



Análisis Razonado Estados Financieros
Inversiones La Construcción y Subsidiarias
al 30 de junio de 2021

I. Introducción

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

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

Principales hitos del período:

- 28/Ene. La Superintendencia de Banca, Seguros, y AFP, de Perú, aprobó el cambio de razón social de la Compañía de Seguros Vida Cámara S.A. al nuevo nombre Vivir Seguros Compañía de Seguros de Vida S.A.
- 29/Mar. ILC suscribió y pagó acciones de Isapre Consalud por un monto total de \$ 10.000 millones correspondiente a saldo de capital emitido en Junta Extraordinaria de accionistas de octubre de 2019.
- 24/May. En Junta Extraordinaria de Accionistas de Isapre Consalud se acordó aumento de Capital por la suma de \$ 20.000 millones el cual quedó suscrito y pagado en el mes de mayo.
- 07/Abr. ILC efectuó la colocación de los Bonos Serie K por MMUF 2 con vencimiento el día 15 de junio de 2028 y se realizó a una tasa de colocación de 0,45%. Los fondos provenientes de esta colocación se destinarán al refinanciamiento de los Bonos Serie D con vencimiento en junio de 2021 emitidos por la Sociedad; y al refinanciamiento de pasivos bancarios de la Sociedad y/o Filiales.

Hecho Posterior:

- 27/Jul. En Junta Extraordinaria de Accionistas de Isapre Consalud se acordó aumento de Capital por la suma de \$ 16.000 millones el cual quedó suscrito y pagado en el mes de julio.
- 27/Jul. En Junta Extraordinaria de Accionistas de Compañía de Seguros Vivir Seguros S.A. se acordó aumento de Capital por la suma de USD\$ 5 millones el cual quedó suscrito y pagado en julio.



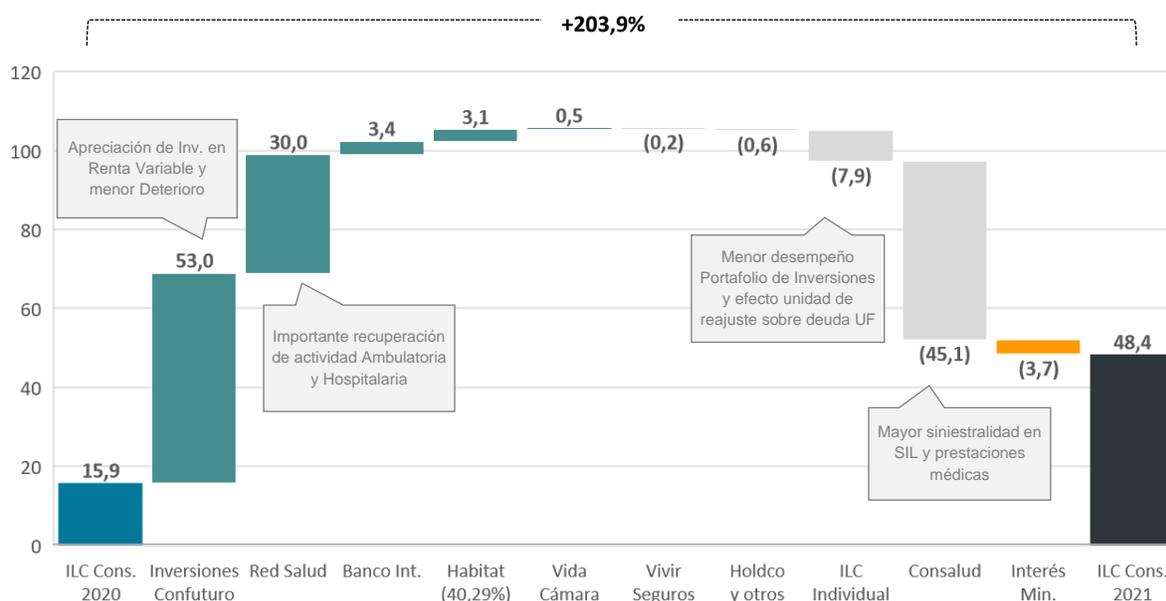
Al cierre de junio de 2021 ILC alcanzó un resultado de \$48.877 millones lo que representa un crecimiento de un \$32.951 millones respecto de la utilidad de \$15.926 millones obtenida en 2020. Esta variación se explica principalmente por un mejor resultado en la Compañía de Seguros Confuturo por \$55.349 millones y en Red Salud por \$30.022 millones, compensado por una variación en el desempeño de Consalud por -\$ 45.115 millones.

A nivel de Confuturo el mejor resultado se explica por un mejor desempeño de sus inversiones principalmente en activos de renta variable y una mejora en deterioro por menor riesgo de la cartera. Por su parte Red Salud presenta un crecimiento en resultado explicado por la eficiencia operacional y la recuperación significativa de la actividad en las clínicas y en los centros médicos y dentales producto de menores restricciones sanitarias por Covid-19. Sin embargo, en contrapartida, esta mayor actividad en salud aumentó los costos y siniestralidad a nivel de seguros de salud, efecto que en el caso de Consalud se sumado al crecimiento sostenido de la siniestralidad por licencias médicas y al mayor costo por Licencias por Covid-19 y Licencias Maternales Preventivas Parental (LMPP).

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

Gráfico 1 Análisis variación utilidad atribuible a controlador ILC

Cifras en CLP miles de millones





A nivel de Actividades, durante el primer semestre del año ILC presenta pérdidas en la actividad no aseguradora y no bancaria por \$15.605 millones, una ganancia de la actividad aseguradora por \$57.047 millones, y una ganancia de la actividad bancaria de \$13.306 millones. En el período, el efecto atribuible a participaciones no controladoras corresponde a \$5.871 millones.

A junio, la **actividad no aseguradora y no bancaria** presenta una pérdida proveniente de operaciones continuadas de \$15.605 millones, \$21.523 millones inferior a la ganancia procedente de operaciones continuadas a igual periodo de 2020. Esta desviación se explica por una pérdida observada en Isapre Consalud por \$45.119 millones, explicada en gran medida por el incremento en los costos por Licencias Médicas, asociadas a Covid-19 y Licencia Maternal Preventiva Parental (LMPP), esta última, decretada por la autoridad y cuya vigencia depende del periodo de Estado de excepción constitucional. A lo anterior se suma un menor desempeño del portafolio de inversiones de ILC matriz e impacto de variación de unidad de reajuste sobre se deuda denominada en UF. Compensa, un mayor resultado en Red Salud por \$30.023 millones debido a una recuperación de la actividad ambulatoria y hospitalaria, que en 2020 estuvo afectada por la contingencia sanitaria, especialmente durante el segundo trimestre del año.

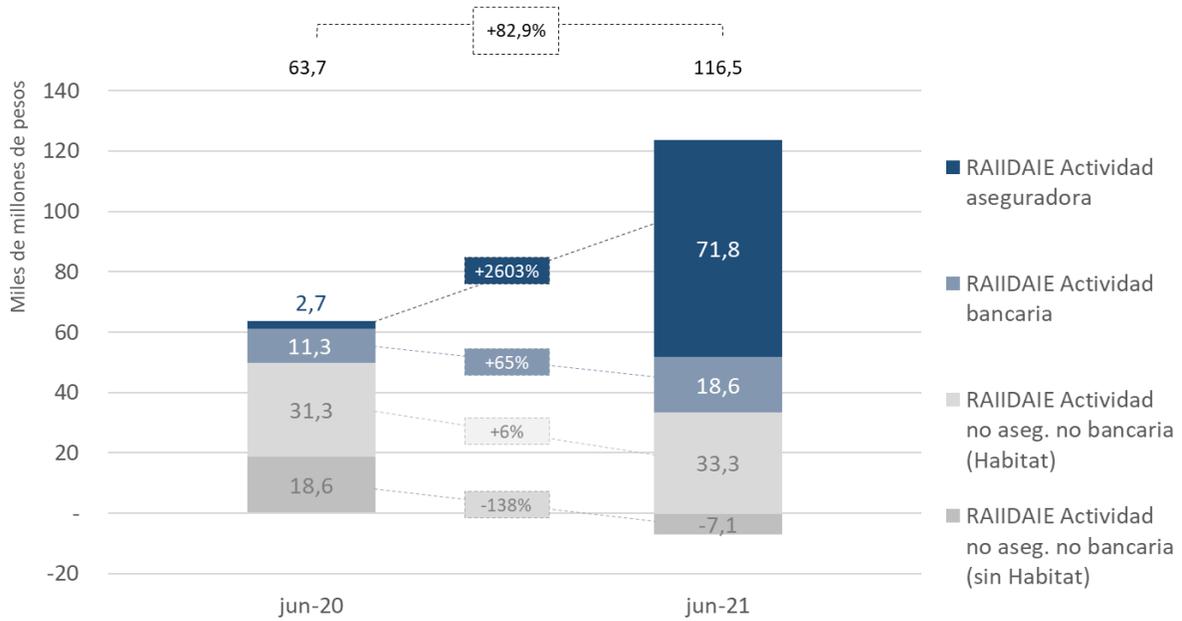
Por su parte, el resultado de la **actividad aseguradora** presenta una utilidad de \$57.047 millones, superior en \$53.424 millones respecto de la utilidad registrada en igual período de 2020. Esta variación se explica por el desempeño de Confuturo afectado por un mejor resultado de inversiones principalmente en activos de renta variable y una desviación positiva a nivel de resultado por deterioro por liberación de provisiones debido a la venta de instrumentos y menor riesgo de la cartera. En ambos casos influye en la desviación una baja base de comparación durante el primer semestre de 2020.

Finalmente, respecto de la **actividad bancaria**, el resultado a junio fue de \$13.306 millones, \$4.768 millones mayor que los \$8.538 millones alcanzados en el mismo periodo del año 2020. Esta desviación en resultado se explica principalmente por un mayor ingreso neto por intereses y reajustes, menores provisiones por riesgo de crédito y, mayor utilidad de cambio neta principalmente por coberturas contables. Compensa en el periodo una pérdida en operaciones financieras, por mayor base de comparación 2020 y menor resultado por venta de instrumentos disponibles para la venta en 2021; un mayor gasto operacional y de administración, y menores ingresos netos por comisiones y servicios.

Por su parte, el RAIIDAIE total de ILC a junio de 2021, alcanzó \$116.548 millones lo que representa una variación de 82,9% respecto de los \$63.727 millones obtenidos en igual periodo de 2020. Del análisis por tipo de actividad se observa un crecimiento en el RAIIDAIE producto de la variación positiva de la actividad Aseguradora y de la actividad Bancaria de +2603% y +65% respectivamente explicado por la operación de Confuturo y de Banco Internacional. Por su parte, a nivel de la actividad No Aseguradora No Bancaria, se observa una variación de -47% principalmente explicada por el desempeño de Consalud.



Gráfico 2 Análisis variación RAIIDAIE ILC



Resultado antes de impuestos, intereses, depreciación, amortización e ítems extraordinarios (RAIIDAIE): (Ganancia de actividad no aseguradora y no bancaria antes de impuestos – rentabilidad del encaje – costos financieros actividad no aseguradora y no bancaria – Resultado por unidad de reajuste y dif. de cambio actividad no aseguradora y no bancaria - depreciación y amortización actividad no aseguradora y no bancaria) + (Ganancia de actividad aseguradora antes de impuestos - costos financieros actividad aseguradora - depreciación y amortización actividad aseguradora) + (Ganancia de actividad bancaria antes de impuestos - depreciación y amortización actividad bancaria).

Para el cálculo del RAIIDAIE, a contar de diciembre de 2019, la rentabilidad del encaje incorpora las operaciones de AFP Habitat y sus filiales en Perú y Colombia.



II. Estados Consolidados de Resultados Integrales

(1) Ganancia Atribuible a los Propietarios de la Controladora

Al 30 de junio de 2021, ILC presenta un resultado del período⁽¹⁾ de \$48.877 millones, superior a los \$15.926 millones de utilidad registrada durante el año anterior. Esta variación se explica principalmente por mejor desempeño de la actividad aseguradora por \$53.424 millones y de la actividad bancaria por \$4.768 millones, compensada en parte por menor resultado de la actividad no aseguradora no bancaria por \$21.523 millones

A nivel de **Resultado Operacional** total ⁽²⁾ ILC alcanzó \$72.200 millones, cifra 303,2% superior respecto al año anterior principalmente por mejor desempeño de la actividad aseguradora en \$68.366 millones y un alza en la actividad bancaria por \$6.831 millones, compensada por una variación negativa de la actividad no aseguradora no bancaria de \$20.905 millones.

El mayor desempeño operacional de la actividad aseguradora se explica, mayoritariamente, por la variación positiva en Confuturo por \$70.414 millones producto de la apreciación de inversiones en renta variable, afectada por la recuperación de los mercados financieros en el periodo, y una baja base de comparación en 2020. Asimismo, contribuye a este resultado un menor nivel de deterioro asociado a la cartera de renta fija como consecuencia de la venta de instrumentos de mayor riesgo y un mejor entorno de mercado. Estas variaciones son compensadas, en parte, por un menor resultado por venta de instrumentos de renta fija respecto de igual periodo 2020.

Por su parte, Vida Cámara presenta una variación operacional positiva por \$270 millones, compensado por un menor resultado operacional de Vivir Seguros (ex Vida Cámara Perú) por \$103 millones.

A nivel de actividad no aseguradora y no bancaria, el menor desempeño se debe a menor resultado operacional de Consalud por \$61.936 millones como consecuencia de la mayor actividad médica y una mayor siniestralidad por subsidio de incapacidad laboral. Esto último se explica por mayor número de solicitudes por licencias, principalmente asociadas a licencias por Covid-19 y licencias Maternal Preventiva Parental las cuales no estaban vigentes en el primer semestre de 2020, por su parte, compensa Red Salud con una variación positiva de \$42.901 millones, debido a mayores ingresos debido a un incremento de la actividad ambulatoria y hospitalaria durante el primer semestre 2021.

Por otra parte, el **Resultado no Operacional** total ⁽³⁾ de la Compañía registra una pérdida de \$12.000 millones, la cual es superior a la pérdida de \$5.638 millones observada en igual periodo de 2020. Dicha variación proviene principalmente de la actividad no aseguradora y no bancaria que presenta una disminución de \$5.670 millones por menor resultado por menor desempeño de portafolio de inversiones de ILC y efecto de unidad de reajuste sobre deuda denominada en UF en ILC, Red Salud e Inversiones Confuturo.

Compensa, un mejor desempeño de AFP Habitat por \$3.145 millones, explicado por mayor desempeño de filiales extranjeras, Colfondos y AFP Habitat Perú, y mayores ingresos por comisiones de AFP Habitat en Chile. Compensa un menor resultado en la rentabilidad del Encaje por \$4.878 millones, como consecuencia de un menor desempeño de las inversiones de los fondos de pensiones.

Finalmente, a nivel de impuestos⁽⁴⁾ se presenta una variación negativa de \$11.261 millones explicada mayormente por una variación en impuestos de la actividad aseguradora, la cual registra un aumento de



\$14.156 millones debido a mayor resultado respecto de 2020. En la actividad no aseguradora no bancaria, se obtiene una disminución de \$5.052 millones explicado principalmente efecto neto de la variación negativa en resultado de Consalud compensado por mayor resultado de Red Salud en el periodo.

Cuadro N°1: Composición de la Ganancia del Período

Cifras en MM\$	30-jun-2021	30-jun-2020	Var MM\$	Var %
Actividad no aseguradora y no bancaria	(20.293)	612	(20.905)	3415,4%
Actividad aseguradora	76.238	7.872	68.366	868,4%
Actividad bancaria	16.255	9.424	6.831	72,5%
<i>Resultado Banco Internacional ⁽⁶⁾</i>	14.741	9.317	5.423	58,2%
<i>Ajustes de Consolidación ⁽⁷⁾</i>	1.515	107	1.408	1316,4%
Resultado operacional ⁽²⁾	72.200	17.909	54.291	303,2%
Actividad no aseguradora y no bancaria	(2.220)	3.450	(5.670)	164,3%
Actividad aseguradora	(9.788)	(9.002)	(786)	-8,7%
Actividad bancaria	8	(86)	95	109,8%
<i>Resultado Banco Internacional ⁽⁶⁾</i>	8	(86)	95	109,8%
<i>Ajustes de Consolidación ⁽⁷⁾</i>	-	-	-	
Resultado no operacional ⁽³⁾	(12.000)	(5.638)	(6.362)	-112,8%
Impuesto ⁽⁴⁾	(5.452)	5.810	(11.261)	193,8%
Resultado de Part. No Controladoras ⁽⁵⁾	(5.871)	(2.154)	(3.717)	-172,5%
Ganancia del periodo ⁽¹⁾	48.877	15.926	32.951	206,9%

- (1) Ganancia del periodo: Corresponde a la Ganancia Atribuible a los Propietarios de la Controladora.
- (2) Resultado Operacional según Actividad incluye: Actividad no aseguradora y no bancaria: Ingresos de actividades ordinarias, Costo de venta, Otros ingresos por función, Costos de distribución, Gastos de administración, Gastos de marketing, Gastos de investigación y desarrollo, Otros gastos por función y Otras ganancias (pérdidas).
Actividad aseguradora: Ingresos netos por intereses y reajustes, ingresos de explotación aseguradora, costo de explotación y gastos operacionales.
Actividad bancaria: Ingresos netos por intereses y reajustes, ingreso neto por comisiones, otros ingresos operacionales, gastos operacionales y provisiones por riesgo de crédito.
- (3) Resultado No Operacional según Actividad incluye: Actividad no aseguradora y no bancaria: Ingresos financieros, Costos financieros, Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos, Diferencias de cambio, Resultados por unidades de reajuste, Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable.
Actividad aseguradora: Incluye cuentas otros ingresos y otros costos no operacionales (efectos contables sobre derivados y otros)
Actividad bancaria: Incluye Resultados por inversiones en sociedades.
- (4) Impuesto a la renta (no asegurador, asegurador y bancario).
- (5) Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras.
- (6) Resultado Banco Internacional corresponde al resultado operacional y no operacional (según se indica) de la actividad bancaria correspondiente al Banco Internacional sin incluir efectos de consolidación de su matriz ILC Holdco.
- (7) Ajustes de consolidación Actividad Bancaria en Matriz ILC Holco e ILC corresponden a amortizaciones de intangibles, intereses con relacionadas, arriendos con Inmobiliaria ILC y servicios de asesorías.



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

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

Cifras en MM\$ 30-jun-2021	AFP*	Isapre	Seguros	Salud	Banco**	Otros Negocios
Resultado Operacional	(35)	(49.016)	78.371	31.958	14.741	(3.010)
Resultado No Operacional	23.603	215	(16.207)	(8.297)	8	(12.132)
Resultado antes de impuesto	23.568	(48.801)	62.164	23.661	14.749	(15.142)

Cifras en MM\$ 30-jun-2020	AFP*	Isapre	Seguros	Salud	Banco**	Otros Negocios
Resultado Operacional	(20)	12.920	7.803	(10.944)	9.317	(1.169)
Resultado No Operacional	20.458	701	(14.175)	(7.185)	(86)	(200)
Resultado antes de impuesto	20.438	13.621	(6.372)	(18.129)	9.231	(1.369)

Variación cifras en MM\$	AFP	Isapre	Seguros	Salud	Banco	Otros Negocios
Resultado Operacional	(15)	(61.936)	70.568	42.901	5.423	(1.841)
Resultado No Operacional	3.145	(486)	(2.032)	(1.112)	95	(11.931)
Resultado antes de impuesto	3.130	(62.422)	68.536	41.790	5.518	(13.773)

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

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

Sector AFP:

El **Resultado No Operacional** a junio 2021 presenta una utilidad de \$23.603 millones, explicado por la utilidad procedente de la participación sobre el resultado de Habitat durante el año. Esta cifra está reflejada en la cuenta *Participación en asociadas utilizando el método de la participación*.

Este resultado se explica debido a que, acumulado a junio 2021, AFP Habitat presenta una utilidad total de \$60.633 millones, lo que representa un aumento de \$7.820 millones respecto de una utilidad de \$52.813 millones obtenidos en 2020. Este aumento se explica principalmente por un aumento de \$7.490 millones en ingresos ordinarios, de los cuales \$4.170 millones corresponden a sus filiales Colfondos S.A. Pensiones y Cesantías y AFP Habitat Perú y \$3.291 millones de mayores ingresos por comisiones de AFP Habitat en Chile.

Por su parte, la rentabilidad del Encaje generó una variación negativa por \$6.682 millones que responde a un menor retorno obtenido por las inversiones de los fondos de pensiones. Adicionalmente, menores gastos por \$2.938 millones entre gastos de personal, otros gastos de operación y depreciaciones y amortizaciones; otros ingresos y gastos que representan una utilidad de \$1.669 millones, además de un menor gasto por impuesto a la renta por \$2.405 millones.



Sector Isapre:

A junio 2021 Isapre Consalud, obtuvo un **Resultado Operacional** negativo de \$49.016 millones, el cual representa una disminución de \$61.936 millones respecto del Resultado Operacional alcanzado el primer semestre de 2020. Esta variación se debe, principalmente a un aumento de \$78.008 millones en costos de explotación compuesto por un alza de 44,6% en el costo de subsidios por incapacidad laboral, asociado principalmente a mayor frecuencia, un incremento de 7,7% en costo de prestaciones ambulatorias y de 15,1% en costo por prestaciones hospitalarias. Compensa en menor proporción, un alza de \$4.108 millones en ingresos operacionales, debido a un aumento de precio por efecto inflación y compensado por una caída del 2,5% en su cartera de afiliados.

Respecto de su **Resultado No Operacional**, éste disminuye en \$486 millones respecto del año 2020, principalmente por menores ingresos financieros netos.

Sector Seguros:

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

Al 30 de junio de 2021, las filiales aseguradoras de ILC registraron un **Resultado Operacional** de \$76.165 millones muy superior respecto de la pérdida operacional de \$7.803 millones obtenida el mismo período del año anterior. Este aumento se explica principalmente por variación en Confuturo que registró un incremento en su resultado operacional de \$70.414 millones, producto de un mayor desempeño de las inversiones en renta variable (acciones y fondos de inversión) por recuperación de los mercados financieros respecto de igual periodo de 2020. Adicionalmente, contribuye una desviación positiva a nivel de resultado por deterioro por liberación de provisiones debido a la venta de instrumentos y menor riesgo de la cartera. Estas variaciones se ven compensadas, en parte, por un menor resultado por venta de instrumentos de renta fija respecto a igual periodo de 2020.

Por su parte, Vida Cámara presenta una variación positiva por \$270 millones principalmente por desempeño contrato de seguro de invalidez y sobrevivencia (SIS) adjudicado durante la segunda mitad de 2020, el cual se vio compensado por mayor siniestralidad de los seguros de salud.

A su vez, Vivir Seguros registró una variación negativa de \$103 millones explicada principalmente por mayores reservas por mayor primaje en negocio de Rentas Vitalicias y Renta Privada.

En cuanto al **Resultado No Operacional** del sector seguros, se registró una pérdida de \$16.207 millones respecto de la pérdida de \$14.175 millones generada a junio de 2020. Esta variación negativa por \$2.032 millones se debe principalmente a efecto inflación y tipo de cambio en Confuturo.



Sector Salud:

Por su parte el **Resultado Operacional** de RedSalud alcanzó una utilidad de \$31.958 millones que representa una variación positiva de \$43.008 millones respecto a igual período del año anterior, explicado por un aumento de 61,8% en ingresos operacionales, compensado por un aumento del 40,6% en costos y un 9,8% en gastos de administración lo que generó un EBITDA en el semestre de \$43.328 millones.

En cuanto a su **Resultado No Operacional**, a junio 2021 Red Salud alcanzó una pérdida \$8.297 millones lo que representa una variación negativa de \$1.218 millones respecto al mismo periodo de 2020. Este desempeño se explica principalmente por efecto unidad de reajuste.

Sector Bancario:

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

A nivel del Banco Internacional el **Resultado Operacional** a junio de 2021 fue de \$14.741 millones, lo que representa un aumento de un 58% respecto de los \$9.317 millones obtenidos en el mismo periodo del año anterior. Este aumento se explica principalmente por un menor gasto en riesgo por \$17.487 millones, debido a menor provisiones por aumento en garantías, liberación de provisiones por venta de cartera durante el segundo trimestre de 2021 y mayor base de comparación dado que en 2020 se incluye provisión voluntaria por \$4.500 y en 2021 no se han contabilizado provisiones adicionales voluntarias. A esto se le suma una utilidad neta por intereses y reajustes por \$9.825 millones asociada a un aumento en resultado por mayores comisiones de prepago y mayores intereses y reajustes por aumento en colocaciones, sumado a menores gastos por depósitos a plazo y captaciones asociado a diversificación de financiamiento. Finalmente, se observa una utilidad por mayor resultado en coberturas contables por \$9.108 millones.

Compensan estas variaciones, un menor resultado por ingresos neto por comisiones y servicios por \$1.233 millones asociado a menores comisiones por asesorías financieras, créditos estructurados y de seguros por \$660 millones, además de mayores comisiones pagadas. A esto se le suman \$23.778 millones de menor resultado en utilidad neta de operaciones financieras, debido a menor resultado por venta de instrumentos disponibles para la venta y venta de cartera.

También se presenta un aumento de \$3.134 millones en gastos operacionales con respecto a 2020 producto de incrementos en remuneraciones y gasto en personal, sumado a mayores gastos por depreciación de activo fijo y de derecho de uso de bienes en arrendamiento; y aumento en gastos de administración asociado a mayores costos por traslados, asesorías profesionales y servicios tecnológicos incurridos con motivo del estado de Pandemia en el año.



Otros Negocios:

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

En 2021 este segmento presenta un **Resultado Operacional** negativo de \$1.613 millones, \$444 millones menor al resultado obtenido en igual periodo de 2020, explicado principalmente por otros egresos de ILC individual (\$1.579 millones).

Por su parte, el **Resultado No Operacional**, presenta una variación negativa de \$11.229 millones, por efecto unidad de reajuste y producto de menor rentabilidad obtenida por el portafolio de inversiones de ILC en el año.



III. Balance

a. Activos

Al 30 de junio de 2021 los activos consolidados de la Compañía totalizaron \$11.851.959 millones y su composición se presenta a continuación:

Cuadro N°3: Composición de los activos

<i>Cifras en MM\$</i>	30-jun-2021	31-dic-2020	Var MM\$	Var %
Activos corrientes actividad no aseguradora y no bancaria	395.387	358.098	37.289	10,4%
Activos no corrientes actividad no aseguradora y no bancaria	882.555	890.504	(7.949)	-0,9%
Activos actividad aseguradora	6.886.928	7.008.342	(121.414)	-1,7%
Activos actividad bancaria	3.687.089	3.546.880	140.209	4,0%
Total activos	11.851.959	11.803.824	48.135	0,4%

a1. Activos corrientes actividad no aseguradora y no bancaria

Los activos corrientes de la Compañía presentan un aumento de \$37.289 millones respecto de diciembre de 2020. Este aumento se explica principalmente por el alza en deudores comerciales (\$33.651 millones), por un aumento en cuentas por cobrar asociadas a mayores colocaciones de Factoring Baninter y, en Red Salud, explicadas por aumento de actividad hospitalaria y ambulatoria durante el primer semestre de 2021, sumado a aumento de ventas a Fonasa cuyos plazos de bonificación son mayores a los de aseguradores privados. Además, una variación positiva por \$9.335 en otros activos financieros principalmente en ILC individual por \$9.522 millones por aumento de portafolio de inversiones, sumado a mayores activos disponibles para la venta por \$9.170 de Isapre Consalud por traspaso de bien raíz desde la cuenta de Propiedades, Plantas y Equipos, y un incremento en inventarios por \$4.111 millones en Red Salud por mayor stock de insumos médicos, dentales y materiales clínicos por pandemia. Compensa, menor efectivo y equivalente (\$9.062 millones) principalmente por pago de deudas en Red Salud, compensado por variación positiva en ILC individual por saldo de bono serie K de abril, y menor saldo en cuentas por cobrar a entidades relacionadas (\$8.318 millones) principalmente por pago de dividendo de AFP Habitat.

a2. Activos no corrientes actividad no aseguradora y no bancaria

La Compañía presenta menores activos no corrientes por \$7.949 millones, por una variación negativa en inversiones contabilizadas por el método de participación por \$13.090 millones correspondiente al resultado proporcional en AFP Habitat. También se presenta un menor saldo en propiedades, plantas y equipos por \$11.528 millones, por variación negativa en Red Salud por \$5.489 millones, explicado por reconocimiento de depreciación del ejercicio (\$11.453 millones) y adiciones del periodo (\$6.657 millones); y una disminución en Consalud por \$5.932 millones principalmente por traspaso de propiedad hacia activos clasificados para la venta en el corriente. Compensa, un aumento de Activos por impuestos Diferidos por \$13.171 millones explicados principalmente por mayor pérdida obtenida en Isapre Consalud, y una variación en activos financieros no corrientes por \$3.465 millones, por un aumento en las Garantías exigidas normativamente a Consalud por parte de la Superintendencia de Instituciones de Salud Previsional (S.I.S.P).



a3. Activos actividad aseguradora

Al 30 de junio de 2021, los activos de la actividad aseguradora presentan una disminución de \$121.415 millones respecto de diciembre de 2020. Esta variación se explica principalmente por disminución en la partida de efectivo y depósitos en bancos por \$41.275 millones debido a un menor saldo en equivalente al efectivo sumado a la disminución en la partida de inversiones financieras por \$143.005 millones debido venta de instrumentos para pago de anticipo de pensiones, pago de dividendos y pago recurrente de pensiones. Adicionalmente, disminuye la partida de deudores por primas asegurados por \$19.335 millones debido a menores primas SIS por cobrar en Vida Cámara y Confuturo, y disminuye la partida de impuestos diferidos por \$5.370 millones.

Por otra parte, en el periodo presenta un aumento la partida de inversiones inmobiliarias y similares por \$61.191 millones por efecto corrección monetaria, e incorporación de nuevos leasings y obras en construcción. Adicionalmente, contribuye un mayor saldo en inversiones CUI por \$19.510 millones por valorización a mercado de las inversiones en renta variable, nuevos aportes y liberación de provisión por deterioro en Confuturo. También se genera en el periodo un aumento en las partidas de impuestos corrientes por \$296 millones, y en créditos y cuentas por cobrar a clientes por \$850 millones.

a4. Activos actividad bancaria

Al 30 de junio de 2021, los activos de la actividad bancaria aumentaron en \$140.209 millones lo cual corresponde a un crecimiento del 4,0% respecto de diciembre de 2020. Esta variación de activos se explica por un aumento en instrumentos de inversión disponibles para la venta en \$186.016 millones, principalmente debido al aumento de instrumentos del Estado y del Banco Central. También se observa un aumento en créditos y cuentas por cobrar a clientes por \$129.767 millones, principalmente por préstamos estudiantiles por \$108.200 millones y de comercio exterior por \$16.100 millones. Finalmente, en el periodo se observa un aumento en operaciones con liquidación en curso por \$62.509 millones por divisas pendientes de transferencia.

Esto se compensa con menor resultado en contratos de derivados financieros por \$197.355 millones, debido a menor valorización de mercado de contratos de negociación por \$199.600 millones, compensado por un resultado positivo en contratos de cobertura contable por \$2.300 millones. Adicionalmente, se observan menores niveles de efectivo y depósitos en el Banco Central de Chile, bancos del país y bancos del exterior por \$29.358.



Apertura de Activos según segmento de operación

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

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

Cifras en MM\$ 30-jun-2021	Actividad		Actividad Aseguradora	Actividad Bancaria	Total
	No Aseguradora	No Bancaria			
	Corriente	No Corriente			
AFP	7.399	338.426			345.825
Isapre	57.712	115.886			173.598
Salud	165.941	397.882			563.823
Seguros	1.599	692	6.886.928		6.889.219
Banco	-			3.670.552	3.670.552
Otros Negocios	162.737	29.668		16.537	208.942
Activos Totales	395.387	882.555	6.886.928	3.687.089	11.851.959

Cifras en MM\$ 31-dic-2020	Actividad		Actividad Aseguradora	Actividad Bancaria	Total
	No Aseguradora	No Bancaria			
	Corriente	No Corriente			
AFP	15.559	351.516			367.076
Isapre	56.677	106.701			163.378
Salud	161.052	401.142			562.195
Seguros	2.061	218	7.008.342		7.010.621
Banco				3.527.084	3.527.084
Otros Negocios	122.749	30.926		19.796	173.471
Activos Totales	358.098	890.504	7.008.342	3.546.880	11.803.824

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

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

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

Sector AFP:

El **Activo Corriente** correspondiente al segmento AFP se refiere principalmente provisión de dividendo por cobrar y al efectivo y equivalente al efectivo mantenido por la filial de ILC propietaria del 40,29% en Habitat. A junio 2021 el Activo Corriente tuvo una variación negativa de \$8.160 millones respecto de diciembre 2020, explicada en gran parte por variación en la provisión de dividendos por cobrar.

Por su parte, el Activo No Corriente, correspondiente a la cuenta inversiones contabilizadas utilizando el método de participación, tuvo una variación negativa de \$13.090 millones, explicada por un aumento en VP por inversión en AFP Habitat sumado a reconocimiento de dividendos proporcionales provisionados en AFP Habitat y amortización de cartera de clientes.



Sector Isapre:

A junio 2021 Consalud presenta una variación positiva de sus **Activos Corrientes** en \$1.035 millones principalmente por un aumento en activos mantenidos para la venta (\$8.256 millones) y aumento de activos no financieros por \$1.110 millones (activo por costos diferidos de venta). Compensa, una disminución en Efectivo y equivalente por \$7.602 millones por menor flujo de caja originado por pago de obligaciones operacionales y administrativas.

En términos de su **Activo No Corriente**, la Isapre presenta una variación positiva de \$9.185 millones explicada por una aumento en activos por impuestos diferidos por \$12.817 millones asociados a resultado 2021 y aumento en activos financieros por \$3.465 millones asociado a Garantía normativa exigida por la Superintendencia de Instituciones de Salud Previsional (S.I.S.P).

Compensa una disminución en propiedades, plantas y equipos por \$5.932 millones por traspaso de propiedad a activos mantenidos para la venta en el corriente.

Sector Seguros:

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

La disminución en activos de 1,7% en el periodo, equivalente a \$121.402 millones se explica, por disminución en inversiones financieras por \$143.005 millones debido principalmente venta de instrumentos para pago de anticipo de pensiones, pago de dividendos y pago de pensiones, compensado por liberación de provisión por deterioro y por mayor valorización a mercado de las inversiones en renta variable. Adicionalmente impacta en el periodo una disminución en efectivo y depósitos en bancos en las compañías de seguros por \$41.275 millones debido a menor saldo en equivalente al efectivo principalmente en Confuturo por pago de anticipo de pensiones. Finalmente, en el periodo también se observa una disminución en deudores por primas asegurados por \$19.335 millones debido a menores primas SIS por cobrar en Vida Cámara y Confuturo, y disminuye la partida de impuestos diferidos por \$5.370 millones.

Por su parte, se presenta un aumento en las partida de inversiones inmobiliarias por \$61.191 millones producto de efecto corrección monetaria, incorporación de nuevos leasings y obras en construcción. Contribuye también un mayor saldo en inversiones CUI por \$19.510 millones debido a valorización a mercado de las inversiones en renta variable, nuevos aportes y liberación de provisión por deterioro en Confuturo. También se genera en el periodo un aumento en las partidas de impuestos corrientes por \$296 millones, y créditos y cuentas por cobrar a clientes por \$850 millones.

Sector Salud:

Red Salud presenta a una variación positiva en sus Activos Corrientes por \$4.888 millones, principalmente por aumento en deudores comerciales por \$22.650 millones por aumento en actividad durante el primer semestre del año, sumado a un mayor stock de inventarios por \$4.111 millones por insumos médicos, dentales y materiales clínicos producto de la pandemia por Covid-19.



Compensa una disminución de Efectivo y Equivalente al Efectivo por \$18.622 millones, por menor saldo en depósitos a plazo, menor saldo en caja y pago de deuda de corto plazo; y un mayor activo por impuestos corrientes por \$4.113 millones, asociado a mayor resultado.

En cuanto a la variación de los **Activos No Corrientes**, estos presentan una disminución de \$3.260 millones, mayormente explicado por una variación negativa en la cuenta de propiedades plantas y equipos por \$5.489 millones, principalmente por reconocimiento de depreciación del ejercicio por \$11.453 millones y adiciones del periodo por \$6.657 millones. Compensa menores activos intangibles distintos de la plusvalía por \$2.548 millones asociado a desarrollo de proyectos TI por \$3.194 millones y reconocimiento de amortización por \$645 millones.

Sector Bancario:

Al 30 de junio de 2021, los activos presentan un aumento de \$143.468 millones equivalente a un crecimiento de 4,1% respecto del saldo al 31 de diciembre de 2020. Esta variación se explica principalmente por un aumento en instrumentos de inversión disponibles para la venta, debido al aumento de instrumentos del Estado y del Banco Central por \$200.100 millones enfocado en pagarés del Banco Central. Adicionalmente, en el periodo aumenta el saldo en créditos y cuentas por cobrar a clientes por \$129.767 millones, por mayores préstamos estudiantiles por \$108.200 millones y comercio exterior por \$16.100. Finalmente, se observa un aumento en operaciones con liquidación en curso por \$62.509 millones por divisas pendientes de transferencia.

Esto se ve compensado por un menor resultado en contratos de derivados financieros por \$197.355 millones, debido a menor valorización de mercado de contratos de negociación por \$199.600 millones, compensado por un resultado positivo en contratos de cobertura por \$2.200 millones. Adicionalmente, el saldo de la cuenta de efectivo y depósitos en bancos del país y en el Banco Central disminuyó en \$29.358 millones.

Otros Negocios:

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

A junio 2021, los **Activos Corrientes** de las sociedades agrupadas en Otros Negocios tuvieron una variación positiva de \$39.988 millones, explicada por mayor saldo en deudores comerciales en Factoring Baninter por \$11.878 millones asociado a mayores colocaciones y un alza de Otros Activos Financieros Corrientes por \$9.335 millones principalmente en ILC matriz por reinversión de saldo en Portafolio de Inversión. También impacta en el periodo un mayor saldo de Efectivo y Equivalente \$16.468 millones en ILC individual por efecto de conjunto de Ingresos por dividendos de filiales por \$58.148 millones y emisión de Bono serie K por \$58.283 millones, compensado por Egresos por pago de Dividendos por \$32.263 millones, pago de amortización e intereses (\$35.300 millones), aportes de Capital a Isapre Consalud por \$30.000 millones y traspaso de fondos a Portafolio de Inversiones por \$11.709 millones.

En el período se produjo una disminución de **Activos no Corrientes** por \$1.258 millones, principalmente por reclasificación de bien raíz de ILC desde propiedades e inversión a activos disponibles para la venta.



b. Pasivos y patrimonio

Al 30 de junio de 2021 los pasivos consolidados sumados al patrimonio de la Compañía totalizaron \$11.851.959 millones y su composición se presenta a continuación:

Cuadro N°5: Composición de los pasivos y patrimonio

<i>Cifras en MM\$</i>	30-jun-2021	31-dic-2020	Var MM\$	Var %
Pasivos corrientes actividad no aseguradora y no bancaria	418.291	351.974	66.318	18,8%
Pasivos no corrientes actividad no aseguradora y no bancaria	661.909	720.711	(58.802)	-8,2%
Pasivos actividad aseguradora	6.446.242	6.504.319	(58.077)	-0,9%
Pasivos actividad bancaria	3.397.612	3.308.009	89.603	2,7%
Total pasivo exigible	10.924.055	10.885.014	39.041	0,4%
Participaciones no controladoras	96.484	93.415	3.069	3,3%
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	831.420	825.395	6.025	0,7%
Total pasivos y patrimonio	11.851.959	11.803.824	48.135	0,4%

b1. Pasivos corrientes actividad no aseguradora y no bancaria

Al 30 de junio de 2021, los pasivos corrientes de la Compañía presentan una disminución de \$66.318 millones respecto del cierre del año 2020. Esta variación se explica principalmente por traspaso de deuda en ILC matriz desde el no corriente al corriente por \$41.00 millones y por variación de pasivos de corto plazo en Red Salud por \$21.801 millones. Además, un alza en provisiones de corto plazo en Consalud, explicada por mayores provisiones de prestaciones ocurridas y no liquidadas por \$7.294 millones y \$1.660 millones de mayor provisión SIL, y un alza en cuentas por pagar a entidades relacionadas por \$1.211 millones.

b2. Pasivos no corrientes actividad no aseguradora y no bancaria

Los pasivos no corrientes de la Compañía disminuyen en \$58.802 millones respecto al saldo registrado al 31 de diciembre de 2020. La principal variación se presenta en Otros pasivos financieros por \$56.792 millones, explicada por Red Salud por \$41.558 millones y se debe principalmente a traspaso por vencimiento de deuda desde el no corriente a corriente por \$48.400 millones, asociado a Bono Serie E y porción de Bono Serie C, pago de intereses devengados por \$1.059 millones, compensado por efecto inflación por \$3.277 millones y nueva deuda de largo plazo por \$1.491 millones.

Adicionalmente, Inversiones Confuturo presenta una disminución por \$5.490 millones debido a amortización de Bono Serie C por \$ 8.000 en marzo y pago de intereses, compensado por efecto de reajuste por IPC.

Por su parte ILC presenta una disminución por \$5.300 millones explicada por reclasificación de \$ 41.000 millones de deuda bancaria, compensado por aumento neto de deuda por Bonos por \$ 36.189 producto de emisión de Bono serie K por \$58.283 millones, reclasificación al corriente de \$ 26.220 millones por amortización 2022 de Bono serie D, y efecto inflación sobre deuda en UF.



b3. Pasivos actividad aseguradora

Al 30 de junio de 2021, los pasivos de la actividad aseguradora disminuyeron en \$58.077 millones respecto al saldo registrado al 31 de diciembre de 2020. Esta variación se explica principalmente por la disminución en la partida de obligaciones con bancos por \$41.403 millones debido a pago de préstamo bancario en Confuturo, menor saldo la cuenta de reservas por seguros previsionales por \$30.710 millones debido a variación en Confuturo producto del pago de anticipo de rentas vitalicias, pago de pensiones y liberación de reservas. Por su parte, en Vida cámara se observa un aumento en reservas por seguros previsionales asociadas a contrato SIS adjudicado el segundo semestre de 2020, mientras que en Vivir Seguros las reservas aumentan por el crecimiento en primas del periodo. Finalmente, se observa un menor saldo en otros pasivos por \$17.274 millones producto de menores garantías por derivados recibidas. Compensa en parte, el incremento en la partida de reservas por seguros no previsionales por \$35.382 millones producto de la mayor valorización a mercado de las inversiones en renta variable observada en Confuturo.

b4. Pasivos actividad bancaria

Al 30 de junio de 2021, los pasivos de la actividad bancaria aumentaron en \$89.603 millones respecto del saldo al cierre de 2020.

Lo anterior es explicado, en gran medida, por un aumento de \$39.787 millones en instrumentos de deuda emitidos por emisión de bonos corrientes en UF, \$86.882 millones en obligaciones con bancos, debido a un mayor financiamiento condicional al incremento de colocaciones a través del Banco Central, \$67.753 millones de mayores operaciones con liquidación en curso por divisas pendientes de transferencia. En otros pasivos se observa un aumento explicado por mayores obligaciones por CAE por \$71.100 millones. Adicionalmente, se observan \$29.842 millones de mayores saldos de cuentas corrientes y de ahorro. Se presenta también, un una variación positiva por \$22.000 millones en depósitos y otras captaciones a plazo debido a mayores saldos de depósitos a plazo.

Por otro lado, se observa una disminución de \$213.701 millones en contratos de derivados financieros debido a menor valorización de mercado de contratos de negociación y contratos de cobertura contable.

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

El patrimonio atribuible a propietarios de la controladora asciende a \$831.420 millones, lo que representa una variación positiva de \$6.025 millones (0,7%) respecto al monto registrado al cierre de 2020. Lo anterior se explica por variación positiva en Ganancias acumuladas por \$ 27.946 millones compensado por variación negativa en otras reservas por \$ 21.921 millones, asociada principalmente a ajuste de Calce generado en las compañías de seguro y variación de reservas por inversión en AFP Habitat.



c. Apertura de Pasivos según segmento de operación

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

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

Cifras en MM\$ 30-jun-2021	Actividad		Actividad Aseguradora	Actividad Bancaria	Total
	No Aseguradora	No Bancaria			
	Corriente	No Corriente			
AFP	58	-			58
Isapre	141.745	17.833			159.578
Salud	168.952	198.679			367.631
Seguros	24.243	137.029	6.446.242		6.607.515
Banco				3.452.891	3.452.891
Otros Negocios	83.294	308.369		(55.280)	336.383
Pasivos Totales	418.291	661.909	6.446.242	3.397.612	10.924.055

Cifras en MM\$ 31-dic-2020	Actividad		Actividad Aseguradora	Actividad Bancaria	Total
	No Aseguradora	No Bancaria			
	Corriente	No Corriente			
AFP	87	-			87
Isapre	128.954	16.742			145.696
Salud	135.432	241.525			376.957
Seguros	18.748	142.519	6.504.319		6.665.586
Banco				3.316.782	3.316.782
Otros Negocios	68.753	319.926		(8.773)	379.905
Pasivos Totales	351.974	720.711	6.504.319	3.308.009	10.885.014

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

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

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

Sector AFP:

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

El **Pasivo No Corriente** no presenta diferencias respecto de 2020.

Sector Isapre:

Consalud muestra un aumento en sus **Pasivos Corrientes** de \$12.791 millones, fundamentalmente explicado por variación en Otras provisiones por \$8.954 millones asociadas a mayores provisiones de prestaciones ocurridas y no liquidadas por \$7.294 millones y \$1.660 millones de mayor provisión SIL, sumado a la variación positiva de cuentas por pagar comerciales \$7.454 millones asociado a un aumento en beneficios por pagar, mayores excedentes de cotización a causa de menor uso por parte de cotizantes y aumento en Cotizaciones por regularizar, compensado por menor saldo de cuentas por pagar.



Compensa la variación negativa de cuentas por pagar a entidades relacionadas por \$2.163 millones, y en Provisiones por beneficios de empleados por \$1.924 millones que se explica por pago de participación a los empleados y menor provisión de vacaciones.

En cuanto a los **Pasivos No Corrientes**, en el periodo se presenta una disminución de \$1.091 millones, principalmente por variaciones en pasivos financieros, sumado a menores pasivos por impuestos diferidos.

Sector Seguros:

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

En el periodo, se observa una disminución de \$58.071 millones en pasivos respecto de diciembre 2020. Esta variación se explica, en parte, por disminución de pasivos en las filiales aseguradoras debido a menor saldo en obligaciones con bancos por \$41.403 millones por pago de préstamo bancario en Confuturo, sumado a la disminución en la cuenta de reservas por seguros previsionales por \$30.710 millones debido a variación en Confuturo producto del pago de anticipo de rentas vitalicias, pago de pensiones y liberación de reservas, compensado en Vida Cámara asociado a adjudicación del SIS durante 2020 y en Vivir Seguros por el aumento de primas observado en el periodo. Finalmente, se observa una disminución en otros pasivos por \$17.274 millones producto de menores garantías por derivados recibidas. Estas disminuciones se ven compensadas por el mayor saldo en reservas por seguros no previsionales por \$35.382 millones, debido a una mayor valorización a mercado de las inversiones en renta variable en Confuturo.

En relación a la actividad no aseguradora y no bancaria, se presenta en el periodo un aumento en los pasivos corrientes por \$5.496 millones principalmente por mayor saldo asociado a cuentas por pagar a entidades relacionadas correspondiente a provisión por dividendo mínimo, compensado por disminución del pasivo no corriente por \$5.490 millones por menor deuda financiera.

Sector Salud:

Red Salud presenta un aumento en sus **Pasivos Corrientes** por \$33.520 millones, principalmente por variación en otros pasivos financieros por \$21.801 millones por traspaso de deuda de largo a corto plazo por \$38.400 millones asociado a Bono E y porción del Bono C, sumado a otros traspasos desde el no corriente por \$6.810 millones, mayor uso de línea de sobregiro por \$1.607 millones, nueva deuda de corto plazo por \$406 millones y efecto Inflación por \$210 millones. Compensa lo anterior, vencimiento de Bono Bullet por \$15.310 millones, otras amortizaciones por \$9.529 millones y pago de intereses devengados por \$529 millones.

Compensa, mayores cuentas por pagar a entidades relacionadas por \$4.695 millones, mayores provisiones por beneficios a los empleados \$2.568 millones y otros pasivos no financieros por \$2.176 millones.

En cuanto a **Pasivos No Corrientes**, se presenta una disminución por \$42.846 millones correspondiente a variación en Otros pasivos financieros no corrientes por traspaso de deuda al corto plazo por \$48.400 millones, pago de intereses devengados por \$1.059 millones, compensado por efecto inflación por \$3.277 millones y nueva deuda de largo plazo por \$1.491 millones.



Sector Bancario:

Al 30 de junio de 2021, los pasivos aumentaron en \$136.109 millones respecto del saldo al cierre de 2020. Esta variación se explica, principalmente, por un aumento de \$39.787 millones en instrumentos de deuda emitidos producto de la emisión de bonos corrientes en UF, \$86.882 millones por variación en obligaciones con bancos debido a un mayor financiamiento condicional al incremento de colocaciones a través del Banco Central.

Además, hubo \$67.753 millones de mayores operaciones con liquidación en curso por divisas pendientes de transferencia y \$71.100 millones de mayores saldos de cuentas corrientes y de ahorro. En depósitos y otras obligaciones a la vista se observa un aumento de \$29.842 millones por mayores saldos en cuentas corrientes y de ahorro. Finalmente, se observa un aumento de \$22.000 millones en saldos de depósitos a plazo.

Compensa esto una disminución de \$213.701 millones en contratos de derivados financieros debido a menor valorización de mercado de contratos de negociación y contratos de cobertura contable.

Otros Negocios:

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

A nivel de **Pasivos Corrientes** en junio 2021 se presenta un alza de \$14.541 millones respecto del cierre del año 2020. Al respecto, la principal variación del período se presenta en otros pasivos financieros por \$36.294 millones, asociado a traspaso de deuda de largo plazo al corto plazo en ILC matriz. Lo anterior se compensa en parte por una disminución en cuentas por pagar comerciales por \$11.603 millones por provisión de dividendo mínimo de ILC y en cuentas por pagar a entidades relacionadas por \$9.688 millones.

A nivel de **Pasivos No corrientes** se presenta una disminución de \$11.557 millones producto de mayores pasivos financieros a nivel de ILC individual.

Al 30 de junio de 2021, las principales fuentes de financiamiento de la Matriz y sociedades filiales, netas de deudas entre relacionadas, son:

Cifras en MM\$ jun-2021	ILC	Inmobiliaria	Vida Cámara	Machalí	Consalud	Red Salud	Inv. Confuturo	Confuturo	Banco Internacional	Factoring	Vivir Seguros	Corredora	Total
Corto Plazo	68.683	589	1.676	0	2.065	51.193	9.949	86.743	1.508.344	28.298	30	0	1.757.569
Bonos	26.469	0				29.287	9.949		911.546				977.252
Préstamos bancarios	42.213	323	1.546	0	134	12.017	0	71.136	369.568	28.267	0	0	525.203
Leasing financiero	0	0			0	6.798			0				6.798
Obligaciones financieras IFRS 16	0	266	130		1.931	3.090	0	6.261	7.472	31			19.182
Otros*	0	0			0	0		9.346	219.759	0	30	0	229.134
Largo Plazo	299.313	18.648	0	0	17.604	183.861	137.029	0	0	0	0	0	656.455
Bonos	270.866	0				18.085	137.029		0				425.980
Préstamos bancarios	28.447	15.904		0	12.810	100.863	0		0				158.025
Leasing Financiero	0	0			0	46.449			0				46.449
Obligaciones financieras IFRS 16	0	2.744			4.793	18.463			0				26.001
Total (incluye derivados financieros)	367.996	19.237	1.676	0	19.669	235.053	146.978	86.743	1.508.344	28.298	30	0	2.414.024

Cifras en MM\$ dic-2020	ILC	Inmobiliaria	Vida Cámara	Machalí	Consalud	Red Salud	Inv. Confuturo	Confuturo	Banco Internacional	Factoring	Vivir Seguros	Corredora	Total
Corto Plazo	31.542	509	544	0	1.598	38.504	19.400	123.068	1.595.912	20.111	0	0	1.831.187
Bonos	29.890	0				1.014	12.855		871.082				914.840
Préstamos bancarios	1.652	151	392	0	98	27.516	0	114.988	282.932	20.096	0	0	447.825
Leasing financiero	0	0			0	6.812			0				6.812
Obligaciones financieras IFRS 16	0	358	152		1.500	3.163	6.544		7.755	15			19.486
Otros*	0	0			0	0		8.080	434.143	0	0	0	442.224
Largo Plazo	310.088	10.430	0	0	15.848	234.356	142.519	0	0	7	0	0	713.247
Bonos	240.197	0				64.104	142.519		0				446.820
Préstamos bancarios	69.891	7.722		0	12.585	103.660	0		0				193.858
Leasing Financiero	0	0			0	47.044			0				47.044
Obligaciones financieras IFRS 16	0	2.708			3.263	19.548			7				25.526
Total (excluye derivados financieros)**	341.629	10.939	544	0	17.446	272.861	161.918	123.068	1.174.299	20.118	0	0	2.122.822
Total (incluye derivados financieros)	341.629	10.939	544	0	17.446	272.861	161.918	123.068	1.595.912	20.118	0	0	2.544.435

* Otros corresponde principalmente a contratos de derivados financieros



IV. Estado de Flujo de Efectivo Resumido

Al 30 de junio de 2021 la Compañía generó un flujo neto total positivo consolidado de \$175.598 millones, el cual se explica por el flujo neto positivo procedente de actividades de la operación por \$55.921 millones sumado al flujo neto positivo procedente de actividades de inversión por \$139.720 millones y al flujo neto negativo procedente de actividades de financiamiento, el cual alcanzó los \$20.043 millones,

Cuadro N°7: Estado de flujo de efectivo resumido

Cifras en MM\$	30-jun-2021	30-jun-2020	Var MM\$	Var %
Flujo neto originado por actividades de la operación	56.022	626.910	(570.888)	-91,1%
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	(20.144)	18.070	(38.214)	211,5%
Flujo neto originado por actividades de inversión	139.720	(13.033)	152.753	1172,0%
Flujo neto total del período	175.598	631.947	(456.349)	-72,2%
Efecto de la tasa de cambio sobre el efectivo y efectivo eq.	(2.552)	28.975	(31.527)	108,8%
Variación neta del efectivo y efectivo equivalente	173.046	660.922	(487.876)	-73,8%
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	600.203	508.115	92.088	18,1%
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	773.249	1.169.037	(395.788)	-33,9%

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

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

Cifras en MM\$ 30-jun-2021	AFP	Isapre	Seguros	Salud	Bancario	Otros	Total
Flujo neto originado por actividades de la operación	40.208	(36.730)	2.427	18.036	43.605	(11.525)	56.022
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	(401)	(1.071)	(59.544)	(30.760)	67.774	3.857	(20.144)
Flujo neto originado por actividades de inversión	-	199	36.747	(5.899)	120.932	(12.258)	139.720
Cifras en MM\$ 30-jun-2020	AFP	Isapre	Seguros	Salud	Bancario	Otros	Total
Flujo neto originado por actividades de la operación	12.294	19.992	173.072	1.813	399.679	20.060	626.910
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	(123)	(1.064)	13.673	13.878	(2.308)	(5.985)	18.070
Flujo neto originado por actividades de inversión	-	(1.596)	30.601	(10.188)	(46.248)	14.398	(13.033)
Variación en MM\$	AFP	Isapre	Seguros	Salud	Bancario	Otros	Total
Var operación	27.914	(56.722)	(170.645)	16.224	(356.074)	(31.585)	(570.888)
Var financiamiento	(278)	(6)	(73.217)	(44.638)	70.082	9.842	(38.214)
Var inversión	-	1.795	6.146	4.289	167.180	(26.657)	152.753

Respecto del flujo neto originado por actividades de operación, éste disminuye en \$570.888 millones, explicado principalmente por las siguientes variaciones:

- Menor flujo de operación asociado al segmento Bancario (\$356.074 millones) como resultado de un aumento en colocaciones en el periodo principalmente de préstamos comerciales y depósitos a plazo, además de aumento de obligaciones con bancos. Compensa en parte estas variaciones, el menor flujo producto de la disminución de créditos y cuentas por cobrar a clientes.
- Menor flujo de operación asociado al segmento Seguros (\$170.645 millones) principalmente por variación en Confuturo debido a menor flujo neto por gestión de su cartera de inversión a valor razonable y mayores pagos por rentas y siniestros, compensado en parte por incremento neto del flujo por activos financieros a costo amortizado.



- Menor flujo de operación asociado al segmento Otros (\$31.585 millones) explicado por ILC Holdco (-\$17.003 millones) asociado a aumento de actividad de colocaciones de Factoring Baninter en 2021.
- Menor flujo de operación asociado al segmento Isapre (\$56.722 millones) debido a menores ingresos por recaudación e incremento en pagos asociados al Subsidio por Incapacidad Laboral (SIL). Compensa en parte, la disminución en egresos por pago a proveedores debido a menores gastos fijos en el periodo.

Respecto del flujo neto originado por actividades de financiamiento, este disminuye en \$38.214 millones, explicado por las siguientes variaciones del período:

- Menor flujo de financiamiento asociado al segmento Seguros (\$73.217 millones) explicado principalmente por variación negativa en Confuturo por \$80.686 millones debido a menor flujo neto relacionado a operaciones por pactos, pago de créditos y menores préstamos bancarios en el periodo.
- Menor flujo de financiamiento asociado al segmento Salud (\$44.638 millones) debido a proceso de reestructuración de deuda en 2020 lo que implicó el aumento de importes procedentes de préstamos de largo y corto plazo, junto con pago de préstamos en igual periodo del año anterior.
- Menor flujo de financiamiento asociado al segmento Otros (\$9.842 millones) explicado por variación en flujo procedente de importes por emisión de bono serie K en 2021 neto de préstamos obtenidos por ILC matriz en 2020 y pago de amortización bono serie D (-\$8.193 millones), y menores dividendos pagados en ILC (-\$10.561 millones) compensado en parte por aumento por préstamos en 2021 en Factoring Baninter (\$18.513 millones) y en Inmobiliaria ILC (\$7.992 millones).
- Mayor flujo de financiamiento asociado al segmento Bancario (\$70.082 millones) explicado principalmente por aumento en emisión de bonos (\$69.906 millones).

El mayor flujo neto originado por actividades de inversión por \$152.753 millones se explica, en gran medida, por las siguientes variaciones:

- Mayor flujo de inversión asociado al segmento Bancario (\$167.180 millones) por disminución en depósitos en bancos y operaciones con liquidación en curso.
- Menor flujo de inversión asociado al segmento Otros (-\$26.657 millones) principalmente por menor flujo en ILC matriz (\$26.352 millones) debido a mayor base de comparación por venta de instrumentos de renta fija en 2020.



V. Indicadores Financieros

Cuadro N°9: Indicadores financieros

Cifras en MM\$		30 jun.2021	31 dic.2020
Liquidez			
Liquidez corriente ⁽⁹⁾	veces	1,44x	1,40x
Endeudamiento			
Razón endeudamiento actividad no aseguradora y no bancaria ⁽¹⁰⁾	veces	1,16x	1,17x
Razón endeudamiento actividad aseguradora ⁽¹¹⁾	veces	6,95x	7,08x
Razón endeudamiento actividad bancaria ⁽¹²⁾	veces	3,66x	3,60x
Razón endeudamiento total ⁽¹³⁾	veces	11,77x	11,85x
Deuda Financiera CP/Total ⁽¹⁴⁾	%	72,8%	72,0%
Deuda Financiera LP/Total ⁽¹⁵⁾	%	27,2%	28,0%
Cobertura gastos financieros ⁽¹⁶⁾	veces	5,37x	4,47x
Deuda Financiera Neta/ Patrimonio Neto Total ⁽¹⁷⁾	veces	1,54x	1,65x
Deuda Financiera Neta Individual/ Patrimonio Controlador ⁽¹⁸⁾	veces	0,32x	0,31x
Actividad			
Total activos	MM\$	11.851.959	11.803.824
Rotación inventarios ⁽¹⁹⁾	veces	100	146
Permanencia inventarios ⁽²⁰⁾	días	3,6	2,5

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



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

La liquidez corriente aumenta debido al crecimiento del activo corriente y disminución del pasivo corriente en el periodo. Por el lado de los activos, la variación se explica principalmente por aumento en la partida de instrumentos de inversión disponibles para la venta, sumado al aumento en Créditos y cuentas por cobrar a clientes en la actividad bancaria. Compensa estas variaciones la disminución asociada a contratos de derivados financieros en la actividad bancaria. Por otra parte, la disminución en pasivos corrientes se debe principalmente al menor saldo en la partida de contratos de derivados financieros en la actividad bancaria y obligaciones con bancos en la actividad aseguradora, compensado en parte por aumento en depósitos y otras obligaciones a la vista, y Operaciones con liquidación en curso en la actividad bancaria.

La razón de endeudamiento total disminuye dado que el crecimiento del patrimonio neto total es mayor al del pasivo total en el periodo para cada una de las actividades, siendo la de mayor variación la actividad bancaria.

La proporción de corto plazo de deuda financiera disminuye levemente por variación en pasivos corrientes en la actividad bancaria por menor saldo en la partida de contratos de derivados financieros, complementado por menores obligaciones con banco en la actividad aseguradora. Compensa en parte, el aumento en obligaciones con bancos e instrumentos de deuda emitidos en la actividad bancaria.

La cobertura de gastos financieros aumenta en el periodo debido al mayor resultado antes de impuestos y la disminución en los costos financieros.

El Endeudamiento Financiero Neto sobre Patrimonio disminuye producto de la disminución en efectivo y equivalentes al efectivo en todos los segmentos, sumado al incremento en el patrimonio neto debido al mayor resultado del periodo.



Cifras en MM\$		30.jun.2021	30.jun.2020
Resultados			
Actividad no aseguradora y no bancaria			
Ingresos	MM\$	575.269	467.160
Costos de explotación	MM\$	(521.449)	(386.042)
Resultado operacional actividad no aseguradora, no bancaria ⁽²¹⁾	MM\$	(20.293)	612
Gastos financieros	MM\$	(13.773)	(14.123)
Resultado no operacional actividad no aseguradora, no bancaria ⁽²²⁾	MM\$	(2.220)	3.450
Utilidad Extraordinaria y resultado discontinuado	MM\$	-	-
Ganancia de actividad no aseguradora y no bancaria	MM\$	(15.605)	5.918
Actividad aseguradora			
Ingresos netos por intereses y reajustes	MM\$	183.529	164.436
Ingresos explotación aseguradora	MM\$	208.566	117.106
Costo explotación aseguradora	MM\$	(306.169)	(231.083)
Resultado operacional actividad aseguradora ⁽²³⁾	MM\$	76.238	7.872
Resultado no operacional actividad aseguradora ⁽²⁴⁾	MM\$	(9.788)	(9.002)
Ganancia de actividad aseguradora	MM\$	57.047	3.624
Actividad bancaria			
Ingresos netos por intereses y reajustes	MM\$	44.801	33.579
Ingresos netos por comisiones y servicios	MM\$	3.118	4.351
Gastos operacionales	MM\$	(26.919)	(23.803)
Otros Ingresos Operacionales	MM\$	(766)	16.764
Provisiones riesgo de crédito	MM\$	(3.979)	(21.466)
Resultado operacional actividad bancaria ⁽²⁵⁾	MM\$	16.255	9.424
Ganancia de actividad bancaria	MM\$	13.306	8.538
RAIIDAIE ⁽²⁶⁾	MM\$	116.548	63.727
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	MM\$	48.877	15.926
Utilidad por acción	\$	489	159
Cifras en MM\$		30.jun.2021	31 dic.2020
Rentabilidad			
Rentabilidad del patrimonio ⁽²⁷⁾	%	14,7%	10,8%
Rentabilidad del activo actividad no aseguradora, no bancaria ⁽²⁸⁾	%	0,2%	2,1%
Rentabilidad del activo actividad aseguradora ⁽²⁹⁾	%	1,4%	0,6%
Rentabilidad del activo actividad bancaria ⁽³⁰⁾	%	0,8%	0,8%
Rentabilidad del activo total ⁽³¹⁾	%	1,1%	0,8%

(21) Incluye las cuentas de la actividad no aseguradora: Ingresos de actividades ordinarias, Costo de ventas, Ganancias que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado, Otros ingresos por función, Gastos de administración, Otros gastos por función y Otras ganancias (pérdidas).

(22) Incluye las cuentas de la actividad no aseguradora: Ingresos financieros, Costos financieros, Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos, Diferencias de cambio, Resultados por unidades de reajuste, Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable.



- (23) Incluye las cuentas de la actividad aseguradora: Ingresos netos por intereses y reajustes, Total ingresos explotación aseguradora, Total costo explotación aseguradora y Total gastos operacionales.
- (24) Incluye las cuentas de la actividad aseguradora: Total otros ingresos y costos
- (25) Incluye las cuentas asociadas a la actividad bancaria.
- (26) Resultado antes de impuestos, intereses, depreciación, amortización e ítems extraordinarios (RAIIDAIE): *(Ganancia de actividad no aseguradora y no bancaria antes de impuestos – rentabilidad del encaje (Chile, Perú y Colombia) – costos financieros actividad no aseguradora y no bancaria – Resultado por unidad de reajuste y dif. de cambio actividad no aseguradora y no bancaria - depreciación y amortización actividad no aseguradora y no bancaria) + (Ganancia de actividad aseguradora antes de impuestos - costos financieros actividad aseguradora - depreciación y amortización actividad aseguradora) + (Ganancia de actividad bancaria antes de impuestos - depreciación y amortización actividad bancaria). Cálculo incorpora resultado por operaciones discontinuadas .*
- (27) Rentabilidad del patrimonio: Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora UDM / Promedio entre Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora (período actual) y Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora (período año anterior).
- (28) Rentabilidad del activo actividad no aseguradora y no bancaria: Ganancia de actividad no aseguradora y no bancaria UDM / Promedio entre Total de activos actividad no aseguradora y no bancaria (período actual) y Total de activos actividad no aseguradora y no bancaria (período año anterior).
- (29) Rentabilidad del activo actividad aseguradora: Ganancia de actividad aseguradora UDM / Promedio entre Total de activos actividad aseguradora (período actual) y Total de activos actividad aseguradora (período año anterior).
- (30) Rentabilidad del activo actividad bancaria: Ganancia de actividad bancaria UDM / Promedio entre Total de activos actividad bancaria (período actual) y Total de activos actividad bancaria (período año anterior).
- (31) Rentabilidad del activo total: Ganancia del año UDM / Promedio entre Total activos (período actual) y Total activos (período año anterior).

La variación del RAIIDAIE se explica principalmente por mayor resultado a nivel de filiales de la actividad aseguradora y bancaria, compensado en parte por menor desempeño de la actividad no aseguradora y no bancaria (ver explicación en Resumen ejecutivo página 3).

La rentabilidad del Patrimonio aumenta principalmente como consecuencia del mayor resultado últimos 12 meses comparado con diciembre de 2020.

La rentabilidad del activo total presenta una variación positiva producto de una mayor rentabilidad del activo en la actividad no aseguradora y no bancaria y la actividad aseguradora debido al incremento en el resultado últimos 12 meses en comparación a diciembre de 2020.



VI. Análisis de los Factores de Riesgo

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

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

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

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

a. Riesgo regulatorio

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

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

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

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



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

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

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

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

Este proyecto busca fortalecer el funcionamiento del sistema de ahorro individual mediante: 1) incremento de la participación de los afiliados por medio de un “Comité de Afiliados” e incorporación de un afiliado como “Director Autónomo”; 2) fortalecimiento del vínculo entre resultados afiliados y AFP contemplando la devolución de la cuota mortuoria para los afiliados fallecidos fuera del Pilar Solidario, devolución de una parte



del cobro de las AFP a las cuentas individuales cuando la rentabilidad real del fondo sea negativa durante un año calendario, excluyendo el fondo A y; 3) ajustes periódicos a los parámetros del sistema en base a la revisión periódica de tendencias demográficas, económicas y del mercado laboral. Este proyecto fue aprobado en la Cámara de Diputados en enero 2020.

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

A fines de septiembre se presenta iniciativa legislativa conducente a un segundo retiro de un 10% de los fondos de pensiones de las cuentas de capitalización individual. A comienzos de noviembre la iniciativa fue aprobada en la Cámara de Diputados y el 4 de diciembre fue despachado por la sala del Senado para ser ley. El 10 de diciembre fue publicado en el diario oficial (Ley N°21.295) y comenzó a regir.

Las principales diferencias entre ambos retiros se refieren al pago de impuestos, medida que no estaba considerada en la primera oportunidad, mientras que en el segundo se eximió solo a las personas cuya renta imponible del año correspondiente al retiro no sobrepase las 30 Unidades Tributarias Anuales. En segundo lugar, el segundo retiro no fue universal puesto se impidió a altas autoridades como el Presidente de La República, ministros de estado, senadores y diputados realizarlo.

El 03 de marzo de 2021 el Gobierno entrega una nueva propuesta que: **a)** amplía universo de Pilar Solidario desde el 60% al 80% de la población más vulnerable con financiamiento estatal; **b)** Se incorpora una cotización adicional por un 6% de la remuneración de cargo del empleador para los trabajadores dependientes y pagada para sí por los independientes. Habrá 12 años para llegar gradualmente a ese porcentaje. Este 6% no será administrado por las AFP, sino por una nueva entidad pública que crea la reforma de pensiones, denominada Consejo Administrador de Seguros Sociales. La iniciativa considera que 3% puntos porcentuales irán a una cuenta personal del trabajador, los y otros 3% se registrarán e invertirán en forma colectiva, con fondos que no serán propiedad del trabajador, pero financiarán en forma solidaria los beneficios del sistema. **c)** se eleva la pensión solidaria sobre la línea de la pobreza; **d)** se garantiza una pensión mínima a todos los nuevos jubilados con 30 años de cotización y al menos 10 años en el ahorro colectivo, igual o superior al salario mínimo. **e)** se garantiza un seguro y subsidio de dependencia. **f)** a nivel de industria, se recoge también la incorporación de nuevos actores a la administración de fondos; **g)** se incorpora que las administradoras puedan distribuir utilidades y comisiones diferenciadas y que la Comisión de Usuarios pueda elegir directores; **h)** se incluye la licitación de nuevos entrantes al sistema y **i)** se propone que las AFPs, en caso de rentabilidades negativas o inferiores en un portafolio de referencia, devuelvan hasta un 20% de las comisiones cobradas.

Con fecha 09 de marzo el Gobierno decide aplicar 'discusión inmediata' a la tramitación de la reforma de pensiones, en proceso de revisión por la comisión de Trabajo del Senado.

Con fecha 23 de abril de 2021, se aprobó en el Congreso el proyecto de reforma constitucional que permite a los afiliados del sistema privado de pensiones realizar, de manera voluntaria y excepcional, un tercer retiro de 10% de los fondos de pensiones de las cuentas de capitalización individual obligatoria. Dicha reforma estableció condiciones similares al primer retiro, fijándose como monto máximo de retiro el equivalente a 150 unidades de fomento y un mínimo de 35 unidades de fomento. El 28 de abril de 2021 fue publicado en el Diario Oficial (Ley N° 21.330) y comenzó a regir.



A principios de agosto se presenta iniciativa legislativa conducente a un cuarto retiro de un 10% de los fondos de pensiones de las cuentas de capitalización individual, la cual será votada a comienzos del mes de septiembre.

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

Con fecha 23 de abril de 2021, fue aprobada por el Congreso la reforma constitucional que permite a los pensionados y beneficiarios de Rentas Vitalicias solicitar, por una vez y de forma voluntaria, el adelanto del pago de sus Rentas Vitalicias por un monto equivalente al 10% del valor de la reserva técnica que mantenga el pensionado en la Compañía para cubrir el pago de sus pensiones, con un tope máximo de 150 unidades de fomento. Adicionalmente, se determinó que el adelanto de Rentas Vitalicias efectuado por el pensionado o sus beneficiarios se imputará al monto mensual de sus rentas futuras, a prorrata, en forma proporcional y en igual porcentaje que aquel que represente el monto efectivamente retirado. Esta reforma entró en vigencia el 28 de abril de 2021, fecha en la cual fue publicada en el Diario Oficial (Ley N° 21.330). La reforma constitucional, dispuso que la Comisión para el Mercado Financiero debía dictar las instrucciones necesarias para su aplicación, lo que hizo mediante la dictación del Oficio Circular N°1208, de fecha 30 de abril de 2021.

En la actualidad Confuturo, está dando cumplimiento a lo dispuesto en la reforma Constitucional, sin perjuicio de lo cual, con fecha 26 de mayo de 2021 Confuturo interpuso ante la I. Corte de Apelaciones de Santiago una acción de protección contra los actos que culminaron con la entrada en vigencia de los incisos 12°, 13° y 14° del artículo único de la Ley N° 21.330. Esta acción interpuesta solicita que sea el Estado quien solvete los pagos efectuados y aquellos que corresponda efectuar con forme a la Ley N° 21.330, por parte de Confuturo a sus pensionados y beneficiarios de rentas vitalicias.

a.3. Riesgo del sector Isapres

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

En relación con el proceso de reajustabilidad de precios propios de la industria, a junio 2021, Isapre Consalud ha recibido 23.442 recursos de protección asociados al aumento de precio base de planes y reajuste GES lo cual representa una variación de un -10,6% respecto de igual periodo de 2020.

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

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



Con motivo de la situación sanitaria por Covid-19, durante el mes de abril de 2020 las Isapres de manera voluntaria deciden postergar el cobro de la variación de precios bases de sus planes de salud por los primeros tres meses de adecuación 2020/2021. Posteriormente en septiembre de 2020, las Isapres nuevamente de manera voluntaria, y en conjunto con la Superintendencia de Salud, deciden postergar el alza de precios para el 1 de abril de 2021. En marzo de 2021, y dada la continuidad de la situación de riesgo sanitario por Covid-19, las Isapres deciden no reajustar los precios de sus planes para el periodo 2021-2022.

Con fecha 14 de junio de 2021 se aprobó Ley N° 21.350 la cual dejó sin efecto, de manera definitiva el proceso de adecuación de precios 2020 y eliminó la atribución que tenían las Isapres para fijar reajustes de sus planes, traspasando dicha facultad a la Superintendencia de Salud.

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

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

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

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

Por otra parte, con fecha 22 de abril de 2019, el Presidente Piñera presentó un proyecto de ley referente a la reforma integral del sistema de salud que incluye entre sus propuestas una reforma al sistema de Isapres. Las principales propuestas incluyen: implementación de 2 nuevos tipos de planes al sistema de Isapres (Plan Nuevo Asegurado y Plan de Salud Universal), creación de un Consejo Técnico de Salud dependiente de la Superintendencia de Salud, eliminación de la declaración de salud y preexistencias que obliga a las Isapres a



aceptar a todas las personas que quieran contratar un plan de salud con ellas, compensación de riesgo y contribución solidaria que busca homogeneizar precios entre beneficiarios y un subsidio de incapacidad laboral para financiar licencias médicas.

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

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

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

Durante el mes de junio de 2020, a través de circular n° 361, la Superintendencia de Salud estableció nueva normativa para el cálculo de provisiones incurridas y no reportadas, este nuevo cálculo busca acercar el estándar de provisiones, contabilizados bajo normativa Superintendencia de Salud, al estándar de provisiones bajo normativa IFRS. Este cambio normativo no afecta los Estados Financieros de la Isapre bajo contabilidad IFRS.

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

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

A comienzos de marzo de 2021 el Gobierno anuncia la extensión del Estado de Excepción por calamidad pública por 90 días más (previo al anuncio la fecha de término era el 12 de marzo de 2021). Con lo anterior las solicitudes de licencias médicas preventiva parental podrán ser requeridas hasta el 30 de junio de 2021.



Durante el mes de junio de 2021, se anuncia nuevamente la extensión del Estado de Excepción por calamidad pública por 90 días más (hasta el 30 de septiembre de 2021). Es por esto que las solicitudes de licencias médicas preventiva parental podrán ser requeridas hasta el 30 de septiembre de 2021.

b. Riesgo operacional

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

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

b.1. Comité de Directores

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

b.2. Certificación Ley 20.393

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

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



c. Riesgo de mercado

c.1. Comité de inversiones

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

c.2. Riesgo de tasa de interés

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

Las obligaciones financieras de ILC y sus Subsidiarias corresponden a préstamos de entidades financieras, arrendamiento financiero y obligaciones con el público (bonos). Al 31 de diciembre de 2019, el 99,7% de estas obligaciones se encuentran estructuradas a tasas de interés fijas.

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

c.3. Riesgo de rentabilidad de inversiones financieras

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

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

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

En las subsidiarias Compañía de Seguros Confuturo S.A., la cartera de inversiones se basa en la política de inversiones que tiene como objetivo optimizar la relación riesgo retorno del portfolio, manteniendo en todo momento un nivel de riesgo conocido y acotado al apetito por riesgo definido por el Directorio, de manera tal que los accionistas obtengan una adecuada retribución por el capital invertido y a los asegurados se les entregue la seguridad que la Compañía cumplirá los compromisos contraídos con ellos. Cabe señalar que la mayoría de las inversiones de estas compañías son a costo amortizado, lo que reduce sustancialmente su riesgo



de mercado. Adicionalmente, con periodicidad quincenal, sesiona un Comité de Inversiones encargado de revisar las propuestas de inversión/desinversión y el análisis de riesgo de crédito asociado a cada una de ellas. En esta misma instancia, se revisa también la situación crediticia de cada una de las inversiones financieras de la compañía en Chile y el Exterior, las líneas aprobadas de Bancos, Fondos Mutuos, Corredoras, Pactos y contrapartes para operaciones de derivados. Participan en este Comité representantes del Directorio de la Compañía, su Gerente General, Gerente de Inversiones, Gerente de Finanzas y Subgerente de Riesgo, entre otros ejecutivos.

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

Respecto de Banco Internacional, a fin de calcular y controlar su exposición a riesgo de tasa de interés, este utiliza la metodología estándar establecida en el Compendio de Normas Financieras del Banco Central de Chile y en la Recopilación Actualizada de Normas de la SBIF, la cual considera una medición diaria de la exposición de la Tasa de Interés del Libro de Negociación y Libro Banca.

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

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

c.4. Riesgo de rentabilidad del encaje

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

c.5. Riesgo de tipo de cambio

Excluyendo el efecto del tipo de cambio en las inversiones financieras y el encaje, ILC presenta riesgo de tipo de cambio por sus inversiones en Perú, a través de su filial Vivir Seguros y participación no controladora en Habitat Perú. A partir de diciembre de 2019 se incorpora riesgo de tipo de cambio por participación no controladora en a AFP colombiana Colfondos S.A

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



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

c.6. Riesgo de mercado en sector salud

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

En Chile, con fecha 8 de febrero de 2020, se declaró alerta sanitaria dada la eventual llegada de la enfermedad lo que conllevó la implementación de protocolos elaborados desde el Ministerio de Salud para fortalecer y preparar la red asistencial mediante la compra de insumos, adquisición de equipamiento médico, habilitación de infraestructura y preparación del personal médico, entre otras medidas. Adicionalmente, el 1 de abril de 2020, se comunicó un plan de fortalecimiento de la capacidad hospitalaria el que creó un sistema integrado de salud, en donde el Ministerio de Salud tomó el control de la gestión de la infraestructura pública y privada para hacer frente a la pandemia, permitiendo que camas y ventiladores mecánicos sean gestionados centralizadamente y administrando de manera centralizada la autorización a desarrollar prestaciones no críticas.

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

d. Riesgo técnico de seguros

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

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

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

- **Gestión Técnica:** Cálculo de reservas, cálculo de tarifas, definición de las pautas de suscripción, determinación de límites de retención y acuerdos de reaseguro, análisis y proyecciones actuariales.



- **Gestión Operativa:** Implementación de los procesos de suscripción, emisión de pólizas, recaudación de primas, mantención de contratos, pago de siniestros y beneficios.
- **Gestión de Desarrollo de Productos:** Detección de necesidades del mercado, coordinación del proceso de ajuste y desarrollo de productos.

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

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

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

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

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

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

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

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

Riesgos técnicos asociados al negocio:

- **Longevidad:** Riesgo de pérdida por aumento de la expectativa de vida por sobre lo esperado.
- **Inversiones y suficiencia de activos:** Riesgo de pérdida por la obtención de rentabilidades menores a las esperadas y/o de suficiencia de activos que respaldan reservas técnicas.
- **Gastos:** Riesgo de pérdida por aumento de los gastos por sobre lo esperado.



- **Mortalidad:** Riesgo de pérdidas producidas por una experiencia de fallecimientos diferente a la esperada.
- **Persistencia:** Riesgo de pérdida por desviaciones de los rescates y término anticipado de pólizas respecto a lo esperado.

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

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

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

Los cambios más relevantes asociados a esta modificación son:

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

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

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

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



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

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

d.3. Seguro de Salud

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

e. Riesgo de liquidez

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

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

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

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

Por otro lado, en la subsidiaria Compañía de Seguros Confuturo S.A., dado que los pasivos asociados a cuentas CUI (cuenta única de inversiones) están respaldados por inversiones en índices o activos líquidos, que respaldan lo ofrecido por la Compañía en cada una de las pólizas, el riesgo de liquidez es bajo. Adicionalmente, estos



pasivos representan un porcentaje menor de la cartera y, aún en un escenario de stress, la profundidad de los mercados en los cuales se encuentran los activos que respaldan estos pasivos, es muy superior a las necesidades de liquidez que eventualmente tendría la Compañía.

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

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

f. Riesgo de crédito

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

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

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

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

La exposición al riesgo asociada a la recuperación de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es gestionada por cada filial de ILC. La mayor exposición al riesgo de crédito se encuentra en las Isapres, al ser las principales pagadoras de prestaciones otorgadas en prestadores de salud (clínicas y centros médicos) que presentan un mínimo nivel de morosidad producto de la regulación existente en el sector asociada al aseguramiento de la capacidad financiera de dichas instituciones. Por otra parte, Fonasa presenta un riesgo de



crédito bajo, por constituir una entidad proveedora de seguridad social financiada por aportes directos del Estado. El resto de los deudores son muchos clientes con pequeños montos adeudados, lo que minimiza el impacto de este riesgo.

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

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

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud caracterizó el brote SARS-CoV-2 “Coronavirus COVID-19” como una pandemia global debido a la rápida propagación de la enfermedad en todo el mundo. Esta Pandemia ha generado una crisis sanitaria y económica de grandes proporciones a nivel mundial que está afectando, de manera importante, el nivel de empleo, la demanda interna y externa por todo tipo de productos y servicios. Esta crisis sanitaria y financiera global, ha estado acompañada de políticas fiscales y monetarias impulsadas por los gobiernos locales que buscan apoyar tanto a las personas como a las empresas, para enfrentar esta crisis y mejorar su liquidez; asimismo, los gobiernos de todo el mundo han impulsado diversas medidas de salud pública y emergencia para combatir la rápida propagación del virus.

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

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

- *ILC:* A partir de mediados de marzo 2020 ILC implementó la modalidad de teletrabajo para el 100% de su personal. En este periodo el trabajo de supervisión y control que ILC mantiene sobre sus filiales e inversiones



se ha desarrollado de manera normal. A junio de 2021 el 100% del personal de ILC se mantiene en modalidad de teletrabajo

- *AFP Habitat:* AFP Habitat implementó la modalidad de Teletrabajo y mantiene aprox. un 68% de su dotación operando en esta modalidad. La dotación restante se encuentra trabajando de manera presencial, ya sea en el edificio matriz o en las sucursales haciendo uso de estrictas exigencias sanitarias. En cuanto a la atención de afiliados, se implementó una atención remota personalizada. Adicionalmente, para la atención presencial en sucursales, se han establecido estrictos protocolos de seguridad.
- *Compañía de Seguros Confuturo:* A nivel de la Compañía de Seguros Confuturo aproximadamente el 60% de la operación se encuentra trabajando a distancia, mientras que el 100% de los servicios de la compañía se encuentran disponibles online. El pago de pensiones se ha mantenido sin alteraciones de manera remota evitando que el pensionado tenga que ir a sucursales. Por su parte la gestión operacional de ventas se mantiene a través del canal de venta online que ya operaba en la compañía desde fines del año 2019 y la gestión de inversiones se ha llevado de manera remota con normalidad.
- *Compañía de Seguros Vida Cámara:* A nivel de la Compañía de Seguros Vida Cámara el 100% de su personal de su oficina matriz se encuentra trabajando a distancia mientras que se mantiene atención a público en sucursales con horario reducido y estrictas medidas sanitarias. Adicionalmente la Compañía se ha favorecido de su estrategia de venta, atención y gestión de siniestros vía online lo que le ha permitido una operación y atención continua a pesar del escenario de pandemia.
- *Banco Internacional:* En el Banco aproximadamente el 73% del trabajo se está desarrollando a distancia y el 100% de sus servicios está disponible online. La dotación restante se encuentra trabajando de manera presencial, ya sea en el edificio matriz o en las sucursales haciendo uso de estrictas exigencias sanitarias. En estos casos, se han facilitado implementos de seguridad y se han instaurado protocolos basados en las recomendaciones de las autoridades sanitarias.
- *Isapre Consalud:* A nivel operacional la Isapre implementó la modalidad de teletrabajo abarcando, a la fecha, cerca del 35% de su dotación. Además, mantiene apertura parcial de sucursales, según localidad y restricciones sanitarias vigentes, y en aquellos puntos que opera de manera presencial existe un horario de atención reducido en un entorno sanitario seguro. Adicionalmente se ha fortalecido la información y atención de beneficiarios de forma remota a través de su web, sucursal virtual y/o contacto telefónico.
- *Red Salud:* A nivel matriz y en todas sus filiales Red Salud implementó el trabajo a distancia para todos aquellos colaboradores que por la naturaleza de sus funciones pudiesen trabajar remotamente. A la fecha, el 94% de estos colaboradores continúa trabajando en dicha modalidad. Por otra parte, aquellos colaboradores que se encuentran realizando trabajo de manera presencial cuentan con estrictos protocolos de prevención basados en las recomendaciones de las autoridades sanitarias y están provistos de Elementos de Protección Personal (EPP) de acuerdo a sus funciones. Esto ha permitido dar continuidad a las operaciones de cada clínica, centro médico y clínica dental, asegurando la protección de la salud de todos los colaboradores, médicos prestadores de servicios y pacientes de la red. Esto, sumado a un repunte de la economía ha comenzado a una mejora en indicadores de actividad y crecimiento, a lo que se le agrega un razonable pronóstico de vacunación para la población.



Adicionalmente a nivel de red se ha trabajado de manera coordinada de manera de asegurar en todo momento la operación clínica en términos de dotación especializada, infraestructura de camas de alta complejidad según requerimientos de la autoridad y aseguramiento de suministros para la adecuada atención de los pacientes y el trabajo del equipo de personal clínico.

ii) Análisis de futuros requerimientos de capital y liquidez: desde fines del año 2019 ILC y sus filiales venían desarrollando iniciativas de mejoramiento de condiciones financieras, de capital y liquidez, las cuales durante 2020 y el primer trimestre de 2021 han sido implementadas de acuerdo con las características y necesidades de cada compañía e industria en las que opera. Como resultado de este análisis de liquidez, en los últimos 12 meses ILC ha hecho aportes de capital a sus filiales por \$35.000 millones.

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

Como parte de su estrategia de liquidez, ILC mantiene un portafolio de inversiones de aproximadamente \$65.000 millones cuya finalidad es asegurar recursos para cumplir sus compromisos financieros en escenarios adversos. Dado el impacto incierto de la Pandemia por Covid-19 sobre la operación de sus diferentes negocios, y como una medida adicional, a comienzos de marzo de 2020 ILC definió vender un tercio de su portafolio para asegurar liquidez y, a través de financiamiento bancario, aumentó en \$30.000 millones sus fondos disponibles. Actualmente ILC cuenta niveles de caja y acceso a financiamiento adicional que le aseguran niveles de liquidez adecuados.

Como una forma de asegurar el refinanciamiento de los vencimientos de pasivos del año y aprovechando condiciones de mercado favorables, durante el mes de abril ILC emitió Bono Serie-K por UF 2.000.000 cuyo uso de fondos es la amortización del Bono Serie-D con vencimiento en junio de 2021 y el refinanciamiento de pasivos de la matriz.

- *AFP Habitat:* la AFP ha visto disminuido su ingreso por comisiones producto del crecimiento en los niveles de desempleo; es por ello que el área de control financiero monitorea periódicamente la liquidez y eventuales requerimientos de Capital. Al cierre de los presentes Estados Financieros Consolidados, AFP Habitat dispone de liquidez y líneas de financiamiento en el sector financiero, que le permiten enfrentar eventuales requerimientos financieros sin afectar el normal desenvolvimiento del negocio.
- *Compañía de Seguros Confuturo:* A nivel de industria, desde el inicio de la pandemia las Compañías de seguro de Vida se han visto afectadas por la mayor volatilidad, bajo desempeño de los mercados financieros, deterioro en la calidad crediticia de algunos emisores y menor demanda por Rentas Vitalicias. En este entorno Confuturo mantiene un plan de gestión de activos y liquidez el cual permite asegurar recursos suficientes para cumplir con el pago de pensiones y otras obligaciones financiera. La compañía mantiene un monitoreo constante de sus inversiones, niveles de riesgo, perfil de cartera con el fin de mantener adecuados niveles de rentabilidad, riesgo, liquidez, solvencia y cumplimiento de ratios normativos.
- *Compañía de Seguros Vida Cámara:* En relación a sus inversiones, Vida Cámara mantiene un monitoreo constante de sus inversiones de manera de asegurar la rentabilidad, liquidez y cumplimiento de ratios normativos. En la actualidad, los cambios en los niveles de actividad clínica han impactado el negocio de seguro complementario de salud de la compañía como consecuencia de la variabilidad y aumentos de la siniestralidad.



- *Banco Internacional:* el Banco ha monitoreado continuamente el impacto de los recientes eventos en los mercados financieros, introduciendo supuestos más conservadores cuando se justifican. Para estos fines el banco cuenta con un modelo basado en cuatro elementos centrales: a) Existencia de una barrera mínima de activos líquidos para hacer frente a situaciones de stress, b) Indicadores de liquidez normativos e internos, c) Descalces de plazos, d) Planes de alerta y contingencia.

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

- *Isapre Consalud:* La Isapre está expuesta a diferentes externalidades producto de la Pandemia. Por una parte, hay un efecto en ingresos producto de una disminución en el pago por planes a lo cual se suma una menor demanda por planes y la decisión voluntaria de la Isapre de postergar la adecuación de planes 2020/2021 y no realizar reajuste de precios 2021/2022.

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

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

Al 31 de marzo de 2021, Consalud mantiene una generación de flujo de fondos para hacer frente a sus obligaciones y su grado de endeudamiento es adecuado a los requerimientos operaciones normales. Como parte del apoyo que ha realizado ILC a sus filiales producto de la Pandemia, entre enero y julio de 2021 ILC ha suscrito y pagado aumentos de capital por un total de \$ 36.000 millones.

- *Red Salud:* En virtud de la volatilidad en la actividad y venta, los requerimientos de la autoridad con motivo de la Pandemia por Covid-19, y los aumentos de costos de atención, Red Salud ha establecido un comité que monitorea periódicamente los requerimientos de capital y liquidez de cada una de sus filiales. Al 31 de marzo de 2021, Red Salud dispone de liquidez y líneas de financiamiento que le permiten enfrentar de manera adecuada sus obligaciones sin afectar el normal desenvolvimiento del negocio. Asimismo, se está ejecutando un estricto seguimiento a la gestión de cobranza de sus clientes de manera de asegurar la liquidez recurrente de sus clínicas y centros médicos y dentales.

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



VII. Indicadores de Operación

- **AFP Habitat**

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

	jun-21	jun-20
N° Cotizantes	2.112.222	2.219.441
N° Afiliados	1.898.504	1.924.688
Cotizantes/Afiliados	111,3%	115,3%
Ingreso Imponible Promedio Afiliados (\$) ⁽¹⁾	1.081.589	1.019.694
Activo Fondo de Pensiones Mensuales (MM\$) ⁽²⁾	40.664.864	46.145.041

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

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

Fuente: Superintendencia de Pensiones

- **Isapre Consalud**

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

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

<i>Cifras en \$ Miles</i>	jun-21	jun-20
Beneficiarios	71	68
Cotizantes	117	113

Aumento de ingresos asociado a la apreciación de la UF.



2. Estadística Cotizantes y prestaciones

i. Cantidad de cotizantes y beneficiarios período 2021 y 2020.

jun-21		
Rango Etario	N° Cotizantes	N° Beneficiarios
0-19	189	159.536
20-29	54.574	105.729
30-39	143.628	159.223
40-49	98.984	113.953
50-59	67.853	84.983
60-69	39.119	51.489
70-79	14.099	18.113
80 o más	6.203	7.562
Total	424.650	700.589

jun-20		
Rango Etario	N° Cotizantes	N° Beneficiarios
0-19	355	165.590
20-29	67.266	118.760
30-39	144.721	160.671
40-49	97.791	113.247
50-59	68.179	86.125
60-69	37.963	50.049
70-79	13.185	17.032
80 o más	5.874	7.195
Total	435.333	718.668

La Edad promedio de la cartera de Consalud para el período de análisis es de 44 años en el caso de los Cotizantes y de 36 años en el caso de los Beneficiarios.

De 2021 a 2020 se observa un disminución del **-2,5%** a nivel de Cotizantes y a nivel de Beneficiarios una caída de **-2,5%**.

ii. Número de prestaciones y bonificaciones

jun-21

N° Prestaciones Hospitalarias	Bonificaciones Hospitalarias (M\$)	Bonificaciones Hosp./ N° Prestaciones Hosp. (M\$)	N° Prestaciones Hosp./ N° Total Beneficiarios (M\$)	Bonificaciones Hosp./N° Total Beneficiarios (M\$)
2.177.728	116.595.902	53,54	0,52	27,74

N° Prestaciones Ambulatorias	Bonificaciones Ambulatorias (M\$)	Bonificaciones Amb./ N° Prestaciones Amb. (M\$)	N° Prestaciones Amb./ N° Total Beneficiarios (M\$)	Bonificaciones Amb./ N° Total Beneficiarios (M\$)
7.805.406	85.683.092	10,98	1,86	20,38

N° Licencias Médicas	Total Monto por SIL (M\$)	Total Monto por SIL / N° Licencias Médicas (M\$)	N° Licencias Médicas / N° Total Cotizantes (M\$)	Total Monto por SIL / N° Total Cotizantes (M\$)
205.467	109.212.495	531,53	0,08	42,86

jun-20

N° Prestaciones Hospitalarias	Bonificaciones Hospitalarias (M\$)	Bonificaciones Hosp./ N° Prestaciones Hosp. (M\$)	N° Prestaciones Hosp./ N° Total Beneficiarios (M\$)	Bonificaciones Hosp./N° Total Beneficiarios (M\$)
1.586.585	104.210.245	65,68	0,37	24,17

N° Prestaciones Ambulatorias	Bonificaciones Ambulatorias (M\$)	Bonificaciones Amb./ N° Prestaciones Amb. (M\$)	N° Prestaciones Amb./ N° Total Beneficiarios (M\$)	Bonificaciones Amb./ N° Total Beneficiarios (M\$)
6.012.802	64.390.962	10,71	1,39	14,93

N° Licencias Médicas	Total Monto por SIL (M\$)	Total Monto por SIL / N° Licencias Médicas (M\$)	N° Licencias Médicas / N° Total Cotizantes (M\$)	Total Monto por SIL / N° Total Cotizantes (M\$)
168.444	75.547.650	874,38	0,03	28,92

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



En 2021, presentan un incremento en el Número de Prestaciones y Montos totales de Bonificación en comparación con el año 2020. En atención Hospitalaria el número de prestaciones aumentó un 37,3% y el monto de Bonificación presenta un alza de 11,9%, mientras que en atención Ambulatoria el alza observada es de 29,8% y 33,1% respectivamente. Estas cifras reflejan un aumento aprox. de \$33.678 millones en bonificaciones.

En Licencias Médicas, en el año se presenta un aumento en Número de Licencias Médicas de 22,0% y un incremento de Costo SIL 44,6% respecto al año 2020. Estas cifras reflejan un crecimiento aprox. de \$33.665 millones en costo SIL.

3. Siniestralidad:

% sobre los ingresos	jun-21	jun-20
Prestaciones	67,7%	57,2%
Licencias	36,5%	25,6%

4. Costo de la Isapre asociado a:

Servicios de Salud	jun-21	jun-20
Del Grupo	22,9%	25,8%
Terceros	77,1%	74,2%

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

	jun-21	jun-20
Gasto de Adm y Ventas	10,5%	14,6%



6. Cinco principales prestadores Costo Hospitalario:

jun-21	
Razón Social	Incidencia en Bonificación Hosp
CLINICA RED SALUD SANTIAGO	7,5%
CLINICA RED SALUD VITACURA	6,7%
HOSPITAL CLINICO DE LA UNIVERSIDAD DE CHILE	6,1%
CLINICA DAVILA Y SERVICIOS MEDICOS S.A.	5,2%
CLINICA RED SALUD PROVIDENCIA	4,8%
OTROS	69,6%

jun-20	
Razón Social	Incidencia en Bonificación Hosp
CLINICA RED SALUD SANTIAGO	9,2%
HOSPITAL CLINICO DE LA UNIVERSIDAD DE CHILE	8,6%
CLINICA RED SALUD PROVIDENCIA	6,7%
CLINICA RED SALUD VITACURA	6,0%
CLINICA DAVILA Y SERVICIOS MEDICOS S.A.	4,0%
OTROS	65,5%

7. Cinco principales prestadores y proveedores Costo Ambulatorio

jun-21	
Razón Social	Incidencia en Bonificación Amb
CENTROS MEDICOS Y DENTALES RED SALUD	11,3%
SALCOBRAND S.A.	10,1%
INTEGRAMEDICA CENTROS MEDICOS S. A.	3,9%
CLINICA RED SALUD VITACURA	2,3%
CLINICA RED SALUD PROVIDENCIA	2,3%
OTROS	70,1%

jun-20	
Razón Social	Incidencia en Bonificación Amb
CENTROS MEDICOS Y DENTALES RED SALUD	13,6%
SALCOBRAND S.A.	13,3%
INTEGRAMEDICA CENTROS MEDICOS S. A.	4,5%
CLINICA RED SALUD PROVIDENCIA	2,1%
CLINICA RED SALUD SANTIAGO	2,1%
OTROS	64,5%



- **Red Salud**

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

Hospitalario:

1. Número de Camas por Clínica (infraestructura habilitada)

Número de Camas	jun-21	jun-20
Clínica Red Salud Vitacura	253	253
Clínica Red Salud Providencia	125	90
Clínica Red Salud Santiago	247	268
Clínica Red Salud Iquique	46	46
ACR6	356	355
Total Red Salud	1.027	1.012

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

	jun-21		jun-20	
	Días Cama Utilizados	% Ocupación	Días Cama Utilizados	% Ocupación
Clínica Red Salud Vitacura	16.787	73,2%	17.562	62,6%
Clínica Red Salud Providencia	14.644	79,2%	12.609	68,1%
Clínica Red Salud Santiago	31.620	80,7%	28.641	65,7%
Clínica Red Salud Iquique	5.167	63,4%	3.414	40,8%
Clínica Red Salud Elqui	8.251	76,9%	6.477	54,3%
Clínica Red Salud Valparaíso	6.117	61,5%	4.890	47,6%
Clínica Red Salud Rancagua	7.330	66,5%	5.870	60,5%
Clínica Red Salud Temuco	9.339	68,3%	7.945	67,2%
Clínica Red Salud Magallanes	4.978	59,2%	4.786	47,0%

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



Ambulatorio:

1. N° de boxes para consultas

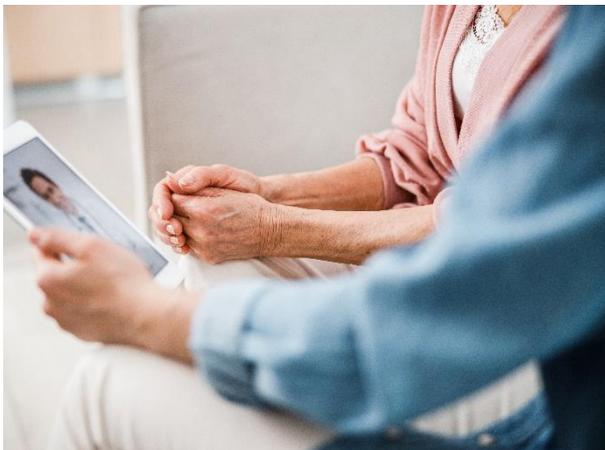
N° boxes para consulta	jun-21		jun-20	
	Médicas	Urgencia	Médicas	Urgencia
CMD Red Salud*	515	0	532	0
Clínica Red Salud Vitacura	60	19	60	13
Clínica Red Salud Providencia	76	13	76	13
Clínica Red Salud Santiago	85	24	69	22
CMD Red Salud Arauco	66	0	57	0
Clínica Red Salud Iquique	5	9	3	9
Clínica Red Salud Elqui	32	19	32	19
Clínica Red Salud Valparaíso	29	16	29	9
Clínica Red Salud Rancagua	75	10	75	10
Clínica Red Salud Temuco	60	11	30	11
Clínica Red Salud Magallanes	42	14	33	21

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

2. Volumen de atenciones ambulatorias (Médicas y urgencia)

N° Atenciones	jun-21	jun-20
CMD Red Salud*	1.149.006	839.369
Clínica Red Salud Vitacura	112.285	64.981
Clínica Red Salud Providencia	186.489	121.467
Clínica Red Salud Santiago	214.865	156.463
CMD Red Salud Arauco	71.437	40.746
Clínica Red Salud Iquique	12.748	9.953
Clínica Red Salud Elqui	68.827	62.171
Clínica Red Salud Valparaíso	63.907	49.039
Clínica Red Salud Rancagua	151.695	116.933
Clínica Red Salud Temuco	68.080	43.024
Clínica Red Salud Magallanes	64.382	42.427

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



RESULTADOS FINANCIEROS JUNIO 2021



24 de agosto de 2021



DECLARACIONES PREVIAS



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

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

Índice

Comentario de la Administración	3
Hechos Relevantes	4
Resumen	5
Análisis Utilidad	6 - 9
Análisis por Compañía	10 - 24
AFP Habitat	11 - 12
Confuturo	13 - 15
Banco Internacional	16 - 17
RedSalud	18 - 20
Isapre Consalud	21 - 22
Vida Cámara	23 - 24
Análisis Balance	25
Análisis Posición Financiera	26
Información de la Acción	27
Cifras Financieras	28

• Conferencia Telefónica de Resultados

Fecha: 26 de agosto 2021
8:30 AM Sgto. / 8:30 AM ET
Inscripción a la Conferencia: [link](#)

• Contacto Relación con Inversionistas:
Gustavo Maturana
(gmaturana@ilcinversiones.cl, +56 2 2477 4680)



ILC registró una utilidad de \$48.877 millones el primer semestre de 2021, en comparación con la ganancia de \$15.926 millones reportada el mismo periodo del año anterior. Esta variación responde principalmente a una mejora operacional en todas las filiales, a excepción de las aseguradoras de salud.

Respecto a **AFP Habitat**, la compañía mejoró su resultado operacional un 8% el primer semestre de 2021 en comparación al mismo periodo de 2020. Lo anterior responde a mejoras operacionales transversales, impulsadas tanto por un mayor ingreso en Chile, como por una disminución de gastos en Perú y Colombia. La presencia regional de Habitat le ha permitido también una mayor diversificación, donde el segmento internacional representa un 29% de los ingresos y un 20% de la utilidad consolidada.

Confuturo también reportó mejores cifras, gracias a la recuperación de los mercados financieros globales, lo que además de menores deterioros le permitieron cerrar el primer semestre de 2021 con una utilidad de \$54.364 millones, superior a la pérdida de \$985 millones registrada durante los primeros seis meses de 2020.

Con relación a **Banco Internacional**, la organización cambió su foco en crecimiento característico del periodo 2015-2019 hacia uno enfocado en riesgo, solvencia y liquidez, como respuesta a la pandemia. Lo anterior significó que el Banco se encuentre hoy con el nivel de capitalización más alto de su historia – de 17%-, junto con una política de riesgo que ha reconocido provisiones voluntarias por \$22.582 millones. Respecto a sus operaciones, el crecimiento en el margen de intereses y el menor gasto en riesgo significaron un resultado de \$11.665 millones, un 41% por sobre el alcanzado el primer semestre de 2020.

Respecto al **sector salud**, la actividad prestadora se vio impulsada por la segunda ola de Covid-19 en Chile, además de la necesidad de atención de pacientes que postergaron sus tratamientos de salud debido a la pandemia. Durante el primer semestre de 2021 se ha observado una

recuperación en los servicios ambulatorios, con un aumento del 42% en consultas médicas, 59% en imágenes, 72% en exámenes de laboratorio y 108% en venta dental, mientras que las intervenciones quirúrgicas aumentaron un 17% en comparación al mismo semestre del año anterior. El repunte de la actividad prestadora en la primera mitad del 2021 impactó negativamente la siniestralidad de **Consalud** y **Vida Cámara**, situación que en el caso de la isapre fue aún más significativa dado el sostenido crecimiento en licencias médicas, la incorporación de las licencias posnatales parentales a causa del estado de excepción por la pandemia, junto al congelamiento de tarifas base en 2020 y 2021.

Durante el 2020 y 2021 hemos trabajado intensamente desde **ILC** para contar con una organización flexible, capaz de adaptarse rápidamente a una realidad cambiante y a los múltiples desafíos que se nos plantean. Hoy, Confuturo, Banco Internacional, Consalud y Vida Cámara pueden operar 100% online de cara al cliente, además de haber introducido nuevos productos y servicios como la telemedicina, lo cual nos ha permitido dar continuidad y ampliar el acceso a la salud a miles de chilenos.

Respecto a nuestro **rol en la contingencia sanitaria este 2021**, a través de RedSalud hemos hospitalizado a más de 4.000 pacientes con Covid-19, aumentando nuestras camas críticas desde 55 a 185, atendiendo a más de 28.700 personas con el Programa de Seguimiento de Pacientes Covid-19, realizando 28.700 pruebas PCR y distribuyendo más de 15 millones de EPP.

Finalmente, respecto a nuestra **estructura de deuda y liquidez**, durante el mes de abril la Compañía concluyó un exitoso proceso de colocación de deuda por UF 2 millones, que le permite contar con una cómoda estructura de pasivos, junto con aproximadamente \$106 mil millones en caja, además de haber capitalizado recientemente RedSalud, Consalud y Vivir Seguros.

HECHOS RELEVANTES



- **ILC realizó su Junta Ordinaria de Accionistas:** el 29 de abril de 2021, ILC celebró su Junta Ordinaria de Accionistas, la cual se realizó de forma remota dada la contingencia ocasionada por el Covid-19. En la instancia se aprobaron acuerdos, dentro de los cuales destacan:
 - a. Aprobación del Balance, Estados Financieros y el Reporte Integrado del ejercicio 2020
 - b. Aprobación de un dividendo definitivo de \$280 por acción con cargo a la utilidad 2020
 - c. Aprobación de la política de dividendos para el año 2021, la cual consiste en un dividendo total entre el 30% de la utilidad líquida y 70% de la utilidad distribuable
 - d. Designación de KPMG como Auditores Externos para el año 2021
 - e. Designación de Feller Rate e ICR como clasificadoras de riesgo para el año 2021
 - f. Elección de miembros del Directorio: Patricio Donoso T., Antonio Errázuriz R., Iñaki Otegui M., Michele Labbé C., Paulo Bezanilla S. Rene Cortázar S. y Fernando Coloma C. Los dos últimos miembros lo hicieron en calidad de directores independientes. Además, se fijó la remuneración de los miembros del directorio, comité de directores, comité de inversiones y comité de sostenibilidad.
- **ILC repartió un dividendo definitivo de \$280 por acción:** En la Junta Ordinaria de Accionistas de ILC se aprobó un dividendo definitivo de \$280 por acción pagadero el día 26 de mayo de 2021, completando un dividendo de \$330 por acción con cargo al ejercicio 2020.
- **Emisión de Bonos en ILC:** el día 7 de abril de 2021 la Compañía efectuó la colocación del Bono Serie K en el mercado local por una suma total de UF 2 millones. El bono con vencimiento 15 de junio de 2028 obtuvo una tasa de colocación de 0,45%, correspondiente a un spread aproximado de 110 puntos base.
- **Aumento de capital en Consalud:** en línea con fortalecer sus índices patrimoniales y de liquidez dada la mayor siniestralidad y mayores licencias médicas producto de la contingencia sanitaria, Consalud realizó tres aumentos de capital por \$10.000 millones, \$20.000 millones y \$16.000 millones. Estos fueron enteramente suscritos por ILC en el mes de marzo, mayo y julio de 2021, respectivamente.
- **Aumento de capital en Vivir Seguros:** en Junta Extraordinaria de Accionistas de la Compañía de Seguros Vivir Seguros S.A. se acordó un aumento de capital por la suma de US\$ 5 millones, el cual quedó suscrito y pagado en julio.
- **Licitación Seguro de Invalidez y Supervivencia (2021-2023):** Confuturo participó en la licitación del SIS para el periodo 2021-2023. En total, 12 fracciones de beneficiarios hombres y 5 de mujeres fueron licitadas. Confuturo se adjudicó dos fracciones de la cartera femenina a un costo por administración de 0,094%.
- **Retiro de fondos de pensiones y adelanto de rentas vitalicias:** el 27 de abril de 2021 comenzó a regir la ley que permite a los afiliados del sistema de pensiones realizar un tercer retiro de fondos desde sus cuentas de capitalización individual obligatoria. Además, los pensionados por renta vitalicia pueden solicitar un adelanto de hasta un 10% de la reserva técnica mantenida en la compañía de seguros con cargo a su renta vitalicia futura (en el mismo porcentaje). Respecto a los tres retiros de fondos de pensiones, al cierre de junio de 2021, AFP Habitat había recibido en total 4.848.901 solicitudes y el monto total entregado ascendía a US\$ 9.211 millones. Por su parte, Confuturo había recibido en total 46.439 solicitudes, de las cuales 35.910 fueron confirmadas y el monto adelantado ascendía a US\$165 millones en total.



RESUMEN DEL PERIODO



- La utilidad de ILC el primer semestre de 2021 alcanzó **\$48.877 millones**, en comparación a la utilidad de \$15.926 millones reportada el mismo periodo del año anterior. Durante el segundo trimestre de 2021, ILC registró una pérdida de \$100 millones, en comparación al resultado de \$39.802 millones del segundo trimestre de 2020. Tanto a nivel acumulado como trimestral, la variación se explica por un mejor desempeño operacional en todas sus filiales, a excepción de las aseguradoras de salud.
- AFP Habitat mejoró su resultado operacional un 7,6% (YoY) y un 18,8% (ToT), fundamentalmente por mayores ingresos en Chile, junto a una mayor eficiencia. El segmento internacional representó un 19,8% de la utilidad consolidada trimestral.
- El ingreso neto por primas de Confuturo creció un 34,2% (YoY) y un 117,0% (ToT), mientras que el resultado de inversión mejoró en un 15,4% (YoY) mientras que disminuyó un 30,6% (ToT).
- Banco Internacional alcanzó un ROAE de 14,1% y un índice de solvencia de 16,6% al cierre de mayo 2021. Además, como consecuencia del deterioro macroeconómico, el Banco mantiene una provisión voluntaria por \$22.582 millones.
- El EBITDA de RedSalud aumentó en \$42.794 millones (YoY) y \$27.936 millones (ToT). Durante el 2021 se ha producido una recuperación significativa de la actividad de clínicas y centros médicos y dentales producto de menores restricciones sanitarias y la necesidad de retomar tratamientos de salud postergados en 2020. Todo lo anterior significó un margen EBITDA acumulado de 15,8%, lo que responde a una mayor eficiencia dado el menor volumen de operaciones.
- El resultado de Consalud se vio fuertemente afectado por una mayor siniestralidad, dado el incremento de las licencias, el congelamiento por dos años de sus precios base y la recuperación de la actividad prestadora. Es así como la utilidad de Consalud disminuyó en \$45.115 millones (YoY) y \$38.052 millones (ToT).
- Vida Cámara incrementó su contribución en \$471 millones (YoY) y disminuyó su resultado en \$4.110 millones (ToT). El alza en siniestralidad de los seguros de salud y vida fue parcialmente contrarrestada por la adjudicación del SIS en julio de 2020.

Principales Cifras

Millones de CLP\$	6M21	6M20	Var%	2T21	2T20	Var%
Resultado Operacional	72.200	17.909	303,2%	8.741	42.345	-79,4%
Resultado No Operacional	(12.000)	(5.638)	112,8%	(6.642)	(2.315)	186,9%
Impuestos	(5.452)	5.810	-193,8%	1.379	(144)	-1061,2%
Interés Minoritario	(5.871)	(2.154)	172,5%	(3.577)	(84)	4148,7%
Utilidad Total para ILC	48.877	15.926	206,9%	(100)	39.802	-100,3%
Capitalización de Mercado Promedio	486.555	605.821	-19,7%	446.844	552.687	-19,2%

Millones de CLP\$	Junio 2021	Dic. 2020	Var%	Junio 2021	Dic. 2020	Var%
Activos	11.851.959	11.803.824	0,4%	11.851.959	11.803.824	0,4%
Deuda Financiera Consolidada	2.199.720	2.116.126	4,0%	2.199.720	2.116.126	4,0%
Deuda Financiera Neta Individual	268.142	257.631	4,1%	268.142	257.631	4,1%
Patrimonio Atribuible a la Controladora	831.420	825.395	0,7%	831.420	825.395	0,7%
Deuda Financiera Neta Individual/ Patrimonio Controlador	0,32x	0,31x	3,3%	0,32x	0,31x	3,3%
ROAE ⁽¹⁾	14,7%	10,8%	381 bps	14,7%	10,8%	381 bps

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



ANÁLISIS UTILIDAD ILC



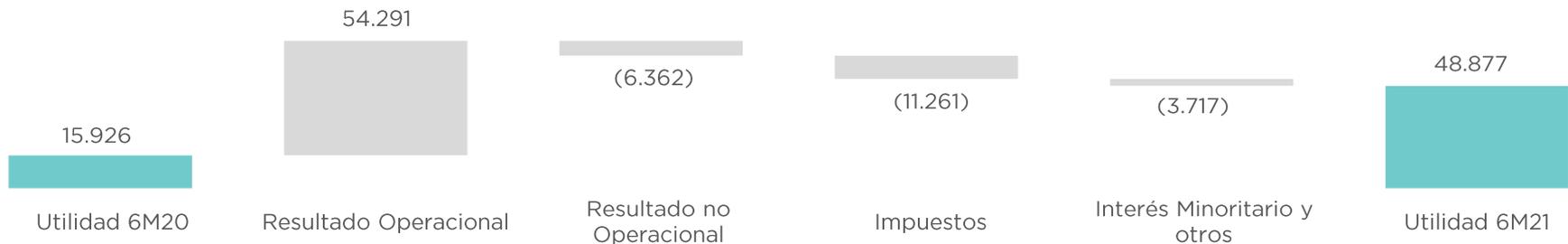
- **Análisis acumulado (6M21 - 6M20)**

ILC alcanzó una **utilidad** de **\$48.877 millones** el primer semestre de 2021, en comparación a la utilidad de \$15.926 millones registrada el mismo periodo del año anterior. Esta variación se explica por un mejor desempeño operacional en todas las filiales, a excepción de las aseguradoras de salud.

Respecto a la mejora de \$54.291 millones del **resultado operacional** de ILC, \$68.366 millones derivan de la actividad aseguradora, principalmente por un mayor resultado del portafolio de renta variable y fondos de inversión de Confuturo, junto a un menor nivel de deterioro asociado a la cartera de renta fija. Por otra parte, la actividad no aseguradora disminuyó en \$20.905 millones su resultado operacional, debido principalmente a una mayor siniestralidad en Consalud. Esto fue parcialmente contrarrestado por una recuperación de la actividad de RedSalud producto de menores restricciones sanitarias y la necesidad de atención de pacientes que tuvieron que postergar sus tratamientos de salud en 2020. Finalmente, la actividad bancaria mejoró su resultado operacional en \$6.831 millones, debido principalmente a menores provisiones en Banco Internacional.

La disminución de \$6.362 millones del **resultado no operacional** de ILC consolidado deriva fundamentalmente de la disminución de la actividad no aseguradora, la cual redujo su resultado no operacional en \$5.670 millones debido a un menor desempeño del portafolio de inversiones de ILC y al efecto de reajuste sobre la deuda denominada en UF en ILC, RedSalud e Inversiones Confuturo. Esto fue parcialmente contrarrestado por una mayor contribución de AFP Habitat, impulsado por mayores ingresos y una mejora en eficiencia.

- **Variación utilidad ILC (CLP\$ millones)**



ANÁLISIS CONTRIBUCIÓN POR FILIAL 6M21

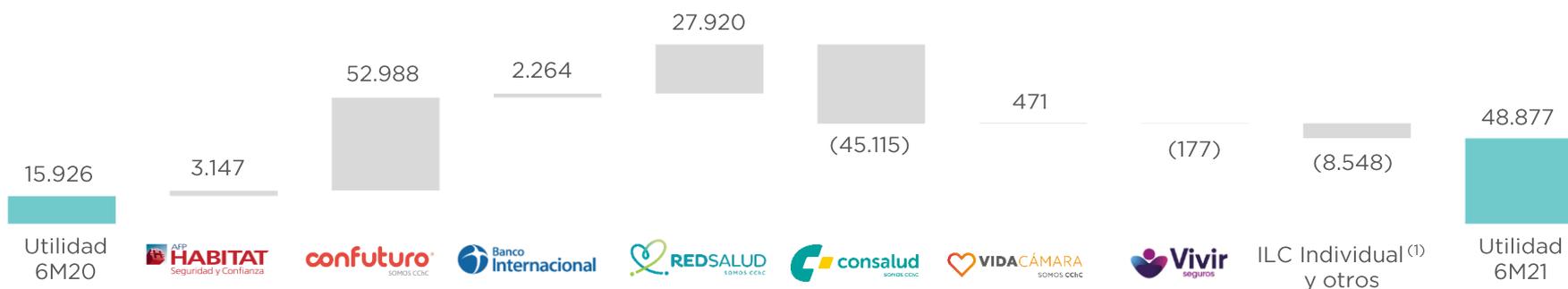


- Aporte compañías a ILC en términos de utilidad

CLP\$ millones	6M20
Habitat	20.456
Inv. Confuturo	(5.374)
Banco Internacional	5.569
RedSalud	(13.048)
Consalud	9.746
Vida Cámara	7.345
Vivir Seguros (ex Vida Cámara Perú)	(2.738)
ILC Individual ⁽¹⁾ y Otros	(6.029)
Utilidad 6M20	15.926

CLP\$ millones	6M21
Habitat	23.603
Inv. Confuturo	47.614
Banco Internacional	7.833
RedSalud	14.872
Consalud	(35.369)
Vida Cámara	7.816
Vivir Seguros (ex Vida Cámara Perú)	(2.915)
ILC Individual ⁽¹⁾ y Otros	(14.577)
Utilidad 6M21	48.877

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



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



- **Análisis trimestral (2T21 - 2T20)**

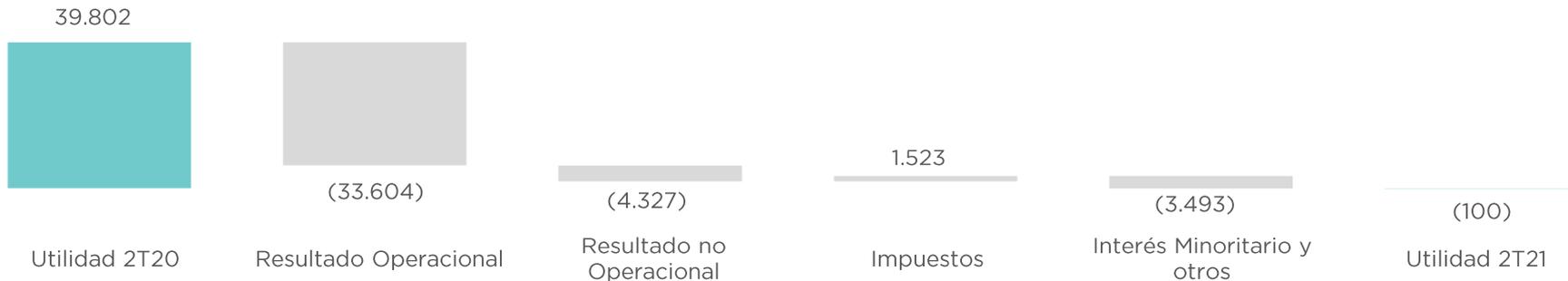
ILC alcanzó una **pérdida** de **\$100 millones** el segundo trimestre de 2021, en comparación a la utilidad de \$39.802 millones registrada el mismo periodo del año anterior. Esta variación se explica principalmente por una mayor siniestralidad de las aseguradoras de salud, parcialmente contrarrestado por una recuperación del sector prestador. Es importante mencionar que el segundo trimestre del año 2020 presenta una alta base de comparación debido a la recuperación de los mercados financieros ocurrida durante ese periodo, lo que implicó una rentabilidad del encaje de AFP Habitat de \$56.218 millones.

Respecto la disminución de \$33.604 millones del **resultado operacional** de ILC, \$23.242 millones derivan de la actividad no aseguradora, principalmente por una mayor siniestralidad en Consalud dado el mayor número de licencias, parcialmente contrarrestado por una mayor actividad de RedSalud. Por otra parte la actividad aseguradora disminuyó en \$18.832 millones su resultado operacional, debido principalmente a un menor resultado de inversiones en Confuturo, parcialmente contrarrestado por menores deterioros asociados a la cartera de renta fija. Como consecuencia de la mayor

actividad del sector prestador, Vida Cámara también presentó una mayor siniestralidad en sus seguros de salud y vida. Finalmente, la actividad bancaria mejoró su resultado operacional en \$6.831 millones, debido a un mayor resultado en Banco Internacional, resultado de menores provisiones por riesgo de crédito y un margen de interés superior.

La disminución de \$4.327 millones del **resultado no operacional** de ILC consolidado deriva fundamentalmente de la disminución de \$22.434 millones en la actividad no aseguradora, principalmente por una menor contribución de AFP Habitat, debido a una menor rentabilidad del encaje, junto a un menor desempeño del portafolio de inversiones de ILC y al efecto de reajuste sobre la deuda denominada en UF en ILC. Esto fue parcialmente contrarrestado por un aumento en la actividad aseguradora la cual aumentó su resultado no operacional en \$18.133 millones, debido a menores valorizaciones de inversiones de los seguros de vida con ahorro de Confuturo, el cual es reversado dado el rol fiduciario de la Compañía en su administración.

- **Variación utilidad ILC (CLP\$ millones)**



ANÁLISIS CONTRIBUCIÓN POR FILIAL 2T21

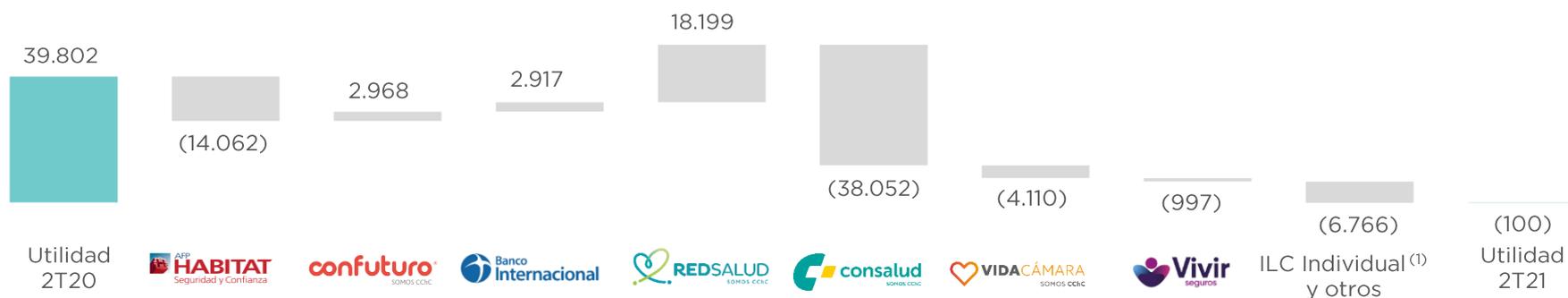


- Aporte compañías a ILC en términos de utilidad

2T20	CLP\$ millones
Habitat	25.603
Inv. Confuturo	5.909
Banco Internacional	1.575
Red Salud	(11.181)
Consalud	12.996
Vida Cámara	6.106
Vivir Seguros (ex Vida Cámara Perú)	91
ILC Individual ⁽¹⁾ y Otros	(1.297)
Utilidad 2T20	39.802

2T21	CLP\$ millones
Habitat	11.541
Inv. Confuturo	8.877
Banco Internacional	4.492
Red Salud	7.018
Consalud	(25.055)
Vida Cámara	1.996
Vivir Seguros (ex Vida Cámara Perú)	(906)
ILC Individual ⁽¹⁾ y Otros	(8.063)
Utilidad 2T21	(100)

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



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



ANÁLISIS POR COMPAÑÍA



	6M21	Utilidad del Ejercicio (CLP\$ millones)	Política Dividendos ⁽¹⁾ (%)	Propiedad ILC (%)
Sector Financiero	 HABITAT Seguridad y Confianza	60.621	30%-90% ⁽²⁾	40,3%
	 confuturo SOMOS CChC	53.950	30%-100%	99,9%
	 Banco Internacional	11.665	30%-100%	67,2%
Sector Salud	 REDSALUD SOMOS CChC	14.872	30%-100%	99,9%
	 consalud SOMOS CChC	(35.369) ⁽³⁾	30%-100%	99,9%
	 VIDACÁMARA SOMOS CChC	7.816	30%-100%	99,9%

(1) De acuerdo a la política vigente de cada filial a junio 2021

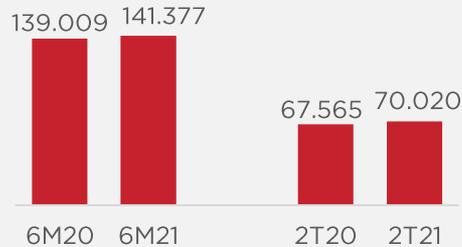
(2) Respecto a su utilidad disponible

(3) IFRS

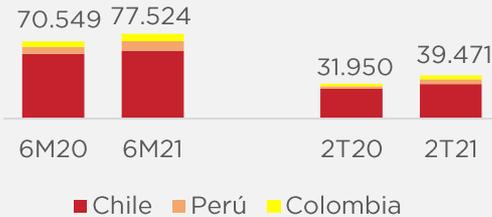


Cifras en CLP\$ millones:

Ingresos Operacionales



Utilidad antes de Impuestos y Encaje



Utilidad Neta Consolidada



Resultado operacional alcanza niveles pre pandemia, con el segmento internacional representando un 20% de la utilidad consolidada

Los **ingresos operacionales** aumentaron un 3,6% el segundo trimestre del año 2021 en comparación al mismo periodo del año 2020, alcanzando los \$70.020 millones. Este incremento se explica principalmente por una mayor contribución de Chile y Perú, parcialmente contrarrestada por menores ingresos en Colombia.

Los ingresos trimestrales de AFP Habitat Chile aumentaron un 6,3% al ser comparados con el 2T20. Durante el 2T21 la renta promedio imponible de sus cotizantes aumentó un 5,7% nominal con respecto al mismo período del 2020, la cual a junio de 2021 superó en un 21,2% el salario promedio de la industria. Lo anterior contrarrestó la disminución del 0,6% en el número promedio de cotizantes.

Respecto a sus operaciones en Perú, AFP Habitat registró un aumento de 8,7% en sus ingresos por comisiones, los cuales alcanzaron los \$7.746 millones el 2T21. Por su parte, la rentabilidad del encaje disminuyó en \$2.942 millones. Lo anterior se tradujo en un resultado trimestral de \$3.041 millones en comparación a los \$4.183 millones de utilidad alcanzados el 2T20.

En relación a su participación en Colombia, Colfondos alcanzó \$12.273 millones de ingresos por comisiones durante el 2T21, en comparación a los \$13.401 millones alcanzados durante 2T20. En cuanto a la rentabilidad de su encaje, éste presentó una utilidad de \$3.113 millones en comparación a los \$3.541 millones registrados en 2T20. Con todo, Colfondos registró una utilidad trimestral de \$4.654 millones el 2T21 en

comparación a la utilidad de \$3.956 millones del 2T20.

Los **gastos de administración y ventas** durante el segundo trimestre de 2021 alcanzaron los \$32.043 millones, 10,0% menor respecto al mismo periodo del año anterior. Esto se debe principalmente a un menor gasto en personal de ventas por \$2.412 millones, menores gastos administrativos por \$361 millones y una menor depreciación del periodo por \$679 millones.

El **resultado no operacional** correspondiente al segundo trimestre del 2021 alcanzó los \$685 millones, \$55.510 millones menor en comparación al 2T20. Esto se explica por la menor rentabilidad del encaje de \$57.027 millones a nivel consolidado. Lo anterior deriva de un menor resultado de renta fija y de un resultado de inversiones de renta variable local e internacional inferior.

Como resultado, AFP Habitat registró una **utilidad neta consolidada** de \$29.665 millones, en comparación a los \$64.564 millones registrados el 2T20. Por otra parte, la utilidad consolidada antes de impuestos y encaje alcanzó los \$39.471 millones, 23,5% superior al comparar con el mismo trimestre del año anterior. Es importante destacar que Perú y Colombia representaron un 19,8% de la utilidades, en comparación al 14,7% registrado el 2T20.



Estado de Resultados (CLP\$ millones)

	6M21	6M20	Var %	2T21	2T20	Var %
Ingresos de actividades ordinarias Chile	100.071	96.751	3,4%	50.000	47.042	6,3%
Ingresos de actividades ordinarias Habitat Perú ⁽¹⁾	15.613	16.077	-2,9%	7.746	7.123	8,7%
Ingresos de actividades ordinarias Colfondos ⁽¹⁾	25.692	26.180	-1,9%	12.273	13.401	-8,4%
Ingresos de actividades ordinarias	141.377	139.009	1,7%	70.020	67.565	3,6%
Gastos de administración y venta	(65.908)	(68.846)	-4,3%	(32.043)	(35.593)	-10,0%
Resultado Operacional	75.469	70.163	7,6%	37.977	31.972	18,8%
Ingreso financiero	416	595	-30,0%	342	318	7,5%
Costo financiero	(423)	(1.612)	-73,8%	(162)	(817)	-80,1%
Rentabilidad del encaje	2.280	3.840	-40,6%	(809)	56.218	-101,4%
Participación en asociadas	1.524	1.421	7,2%	813	653	24,6%
Otros	538	(18)	-	502	(176)	-384,6%
Resultado No Operacional	4.335	4.227	2,6%	685	56.195	-98,8%
Utilidad antes de impuestos	79.804	74.390	7,3%	38.662	88.167	-56,1%
Gasto por impuestos a las ganancias	(19.171)	(21.577)	-11,2%	(8.990)	(23.596)	-61,9%
Utilidad Total	60.633	52.813	14,8%	29.672	64.571	-54,0%
Interés minoritario	12	2	-	8	8	-0,6%
Utilidad Controladora	60.621	52.811	14,8%	29.665	64.564	-54,1%

(1) No incluye rentabilidad del encaje

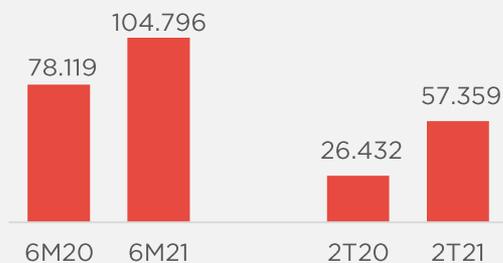
Principales Cifras AFP Habitat

	6M21	6M20	Var %	2T21	2T20	Var %
Ingreso Imponible Promedio AFP Habitat Chile (CLP\$)	1.091.916	1.036.708	5,3%	1.091.184	1.032.024	5,7%
Cotizantes AFP Habitat Chile	1.020.793	1.050.706	-2,8%	1.019.335	1.025.909	-0,6%
Participación de Mercado	18,3%	19,2%	-93 bps	18,2%	19,3%	-112 bps
Afiliados AFP Habitat Perú	1.020.940	1.016.892	0,4%	1.021.677	1.016.140	0,5%
Participación de Mercado	12,9%	13,5%	-59 bps	12,9%	13,4%	-60 bps
Activos bajo Administración AFP Habitat Perú (US\$ mm.)	3.807	2.960	28,6%	3.886	2.919	33,1%
Participación de Mercado	9,1%	7,0%	201 bps	9,3%	7,2%	205 bps
Cotizantes AFP Colfondos	744.991	796.304	-6,4%	747.569	752.617	-0,7%
Participación de Mercado	11,8%	12,4%	-66 bps	11,6%	12,4%	-79 bps
Activos bajo Administración AFP Colfondos (US\$ mm.)	12.662	10.631	19,1%	12.768	10.632	20,1%
Participación de Mercado	13,0%	12,8%	19 bps	13,1%	12,8%	29 bps

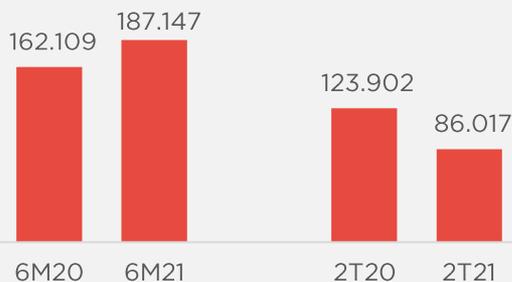


Cifras en CLP\$ millones:

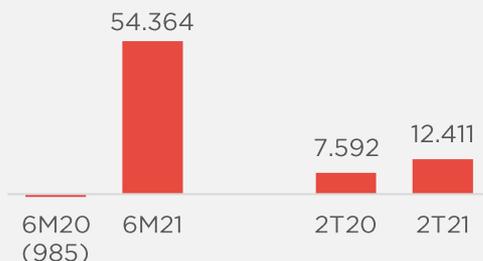
Ingreso Neto por Primas



Ingreso por Intereses y Reajustes



Utilidad Neta Act. Aseguradora Inv. Confuturo



Liberación de provisiones y contribución del SIS, parcialmente contrarrestados por un menor desempeño del portafolio de inversiones

Durante el segundo trimestre de 2021 el **ingreso neto por primas** alcanzó los \$57.359 millones, 117,0% mayor al 2T20. La disminución del 17,6% ToT en las primas de rentas vitalicias de Confuturo fue contrarrestado por la adjudicación de una cartera de hombres en el último proceso de licitación del Seguro de Invalidez y Supervivencia (SIS) en julio de 2020 lo que significó primas por UF513 mil. Respecto al mercado de rentas vitalicias, a pesar de que el diferencial de tasa ofrecida por el retiro programado y rentas vitalicias disminuyó desde 154 puntos base en el segundo trimestre de 2020 a 23 puntos base el 2T21, se registró una preferencia de 18,4% por rentas vitalicias este trimestre, en comparación al 28,9% del 2T20. Además, las personas que eligieron rentas vitalicias disminuyeron un 30,4% ToT, frente al crecimiento de 25,5% logrado por el retiro programado. En el trimestre, Confuturo alcanzó una participación de mercado de 12,4% en rentas vitalicias, lo que la posicionó en el tercer lugar de la industria. Respecto a otros seguros de vida, Confuturo alcanzó un 22,4% de participación de mercado en ahorro previsional voluntario, situándose en el segundo lugar de la industria.

Por su parte, los **ingresos por intereses y reajustes** del segundo trimestre de 2021 disminuyeron un 30,6% ToT, alcanzando los \$86.017 millones. Esto se debe tanto al menor desempeño de la renta variable local, como el menor saldo de cuentas de ahorro individual (CUI). Esto fue parcialmente contrarrestado por un mayor resultado de renta fija local y fondos de inversión internacionales.

La provisión por deterioro disminuyó en \$10.238 millones ToT, dada la mejora generalizada en las perspectivas de mercado de la cartera de renta fija durante la última parte del año y la venta de

instrumentos de renta fija deteriorados. Al cierre de junio 2021, el monto provisionado representaba un 0,4% del portafolio financiero consolidado.

El **costo de ventas** creció un 12,2% el segundo trimestre de 2021 en comparación al mismo trimestre del 2020, lo que deriva fundamentalmente de un aumento de \$27.552 millones en los costos de siniestros de seguros de vida individual y un incremento de 113,2% en el monto de rentas pagadas, parcialmente contrarrestado por una liberación neta de reservas de \$131.035 millones producto del adelanto de pensiones con cargo a rentas vitalicias futuras. Al cierre de junio 2021 46.439 pensionados de Confuturo (aproximadamente un 42% del total) habían solicitado el adelanto, el cual tiene como tope el 10% de la reserva técnica mantenida en cada póliza de la Compañía.

Los **gastos administrativos** crecieron un 2,6% el 2T21 en comparación con el mismo período de 2020, principalmente por un mayor gasto en personal, parcialmente contrarrestado por un menor gasto administrativo.

El **resultado no operacional** alcanzó una pérdida de \$4.701 millones en comparación a una pérdida de \$22.538 millones del 2T20. Esta variación se explica principalmente por el menor valor obtenido en cuentas de ahorro individual (CUI), el cual es revertido dado el rol fiduciario de Confuturo en su administración.

Todo lo anterior significó que Confuturo alcanzara una **utilidad** de \$12.411 millones durante el segundo trimestre de 2021, en comparación al resultado de \$7.592 millones alcanzado el mismo trimestre del año anterior.



Estado de Resultados (CLP\$ millones)	6M21	6M20	Var %	2T21	2T20	Var %
Actividad No Aseguradora						
Resultado operacional	(73)	(69)	5,5%	(40)	(40)	-0,6%
Resultado no operacional	(6.419)	(5.173)	24,1%	(3.133)	(2.035)	54,0%
Utilidad antes de Impuestos	(6.492)	(5.242)	23,8%	(3.173)	(2.075)	52,9%
Gasto por impuestos a las ganancias	(247)	853	-129,0%	(359)	393	-191,2%
Utilidad Actividad No Aseguradora	(6.739)	(4.390)	53,5%	(3.532)	(1.681)	110,0%
Actividad Aseguradora						
Ingresos neto de actividad aseguradora	104.796	78.119	34,2%	57.359	26.432	117,0%
Ingreso neto por intereses y reajustes	187.147	162.109	15,4%	86.017	123.902	-30,6%
Costo de ventas	(217.876)	(202.812)	7,4%	(118.168)	(105.303)	12,2%
Ganancia Bruta	74.066	37.415	98,0%	25.209	45.030	-44,0%
Deterioros	11.469	(23.288)	-149,2%	(186)	(10.424)	-98,2%
Gasto de administración y ventas	(14.140)	(13.145)	7,6%	(6.660)	(6.490)	2,6%
Resultado Operacional	71.395	982	7173,3%	18.362	28.116	-34,7%
Resultado por inversiones en sociedades	-	-	-	-	-	-
Resultado por unidad de reajuste	(10.307)	(9.303)	10,8%	(4.701)	(22.538)	-79,1%
Diferencias de cambio	-	-	-	-	-	-
Resultado No Operacional	(10.307)	(9.303)	10,8%	(4.701)	(22.538)	-79,1%
Utilidad antes de impuestos	61.088	(8.321)	-834,1%	13.661	5.578	144,9%
Gasto por impuestos a las ganancias	(6.724)	7.336	-191,7%	(1.250)	2.014	-162,1%
Utilidad Actividad Aseguradora	54.364	(985)	-5616,7%	12.411	7.592	63,5%
Utilidad (Pérdida)	47.624	(5.375)	-986,0%	8.879	5.910	50,2%
Interés Minoritario	(10)	1	-1665,0%	(2)	(1)	57,8%
Utilidad Controladora Inversiones Confuturo	47.614	(5.374)	-985,9%	8.877	5.909	50,2%



Principales Cifras Confuturo	6M21	6M20	Var %	2T21	2T20	Var %
Primas directas (miles UF)						
Rentas Vitalicias	1.599	1.983	-19,4%	1.042	1.263	-17,6%
Ahorro Previsional	1.241	1.420	-12,6%	688	651	5,7%
Cuenta Única de Inversión	294	416	-29,2%	173	186	-7,0%
Seguro de Invalidez y Supervivencia (SIS)	971	-	-	513	-	-
Otros	151	172	-12,0%	73	70	5,3%
Total	4.256	3.990	6,7%	2.488	2.170	14,7%
Tasa venta promedio rentas vitalicias (real, %)	2,84%	1,99%	85 bps	2,93%	2,08%	85 bps
Resultado de Inversión⁽¹⁾						
Renta Fija	75.096	43.651	72,0%	32.346	20.429	58,3%
Renta Variable	21.889	4.434	393,7%	(1.201)	16.741	-107,2%
Inversión Inmobiliaria	26.204	26.497	-1,1%	10.229	10.560	-3,1%
Inversión Extranjera	57.053	39.278	45,3%	36.193	13.206	174,1%
Cuenta Única de Inversión (CUI)	33.487	26.507	26,3%	21.782	43.050	-49,4%
Derivados y otras inversiones	(19.340)	(5.250)	268,3%	(15.404)	7.704	-299,9%
Total	194.389	135.116	43,9%	83.945	111.690	-24,8%
Inversiones Balance (CLP\$ millones)						
Renta Fija	49%	50%	-40 bps			
Renta Variable	2%	4%	-240 bps			
Inversión Inmobiliaria	20%	19%	98 bps			
Inversión Extranjera	24%	26%	-169 bps			
Otros	5%	1%	351 bps			
Total	6.606.207	6.649.930	-0,7%			
Test de Suficiencia de Activos (TSA)	0,29%	1,34%	-105 bps			
Razón de endeudamiento	13,3	15,0	-11,4%			

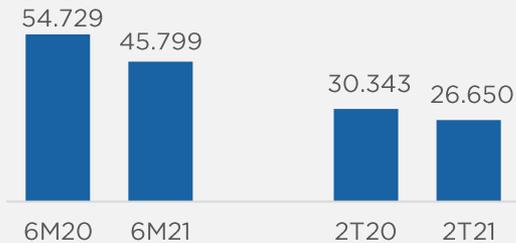
(1) Resultado a partir de la nota 35. Incluye deterioros.



BANCO INTERNACIONAL

Cifras en CLP\$ millones:

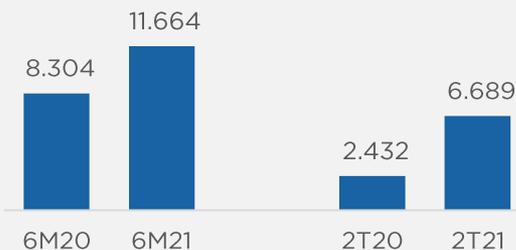
Resultado Operacional Bruto



Provisiones por Riesgo



Utilidad Neta



Crecimiento en el margen de intereses y menor gasto en riesgo es parcialmente compensado por una caída en el resultado de tesorería

A junio de 2021, las **colocaciones comerciales** de Banco Internacional alcanzaron los \$2.157.573 millones, creciendo un 1,1% en relación a junio de 2020, en comparación a la disminución de un 5,1% registrado a nivel industria. Lo anterior resultó en una participación de mercado de 1,1% y 1,9% en colocaciones totales y comerciales respectivamente.

El **ingreso neto por intereses y reajustes** del segundo trimestre del 2021 alcanzó los \$19.677 millones, un 16,0% superior comparado con el mismo periodo del 2020. Los ingresos por intereses y reajustes aumentaron en un 6,6%, principalmente por un mayor resultado de reajuste, dada la mayor inflación del periodo. Por su parte, los gastos por intereses y reajustes disminuyeron un 2,1% por un menor costo de depósitos y captaciones a plazo.

Las **comisiones netas** totalizaron \$1.931 millones, \$1.447 millones superior en comparación al 2T20, asociado principalmente al aceleramiento en el pago de préstamos comerciales.

Por su parte, el **resultado de tesorería** del segundo trimestre de 2021 disminuyó en \$7.853 millones debido a un menor valor por derivados de inflación e instrumentos de renta fija. En consecuencia, el **resultado operacional bruto** de Banco Internacional alcanzó los \$26.650 millones, un 12,2% inferior al del mismo periodo del año anterior.

Las **provisiones** por riesgo de crédito disminuyeron \$11.518 millones, totalizando \$4.304 millones en el trimestre. Esto responde fundamentalmente a un mejor perfil de pago,

mayores garantías constituidas durante el trimestre y liberación de provisiones por venta de cartera. Es importante mencionar que al cierre de junio de 2021, Banco Internacional mantiene un stock de provisiones voluntarias de \$22.582 millones.

Los **gastos operacionales** alcanzaron \$13.200 millones el 2T21, un 6,0% mayor al mismo periodo del 2020. Esto responde principalmente a mayores gastos de personal por \$783 millones, junto a mayores gastos de administración asociados a sistemas tecnológicos. Lo anterior, junto a la disminución del resultado operacional bruto resultaron en un índice de **eficiencia operativa** de un 56,2%, 1.603 puntos base superior al cierre de junio 2020.

En consecuencia, Banco Internacional alcanzó una **utilidad** el segundo trimestre de 2021 de \$6.689 millones, en comparación a los \$2.432 millones del mismo periodo del 2020.

Al cierre de junio de 2021, Banco Internacional alcanzó un ROAE de 14,1%, además de mejorar su índice de solvencia desde 13,3% en junio 2020 a 16,6% en mayo 2021.



BANCO INTERNACIONAL

Estado de Resultados (CLP\$ millones)	6M21	6M20	Var %	2T21	2T20	Var %
Ingresos por intereses y reajustes	78.960	73.114	8,0%	37.580	35.252	6,6%
Gastos por intereses y reajustes	(35.578)	(39.556)	-10,1%	(17.903)	(18.288)	-2,1%
Ingreso Neto por Intereses y Reajustes	43.382	33.558	29,3%	19.677	16.964	16,0%
Ingreso neto por comisiones y servicios	3.118	4.351	-28,3%	1.931	484	299,0%
Utilidad neta de operaciones financieras	7.803	31.581	-75,3%	7.876	15.601	-49,5%
Otros ingresos operacionales	(8.504)	(14.761)	-42,4%	(2.834)	(2.706)	4,7%
Resultado Operacional Bruto	45.799	54.729	-16,3%	26.650	30.343	-12,2%
Provisiones por riesgo de crédito	(3.977)	(21.466)	-81,5%	(4.304)	(15.822)	-72,8%
Ingreso Operacional Bruto	41.822	33.263	25,7%	22.346	14.521	53,9%
Remuneraciones y gastos de personal	(16.295)	(14.365)	13,4%	(8.112)	(7.329)	10,7%
Otros gastos operacionales	(10.786)	(9.581)	12,6%	(5.088)	(5.123)	-0,7%
Resultado Operacional Neto	14.741	9.317	58,2%	9.146	2.069	342,0%
Resultado No Operacional	8	(86)	-109,3%	9	36	-75,0%
Utilidad antes de impuestos	14.749	9.231	59,8%	9.155	2.105	334,9%
Impuestos a las ganancias	(3.084)	(926)	233,0%	(2.466)	327	-
Utilidad Total del Periodo	11.665	8.305	40,5%	6.689	2.432	175,0%
Interés minoritario	1	1	-	-	-	-
Utilidad Controladora	11.664	8.304	40,5%	6.689	2.432	175,0%

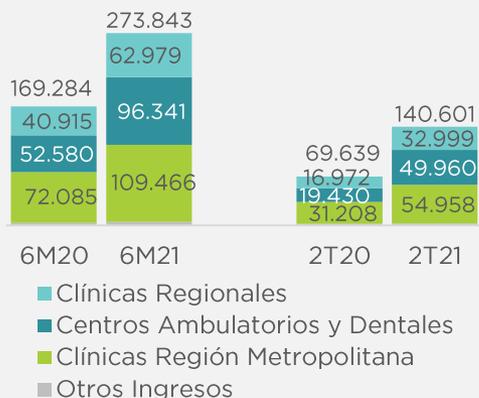
Balance (CLP\$ millones)	Junio 2021	Junio 2020	Var %
Colocaciones totales	2.254.021	2.216.959	1,7%
Participación de mercado	1,1%	1,1%	3 bps
Colocaciones comerciales	2.187.573	2.164.710	1,1%
Participación de mercado	1,9%	1,7%	11 bps
Inversiones financieras	871.999	974.159	-10,5%
Otros activos	544.533	825.125	-34,0%
Total Activos	3.670.553	4.016.243	-8,6%
Bonos	972.937	788.254	23,4%
Depósitos	1.624.792	1.989.025	-18,3%
Obligaciones con bancos	367.540	299.252	22,8%
Otros	496.305	759.002	-34,6%
Total Pasivos	3.461.574	3.835.533	-9,7%

Ratios (%)	6M21	6M20	Var %
Índice de solvencia	16,6%	13,3%	337 bps
Eficiencia operativa	56,2%	40,2%	1603 bps
ROAE Anualizado	14,1%	13,1%	104 bps

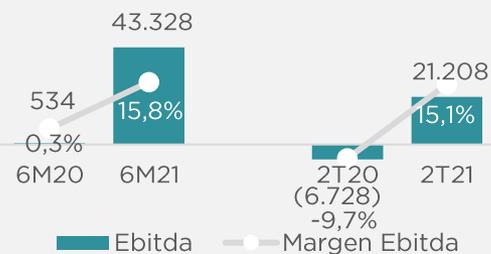


Cifras en CLP\$ millones:

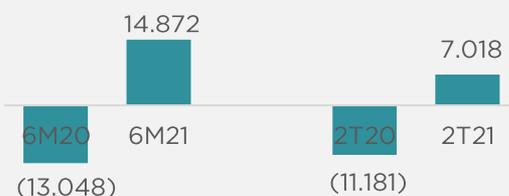
Ingresos



EBITDA



Utilidad Neta



Mayor eficiencia derivado de mayor actividad hospitalaria, ambulatoria y dental. Margen EBITDA trimestral de 15,1%

Los **ingresos operacionales** de RedSalud alcanzaron los \$140.601 millones el segundo trimestre de 2021, un 101,9% mayor a lo registrado el mismo trimestre del año anterior. A partir de marzo de 2020, RedSalud se vio afectada por la contingencia sanitaria asociada al Covid-19, la cual tuvo un severo impacto operacional y financiero a mediados del año 2020. Desde septiembre de 2020 se ha registrado una recuperación en la actividad, fundamentalmente asociada a aquellas prestaciones postergadas por la restricción sanitaria.

En términos de actividad, durante el segundo trimestre de 2021 se ha observado un crecimiento en los servicios ambulatorios, con un aumento del 85,4% en consultas médicas, 135,7% en imágenes y 108% en venta dental en comparación al mismo trimestre del año anterior. En el sector hospitalario, las intervenciones quirúrgicas aumentaron un 40,5% ToT. Es importante mencionar que durante 2T20 se registró una menor actividad en toda la Red, como consecuencia del comienzo de la crisis sanitaria y las restricciones de tratamientos y movilidad de la población.

El **costo de venta** aumentó un 57,3% ToT, debido fundamentalmente a la mayor actividad registrada en toda la Red. Lo anterior implicó un alza trimestral en las participaciones médicas de \$17.236 millones, además del aumento de \$9.134 millones en los gastos de personal y un mayor costo de materiales clínicos por \$5.854 millones, derivado principalmente del alza en los precios de los elementos de protección personal, además de las mayores exigencias de seguridad como

consecuencia del Covid-19.

Los **gastos de administración y ventas** aumentaron un 25,2% en comparación al 2T20, el cual se explica principalmente por mayores gastos de personal por \$2.509 millones, gastos generales por \$581 millones y un mayor deterioro de cuentas por cobrar por \$349 millones. El ratio de los gastos operacionales (como porcentaje de ingresos) disminuyó desde 25,0% el 2T20 a un 15,5% el 2T21. La disminución responde principalmente a un plan de ahorros implementado en RedSalud a causa del Covid-19 y la mayor demanda por servicios de salud durante el 2T21.

El **EBITDA** de RedSalud aumentó \$27.936 millones, totalizando un EBITDA de \$21.208 millones el 2T21 y alcanzando un margen EBITDA de 15,1%. Esto significó un aumento de \$11.800 millones, \$10.183 millones y \$7.990 millones en el EBITDA trimestral de los Centros Ambulatorios, Clínicas de la Región Metropolitana y Clínicas Regionales, respectivamente. Estos resultados se explican principalmente por la mayor actividad durante el periodo, en conjunto a una mejora en eficiencia relativa a gastos de administración y ventas.

Todo lo anterior significó que el resultado de RedSalud alcanzara una **utilidad** de \$7.018 millones el 2T21, en comparación a la pérdida de \$11.181 millones registrada el 2T20. Es importante destacar que la diversificación geográfica y de actividades de RedSalud, junto con una amplia oferta de servicios disponibles y el robustecimiento de la Unidad de Telemedicina le han permitido sortear de manera más favorable los efectos de la pandemia.



REDSALUD

Estado de Resultados (CLP\$ mm.)	6M21	6M20	Var %	2T21	2T20	Var %
Ingresos de actividades ordinarias	273.843	169.284	61,8%	140.601	69.639	101,9%
Costo de ventas	(201.231)	(143.545)	40,2%	(103.597)	(65.879)	57,3%
Ganancia Bruta	72.612	25.739	182,1%	37.004	3.760	-
Otros Ingresos	762	621	22,7%	646	350	84,5%
Gasto de Administración y Venta	(41.416)	(37.304)	11,0%	(21.818)	(17.433)	25,2%
Resultado Operacional	31.958	(10.944)	-392,0%	15.831	(13.322)	-218,8%
Ingresos financieros	191	210	-8,9%	110	57	94,1%
Costos financieros	(5.422)	(5.483)	-1,1%	(2.630)	(2.788)	-5,7%
Participación en asociadas	225	140	61,3%	108	15	-
Otros	(3.291)	(2.051)	60,4%	(1.596)	(624)	155,8%
Resultado No Operacional	(8.297)	(7.185)	15,5%	(4.008)	(3.340)	20,0%
Ganancia antes de impuestos	23.661	(18.129)	-230,5%	11.823	(16.662)	-171,0%
Gasto por impuestos a las ganancias	(7.436)	4.331	-271,7%	(4.016)	4.521	-188,8%
Utilidad Total del Periodo	16.225	(13.797)	-217,6%	7.807	(12.141)	-164,3%
Interés Minoritario	(1.353)	750	-280,4%	(789)	960	-182,2%
Utilidad Controladora RedSalud	14.872	(13.048)	-214,0%	7.018	(11.181)	-162,8%
EBITDA Red Salud	43.328	534	-	21.208	(6.728)	-415,2%

Capacidad Instalada	Junio 2021	Junio 2020	Var %
Boxes			
Centros Ambulatorios y Dentales	1.017	1.061	-5,3%
Clínicas Región Metropolitana	277	261	6,1%
Clínicas Regionales	322	276	16,7%
RedSalud	1.616	1.598	1,1%

Camas Disponibles/ Instaladas			
Clínicas Región Metropolitana	446 / 625	460 / 634	-3% / -1%
Clínicas Regionales	343 / 402	347 / 398	-1% / 1%
RedSalud	789 / 1.027	807 / 1.032	-2% / 0%

Ocupación Hospitalaria	6M21	6M20	Var %	2T21	2T20	Var %
Tasa de Ocupación (%)						
Clínicas Región Metropolitana	78,2%	70,2%	796 bps	78,3%	78,7%	-39 bps
Clínicas Regionales	66,5%	52,9%	1364 bps	68,3%	45,2%	2310 bps
RedSalud	73,1%	62,8%	1036 bps	74,1%	63,0%	1105 bps

Promedio de estadía (días)			
Clínicas Región Metropolitana	4,8	4,2	14,9%
Clínicas Regionales	2,9	2,5	16,7%
RedSalud	3,8	3,4	13,7%



REDSALUD

Centros Ambulatorios y Dentales

Estado de Resultados (CLP\$ mm.)	6M21	6M20	Var. %	2T21	2T20	Var. %
Ingresos de Actividades Ordinarias	96.341	52.580	83,2%	49.959	19.431	157,1%
Costo de Venta	(69.404)	(45.118)	53,8%	(36.185)	(19.186)	88,6%
Ganancia Bruta	26.936	7.462	261,0%	13.775	245	5525,3%
Gasto de Administración y Ventas	(12.268)	(11.276)	8,8%	(6.667)	(5.022)	32,7%
Resultado Operacional	14.668	(3.813)	-484,6%	6.981	(4.994)	-239,8%
Utilidad Neta	10.637	(2.808)	-478,9%	4.726	(3.399)	-239,1%
EBITDA	20.486	1.612	1171,1%	10.005	(1.795)	-657,5%
Margen EBITDA	21,3%	3,1%	1820 bps	20,0%	-9,2%	2926 bps

Clínicas Región Metropolitana

Estado de Resultados (CLP\$ mm.)	6M21	6M20	Var. %	2T21	2T20	Var. %
Ingresos de Actividades Ordinarias	109.466	72.085	51,9%	54.958	31.208	76,1%
Costo de Venta	(80.636)	(60.643)	33,0%	(41.019)	(28.565)	43,6%
Ganancia Bruta	28.830	11.441	152,0%	13.939	2.643	427,4%
Gasto de Administración y Ventas	(16.445)	(15.682)	4,9%	(8.129)	(7.270)	11,8%
Resultado Operacional	12.384	(4.241)	-392,0%	5.814	(4.649)	-225,1%
Utilidad Neta	6.673	(5.348)	-224,8%	3.312	(4.512)	-173,4%
EBITDA	16.031	(179)	-9049,8%	7.601	(2.582)	-394,4%
Margen EBITDA	14,6%	-0,2%	1489 bps	13,8%	-8,3%	2210 bps

Clínicas Regionales

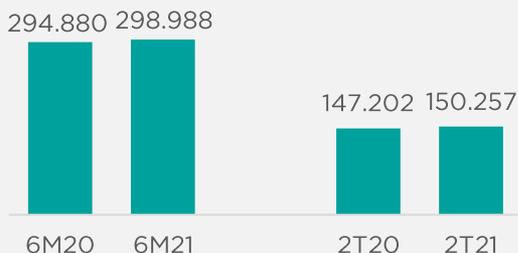
Estado de Resultados (CLP\$ mm.)	6M21	6M20	Var. %	2T21	2T20	Var. %
Ingresos de Actividades Ordinarias	62.979	40.915	53,9%	33.000	16.972	94,4%
Costo de Venta	(46.074)	(33.963)	35,7%	(23.718)	(16.209)	46,3%
Ganancia Bruta	16.905	6.952	143,2%	9.282	763	1116,0%
Gasto de Administración y Ventas	(10.294)	(10.306)	-0,1%	(5.560)	(5.024)	10,7%
Resultado Operacional	6.611	(3.354)	-297,1%	3.717	(4.264)	-187,2%
Utilidad Neta	4.251	(3.612)	-217,7%	2.444	(3.527)	-169,3%
EBITDA	8.737	(1.278)	-783,6%	4.778	(3.212)	-248,8%
Margen EBITDA	13,9%	-3,1%	1700 bps	14,5%	-18,9%	3340 bps



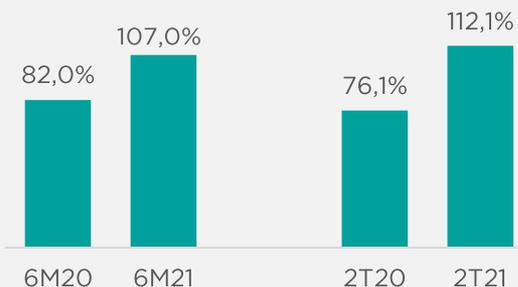
CONSALUD

Cifras en CLP\$ millones:

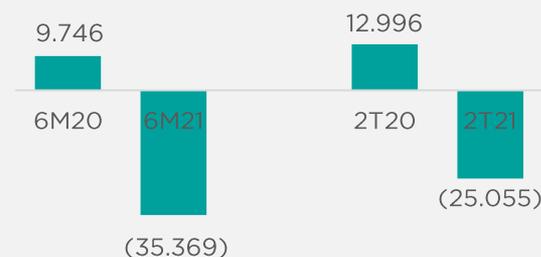
Ingresos Operacionales⁽¹⁾



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



Utilidad Neta⁽¹⁾



(1) Estados Financieros bajo IFRS

Mayor siniestralidad por incremento en licencias y recuperación en actividad prestadora

Durante el segundo trimestre del 2021 los **ingresos operacionales** aumentaron 2,1% en comparación con el mismo periodo del año 2020. Este incremento se explica principalmente por un aumento del 6,6% en la cotización promedio trimestral, impulsada por la inflación del periodo, parcialmente contrarrestado por una baja del 2,5% en el número de cotizantes promedio, debido fundamentalmente a la migración al seguro de salud público como consecuencia de la situación económica por la pandemia. Es importante destacar que durante 2020 y 2021, las isapres no realizaron ajustes en el precio base de sus planes debido a la contingencia sanitaria.

El **costo de venta** durante el 2T21 alcanzó \$168.436 millones, 50,4% mayor respecto al mismo periodo del 2020. Esta alza se explica principalmente por un aumento de 18,0%, 83,6% y 47,5% en el costo total de coberturas de prestaciones hospitalarias, ambulatorias y de licencias médicas, respectivamente. Si bien el costo promedio por coberturas de prestaciones hospitalarias disminuyó 22,2%, el número de prestaciones por este concepto aumentó un 51,7%. Por su parte, el número de prestaciones ambulatorias creció un 83,6%, mientras que el costo promedio se mantuvo estable respecto al mismo periodo de 2020. Respecto a las licencias, el número de licencias autorizadas por incapacidad laboral relacionados a razones mentales creció un 41,6% y los relacionados al Covid-19 alcanzaron un 30,9% del total trimestral (27,8% por contagiados, aislamiento y contacto estrecho y 3,0% por licencia parental). En

consecuencia, el costo promedio por licencia aumentó un 9,1%, mientras que el número de licencias médicas creció un 35,2% en comparación con el 2T20.

La **siniestralidad** de Consalud este trimestre alcanzó 112,1%. El alza en los costos ToT significó un aumento del ratio en 3.601 puntos base respecto al mismo trimestre de 2020.

Por su parte, los **gastos de administración y ventas** correspondientes al segundo trimestre de 2021 disminuyeron 6,5% respecto al 2T20, alcanzando \$17.913 millones. Lo anterior es debido principalmente a menores gastos fijos de administración y menores gastos por remuneraciones de personal de venta. Respecto a las costas judiciales, estas alcanzaron 15.566 causas durante 2T21 en comparación a las 11.422 causas registradas durante 2T20, totalizando un gasto judicial de \$1.631 millones, 5,4% inferior ToT.

En consecuencia, Isapre Consalud registró una **pérdida trimestral** de \$25.055 millones, en comparación con la utilidad de \$12.996 millones registrada el mismo periodo del año 2020.



CONSALUD

Estado de Resultados* (CLP\$ millones)

	6M21	6M20	Var %	2T21	2T20	Var %
Ingresos de actividades ordinarias	298.988	294.880	1,4%	150.257	147.202	2,1%
Costo de ventas	(319.858)	(241.849)	32,3%	(168.436)	(112.009)	50,4%
Ganancia Bruta	(20.870)	53.031	-139,4%	(18.179)	35.193	-151,7%
Otros Ingresos	3.326	3.277	1,5%	1.492	1.722	-13,4%
Gasto de administración y ventas	(31.471)	(43.387)	-27,5%	(17.913)	(19.154)	-6,5%
Resultado Operacional	(49.016)	12.920	-479,4%	(34.601)	17.761	-294,8%
Ingresos financieros	935	1.294	-27,7%	452	624	-27,5%
Costos financieros	(506)	(503)	0,7%	(251)	(214)	17,3%
Otros	(214)	(90)	138,0%	(104)	(16)	-
Resultado No Operacional	215	701	-69,3%	98	394	-75,1%
Ganancia antes de Impuestos	(48.801)	13.622	-458,3%	(34.503)	18.155	-290,0%
Gasto por impuestos a las ganancias	13.428	(3.875)	-446,6%	9.445	(5.157)	-283,1%
Utilidad total del Periodo	(35.372)	9.747	-462,9%	(25.058)	12.998	-292,8%
Interés minoritario	4	(1)	-462,8%	3	(1)	-292,8%
Utilidad Controladora	(35.369)	9.746	-462,9%	(25.055)	12.996	-292,8%

*Bajo Norma IFRS

Desglose de Costos

	6M21	6M20	Var. %	2T21	2T20	Var. %
N° Prestaciones Hospitalarias	2.177.728	1.586.585	37,3%	1.263.564	832.673	51,7%
Bonificación Promedio por Prestación	\$53.540	\$65.682	-18,5%	\$50.898	\$65.429	-22,2%
Bonificación Hospitalaria Total (CLP\$ millones)	\$116.596	\$104.210	11,9%	\$64.313	\$54.481	18,0%
N° Prestaciones Ambulatorias	7.805.406	6.012.802	29,8%	3.788.045	2.062.726	83,6%
Bonificación Promedio por Prestación	\$10.977	\$10.709	2,5%	\$11.366	\$11.369	0,0%
Bonificación Ambulatoria Total (CLP\$ millones)	\$85.683	\$64.391	33,1%	\$43.053	\$23.452	83,6%
N° Licencias Médicas	205.467	168.444	22,0%	110.933	82.043	35,2%
Subsidio Promedio por Licencia	\$531.533	\$448.503	18,5%	\$525.271	\$481.355	9,1%
Subsidio Incapacidad Laboral (CLP\$ millones)	\$109.212	\$75.548	44,6%	\$58.270	\$39.492	47,5%

Principales Cifras

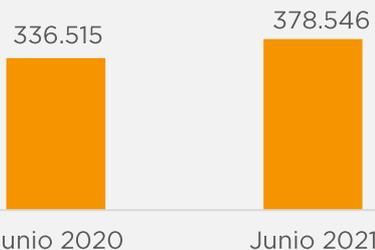
	6M21	6M20	Var %	2T21	2T20	Var %
Beneficiarios Promedio	699.968	717.644	-2,5%	697.994	716.352	-2,6%
Participación de Mercado Beneficiarios	21,6%	21,7%	-9 bps	21,5%	21,7%	-16 bps
Cotizantes Promedio	423.846	434.161	-2,4%	422.912	433.676	-2,5%
Participación de Mercado Cotizantes	22,0%	22,1%	-15 bps	21,9%	22,1%	-23 bps
Cotización Promedio Mensual (CLP\$)	132.542	125.731	5,4%	133.466	125.185	6,6%



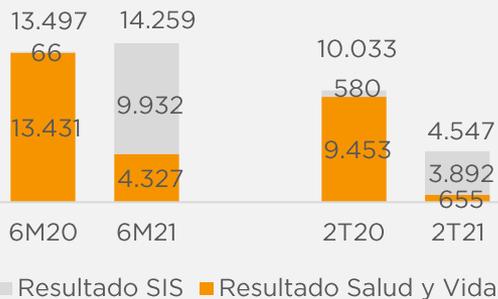
VIDA CÁMARA

Cifras en CLP\$ millones:

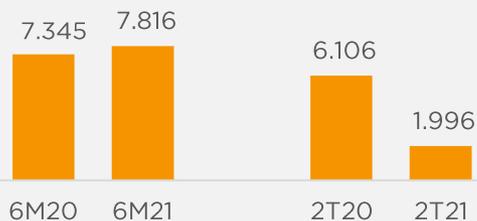
N° de Beneficiarios Seguros Colectivos de Salud



Resultado Bruto



Utilidad Neta



SIS compensa parcialmente mayor siniestralidad de seguros de salud dada la recuperación de la actividad prestadora

El **resultado bruto** del segundo trimestre de 2021 alcanzó los \$4.547 millones, disminuyendo en \$5.486 millones con respecto al 2T20. La disminución responde principalmente a un menor desempeño de los seguros de salud y vida, dada la reactivación en la actividad prestadora en el 2021. Esto fue parcialmente contrarrestado por un mayor resultado del Seguro de Invalidez y Supervivencia (SIS), debido a la adjudicación de dos fracciones de hombres y una de mujeres en el proceso de licitación junio 2020-2021.

Respecto a los seguros complementarios de salud y vida, el **margen de contribución** de Vida Cámara del segundo trimestre de 2021 disminuyó en \$8.798 millones con respecto al mismo periodo del año anterior. Esto fue impulsado principalmente por el aumento de costos producto de la mayor actividad médica durante el 2T21, principalmente en coberturas ambulatorias y dentales, llegando a una siniestralidad del 92,4%, versus un 44,9% en 2T20. Por otra parte, durante el primer trimestre, la industria de seguros colectivos complementarios de salud alcanzó los UF4,0 millones, 5,4% menor en comparación al 2T20. Vida Cámara fue la tercera compañía de la industria en términos de primaje, alcanzando las UF493 mil ventas en el período, 5,4% menor en comparación al monto recolectado el 2T20. Al cierre del trimestre los beneficiarios alcanzaron las 378.546 personas, un 12,5% superior en comparación a junio 2020.

Respecto al SIS, el margen de contribución de Vida Cámara del segundo trimestre de 2021

aumentó en \$3.312 millones con respecto al mismo periodo del año anterior. Durante el último proceso de licitación, Vida Cámara se adjudicó dos carteras de hombres a una tasa de 0,32% y 0,38% y una fracción de mujeres a una tasa de 0,30% por administración. El nuevo proceso de licitación junio 2020-2021 consiste en la administración del seguro por 12 meses, para luego iniciar un proceso de *run-off* por 2 años.

Los **gastos de administración y venta** durante el segundo trimestre del 2021 alcanzaron los \$2.148 millones, 6,7% mayor comparado con el 2T20. Esto responde principalmente a mayores gastos de personal de venta.

Todo lo anterior significó una **utilidad** para el segundo trimestre de 2021 de \$1.996 millones, en comparación con la utilidad de \$6.106 millones el mismo periodo de 2020.



VIDA CÁMARA

Estado de Resultados (CLP\$ millones)

	6M21	6M20	Var %	2T21	2T20	Var %
Resultado SIS Chile	9.932	66	14948,5%	3.892	580	571,0%
Resultado Salud y Vida	4.327	13.431	-67,8%	655	9.453	-93,1%
Ganancia Bruta	14.259	13.497	5,6%	4.547	10.033	-54,7%
Otros ingresos	477	174	174,1%	333	47	608,5%
Gastos operacionales	(4.246)	(3.903)	8,8%	(2.148)	(2.013)	6,7%
Resultado Operacional	10.490	9.768	7,4%	2.732	8.067	-66,1%
Ingresos financieros	4	160	-97,5%	(24)	179	-113,4%
Resultado No Operacional	4	160	-97,5%	(24)	179	-113,4%
Utilidad antes de Impuestos	10.494	9.928	5,7%	2.708	8.246	-67,2%
Gasto por impuestos a las ganancias	(2.678)	(2.583)	3,7%	(712)	(2.141)	-66,7%
Utilidad Total del Periodo	7.816	7.345	6,4%	1.996	6.105	-67,3%
Interés minoritario	-	-		-	-	
Utilidad Controladora	7.816	7.345	6,4%	1.996	6.106	-67,3%

Principales Cifras

	6M21	6M20	Var %	2T21	2T20	Var %
Primas Vida Cámara Salud (UF)	995.558	1.024.855	-2,9%	492.715	520.569	-5,4%
Participación de Mercado	12,5%	12,2%	38 bps	12,4%	12,4%	0 bps
Siniestralidad	85,2%	58,8%	2635 bps	92,4%	44,9%	4752 bps



ANÁLISIS DEL BALANCE



CLP\$ millones	Junio 2021	Diciembre 2020	Variación	%
Activos corrientes actividad no aseguradora	395.387	358.098	37.289	10,4%
Activos no corrientes actividad no aseguradora	882.555	890.504	(7.949)	-0,9%
Activos actividad aseguradora	6.886.928	7.008.342	(121.415)	-1,7%
Activos actividad bancaria	3.687.089	3.546.880	140.210	4,0%
Total Activos	11.851.959	11.803.824	48.135	0,4%
Pasivos corrientes actividad no aseguradora	418.291	351.974	66.318	18,8%
Pasivos no corrientes actividad no aseguradora	661.909	720.711	(58.802)	-8,2%
Pasivos actividad aseguradora	6.446.242	6.504.319	(58.077)	-0,9%
Pasivos actividad bancaria	3.397.612	3.308.009	89.603	2,7%
Total Pasivos	10.924.055	10.885.014	39.041	0,4%
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	831.420	825.395	6.025	0,7%
Participaciones no controladoras	96.484	93.415	3.069	3,3%
Total Patrimonio	927.904	918.810	9.093	1,0%

- Al 30 de junio de 2021, los **activos** de la Compañía **augmentaron un 0,4%** al ser comparados con aquellos reportados al cierre de 2020. Esta variación responde principalmente al incremento de \$140.210 millones en los activos de la actividad bancaria debido a un aumento en instrumentos de inversión disponibles para la venta y un mayor nivel de colocaciones, parcialmente contrarrestado por un menor valor de derivados financieros. Los activos de la actividad aseguradora disminuyeron en \$121.415 millones, principalmente por un menor valor en inversiones financieras. La actividad no aseguradora no bancaria presentó un aumento de \$29.340 millones, fundamentalmente por un mayor valor del portafolio de inversiones a nivel de ILC matriz y un alza de colocaciones de Factoring Baninter.
- Por otra parte, el total de **pasivos** de ILC se **incrementó un 0,4%** durante el periodo. Lo anterior se explica fundamentalmente por el aumento en \$89.603 millones en los pasivos de la actividad bancaria, principalmente por el alza de \$86.882 millones en obligaciones con bancos (en su mayoría con el Banco Central) y el alza de \$39.787 millones por emisión de bonos corrientes, lo anterior fue parcialmente contrarrestado por un menor valor en contratos de cobertura. Respecto a los pasivos de la actividad no aseguradora no bancaria, es importante destacar que RedSalud e Inversiones Confuturo a nivel de su matriz disminuyeron su deuda financiera por \$19.757 millones y \$8.396 millones, respectivamente. Los pasivos de la actividad aseguradora disminuyeron un 0,9%, principalmente por una disminución en obligaciones con bancos por \$41.403 millones y un menor saldo en reservas de \$30.710 millones debido al anticipo de rentas vitalicias, pago de pensiones y liberación de reservas.
- Finalmente, el **patrimonio controlador creció un 0,7%** derivado fundamentalmente de la utilidad del periodo, parcialmente contrarrestado por el efecto proveniente de la extensión de las tablas de mortalidad en las compañías de seguros de vida.



ANÁLISIS POSICIÓN FINANCIERA



- La distribución de la **caja** de ILC y sus filiales al 30 de junio de 2021 es la siguiente:

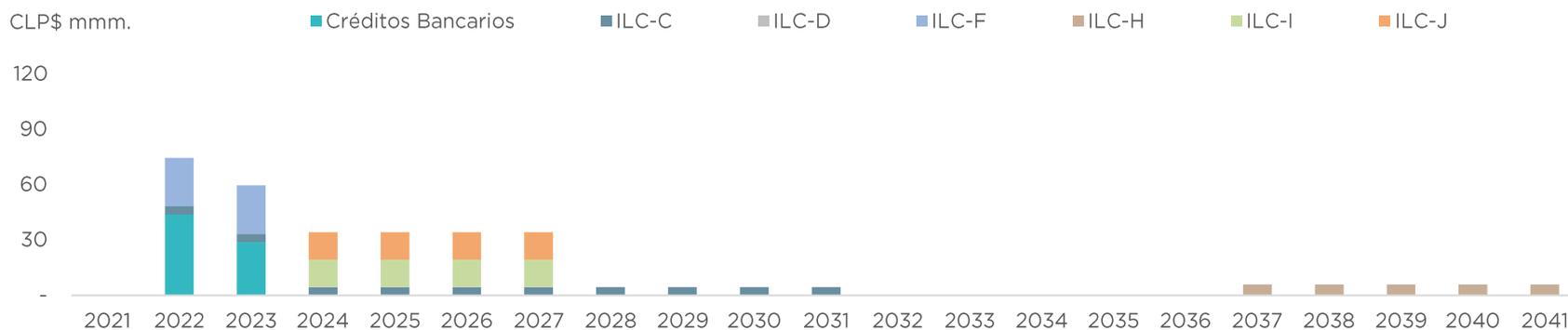
CLP\$ mm.	ILC Individual ⁽¹⁾	Inversiones Confuturo	Confuturo	Banco Internacional	RedSalud	Consalud	Vida Cámara
Caja y equivalentes a caja	106.367	871	142.309	277.264	23.592	2.294	2.337

(1) Incluye portafolio de inversiones

- La distribución de la **deuda financiera** (neta de deudas entre relacionadas) de ILC Individual, Red Salud e Inv. Confuturo al 30 de junio de 2021 es la siguiente:

CLP\$ mm.	Corto Plazo				Largo Plazo				Total
	Bonos	Bancos	Leasing	IFRS 16	Bonos	Bancos	Leasing	IFRS 16	
ILC	26.469	42.213	-	-	276.386	28.447	-	-	373.515
RedSalud	38.400	12.017	6.798	3.090	27.068	100.863	46.449	18.463	253.149
Inv. Confuturo	9.949	-	-	6.261	137.029	-	-	-	153.239

- Calendario de amortizaciones de capital ILC Individual al 30 de junio 2021:



INFORMACIÓN DE LA ACCIÓN



- El **precio promedio** de la **acción** de **ILC** el primer semestre de 2021 fue de \$4.866, comparado con los \$6.058 del mismo periodo del 2020. Durante el segundo trimestre del 2021 el precio de la acción de ILC promedió \$4.468 en comparación con los \$5.527 del mismo periodo del 2020.
- El **volumen promedio diario transado** de la acción de **ILC** el primer semestre del año 2021 fue de aproximadamente US\$0,6 millones, estable respecto al monto transado durante los primeros seis meses de 2020. En términos trimestrales, el 2T21 la acción se transó en US\$0,6 millones promedio diario, constante en comparación al promedio diario transado el 2T20.

Evolución Precio Acción ILC



Dividendos pagados ILC (CLP\$/ por acción)



Estructura propiedad ILC (30 de junio 2021)



ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS



Estado de Resultados ILC

CLP\$ millones	6M21	6M20
Actividad No Aseguradora		
Resultado operacional	(20.293)	612
Resultado no operacional	(2.220)	3.450
Ganancia (pérdida) de actividad no aseguradora	(15.605)	5.918
Actividad Aseguradora		
Resultado Operacional	76.238	7.872
Resultado No Operacional	(9.788)	(9.002)
Ganancia (pérdida) de actividad aseguradora	57.047	3.624
Actividad Bancaria		
Resultado Operacional	16.255	9.424
Resultado no Operacional	8	(86)
Ganancia (pérdida) de actividad bancaria	13.306	8.538
Utilidad controladora	54.748	18.080
Ganancia participaciones no controladoras	5.871	2.154
Utilidad total	48.877	15.926

Flujo de Caja ILC

CLP\$ millones	6M21	6M20
Actividad No Aseguradora		
Flujo de efectivo proveniente de la operación	10.311	54.947
Flujo de efectivo proveniente de la inversión	(17.959)	2.614
Flujo de efectivo proveniente del financiamiento	(43.225)	(15.616)
Actividad Aseguradora		
Flujo de efectivo proveniente de la operación	2.106	172.283
Flujo de efectivo proveniente de la inversión	36.747	30.601
Flujo de efectivo proveniente del financiamiento	(44.693)	35.994
Actividad Bancaria		
Flujo de efectivo proveniente de la operación	43.605	399.679
Flujo de efectivo proveniente de la inversión	120.932	(46.248)
Flujo de efectivo proveniente del financiamiento	67.774	(2.308)
Incremento (disminución) en el efectivo	175.598	631.947
Efectos de la variación en la tasa de cambio	(2.552)	28.975
Incremento (disminución) neto en el efectivo	173.046	660.922
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	600.203	508.115
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	773.249	1.169.037

Resumen individual por filial (Junio 2021 UDM, CLP\$ millones)	AFP Habitat	Confuturo	Banco Internacional	Red Salud	Consalud	Vida Cámara
Ingresos	274.785	542.681	106.393	503.073	593.959	172.931
EBITDA / EBITDAE	N.A.	N.A.	N.A.	73.926	N.A.	N.A.
Resultado Neto	136.439	83.370	28.613	22.657	(36.750)	18.816
Activos	746.568	6.749.548	3.670.553	563.823	173.598	131.849
Pasivos	255.653	6.268.587	3.452.893	367.631	159.578	103.203
Patrimonio	490.915	480.961	217.660	196.192	14.020	28.646
Deuda Financiera Neta	(9.533)	N.A.	N.A.	230.741	17.742	(792)
% Propiedad ILC	40,3%	99,9%	67,2%	99,9%	99,9%	99,9%

