



# RESULTADOS FINANCIEROS MARZO 2026

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 2026

10:00 AM 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 – 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](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)).

A marzo de 2026, ILC obtuvo una **utilidad de \$89.143 millones**, un **125,3% superior** al resultado registrado durante el mismo periodo de 2025. Esta variación es consecuencia de un **mejor desempeño en todas sus filiales**, destacando un mayor resultado del segmento bancario, el mejor desempeño de Confuturo y la expansión del sector salud.

En cuanto a la operación de **Banco Internacional**, las colocaciones crecieron un 8,7% en comparación con el año anterior, dentro de una industria que avanzó solo un 3,5%<sup>(1)</sup> nominal. La cartera comercial del Banco creció un 4,5%, mientras que la cartera de créditos de consumo lo hizo en 28,7%, impulsada por el desempeño de Autofin y de créditos de consumo a personas, reflejo del avance de su banca digital. En este contexto, el Banco alcanzó 124 mil clientes al cierre de marzo 2026, de los cuales 69 mil son además clientes de Autofin.

Durante el trimestre, el financiamiento del Banco siguió migrando hacia los depósitos minoristas. Estos registraron un crecimiento interanual del 36,1% respecto a marzo de 2025, consolidándose como la principal fuente de financiamiento del crecimiento. Además, continuó avanzando en su estrategia de diversificación y fortalecimiento de solvencia, al cierre de marzo de 2026 alcanzó un nivel de capitalización de 17,0% (en línea con los estándares de Basilea III)

En relación a sus resultados, el mayor nivel de colocaciones, la mayor contribución de su filial Autofin y un menor gasto en riesgo se tradujeron en una utilidad trimestral de \$16.620 millones, un 30,1% superior al resultado del mismo trimestre del año anterior, alcanzando un ROAE anualizado de 13,4%.

El mercado de rentas vitalicias mantuvo un fuerte dinamismo, alcanzando una recaudación de UF 38 millones y creciendo 31,6% en comparación al primer trimestre de 2025, consolidando la preferencia por esta modalidad, que alcanzó un 64% de participación en 1T26 frente al retiro programado. En este escenario, **Confuturo** alcanzó una participación de mercado del 12%, con una recaudación de UF 4,5 millones durante el trimestre. Destaca especialmente su canal directo, que captó el 49% de las operaciones, superando el 39% registrado por la industria.

Por otra parte, la compañía mantuvo la gestión integral de su cartera de inversiones como eje de su estrategia a largo plazo. Apoyada en el desempeño superior del portafolio, la utilidad trimestral de la compañía creció un 169,9% respecto al ejercicio anterior, alcanzando los \$25.747 millones.

**AFP Habitat**, alcanzó un resultado de \$32.011 millones, 4,0% menor que el mismo trimestre del 2025, explicada principalmente por una menor rentabilidad del encaje. La apreciación del dólar en relación al peso chileno moderó parcialmente los menores retornos en activos internacionales, mientras que el peor desempeño de los fondos locales contribuyó a un menor resultado de los fondos más conservadores (C, D y E).

Por su parte, **AAISA** reportó un resultado de \$20.069 millones, superando los \$5.551 millones obtenidos en 1T25. 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.

**Vivir Seguros** alcanzó una utilidad de \$14.228 millones, en comparación al resultado de \$5.552 millones obtenido durante 1T25. El mejor resultado se explica principalmente por el desempeño 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 la red, integrando más de 150 camas y 135 boxes ambulatorios.

Durante el primer trimestre del 2026 RedSalud aumentó sus ingresos en un 24,9%, principalmente impulsado por la incorporación de Sanatorio Alemán, un mejor *mix* de la actividad hospitalaria y una mayor actividad en el segmento ambulatorio y dental. Al excluir el efecto de la incorporación de Sanatorio Alemán, el desempeño operacional de la Red continuó mostrando una evolución positiva en sus distintos segmentos. Los ingresos hospitalarios aumentaron un 16,9%, destacando la actividad de pabellón, hospitalización y unidad de paciente crítico (UPC). La actividad ambulatoria creció un 10,8%, con incrementos en servicios de laboratorio, imagenología y consultas médicas, por su parte los ingresos dentales aumentaron un 7,0%. Este desempeño permitió a RedSalud alcanzar un EBITDA de \$29.474 millones y un margen EBITDA de 12,2%.

En cuanto al sector asegurador de salud, **Consalud** registró una utilidad de \$15.610 millones durante el primer trimestre del año, en comparación al resultado de \$6.454 millones registrado en 1T25. El mejor resultado deriva principalmente por un menor costo de licencias médicas, la inflación del periodo y ajustes de tarifa GES y precio base. Esto fue parcialmente contrarrestado por el devengo del pasivo por TUF, además de la disminución de un 4,6% en sus beneficiarios.

Por su parte, **Vida Cámara** cerró marzo de 2026 con 659 mil beneficiarios, un crecimiento del 4,3% respecto a marzo del 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 \$1.803 millones, cifra superior a los \$1.545 millones registrados en 1T25, debido fundamentalmente a una mayor recaudación en los seguros de salud y vida en el periodo.

La **estructura financiera de deuda y liquidez** de ILC mantuvo una relación de su deuda financiera neta sobre patrimonio de 0,31 veces al cierre de marzo 2026, en comparación con las 0,33 veces del cierre de 2025.

## PRINCIPALES CIFRAS ILC

CLP MM.	1T26	1T25	Var. %
<b>Resultado Operacional</b>	<b>98.655</b>	<b>65.368</b>	<b>50,9%</b>
<b>Resultado No Operacional</b>	<b>12.292</b>	<b>(20.164)</b>	<b>-161,0%</b>
Impuestos	(17.363)	(723)	2301,6%
Interés Minoritario	(4.441)	(4.921)	-9,7%
<b>Utilidad Controladora ILC</b>	<b>89.143</b>	<b>39.560</b>	<b>125,3%</b>
Capitalización de Mercado Promedio	2.017.545	894.813	125,5%

CLP MM.	Mar. 2026	Dic. 2025	Var. %
Deuda Financiera Neta Individual	411.425	409.736	0,4%
Patrimonio Atribuible a la Controladora	1.324.846	1.259.398	5,2%
<b>Deuda Financiera Neta Individual/ Patrimonio Controlador</b>	<b>0,31x</b>	<b>0,33x</b>	<b>-4,5%</b>
<b>ROAE<sup>(1)</sup></b>	<b>26,7%</b>	<b>23,4%</b>	<b>324 bps</b>

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

Fuente: ILC



**Redsalud concretó la adquisición del 100% de Nuevo Sanatorio Alemán.** El 21 de enero de 2026, se cumplieron la totalidad de las condiciones suspensivas a las que se encontraba sujeto el 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. El precio por la adquisición de las referidas acciones ascendió a \$33.688 millones.

**Aumento de capital en RedSalud.** Con el objetivo de financiar su crecimiento y mantener sólidos indicadores de solvencia patrimonial, el 15 de abril de 2026, RedSalud en Junta Extraordinaria de Accionistas, aprobó un aumento de capital por \$20.000 millones.

**Centro de Salud Mayor RedSalud.** Con el objetivo de responder a los desafíos demográficos del país y mejorar la calidad de vida de las personas mayores, en enero de 2026 se inauguró el primer Centro de Salud Mayor RedSalud, en las dependencias de Clínica RedSalud Vitacura. Este nuevo espacio se posiciona como el primero en su tipo, orientado a la medicina preventiva y al acompañamiento continuo de los pacientes mayores de 65 años.



**5ta Compañía más sostenible a nivel mundial en la Industria Financiera Diversificada.** Según el Dow Jones Sustainability Index, durante el 2025 ILC alcanzó el 5to mejor puntaje como empresa más sostenible del mundo en la industria financiera diversificada, destacándose entre más de 630 compañías del sector. Además, fue seleccionada por octavo año consecutivo en los índices Dow Jones Best in Class Chile y MILA.

**Reducción de acciones de propia emisión.** En conformidad a lo dispuesto en el artículo 27 C de la Ley sobre Sociedades Anónimas, durante los primeros cuatro meses de 2026, 318.624 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 a la cantidad de 98.205.558 acciones al cierre de abril de 2026, según lo indicado precedentemente.

## ILC REALIZÓ SU JUNTA ORDINARIA DE ACCIONISTAS 2026

El 21 de abril de 2026, 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 2025.
2. Aprobación de un dividendo definitivo de \$860 por acción con cargo a la utilidad 2025, el cual se pagará el día 28 de mayo de 2026.
3. Aprobación de la política de dividendos para el año 2026, la cual consiste en una distribución entre el 30% de la utilidad líquida y 70% de la utilidad distribuible.
4. Designación de PriceWaterhouseCoopers como Auditores Externos para el año 2026.
5. Designación de Feller Rate e ICR como clasificadoras de riesgo locales para el año 2026 y mantención de Fitch Ratings y S&P Global Ratings como clasificadoras internacionales.
6. Elección de miembros del Directorio:
  - o Juan Armando Vicuña M.
  - o Alfredo Echavarría F.
  - o Antonio Errázuriz R.
  - o Vivian Modak C.
  - o Michéle Labbé C.
  - o René Cortázar S. (independiente)
  - o Fernando Coloma C. (independiente)

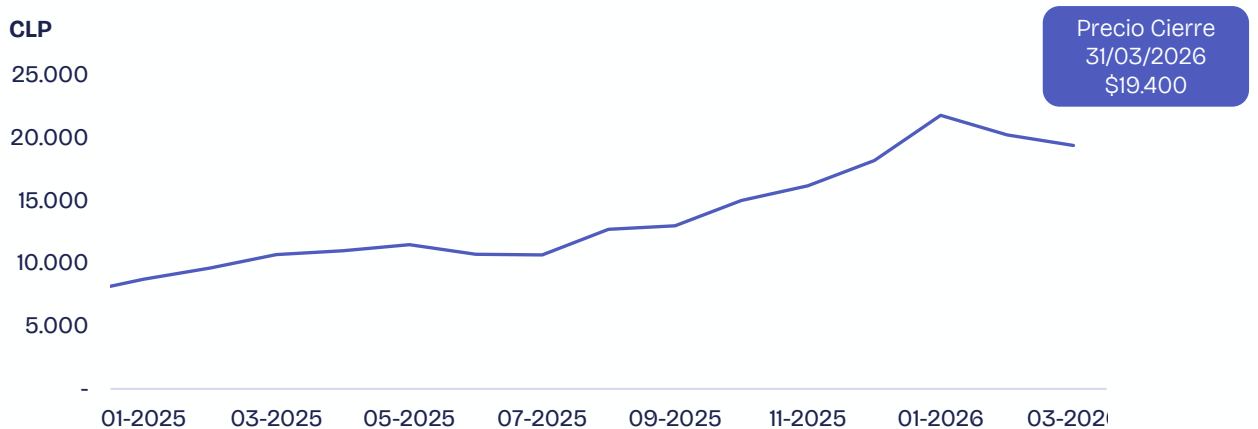


Además, se fijó la remuneración de los miembros del directorio, comité de directores, comité de riesgo, comité de inversiones y comité de sostenibilidad.

## EVOLUCIÓN DEL PRECIO ACCIÓN ILC

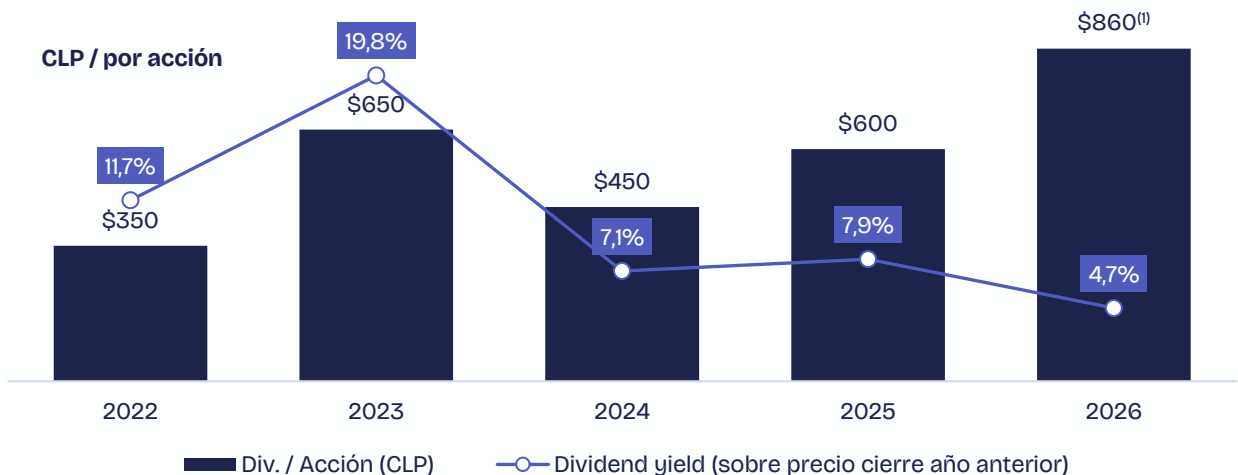
- El **precio promedio** de la **acción** de **ILC** durante el primer trimestre del 2026 fue de \$20.507 comparado con los \$9.039 del mismo periodo del año anterior.
- El **volumen promedio diario transado** de la acción de **ILC** el primer trimestre de 2026 fue de aproximadamente USD 2,0 millones, en comparación a los USD 0,5 millones promedio diario transado durante el primer trimestre de 2025.

### EVOLUCIÓN PRECIO ACCIÓN ILC



## DIVIDENDOS PAGADOS ILC

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

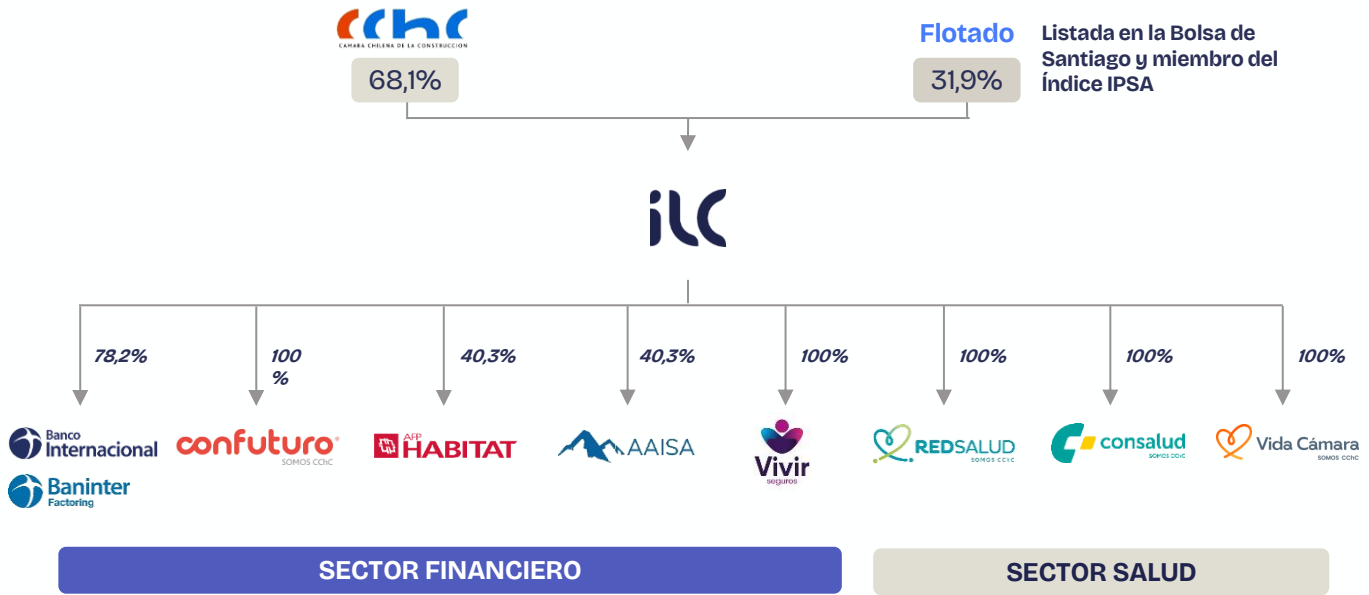


(1) ILC en su Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 21 de abril de 2026 aprobó un dividendo definitivo de \$860 por acción con cargo a la utilidad 2025, el cual se pagará el día 28 de mayo de 2026 para aquellos accionistas inscritos en el Registro de Accionistas el quinto día hábil anterior a dicha fecha.

# MALLA SOCIETARIA SIMPLIFICADA Y RESUMEN POR COMPAÑÍA



## MALLA SOCIETARIA SIMPLIFICADA



## RESUMEN POR COMPAÑÍA

3M26 CLP MM.	Banco Internacional	Confuturo	AFP Habitat	AAISA	Vivir Seguros	RedSalud	Consalud	Vida Cámara
<b>Ingresos</b>	59.173	414.798	68.180	91.161	6.273	241.568	193.273	36.073
<b>EBITDA / EBITDAE</b>	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	29.474	N.A.	N.A.
<b>Resultado Neto</b>	16.620	25.747	32.011	20.069	14.228	7.103	15.610	1.803
<b>Activos</b>	5.894.358	10.483.547	772.895	922.768	500.278	967.160	216.924	83.071
<b>Pasivos</b>	5.452.355	9.806.209	349.693	521.759	404.450	660.243	218.249	46.779
<b>Patrimonio Controlador</b>	441.985	677.338	423.202	401.010	95.827	293.141	(1.325)	36.292
<b>Deuda Financiera Neta</b>	N.A.	N.A.	31.084	N.A.	N.A.	300.939	(64.862)	(923)
<b>Dividendos percibidos por ILC</b>	-	-(1)	7.978 <sup>(2)</sup>	-	-	-	-	-
<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 distribuidos 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

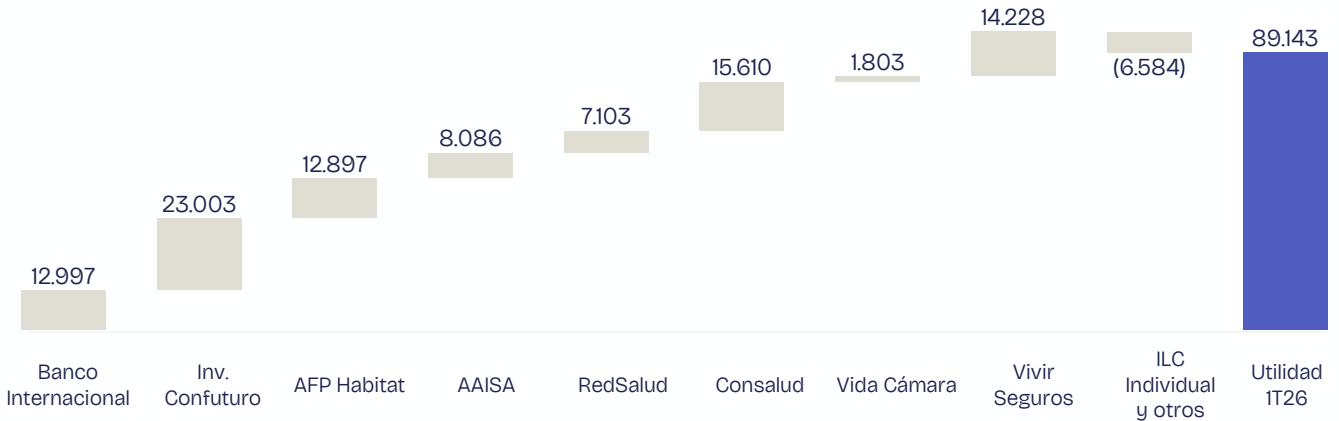
(3) De acuerdo a la política vigente de cada filial a marzo 2026

(4) Respecto a su utilidad disponible

Fuente: ILC

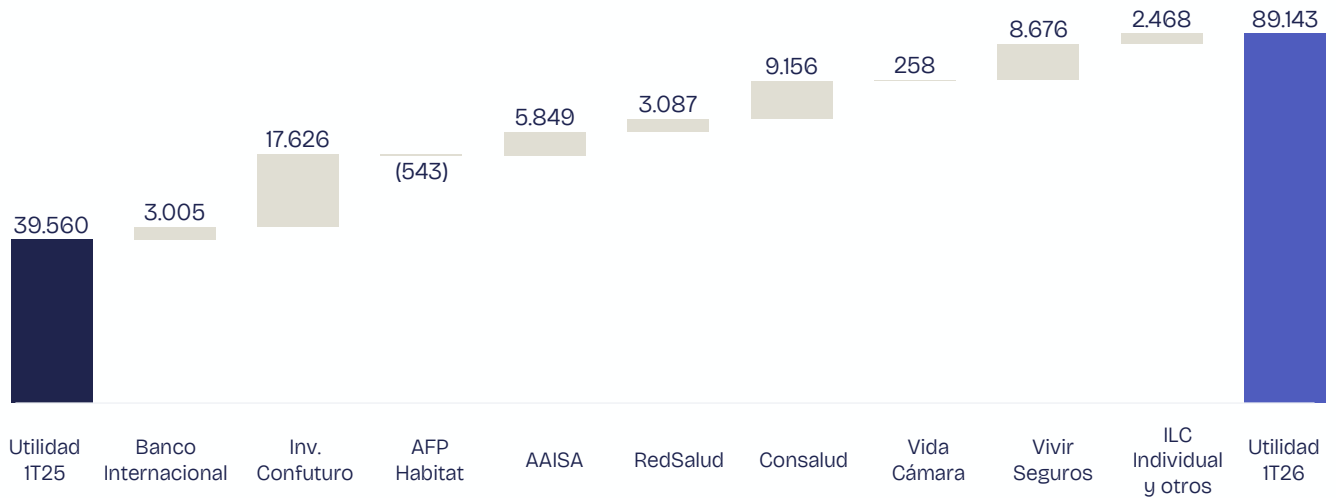
## APORTE POR COMPAÑÍA A ILC EN TÉRMINOS DE UTILIDAD TRIMESTRAL

CLP MM



## VARIACIÓN TRIMESTRAL UTILIDAD ILC APOORTE POR COMPAÑÍA

CLP MM



- **ILC Individual 1T26:** Gastos de Administración: (CLP 2.399 millones) / Ingresos Financieros: CLP 3.203 millones / Costos Financieros: (CLP 5.055 millones) / Resultado por unidades de reajuste: (CLP 1.289 millones)
- **ILC Individual 1T25:** Gastos de Administración: (CLP 2.264 millones) / Ingresos Financieros: CLP 2.864 millones / Costos Financieros: (CLP 4.142 millones) / Resultado por unidades de reajuste: (CLP 5.282 millones)

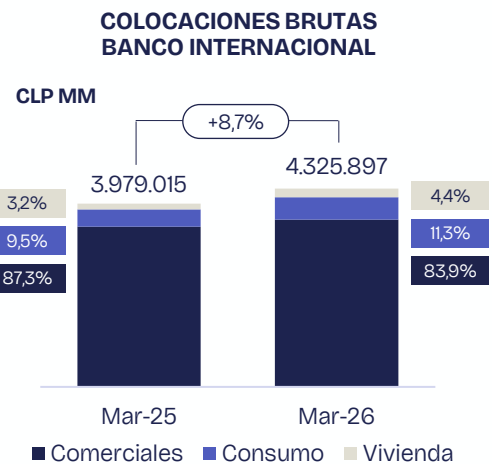
## CONTEXTO INDUSTRIA BANCARIA

Durante los primeros meses de 2026, la economía chilena ha continuado mostrando una recuperación gradual, con proyecciones de crecimiento del PIB para el año en un rango entre 2,0% a 2,5%. El consenso de analistas ha revisado al alza las proyecciones de inflación cierre de año hacia 4%, producto del alza en combustibles asociada al conflicto en Medio Oriente. En la Reunión de Política Monetaria del 24 de marzo de 2026, el Banco Central acordó por unanimidad mantener la TPM en 4,5%, pausando el proceso de baja de tasas. En este contexto, la industria bancaria registró una utilidad para el primer trimestre de 2026 de \$1.300 millones, 9,4% inferior al mismo periodo del año anterior, con un ROAE de 14,5% y un ROAA de 1,3%.

Las colocaciones del sistema crecieron 0,4% real en doce meses, impulsadas por los créditos de consumo (+4,1%) y vivienda (+0,9%), parcialmente compensado por una contracción en la banca comercial (-1,1%)<sup>(1)</sup>. En cuanto a la calidad crediticia sistema bancario, la cartera con una mora de 90 días o más alcanzó 2,4% del total de colocaciones y un índice de riesgo de 2,6%, estable respecto al año anterior. Finalmente, en línea con la implementación gradual de Basilea III y sus mayores exigencias regulatorias, el sistema alcanzó un Índice de Adecuación de Capital de 17,3% al cierre de febrero 2026.

## COLOCACIONES

Al cierre de marzo de 2026, las **colocaciones brutas** de Banco Internacional alcanzaron \$4.325.897 millones, registrando un crecimiento de 8,7% interanual, el cuarto mayor porcentaje dentro de la industria. Las colocaciones comerciales totalizaron \$3.630.350 millones, con un alza de 4,5% YoY, destacando el mayor dinamismo en el segmento de fondos de inversión financieros e inmobiliarios. La cartera de créditos de consumo creció un 28,7% YoY, alcanzando los \$487.284 millones, impulsada principalmente por el crecimiento de Autofin. En particular, Autofin registró un crecimiento de 36,3% YoY en su cartera, alcanzando \$421.070 millones. El banco registró un crecimiento anual de 7,9% en clientes comerciales y 25,8% en clientes personas, alcanzando 8.919 y 115.332 clientes respectivamente, dentro de los cuales 69.081 clientes son también de Autofin. Todo lo anterior resultó en una participación de mercado de 1,7%, 2,9% y 1,5% en colocaciones totales, comerciales y de consumo, respectivamente<sup>(1)</sup>.

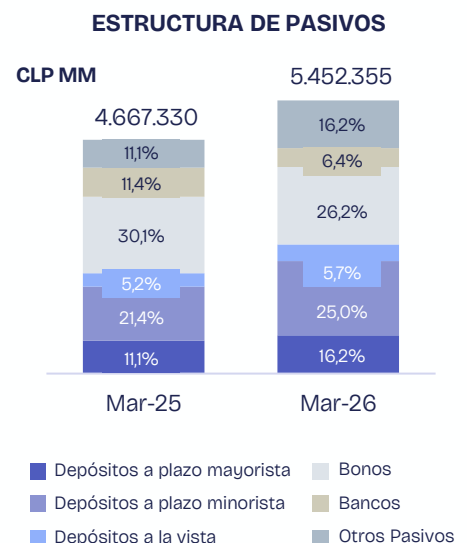


## PASIVOS/ FINANCIAMIENTO

Banco Internacional ha fortalecido su **estructura de pasivos** mediante una estrategia de fondeo diversificada y una gestión prudente del riesgo financiero. Al cierre de marzo de 2026, los pasivos totalizaron \$5.452.355 millones, creciendo 16,8% respecto a marzo de 2025. La estructura de fondeo continúa desplazándose hacia depósitos minoristas, cuya participación sobre el total de depósitos alcanzó un 65,8% al cierre de marzo de 2026, 340 puntos base más que en marzo de 2025.

Como parte de su estrategia de diversificación de fuentes de financiamiento, 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 durante 2025.

En términos de resultado, durante el 1T26 se registró un aumento de \$3.480 millones en el gasto por depósitos y de \$1.460 millones en el gasto de intereses en bonos, parcialmente contrarrestado por un menor gasto de obligaciones con bancos por \$3.353 millones.



## RESULTADO OPERACIONAL BRUTO (ROB)

El **resultado operacional bruto** de Banco Internacional alcanzó los \$59.173 millones en el primer trimestre de 2026, lo que representa un incremento de 3,6% en comparación con el mismo período del año anterior. Este crecimiento se explica principalmente el mejor desempeño operacional de Autofin, el cual contribuyó con una mejora de \$3.353 millones, impulsado por el crecimiento de su cartera. Respecto al resto de la cartera un mayor volumen de colocaciones comerciales y de consumo, fue compensado por un menor spread.

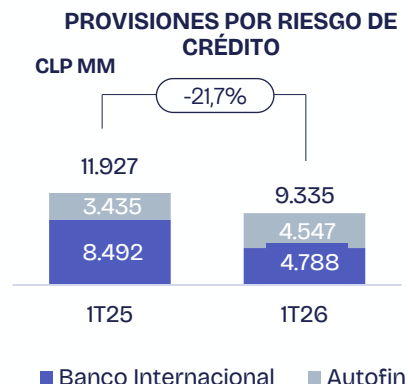


## RIESGO Y SOLVENCIA

Las **provisiones por riesgo de crédito** alcanzaron \$9.335 millones en el 1T26, lo que representa una disminución del 21,7% respecto al año anterior. Este menor gasto fue impulsado principalmente por una menor provisión en colocaciones comerciales, compensado parcialmente por el aumento en las provisiones de Autofin, derivado de la expansión de su cartera.

A marzo de 2026, el **ratio de cartera vencida<sup>(1)</sup>** se ubicó en un 2,7%, lo que representa una disminución de 101 puntos base en comparación con el mismo período del año anterior. El índice de riesgo alcanzó un 1,9%, disminuyendo 18 puntos base YoY. Por otro lado, el índice de cobertura de garantías aumentó desde 66,8% a 67,0% del total de colocaciones.

En términos de solvencia, el patrimonio efectivo del Banco cumple los requisitos exigidos por Basilea III. Al cierre del primer trimestre de 2026, los índices de Capital Básico (CET1) y de Adecuación de Capital (IAC)<sup>(2)</sup> se situaron en un 10,6% y 16,8%, respectivamente.



## GASTOS OPERACIONALES Y EFICIENCIA

Los **gastos operacionales** alcanzaron \$31.304 millones en el 1T26, un 6,8% superior al mismo período de 2025. Este aumento se explicó principalmente por mayores gastos asociados al personal por \$2.308 millones, debido a una mayor dotación y reajustes por inflación.

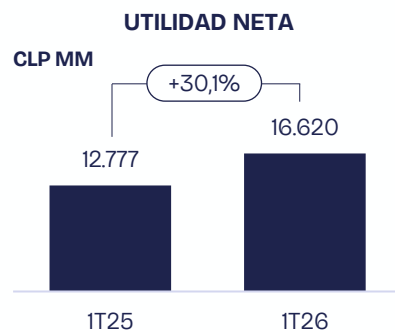
Como resultado, el indicador de eficiencia operativa se situó en un 52,9%, en comparación al 51,3% alcanzado durante el 1T25.



## RESULTADOS CONSOLIDADOS

Banco Internacional alcanzó **una utilidad en el primer trimestre de 2026 de \$16.620 millones**, en comparación a los \$12.777 millones del mismo período de 2025. El resultado de Autofin significó un 24,5% de la utilidad trimestral del Banco.

En consecuencia, Banco Internacional alcanzó una rentabilidad sobre el patrimonio promedio (ROAE) de un 13,4% y una rentabilidad sobre activos promedio (ROAA) de un 1,0% al cierre del primer trimestre de 2026.



## ESTADO DE RESULTADOS

Estado de Resultados (CLP MM.)	1T26	1T25	Var. %
Colocaciones	39.053	36.369	7,4%
Cuentas Corrientes	2.552	2.588	-1,4%
Captaciones	3.824	3.257	17,4%
<b>Ingreso Neto por Intereses</b>	<b>45.429</b>	<b>42.214</b>	<b>7,6%</b>
Trading	686	386	77,7%
Empresas	2.421	2.282	6,1%
Balance	3.991	191	-
<b>Reajustes Netos, Trading y Productos Tesorería</b>	<b>7.098</b>	<b>2.859</b>	<b>148,3%</b>
<b>Ingresos por comisiones y otros</b>	<b>6.646</b>	<b>12.058</b>	<b>-44,9%</b>
<b>Resultado Operacional Bruto</b>	<b>59.173</b>	<b>57.131</b>	<b>3,6%</b>
Remuneraciones y gastos de personal	(18.323)	(16.015)	14,4%
Otros gastos operacionales	(12.981)	(13.284)	-2,3%
<b>Resultado Operacional Antes de Pérdidas Crediticias</b>	<b>27.869</b>	<b>27.832</b>	<b>0,1%</b>
Provisiones por riesgo de crédito	(9.335)	(11.927)	-21,7%
<b>Resultado Operacional Neto</b>	<b>18.534</b>	<b>15.905</b>	<b>16,5%</b>
<b>Resultado No Operacional</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Utilidad antes de impuestos	18.534	15.905	16,5%
Impuestos a las ganancias	(1.914)	(1.704)	12,3%
<b>Utilidad Total del Periodo</b>	<b>16.620</b>	<b>14.201</b>	<b>17,0%</b>
Interés minoritario	0	1.424	-100,0%
<b>Utilidad Propietarios</b>	<b>16.620</b>	<b>12.777</b>	<b>30,1%</b>

## PRINCIPALES RATIOS

Ratios (%)	Mar. 2026	Mar. 2025	Var. %
ROAE Anualizado	13,4%	13,0%	45 bps
ROAA Anualizado	1,03%	0,96%	7 bps
Índice de solvencia (Basilea III)	16,8%	14,9%	191 bps
Cartera Vencida	2,7%	3,7%	-101 bps
Índice de Riesgo	1,9%	2,1%	-18 bps
Cobertura Garantías	67,0%	66,8%	22 bps

Ratios (%)	1T26	1T25	Var. %
Gasto en Riesgo / ROB	15,8%	20,9%	-510 bps
Eficiencia Operativa	52,9%	51,3%	162 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>Mar. 2026</b>	<b>Mar. 2025</b>	<b>Var. %</b>
Colocaciones totales brutas	4.325.897	3.979.015	8,7%
Participación de mercado <sup>(1)</sup>	1,74%	1,65%	8 bps
Colocaciones comerciales	3.630.350	3.474.464	4,5%
Participación de mercado <sup>(1)</sup>	2,92%	2,85%	7 bps
Colocaciones consumo	487.284	378.555	28,7%
Participación de mercado <sup>(1)</sup>	1,52%	1,26%	25 bps
Colocaciones vivienda	188.263	125.996	49,4%
Participación de mercado <sup>(1)</sup>	0,21%	0,15%	6 bps
Inversiones financieras	1.138.505	537.962	111,6%
Otros activos	312.210	297.288	5,0%
<b>Total Activos</b>	<b>5.894.358</b>	<b>5.068.421</b>	<b>16,3%</b>
Bonos	1.547.147	1.526.271	1,4%
Depósitos	2.575.246	2.002.082	28,6%
Obligaciones con bancos	376.028	577.154	-34,8%
Otros	953.934	561.822	69,8%
<b>Total Pasivos</b>	<b>5.452.355</b>	<b>4.667.330</b>	<b>16,8%</b>
Patrimonio controlador	441.985	397.257	11,3%
Patrimonio no controlador	18	3.833	-99,5%
<b>Patrimonio total</b>	<b>442.003</b>	<b>401.091</b>	<b>10,2%</b>

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

## INDUSTRIA RENTAS VITALICIAS

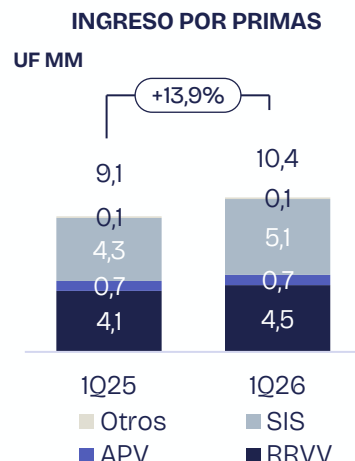
Durante el primer trimestre de 2026 un 64% del primaje de la industria previsional se destinó a rentas vitalicias, modalidad que concentró UF 38,4 millones, lo que representa un incremento de 31,6% real respecto del mismo trimestre del año anterior. La tasa promedio de venta de rentas vitalicias alcanzó un 2,78% en el 1T26, 50 puntos base bajo lo registrado en el 1T25. En contraste, la tasa de retiro programado para nuevos pensionados disminuyó en 12 puntos base ToT, situándose en 3,31%. El número de personas que optó por rentas vitalicias aumentó en 33,0% ToT, mientras que quienes eligieron retiro programado aumentó en un 6,2%.

## INGRESO POR PRIMAS

Confuturo alcanzó un **ingreso por primas** de UF 10,4 millones durante el primer trimestre de 2026, lo que representa un incremento real de 13,9% en comparación con el 1T25. 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 diez tramos del contrato 12, el cual comenzó en julio de 2025.

El primaje de rentas vitalicias aumentó 9,0% real en comparación con el mismo período del año anterior, alcanzando una participación de mercado de 11,7%, lo que posicionó a Confuturo en el quinto lugar de la industria.

En cuanto al seguro de vida con componente de ahorro previsional voluntario, la compañía alcanzó una participación de mercado de 21,1% durante el trimestre.



## RENTAS PAGADAS, VARIACIÓN DE RESERVAS Y SINIESTROS

Durante el trimestre, las **rentas pagadas** aumentaron 8,0% ToT, alcanzando \$177.359 millones, debido principalmente a un mayor número de pensionados de rentas vitalicias. Por otra parte se registró un mayor **gasto por reservas** de \$6.447 millones, principalmente explicada por un mayor costo financiero del stock de reservas, parcialmente contrarrestado por una menor pérdida contable asociada a la diferencia entre la tasa de venta de rentas vitalicias y el vector de tasas de descuento. Durante el trimestre no hubo pérdida contable asociada a la constitución de reservas sobre las ventas, en comparación con el 1,6% registrado en el 1T25. Por otra parte, el **gasto por siniestros** aumentó en \$47.832 millones ToT, asociado principalmente al SIS.

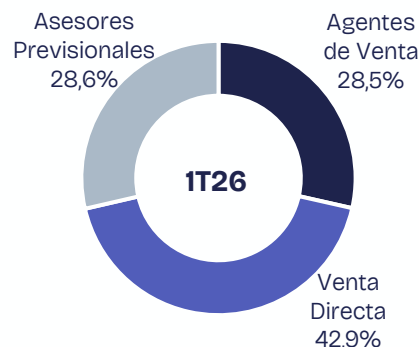
## COSTO DE INTERMEDIACIÓN, GASTOS ADMINISTRATIVOS Y EFICIENCIA

En el primer trimestre de 2026, el 41,2% del primaje y un 48,6% 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 34,9% en primaje y 39,4% en pólizas durante el mismo período.

El **costo de intermediación** aumentó 16,8% ToT, alcanzando los \$2.939 millones, impulsado principalmente por la mayor recaudación de seguros previsionales y de vida individual.

El **gasto de administración** totalizó \$9.976 millones en el 1T26, lo que representa un aumento de 18,7% respecto del mismo período de 2025, explicado principalmente por un mayor gasto en personal. El gasto de administración anualizado sobre activos administrados alcanzó un 0,39%, en comparación al 0,36% alcanzado el mismo trimestre de 2025.

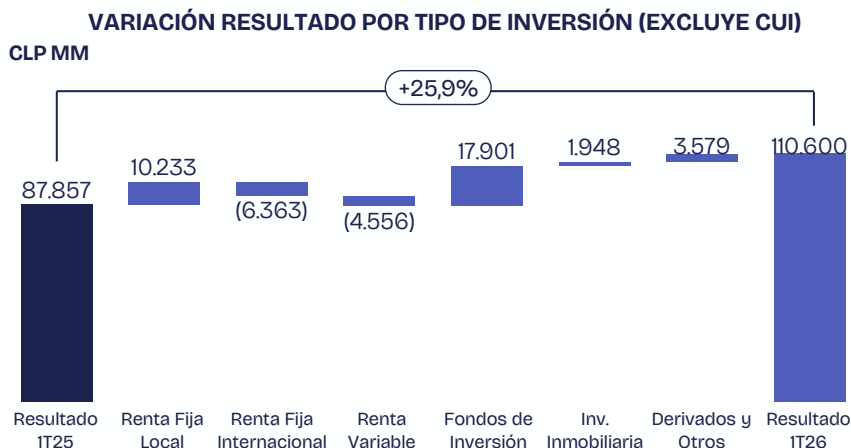
### PRIMAJE POR CANAL RENTAS VITALICIAS



## RESULTADO DE INVERSIONES

El **resultado de inversiones** de la cartera propia en el 1T26 alcanzó \$110.600 millones, lo que representa un aumento de 25,9% ToT. El mejor desempeño se explica por un mejor resultado de la renta fija local de \$10.233 millones, debido a un mayor devengo de la cartera y mayor resultado por ventas y prepagos, parcialmente contrarrestado por un mayor gasto en deterioro de \$7.555 millones. Tanto la renta variable local como internacional registraron un menor desempeño respecto del mismo trimestre del año anterior. Los fondos de inversión mejoraron su desempeño en \$17.901 millones ToT, principalmente por una revalorización de los fondos alternativos locales. Por otra parte, la cartera inmobiliaria registró un mayor resultado por \$1.948 millones.

En tanto, el resultado de inversiones de los fondos asociados a la Cuenta Única de Inversión (CUI) aumentó en \$6.556 millones ToT, principalmente por un mejor desempeño de las inversiones en el extranjero. 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	Mar. 2026
Renta Fija Local	49%
Renta Fija Inter.	12%
Renta Variable	3%
Fondos de Inversión	12%
Inv. Inmobiliaria	22%
Derivados y otros	1%
<b>Total (CLP MMM.)</b>	<b>9,4</b>

## RESULTADO NO OPERACIONAL

El **resultado no operacional** alcanzó \$2.741 millones, en comparación a la pérdida de \$19.680 millones registrada durante 1T25. De la variación, \$14.507 millones corresponden a diferencias de cambio, de los cuales \$14.190 millones se explican por la Cuenta Única de Inversión (CUI) y Seguros de Vida Individual, mientras que \$316 millones por un mayor tipo de cambio CLP/USD de la cartera propia de rentas vitalicias.

Respecto del resultado por unidad de reajuste, este presentó una variación de \$6.219 millones, explicada por \$2.901 millones correspondientes a la cartera CUI y Seguros de Vida Individual, mientras que \$3.318 millones asociados a la cartera propia de rentas vitalicias, principalmente debido a una menor variación de la UF en comparación con 1T25.

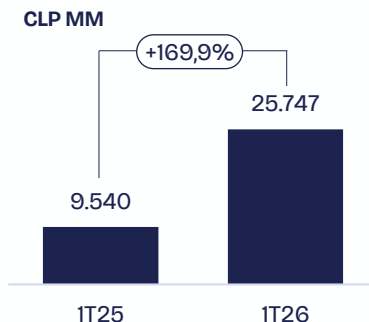
## RESULTADOS CONSOLIDADOS

Confuturo registró una **utilidad neta consolidada de \$25.747 millones**, en comparación a los \$9.540 millones registrados el 1T25. La variación se explica principalmente por un mejor desempeño de inversiones, principalmente en los fondos de inversión y renta fija, compensado por un mayor deterioro.

Al cierre del 1T26, Confuturo se mantiene como la segunda 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)	1T26	1T25	Var. %
Prima retenida neta	414.798	355.519	16,7%
Variación del fondo	19.081	33.751	-43,5%
Variación de reservas de rentas	(70.366)	(63.920)	10,1%
Siniestros	(237.286)	(189.454)	25,2%
Rentas pagadas	(177.359)	(164.152)	8,0%
Resultado de inversiones cartera propia	110.600	87.857	25,9%
Resultado de inversiones CUI	(18.037)	(24.593)	-26,7%
Costo de intermediación	(2.839)	(2.430)	16,8%
Gasto de administración	(9.976)	(8.407)	18,7%
Otros gastos	(1.457)	(975)	49,4%
<b>Resultado Operacional</b>	<b>27.158</b>	<b>23.197</b>	<b>17,1%</b>
Diferencias de cambio	6.866	(7.641)	-189,9%
Resultado por unidad de reajuste	(4.238)	(10.457)	-59,5%
Otros ingresos y egresos	113	(1.581)	-107,1%
<b>Resultado No Operacional</b>	<b>2.741</b>	<b>(19.680)</b>	<b>-113,9%</b>
Utilidad antes de impuestos	29.899	3.517	750,1%
Gasto por impuestos a las ganancias	(4.152)	6.023	-168,9%
<b>Utilidad (Pérdida)</b>	<b>25.747</b>	<b>9.540</b>	<b>169,9%</b>
Interés Minoritario	-	-	-
<b>Utilidad Confuturo</b>	<b>25.747</b>	<b>9.540</b>	<b>169,9%</b>

## PRINCIPALES CIFRAS

Principales Cifras Confuturo	1T26	1T25	Var. %
<b>Primas directas (miles UF)</b>			
Rentas Vitalicias	4.492	4.122	9,0%
Ahorro Previsional Voluntario	704	658	6,9%
Cuenta Única de Inversión	75	74	0,4%
Seguro de Invalidez y Supervivencia (SIS)	5.107	4.251	20,1%
Otros	36	37	-1,9%
<b>Total</b>	<b>10.413</b>	<b>9.143</b>	<b>13,9%</b>

<b>Tasa venta promedio rentas vitalicias Confuturo (real, %)</b>	<b>2,82%</b>	<b>3,31%</b>	<b>-49 bps</b>
<b>Ranking tasa de venta<sup>(1)</sup></b>	<b>1°</b>	<b>1°</b>	<b>-</b>

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

Renta Fija Local	48.512	38.279	26,7%
Renta Fija Internacional	9.733	16.096	-39,5%
Renta Variable	2.881	7.436	-61,3%
Fondos de Inversión	25.023	7.122	251,3%
Inversión Inmobiliaria	26.424	24.476	8,0%
Cuenta Única de Inversión (CUI)	(18.037)	(24.593)	-26,7%
Derivados y otras inversiones	(1.973)	(5.552)	-64,5%
<b>Total</b>	<b>92.563</b>	<b>63.264</b>	<b>46,3%</b>
<b>Total cartera propia (excluye CUI)</b>	<b>110.600</b>	<b>87.857</b>	<b>25,9%</b>

<b>Test de Suficiencia de Activos (TSA)</b>	<b>1,06%</b>	<b>1,06%</b>	<b>0 bps</b>
<b>Razón de endeudamiento</b>	<b>14,68</b>	<b>15,02</b>	<b>-2,3%</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 marzo de 2026, la industria de las AFP en Chile administraba los ahorros previsionales de 12.170.329 afiliados, de los cuales 5.910.950 son cotizantes activos. A esa misma fecha, los fondos administrados alcanzaron un total de USD 244 mil millones, lo que representa un crecimiento de un 16,2% nominal en doce meses. Durante el primer trimestre de 2026, se observaron menores resultados en la rentabilidad de los multifondos, en un periodo que estuvo marcado por el conflicto en Medio Oriente y su impacto en las tarifas de los combustibles. Durante los primeros tres meses de 2026, se observó un menor desempeño en los fondos con mayor exposición a inversiones locales (C, D y E). La apreciación del dólar en relación al peso chileno moderó parcialmente los menores retornos de los activos internacionales, mientras que el peor desempeño de los fondos locales contribuyó a un menor resultado de los fondos de menor riesgo.

## INGRESO OPERACIONALES

Los **ingresos operacionales** de AFP Habitat aumentaron un 3,0% el primer trimestre de 2026 en comparación al mismo periodo del año anterior, alcanzando \$68.180 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 6,8% nominal respecto al 1T25. Al cierre de marzo de 2026 el ingreso imponible promedio de los cotizantes de AFP Habitat superaba al promedio de la Industria en un 24,4%. Todo lo anterior contrarrestó la disminución del 3,7% en el número promedio de cotizantes.

## GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los **gastos de administración y ventas** disminuyeron un 14,1% durante el primer trimestre de 2026, en comparación con el mismo periodo el año anterior, alcanzando \$26.094 millones. La disminución se explica principalmente por una mayor base de comparación, dado el reconocimiento del deterioro de cuentas por cobrar a las compañías de seguros de vida durante 1T25. Además, hubo un menor gasto de personal administrativo y de ventas por \$1.561 millones, parcialmente contrarrestado por un mayor gasto por depreciación y amortización de \$460 millones.

## RESULTADO NO OPERACIONAL

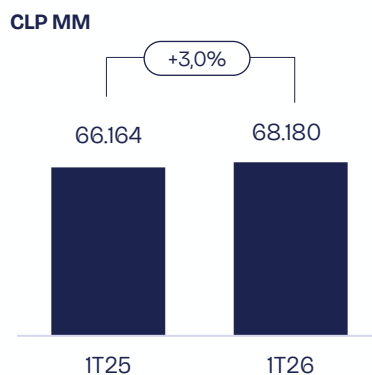
El **resultado no operacional** correspondiente al primer trimestre del 2026 alcanzó los \$1.633 millones, en comparación a los \$8.929 millones registrados durante el 1T25. Esto se explica principalmente por una menor rentabilidad del encaje, la cual alcanzó los \$1.434 millones, 84,2% menor en comparación a la registrada el mismo trimestre del año anterior. Este resultado obedece principalmente a un menor desempeño de los multifondos con mayor exposición a renta fija e inversiones locales (C, D y E), los cuales se vieron especialmente favorecidos durante 1T25.

## RESULTADOS CONSOLIDADOS

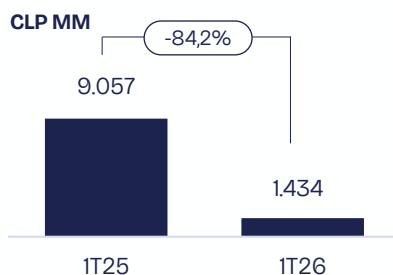
Como resultado, AFP Habitat registró una **utilidad trimestral de \$32.011 millones**, en comparación a los \$33.358 millones registrados el 1T25.

Al cierre de marzo 2026, AFP Habitat se mantiene como la primera AFP en términos de participación de mercado según activos administrados y la tercera en afiliados y cotizantes.

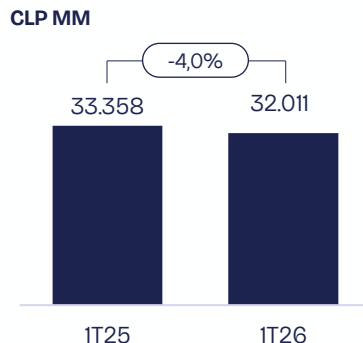
### INGRESOS OPERACIONALES



### RENTABILIDAD DE ENCAJE



### UTILIDAD NETA



## ESTADO DE RESULTADOS

Estado de Resultados (CLP MM.)	1T26	1T25	Var. %
Ingresos de actividades ordinarias	68.180	66.164	3,0%
Gastos de administración y venta	(26.094)	(30.366)	-14,1%
<b>Resultado Operacional</b>	<b>42.086</b>	<b>35.798</b>	<b>17,6%</b>
Ingreso financiero	463	457	1,4%
Costo financiero	(1.389)	(1.496)	-7,2%
Rentabilidad del encaje	1.434	9.057	-84,2%
Participación en asociadas	1.195	1.006	18,9%
Otros	(71)	(95)	-25,3%
<b>Resultado No Operacional</b>	<b>1.633</b>	<b>8.929</b>	<b>-81,7%</b>
Utilidad antes de impuestos	43.719	44.727	-2,3%
Gasto por impuestos a las ganancias	(11.708)	(11.368)	3,0%
<b>Utilidad neta de impuesto</b>	<b>32.011</b>	<b>33.358</b>	<b>-4,0%</b>
Interés minoritario	-	-	-
<b>Utilidad Controladora</b>	<b>32.011</b>	<b>33.358</b>	<b>-4,0%</b>

## PRINCIPALES CIFRAS

Principales Cifras AFP Habitat	1T26	1T25	Var. %
Ingreso Imponible Promedio AFP Habitat (CLP) <sup>(1)</sup>	1.672.358	1.565.606	6,8%
Cotizantes AFP Habitat <sup>(1)</sup>	910.882	946.239	-3,7%
Participación de Mercado Cotizantes (%)	15,3%	15,9%	-59 bps
Activos bajo Administración AFP Habitat (USD MM) <sup>(1)</sup>	65.677	57.022	15,2%
Participación de Mercado AUM (%)	26,7%	27,3%	-55 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 concretó la adquisición de Sanatorio Alemán, uno de los principales prestadores de salud del sur del país, fortaleciendo su presencia regional y ampliando su capacidad clínica y operativa. Con esta incorporación, RedSalud consolida una infraestructura compuesta por 10 clínicas, 26 centros médicos, 45 clínicas dentales y diversas unidades especializadas, entre ellas el Instituto del Cáncer y el Centro Avanzado Cardiovascular.

Ese mismo mes, inauguró el primer centro de salud orientado a personas mayores (Centro de Salud Mayor) en Clínica RedSalud Vitacura, orientado a la medicina preventiva y al acompañamiento integral de personas mayores de 65 años. Estos avances se complementan con inversiones en infraestructura y tecnología médica de alta complejidad, incluyendo resonadores magnéticos con inteligencia artificial y nuevos angiógrafos regionales.

## INGRESOS OPERACIONALES

Los **ingresos operacionales** de RedSalud alcanzaron los \$241.568 millones el 1T26, un 24,9% mayor a lo registrado el mismo trimestre del año anterior. Este incremento fue impulsado por la incorporación de Sanatorio Alemán, que registró ingresos acumulados por \$22.172 millones al cierre del trimestre, y por un mejor desempeño en las áreas hospitalaria, ambulatoria, de urgencia y dental en el resto de la Red.

Al excluir el efecto de la incorporación de Sanatorio Alemán, el desempeño operacional de la Red continuó mostrando una evolución positiva en sus distintos segmentos. En el segmento hospitalario, los ingresos crecieron un 16,9%, explicado principalmente por una mayor actividad en Pabellón, Hospitalización y Unidad de Paciente Crítico (UPC). En línea con este mayor dinamismo operacional, la tasa de ocupación de camas de la Red alcanzó un 79,4%, superior al 73,5% registrado en 1T25.

Por su parte, excluyendo los efectos de Sanatorio Alemán, los ingresos del segmento ambulatorio crecieron un 10,8%, impulsados principalmente por un mayor dinamismo en Imagenología y Laboratorio, que registraron incrementos de 12,4% y 14,1%, respectivamente. Asimismo, los servicios dentales mostraron un crecimiento de 7,0%, favorecidos por una mayor actividad comercial.

De esta forma, a nivel consolidado e incluyendo los ingresos provenientes de Sanatorio Alemán, los ingresos en las Clínicas de la Región Metropolitana, Clínicas Regionales y Centros Ambulatorios y Dentales crecieron un 11,4%, 69,2% y 10,2%, respectivamente.

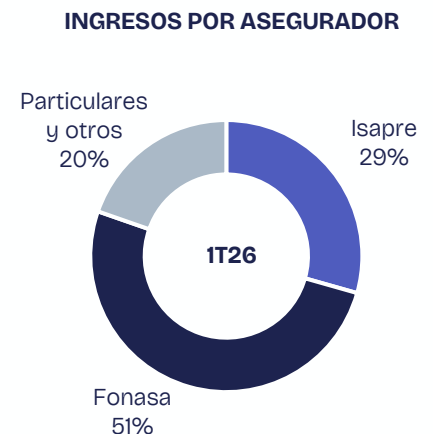
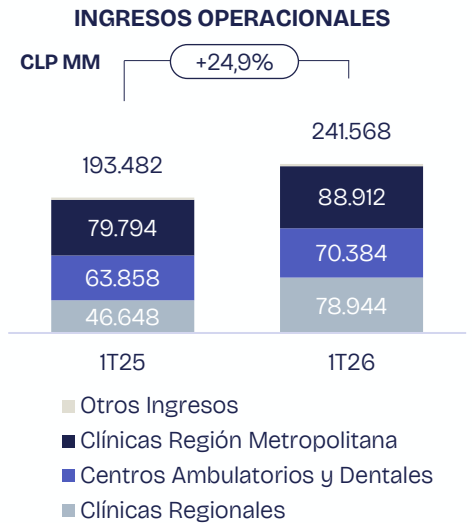
Para el primer trimestre de 2026, los ingresos por Fonasa alcanzaron un 50,9% de la venta, mientras que los ingresos percibidos por parte de las Isapres alcanzaron un 29,4%.

## COSTOS DE VENTA

El **costo de venta** aumentó un 24,8% en comparación con el 1T25. En este contexto, Sanatorio Alemán aportó costos por \$17.414 millones durante el trimestre. Excluyendo dicho efecto, los costos sobre ingresos alcanzaron un 75,0%, mostrando una mejora de 36 puntos base en eficiencia respecto al año anterior, explicado principalmente por costos de personal y participaciones médicas, en línea con un mix de ingresos más orientado al segmento hospitalario.

## GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

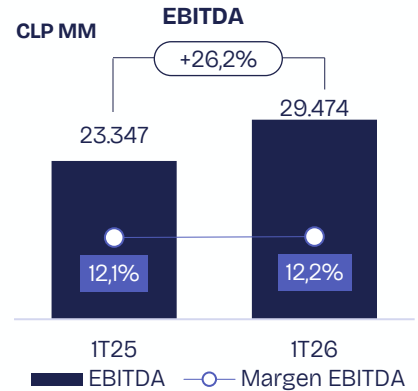
Los **gastos de administración** aumentaron un 23,8% en comparación con el 1T25, de los cuales \$3.336 millones corresponden a Sanatorio Alemán. Excluyendo dicho efecto, los gastos representaron un 17,1% de los ingresos, reflejando una menor eficiencia respecto al mismo período del año anterior, explicada principalmente por mayores gastos de personal y asesorías.



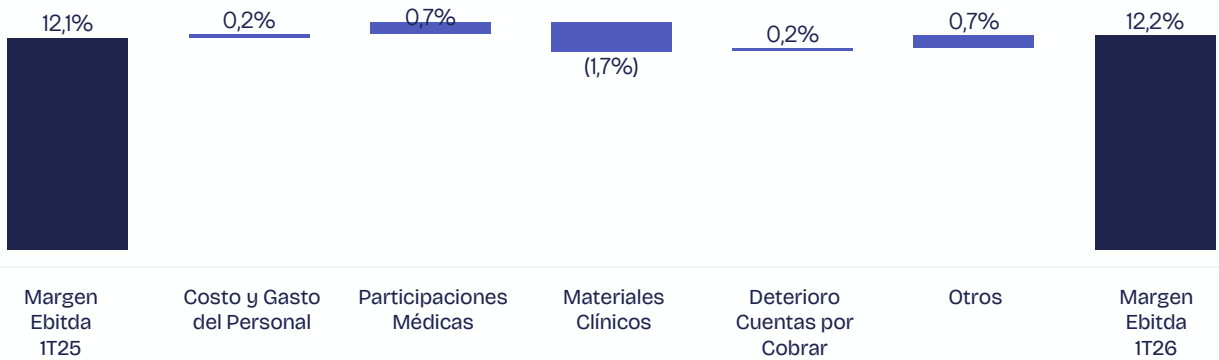
## EBITDA

El **EBITDA** de RedSalud del 1T26 aumentó 26,2% en comparación al 1T25, alcanzando los \$29.474 millones, con un margen EBITDA de 12,2%, en comparación con el 12,1% registrado en 1T25. Este crecimiento fue impulsado principalmente por una mayor complejidad en las prestaciones realizadas por la Red, reflejada en una mayor demanda por servicios de Pabellón y Unidades de Paciente Crítico (UPC). Por su parte, Sanatorio Alemán aportó un EBITDA de \$2.667 millones durante el trimestre.

Esto significó un aumento de \$219 millones en el EBITDA trimestral de las Clínicas de la Región Metropolitana, \$5.213 millones en las Clínicas Regionales y \$1.095 millones en los Centros Ambulatorios y Dentales.



### DESGLOSE DEL MARGEN EBITDA



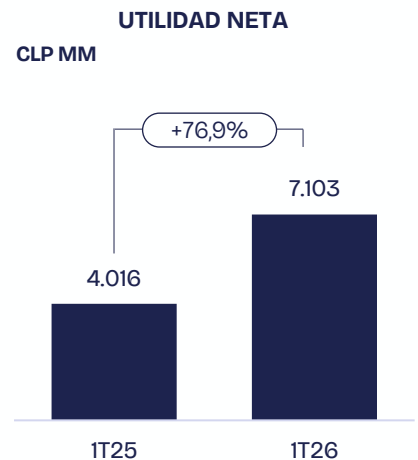
## RESULTADO NO OPERACIONAL

El **resultado no operacional** alcanzó una pérdida de \$6.587 millones, en comparación a la pérdida de \$7.194 millones en 1T25. Esta variación se explica principalmente por un menor gasto por unidades de reajuste de \$2.338 millones, asociado a una menor variación de la UF en 1T26 respecto a 1T25. Lo anterior fue parcialmente contrarrestado por un mayor gasto financiero de \$1.287 millones, que alcanzó los \$6.219 millones en 1T26 en comparación a los \$4.932 millones registrados en 1T25.

## RESULTADOS CONSOLIDADOS

Todo lo anterior significó que RedSalud alcanzara una **Utilidad Controladora de \$7.103 millones** en 1T26, en comparación a los \$4.016 millones registrados en 1T25, representando un crecimiento de 76,9%.

Este resultado incorpora la reciente adquisición de Sanatorio Alemán, que contribuyó con un resultado de \$744 millones en el 1T26, consolidando así la expansión de la red de salud privada con mayor cobertura en Chile.



## ESTADO DE RESULTADOS

Estado de Resultados (CLP MM)	1T26	1T25	Var. %
Ingresos de actividades ordinarias	241.568	193.482	24,9%
Costo de ventas	(181.912)	(145.755)	24,8%
<b>Ganancia Bruta</b>	<b>59.656</b>	<b>47.727</b>	<b>25,0%</b>
Otros Ingresos	924	(54)	-
Gasto de Administración y Venta	(40.838)	(32.975)	23,8%
<b>Resultado Operacional</b>	<b>19.741</b>	<b>14.697</b>	<b>34,3%</b>
Ingresos financieros	98	425	-76,9%
Costos financieros	(6.219)	(4.932)	26,1%
Participación en asociadas	(4)	(12)	-65,7%
Otros	(462)	(2.675)	-82,7%
<b>Resultado No Operacional</b>	<b>(6.587)</b>	<b>(7.194)</b>	<b>-8,4%</b>
Ganancia antes de impuestos	13.154	7.502	75,3%
Gasto por impuestos a las ganancias	(5.512)	(3.004)	83,5%
<b>Utilidad Total del Periodo</b>	<b>7.642</b>	<b>4.498</b>	<b>69,9%</b>
Interés Minoritario	(539)	(483)	11,7%
<b>Utilidad Controladora RedSalud</b>	<b>7.103</b>	<b>4.016</b>	<b>76,9%</b>
<b>EBITDA Red Salud</b>	<b>29.474</b>	<b>23.347</b>	<b>26,2%</b>
<b>Margen EBITDA Red Salud</b>	<b>12,2%</b>	<b>12,1%</b>	<b>13 bps</b>

## CAPACIDAD INSTALADA Y OCUPACIÓN HOSPITALARIA

Capacidad Instalada	Mar. 2026	Mar. 2025	Var. %
<b>Boxes (N°)</b>			
Centros Ambulatorios y Dentales	1.126	1.045	7,8%
Clínicas Región Metropolitana	330	298	10,7%
Clínicas Regionales	359	353	1,7%
<b>RedSalud</b>	<b>1.815</b>	<b>1.696</b>	<b>7,0%</b>

### Camas Disponibles / Instaladas (N°)

Clínicas Región Metropolitana	424 / 530	444 / 519	-4,5% / 2,1%
Clínicas Regionales	316 / 357	280 / 324	12,9% / 10,2%
<b>RedSalud</b>	<b>740 / 887</b>	<b>724 / 843</b>	<b>2,2% / 5,2%</b>

### Ocupación Hospitalaria

Tasa de Ocupación (%)	1T26	1T25	Var. %
Clínicas Región Metropolitana	85,4%	73,8%	1158 bps
Clínicas Regionales	71,2%	73,1%	-182 bps
<b>RedSalud</b>	<b>79,4%</b>	<b>73,5%</b>	<b>588 bps</b>

### Promedio de estadía (días)

Clínicas Región Metropolitana	2,9	2,8	3,8%
Clínicas Regionales	2,1	2,0	1,4%
<b>RedSalud</b>	<b>2,5</b>	<b>2,4</b>	<b>3,4%</b>

## ESTADO DE RESULTADOS

### Centros Ambulatorios y Dentales

Estado de Resultados (CLP MM)	1T26	1T25	Var. %
Ingresos de Actividades Ordinarias	70.384	63.858	10,2%
Costo de Venta	(52.074)	(47.585)	9,4%
<b>Ganancia Bruta</b>	<b>18.310</b>	<b>16.273</b>	<b>12,5%</b>
Gasto de Administración y Ventas	(11.229)	(10.055)	11,7%
<b>Resultado Operacional</b>	<b>7.080</b>	<b>6.218</b>	<b>13,9%</b>
<b>Utilidad Neta</b>	<b>4.330</b>	<b>4.279</b>	<b>1,2%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>12.382</b>	<b>11.287</b>	<b>9,7%</b>
<b>Margen EBITDA</b>	<b>17,6%</b>	<b>17,7%</b>	<b>-8 bps</b>

### Clínicas Región Metropolitana

Estado de Resultados (CLP MM)	1T26	1T25	Var. %
Ingresos de Actividades Ordinarias	88.912	79.794	11,4%
Costo de Venta	(66.889)	(59.816)	11,8%
<b>Ganancia Bruta</b>	<b>22.023</b>	<b>19.978</b>	<b>10,2%</b>
Gasto de Administración y Ventas	(14.019)	(11.958)	17,2%
<b>Resultado Operacional</b>	<b>8.004</b>	<b>8.019</b>	<b>-0,2%</b>
<b>Utilidad Neta</b>	<b>4.610</b>	<b>4.946</b>	<b>-6,8%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>10.983</b>	<b>10.764</b>	<b>2,0%</b>
<b>Margen EBITDA</b>	<b>12,4%</b>	<b>13,5%</b>	<b>-114 bps</b>

### Clínicas Regionales

Estado de Resultados (CLP MM)	1T26	1T25	Var. %
Ingresos de Actividades Ordinarias	78.944	46.648	69,2%
Costo de Venta	(59.722)	(35.826)	66,7%
<b>Ganancia Bruta</b>	<b>19.222</b>	<b>10.822</b>	<b>77,6%</b>
Gasto de Administración y Ventas	(14.617)	(9.811)	49,0%
<b>Resultado Operacional</b>	<b>4.605</b>	<b>1.011</b>	<b>355,5%</b>
<b>Utilidad Neta</b>	<b>1.455</b>	<b>255</b>	<b>470,8%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>7.610</b>	<b>2.397</b>	<b>217,5%</b>
<b>Margen EBITDA</b>	<b>9,6%</b>	<b>5,1%</b>	<b>450 bps</b>

## INDUSTRIA ISAPRES

Al cierre de febrero de 2026, la industria de Isapres registró una disminución de 3,1% en el número de beneficiarios respecto al mismo periodo del año anterior y de un 0,5% si se compara con el cierre de diciembre de 2025. En el contexto del proceso de adecuación 2025, la Superintendencia de Salud fijó en 3,7% el tope máximo de alza que las Isapres pudieron aplicar a los precios base de los planes de salud. A partir de enero de 2026, el GES amplió su cobertura, incorporando tres nuevas patologías y alcanzando un total de 90 problemas de salud garantizados. Como consecuencia del alza en costos y la mayor cobertura, la industria reajustó su tarifa.

## INGRESOS

Los **ingresos operacionales** aumentaron 1,6% durante el primer trimestre 2026, en comparación con el mismo periodo del año anterior, alcanzando \$193.273 millones. Esta alza se explica principalmente por el efecto inflación, reajuste de tarifa GES y precio base, parcialmente contrarrestado por una disminución de un 4,6% en el número de beneficiarios de Consalud, en comparación con la disminución de 3,1% en beneficiarios de la industria.

## COSTO DE VENTA Y SINIESTRALIDAD

El **costo de venta** durante el 1T26 alcanzó \$152.824 millones, 8,8% menor respecto al mismo periodo del 2025. Esta disminución se explica principalmente por una disminución en los costos de licencias médicas y un menor costo por devengo del pasivo por Tabla Única de Factores (TUF), dado que durante 1T25 esta cuenta fue reconocida en costos y en 1T26 se reconoce como gasto.

El número de licencias autorizadas disminuyó en un 22,0%, principalmente por el menor número de licencias relacionadas a trastornos mentales y respiratorias, lo que se tradujo en un menor costo total de \$7.680 millones.

El devengo del pasivo por TUF ascendió a \$4.677 millones durante el 1T25, mientras que durante 1T26 se reconocieron \$3.260 millones.

La siniestralidad de Consalud este trimestre alcanzó 79,1%, lo que significó una reducción de 900 puntos base respecto al mismo periodo del año anterior.

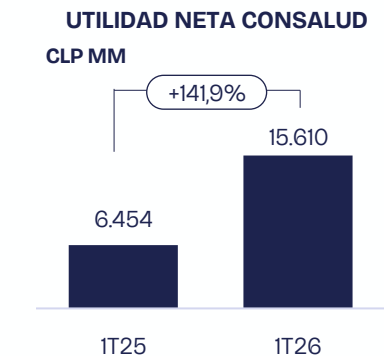
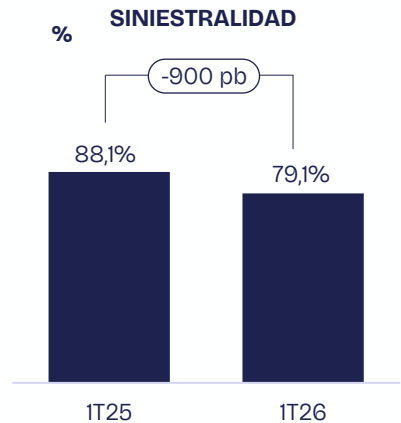
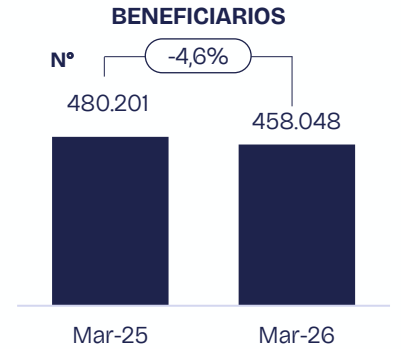
## GASTO DE ADMINISTRACIÓN Y EFICIENCIA

Los **gastos de administración y ventas** aumentaron en un 10,8% en comparación al 1T25, debido principalmente a un mayor gasto en remuneraciones fijas y variables, parcialmente contrarrestado por un menor gasto en tecnología. Los gastos sobre ingresos alcanzaron un 9,9% durante el 1T26, en comparación al 9,1% registrado durante el 1T25.

## RESULTADOS CONSOLIDADOS

Consalud registró una **utilidad de \$15.610 millones**, en comparación al resultado de \$6.454 millones registrado en el 1T25.

Al cierre de marzo de 2026, Consalud mantiene la segunda cotización pactada 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.)	1T26	1T25	Var. %
Ingresos de actividades ordinarias	193.273	190.229	1,6%
Costo de ventas	(152.824)	(167.536)	-8,8%
<b>Ganancia Bruta</b>	<b>40.450</b>	<b>22.694</b>	<b>78,2%</b>
Otros Ingresos	1.658	1.530	8,4%
Gasto de Administración y venta	(19.176)	(17.306)	10,8%
Otras Ganancias (Pérdidas)	(3.089)	630	-590,0%
<b>Resultado Operacional</b>	<b>19.843</b>	<b>7.549</b>	<b>162,9%</b>
Ingresos financieros	1.678	1.478	13,5%
Costos financieros	(663)	(414)	60,1%
Otros	(190)	(543)	-65,1%
<b>Resultado No Operacional</b>	<b>826</b>	<b>521</b>	<b>58,5%</b>
Ganancia antes de Impuestos	20.669	8.070	156,1%
Gasto por impuestos a las ganancias	(5.059)	(1.615)	213,2%
<b>Utilidad total del Periodo</b>	<b>15.610</b>	<b>6.454</b>	<b>141,9%</b>
Interés Minoritario	0	(1)	-
<b>Utilidad Controladora</b>	<b>15.610</b>	<b>6.454</b>	<b>141,9%</b>

\*Bajo Norma IFRS

Desglose de Costos	1T26	1T25	Var. %
N° Prestaciones Hospitalarias	1.110.294	1.084.463	2,4%
Bonificación Promedio por Prestación	\$61.227	\$67.396	-9,2%
<b>Bonificación Hospitalaria Total (CLP\$ millones)</b>	<b>\$67.980</b>	<b>\$73.089</b>	<b>-7,0%</b>
N° Prestaciones Ambulatorias	3.539.305	3.487.174	1,5%
Bonificación Promedio por Prestación	\$14.816	\$14.535	1,9%
<b>Bonificación Ambulatoria Total (CLP\$ millones)</b>	<b>\$52.440</b>	<b>\$50.684</b>	<b>3,5%</b>
N° Licencias Médicas	46.755	59.919	-22,0%
Subsidio Promedio por Licencia	\$691.643	\$667.866	3,6%
<b>Subsidio Incapacidad Laboral (CLP\$ millones)</b>	<b>\$32.338</b>	<b>\$40.018</b>	<b>-19,2%</b>

## PRINCIPALES CIFRAS

Principales Cifras	1T26	1T25	Var. %
Beneficiarios Promedio	458.135	482.833	-5,1%
Participación de Mercado Beneficiarios	18,8%	19,1%	-33 bps
Cotizantes Promedio	294.987	307.979	-4,2%
Participación de Mercado Cotizantes	19,4%	19,8%	-36 bps
Cotización Promedio Mensual (CLP\$)	232.738	222.114	4,8%

## INDUSTRIA SEGUROS COMPLEMENTARIOS DE SALUD

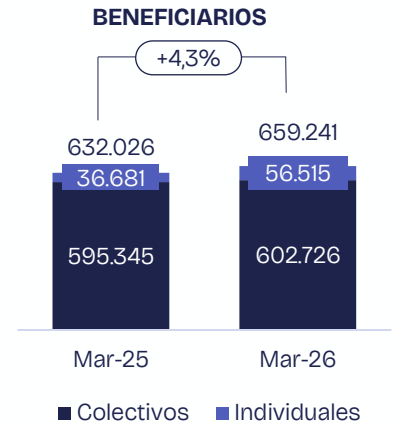
La industria de seguros complementarios de salud (individuales, colectivos y masivos) alcanzó un primaje de UF 8,1 millones el 1T26, 7,2% mayor en comparación al 1T25. Los seguros complementarios individuales de salud aumentaron un 13,0% real, alcanzado un 14,9% del total de primaje, mientras que los seguros complementarios colectivos aumentaron un 7,3% real, totalizando un 70,1% del total de primaje. Los productos masivos, segmento en el cual Vida Cámara no participa, aumentaron un 1,2% real, significando un 15,1% del primaje.

## INGRESO POR PRIMAS

Vida Cámara alcanzó un **ingreso por primas** de \$36.073 millones el primer trimestre de 2026, 7,9% superior al 1T25. Lo anterior obedece principalmente a una mayor recaudación en seguros colectivos de salud, junto a un mayor primaje en seguros de vida.

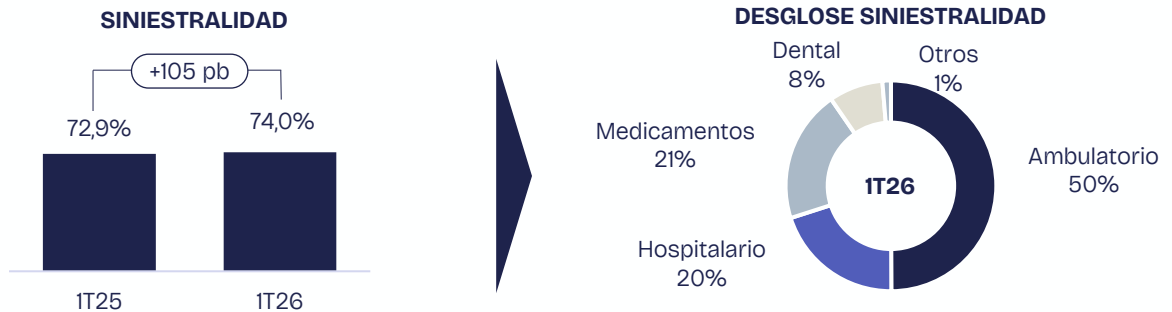
Vida Cámara aumentó su primaje de seguros de salud en un 5,8% real en comparación al mismo trimestre del año anterior y alcanzó una participación de mercado de 14,0%, lo que la posicionó en el tercer lugar de la industria.

Al cierre de marzo 2026 los beneficiarios de seguros colectivos de salud alcanzaron 602.726 personas, un 1,2% superior en comparación al cierre de marzo de 2025. Los beneficiarios de seguros de salud individuales alcanzaron 56.515 beneficiarios, un 54,1% superior a marzo de 2025, principalmente asociado a seguros con convenios preferentes en RedSalud.



## SINIESTRALIDAD

El **costo por siniestro** aumentó un 9,5% asociado principalmente a mayores coberturas ambulatorias en los seguros colectivos de salud. La siniestralidad medida como siniestros sobre prima neta alcanzó un 74,0% durante 1T26 en comparación al 72,9% alcanzado durante 1T25.



## COSTO DE INTERMEDIACIÓN Y GASTOS ADMINISTRATIVOS

El **costo de intermediación** aumentó en un 14,6% ToT, alcanzando los \$2.701 millones, fundamentalmente por la mayor recaudación del periodo. Por su parte, el **gasto de administración y venta** aumentó en un 4,4% ToT, debido principalmente al reajuste inflacionario.

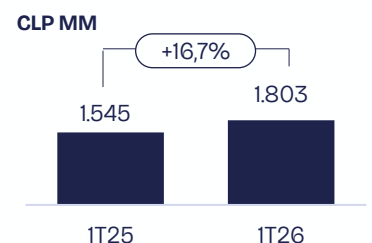
## RESULTADOS CONSOLIDADOS

Vida Cámara registró un **resultado de \$1.803 millones** durante 1T26, en comparación al resultado de \$1.545 millones registrada el 1T25.

Al cierre de marzo 2026, 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.)	1T26	1T25	Var. %
Prima retenida neta	36.073	33.431	7,9%
Variación de reservas	(69)	(1.020)	-93,2%
Siniestros	(26.683)	(24.379)	9,5%
Resultado de Inversiones	1.098	576	90,7%
Costos de intermediación	(2.701)	(2.357)	14,6%
Gasto de administración	(4.845)	(4.640)	4,4%
Otros gastos	(578)	131	-542,7%
<b>Resultado Operacional</b>	<b>2.294</b>	<b>1.741</b>	<b>31,8%</b>
Diferencias de cambio	0	1	-99,4%
Resultado por unidad de reajuste	55	286	-80,7%
Otros ingresos y egresos	39	5	-
<b>Resultado No Operacional</b>	<b>94</b>	<b>292</b>	<b>-67,7%</b>
Utilidad antes de impuestos	2.388	2.033	17,5%
Gasto por impuestos a las ganancias	(586)	(488)	20,1%
<b>Utilidad (Pérdida)</b>	<b>1.803</b>	<b>1.545</b>	<b>16,7%</b>
Interés minoritario	-	-	-
<b>Utilidad Vida Cámara</b>	<b>1.803</b>	<b>1.545</b>	<b>16,7%</b>

## PRINCIPALES CIFRAS

Principales Cifras Vida Cámara	1T26	1T25	Var. %
Primas Vida Cámara Salud (UF)	795.459	752.205	5,8%
Participación de Mercado	14,0%	14,2%	-21 bps
Beneficiarios colectivos	602.726	595.345	1,2%
Beneficiarios individuales	56.515	36.681	54,1%
<b>N° Beneficiarios totales</b>	<b>659.241</b>	<b>632.026</b>	<b>4,3%</b>

## BALANCE ILC

CLP\$ MM.	Mar. 2026	Dic. 2025	Variación	%
Activos corrientes actividad no aseguradora	694.792	607.531	87.261	14,4%
Activos no corrientes actividad no aseguradora	1.293.207	1.187.992	105.215	8,9%
Activos actividad aseguradora	10.940.696	10.801.398	139.298	1,3%
Activos actividad bancaria	5.909.103	5.595.104	313.999	5,6%
<b>Total Activos</b>	<b>18.837.797</b>	<b>18.192.025</b>	<b>645.773</b>	<b>3,5%</b>
Pasivos corrientes actividad no aseguradora	737.197	662.880	74.317	11,2%
Pasivos no corrientes actividad no aseguradora	1.073.465	1.010.982	62.483	6,2%
Pasivos actividad aseguradora	10.237.302	10.100.528	136.774	1,4%
Pasivos actividad bancaria	5.343.617	5.038.982	304.635	6,0%
<b>Total Pasivos</b>	<b>17.391.582</b>	<b>16.813.373</b>	<b>578.209</b>	<b>3,4%</b>
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	1.324.846	1.259.398	65.449	5,2%
Participaciones no controladoras	121.369	119.254	2.115	1,8%
<b>Total Patrimonio</b>	<b>1.446.215</b>	<b>1.378.652</b>	<b>67.563</b>	<b>4,9%</b>

Al cierre de marzo de 2026, los **activos consolidados aumentaron un 3,5%** respecto al cierre de diciembre de 2025. Esta variación responde principalmente al incremento de \$313.999 millones en los activos de la actividad bancaria, impulsado tanto por el avance en colocaciones comerciales y de consumo en Banco Internacional como por una mayor valorización de activos financieros. Asimismo, los activos de la actividad aseguradora aumentaron en \$139.298 millones debido a un crecimiento en las inversiones financieras de Confuturo. Por su parte, los activos de la actividad no aseguradora aumentaron en \$192.436 millones, principalmente por la mayor liquidez en Inversiones Confuturo, sumado al crecimiento de RedSalud tras la adquisición de Sanatorio Alemán y la mayor valorización de sus inversiones en las coligadas AFP Habitat y AAISA.

Por otra parte, los **pasivos consolidados crecieron un 3,4%** durante el periodo. Lo anterior se explica fundamentalmente por el aumento de \$304.635 millones en los pasivos de la actividad bancaria, debido a un mayor saldo de depósitos a plazo en Banco Internacional. Respecto a los pasivos de la actividad aseguradora, estos aumentaron en \$136.774 millones, principalmente por el aumento de reservas de seguros previsionales en Confuturo. La actividad no aseguradora aumentó sus pasivos en \$136.800 millones, principalmente por un aumento en los pasivos financieros corrientes y no corrientes, junto a un mayor nivel de cuentas por pagar comerciales en Redsalud como consecuencia de la adquisición de Sanatorio Alemán.

Finalmente, el **patrimonio controlador creció un 5,2%** explicado fundamentalmente por el resultado acumulado de los primeros tres meses del ejercicio 2026, parcialmente contrarrestado por dividendos provisionados.

## EFFECTIVO Y EQUIVALENTES

La distribución de la **caja** de ILC y sus filiales al 31 de marzo de 2026 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	176.442	46.643	183.112	117.746	14.948	28.698	76.992	1.842

## DEUDA FINANCIERA

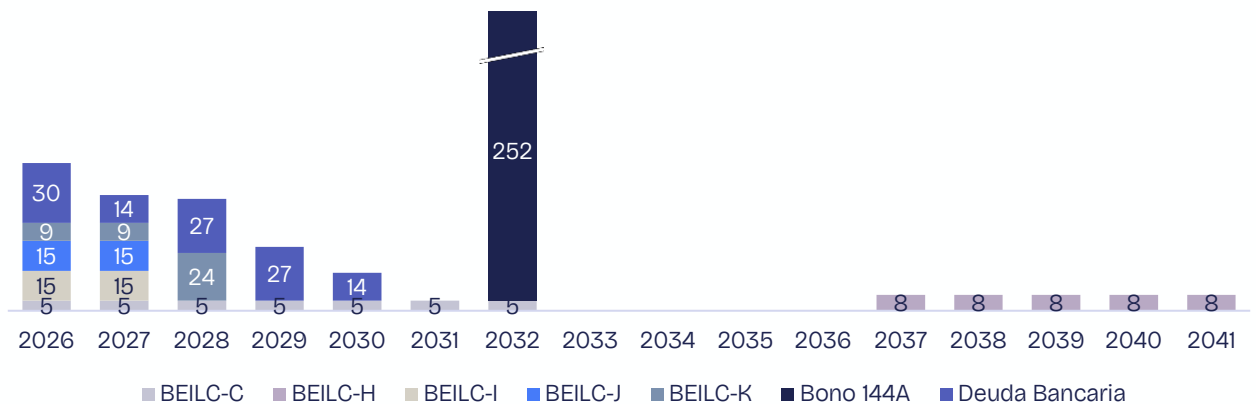
La distribución de la **deuda financiera** (neta de deudas entre relacionadas) de ILC Individual, RedSalud e Inv. Confuturo al 31 de marzo de 2026 es la siguiente:

CLP MM.	Corto Plazo				Largo Plazo				Total
	Bonos	Bancos	Derivados	IFRS 16	Bonos	Bancos	Derivados	IFRS 16	
ILC	51.282	30.265	-	220	380.124	81.073	41.748	188	<b>584.899</b>
RedSalud	4.154	66.860	333	19.722	21.702	172.110	1.608	76.612	<b>363.101</b>
Inv.Confuturo	15.419	103	-	-	143.885	34.000	-	-	<b>193.407</b>

## CALENDARIO DE AMORTIZACIONES

Calendario de **amortizaciones** de deuda financiera de ILC Individual al 31 de marzo de 2026<sup>(1)</sup>:

CLP bn.



## CLASIFICACIÓN DE RIESGO ILC

**LOCAL**  
AA+/AA+



**INTERNACIONAL**  
BBB+/BBB+



FX CLP/UF: 39.842  
FX CLP/USD: 900  
Fuente: ILC

## ESTADO DE RESULTADOS ILC INDIVIDUAL

CLP\$ MM.	3M26	3M25
Ingresos de actividades ordinarias	65	63
Costo de ventas	-	-
<b>Ganancia bruta</b>	<b>65</b>	<b>63</b>
Gastos de administración	(2.399)	(2.264)
Otras ganancias (pérdidas)	(349)	(1)
Ingresos financieros	3.203	2.864
Costos financieros	(5.055)	(4.142)
Participación en asociadas	94.874	48.323
Diferencia de cambio	94	(165)
Resultado por unidades de reajuste	(1.289)	(5.282)
<b>Ganancia (pérdida) antes de impuesto</b>	<b>89.143</b>	<b>39.397</b>
Gasto por impuestos a las ganancias	-	163
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>89.143</b>	<b>39.560</b>

## BALANCE ILC INDIVIDUAL

CLP\$ MM.	Mar. 2026	Dic. 2025
<b>Activos corrientes:</b>		
Efectivo y efectivo equivalente	85.150	88.238
Instrumentos financieros corrientes	91.292	86.924
Otros activos no financieros corrientes	20	19
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	97	41
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes	78.305	53.226
Activos por impuestos corrientes	163	154
<b>Total activos corrientes</b>	<b>255.027</b>	<b>228.603</b>
<b>Activos no corrientes:</b>		
Instrumentos financieros no corrientes	712	85
Derechos por cobrar no corrientes	223	239
Inversiones utilizando el método de participación	1.768.009	1.700.790
Propiedades, planta y equipos	30	33
Activo por derecho a usar bienes en arrendamiento	335	389
Activos por impuestos diferidos	3.908	3.185
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>1.773.217</b>	<b>1.704.720</b>
<b>Total activos</b>	<b>2.028.244</b>	<b>1.933.323</b>
<b>Pasivos corrientes:</b>		
Otros pasivos financieros corrientes	79.740	81.546
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas	111.193	84.571
Provisiones por beneficios a los empleados corrientes	655	710
Pasivos por arrendamientos corrientes	221	220
Pasivos por impuestos. Corrientes	72	131
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>191.881</b>	<b>167.178</b>
<b>Pasivos no corrientes:</b>		
Otros pasivos financieros no corrientes	507.777	502.945
Pasivos por arrendamientos no corrientes	129	188
Pasivos por impuestos diferidos	-	-
Otros pasivos no financieros no corrientes	3.612	3.615
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>511.518</b>	<b>506.748</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>703.398</b>	<b>673.925</b>
<b>Patrimonio</b>		
Capital pagado	231.706	233.897
Primas de emisión	471	471
Otras reservas	(26.580)	(55.537)
Acciones propias en cartera	(1.677)	(3.868)
Ganancias acumuladas	1.120.926	1.084.434
<b>Total patrimonio</b>	<b>1.324.846</b>	<b>1.259.398</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>	<b>2.028.244</b>	<b>1.933.323</b>

## FLUJO DE CAJA ILC INDIVIDUAL

CLP\$ MM.	3M26	3M25
<b>Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación</b>		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	3	157
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios (menos)	(749)	(851)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(1.889)	(1.606)
Otros pagos por actividades de operación	(1)	(1)
Dividendos recibidos	7.978	13.565
Intereses recibidos	893	636
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(24)	(31)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(15)	(0)
<b>Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación</b>	<b>6.196</b>	<b>11.870</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	-	-
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	8.860	7.678
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	(8.225)	(7.874)
Préstamos a entidades relacionadas	(679)	(568)
Compras de propiedades, planta y equipo	-	(23)
Pagos derivados de contratos a futuro, a término, de opciones y permuta	(6.650)	(7.911)
Cobros derivados de contratos a futuro, a término, de opciones y permuta	7.612	4.286
Cobros a entidades relacionadas	4	180
Otras entradas (salidas) de efectivo	(3.115)	-
<b>Subtotal flujos netos procedentes de actividades de inversión</b>	<b>(2.192)</b>	<b>(4.232)</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiación</b>		
Importes procedentes préstamos de largo plazo	-	-
Pagos para adquirir o rescatar acciones de la sociedad	-	-
Pagos de préstamos	(1.100)	(445)
Dividendos pagados	(5)	(4)
Intereses pagados	(6.110)	(7.013)
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
<b>Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de actividades de financiación</b>	<b>(7.216)</b>	<b>(7.462)</b>
Incremento neto en el efectivo y equivalente al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(3.212)	175
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalente al efectivo	125	(1.051)
Incremento neto de efectivo y equivalente al efectivo	(3.088)	(875)
<b>Efectivo y Efectivo equivalente al principio del período</b>	<b>88.238</b>	<b>55.668</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período</b>	<b>85.150</b>	<b>54.793</b>