



Análisis Razonado Estados Financieros
Inversiones La Construcción y Subsidiarias
al 30 de septiembre 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.
- 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.
- 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.
- 28/Sep. En Junta Extraordinaria de Accionistas de AFP Habitat se aprueba la división de AFP HABITAT en dos sociedades: la actual Sociedad, que mantendría la operación de la administradora en Chile, y una nueva sociedad anónima abierta que se constituiría al efecto bajo el nombre de "Administradora Americana de Inversiones S.A.", la cual fundamentalmente sería la controladora de AFP Habitat en Perú, de AFP Colfondos en Colombia y de activos inmobiliarios de la sociedad.
- Mar/Sep. ILC ha suscrito y pagado acciones de Isapre Consalud por un monto total de \$ 61.000 millones



Hechos Posteriores:

- 28/Oct. En Junta Extraordinaria de Accionistas de Isapre Consalud se acordó aumento de Capital por la suma de \$ 7.000 millones el cual quedó suscrito y pagado en el mes de octubre.
- 28/Oct. En Junta Extraordinaria de Accionistas se aprueba programa de adquisición de acciones de la propia emisión, de acuerdo a lo dispuesto en los artículos 27 A al 27 C y demás normas pertinentes de la Ley N°18.046, con las siguientes características: a) El porcentaje máximo de acciones a adquirir será hasta el equivalente al 5% de las acciones suscritas y pagadas de la Sociedad, y la adquisición solo podrá hacerse hasta por el monto de las utilidades retenidas; b) El objetivo del programa será la inversión en la adquisición y venta de acciones de la Sociedad, durante el plazo del programa; c) El plazo de duración del programa será de 5 años a contar de la fecha de la Junta.



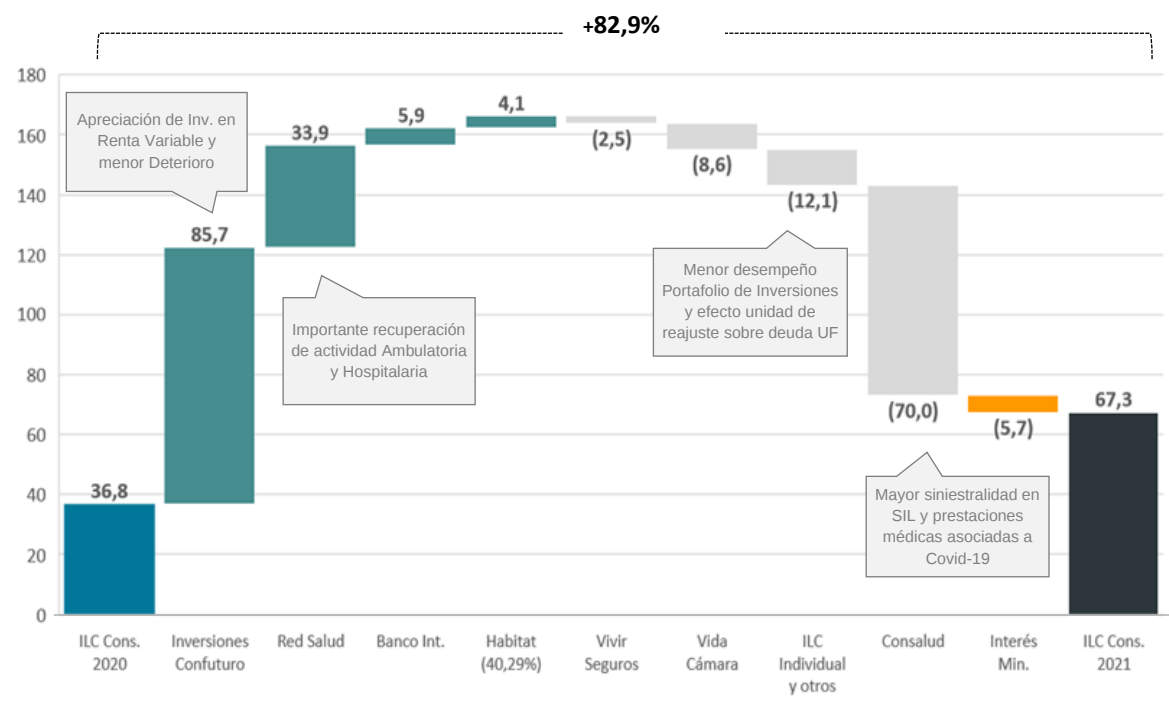
Al cierre de septiembre de 2021 ILC alcanzó un resultado de \$67.320 millones lo que representa un crecimiento de \$30.514 millones respecto de la utilidad de \$36.807 millones obtenida en 2020. Esta variación se explica principalmente por un mejor resultado en la Compañía de Seguros Confuturo por \$89.481 millones y en Red Salud por \$31.009 millones, compensado por una variación en el desempeño de Consalud por -\$ 69.991 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 le ha sumado al crecimiento sostenido de la siniestralidad por licencias médicas y un 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 los primeros nueve meses del año ILC presenta pérdidas en la actividad no aseguradora y no bancaria por \$32.806 millones, una ganancia de la actividad aseguradora por \$87.130 millones, y una ganancia de la actividad bancaria de \$23.140 millones. En el período, el efecto atribuible a participaciones no controladoras corresponde a \$10.144 millones.

A septiembre, la **actividad no aseguradora y no bancaria** presenta una pérdida proveniente de operaciones continuadas de \$32.806 millones, \$46.894 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 \$69.991 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 resultado por unidad de reajuste sobre deuda denominada en UF. Compensa, un mayor resultado en Red Salud por \$33.887 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.

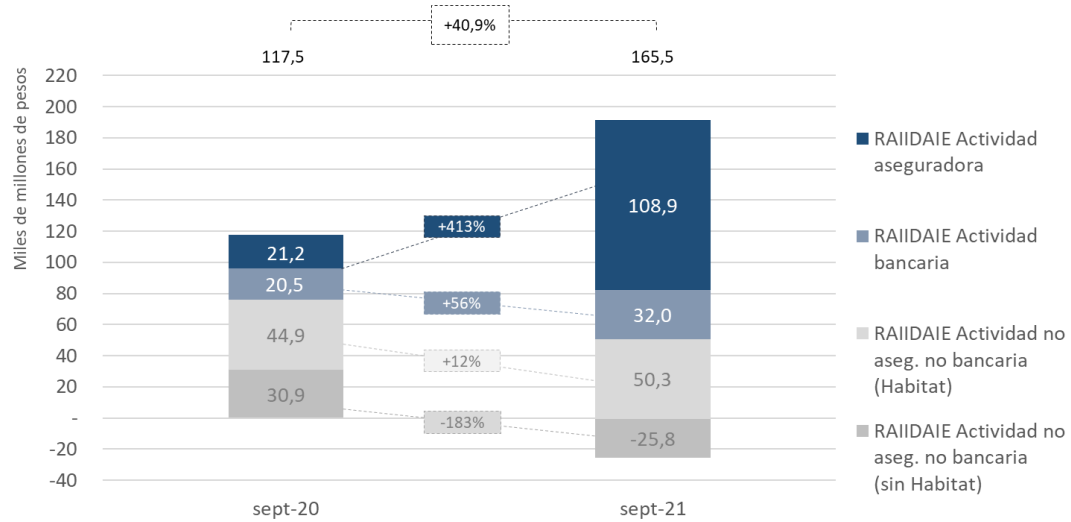
Por su parte, el resultado de la **actividad aseguradora** presenta una utilidad de \$87.130 millones, superior en \$74.816 millones respecto de la utilidad registrada en igual período de 2020. Esta variación se explica por el desempeño de Confuturo afectado por un mejor resultado de inversiones principalmente 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 deteriorados y menor riesgo de la cartera. En ambos casos influye en la desviación una baja base de comparación durante igual periodo del año 2020.

Finalmente, respecto de la **actividad bancaria**, el resultado a septiembre fue de \$23.140 millones, \$8.335 millones mayor que los \$14.805 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 septiembre de 2021, alcanzó \$165.461 millones lo que representa una variación de 40,9% respecto de los \$117.455 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 +413% y +56% 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 -68% 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 Habitat Chile, Habitat Perú y Colfondos.



II. Estados Consolidados de Resultados Integrales

(1) Ganancia Atribuible a los Propietarios de la Controladora

Al 30 de septiembre de 2021, ILC presenta un resultado del período⁽¹⁾ de \$67.320 millones, superior a los \$36.807 millones de utilidad registrada durante el año anterior. Esta variación se explica principalmente por mejor desempeño de la actividad aseguradora por \$74.816 millones y de la actividad bancaria por \$8.335 millones, compensada en parte por menor resultado de la actividad no aseguradora no bancaria por \$46.894 millones.

A nivel de **Resultado Operacional** total ⁽²⁾ ILC alcanzó \$77.852 millones, cifra 145,5% superior respecto al año anterior principalmente por mejor desempeño de la actividad aseguradora en \$85.055 millones y un alza en la actividad bancaria por \$11.576 millones, compensada por una variación negativa de la actividad no aseguradora no bancaria de \$50.492 millones.

El mayor desempeño operacional de la actividad aseguradora se explica, mayoritariamente, por la variación positiva en Confuturo por \$104.102 millones producto de la apreciación de inversiones en renta variable, debido a 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 un mejor entorno de mercado y de la venta de instrumentos de mayor riesgo. 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 negativa por \$12.635 millones, principalmente por mayor siniestralidad de seguros de salud y menor valorización a mercado de inversiones; además de un menor resultado operacional en Vivir Seguros (ex Vida Cámara Perú) por \$2.642 millones.

A nivel de actividad bancaria, el mejor desempeño se debe a mayor resultado operacional de Banco Internacional por \$9.098 millones, explicado principalmente por menor gasto en riesgo sumado a una mayor utilidad neta por intereses y reajuste. Lo anterior se compensa en el periodo por menor utilidad neta de operaciones financieras principalmente por mayor base de comparación en 2020 por venta de instrumentos disponibles para la venta.

A nivel de actividad no aseguradora y no bancaria, el menor desempeño se debe a menor resultado operacional de Consalud por \$96.579 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 \$47.909 millones, debido a mayores ingresos por incremento de la actividad ambulatoria y hospitalaria durante el año 2021.

Por otra parte, el **Resultado no Operacional** total ⁽³⁾ de la Compañía registra una utilidad de \$2.988 millones, la cual es inferior al resultado de \$12.228 millones observado en igual periodo de 2020. Dicha variación proviene principalmente de la actividad no aseguradora y no bancaria que presenta una disminución de \$11.123 millones por menor desempeño de portafolio de inversiones de ILC y efecto de unidad de reajuste sobre deuda denominada en UF en ILC, en Red Salud, y en Inversiones Confuturo.



Compensa, un mejor desempeño proveniente de participación en AFP Habitat, explicado por mayores ingresos por comisiones de AFP Habitat en Chile, y mayor desempeño de filiales extranjeras, Colfondos y AFP Habitat Perú.

Finalmente, a nivel de impuestos⁽⁴⁾ se presenta una variación negativa de \$643 millones explicada mayormente por una variación en impuestos de la actividad aseguradora, la cual registra un aumento de \$11.990 millones debido a mayor resultado respecto de 2020. y de la actividad bancaria, con un aumento de \$ 3.373 millones. En la actividad no aseguradora no bancaria, se obtiene una disminución de \$14.721 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-sept-2021	30-sept-2020	Var MM\$	Var %
Actividad no aseguradora y no bancaria	(45.605)	4.887	(50.492)	1033,2%
Actividad aseguradora	94.334	9.279	85.055	916,7%
Actividad bancaria	29.122	17.545	11.576	66,0%
<i>Resultado Banco Internacional ⁽⁶⁾</i>	26.470	17.372	9.098	52,4%
<i>Ajustes de Consolidación ⁽⁷⁾</i>	2.652	174	2.478	1428,0%
Resultado operacional ⁽²⁾	77.852	31.711	46.140	145,5%
Actividad no aseguradora y no bancaria	(3.488)	7.636	(11.123)	145,7%
Actividad aseguradora	6.428	4.678	1.751	37,4%
Actividad bancaria	47	(85)	131	154,9%
<i>Resultado Banco Internacional ⁽⁶⁾</i>	47	(85)	131	154,9%
<i>Ajustes de Consolidación ⁽⁷⁾</i>	-	-	-	
Resultado no operacional ⁽³⁾	2.988	12.228	(9.241)	-75,6%
Impuesto ⁽⁴⁾	(3.375)	(2.732)	(643)	-23,5%
Resultado de Part. No Controladoras ⁽⁵⁾	(10.144)	(4.402)	(5.743)	-130,5%
Ganancia del periodo ⁽¹⁾	67.320	36.807	30.514	82,9%

(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-sept-2021	AFP*	Isapre	Seguros	Salud	Banco**	Otros Negocios
Resultado Operacional	(42)	(83.989)	94.230	42.502	26.470	(1.319)
Resultado No Operacional	35.857	264	(3.274)	(12.534)	47	(17.373)
Resultado antes de impuesto	35.815	(83.725)	90.956	29.968	26.517	(18.692)

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

Variación cifras en MM\$	AFP	Isapre	Seguros	Salud	Banco	Otros Negocios
Resultado Operacional	(15)	(96.579)	85.111	47.909	9.098	615
Resultado No Operacional	4.255	(337)	(1.138)	(2.373)	131	(9.779)
Resultado antes de impuesto	4.239	(96.916)	83.972	45.536	9.230	(9.163)

(*) 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 septiembre 2021 presenta una utilidad de \$35.857 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*.

Acumulado a septiembre 2021, AFP Habitat presenta una utilidad total de \$92.074 millones, lo que representa un aumento de \$10.572 millones respecto de una utilidad de \$81.503 millones obtenidos en 2020. Este aumento se explica principalmente por un aumento de \$9.881 millones en ingresos ordinarios, de los cuales \$7.932 millones corresponden a mayores ingresos por comisiones de AFP Habitat en Chile. y \$1.872 millones de sus filiales Colfondos S.A. Pensiones y Cesantías y AFP Habitat Perú.

Por su parte, la rentabilidad del Encaje generó una variación negativa por \$5.621 millones que responde a un menor retorno obtenido por las inversiones de los fondos de pensiones. Adicionalmente, se genera en el periodo una variación positiva por menores gastos de personal por \$3.861 millones, por depreciaciones y amortizaciones por \$1.572 millones y por otros ingresos y gastos por \$1.164 millones, además de un menor gasto por impuesto a la renta por \$1.112 millones.



Sector Isapre:

A septiembre 2021 Isapre Consalud, obtuvo un **Resultado Operacional** negativo de \$83.989 millones, el cual representa una disminución de \$96.579 millones respecto del Resultado Operacional alcanzado en igual periodo de 2020. Esta variación se debe, principalmente a un aumento de \$116.890 millones en costos de explotación compuesto por un alza de 35,2% en el costo de subsidios por incapacidad laboral, asociado principalmente a mayor frecuencia, un incremento de 33,8% en costo de prestaciones ambulatorias y de 21,4% en costo por prestaciones hospitalarias. Compensa en menor proporción, un alza de \$10.922 millones en ingresos operacionales, debido a un aumento de precio por efecto inflación y compensado por una caída del 2,3% en su cartera de afiliados.

Respecto de su **Resultado No Operacional**, éste disminuye en \$337 millones respecto del año 2020, principalmente por efecto unidad de reajuste.

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 septiembre de 2021, las filiales aseguradoras de ILC registraron un **Resultado Operacional** de \$94.230 millones muy superior respecto de la utilidad operacional de \$9.119 millones obtenida el mismo periodo del año anterior. Este aumento se explica principalmente por variación en Confuturo que registró un incremento en su resultado operacional de \$104.102 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 menor riesgo de la cartera y a la venta de instrumentos de mayor riesgo. 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 negativa por \$12.635 millones principalmente por mayor siniestralidad de los seguros de salud. Adicionalmente, se observa un menor resultado por inversiones realizadas y no realizadas. Esto se ve compensado por resultado neto por nuevo contrato de seguro de invalidez y sobrevivencia (SIS).

A su vez, Vivir Seguros registró una variación negativa de \$2.642 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 \$3.274 millones respecto de la pérdida de \$2.135 millones generada a septiembre de 2020. Esta variación negativa por \$1.138 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 \$42.502 millones que representa una variación positiva de \$47.909 millones respecto a igual período del año anterior, explicado por un aumento de 54,6% en ingresos operacionales, compensado por un aumento del 40,6% en costos y un 16,2% en gastos de administración. A septiembre RedSalud presenta un EBITDA acumulado de \$ 60.075 millones muy superior a los \$11.912 millones observados en igual periodo del año anterior.

En cuanto a su **Resultado No Operacional**, a septiembre 2021 RedSalud alcanzó una pérdida \$12.534 millones lo que representa una variación negativa de \$2.373 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 septiembre de 2021 fue de \$26.470 millones, lo que representa un aumento de un 52% respecto de los \$17.372 millones obtenidos en el mismo periodo del año anterior. Este aumento se explica principalmente por un menor gasto en riesgo por \$16.514 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 por provisiones adicionales voluntarias por \$6.188 millones en 2020. A esto se le suma una utilidad neta por intereses y reajustes por \$14.165 millones asociada a mayores intereses y reajustes por aumento en colocaciones, menores gastos por depósitos a plazo y captaciones asociado a diversificación de financiamiento, y mayor resultado por coberturas contables.

Compensan estas variaciones, un menor resultado en utilidad neta de operaciones financieras por \$13.924 millones debido a menor resultado por venta de instrumentos disponibles para la venta y venta de cartera.

También se presenta un aumento de \$4.185 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 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 \$1.319 millones, \$615 millones mayor al resultado obtenido en igual periodo de 2020, explicado principalmente por ajustes de consolidación asociados a la actividad bancaria por \$2.478 millones, compensado por otros egresos de ILC individual (\$1.660 millones).

Por su parte, el **Resultado No Operacional**, presenta una variación negativa de \$9.779 millones, por efecto unidad de reajuste y menor rentabilidad obtenida por el portafolio de inversiones de ILC en el año.



III. Balance

a. Activos

Al 30 de septiembre 2021 los activos consolidados de la Compañía totalizaron \$12.348.354 millones y su composición se presenta a continuación:

Cuadro N°3: Composición de los activos

<i>Cifras en MM\$</i>	30-sept-2021	31-dic-2020	Var MM\$	Var %
Activos corrientes actividad no aseguradora y no bancaria	367.812	358.098	9.714	2,7%
Activos no corrientes actividad no aseguradora y no bancaria	914.716	890.504	24.212	2,7%
Activos actividad aseguradora	7.412.304	7.008.342	403.962	5,8%
Activos actividad bancaria	3.653.522	3.546.880	106.642	3,0%
Total activos	12.348.354	11.803.824	544.530	4,6%

a1. Activos corrientes actividad no aseguradora y no bancaria

Los activos corrientes de la Compañía presentan un aumento de \$9.714 millones respecto de diciembre de 2020. Este aumento se explica principalmente por alza en deudores comerciales por \$38.186 millones, debido a aumento en cuentas por cobrar asociadas a mayores colocaciones de Factoring Baninter y, en Red Salud, explicadas por aumento de actividad hospitalaria y ambulatoria. En el periodo también se observa una variación positiva por \$9.849 en otros activos financieros principalmente en ILC individual por \$10.032 millones por aumento de portafolio de inversiones, sumado a mayores activos disponibles para la venta por \$9.167 de Isapre Consalud por traspaso de bien raíz desde la cuenta de Propiedades, Plantas y Equipos, y un incremento en inventarios por \$4.157 millones en Red Salud por mayor stock de insumos médicos, dentales y materiales clínicos.

Compensa, menor efectivo y equivalente por \$43.201 millones principalmente en ILC individual por egresos por pago de dividendos, pago de amortización e intereses, traspaso de fondos a portafolio de inversiones y aportes de capital a Isapre Consalud y Vivir Seguros. También impacta la variación negativa en Red Salud por menor saldo en depósitos a plazo, banco y caja, en línea con estrategia de reducción de saldo disponible, y pago de deudas; y menor saldo en cuentas por cobrar a entidades relacionadas por \$5.418 millones principalmente por pago de dividendo de AFP Habitat. Estos egresos de Efectivo se compensan por ingresos por dividendos de filiales y saldo de bono serie K emitido en abril.

a2. Activos no corrientes actividad no aseguradora y no bancaria

La Compañía presenta menores activos no corrientes por \$24.212 millones, por una variación positiva en Activos por impuestos Diferidos por \$24.895 millones explicados principalmente por mayor pérdida obtenida en Isapre Consalud, y un aumento en activos financieros no corrientes por \$9.094 por un aumento en las Garantías exigidas normativamente a Consalud por parte de la Superintendencia de Instituciones de Salud Previsional (S.I.S.P). Compensa lo anterior, un menor saldo en propiedades, plantas y equipos por \$10.426 millones, por variación negativa en Consalud por \$6.206 millones principalmente por traspaso de propiedad hacia activos clasificados para la venta en el corriente; y una disminución en Red Salud por \$4.224 millones, explicado por reconocimiento de depreciación del ejercicio por \$17.157 millones y adiciones del periodo \$13.228 millones.



a3. Activos actividad aseguradora

Al 30 de septiembre de 2021, los activos de la actividad aseguradora presentan un aumento de \$403.962 millones respecto de diciembre de 2020. Esta variación se explica principalmente por un aumento en la partida de efectivo y depósitos en bancos por \$134.069 millones debido a un mayor saldo en equivalente al efectivo por mayores garantías por derivados, sumado al aumento en la partida de inversiones financieras por \$33.002 millones debido a la valorización de mercado de renta variable extranjera, incremento del tipo de cambio, corrección monetaria y liberación de deterioro. Adicionalmente, en el periodo presenta un aumento la partida de inversiones inmobiliarias y similares por \$77.622 millones por efecto corrección monetaria, e incorporación de nuevos leasings y obras en construcción. En inversiones por CUI se observa un aumento por \$49.741 millones por valorización a mercado de las inversiones en renta variable, nuevos aportes y liberación de provisión por deterioro en Confuturo.

Por otra parte, el periodo presenta una disminución de la partida de deudores por primas por asegurados por \$19.332 millones debido a menores primas SISCO por cobrar en Vida Cámara, y disminución en la partida de impuestos diferidos por \$10.001 millones. También se genera en el periodo una disminución en las partidas de impuestos corrientes por \$7.954 millones y en deudores por reaseguros por \$5.838 millones.

a4. Activos actividad bancaria

Al 30 de septiembre de 2021, los activos de la actividad bancaria aumentaron en \$106.642 millones lo cual corresponde a un crecimiento del 3,0% respecto de diciembre de 2020. Esta variación se explica por un aumento en créditos y cuentas por cobrar a clientes por \$195.900 millones, principalmente por préstamos comerciales, préstamos estudiantiles y préstamos de comercio exterior. Adicionalmente, en el periodo se observa un aumento en operaciones con liquidación en curso por \$29.272 millones por divisas pendientes de transferencia, y mayores niveles de efectivo y depósitos en el Banco Central de Chile, bancos del país y bancos del exterior por \$54.164 millones.

Esto se compensa con menor resultado en contratos de derivados financieros por \$110.147 millones, debido a menor valorización de mercado de contratos de negociación por \$121.700 millones y un menor valor en contratos de cobertura contable por \$11.500 millones. También se destaca un menor valor en instrumentos de inversión disponibles para la venta en \$48.372 millones, principalmente debido a la disminución de instrumentos del Estado y Banco Central.



Apertura de Activos según segmento de operación

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

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

Cifras en MM\$ 30-sept-2021	Actividad		Actividad Aseguradora	Actividad Bancaria	Total
	No Aseguradora	No Bancaria			
	Corriente	No Corriente			
AFP	11.191	351.638			362.829
Isapre	57.364	130.651			188.016
Salud	174.238	401.681			575.919
Seguros	1.578	1.010	7.412.304		7.414.892
Banco	-			3.636.222	3.636.222
Otros Negocios	123.440	29.736		17.300	170.476
Activos Totales	367.812	914.716	7.412.304	3.653.522	12.348.354

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 septiembre 2021 el Activo Corriente tuvo una variación negativa de \$4.368 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 positiva de \$121 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 septiembre 2021 Consalud presenta una variación positiva de sus **Activos Corrientes** en \$688 millones principalmente por un aumento en activos mantenidos para la venta (\$8.256 millones) y aumento de activos no financieros por \$1.460 millones (activo por costos diferidos de venta). Compensa, una disminución en Efectivo y equivalente por \$7.925 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 \$23.950 millones explicada por una aumento en activos por impuestos diferidos por \$22.774 millones asociados a resultado 2021 y aumento en activos financieros por \$9.094 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 \$6.206 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.

El aumento en activos de 5,8% en el periodo, equivalente a \$404.271 millones se explica, por aumento en efectivo y depósitos en bancos en las compañías de seguros por \$134.069 millones debido a mayor saldo en equivalente al efectivo principalmente en Confuturo, compensado por pago de anticipo de pensiones. A esto se le suma un aumento en inversiones financieras por \$33.002 millones debido principalmente a la valorización de mercado de instrumentos de renta variable extranjera, incremento en el tipo de cambio, corrección monetaria y liberación de deterioro. Por su parte, se presenta un aumento en las partida de inversiones inmobiliarias por \$77.622 millones producto de efecto corrección monetaria, incorporación de nuevos leasings y obras en construcción. Contribuye también un mayor saldo en inversiones CUI por \$49.741 millones debido a valorización a mercado de las inversiones en renta variable, nuevos aportes y liberación de provisión por deterioro en Confuturo.

Por su parte, en el periodo se observa una disminución en deudores por primas asegurados por \$19.332 millones debido a menores primas SIS por cobrar en Vida Cámara y Confuturo, y en la partida de impuestos diferidos por \$10.001 millones. Adicionalmente, se genera en el periodo una disminución en las partidas de impuestos corrientes por \$7.954 millones, y en deudores por reaseguros por \$5.838 millones.

Sector Salud:

Red Salud presenta a una variación positiva en sus Activos Corrientes por \$13.186 millones, principalmente por aumento en deudores comerciales por \$26.033 millones por aumento en actividad durante el tercer trimestre del año, sumado a un mayor stock de inventarios por \$4.157 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 \$14.943 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 \$539 millones, mayormente explicado por una variación negativa en la cuenta de propiedades plantas y equipos por \$4.224 millones, principalmente por reconocimiento de depreciación del ejercicio por \$17.157 millones y adiciones netas del periodo por \$12.934 millones. Compensa menores activos intangibles distintos de la plusvalía por \$3.577 millones asociado a desarrollo de proyectos TI por \$4.550 millones y reconocimiento de amortización por \$192 millones.

Sector Bancario:

Al 30 de septiembre de 2021, los activos presentan un aumento de \$109.139 millones equivalente a un crecimiento de 3,1% respecto del saldo al 31 de diciembre de 2020. Esta variación se explica principalmente por un aumento en el saldo de créditos y cuentas por cobrar a clientes por \$195.900 millones, por mayores préstamos estudiantiles por \$137.700 millones, préstamos comerciales por \$32.900 millones y comercio exterior por \$16.400. Adicionalmente, en el periodo se observa un aumento de efectivo y depósitos en Banco Central, bancos nacionales y bancos del exterior por un monto de \$54.164 millones. Finalmente, se observa un aumento en operaciones con liquidación en curso por \$29.272 millones por divisas pendientes de transferencia.

Esto se ve compensado por un menor resultado en contratos de derivados financieros por \$110.147 millones, debido a menor valorización de mercado de contratos de negociación por \$121.700 millones y un menor resultado en contratos de cobertura por \$11.500 millones. Adicionalmente, también se observa una disminución en el valor de instrumentos de inversión disponibles para la venta en \$48.372 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 septiembre 2021, los **Activos Corrientes** de las sociedades agrupadas en Otros Negocios tuvieron una variación positiva de \$691 millones, explicada por mayor saldo en deudores comerciales en Factoring Baninter por \$13.536 millones asociado a mayores colocaciones y un alza de Otros Activos Financieros Corrientes por \$9.849 millones principalmente en ILC matriz por recomposición del Portafolio de Inversión desde el efectivo. En el periodo, se presenta además, un menor saldo de Efectivo y Equivalente \$20.999 millones en ILC individual por efecto de conjunto de Egresos por pago de Dividendos por \$32.870 millones, pago de amortización e intereses (\$36.086 millones), Traspaso de fondos a Portafolio de Inversiones (\$13.672 millones) y Aportes de Capital a Consalud (\$ 61.000 millones) y a Vivir Seguros (\$3.150 millones), compensado por Ingresos por dividendos de filiales por \$63.694 millones, emisión de Bono serie K por \$58.283 millones y cobros netos a entidades relacionadas (\$8.879 millones).

En el período se produjo una disminución de **Activos no Corrientes** por \$1.189 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 septiembre de 2021 los pasivos consolidados sumados al patrimonio de la Compañía totalizaron \$12.348.354 millones y su composición se presenta a continuación:

Cuadro N°5: Composición de los pasivos y patrimonio

Cifras en MM\$	30-sept-2021	31-dic-2020	Var MM\$	Var %
Pasivos corrientes actividad no aseguradora y no bancaria	450.655	351.974	98.682	28,0%
Pasivos no corrientes actividad no aseguradora y no bancaria	656.477	720.711	(64.235)	-8,9%
Pasivos actividad aseguradora	6.950.788	6.504.319	446.469	6,9%
Pasivos actividad bancaria	3.357.331	3.308.009	49.322	1,5%
Total pasivo exigible	11.415.252	10.885.014	530.238	4,9%
Participaciones no controladoras	98.816	93.415	5.401	5,8%
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	834.287	825.395	8.892	1,1%
Total pasivos y patrimonio	12.348.354	11.803.824	544.530	4,6%

b1. Pasivos corrientes actividad no aseguradora y no bancaria

Al 30 de septiembre de 2021, los pasivos corrientes de la Compañía presentan una disminución de \$98.682 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 \$41.000 millones y por variación de pasivos de corto plazo en Red Salud por \$21.519 millones. Además, en el periodo se observa un alza en provisiones de corto plazo en Consalud, explicada por mayores provisiones de prestaciones ocurridas y no liquidadas por \$10.760 millones y \$1.057 millones de mayor provisión SIL, y un alza en cuentas por pagar comerciales por \$10.785 millones, asociado principalmente a aumento de beneficios por pagar y mayores excedentes de cotización por parte de Consalud.

b2. Pasivos no corrientes actividad no aseguradora y no bancaria

Los pasivos no corrientes de la Compañía disminuyen en \$64.235 millones respecto al saldo registrado al 31 de diciembre de 2020. La principal variación se presenta en Otros pasivos financieros por \$60.680 millones, explicada por Red Salud por \$43.148 millones principalmente por traspaso por vencimiento de deuda desde el no corriente a corriente por \$50.400 millones, asociado a Bono Serie E, compensado por efecto inflación por \$3.906 millones y nueva deuda de largo plazo por \$2.616 millones.

Por su parte ILC presenta una disminución por \$6.418 millones explicada por reclasificación de \$ 41.000 millones de deuda bancaria, compensado por aumento neto de deuda por Bonos por \$ 35.317 millones 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.

Adicionalmente, Inversiones Confuturo presenta una disminución por \$3.728 millones debido a amortización de Bono Serie C por \$ 8.000 en marzo y pago de intereses, compensado por efecto de reajuste por IPC.



b3. Pasivos actividad aseguradora

Al 30 de septiembre de 2021, los pasivos de la actividad aseguradora aumentaron en \$446.469 millones respecto al saldo registrado al 31 de diciembre de 2020. Esta variación se explica principalmente por el aumento en la partida de obligaciones con bancos por \$343.308 millones debido a nuevos préstamos bancarios en Confuturo y mayor valorización de derivados presentados como pasivos. Adicionalmente, se observa un incremento en la partida de reservas por seguros no previsionales por \$73.427 millones producto de la mayor valorización a mercado de las inversiones en renta variable observada en Confuturo. Además, se ve un aumento en la cuenta de primas por pagar por \$18.051 millones debido a ajuste de primas SIS en Confuturo y mayores primas SIS en Vida Cámara. Finalmente, en la cuenta de otros pasivos hay un aumento por \$17.149 millones producto de mayores inversiones de corto plazo en Confuturo. Compensa en parte un menor saldo en la cuenta de reservas por seguros previsionales por \$201 millones debido a variación negativa en Confuturo por \$14.678 millones producto del pago de anticipo de rentas vitalicias, pago de pensiones y liberación de reservas, compensado por un aumento de \$14.658 en Vivir seguros por crecimiento en primas durante el periodo. A esto se le suma una disminución de \$5.071 millones en impuestos corrientes.

b4. Pasivos actividad bancaria

Al 30 de septiembre de 2021, los pasivos de la actividad bancaria aumentaron en \$49.322 millones respecto del saldo al cierre de 2020.

Lo anterior es explicado, en gran medida, por un aumento de \$65.044 millones en instrumentos de deuda emitidos por emisión de bonos corrientes en UF; aumento en obligaciones con bancos por \$108.446 millones, debido a un mayor financiamiento condicional al incremento de colocaciones a través del Banco Central, y \$47.728 millones de mayores operaciones con liquidación en curso por divisas pendientes de transferencia. A su vez, se observan \$35.739 millones de mayores saldos de cuentas corrientes y de ahorro.

Por otro lado, se observa una disminución de \$138.272 millones en contratos de derivados financieros debido a menor valorización de mercado de contratos de negociación y contratos de cobertura contable, junto con una variación negativa por \$63.017 millones en depósitos y otras captaciones a plazo debido a mayores saldos de depósitos a plazo. Finalmente, en otros pasivos también se observa una disminución explicada por menores garantías Threshold recibidas por \$21.700 millones.

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

El patrimonio atribuible a propietarios de la controladora asciende a \$834.287 millones, lo que representa una variación positiva de \$8.892 millones (1,1%) respecto al monto registrado al cierre de 2020. Lo anterior se explica por variación positiva en Ganancias acumuladas por \$61.743 millones compensado por variación negativa en otras reservas por \$33.635 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-sept-2021	Actividad		Actividad Aseguradora	Actividad Bancaria	Total
	No Aseguradora	No Bancaria			
	Corriente	No Corriente			
AFP	188	-			188
Isapre	153.314	14.853			168.168
Salud	179.413	195.959			375.372
Seguros	35.286	138.790	6.950.788		7.124.865
Banco				3.415.941	3.415.941
Otros Negocios	82.454	306.874		(58.610)	330.718
Pasivos Totales	450.655	656.477	6.950.788	3.357.331	11.415.252

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 pasivos por impuestos corrientes y 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 \$24.360 millones, fundamentalmente explicado por variación en Otras provisiones por \$11.818 millones asociadas a mayores provisiones de prestaciones ocurridas y no liquidadas por \$10.760 millones y \$1.057 millones de mayor provisión SIL, sumado a la variación positiva de cuentas por pagar comerciales \$11.241 millones asociado a un aumento en beneficios por pagar y mayores excedentes de cotización a causa de menor uso por parte de cotizantes, compensado por menor saldo de cuentas por pagar y una disminución en Cotizaciones por regularizar.



Compensa la variación negativa en Provisiones por beneficios de empleados por \$1.597 millones que se explica por pago de participación a los empleados y menor provisión de vacaciones, y de cuentas por pagar a entidades relacionadas por \$607 millones.

En cuanto a los **Pasivos No Corrientes**, en el periodo se presenta una disminución de \$1.889 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 un aumento de \$459.279 millones en pasivos respecto de diciembre 2020. Esta variación se explica, en parte, por aumento de pasivos en las filiales aseguradoras debido a mayor saldo en obligaciones con bancos por \$343.308 millones debido a nuevos préstamos bancarios en Confuturo y mayor valorización de derivados presentados como pasivos. Adicionalmente, se observa un mayor saldo en reservas por seguros no previsionales por \$73.427 millones debido a una mayor valorización a mercado de las inversiones en renta variable en Confuturo. Además, hay un aumento en la cuenta de primas por pagar por \$18.051 millones debido a ajuste de primas SIS en Confuturo y mayores primas SIS en Vida Cámara. Compensa en parte un menor saldo la cuenta de reservas por seguros previsionales por \$201 millones debido a variación negativa en Confuturo por \$14.678 millones producto del pago de anticipo de rentas vitalicias, pago de pensiones y liberación de reservas, compensado por un aumento de \$14.658 en Vivir seguros por crecimiento en primas durante el periodo. A esto se le suma una disminución de \$5.071 millones en impuestos corrientes. Finalmente, se observa una disminución en otros pasivos por \$17.149 millones producto de menores garantías por derivados recibidas.

En relación a la actividad no aseguradora y no bancaria, se presenta en el periodo un aumento en los pasivos corrientes por \$16.539 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 \$3.728 millones por menor deuda financiera.

Sector Salud:

Red Salud presenta un aumento en sus **Pasivos Corrientes** por \$43.981 millones, principalmente por variación en otros pasivos financieros por \$21.519 millones por traspaso de deuda de largo a corto plazo por \$50.436 millones asociado a Bono E, 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 \$1.222 millones. Compensa lo anterior, vencimiento de Bono Bullet por \$15.388 millones, otras amortizaciones por \$15.012 millones y pago de intereses devengados por \$452 millones, sumado a mayores cuentas por pagar a entidades relacionadas por \$5.623 millones, mayores provisiones por beneficios a los empleados \$4.209 millones y otros pasivos no financieros por \$3.105 millones.



En cuanto a **Pasivos No Corrientes**, se presenta una disminución por \$45.566 millones correspondiente a variación en Otros pasivos financieros no corrientes por traspaso de deuda a corto plazo por \$50.400 millones, asociado a Bono Serie E, compensado por efecto inflación por \$3.906 millones y nueva deuda de largo plazo por \$2.616 millones.

Sector Bancario:

Al 30 de septiembre de 2021, los pasivos aumentaron en \$99.159 millones respecto del saldo al cierre de 2020. Esta variación se explica, principalmente, por un aumento de \$65.044 millones en instrumentos de deuda emitidos producto de la emisión de bonos corrientes en UF y \$108.446 millones por variación en obligaciones con bancos debido a un mayor financiamiento condicional al incremento de colocaciones a través del BC.

Además, hubo \$47.728 millones de mayores operaciones con liquidación en curso por divisas pendientes de transferencia, y finalmente, en depósitos y otras obligaciones a la vista también se observa un aumento de \$35.739 millones por mayores saldos en cuentas corrientes y de ahorro.

Compensa esto, una disminución de \$138.272 millones en contratos de derivados financieros debido a menor valorización de mercado de contratos de negociación y contratos de cobertura contable, junto con una disminución de \$63.017 millones en saldos de depósitos a plazo.

Otros Negocios:

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

A nivel de **Pasivos Corrientes** en septiembre 2021 se presenta un alza de \$13.701 millones respecto del cierre del año 2020. Al respecto, la principal variación del período se presenta en otros pasivos financieros por \$42.778 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 a entidades relacionadas por \$22.955 millones y en cuentas por pagar comerciales por \$5.766 millones por provisión de dividendo mínimo de ILC.

A nivel de **Pasivos No corrientes** se presenta una disminución de \$13.051 millones por variación negativa en ILC individual por reclasificación de \$ 41.000 millones de deuda bancaria, compensado por aumento neto de deuda por Bonos por \$ 35.317 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, sumado a ajustes de eliminación por \$14.745 millones por operaciones entre relacionadas. Compensa Inmobiliaria con un aumento de \$8.277 millones principalmente por financiamiento hipotecario de pisos edificio CChC.

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



Cifras en MM\$ sept-2021	ILC	Inmobiliaria	Vida Cámara	Consalud	Red Salud	Inv. Confuturo	Confuturo	Banco Internacional	Factoring	Vivir Seguros	Total
Corto Plazo	74.206	633	618	4.685	50.741	17.512	466.138	1.631.221	29.388	132	2.275.274
Bonos	32.115	0			30.116	11.488		937.343			1.011.063
Préstamos bancarios	42.091	330	498	2.667	10.608	0	172.677	391.175	29.356	0	649.402
Leasing financiero	0	0		0	6.969			0	0		6.969
Obligaciones financieras IFRS 16	0	303	120	2.019	3.047	6.024		8.055	32		19.599
Otros*	0	0		0	0		293.461	294.648	0	132	588.241
Largo Plazo	298.175	18.707	0	14.691	182.093	138.790	0	0	111	0	652.567
Bonos	269.952	0			18.243	138.790			0		426.985
Préstamos bancarios	28.223	16.024		10.385	99.493	0			0		154.125
Leasing Financiero	0	0		0	46.398				0		46.398
Obligaciones financieras IFRS 16	0	2.683		4.306	17.959				111		25.059
Total (incluye derivados financieros)	372.381	19.340	618	19.376	232.834	156.302	466.138	1.631.221	29.499	132	2.927.841

Cifras en MM\$ dic-2020	ILC	Inmobiliaria	Vida Cámara	Consalud	Red Salud	Inv. Confuturo	Confuturo	Banco Internacional	Factoring	Vivir Seguros	Total
Corto Plazo	31.542	509	544	1.598	38.504	19.400	123.068	1.595.912	20.111	0	1.831.187
Bonos	29.890	0			1.014	12.855		871.082			914.840
Préstamos bancarios	1.652	151	392	98	27.516	0	114.988	282.932	20.096	0	447.825
Leasing financiero	0	0		0	6.812			0	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	442.224
Largo Plazo	310.088	10.430	0	15.848	234.356	142.519	0	0	7	0	713.247
Bonos	240.197	0			64.104	142.519			0		446.820
Préstamos bancarios	69.891	7.722		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	17.446	272.861	161.918	123.068	1.174.299	20.118	0	2.122.822
Total (incluye derivados financieros)	341.629	10.939	544	17.446	272.861	161.918	123.068	1.595.912	20.118	0	2.544.435

* Otros corresponde principalmente a contratos de derivados financieros



IV. Estado de Flujo de Efectivo Resumido

Al 30 de septiembre de 2021 la Compañía generó un flujo neto total positivo consolidado de \$316.605 millones, el cual se explica por el flujo neto positivo procedente de actividades de financiamiento, el cual alcanzó los \$227.575 millones, sumado al flujo neto positivo procedente de actividades de la operación por \$104.722 millones y al flujo neto negativo procedente de actividades de inversión por \$15.692 millones.

Cuadro N°7: Estado de flujo de efectivo resumido

Cifras en MM\$	30-sept-2021	30-sept-2020	Var MM\$	Var %
Flujo neto originado por actividades de la operación	102.277	(181.964)	284.240	156,2%
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	230.020	140.234	89.786	64,0%
Flujo neto originado por actividades de inversión	(15.692)	59.975	(75.667)	126,2%
Flujo neto total del período	316.605	18.245	298.359	1635,3%
Efecto de la tasa de cambio sobre el efectivo y efectivo eq.	18.049	94.824	(76.775)	-81,0%
Variación neta del efectivo y efectivo equivalente	334.654	113.069	221.585	196,0%
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	600.203	508.115	92.088	18,1%
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	934.857	621.184	313.673	50,5%

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

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

Cifras en MM\$ 30-sept-2021	AFP	Isapre	Seguros	Salud	Bancario	Otros	Total
Flujo neto originado por actividades de la operación	40.201	(61.251)	(84.434)	35.354	183.658	(11.251)	102.277
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	(401)	(1.599)	152.631	(38.466)	115.448	2.407	230.020
Flujo neto originado por actividades de inversión	-	(6.075)	61.053	(11.241)	(45.980)	(13.449)	(15.692)
Cifras en MM\$ 30-sept-2020	AFP	Isapre	Seguros	Salud	Bancario	Otros	Total
Flujo neto originado por actividades de la operación	12.289	18.163	(14.228)	18.654	(239.900)	23.058	(181.964)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	(123)	(1.569)	(37.057)	21.087	167.449	(9.552)	140.234
Flujo neto originado por actividades de inversión	-	(6.979)	46.210	(12.059)	18.816	13.987	59.975
Variación en MM\$	AFP	Isapre	Seguros	Salud	Bancario	Otros	Total
Var operación	27.912	(79.414)	(70.206)	16.700	423.558	(34.309)	284.240
Var financiamiento	(278)	(30)	189.688	(59.553)	(52.001)	11.959	89.786
Var inversión	-	904	14.843	818	(64.795)	(27.437)	(75.667)

Respecto del flujo neto originado por actividades de operación, éste aumenta en \$284.240 millones, explicado principalmente por las siguientes variaciones:

- Mayor flujo de operación asociado al segmento Bancario (\$423.558 millones) como resultado principalmente por un aumento neto en inversiones financieras y depósitos y otras oblig. a la vista por un monto de \$479.254 millones, y una variación positiva en contratos de retrocompra y en depósitos y otras captaciones a plazo. Compensa en parte menores flujos por obligaciones con bancos por \$107.631 millones asociado a menores préstamos en el exterior.
- Menor flujo de operación asociado al segmento Isapre (-\$79.414 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.



- Menor flujo de operación asociado al segmento Seguros (-\$70.206 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 (-\$34.309 millones) explicado por ILC Holdco principalmente por a aumento de actividad de colocaciones de Factoring Baninter en 2021 (-\$64.107 millones).

Respecto del flujo neto originado por actividades de financiamiento, este aumenta en \$89.786 millones, explicado por las siguientes variaciones del período:

- Mayor flujo de financiamiento asociado al segmento Seguros (\$189.688 millones) explicado principalmente por variación positiva en Confuturo por \$182.326 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 (-\$59.553 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 Bancario (-\$52.001 millones) explicado principalmente por disminución en emisión de bonos (-\$51.058 millones).

El menor flujo neto originado por actividades de inversión por \$75.667 millones se explica, en gran medida, por las siguientes variaciones:

- Menor flujo de inversión asociado al segmento Bancario (-\$64.795 millones) por aumento en depósitos en bancos y operaciones con liquidación en curso.
- Menor flujo de inversión asociado al segmento Otros (-\$27.437 millones) principalmente por menor flujo en ILC matriz (\$27.379 millones) debido a mayor base de comparación por venta de instrumentos de renta fija en 2020.
- Mayor flujo de inversión asociado al segmento Seguros (\$14.843 millones), asociados principalmente a Confuturo por mayor flujo por ingresos por propiedades de inversión, por mayor recaudación en arriendos de centros comerciales y nuevos contratos leasing.



V. Indicadores Financieros

Cuadro N°9: Indicadores financieros

Cifras en MM\$		30 sept.2021	31 dic.2020
Liquidez			
Liquidez corriente ⁽⁹⁾	veces	1,27x	1,40x
Endeudamiento			
Razón endeudamiento actividad no aseguradora y no bancaria ⁽¹⁰⁾	veces	1,19x	1,17x
Razón endeudamiento actividad aseguradora ⁽¹¹⁾	veces	7,45x	7,08x
Razón endeudamiento actividad bancaria ⁽¹²⁾	veces	3,60x	3,60x
Razón endeudamiento total ⁽¹³⁾	veces	12,23x	11,85x
Deuda Financiera CP/Total ⁽¹⁴⁾	%	77,7%	72,0%
Deuda Financiera LP/Total ⁽¹⁵⁾	%	22,3%	28,0%
Cobertura gastos financieros ⁽¹⁶⁾	veces	5,01x	4,47x
Deuda Financiera Neta/ Patrimonio Neto Total ⁽¹⁷⁾	veces	1,76x	1,65x
Deuda Financiera Neta Individual/ Patrimonio Controlador ⁽¹⁸⁾	veces	0,36x	0,31x
Actividad			
Total activos	MM\$	12.348.354	11.803.824
Rotación inventarios ⁽¹⁹⁾	veces	106	146
Permanencia inventarios ⁽²⁰⁾	días	3,4	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: $(-(\text{Inventarios (Mar-21)} (\text{actividad no aseguradora y no bancaria}) + \text{Inventarios (Mar-20)} (\text{actividad no aseguradora y no bancaria}))) / 2 / \text{Costo de Ventas UDM (actividad no aseguradora y no bancaria)} \times 360$.

La liquidez corriente disminuye debido al crecimiento del activo corriente y del pasivo corriente en el periodo, siendo el crecimiento del segundo un monto más considerable que el primero. Por el lado de los activos, la variación se explica principalmente por aumento en la partida de efectivo y depósitos en bancos, sumado al aumento en créditos y cuentas por cobrar a clientes en la actividad bancaria. Compensan estas variaciones, la disminución asociada a contratos de derivados financieros y la caída en Instrumentos de Inversión disponibles para la venta, en la actividad bancaria. Por otra parte, el mayor aumento en los pasivos corrientes se debe principalmente al mayor saldo en la partida de obligaciones con bancos en la actividad aseguradora y en la partida operaciones con liquidaciones en curso en la actividad bancaria, compensado en parte por la disminución en contratos de derivados financieros y en depósitos y otras captaciones a plazo, ambos pertenecientes a la actividad bancaria.

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

La proporción de corto plazo de deuda financiera aumenta por variación en pasivos corrientes en la actividad aseguradora por mayor saldo en la cuenta obligaciones con bancos, complementado por mayores obligaciones con bancos, en la actividad bancaria. Compensa en parte, la caída en contratos de derivados financieros de la industria bancaria.

La cobertura de gastos financieros aumenta en el periodo debido a menor resultado antes de impuestos y a una caída en el valor de los costos financieros.

El Endeudamiento Financiero Neto sobre Patrimonio aumenta producto de un alza en la deuda financiera y en la cuenta de efectivo y equivalentes al efectivo, en la industria aseguradora y bancaria, siendo la primera una variación más considerable. A esto, hay que incluir un incremento en el patrimonio neto debido al mayor resultado del periodo.



Cifras en MM\$		30.sept.2021	30.sept.2020
Resultados			
Actividad no aseguradora y no bancaria			
Ingresos	MM\$	874.992	716.175
Costos de explotación	MM\$	(808.463)	(600.811)
Resultado operacional actividad no aseguradora, no bancaria ⁽²¹⁾	MM\$	(45.605)	4.887
Gastos financieros	MM\$	(20.149)	(21.557)
Resultado no operacional actividad no aseguradora, no bancaria ⁽²²⁾	MM\$	(3.488)	7.636
Utilidad Extraordinaria y resultado discontinuado	MM\$	-	-
Ganancia de actividad no aseguradora y no bancaria	MM\$	(32.806)	14.088
Actividad aseguradora			
Ingresos netos por intereses y reajustes	MM\$	279.900	216.166
Ingresos explotación aseguradora	MM\$	302.907	194.191
Costo explotación aseguradora	MM\$	(467.715)	(345.732)
Resultado operacional actividad aseguradora ⁽²³⁾	MM\$	94.334	9.279
Resultado no operacional actividad aseguradora ⁽²⁴⁾	MM\$	6.428	4.678
Ganancia de actividad aseguradora	MM\$	87.130	12.315
Actividad bancaria			
Ingresos netos por intereses y reajustes	MM\$	67.320	50.696
Ingresos netos por comisiones y servicios	MM\$	3.707	4.282
Gastos operacionales	MM\$	(40.096)	(35.942)
Otros Ingresos Operacionales	MM\$	7.277	24.110
Provisiones riesgo de crédito	MM\$	(9.087)	(25.601)
Resultado operacional actividad bancaria ⁽²⁵⁾	MM\$	29.122	17.545
Ganancia de actividad bancaria	MM\$	23.140	14.805
RAIIDAIE ⁽²⁶⁾	MM\$	165.461	117.455
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	MM\$	67.320	36.807
Utilidad por acción	\$	673	368
Cifras en MM\$			
		30.sept.2021	31 dic.2020
Rentabilidad			
Rentabilidad del patrimonio ⁽²⁷⁾	%	14,3%	10,8%
Rentabilidad del activo actividad no aseguradora, no bancaria ⁽²⁸⁾	%	-1,8%	2,1%
Rentabilidad del activo actividad aseguradora ⁽²⁹⁾	%	1,7%	0,6%
Rentabilidad del activo actividad bancaria ⁽³⁰⁾	%	0,9%	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 4).

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 aseguradora y en la actividad bancaria, debido al incremento que han presentado en el resultado de los 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.

Con fecha 09 de noviembre de 2021 la sala del Senado rechazó el proyecto de cuarto retiro de las AFP, el cual cuenta con condiciones similares al primer y tercer retiro, fijándose un mínimo de 35 unidades de fomento y un tope máximo de 150, además del retiro del 100% de los fondos para quienes padezcan alguna enfermedad catastrófica. Así, la iniciativa pasó directamente a comisión mixta, que se conformará luego de las elecciones presidenciales y parlamentarias del 21 de noviembre.

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.

Con fecha 09 de noviembre de 2021 es rechazado, en la Cámara del Senado, un segundo anticipo del 10% de Rentas Vitalicias, el cual permite a los pensionados y beneficiarios de Rentas Vitalicias solicitar, 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. El proyecto será analizado y votado en Comisión mixta, la que se espera se conforme posterior a las elecciones presidenciales del 21 de noviembre.

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 septiembre 2021, Isapre Consalud ha recibido 23.068 recursos de protección asociados al aumento de precio base de planes y reajuste GES lo cual representa una variación de un -32,2% 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 financiera licencias médicas.

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

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

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

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

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.

Durante el mes de junio de 2021, se publicaba la Ley N°21.350, la cual regula un nuevo procedimiento para modificar el precio base de los planes de salud de Isapres, el cual otorga la facultad de poder subir unilateralmente el precio base de todos los planes de salud una vez al año, contando con un Índice de Variación Porcentual Máximo implementado por la Superintendencia de Salud, el cual va a contemplar las nuevas prestaciones entregadas durante el año, los subsidios de incapacidad laboral y la atención denominada Modalidad de Libre Elección (MLE), entre otros.

Durante los primeros nueve meses del año se mantuvo el Estado de Excepción por calamidad pública. Con fecha 30 de septiembre de 2021 se da término al Estado de Excepción, por lo que las Isapres no deberán redictaminar aquellas licencias médicas preventivas parentales que hubieran reducido hasta esta fecha. Sólo quedarán pendientes aquellas solicitudes realizadas durante el período de vigencia del estado de excepción constitucional de catástrofe por calamidad pública y que hubieran sido reclamadas durante el señalado período.

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 medida 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 con las 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 Sobrevivencia (SIS), Seguros de Salud y Vida

El negocio del seguro de invalidez y sobrevivencia 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 Sobrevivencia 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 Sobrevivencia, entidad que centraliza el back office de la gestión del Seguro de Invalidez y Sobrevivencia. 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 descálces 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 preaprobadas, 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 y desde comienzos de 2021 ILC ha retornado al trabajo presencial en función de las restricciones sanitarias establecidas por la autoridad. En este periodo el trabajo de supervisión y control que ILC mantiene sobre sus filiales e inversiones se ha desarrollado de manera normal. A septiembre de 2021, la totalidad de la dotación se encuentra trabajando de manera presencial.

- *AFP Habitat:* AFP Habitat implementó la modalidad de Teletrabajo y mantiene aprox. un 64% 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 39% 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 aprox. 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 40% 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 RedSalud 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 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 18 meses ILC ha hecho aportes de capital a sus filiales por en torno a los \$89.000 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: a) la amortización del Bono Serie-D que tuvo su vencimiento en junio de 2021 y b) 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 30 de septiembre 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 octubre de 2021 ILC ha suscrito y pagado aumentos de capital por un total de \$ 68.000 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 30 de septiembre de 2021, RedSalud 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 RedSalud 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:

	sept-21	sept-20
N° Cotizantes	1.110.180	1.072.163
N° Afiliados	1.897.655	1.928.074
Cotizantes/Afiliados	58,5%	55,6%
Ingreso Imponible Promedio Afiliados (\$) ⁽¹⁾	1.095.787	1.017.645
Activo Fondo de Pensiones Mensuales (MM\$) ⁽²⁾	40.709.405	43.811.742

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

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

Fuente: Superintendencia de Pensiones

- **Isapre Consalud**

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

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

Cifras en \$ Miles	sept-21	sept-20
Beneficiarios	72	68
Cotizantes	118	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.

sept-21		
Rango Etario	N° Cotizantes	N° Beneficiarios
0-19	202	238.840
20-29	53.707	157.021
30-39	143.664	238.780
40-49	99.331	171.370
50-59	67.884	127.379
60-69	39.226	77.458
70-79	14.225	27.385
80 o más	6.250	11.425
Total	424.489	1.049.658

sept-20		
Rango Etario	N° Cotizantes	N° Beneficiarios
0-19	321	164.868
20-29	65.639	117.234
30-39	144.956	160.895
40-49	98.037	113.429
50-59	68.188	86.033
60-69	38.131	50.260
70-79	13.301	17.174
80 o más	5.926	7.254
Total	434.499	717.147

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 una disminución del 2,3% a nivel de Cotizantes y a nivel de Beneficiarios una caída de -2,4%.

ii. Número de prestaciones y bonificaciones

sept-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\$)
3.476.650	183.368.049	52,70	0,55	29,12
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\$)
11.710.369	132.085.114	11,30	1,86	20,97
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\$)
319.068	166.462.810	521,70	0,08	43,57

sept-20

N° Prestaciones Hospitalarias	Bonificaciones Hospitalarias (M\$)	Bonificaciones Hosp./ N° Prestaciones Hosp. (M\$)	N° Prestaciones Hosp./ N° Total Beneficiarios (M\$)	Bonificaciones Hosp./ N° Total Beneficiarios (M\$)
2.418.728	154.951.100	64,10	0,37	24,01
N° Prestaciones Ambulatorias	Bonificaciones Ambulatorias (M\$)	Bonificaciones Amb./ N° Prestaciones Amb. (M\$)	N° Prestaciones Amb./ N° Total Beneficiarios (M\$)	Bonificaciones Amb./ N° Total Beneficiarios (M\$)
9.120.555	97.387.013	10,70	1,41	15,09
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\$)
260.986	123.141.445	471,80	0,07	31,49

(*) 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 43,7% y el monto de Bonificación presenta un alza de 18,3%, mientras que en atención Ambulatoria el alza observada es de 28,4% y 35,6% respectivamente. Estas cifras reflejan un aumento aprox. de \$63.115 millones en bonificaciones.

En Licencias Médicas, en el año se presenta un aumento en Número de Licencias Médicas de 22,3% y un incremento de Costo SIL 35,2% respecto al año 2020. Estas cifras reflejan un crecimiento aprox. de \$43.321 millones en costo SIL.

3. Siniestralidad:

% sobre los ingresos	sept-21	sept-20
Prestaciones	69,8%	57,2%
Licencias	36,8%	27,9%

4. Costo de la Isapre asociado a:

Servicios de Salud	sept-21	sept-20
Del Grupo	23,4%	24,8%
Terceros	76,6%	75,2%

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

	sept-21	sept-20
Gasto de Adm y Ventas	-10,6%	-12,8%



6. Cinco principales prestadores Costo Hospitalario:

sept-21	
Razón Social	Incidencia en Bonificación Hosp
CLINICA TABANCURA	7,5%
CLINICA BICENTENARIO S.A.	7,2%
HOSPITAL CLINICO DE LA UNIVERSIDAD DE CHILE	6,2%
CLINICA AVANSALUD S.A.	5,2%
CLINICA DAVILA Y SERVICIOS MEDICOS S.A.	4,5%
OTROS	69,4%

sept-20	
Razón Social	Incidencia en Bonificación Hosp
CLINICA BICENTENARIO S.A.	8,1%
HOSPITAL CLINICO DE LA UNIVERSIDAD DE CHILE	7,5%
CLINICA TABANCURA	6,5%
CLINICA AVANSALUD S.A.	5,8%
CLINICA DAVILA Y SERVICIOS MEDICOS S.A.	4,1%
OTROS	68,0%

7. Cinco principales prestadores y proveedores Costo Ambulatorio

sept-21	
Razón Social	Incidencia en Bonificación Amb
MEGASALUD S.A	11,1%
SALCOBRAND S.A.	9,8%
INTEGRAMEDICA CENTROS MEDICOS S. A.	3,9%
CLINICA AVANSALUD S.A.	2,3%
CLINICA TABANCURA	2,3%
OTROS	70,5%

sept-20	
Razón Social	Incidencia en Bonificación Amb
SALCOBRAND S.A.	13,3%
MEGASALUD S.A	12,8%
INTEGRAMEDICA CENTROS MEDICOS S. A.	4,3%
CLINICA AVANSALUD S.A.	2,2%
CLINICA BICENTENARIO S.A.	2,0%
OTROS	65,4%



- **Red Salud**

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

Hospitalario:

1. Número de Camas por Clínica (infraestructura habilitada)

Número de Camas	sept-21	sept-20
Clínica Red Salud Vitacura	196	253
Clínica Red Salud Providencia	111	91
Clínica Red Salud Santiago	247	268
Clínica Red Salud Iquique	48	46
ACR6	355	355
Total Red Salud	957	1.013

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

	sept-21		sept-20	
	Días Cama Utilizados	% Ocupación	Días Cama Utilizados	% Ocupación
Clínica Red Salud Vitacura	24.384	70,1%	25.597	63,4%
Clínica Red Salud Providencia	21.531	75,2%	19.088	71,0%
Clínica Red Salud Santiago	46.735	81,3%	43.294	66,0%
Clínica Red Salud Iquique	7.541	60,5%	5.555	44,1%
Clínica Red Salud Elqui	13.134	77,2%	10.649	58,6%
Clínica Red Salud Valparaíso	8.914	59,2%	7.476	47,0%
Clínica Red Salud Rancagua	10.230	60,3%	9.320	62,3%
Clínica Red Salud Temuco	14.172	64,7%	12.442	70,2%
Clínica Red Salud Magallanes	7.683	58,0%	7.361	48,0%

% 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

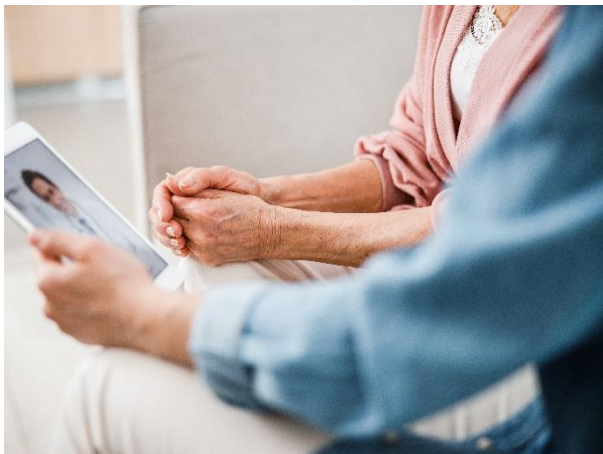
N° boxes para consulta	sept-21		sept-20	
	Médicas	Urgencia	Médicas	Urgencia
CMD Red Salud*	515	0	532	0
Clínica Red Salud Vitacura	60	18	60	18
Clínica Red Salud Providencia	76	13	76	13
Clínica Red Salud Santiago	85	24	69	22
CMD Red Salud Arauco	66	0	57	0
Clínica Red Salud Iquique	2	9	3	9
Clínica Red Salud 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	34	13	30	11
Clínica Red Salud Magallanes	42	14	33	18

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

2. Volumen de atenciones ambulatorias (Médicas y urgencia)

N° Atenciones	sept-21	sept-20
CMD Red Salud*	1.761.612	1.367.837
Clínica Red Salud Vitacura	174.421	102.432
Clínica Red Salud Providencia	294.871	193.230
Clínica Red Salud Santiago	327.062	245.785
CMD Red Salud Arauco	114.935	62.579
Clínica Red Salud Iquique	18.695	14.102
Clínica Red Salud Elqui	103.940	90.132
Clínica Red Salud Valparaíso	99.208	74.813
Clínica Red Salud Rancagua	235.395	179.576
Clínica Red Salud Temuco	106.668	74.015
Clínica Red Salud Magallanes	99.791	68.429

(*) 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 SEPTIEMBRE 2021



23 de noviembre 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

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

• Conferencia Telefónica de Resultados

Fecha: 24 de noviembre 2021
9:00 AM Sgto. / 7:00 AM ET
Inscripción a la Conferencia: [link](#)

• Contacto Relación con Inversionistas:

Gustavo Maturana
(gmaturana@ilcinversiones.cl, +56 2 2477 4680)

Magdalena Morales
(mmorales@ilcinversiones.cl, +56 2 2477 4683)



COMENTARIO DE LA ADMINISTRACIÓN



ILC registró una utilidad acumulada de \$67.320 millones a septiembre 2021, en comparación con la ganancia de \$36.807 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 14% a septiembre 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 21% de la utilidad consolidada.

Confuturo también reportó mejores cifras, gracias a un mejor desempeño de su portafolio de inversión, lo que además de menores deterioros le permitieron cerrar los primeros nueve meses de 2021 con una utilidad de \$88.630 millones, superior a la pérdida de \$790 millones registrada a septiembre de 2020.

Con relación a **Banco Internacional**, la organización cambio 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 \$20.298 millones, un 41% por sobre el alcanzado al cierre de septiembre de 2020.

Respecto al **sector salud**, la actividad prestadora se vio impulsada por la necesidad de atención de pacientes que postergaron sus tratamientos de salud debido a la pandemia. Durante los primeros nueve meses de 2021 se ha observado una recuperación en los servicios ambulatorios,

con un aumento del 36% en consultas médicas, 54% en imágenes, 57% en exámenes de laboratorio y 83% en venta dental, mientras que las intervenciones quirúrgicas aumentaron un 29% en comparación al mismo periodo del año anterior. Esto significó una mayor eficiencia consolidada, permitiéndole cerrar los primeros nueve meses de 2021 con un EBITDA de \$60.075 millones.

El repunte de la actividad prestadora en estos primeros nueve meses 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.

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 \$75 mil millones en caja, además de haber capitalizado recientemente RedSalud, Consalud y Vivir Seguros.



HECHOS RELEVANTES



- **ILC realizó Junta Extraordinaria de Accionistas:** el 28 de octubre de 2021, ILC celebró su Junta Extraordinaria de Accionistas. En la instancia se adoptaron los siguientes acuerdos:
 - a. Aprobar un programa de adquisición de acciones de la propia emisión, de acuerdo a lo dispuesto en los artículos 27A al 27C y demás normas pertinentes de la Ley N°18.046.
 - b. Para los efectos de llevar a cabo el referido programa, la Junta delegó en el Directorio las siguientes facultades: i. La facultad de fijar el precio mínimo y máximo a pagar por las acciones ii. La facultad para adquirir directamente en rueda hasta el 1% del capital accionario de la Sociedad, dentro de cualquier período de 12 meses, sin necesidad de aplicar el procedimiento de prorrata, conforme al artículo 27-B de la Ley N°18.046 iii. La facultad para enajenar las acciones adquiridas sin tener que pasar por un proceso de oferta preferente a los accionistas, siempre que la cantidad total de acciones a vender dentro de cualquier período de 12 meses no supere el 1% del capital accionario y que dicha enajenación se efectúe en bolsa de valores.
 - c. Además, la Junta acordó que regirán al programa las disposiciones legales y regulatorias aplicables a la adquisición y enajenación de acciones de la propia emisión, como asimismo la normativa que el propio Directorio acuerde para regular el procedimiento a través del cual se cumpla el programa.
 - d. Se facultó al Directorio para que adopte los demás acuerdos que sean necesarios o convenientes.
- **Por cuarto año consecutivo ILC es seleccionado para ser parte de los índices Dow Jones Sustainability Index Chile y Mila:** el día 12 de noviembre de 2021 se dieron a conocer los resultados, donde por cuarto año consecutivo ILC fue seleccionado para DJSI Chile y la Alianza del Pacífico. Este índice mide el desempeño sostenible de la Compañía en las dimensiones económica, social y ambiental.
- **División en AFP Habitat:** En Junta Extraordinaria de Accionistas de AFP Habitat celebrada el 23 de septiembre se aprobó la división de la Administradora en dos sociedades. La sociedad continuadora mantendría la operación de la administradora en Chile, y una nueva sociedad anónima abierta que se constituiría al efecto bajo el nombre de "Administradora Americana de Inversiones S.A.", la cual sería la controladora de AFP Habitat en Perú, de AFP Colfondos en Colombia y de activos inmobiliarios de la sociedad. Para concretar la división es necesaria la aprobación del regulador Chileno y Colombiano.
- **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 recibió cuatro aumentos de capital por \$10.000 millones, \$20.000 millones, \$16.000 millones y \$15.000 millones. Estos fueron enteramente suscritos por ILC en el mes de marzo, mayo, julio y septiembre de 2021, respectivamente.
- **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 19 de noviembre de 2021, AFP Habitat había recibido en total 5.148.669 solicitudes y el monto total entregado ascendía a US\$ 11.553 millones. Por su parte, Confuturo había recibido en total 58.356 solicitudes, de las cuales 50.360 fueron confirmadas y el monto adelantado ascendía a US\$184 millones en total.



RESUMEN DEL PERIODO



- La utilidad de ILC correspondiente a los primeros nueve meses de 2021 alcanzó **\$67.320 millones**, en comparación a la utilidad de \$36.807 millones reportada el mismo periodo del año anterior. Durante el tercer trimestre de 2021, ILC registró un resultado de \$18.443 millones, en comparación al resultado de \$20.880 millones del tercer 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 aumentó su resultado operacional un 14,1% (YoY) y un 29,3% (ToT), fundamentalmente por mayores ingresos en Chile y Colombia, junto a una mayor eficiencia operacional. El segmento internacional representó un 22,5% de la utilidad consolidada en el trimestre.
- El ingreso neto por primas de Confuturo aumentó un 57,5% (YoY) y un 112,7% (ToT), mientras que el resultado de inversión creció en un 34,2% (YoY) y 94,6% (ToT).
- Banco Internacional alcanzó un ROAE de 14,7% y un índice de solvencia de 16,7% al cierre de septiembre 2021. Además, como consecuencia del deterioro macroeconómico, el Banco mantiene una provisión voluntaria por \$22.582 millones.
- El EBITDA de Red Salud aumentó en \$48.163 millones (YoY) y \$5.369 millones (ToT). Durante el 2021 hubo una recuperación significativa de la actividad de clínicas y centros médicos y dentales producto de menores restricciones sanitarias por Covid-19 y la necesidad de atención de pacientes que postergaron sus tratamientos de salud en 2020. Todo lo anterior significó un margen EBITDA acumulado de 14,3%, lo que responde a una mayor eficiencia dado el volumen de operaciones.
- Los resultados de Consalud se vieron fuertemente afectados por una mayor siniestralidad, dada la incorporación de las licencias relacionadas al Covid-19, la imposibilidad de reajustar sus precios base y la mayor actividad prestadora. Es así como la utilidad de Consalud disminuyó en \$69.984 millones (YoY) y \$24.869 millones (ToT).
- Vida Cámara disminuyó su contribución en \$8.568 millones (YoY) y \$9.039 millones (ToT), dada el alza en siniestralidad de los seguros de salud y una menor contribución del SIS.

Principales Cifras

Millones de CLP\$	9M21	9M20	Var. %	3T21	3T20	Var. %
Resultado Operacional	77.852	31.711	145,5%	5.652	13.803	-59,1%
Resultado No Operacional	2.988	12.228	-75,6%	14.987	17.866	-16,1%
Impuestos	(3.375)	(2.732)	23,5%	2.077	(8.541)	-124,3%
Interés Minoritario	(10.144)	(4.402)	130,5%	(4.273)	(2.247)	90,1%
Utilidad Total para ILC	67.320	36.807	82,9%	18.443	20.880	-11,7%
Capitalización de Mercado Promedio	431.857	570.230	-24,3%	325.880	500.718	-34,9%

Millones de CLP\$	Sept. 2021	Dic. 2020	Var. %	Sept. 2021	Dic. 2020	Var. %
Activos	12.348.354	11.803.824	4,6%	12.348.354	11.803.824	4,6%
Deuda Financiera Consolidada	2.638.357	2.116.126	24,7%	2.638.357	2.116.126	24,7%
Deuda Financiera Neta Individual	303.530	257.631	17,8%	303.530	257.631	17,8%
Patrimonio Atribuible a la Controladora	834.287	825.395	1,1%	834.287	825.395	1,1%
Deuda Financiera Neta Individual/ Patrimonio Controlador	0,36x	0,31x	16,6%	0,36x	0,31x	16,6%
ROAE ⁽¹⁾	14,3%	10,8%	346 bps	14,3%	10,8%	346 bps

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



ANÁLISIS UTILIDAD ILC



- **Análisis acumulado (9M21 – 9M20)**

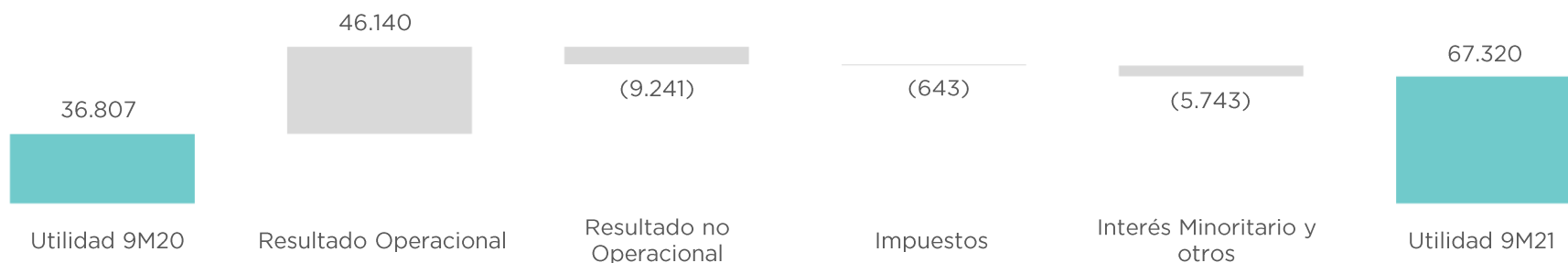
Al cierre de septiembre ILC alcanzó una **utilidad** de **\$67.320 millones**, en comparación a la utilidad de \$36.807 millones registrada el mismo periodo del año anterior. Esta variación se explica por un mejor desempeño operacional en todas sus filiales, a excepción de las aseguradoras de salud.

Respecto al aumento de \$46.140 millones del **resultado operacional** de ILC, \$85.055 millones derivan de la actividad aseguradora, principalmente por un mayor resultado del portafolio de renta variable nacional y extranjera 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 \$50.492 millones su resultado operacional, debido principalmente a una mayor siniestralidad en Consalud y un mayor número de licencias relacionado al Covid-19. 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 aumentó su resultado operacional en \$11.576 millones, debido a menores provisiones en Banco Internacional, junto a un mayor margen

de intereses.

La disminución de \$9.241 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 \$11.123 millones debido a un menor desempeño del portafolio de inversiones de ILC y efecto de reajuste sobre deuda denominada en UF en ILC, RedSalud e Inversiones Confuturo. Esto fue parcialmente contrarrestado por una mayor contribución de AFP Habitat.

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



ANÁLISIS CONTRIBUCIÓN POR FILIAL 9M21

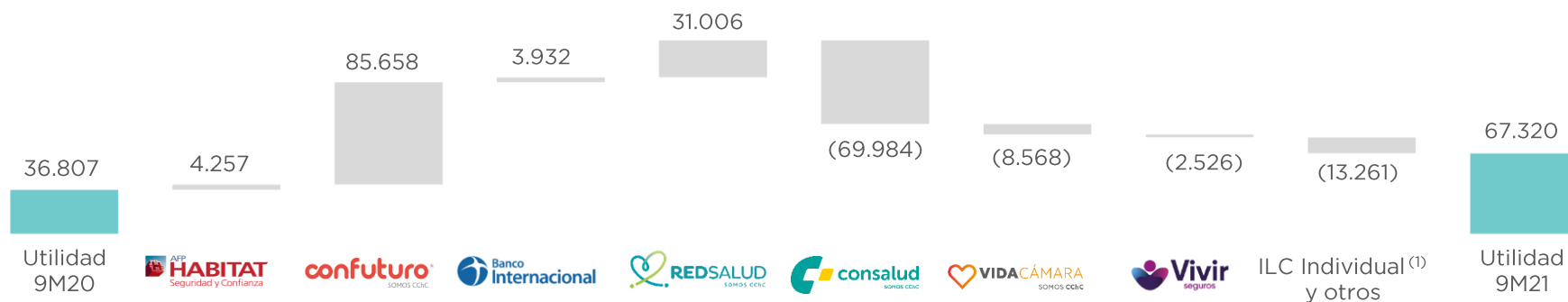


- Aporte compañías a ILC en términos de utilidad

9M20	CLP\$ millones
Habitat	31.600
Inv. Confuturo	(6.345)
Banco Internacional	9.698
Red Salud	(12.052)
Consalud	9.446
Vida Cámara	14.575
Vivir Seguros (ex Vida Cámara Perú)	(1.657)
ILC Individual ⁽¹⁾ y Otros	(8.458)
Utilidad 9M20	36.807

9M21	CLP\$ millones
Habitat	35.857
Inv. Confuturo	79.313
Banco Internacional	13.631
Red Salud	18.954
Consalud	(60.538)
Vida Cámara	6.007
Vivir Seguros (ex Vida Cámara Perú)	(4.184)
ILC Individual ⁽¹⁾ y Otros	(21.719)
Utilidad 9M21	67.320

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



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



ANÁLISIS UTILIDAD ILC



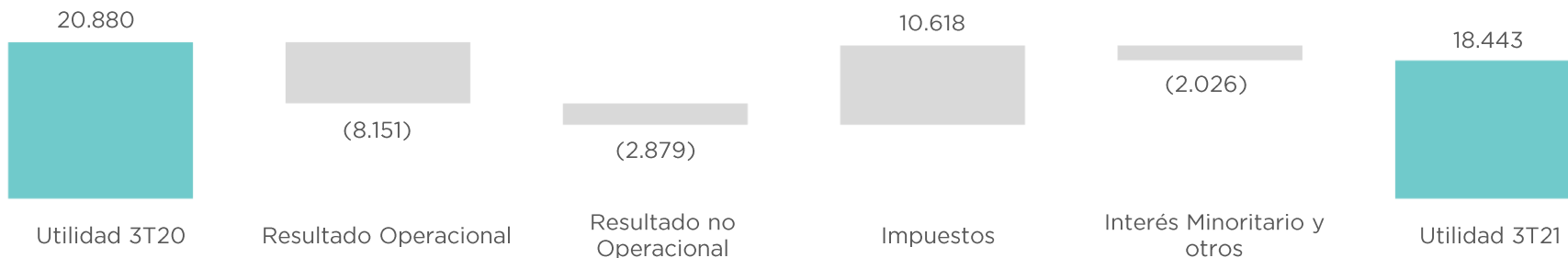
- **Análisis trimestral (3T21 – 3T20)**

ILC alcanzó una **utilidad** de **\$18.443 millones** el tercer trimestre de 2021, en comparación a la utilidad de \$20.880 millones registrada el mismo periodo del año anterior. Esta variación se explica principalmente por una mayor siniestralidad de las aseguradoras de salud, parcialmente contrarrestada por una mayor contribución de AFP Habitat, Confuturo, Banco Internacional y RedSalud.

Respecto la disminución de \$8.151 millones del **resultado operacional** de ILC, \$29.586 millones derivan de la actividad no aseguradora, principalmente por una mayor siniestralidad en Consalud y un mayor número de licencias relacionado al Covid-19, parcialmente contrarrestado por una mayor actividad de RedSalud. Por otra parte la actividad aseguradora aumentó en \$16.690 millones su resultado operacional, debido principalmente a un mayor resultado de inversiones en Confuturo, parcialmente contrarrestado por una mayor siniestralidad en Vida Cámara, consecuencia de la mayor actividad del sector prestador. Finalmente, la actividad bancaria aumentó su resultado operacional en \$4.745 millones, debido a un mayor resultado en Banco Internacional.

La disminución de \$2.879 millones del **resultado no operacional** de ILC consolidado deriva fundamentalmente de la disminución de \$5.453 millones en la actividad no aseguradora, debido a un menor desempeño del portafolio de inversiones de ILC y efecto de reajuste sobre deuda denominada en UF en ILC, RedSalud e Inversiones Confuturo. Esto fue parcialmente contrarrestado por un aumento en la actividad aseguradora la cual aumentó su resultado no operacional en \$2.537 millones.

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



ANÁLISIS CONTRIBUCIÓN POR FILIAL 3T21

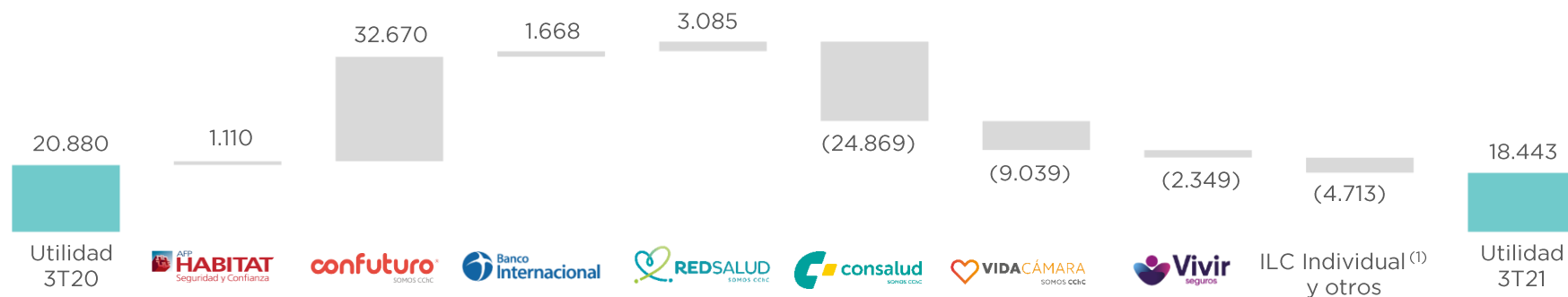


- Aporte compañías a ILC en términos de utilidad

3T20	CLP\$ millones
Habitat	11.144
Inv. Confuturo	(970)
Banco Internacional	4.130
Red Salud	996
Consalud	(301)
Vida Cámara	7.230
Vivir Seguros (ex Vida Cámara Perú)	1.081
ILC Individual ⁽¹⁾ y Otros	(2.429)
Utilidad 3T20	20.880

3T21	CLP\$ millones
Habitat	12.254
Inv. Confuturo	31.699
Banco Internacional	5.798
Red Salud	4.081
Consalud	(25.170)
Vida Cámara	(1.809)
Vivir Seguros (ex Vida Cámara Perú)	(1.268)
ILC Individual ⁽¹⁾ y Otros	(7.142)
Utilidad 3T21	18.443

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



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



ANÁLISIS POR COMPAÑÍA



	9M21	Utilidad del Ejercicio (CLP\$ millones)	Política Dividendos ⁽¹⁾ (%)	Propiedad ILC (%)
Sector Financiero	 HABITAT Seguridad y Confianza	92.056	30%-90% ⁽²⁾	40,3%
	 confuturo SOMOS CChC	88.630	30%-100%	99,9%
	 Banco Internacional	20.298	30%-100%	67,2%
Sector Salud	 REDSALUD SOMOS CChC	14.872	30%-100%	99,9%
	 consalud SOMOS CChC	(60.538) ⁽³⁾	30%-100%	99,9%
	 VIDACÁMARA SOMOS CChC	6.007	30%-100%	99,9%

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

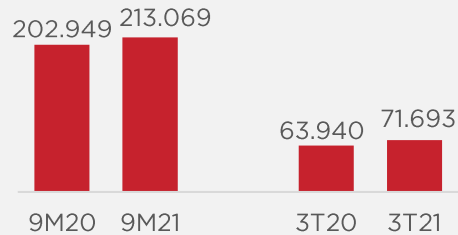
(2) Respecto a su utilidad disponible

(3) IFRS

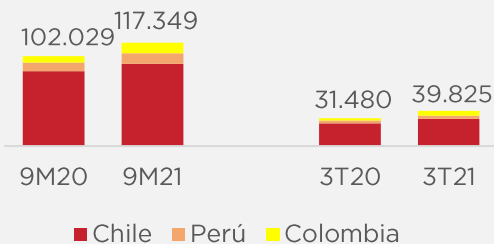


Cifras en CLP\$ millones:

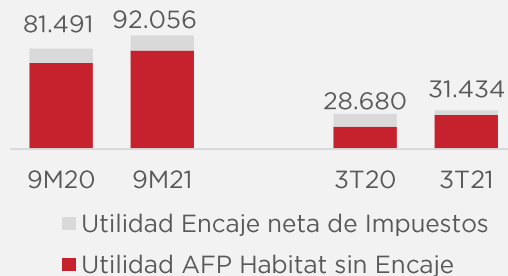
Ingresos Operacionales



Utilidad antes de Impuestos y Encaje



Utilidad Neta Consolidada



Resultado operacional alcanza niveles pre pandemia, con el segmento internacional representando un 23% de la utilidad consolidada

Los **ingresos operacionales** aumentaron un 12,1% el tercer trimestre del año 2021 en comparación al mismo periodo del año 2020, alcanzando los \$71.693 millones. Este incremento se explica principalmente por una mayor contribución de Chile y Colombia, parcialmente contrarrestada por menores ingresos en Perú.

Los ingresos trimestrales de AFP Habitat Chile aumentaron un 10,2% al ser comparados con el 3T20. Durante el 3T21 la renta promedio imponible de sus cotizantes aumentó un 7,7% nominal con respecto al mismo periodo del 2020, la cual a septiembre de 2021 superó en un 21,1% el salario promedio de la industria. Además, el número promedio de cotizantes creció un 2,1%.

Respecto a sus operaciones en Perú, AFP Habitat registró una disminución de 5,3% en sus ingresos por comisiones, los cuales alcanzaron los \$6.781 millones el 3T21. Por su parte, la rentabilidad del encaje disminuyó en \$1.568 millones. Lo anterior se tradujo en un resultado trimestral de \$2.006 millones en comparación a los \$3.333 millones de utilidad alcanzados el 3T20.

En relación a su participación en Colombia, Colfondos alcanzó \$14.356 millones de ingresos por comisiones durante el 3T21, en comparación a los \$10.916 millones alcanzados durante 3T20. En cuanto a la rentabilidad de su encaje, éste presentó una utilidad de \$1.532 millones en comparación a los \$5.326 millones registrados en 3T20. Con todo, Colfondos registró una utilidad trimestral de \$5.028 millones el 3T21 en comparación a la utilidad de \$6.204 millones del 3T20.

Los **gastos de administración y ventas** durante el tercer trimestre de 2021 alcanzaron los \$32.593 millones, 3,3% menor respecto al mismo periodo del año anterior. Esto se debe principalmente a un menor gasto en personal de ventas por \$2.065 millones y una menor depreciación del periodo por \$451 millones, parcialmente contrarrestado por mayores gastos administrativos por \$364 millones.

El **resultado no operacional** correspondiente al tercer trimestre del 2021 alcanzó los \$3.884 millones, 55,3% menor en comparación al 3T20. Esto se explica por la menor rentabilidad del encaje en Perú y Colombia, parcialmente contrarrestado por una mayor rentabilidad en Chile.

Como resultado, AFP Habitat registró una **utilidad neta consolidada** de \$31.434 millones, en comparación a los \$28.680 millones registrados el 3T20. Por otra parte, la utilidad consolidada antes de impuestos y encaje alcanzó los \$39.825 millones, 26,5% superior al comparar con el mismo trimestre del año anterior. Es importante destacar que Perú y Colombia representaron un 22,5% de la utilidad, en comparación al 18,5% registrado el 3T20.

Estado de Resultados (CLP\$ millones)

	9M21	9M20	Var. %	3T21	3T20	Var. %
Ingresos de actividades ordinarias Chile	150.631	142.618	5,6%	50.553	45.864	10,2%
Ingresos de actividades ordinarias Habitat Perú ⁽¹⁾	22.394	23.235	-3,6%	6.781	7.157	-5,3%
Ingresos de actividades ordinarias Colfondos ⁽¹⁾	40.045	37.096	8,0%	14.359	10.918	31,5%
Ingresos de actividades ordinarias	213.069	202.949	5,0%	71.693	63.940	12,1%
Gastos de administración y venta	(98.500)	(102.535)	-3,9%	(32.593)	(33.690)	-3,3%
Resultado Operacional	114.569	100.413	14,1%	39.100	30.250	29,3%
Ingreso financiero	731	809	-9,7%	314	214	47,1%
Costo financiero	(828)	(1.311)	-36,8%	(405)	301	-234,2%
Rentabilidad del encaje	5.439	11.300	-51,9%	3.159	7.459	-57,7%
Participación en asociadas	2.292	2.050	11,8%	768	629	22,1%
Otros	585	67	-	47	85	-44,7%
Resultado No Operacional	8.219	12.915	-36,4%	3.884	8.688	-55,3%
Utilidad antes de impuestos	122.788	113.328	8,3%	42.984	38.939	10,4%
Gasto por impuestos a las ganancias	(30.714)	(31.826)	-3,5%	(11.543)	(10.249)	12,6%
Utilidad Total	92.074	81.503	13,0%	31.441	28.690	9,6%
Interés minoritario	19	12	60,4%	7	10	-31,0%
Utilidad Controladora	92.056	81.491	13,0%	31.434	28.680	9,6%

(1) No incluye rentabilidad del encaje

Principales Cifras AFP Habitat

	9M21	9M20	Var. %	3T21	3T20	Var. %
Ingreso Imponible Promedio AFP Habitat Chile (CLP\$)	1.096.308	1.033.074	6,1%	1.105.093	1.025.807	7,7%
Cotizantes AFP Habitat Chile	1.021.444	1.034.234	-1,2%	1.022.528	1.001.292	2,1%
Participación de Mercado	18,2%	19,3%	-103 bps	18,1%	19,4%	-123 bps
Activos bajo Administración AFP Habitat Chile (US\$ mm.)	52.027	55.079	-5,5%	50.384	55.591	-9,4%
Participación de Mercado	28,9%	30,6%	-170 bps	30,0%	26,6%	345 bps
Afiliados AFP Habitat Perú	1.020.697	1.017.244	0,3%	1.020.213	1.017.946	0,2%
Participación de Mercado	12,8%	13,5%	-61 bps	12,7%	13,3%	-66 bps
Activos bajo Administración AFP Habitat Perú (US\$ mm.)	3.440	2.765	24,4%	3.226	2.778	16,1%
Participación de Mercado	9,3%	7,2%	205 bps	9,7%	7,5%	219 bps
Cotizantes AFP Colfondos	767.188	782.398	-1,9%	830.918	754.586	10,1%
Participación de Mercado	11,1%	12,4%	-126 bps	9,8%	12,3%	-253 bps
Activos bajo Administración AFP Colfondos (US\$ mm.)	12.644	10.778	17,3%	13.012	11.193	16,2%
Participación de Mercado	13,0%	12,9%	10 bps	13,4%	13,4%	-2 bps

Fx: CLP \$811,9/ US\$

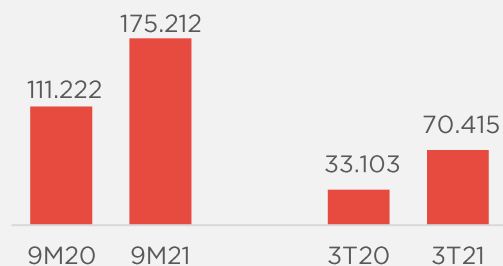
Fx: PEN \$4,12/ US\$

Fx: COP \$3.805,3/ US\$

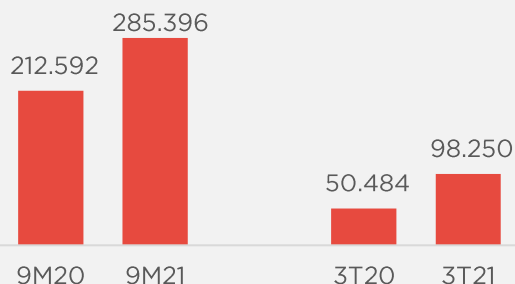
Fuente: CMF, AFP Habitat, Superintendencia de Pensiones

Cifras en CLP\$ millones:

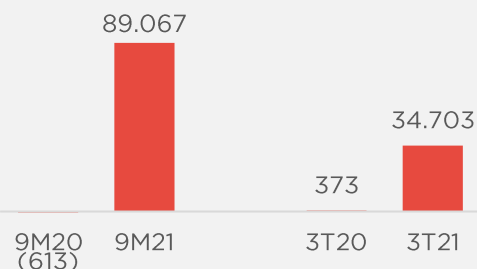
Ingreso Neto por Primas



Ingreso por Intereses y Reajustes



Utilidad Neta Act. Aseguradora Inv. Confuturo



Alza en primas de rentas vitalicias y mejor resultado del portafolio de inversiones impulsan la utilidad

El tercer trimestre de 2021 el **ingreso neto por primas** alcanzó los \$70.415 millones, 112,7% mayor al 3T20. Lo anterior obedece principalmente a mayores primas de rentas vitalicias y de ahorro voluntario. Respecto al mercado de rentas vitalicias, el diferencial de tasa ofrecida por el retiro programado y rentas vitalicias disminuyó desde 256 puntos base en el tercer trimestre de 2020 a 118 puntos base el 3T21. La preferencia por rentas vitalicias alcanzó un 24% durante el trimestre, en comparación con el 13% el 3T20. Además, las personas que eligieron rentas vitalicias aumentaron un 98,4% ToT, mientras que el retiro programado disminuyó un 1,8%. En el trimestre, Confuturo alcanzó una participación de mercado de 10,9% en rentas vitalicias, lo que la posicionó en el cuarto lugar de la industria. Respecto al seguro que incluye ahorro previsional voluntario, Confuturo alcanzó un 25,9% de participación de mercado, situándose como líder de la industria.

Por su parte, los **ingresos netos por intereses y reajustes** del tercer trimestre de 2021 aumentaron en 94,6% ToT, alcanzando los \$98.250 millones. Esto se debe principalmente al mayor resultado de las inversiones extranjeras, junto a un mayor desempeño de la renta fija y renta variable local. Por su parte, la provisión por deterioro disminuyó en \$2.967 millones ToT.

El **costo de ventas** aumentó un 63,9% el tercer trimestre de 2021 en comparación al mismo periodo del 2020, fundamentalmente por un aumento de \$15.426 millones en los costos de siniestros de seguros de vida individual, un

incremento de 32,1% en el monto de rentas pagada y una constitución de reservas por \$5.952 millones respecto al tercer trimestre del 2020. Al cierre de septiembre 2021 54.999 pensionados de Confuturo (aproximadamente un 50% 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 12,1% el 3T21 en comparación con el mismo periodo de 2020, principalmente por un mayor gasto en personal, parcialmente contrarrestado por un menor gasto administrativo.

El **resultado no operacional** alcanzó \$15.540 millones, un 13,9% superior al mismo trimestre el año anterior, asociado principalmente a un menor ajuste inflacionario en la reserva por rentas vitalicias.

Durante el tercer trimestre 2021, Confuturo alcanzó una **utilidad** de \$34.703 millones, en comparación a la utilidad de \$373 millones alcanzada el mismo trimestre del año anterior.

Estado de Resultados (CLP\$ millones)

Actividad No Aseguradora

	9M21	9M20	Var %	3T21	3T20	Var %
Resultado operacional	(105)	(160)	-34,7%	(32)	(91)	-65,2%
Resultado no operacional	(9.702)	(6.813)	42,4%	(3.283)	(1.640)	100,2%
Utilidad antes de Impuestos	(9.807)	(6.973)	40,6%	(3.315)	(1.731)	91,5%
Gasto por impuestos a las ganancias	70	1.240	-94,4%	317	388	-18,2%
Utilidad Actividad No Aseguradora	(9.737)	(5.733)	69,8%	(2.998)	(1.343)	123,1%

Actividad Aseguradora

Ingresos neto de actividad aseguradora	175.212	111.222	57,5%	70.415	33.103	112,7%
Ingreso neto por intereses y reajustes	285.396	212.592	34,2%	98.250	50.484	94,6%
Costo de ventas	(355.138)	(286.572)	23,9%	(137.262)	(83.760)	63,9%
Ganancia Bruta	105.470	37.242	183,2%	31.403	(173)	-18231,4%
Deterioros	12.083	(25.641)	-147,1%	614	(2.353)	-126,1%
Gasto de administración y ventas	(22.039)	(20.189)	9,2%	(7.899)	(7.044)	12,1%
Resultado Operacional	95.514	(8.588)	-1212,2%	24.119	(9.569)	-352,0%
Resultado por inversiones en sociedades	-	-	-	-	-	-
Resultado por unidad de reajuste	5.233	4.346	20,4%	15.540	13.649	13,9%
Diferencias de cambio	-	-	-	-	-	-
Resultado No Operacional	5.233	4.346	20,4%	15.540	13.649	13,9%
Utilidad antes de impuestos	100.747	(4.242)	-2474,9%	39.659	4.079	872,2%
Gasto por impuestos a las ganancias	(11.680)	3.630	-421,8%	(4.956)	(3.706)	33,7%
Utilidad Actividad Aseguradora	89.067	(613)	-14641,4%	34.703	373	9205,6%

Utilidad (Pérdida)	79.330	(6.346)	-1350,2%	31.706	(970)	-3367,0%
Interés Minoritario	(17)	1	-2452,2%	(7)	0	-10312,3%
Utilidad Controladora Inversiones Confuturo	79.313	(6.345)	-1350,1%	31.699	(970)	-3366,5%



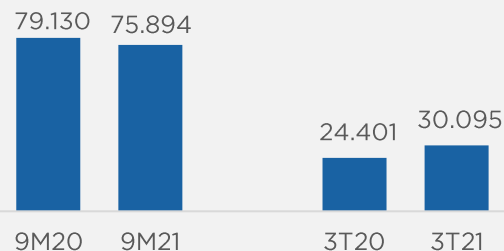
Principales Cifras Confuturo	9M21	9M20	Var %	3T21	3T20	Var %
Primas directas (miles UF)						
Rentas Vitalicias	3.041	2.289	32,9%	1.443	306	371,3%
Ahorro Previsional	2.147	2.136	0,5%	906	716	26,6%
Cuenta Única de Inversión	475	624	-24,0%	180	209	-13,6%
Seguro de Invalidez y Supervivencia (SIS)	1.612	426	278,5%	640	426	50,4%
Otros	256	247	3,7%	105	75	39,7%
Total	7.531	5.721	31,6%	3.274	1.731	89,1%
Tasa venta promedio rentas vitalicias (real, %)	2,98%	1,96%	102 bps	3,12%	1,74%	138 bps
Resultado de Inversión⁽¹⁾						
Renta Fija	108.922	68.000	60,2%	33.826	24.349	38,9%
Renta Variable	28.301	1.789	1481,9%	6.412	(2.645)	-342,4%
Inversión Inmobiliaria	39.713	39.774	-0,2%	13.510	13.277	1,8%
Inversión Extranjera	111.872	64.827	72,6%	54.819	25.549	114,6%
Cuenta Única de Inversión (CUI)	41.024	17.754	131,1%	7.536	(8.753)	-186,1%
Derivados y otras inversiones	(38.521)	(10.741)	258,6%	(19.181)	(5.491)	249,4%
Total	291.311	181.403	60,6%	96.921	46.287	109,4%
Inversiones Balance (CLP\$ millones)	Sep-2021	Sep-2020	Var %			
Renta Fija	49%	51%	-183 bps			
Renta Variable	1%	3%	-178 bps			
Inversión Inmobiliaria	20%	19%	38 bps			
Inversión Extranjera	28%	25%	326 bps			
Otros	2%	2%	-3 bps			
Total	6.819.396	6.559.242	4,0%			
Test de Suficiencia de Activos (TSA)	0,40%	0,58%	-18 bps			
Razón de endeudamiento	13,3	15,0	-11,8%			

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

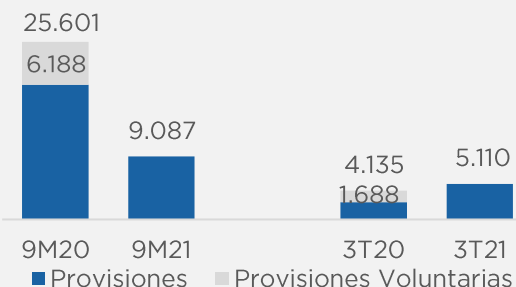
BANCO INTERNACIONAL

Cifras en CLP\$ millones:

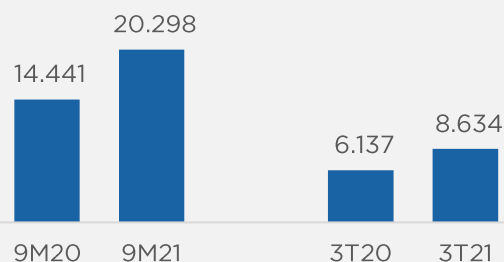
Resultado Operacional Bruto



Provisiones por Riesgo



Utilidad Neta



Crecimiento en el margen de intereses y tesorería, parcialmente compensado por mayor gasto en riesgo

A septiembre de 2021, las **colocaciones comerciales** de Banco Internacional alcanzaron los \$2.253.249 millones, creciendo un 3,3% en relación a septiembre de 2020, por sobre el 1,5% registrado a nivel de industria. Lo anterior resultó en una participación de mercado de 1,1% y 1,8% en colocaciones totales y comerciales respectivamente.

El **ingreso neto por intereses y reajustes** del tercer trimestre del 2021 alcanzó los \$21.434 millones, un 25,4% superior comparado con el mismo periodo del 2020. Los ingresos por intereses y reajustes aumentaron en un 36,5%, principalmente por un mayor reajuste, dada la mayor inflación del periodo. Por su parte, los gastos por intereses y reajustes crecieron un 59,4%, producto de mayores reajustes en instrumentos de deuda, parcialmente contrarrestados por un menor gasto por depósitos y captaciones a plazo.

Las **comisiones netas** totalizaron \$587 millones, \$656 millones superior en comparación al mismo periodo el año anterior, debido principalmente a crecimiento en comisiones por asesorías financieras.

Por su parte, el resultado de **tesorería** del tercer trimestre aumentó en un 9,5% respecto al mismo periodo el año anterior. Esto obedece a una mayor utilidad de derivados financieros, parcialmente compensado por un menor resultado de tipo de cambio.

En consecuencia, el **resultado operacional bruto** de Banco Internacional alcanzó los \$30.100 millones, un 23,4% superior al del mismo periodo

del año anterior.

Las **provisiones** por riesgo de crédito aumentaron en un 23,6%, totalizando \$5.110 millones en el trimestre. Este aumento obedece principalmente a un mayor deterioro en la cartera. Es importante mencionar que al cierre de septiembre de 2021, Banco Internacional mantiene un stock de provisiones voluntarias de \$22.582 millones.

Los **gastos operacionales** alcanzaron \$13.255 millones el 3T21, un 8,5% mayor al mismo periodo del 2020. Esto responde principalmente a mayores gastos de personal por \$412 millones, junto a mayores gastos de administración asociados a sistemas tecnológicos.

Por su parte, la **eficiencia operativa** trimestral de Banco Internacional alcanzó un 40,8% el 3T21, 631 puntos base menor al 3T20.

En consecuencia, Banco Internacional alcanzó una **utilidad** el tercer trimestre de 2021 de \$8.634, millones en comparación a los \$6.137 millones del mismo periodo de 2020.

Al cierre de septiembre de 2021, Banco Internacional alcanzó un ROAE de 14,7%, además de mejorar su índice de solvencia desde 14,0% en septiembre de 2020 a 16,7% en septiembre 2021.



BANCO INTERNACIONAL

Estado de Resultados (CLP\$ millones)

	9M21	9M20	Var %	3T21	3T20	Var %
Ingresos por intereses y reajustes	113.593	98.492	15,3%	34.633	25.378	36,5%
Gastos por intereses y reajustes	(48.777)	(47.839)	2,0%	(13.199)	(8.283)	59,4%
Ingreso Neto por Intereses y Reajustes	64.816	50.653	28,0%	21.434	17.095	25,4%
Ingreso neto por comisiones y servicios	3.705	4.282	-13,5%	587	(69)	-
Utilidad neta de operaciones financieras	20.586	34.511	-40,3%	12.783	2.930	336,3%
Otros ingresos operacionales	(13.213)	(10.316)	28,1%	(4.709)	4.445	-205,9%
Resultado Operacional Bruto	75.894	79.130	-4,1%	30.095	24.401	23,3%
Provisiones por riesgo de crédito	(9.087)	(25.601)	-64,5%	(5.110)	(4.135)	23,6%
Ingreso Operacional Bruto	66.807	53.529	24,8%	24.985	20.266	23,3%
Remuneraciones y gastos de personal	(24.248)	(21.906)	10,7%	(7.953)	(7.541)	5,5%
Otros gastos operacionales	(16.088)	(14.251)	12,9%	(5.302)	(4.670)	13,5%
Resultado Operacional Neto	26.471	17.372	52,4%	11.730	8.055	45,6%
Resultado No Operacional	46	(85)	-154,1%	38	1	-
Utilidad antes de impuestos	26.517	17.287	53,4%	11.768	8.056	46,1%
Impuestos a las ganancias	(6.218)	(2.844)	118,6%	(3.134)	(1.918)	63,4%
Utilidad Total del Periodo	20.299	14.443	40,5%	8.634	6.138	40,7%
Interés minoritario	1	2	-1	-	1	-100,0%
Utilidad Controladora	20.298	14.441	40,6%	8.634	6.137	40,7%

Balance (CLP\$ millones)

	Sept. 2021	Sept. 2020	Var %
Colocaciones totales	2.322.298	2.234.351	3,9%
Participación de mercado	1,1%	1,1%	-1 bps
Colocaciones comerciales	2.253.249	2.181.221	3,3%
Participación de mercado	1,8%	1,8%	3 bps
Inversiones financieras	725.059	1.073.383	-32,5%
Otros activos	588.863	219.350	168,5%
Total Activos	3.636.220	3.527.084	3,1%
Bonos	999.765	833.652	19,9%
Depósitos	1.545.822	1.826.027	-15,3%
Obligaciones con bancos	389.104	291.685	33,4%
Otros	481.250	365.420	31,7%
Total Pasivos	3.415.941	3.316.784	3,0%

Ratios (%)

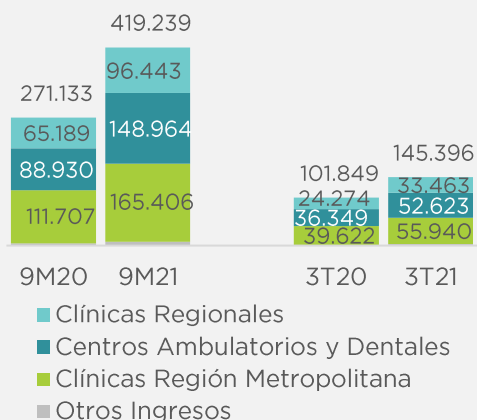
	9M21	9M20	Var %	3T21	3T20	Var %
Índice de solvencia	16,7%	14,0%	268 bps	16,7%	14,0%	268 bps
Eficiencia operativa	50,0%	42,3%	768 bps	40,8%	47,1%	-631 bps
ROAE Anualizado	14,7%	10,2%	445 bps	14,7%	10,2%	445 bps



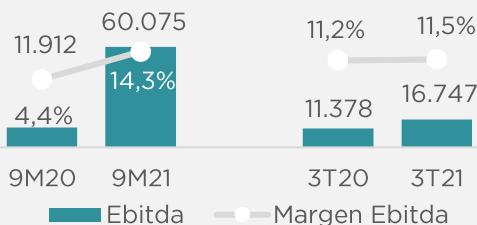
REDSALUD

Cifras en CLP\$ millones:

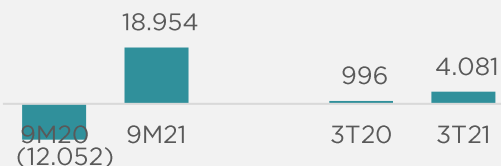
Ingresos



EBITDA



Utilidad Neta



Recuperación en la actividad ambulatoria, dental y hospitalaria, junto a un cambio en el mix ante la baja en hospitalizaciones por Covid-19

Los **ingresos operacionales** de RedSalud alcanzaron los \$145.396 millones el tercer trimestre de 2021, un 42,8% mayor a lo registrado el mismo trimestre del año anterior. Desde septiembre de 2020 se ha registrado una recuperación en la actividad, principalmente ambulatoria, fundamentalmente asociada a aquellas prestaciones postergadas por la restricción sanitaria. Durante el 3T21 hubo un cambio en el mix de ingresos, con un alza en intervenciones quirúrgicas, en contraste a una baja en hospitalizaciones por Covid-19.

En términos de actividad, durante el tercer trimestre de 2021 se ha observado un crecimiento en los servicios ambulatorios, con un aumento del 26,6% en consultas médicas, 44,9% en imágenes y 49,6% en venta dental en comparación al mismo trimestre del año anterior. En el sector hospitalario, las intervenciones quirúrgicas aumentaron un 50,4% ToT.

El **costo de venta** aumentó un 41,4% ToT, debido fundamentalmente a la mayor actividad registrada en toda la Red. Lo anterior implicó un alza trimestral en las participaciones médicas de \$11.463 millones, además del aumento de \$9.756 millones en los gastos de personal y un mayor costo de materiales clínicos por \$6.838 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 28,0% en comparación al 3T20, el

cual se explica principalmente por mayores gastos de personal por \$2.101 millones y un mayor deterioro de cuentas por cobrar por \$1.782 millones. El ratio de los gastos operacionales (como porcentaje de ingresos) disminuyó desde 16,2% el 3T20 a un 14,6% el 3T21. 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 3T21.

El **EBITDA** de RedSalud aumentó \$5.369 millones, totalizando un EBITDA de \$16.747 millones el 3T21 y alcanzando un margen EBITDA de 11,5%. Esto significó un aumento de \$1.675 millones, \$1.553 millones y \$3.510 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 \$4.081 millones el 3T21, en comparación a la utilidad de \$996 millones registrada el 3T20. 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.)

	9M21	9M20	Var. %	3T21	3T20	Var. %
Ingresos de actividades ordinarias	419.239	271.133	54,6%	145.396	101.849	42,8%
Costo de ventas	(314.712)	(223.779)	40,6%	(113.482)	(80.234)	41,4%
Ganancia Bruta	104.526	47.354	120,7%	31.914	21.615	47,6%
Otros Ingresos	563	1.079	-47,8%	(199)	458	-143,4%
Gasto de Administración y Venta	(62.587)	(53.841)	16,2%	(21.171)	(16.537)	28,0%
Resultado Operacional	42.502	(5.407)	-	10.544	5.536	90,5%
Ingresos financieros	290	280	3,7%	99	70	41,5%
Costos financieros	(8.033)	(8.571)	-6,3%	(2.610)	(3.088)	-15,5%
Participación en asociadas	394	212	85,8%	168	72	133,2%
Otros	(5.185)	(2.081)	149,1%	(1.895)	(30)	-
Resultado No Operacional	(12.534)	(10.161)	23,4%	(4.238)	(2.976)	42,4%
Ganancia antes de impuestos	29.968	(15.569)	-292,5%	6.307	2.560	146,3%
Gasto por impuestos a las ganancias	(8.682)	2.967	-392,7%	(1.247)	(1.365)	-8,7%
Utilidad Total del Periodo	21.285	(12.602)	-268,9%	5.060	1.195	323,3%
Interés Minoritario	(2.332)	550	-523,8%	(979)	(200)	390,4%
Utilidad Controladora RedSalud	18.954	(12.052)	-257,3%	4.081	996	309,8%
EBITDA Red Salud	60.075	11.912	404,3%	16.747	11.378	47,2%

Capacidad Instalada

Boxes

	Sept. 2021	Sept. 2020	Var. %
Centros Ambulatorios y Dentales	958	1.004	-4,6%
Clínicas Región Metropolitana	276	258	7,1%
Clínicas Regionales	295	278	6,1%
RedSalud	1.595	1.597	-0,1%

Camas Disponibles/ Instaladas

Clínicas Región Metropolitana	439 / 554	468 / 612	-6% / -9%
Clínicas Regionales	399 / 403	346 / 401	15% / 0%
RedSalud	838 / 957	814 / 1013	3% / -6%

Ocupación Hospitalaria

Tasa de Ocupación (%)

	9M21	9M20	Var. %	3T21	3T20	Var. %
Clínicas Región Metropolitana	76,6%	67,1%	959 bps	73,5%	61,1%	1242 bps
Clínicas Regionales	63,8%	55,1%	868 bps	59,0%	59,5%	-50 bps
RedSalud	70,9%	61,9%	898 bps	66,8%	60,4%	637 bps

Promedio de estadía (días)

Clínicas Región Metropolitana	4,6	4,3	5,1%	4,0	4,6	-12,5%
Clínicas Regionales	2,5	2,5	0,3%	2,0	2,5	-21,9%
RedSalud	3,4	3,4	1,4%	2,8	3,4	-17,7%

REDSALUD

Centros Ambulatorios y Dentales

Estado de Resultados (CLP\$ mm.)

	9M21	9M20	Var. %	3T21	3T20	Var. %
Ingresos de Actividades Ordinarias	148.964	88.930	67,5%	52.623	36.349	44,8%
Costo de Venta	(110.403)	(71.902)	53,5%	(40.999)	(26.784)	53,1%
Ganancia Bruta	38.560	17.027	126,5%	11.624	9.565	21,5%
Gasto de Administración y Ventas	(18.022)	(16.697)	7,9%	(5.754)	(5.421)	6,1%
Resultado Operacional	20.539	330	6118,4%	5.870	4.144	41,7%
Utilidad Neta	14.755	(599)	-2564,9%	4.118	2.209	86,4%
EBITDA	29.286	8.737	235,2%	8.800	7.125	23,5%
Margen EBITDA	19,7%	9,8%	984 bps	16,7%	19,6%	-288 bps

Clínicas Región Metropolitana

Estado de Resultados (CLP\$ mm.)

	9M21	9M20	Var. %	3T21	3T20	Var. %
Ingresos de Actividades Ordinarias	165.406	111.707	48,1%	55.940	39.622	41,2%
Costo de Venta	(124.965)	(93.200)	34,1%	(44.328)	(32.556)	36,2%
Ganancia Bruta	40.442	18.507	118,5%	11.612	7.066	64,3%
Gasto de Administración y Ventas	(25.467)	(21.946)	16,0%	(9.022)	(6.264)	44,0%
Resultado Operacional	14.975	(3.439)	-535,4%	2.590	802	223,2%
Utilidad Neta	7.561	(5.777)	-230,9%	889	(429)	-307,3%
EBITDA	20.375	2.612	680,2%	4.344	2.791	55,6%
Margen EBITDA	12,3%	2,3%	998 bps	7,8%	7,0%	72 bps

Clínicas Regionales

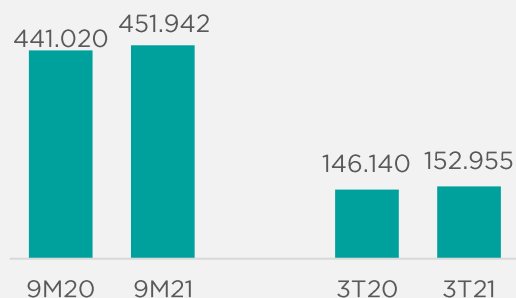
Estado de Resultados (CLP\$ mm.)

	9M21	9M20	Var. %	3T21	3T20	Var. %
Ingresos de Actividades Ordinarias	96.443	65.189	47,9%	33.463	24.274	37,9%
Costo de Venta	(70.925)	(53.103)	33,6%	(24.851)	(19.140)	29,8%
Ganancia Bruta	25.518	12.086	111,1%	8.613	5.134	67,8%
Gasto de Administración y Ventas	(14.912)	(14.931)	-0,1%	(4.617)	(4.625)	-0,2%
Resultado Operacional	10.606	(2.845)	-472,8%	3.995	509	684,8%
Utilidad Neta	7.298	(3.625)	-301,3%	3.047	(13)	-23868,5%
EBITDA	13.800	275	4912,8%	5.063	1.553	225,9%
Margen EBITDA	14,3%	0,4%	1389 bps	15,1%	6,4%	873 bps

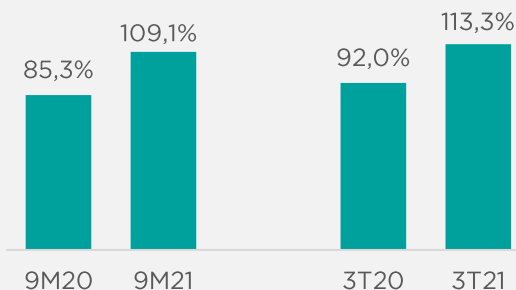
CONSALUD

Cifras en CLP\$ millones:

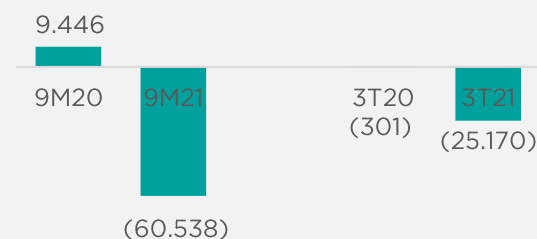
Ingresos Operacionales⁽¹⁾



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



Utilidad Neta⁽¹⁾



Incremento en el número de licencias médicas y mayor siniestralidad por recuperación en actividad prestadora afectaron resultado

Los **ingresos operacionales** aumentaron 4,7% durante el 3T21, en comparación con el mismo periodo del año 2020. Este incremento se explica principalmente por un aumento del 8,5% en la cotización promedio trimestral, impulsada por la inflación del periodo. Lo anterior fue parcialmente contrarrestado por una baja del 2,1% en el número de cotizantes promedio. Es importante destacar que durante 2020 y 2021, debido a la contingencia sanitaria las isapres no realizaron ajustes en el precio base de sus planes.

El **costo de venta** durante el 3T21 alcanzó \$173.288 millones, 28,9% mayor respecto al mismo periodo del 2020. Esta alza se explica principalmente por un aumento del 31,6%, 40,6% y 20,3% en el costo total de coberturas de prestaciones hospitalarias, ambulatorias y de licencias médicas, respectivamente. Si bien costo promedio por coberturas de prestaciones hospitalarias disminuyó 15,7%, el número de prestaciones por este concepto aumentó un 56,1%. Por su parte, el número de prestaciones ambulatorias creció un 25,7% y el costo promedio aumentó un 11,9% respecto al mismo periodo de 2020. Respecto a las licencias, el costo total de licencias autorizadas por incapacidad laboral relacionados a razones mentales creció un 17,3% y los costos relacionados al Covid-19 disminuyeron un 25,1%, alcanzando un 12,7% del total trimestral (6,3% por contagiados, aislamiento y contacto estrecho y 6,4% por licencia parental). En consecuencia, el costo promedio por licencia disminuyó en un 2,0% en comparación con el

3T20, mientras que el número de licencias médicas creció un 22,8%.

La **siniestralidad** de Consalud este trimestre alcanzó 113,3%. El alza en los costos ToT significó un aumento del ratio en 2.132 puntos base respecto al mismo trimestre de 2020.

Los **gastos de administración y ventas** aumentaron en un 24,0% durante el tercer trimestre, en comparación con el mismo periodo el 2020, alcanzando a \$16.996 millones, lo que obedece a una mayor base de colaboradores. Respecto a las costas judiciales, estas alcanzaron 3.362 causas durante 3T21 en comparación a las 10.588 causas registradas durante 3T20, totalizando un gasto judicial de \$301 millones, 77% inferior ToT.

En consecuencia, Isapre Consalud registró una **pérdida trimestral** de \$25.170 millones, en comparación con la pérdida de \$301 millones registrada el mismo periodo del año 2020.



CONSALUD

Estado de Resultados* (CLP\$ millones)

	9M21	9M20	Var. %	3T21	3T20	Var. %
Ingresos de actividades ordinarias	451.942	441.020	2,5%	152.955	146.140	4,7%
Costo de ventas	(493.146)	(376.256)	31,1%	(173.288)	(134.406)	28,9%
Ganancia Bruta	(41.203)	64.764	-163,6%	(20.333)	11.734	-273,3%
Otros Ingresos	5.682	4.922	15,4%	2.356	1.645	43,2%
Gasto de administración y ventas	(48.467)	(57.097)	-15,1%	(16.996)	(13.709)	24,0%
Resultado Operacional	(83.989)	12.590	-	(34.973)	(330)	-
Ingresos financieros	1.454	1.547	-6,0%	519	253	105,2%
Costos financieros	(849)	(788)	7,6%	(342)	(285)	19,9%
Otros	(341)	(158)	116,3%	(127)	(68)	87,6%
Resultado No Operacional	264	601	-56,0%	49	(100)	-149,1%
Ganancia antes de Impuestos	(83.724)	13.191	-	(34.924)	(431)	-
Gasto por impuestos a las ganancias	23.180	(3.744)	-	9.752	130	-
Utilidad total del Periodo	(60.544)	9.447	-	(25.172)	(301)	-
Interés minoritario	6	(1)	-	3	0	-
Utilidad Controladora	(60.538)	9.446	-	(25.170)	(301)	-

*Bajo Norma IFRS

Desglose de Costos

	9M21	9M20	Var. %	3T21	3T20	Var%
N° Prestaciones Hospitalarias	3.476.650	2.418.728	43,7%	1.298.922	832.143	56,1%
Bonificación Promedio por Prestación	\$52.743	\$64.063	-17,7%	\$51.406	\$60.976	-15,7%
Bonificación Hospitalaria Total (CLP\$ millones)	\$183.368	\$154.951	18,3%	\$66.772	\$50.471	31,6%

N° Prestaciones Ambulatorias	11.710.369	9.120.555	28,4%	3.904.963	3.107.753	25,7%
Bonificación Promedio por Prestación	\$11.279	\$10.678	5,6%	\$11.883	\$10.617	11,9%
Bonificación Ambulatoria Total (CLP\$ millones)	\$132.085	\$97.387	35,6%	\$46.402	\$32.996	40,6%

N° Licencias Médicas	319.068	260.986	22,3%	113.601	92.542	22,8%
Subsidio Promedio por Licencia	\$521.716	\$471.832	10,6%	\$503.960	\$514.294	-2,0%
Subsidio Incapacidad Laboral (CLP\$ millones)	\$166.463	\$123.141	35,2%	\$57.250	\$47.594	20,3%

Principales Cifras

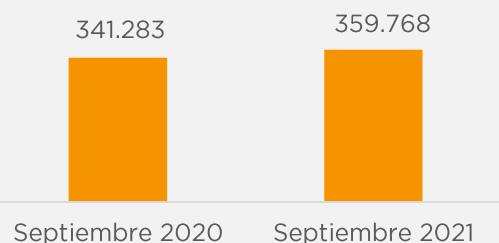
	9M21	9M20	Var %	3T21	3T20	Var %
Beneficiarios Promedio	699.267	716.110	-2,4%	697.866	713.042	-2,1%
Participación de Mercado Beneficiarios	21,5%	21,7%	-14 bps	21,5%	21,7%	-23 bps
Cotizantes Promedio	423.741	433.329	-2,2%	423.530	431.665	-1,9%
Participación de Mercado Cotizantes	21,9%	22,1%	-22 bps	21,8%	22,2%	-35 bps
Cotización Promedio Mensual (CLP\$)	133.658	125.562	6,4%	135.890	125.224	8,5%



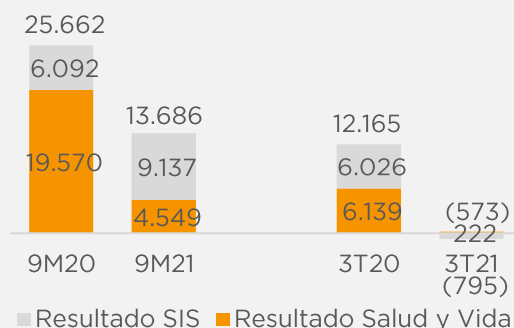
VIDA CÁMARA

Cifras en CLP\$ millones:

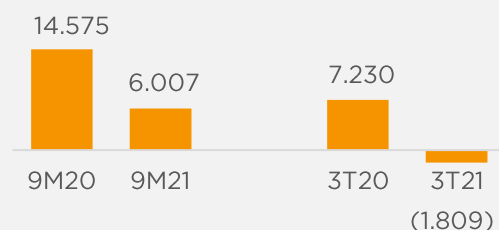
N° de Beneficiarios Seguros Colectivos de Salud



Resultado Bruto



Utilidad Neta



Mayor siniestralidad de los seguros de salud y vida producto de la mayor actividad médica, junto a una menor contribución del SIS reduce el margen de Vida Cámara

El **resultado bruto** del tercer trimestre de 2021 alcanzó una pérdida de \$573 millones, disminuyendo en \$12.738 millones con respecto al 3T20. 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, junto a una menor resultado del Seguro de Invalidez y Sobrevivencia (SIS), debido al término de la licitación adjudicada del periodo junio 2020-2021.

Respecto a los seguros complementarios de salud y vida, el **margen de contribución** de Vida Cámara del tercer trimestre de 2021 disminuyó en \$5.917 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 3T21, principalmente en coberturas ambulatorias y dentales, llegando a una siniestralidad del 96,6%, versus un 64,3% en 3T20. Por otra parte, durante el tercer trimestre, la industria de seguros colectivos complementarios de salud alcanzó los UF3,9 millones, 5,4% menor en comparación al 3T20. Vida Cámara fue la tercera compañía de la industria en términos de primaje, alcanzando las UF490 mil vendidas en el período, 2,9% menor en comparación al monto recolectado el 3T20. Al cierre del trimestre los beneficiarios alcanzaron las 359.768 personas, un 5,4% superior en comparación a septiembre 2020.

Respecto al SIS, el margen de contribución de Vida Cámara del tercer trimestre de 2021 disminuyó en \$6.821 millones con respecto al

mismo periodo del año anterior, debido fundamentalmente al término de la licitación adjudicada del periodo junio 2020-2021.

Los **gastos de administración y venta** durante el tercer trimestre del 2021 alcanzaron los \$2.355 millones, 5,5% mayor comparado con el 3T20. Esto responde principalmente a mayores gastos administrativos y de operación.

Todo lo anterior significó una **pérdida trimestral** para el tercer trimestre de 2021 de \$1.809 millones, en comparación con la utilidad de \$7.230 millones el mismo periodo de 2020.



VIDA CÂMARA

Estado de Resultados (CLP\$ millones)

	9M21	9M20	Var. %	3T21	3T20	Var. %
Resultado SIS Chile	9.137	6.092	50,0%	(795)	6.026	-113,2%
Resultado Salud y Vida	4.549	19.570	-76,8%	222	6.139	-96,4%
Ganancia Bruta	13.686	25.662	-46,7%	(573)	12.165	-104,7%
Otros ingresos	948	146	549,3%	471	(28)	-1782,1%
Gastos operacionales	(6.601)	(6.135)	7,6%	(2.355)	(2.232)	5,5%
Resultado Operacional	8.033	19.673	-59,2%	(2.457)	9.905	-124,8%
Ingresos financieros	(74)	174	-142,5%	(78)	14	-657,1%
Resultado No Operacional	(74)	174	-142,5%	(78)	14	-657,1%
Utilidad antes de Impuestos	7.959	19.847	-59,9%	(2.535)	9.919	-125,6%
Gasto por impuestos a las ganancias	(1.952)	(5.272)	-63,0%	726	(2.689)	-127,0%
Utilidad Total del Periodo	6.007	14.575	-58,8%	(1.809)	7.230	-125,0%
Interés minoritario	-	-		-	-	
Utilidad Controladora	6.007	14.575	-58,8%	(1.809)	7.230	-125,0%

Principales Cifras

	9M21	9M20	Var. %	3T21	3T20	Var. %
Primas Vida Cámara Salud (UF)	1.486.246	1.530.074	-2,9%	490.688	505.219	-2,9%
Participación de Mercado	12,5%	12,2%	36 bps	12,6%	12,2%	32 bps
Siniestralidad	89,1%	60,7%	2839 bps	96,6%	64,3%	3227 bps



ANÁLISIS DEL BALANCE



CLP\$ millones	Septiembre 2021	Diciembre 2020	Variación	%
Activos corrientes actividad no aseguradora	367.812	358.098	9.714	2,7%
Activos no corrientes actividad no aseguradora	914.716	890.504	24.212	2,7%
Activos actividad aseguradora	7.412.304	7.008.342	403.962	5,8%
Activos actividad bancaria	3.653.522	3.546.880	106.642	3,0%
Total Activos	12.348.354	11.803.824	544.530	4,6%
Pasivos corrientes actividad no aseguradora	450.655	351.974	98.682	28,0%
Pasivos no corrientes actividad no aseguradora	656.477	720.711	(64.235)	-8,9%
Pasivos actividad aseguradora	6.950.788	6.504.319	446.469	6,9%
Pasivos actividad bancaria	3.357.331	3.308.009	49.322	1,5%
Total Pasivos	11.415.252	10.885.014	530.238	4,9%
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	834.287	825.395	8.891	1,1%
Participaciones no controladoras	98.816	93.415	5.401	5,8%
Total Patrimonio	933.102	918.810	14.292	1,6%

- Al cierre de septiembre de 2021, los **activos** de la Compañía **aumentaron un 4,6%** al ser comparados con aquellos reportados al cierre de 2020. Esta variación responde principalmente al incremento de \$403.962 millones en los activos de la actividad aseguradora, debido a un mayor efectivo y depósitos bancarios. Además, los activos de la actividad bancaria crecieron en \$106.642 millones, fundamentalmente por mayores créditos y cuentas por cobrar a clientes, parcialmente contrarrestado por el menor valor de los derivados financieros. La actividad no aseguradora no bancaria presentó un aumento de \$33.926 millones, principalmente por un alza de las cuentas por cobrar asociadas a Red Salud y Factoring Baninter, junto a mayores activos por impuestos diferidos debido a la pérdida registrada en Consalud.
- Por otra parte, el total de **pasivos** de ILC se **incrementó un 4,9%** durante el periodo. Lo anterior se explica fundamentalmente por el aumento en \$446.469 millones en los pasivos de la actividad aseguradora, principalmente por el alza de \$343.308 millones en obligaciones con bancos y el incremento de \$73.427 millones por reservas de seguros no previsionales. Respecto a los pasivos de la actividad no aseguradora no bancaria, estos aumentaron en \$34.447 millones, principalmente por mayores pasivos financieros asociados a ILC a nivel matriz, además de mayores cuentas por pagar en Consalud y mayores provisiones de corto plazo en la misa filial. Los pasivos de la actividad bancaria aumentaron en \$49.332 millones principalmente por un aumento en obligaciones con bancos y por instrumentos de deuda emitidos, lo que fue parcialmente contrarrestado por un menor valor de los derivados financieros.
- Finalmente, el **patrimonio controlador creció un 1,1%** derivado fundamentalmente de las mayores utilidades retenidas, parcialmente contrarrestado por el efecto proveniente de la extensión de las tablas de mortalidad de las compañías de seguros de vida.



ANÁLISIS POSICIÓN FINANCIERA



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

CLP\$ millones	ILC Individual ⁽¹⁾	Inversiones Confuturo	Confuturo	Banco Internacional	RedSalud	Consalud	Vida Cámara
Caja y equivalentes a caja	75.384	850	311.586	360.786	27.271	1.971	1.536

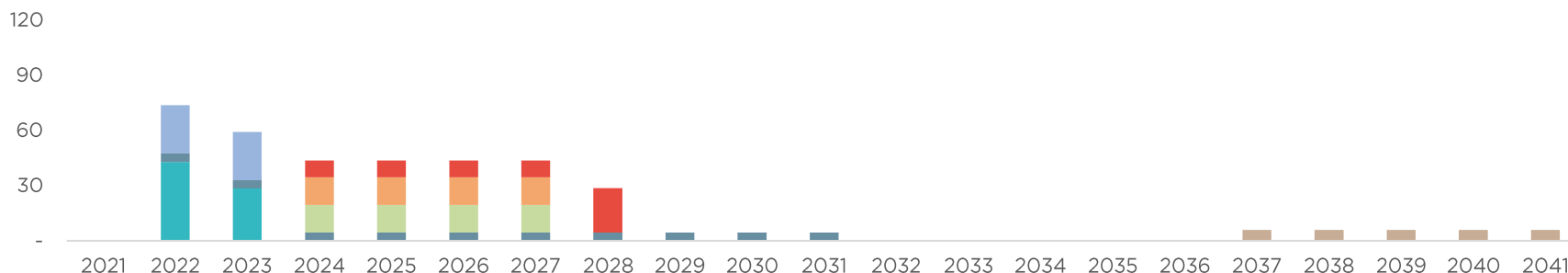
(1) Incluye portafolio de inversiones

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

CLP\$ millones	Corto Plazo				Largo Plazo				Total
	Bonos	Bancos	Leasing	IFRS 16	Bonos	Bancos	Leasing	IFRS 16	
ILC	32.115	42.091	-	-	269.952	28.223	-	-	372.381
RedSalud	30.116	10.608	6.969	3.047	18.243	99.493	46.398	17.959	232.834
Inv. Confuturo	11.488	-	-	-	138.790	-	-	-	150.279

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

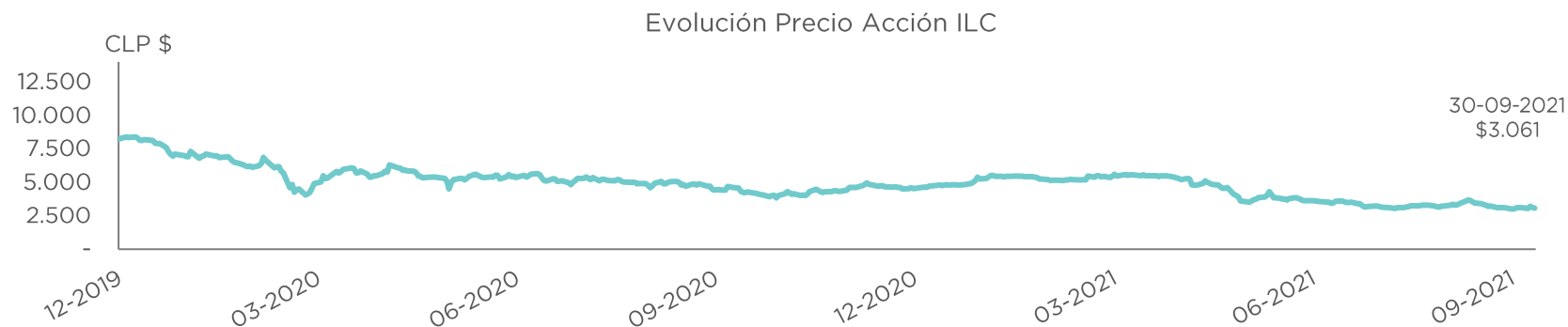
CLP\$ miles de millones ■ Créditos Bancarios ■ ILC-C ■ ILC-D ■ ILC-F ■ ILC-H ■ ILC-I ■ ILC-J ■ ILC-K



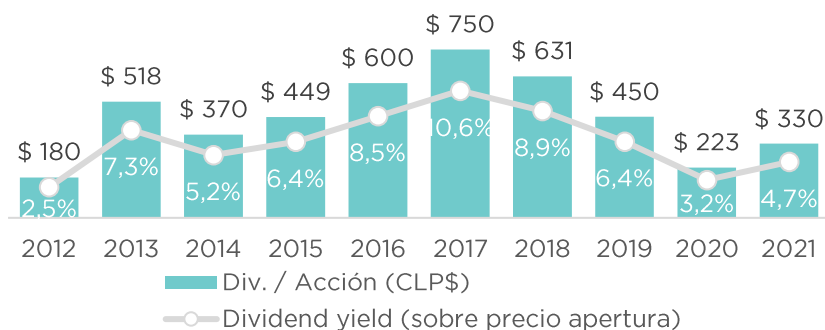
INFORMACIÓN DE LA ACCIÓN



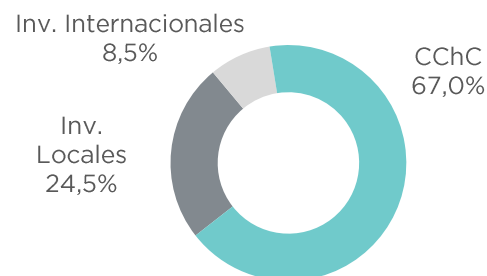
- El **precio promedio** de la **acción** de **ILC** los primeros nueve meses de 2021 fue de \$4.319, comparado con los \$5.702 del mismo periodo del 2020. Durante el tercer trimestre del 2021 el precio de la acción de ILC promedió \$3.259 en comparación con los \$5.007 del mismo periodo del 2020.
- El **volumen promedio diario transado** de la acción de **ILC** los primeros nueve meses del año 2021 fue de aproximadamente US\$0,4 millones, estable respecto al monto transado durante los primeros nueve meses de 2020. En términos trimestrales, el 3T21 la acción se transó en US\$0,3 millones promedio diario, constante en comparación al promedio diario transado el 3T20.



Dividendos pagados ILC (CLP\$/ por acción)



Estructura propiedad ILC (30 de septiembre 2021)



ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS



Estado de Resultados ILC

CLP\$ millones	9M21	9M20
Actividad No Aseguradora		
Resultado operacional	(45.605)	4.887
Resultado no operacional	(3.488)	7.636
Ganancia (pérdida) de actividad no aseguradora	(32.806)	14.088
Actividad Aseguradora		
Resultado Operacional	94.334	9.279
Resultado No Operacional	6.428	4.678
Ganancia (pérdida) de actividad aseguradora	87.130	12.315
Actividad Bancaria		
Resultado Operacional	29.122	17.545
Resultado no Operacional	47	(85)
Ganancia (pérdida) de actividad bancaria	23.140	14.805
Utilidad controladora	67.320	36.807
Ganancia participaciones no controladoras	10.144	4.402
Utilidad total	77.465	41.208

Flujo de Caja ILC

CLP\$ millones	9M21	9M20
Actividad No Aseguradora		
Flujo de efectivo proveniente de la operación	3.353	73.167
Flujo de efectivo proveniente de la inversión	(30.765)	(5.051)
Flujo de efectivo proveniente del financiamiento	(53.809)	(12.478)
Actividad Aseguradora		
Flujo de efectivo proveniente de la operación	(82.291)	(15.230)
Flujo de efectivo proveniente de la inversión	61.053	46.210
Flujo de efectivo proveniente del financiamiento	167.481	(14.736)
Actividad Bancaria		
Flujo de efectivo proveniente de la operación	183.659	(239.900)
Flujo de efectivo proveniente de la inversión	(45.980)	18.816
Flujo de efectivo proveniente del financiamiento	113.902	167.449
Incremento (disminución) en el efectivo	316.605	18.245
Efectos de la variación en la tasa de cambio	18.049	94.824
Incremento (disminución) neto en el efectivo	334.654	113.069
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	600.203	508.115
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	934.857	621.184

Resumen individual por filial (Septiembre 2021 UDM, CLP\$ millones)	AFP Habitat	Confuturo	Banco Internacional	Red Salud	Consalud	Vida Cámara
Ingresos	282.538	627.759	112.087	546.619	600.773	148.080
EBITDA / EBITDAE	N.A.	N.A.	N.A.	79.295	N.A.	N.A.
Resultado Neto	139.194	117.722	31.110	28.624	(68.682)	9.777
Activos	791.530	7.275.037	3.636.220	575.919	188.016	121.799
Pasivos	266.788	6.945.103	3.415.941	375.372	168.168	94.416
Patrimonio	524.742	329.935	220.279	200.548	19.848	27.383
Deuda Financiera Neta	(41.069)	N.A.	N.A.	225.189	17.710	(1.038)
% Propiedad ILC	40,3%	99,9%	67,2%	99,9%	99,9%	99,9%

