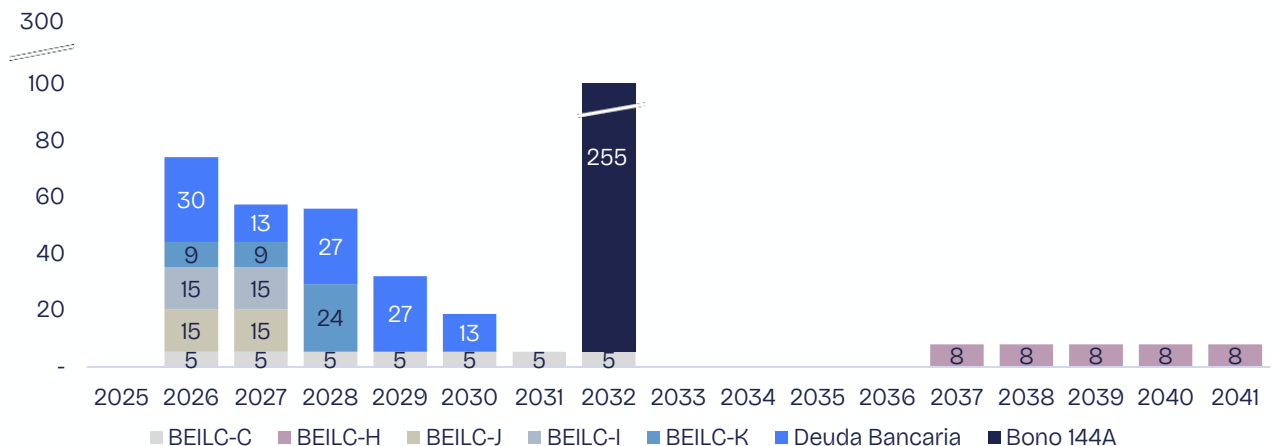
La distribución de la **deuda financiera** (neta de deudas entre relacionadas) de ILC Individual, RedSalud e Inv. Confuturo al 31 de diciembre de 2025 es la siguiente:

CLP MM.	Corto Plazo				Largo Plazo				Total
	Bonos	Bancos	Derivados	IFRS 16	Bonos	Bancos	Derivados	IFRS 16	
ILC	47.290	233	-	220	394.224	110.579	24.084	241	<b>576.870</b>
RedSalud	3.863	61.739	-	19.223	21.569	173.109	915	79.344	<b>359.763</b>
Inv. Confuturo	13.973	19.174	-	-	136.444	35.000	-	-	<b>204.591</b>

## CALENDARIO DE AMORTIZACIONES

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

CLP MMM



## CLASIFICACIÓN DE RIESGO ILC

**LOCAL**  
**AA+/AA+**

FellerRate  
Clasificación de Riesgo

ICR ICR Chile

**INTERNACIONAL**  
**BBB+/BBB+**

FitchRatings S&P Global

## ESTADO DE RESULTADOS ILC INDIVIDUAL

CLP\$ MM.	12M25	12M24
Ingresos de actividades ordinarias	361	289
Costo de ventas	-	-
<b>Ganancia bruta</b>	<b>361</b>	<b>289</b>
Gastos de administración	(7.274)	(6.625)
Otras ganancias (pérdidas)	(1.005)	(28)
Ingresos financieros	10.726	13.564
Costos financieros	(18.844)	(17.686)
Participación en asociadas	307.776	174.789
Diferencia de cambio	(833)	477
Resultado por unidades de reajuste	(14.184)	(16.984)
<b>Ganancia (pérdida) antes de impuesto</b>	<b>276.724</b>	<b>147.797</b>
Gasto por impuestos a las ganancias	3.232	447
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>279.957</b>	<b>148.244</b>

## BALANCE ILC INDIVIDUAL

CLP\$ MM.	Dic. 2025	Dic. 2024
<b>Activos corrientes:</b>		
Efectivo y efectivo equivalente	88.238	55.668
Instrumentos financieros corrientes	86.924	79.934
Otros activos no financieros corrientes	19	19
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	41	176
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes	56.168	42.237
Activos por impuestos corrientes	154	38
<b>Total activos corrientes</b>	<b>231.544</b>	<b>178.073</b>
<b>Activos no corrientes:</b>		
Instrumentos financieros no corrientes	85	3.597
Derechos por cobrar no corrientes	239	280
Inversiones utilizando el método de participación	1.697.848	1.534.834
Propiedades, planta y equipos	33	15
Activo por derecho a usar bienes en arrendamiento	389	577
Activos por impuestos diferidos	3.185	-
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>1.701.779</b>	<b>1.539.303</b>
<b>Total activos</b>	<b>1.933.323</b>	<b>1.717.376</b>
<b>Pasivos corrientes:</b>		
Otros pasivos financieros corrientes	81.546	49.878
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas	220	212
Provisiones por beneficios a los empleados corrientes	84.571	44.941
Pasivos por arrendamientos corrientes	131	130
Pasivos por impuestos. Corrientes	710	608
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>167.178</b>	<b>95.768</b>
<b>Pasivos no corrientes:</b>		
Otros pasivos financieros no corrientes	502.945	485.675
Pasivos por arrendamientos no corrientes	188	399
Pasivos por impuestos diferidos	-	566
Otros pasivos no financieros no corrientes	3.615	3.629
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>506.748</b>	<b>490.269</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>673.925</b>	<b>586.037</b>
<b>Patrimonio</b>		
Capital pagado	233.897	237.903
Primas de emisión	471	471
Otras reservas	(55.537)	(12.362)
Acciones propias en cartera	(3.868)	(7.874)
Ganancias acumuladas	1.084.434	913.201
<b>Total patrimonio</b>	<b>1.259.398</b>	<b>1.131.340</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>	<b>1.933.323</b>	<b>1.717.376</b>

## FLUJO DE CAJA ILC INDIVIDUAL

CLP\$ MM.	12M25	12M24
<b>Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación</b>		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	463	179
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios (menos)	(3.247)	(2.768)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(3.771)	(3.784)
Otros pagos por actividades de operación	(6)	(6)
Dividendos recibidos	116.902	78.800
Intereses recibidos	4.093	6.651
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(162)	(654)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(35)	(55)
<b>Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación</b>	<b>114.237</b>	<b>78.363</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de actividades de inversión</b>		
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias	-	-
Flujos para aumento de capital en subsidiarias	(38.500)	(77.180)
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	33.964	88.067
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	(33.068)	(51.081)
Préstamos a entidades relacionadas	(2.053)	(744)
Compras de propiedades, planta y equipo	(33)	(10)
Pagos derivados de contratos a futuro, a término, de opciones y permuta	(29.945)	(51.621)
Cobros derivados de contratos a futuro, a término, de opciones y permuta	31.028	55.054
Cobros a entidades relacionadas	1.618	843
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
<b>Subtotal flujos netos procedentes de actividades de inversión</b>	<b>(36.988)</b>	<b>(36.672)</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiación</b>		
Importes procedentes préstamos de largo plazo	79.360	-
Pagos para adquirir o rescatar acciones de la sociedad	-	(3.471)
Pagos de préstamos	(57.035)	(46.622)
Dividendos pagados	(58.813)	(44.189)
Intereses pagados	(7.013)	(13.419)
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
<b>Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de actividades de financiación</b>	<b>(43.500)</b>	<b>(107.701)</b>
Incremento neto en el efectivo y equivalente al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	<b>33.749</b>	<b>(66.010)</b>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalente al efectivo	(1.179)	6.720
Incremento neto de efectivo y equivalente al efectivo	<b>32.570</b>	<b>(59.290)</b>
<b>Efectivo y Efectivo equivalente al principio del período</b>	<b>55.668</b>	<b>114.958</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período</b>	<b>88.238</b>	<b>55.668</b>