



Análisis Razonado Estados Financieros
Inversiones La Construcción y Subsidiarias
al 31 de marzo de 2026

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”), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”).

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

Principales hitos del período:

- **21/Ene.26** RedSalud materializó la compra del 99,99% de las acciones de GCI CPA, sociedad que a su vez es dueña del 100% de las acciones de la sociedad Nuevo Sanatorio Alemán SpA.

Hechos posteriores:

- **15/Abr.26** ILC realizó un aumento de capital a RedSalud por \$20.000 millones.



A marzo de 2026, ILC obtuvo una utilidad de \$89.143 millones, 125,3% superior al resultado registrado durante el mismo periodo de 2025. Esta variación es consecuencia de un mejor desempeño en todas sus filiales, destacando las pertenecientes al sector financiero, impulsado por un mayor resultado de la Compañía de Seguros Confuturo, que obtuvo una utilidad de \$25.747 millones, superior en \$16.207 millones respecto al primer trimestre del año anterior, por un mayor desempeño de sus inversiones y SIS, y menor resultado en rentas vitalicias. La variación en inversiones estuvo principalmente asociado a fondos de inversión y renta fija, esta última fue impulsada por la venta de instrumentos financieros y un mayor devengo de cartera, compensada en parte, por un mayor gasto en deterioro. El mayor resultado SIS se generó por menor siniestralidad y un mejor desempeño de su cartera de inversiones. En rentas vitalicias, se observa un menor resultado por mayor pago de pensiones, compensado en parte por liberación de reservas y un margen positivo asociado a la venta nueva, debido a una menor pérdida contable.

Por su parte, Vivir Seguros, presenta un resultado de \$14.229 millones, superior en \$8.676 millones respecto a lo alcanzado durante el mismo periodo del año anterior, principalmente por mayor resultado proveniente del SISCO y mejor desempeño de inversiones.

En Pensiones, se observa en el periodo, un mejor resultado en Inversiones Previsionales Dos por \$5.312 millones, asociado a mayores ingresos de Andina Vida, por la incorporación del seguro previsional (Seguro de Invalidez y Sobrevivencia en Colombia) a partir de 2026, sumado a un mejor resultado de Habitat Perú, compensado por una menor utilidad en Habitat, por el menor retorno de los fondos de pensiones bajo su administración impactando negativamente la rentabilidad del encaje.

En Banco Internacional, se obtuvo un resultado de \$16.620¹ millones, que representa una variación positiva por \$3.843 millones explicada por una disminución de \$3.703 millones del gasto en riesgo en el Banco, principalmente por menor constitución de provisiones, contrarrestado parcialmente por un mayor deterioro. Autofin, filial de Banco Internacional, presenta un incremento de \$3.353 millones en el resultado operacional bruto, por un mayor volumen de colocaciones de consumo, impulsado por el crecimiento de su cartera y compensado en parte por mayores intereses pagados producto de un mayor nivel de financiamiento durante el primer trimestre de 2025. Adicionalmente, se observa un efecto positivo por menor base de comparación, asociada a la menor participación de Autofin durante el primer trimestre de 2025 (51% vs el 99,9% a partir de junio de 2025). Compensa lo anterior, mayores gastos de apoyo principalmente por un incremento en el gasto de personal, en línea con el crecimiento de la cartera y el fortalecimiento de las áreas comerciales y de cobranza de Autofin.

El mayor resultado de las subsidiarias del sector salud por \$12.501 millones, fue impulsado por el mejor desempeño de Consalud que registró una utilidad de \$15.610 millones, \$9.156 millones superior a la utilidad de \$6.454 millones obtenida durante los tres primeros meses de 2025. Esta variación se debe a un menor costo de ventas por \$14.712 millones, debido a una disminución de los costos por licencias médicas.

Se observa también, un incremento en los ingresos de \$3.044 millones, por efecto IPC sobre los contratos en UF, compensado por una menor cotización del trimestre, a causa de una caída del 4,2% en la cartera de afiliados suscritos, parcialmente contrarrestado por ajuste de tarifa GES.

¹ Resultado controlador de Banco Internacional a marzo de 2026. A nivel de resultado controlador de ILC, se considera el 78,2% del resultado a partir de enero 2025.



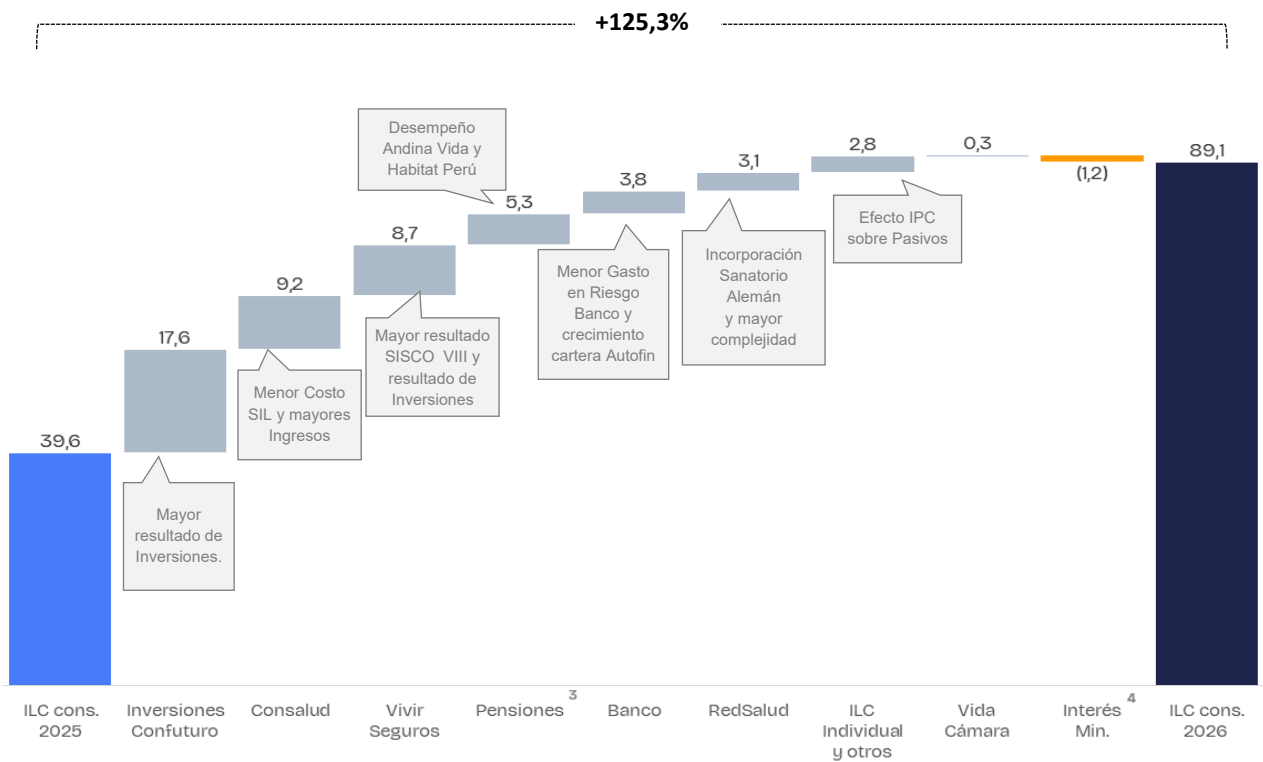
En RedSalud, se observa un resultado de \$7.103 millones, superior a la utilidad de \$4.016 millones obtenida durante el primer trimestre de 2025, explicado por una mayor complejidad de sus prestaciones y el fortalecimiento de la red, sumado a la incorporación del Sanatorio Alemán, que en el trimestre registra una utilidad de \$744 millones. Vida Cámara, por su parte, presenta un crecimiento en su cartera de beneficiarios del 4,3% respecto del mismo período del año anterior, impulsado por un mayor número de asegurados individuales, en particular aquellos asociados a convenios preferentes con RedSalud. En línea con lo anterior, la compañía registró un aumento en su resultado por \$258 millones, principalmente por un mejor resultado de inversiones y margen técnico, compensado parcialmente por mayores gastos de administración y efecto de unidad de reajuste.



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

Gráfico 1 Análisis variación utilidad atribuible a controlador ILC ²

Cifras en CLP miles de millones



² La variación de resultado en la gráfica corresponde a la variación del resultado controlador de cada subsidiaria

³ Variación de resultado correspondiente a Inversiones Previsionales Dos.

⁴ Variación por Interés Minoritario considera las participaciones minoritarias a nivel controlador de cada subsidiaria.



A nivel de actividades, durante el primer trimestre ILC presenta una ganancia de \$40.015 millones en la actividad aseguradora, una ganancia de \$36.012 millones en la actividad no aseguradora y no bancaria y una ganancia de \$17.558 millones en la actividad bancaria. En el período, el resultado atribuible a participaciones no controladoras corresponde a \$4.441 millones.

A marzo, la **actividad aseguradora** presenta una utilidad de \$40.015 millones, superior en \$24.657 millones respecto de la utilidad registrada al primer trimestre de 2025. Esta variación positiva se explica por un mejor desempeño en Confuturo por \$16.207 millones, en Vivir Seguros por \$8.676 millones, y en Vida Cámara por \$258 millones.

En Confuturo, la variación en resultado se explica por un mejor desempeño de inversiones, principalmente por revalorización de fondos alternativos locales, sumado al mayor resultado de renta fija, asociado a la venta de instrumentos financieros y mayor devengo de bonos de empresas. Adicionalmente, el resultado SIS presenta una variación positiva por un mayor margen técnico y un mejor resultado de sus inversiones.

También se observa durante el primer trimestre, un mayor gasto en impuestos, un mayor impacto por deterioro respecto a 2025, sumado a un menor resultado en rentas vitalicias principalmente por mayor pago de pensiones, compensado parcialmente por un margen positivo asociado a la venta nueva, debido a una menor pérdida contable.

En Vivir Seguros, el resultado del periodo refleja un incremento de \$8.676 millones, impulsado por un mayor resultado de inversiones de la cartera SISCO y Rentas Vitalicias. A este crecimiento se añade un mejor margen técnico en el SISCO debido al contrato N°8, favorecido por mayor primaje y levemente compensado por un incremento en la siniestralidad, a causa de un mayor pago de siniestros, contrarrestado por menores reservas, que se vieron afectadas por la diferencia entre las tasas de reserva de siniestros y la tasa de actualización. Adicionalmente, el segmento de Renta Privada tuvo un mejor resultado producto de la actualización del cálculo de sus reservas, compensado por un incremento de pensiones pagadas.

A marzo de 2026, los beneficiarios de Vida Cámara totalizaron 659 mil personas, lo que implicó un crecimiento de 4,3% respecto del mismo periodo 2025. Este aumento está explicado por el alza en el número de asegurados individuales, principalmente aquellos asociados a convenios preferentes con RedSalud. En línea con lo anterior, la compañía registró un aumento en su resultado por \$258 millones, explicado por un mejor resultado de inversiones y margen técnico, compensado parcialmente por mayores gastos de administración y efecto de unidad de reajuste.

A nivel de resultado de **actividad no aseguradora y no bancaria** presenta un resultado de \$36.012 millones, \$22.890 millones de mayor resultado respecto a igual periodo del año anterior.

Esta desviación se explica por mejor desempeño de Consalud, que obtuvo una utilidad de \$15.610 millones, generando una variación positiva de \$9.156 millones respecto a 2025, donde alcanzó una ganancia de \$6.454 millones. Lo anterior se explica por una disminución de \$14.712 millones en costos de ventas, impulsado por menores costos por licencias médicas por \$7.680 millones, debido a una caída del número de días autorizados por licencia (-31,9%), compensado en parte por un mayor costo por día autorizado (+18,7%). Adicionalmente, durante este período se registra una disminución de \$4.677 millones en el costo asociado al devengo del pasivo por TFU, producto de una reclasificación desde costo de ventas hacia gastos de administración, vigente a partir del segundo trimestre de 2025.



Sumado a esto, se observa un incremento en los ingresos de \$3.044 millones, por un efecto inflación positivo sobre los contratos en UF por \$6.104 millones, compensado por una disminución de la cotización promedio del trimestre por \$2.910 millones, asociada a una caída de 4,2% en el número de afiliados suscritos, parcialmente contrarrestado por un ajuste de tarifa GES.

Adicionalmente, se observa un mayor resultado por \$5.312 millones proveniente de las operaciones del sector Pensiones⁵, principalmente por mayores ingresos de Andina Vida, por la adjudicación del seguro previsional de Colfondos a partir de 2026, sumado a un mejor resultado de Habitat Perú, compensado por una menor utilidad en Habitat, por el menor retorno de los fondos de pensiones bajo su administración impactando negativamente la rentabilidad del encaje que cayó en un 84,2% respecto al resultado obtenido en el mismo periodo del año anterior. En Colfondos, se observó un menor resultado asociado a menores ingresos y mayores gastos.

También se aprecia un mayor resultado por \$3.112 millones en ILC Individual por: (i) efecto positivo por unidad de reajuste principalmente en bonos locales y derivados Cross Currency Swap, (ii) mayores ingresos financieros causado por mayor rendimiento de fondos mutuos nacionales y (ii) efecto positivo de tipo de cambio principalmente en derivados de cobertura. Compensa en parte, un mayor costo financiero neto asociado a derivados Cross Currency Swap.

Finalmente, respecto de la **actividad bancaria**, la utilidad a marzo de 2026 fue de \$17.558 millones, lo que representa un incremento de \$1.557 millones respecto a los \$16.001 millones alcanzados en el mismo periodo del año 2025. Esta variación se explica por un mayor resultado de \$1.250 millones en Banco Internacional (sin Autofin), y por una mayor utilidad de Autofin por \$1.170 millones.

El mayor resultado del Banco se explica principalmente por una disminución de \$3.703 millones en gastos en riesgo, por menor constitución de provisiones respecto al primer trimestre de 2025. Compensa, mayores gastos de apoyo por \$1.452 millones, por un alza en costos de personal y amortización, sumado a una disminución de \$1.573 millones en el Resultado Operacional Bruto.

El incremento de \$1.170 millones en la utilidad de Autofin se explica principalmente por un mayor Resultado Operacional Bruto, impulsado por mayores ingresos por intereses en colocaciones de consumo debido al crecimiento de cartera. Dicho efecto fue parcialmente compensado por mayores gastos de apoyo, principalmente en personal y administración, y por un mayor gasto por riesgo asociado a mayores créditos castigados y mayor constitución de provisiones.

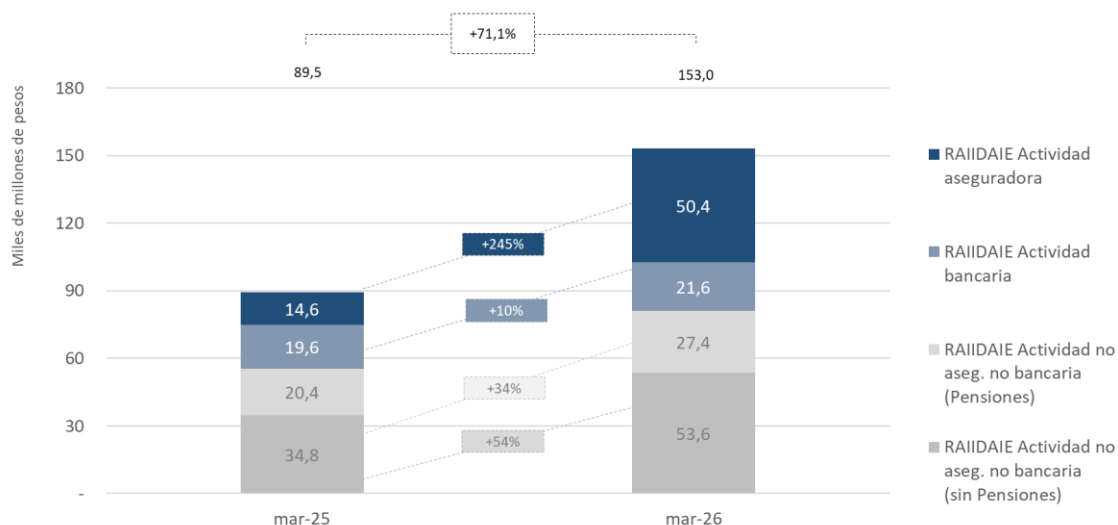
⁵ Valor corresponde a variación del resultado obtenido por Inversiones Previsionales Dos SpA.



Por su parte, el RAIIDAIE total de ILC a marzo de 2026 alcanzó \$153.025 millones lo que representa una variación de 71,1% respecto de los \$89.450 millones obtenidos en igual periodo de 2025. Del análisis por tipo de actividad se observa un aumento en el RAIIDAIE producto de una variación de +245% en la actividad Aseguradora, de +47% en la actividad no Aseguradora y no Bancaria y de +10% en la actividad bancaria.

El cálculo del RAIIDAIE, excluye efecto del pasivo bajo IFRS asociado a la devolución establecida en la Ley Corta de Isapres, que por su naturaleza no afecta los flujos de las actividades de operación, inversión y financiamiento.

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 31 de marzo de 2026, ILC presenta un resultado del período⁽¹⁾ de \$89.143 millones, 125,3% superior a los \$39.560 millones de utilidad registrada durante el mismo periodo del año anterior. Esta variación se explica por el mejor desempeño de la actividad aseguradora por \$24.657 millones, la actividad no aseguradora no bancaria por \$22.890 millones y de la actividad bancaria por \$1.557 millones. En el período, el efecto sobre esta variación, atribuible a participaciones no controladoras corresponde a \$480 millones asociadas principalmente al Banco Internacional y a RedSalud.

A nivel de **Resultado Operacional** total ⁽²⁾ ILC alcanzó \$98.655 millones, cifra 50,9% superior respecto al mismo periodo del año anterior, por una variación positiva de la actividad no aseguradora no bancaria de \$16.747 millones y de \$14.775 millones en la actividad aseguradora, a lo que se suma, en menor medida, un aumento de \$1.766 millones en la actividad bancaria.

A nivel de **actividad no aseguradora no bancaria**, la variación del periodo se explica principalmente por un mayor desempeño operacional de Consalud por \$12.294 millones. Este resultado obedece a menores costos de venta por \$14.712 millones, derivados de menores costos por Subsidios de Incapacidad Laboral (SIL), asociado a una menor tasa de días autorizados por licencia médica. Asimismo, contribuyen mayores ingresos por \$3.044 millones, explicados principalmente por efecto inflación en contratos en UF, parcialmente compensados por una disminución del número de cotizantes. Además, un incremento en los gastos de administración por mayores gastos en salarios.

A lo anterior se suma un mejor desempeño en RedSalud, con un mejor resultado por \$5.045 millones, explicado por mayores ingresos en los segmentos hospitalario, principalmente por pabellón y Unidad de Paciente Crítico (UPC), y ambulatorio, asociados a servicios de imagenología y consultas médicas. Sumado a esto se observa un efecto positivo debido a la adquisición del Sanatorio Alemán. En este contexto, RedSalud alcanzó un EBITDA de \$29.474 millones, un 26,2% superior a los \$23.347 millones registrados en 2025, producto de la mayor complejidad de las prestaciones y servicios entregados por la red. El aporte al EBITDA proveniente del Sanatorio Alemán es de \$2.667 millones.

El mejor desempeño operacional de la **actividad aseguradora** se explica principalmente por variación positiva en Vivir Seguros por \$7.761 millones, producto de un mayor resultado proveniente del contrato SISCO VIII y Renta Privada, junto a un mayor resultado de inversiones, compensado por menor resultado en contrato SISCO VII.

En Confuturo, el mayor resultado por \$5.656 millones se explica por mejor desempeño de inversiones en renta variable, asociados a fondos de inversión locales, mayor resultado por venta de instrumentos de renta fija, y efecto por ajuste a valor de mercado de contratos forward. También se observa en el periodo, un mayor deterioro y un menor resultado de rentas vitalicias, principalmente por mayores pensiones pagadas, contrarrestado en parte un margen positivo asociado a venta nueva, por efecto de menor pérdida contable.



A nivel de resultado por seguros con cuenta única de inversión (CUI), en el periodo se observa un mejor desempeño de las inversiones asociadas a este tipo de seguros con ahorro, compensado por una variación negativa a nivel de reservas de valor del fondo, sumado a diferencias de cambio y unidad de reajuste.

Adicionalmente, Vida Camara presenta una variación operacional por \$588 millones, por i) mayor recaudación de primas de seguros colectivos e individuales, ii) liberación de reservas de riesgo en curso y iii) mejor resultado de inversiones. Compensa, mayor siniestralidad, principalmente en el segmento de seguros de Salud, junto a un aumento en costos de intermediación por comisiones directas y externas, y mayores gastos de personal.

En la **actividad bancaria**, el aumento en el resultado operacional de \$1.766 millones, se explica por una variación positiva de \$2.629 millones en Banco Internacional consolidado, compensado por \$863 millones asociados a ajustes de consolidación. La variación positiva en el desempeño operacional del Banco se debe a un menor gasto en riesgo por \$2.591 millones, impulsado por una disminución de \$3.703 millones en Banco Internacional, producto de una menor constitución de provisiones respecto a marzo de 2025, periodo en que la cartera registró un mayor deterioro crediticio. En contraste, Autofin registró un aumento de \$1.112 millones debido a mayores castigos y una mayor constitución de provisiones.

Por otra parte, el **Resultado no Operacional** total⁽³⁾ registra una utilidad de \$12.292 millones, la cual representa una variación positiva de \$32.456 millones respecto de la pérdida de \$20.164 millones observada en igual periodo de 2025. Dicha variación se explica mayormente por una variación positiva en la actividad aseguradora, con un aumento de \$20.155 millones principalmente en Confuturo por mayor resultado por unidad de reajuste y por diferencia de cambio, sumado a Vivir Seguros que presenta una ganancia por diferencias de cambio del sol peruano frente al dólar, compensado en parte por Vida Cámara con una variación negativa por unidad de reajuste.

En el caso de la **actividad no aseguradora y no bancaria**, se observa una variación positiva de \$12.300 millones explicada principalmente por el aporte de AFP Habitat y Administradora Americana de Inversiones por \$5.274 millones, asociado a un mayor desempeño de Andina Vida, un mejor resultado de Habitat Perú, contrarrestado parcialmente por una menor utilidad en Habitat, producto de una menor rentabilidad del encaje. Por su parte, Colfondos obtuvo un menor resultado asociado a menores gastos operacionales. Se suma, un efecto positivo por unidad de reajuste sobre la deuda en ILC matriz por \$3.993 millones, Inversiones Confuturo por \$1.497 millones y en Red Salud por \$2.338 millones, este último se ve compensado por mayor costo financiero por \$1.287 millones asociado a nueva deuda obtenida para el financiamiento del Sanatorio Alemán.

Finalmente, a nivel de **impuestos**⁽⁴⁾ se presenta una variación negativa de \$16.640 millones explicada por una variación negativa en la actividad aseguradora por \$10.273 millones, asociado al mayor resultado en Confuturo, sumado a la variación negativa de la actividad no aseguradora no bancaria por \$6.158 millones, producto del mayor resultado obtenido por RedSalud y Consalud, sumado un aumento de \$209 millones correspondientes a mayores impuestos en la actividad bancaria.



Cuadro N°1: Composición de la Ganancia del Periodo

Cifras en MM\$	31-mar-2026	31-mar-2025	Var MM\$	Var %
Actividad no aseguradora y no bancaria	37.309	20.562	16.747	81,4%
Actividad aseguradora	41.916	27.141	14.775	54,4%
Actividad bancaria	19.430	17.664	1.766	10,0%
<i>Resultado Banco Internacional ⁽⁶⁾</i>	18.534	15.905	2.629	16,5%
<i>Ajustes de Consolidación ⁽⁷⁾</i>	896	1.759	(863)	-49,1%
Resultado operacional ⁽²⁾	98.655	65.368	33.288	50,9%
Actividad no aseguradora y no bancaria	9.447	(2.853)	12.300	431,1%
Actividad aseguradora	2.844	(17.311)	20.155	116,4%
Actividad bancaria	-	-	-	-
Resultado no operacional ⁽³⁾	12.292	(20.164)	32.456	161,0%
Impuesto ⁽⁴⁾	(17.363)	(723)	(16.640)	-2301,6%
Resultado de Part. No Controladoras ⁽⁵⁾	(4.441)	(4.921)	480	9,7%
Ganancia del periodo ⁽¹⁾	89.143	39.560	49.584	125,3%

- (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: Resultado operacional antes de pérdidas crediticias, Gastos por pérdidas crediticias.
- (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: desde marzo 2022, banco no presenta resultado No Operacional en sus estados financieros.
- (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 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.



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\$ 31-mar-2026	AFP*	Isapre	Seguros	Salud	Banco**	Otros
Resultado Operacional	(20)	19.843	41.870	19.741	18.534	(1.313)
Resultado No Operacional	20.652	826	130	(6.587)	-	(2.728)
Resultado antes de impuesto	20.632	20.669	42.000	13.154	18.534	(4.041)

Cifras en MM\$ 31-mar-2025	AFP*	Isapre	Seguros	Salud	Banco**	Otros
Resultado Operacional	(19)	7.549	27.096	14.697	15.905	140
Resultado No Operacional	15.378	521	(21.449)	(7.194)	-	(7.420)
Resultado antes de impuesto	15.359	8.070	5.647	7.503	15.905	(7.280)

Variación cifras en MM\$	AFP	Isapre	Seguros	Salud	Banco	Otros
Resultado Operacional	(1)	12.294	14.774	5.045	2.629	(1.453)
Resultado No Operacional	5.274	305	21.578	607	-	4.692
Resultado antes de impuesto	5.273	12.599	36.353	5.651	2.629	3.239

(*) Como consecuencia de la asociación con Prudential, el resultado del segmento AFP corresponde al resultado de AFP Habitat y de Administradora Americana de Inversiones 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 y por ILC.

Sector AFP:

El **Resultado No Operacional** a marzo de 2026 presenta una utilidad de \$20.652 millones, generando una variación positiva de \$5.274 millones, explicado por la utilidad procedente de la participación sobre el resultado de Habitat y de Administradora Americana de Inversiones. Esta cifra está reflejada en la cuenta *Participación en asociadas utilizando el método de la participación*.

Al 31 de Marzo de 2026, el resultado proveniente de la operación en el sector Pensiones presentó una variación positiva explicada principalmente por el mayor resultado de Andina Vida, por la incorporación del seguro previsional de Colfondos a su portafolio a partir de 2026, y Habitat Perú con una mejor rentabilidad del encaje. Compensa, un menor resultado en Habitat Chile, por una menor rentabilidad del encaje por \$1.434 millones, y un menor resultado en Colfondos por un menor resultado en la administración de pensiones.

Sector Isapre:

A marzo del 2026, Isapre Consalud obtuvo un **Resultado Operacional** positivo de \$19.843 millones, que representa un aumento de \$12.294 millones respecto al resultado positivo de \$7.549 millones alcanzado en el mismo periodo de 2025.

El aumento del **Resultado Operacional** se explica principalmente por menores costos de venta, por una disminución de los costos por licencias médicas por \$7.680 millones como consecuencia de una menor frecuencia de días autorizados, compensado en menor proporción, por un mayor costo por día autorizado. Además, un incremento en los ingresos de \$3.044 millones, por efecto positivo de la inflación por



\$6.104 millones, compensado por una disminución de la cotización promedio del trimestre por \$2.910 millones, producto de una caída del 4,2% de la cartera de afiliados suscritos, contrarrestado en parte por ajuste de la tarifa GES. Los gastos de administración presentan un incremento del 33,5% producto de mayores gastos de remuneraciones del personal.

En cuanto a su **Resultado No Operacional**, se registra un aumento de \$305 millones, explicada principalmente por un efecto positivo por unidad de reajuste de \$354 millones, junto con mayores ingresos financieros por \$200 millones, por mayor rentabilidad de inversiones propias. Estos efectos son parcialmente compensados por mayores costos financieros por \$249 millones por reajuste de excedentes y contratos de arriendos.

Sector Seguros:

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

Acumulado al primer trimestre de 2026, las filiales aseguradoras de ILC registraron un Resultado Operacional de \$41.870 millones, superior en \$14.774 millones respecto de la utilidad operacional de \$27.096 millones obtenida el año anterior.

Este aumento se explica principalmente por variación positiva en Vivir Seguros que registra un aumento en su resultado operacional de \$7.761 millones debido a mayor resultado de inversiones y mejor margen técnico en el contrato SISCO N°8 y Renta Privada. Compensa en parte menor resultado en el contrato SISCO N°7, y mayores gastos de administración. En inversiones, el mejor desempeño se debe al crecimiento de las carteras de rentas vitalicias y renta privada, junto con la gestión de las primas provenientes de SISCO, lo que impulsó un aumento en el flujo de intereses y dividendos. En SISCO N°8, el mejor resultado se debe a mayor primaje, compensado parcialmente por un incremento en la siniestralidad, a causa de mayor pago de siniestro, contrarrestado por menores reservas. La variación en Renta Privada se explica por una actualización en los parámetros de cálculos, que tuvo impacto en las reservas y generó un menor componente de pérdida, compensado parcialmente por mayores pagos de pensiones. Por su parte, el contrato SISCO N°7 registró un resultado negativo, explicado principalmente por un menor primaje, dado que actualmente no se encuentra vigente y solo se mantienen los efectos asociados a la cola del contrato.

Confuturo registra un aumento en su resultado operacional de \$5.656 millones explicado en parte por mayor recaudación del SIS (Contrato 12), rentas vitalicias y vida individual junto con menor constitución de reservas por valor de fondo (efecto que se compensa con un menor resultado obtenido por las inversiones que respaldan estas reservas y una variación negativa en diferencia de cambio y unidad de reajustes). Lo anterior, se ve compensado por mayor siniestralidad en contratos SIS al igual que en rentas vitalicias y vida individual, además de mayores gastos asociados al mayor primaje del negocio.

En inversiones, se observa un mayor resultado de fondos de inversión locales, la variación positiva se explica principalmente por los fondos alternativos debido a revalorización, en renta fija por venta de instrumentos financieros, junto con mayor devengo de bonos de empresas, y mayor resultado de mutuos hipotecarios, leasings y bonos extranjeros, compensado por mayor deterioro y menor devengo de bonos bancarios y estatales. A nivel de resultado por seguros con CUI, en el periodo se observa un mejor desempeño de las inversiones, principalmente por inversiones en renta variable extranjera.



Vida Cámara, por su parte, presenta una variación en su resultado operacional por \$588 millones, por aumento en primas de seguros colectivos e individuales, liberación de reservas de riesgo en curso y mejor resultado de inversiones. Compensa en parte, mayor siniestralidad, mayores costos de intermediación provenientes de comisiones directas y externas, y mayores gastos de personal.

En cuanto al **Resultado No Operacional** del sector seguros, en el periodo, se registró una ganancia de \$130 millones que se compara con una pérdida de \$21.449 millones registrada a marzo de 2025. Esta variación positiva de \$21.578 millones está mayormente asociada a Confuturo por mayor resultado por unidad de reajuste y diferencia de cambio. Por su parte, Vivir Seguros presenta un resultado positivo por diferencias de cambio del sol peruano frente al dólar, revirtiendo la tendencia del periodo anterior, lo que impacta al resultado de inversiones. Vida Cámara presenta un resultado negativo por unidad de reajuste.

Sector Salud:

A marzo de 2026, el **Resultado Operacional** de RedSalud alcanzó los \$19.741 millones, que representan una variación positiva de \$5.045 millones respecto al año anterior. Esta variación se debe a un aumento de \$48.086 millones en los ingresos, explicado en parte por el inicio de la consolidación de Sanatorio Alemán en enero 2026, por el cual se registraron ingresos por \$22.172 millones, y por el incremento en las ventas del resto de la red, dada por: Centros Médicos y Dentales por \$6.526 millones; clínicas regionales por \$10.124 millones y clínicas de la región metropolitana por \$9.119 millones.

El segmento hospitalario tuvo un mayor desempeño por \$13.140 millones (+16,9%) impulsado por mayor actividad en Pabellones (\$9.968 millones), Unidad de Paciente Crítico (\$3.465 millones) y Hospitalización (\$2.220 millones), sumado a los ingresos del Sanatorio Alemán por \$12.328 millones. Asimismo, el segmento ambulatorio crece en \$12.354 millones (+10,8%) destacando el aumento en servicios de Laboratorio (\$2.438 millones), Imagenología (\$2.813 millones) y Consultas Médicas (\$2.603 millones), sumado a los ingresos del Sanatorio Alemán en este segmento por \$9.597 millones.

Compensa, mayores costos de venta por \$36.157 millones por un incremento en los costos de personal, materiales clínicos y participaciones médicas, en línea con la mayor actividad del trimestre. De estos costos, \$17.414 millones corresponden al Sanatorio Alemán, lo que implica que la eficiencia (aislando a esta nueva filial) es de un 75%, mejor en 0,3 pp respecto al año anterior, principalmente por costos del personal y participaciones médicas impulsado por un mix de venta más hospitalario.

Adicionalmente, los gastos de administración y venta aumentan en \$7.863 millones producto de mayores gastos asociados al personal por \$4.170 millones, otros gastos por \$2.625 millones y gastos en computación por \$1.105 millones, compensado por menor deterioro de cuentas por cobrar (\$37 millones). Aislando el efecto proveniente del Sanatorio Alemán (\$3.336 millones), representan un 17,1% de la venta, perdiendo eficiencia respecto al mismo periodo del año anterior, atribuible a mayores gastos de personal y asesorías.

En este contexto, RedSalud alcanzó un EBITDA de \$29.474 millones, superior a los \$23.347 millones registrados en igual período de 2025. Este crecimiento se debe a una demanda de servicios y prestaciones de mayor complejidad y a la incorporación del Sanatorio Alemán, que cierra el primer trimestre con un EBITDA de \$2.667 millones.

Por su parte, el **Resultado No Operacional** de RedSalud alcanzó una pérdida \$6.587 millones, lo que representa una variación positiva de \$607 millones respecto al mismo periodo de 2025. Esta variación se produce debido



a un efecto favorable de unidad de reajuste, asociado a una menor variación de la UF acumulada en relación con el año anterior (0,29% vs 1,24%), lo cual es compensado por menores ingresos financieros netos, producto de un menor saldo promedio de caja y una disminución en la tasa promedio de rentabilidad.

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 de Banco Internacional, el **Resultado Operacional** a marzo de 2026 fue de \$18.534 millones, lo que representa un aumento de un 16,5% respecto de los \$15.905 millones obtenidos en el mismo periodo del año anterior.

El mayor desempeño operacional del Banco se explica por un menor gasto en riesgo por \$2.591 millones, impulsado por una disminución de \$3.703 millones en Banco Internacional, producto de una menor constitución de provisiones por \$3.797 millones respecto a marzo de 2025, periodo en que la cartera registró un mayor deterioro crediticio. En contraste, Autofin registró un aumento de \$1.112 millones debido a mayores castigos y una mayor constitución de provisiones.

Segmento Otros:

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 Inmobiliaria ILC, Invesco Ltda, Invesco Internacional, ILC Holdco (matriz), Inv. Marchant Pereira, Factoring Baninter S.A. y ajustes de consolidación.

A marzo de 2026 este segmento presenta un **Resultado Operacional** negativo de \$1.313 millones, \$1.453 millones menor al resultado observado durante el año anterior. La principal variación que afecta al Resultado Operacional está asociada a ajustes de consolidación principalmente en ILC y/o en las filiales de ILC Holdco (Banco Internacional y Factoring). En el trimestre, la variación negativa está dada por un menor ajuste por utilidad de bonos emitidos por el Banco Internacional y mantenidos como inversión por la compañía de seguros Confuturo, debido a la venta de parte de estos instrumentos financieros durante 2025 por parte de Confuturo. Esto tiene su contrapartida en la actividad aseguradora (sin efecto en resultado consolidado).

Por su parte, el **Resultado No Operacional**, presenta una variación positiva de \$4.692 millones, explicada principalmente por un efecto positivo de \$4.043 millones por resultado por unidad de reajuste, de los cuales \$3.993 millones corresponden a ILC Individual, asociados a bonos locales por \$2.136 millones y a derivados Cross Currency Swap por \$2.119 millones, sumado a efecto positivo por ajuste de consolidación, que elimina en Confuturo el efecto por tipo de cambio asociado a su inversión en Bono 144-A emitido por ILC, este ajuste tiene su contrapartida en la actividad aseguradora. Compensa, mayor costo financiero neto, principalmente en ILC matriz, asociado a los Cross Currency Swaps y al mayor pago de intereses del financiamiento bancario.



III. Balance

a. Activos

Al 31 de marzo de 2026, los activos consolidados de la Compañía totalizaron \$18.837.797 millones y su composición se presenta a continuación:

Cuadro N°3: Composición de los activos

Cifras en MM\$	31-mar-2026	31-dic-2025	Var MM\$	Var %
Activos corrientes actividad no aseguradora y no bancaria	694.792	607.531	87.261	14,4%
Activos no corrientes actividad no aseguradora y no bancaria	1.293.207	1.187.992	105.215	8,9%
Activos actividad aseguradora	10.940.696	10.801.398	139.298	1,3%
Activos actividad bancaria	5.909.103	5.595.104	313.999	5,6%
Total activos	18.837.797	18.192.025	645.772	3,5%

a1. Activos corrientes actividad no aseguradora y no bancaria

Al 31 de marzo de 2026, los activos corrientes de la actividad no aseguradora y no bancaria presentan un aumento de \$87.261 millones respecto de marzo de 2025. Esta variación se explica por un incremento de \$50.322 millones en efectivo y equivalente, principalmente Inversiones Confuturo por \$42.998 millones, asociados a dividendos recibidos desde su filial Compañía de Seguros Confuturo S.A., y saldo proveniente de refinanciamiento de préstamo bancario. Compensado por pago de intereses y amortización correspondientes al Bono Serie B. Además, se presenta un aumento de \$8.039 millones en RedSalud, por mayor flujo operacional y flujo de financiamiento neto positivo, remanente de deuda nueva. Compensado por adquisición de Sanatorio Alemán y mayor gasto en Capex.

Adicionalmente se observa un incremento de \$26.389 millones en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, principalmente por RedSalud, explicado por una mayor actividad ambulatoria y hospitalaria respecto del último trimestre de 2025, lo que genera un mayor saldo de cuentas por cobrar dada la naturaleza de los ciclos de cobranza del negocio, se suman también cuentas por cobrar provenientes del Sanatorio Alemán, el cual se comenzó a consolidar en enero 2026.

Se observa también un aumento en otros activos financieros corrientes por \$4.546 millones explicado principalmente por ILC Individual por: i) garantías colaterales de Cross Currency Swaps, ii) mayor saldo en instrumentos de inversión de renta fija, y iii) mayor rentabilidad del portafolio de inversiones de ILC Individual.

a2. Activos no corrientes actividad no aseguradora y no bancaria

La actividad no aseguradora y no bancaria presenta un aumento de \$105.215 millones en activos no corrientes respecto al cierre del año 2025. Este aumento se explica principalmente por aumento en Propiedad, Planta y Equipo de \$59.093 millones, explicado por RedSalud debido a proyectos de mejoras, remodelaciones, equipamiento clínico y tecnológico en distintas clínicas y centros médicos, sumado a efecto positivo causado por consolidación del Sanatorio Alemán por \$53.156 millones. Asimismo, se observa un mayor saldo en inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación de \$21.834 millones explicado por Inpresa Dos, particularmente por la Inversión en AFP Habitat y AAISA. Adicionalmente se observa un aumento de \$18.274 millones en Activos por derecho asociados a Consalud por reconocimiento de contratos de arriendos de inmuebles.



a3. Activos actividad aseguradora

Al 31 marzo de 2026, los activos de la actividad aseguradora presentan un aumento de \$139.298 millones respecto al saldo de diciembre de 2025. Las variaciones vienen explicadas por: i) aumento en inversiones financieras por \$209.754 millones, principalmente en Confuturo debido al incremento de inversiones financieras a valor razonable por \$205.878 millones y disminución de inversiones financieras a costo amortizado por \$26.268 millones, donde la variación viene dada por mayor inversión en trading, renta fija (cartera manejo de caja y cartera SIS neto de derivados) y acciones en el extranjero, compensado por menor inversión en bonos bancarios, y mayor deterioro. En Vivir Seguros las inversiones financieras aumentaron \$29.156 millones debido a mayor primaje, efecto por tipo de cambio, que aumentó el valor de inversiones en dólares, y un efecto por ajuste a valor de mercado de instrumentos financieros; ii) aumento de \$63.174 millones en inversiones en sociedades en Confuturo por compra de Bodegas, mediante la adquisición de tres sociedades, compra de acciones Vivo Santiago, y efecto por ajuste positivo a valor patrimonial; iii) aumento en saldo de deudores por primas de asegurados por \$9.756 millones por menor ajuste al contrato N°12 del SIS por mayor siniestralidad en Confuturo, y en Vivir Seguros por mayor recaudación de primas del contrato SISCO VIII, junto con bonos de reconocimiento a recibir por parte del Sistema Nacional de Pensiones.

Lo anterior, se compensa con i) disminución de \$117.281 millones en efectivo y depósitos en bancos, principalmente en Confuturo, por menor inversión en fondos mutuos y saldos en bancos moneda extranjera, producto de la adquisición de Bodegas, compra de instrumentos financieros de trading y de acciones extranjeras, junto con menores garantías por derivados recibidas; en Vivir Seguros la disminución de efectivo se atribuye a incremento en las adquisiciones de instrumentos financieros por los mayores ingresos por primas; ii) disminución en inversiones inmobiliarias por \$13.940 millones, principalmente en Confuturo, por prepagos de leasing, depreciación, venta terreno Valle Grande y menor IVA crédito de leasing, compensado por efecto de corrección monetaria; y iii) disminución en inversiones CUI por \$18.429 millones en Confuturo por ajuste a valor de mercado.

a4. Activos actividad bancaria

Al 31 de marzo de 2026, los activos de la actividad bancaria presentan un aumento de \$313.999 millones lo cual corresponde a un alza de 5,6% respecto de diciembre de 2025. Esta variación se explica principalmente por un aumento de \$116.337 millones en activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral, explicado por una mayor inversión en bonos de la Tesorería General de la República, junto con un aumento en instrumentos de deuda del Banco Central. Asimismo, se observa una variación positiva de \$ 108.289 millones en créditos y cuentas por cobrar a clientes. Dicho aumento responde a: i) mayores colocaciones comerciales, impulsadas por nuevos préstamos otorgados, comercio exterior y operaciones de leasing; ii) colocaciones de consumo, asociadas a mayores créditos en cuota favorecidos por el desempeño de Autofin, la implementación de la estrategia comercial y el lanzamiento de campañas de consumo online; y iii) colocaciones de vivienda, que reflejan un aumento en otros créditos con mutuos hipotecarios.

Adicionalmente, se observa un aumento de \$96.512 millones en activos financieros a valor razonable con cambios en resultado, producto de un mayor posicionamiento en Bonos de la Tesorería de la República para



negociación. Por último, el aumento de \$19.984 millones en adeudados por bancos se deben por mayores préstamos interbancarios de liquidez.

Lo anterior, se compensa con una disminución de \$28.051 millones en efectivo y depósitos en bancos por menores depósitos en el Banco Central de Chile, tanto en depósitos overnight como en saldos de cuenta corriente, y por menores depósitos en bancos nacionales, parcialmente compensados por mayores depósitos en el exterior y un mayor saldo en caja.



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\$ 31-mar-2026	Actividad		Actividad Aseguradora	Actividad Bancaria ^(7.2)	Total
	No Aseguradora	No Bancaria ^(7.1)			
	Corriente	No Corriente			
AFP	16.839	464.821			481.660
Isapre	111.671	105.254			216.924
Salud	277.865	689.295			967.160
Seguros	46.641	57	10.940.696		10.987.393
Banco				5.894.356	5.894.356
Otros	241.776	33.781		14.747	290.304
Activos Totales	694.792	1.293.207	10.940.696	5.909.103	18.837.797

Cifras en MM\$ 31-dic-2025	Actividad		Actividad Aseguradora	Actividad Bancaria ^(7.2)	Total
	No Aseguradora	No Bancaria ^(7.1)			
	Corriente	No Corriente			
AFP	18.529	442.509			461.039
Isapre	108.129	97.527			205.656
Salud	235.107	614.062			849.169
Seguros	3.643	55	10.801.398		10.805.096
Banco				5.579.402	5.579.402
Otros	242.123	33.838		15.702	291.664
Activos Totales	607.531	1.187.992	10.801.398	5.595.104	18.192.025

(7) Ajustes de consolidación se consideran dentro de Otros. 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 se consideran dentro de Otros.

Sector AFP:

El **Activo Corriente** correspondiente al segmento AFP, hace referencia principalmente a la provisión de dividendo por cobrar y al efectivo y equivalentes al efectivo mantenido por la filial de ILC propietaria del 40,29% en Habitat y Administradora Americana de Inversiones S.A. a diciembre de 2025. El Activo Corriente tuvo una variación positiva de \$1.690 millones respecto de diciembre 2025.

Por su parte, el **Activo No Corriente**, correspondiente a la cuenta inversiones contabilizadas utilizando el método de participación, tuvo una variación positiva de \$22.311 millones, explicada principalmente por un mayor valor patrimonial proporcional (VPP). Este efecto es parcialmente compensado por una mayor provisión de dividendos de AFP Habitat y AAISA, así como por la amortización de la cartera de clientes de AFP Habitat.



Sector Isapre:

A marzo de 2026, Consalud presenta una variación positiva de \$3.542 millones en sus **Activos Corrientes**, principalmente por un aumento de \$3.653 millones en efectivo y efectivo equivalente, asociada a menor flujo de pago de obligaciones de carácter operacional respecto a la recaudación obtenida en el periodo.

En términos de sus Activos No Corrientes, la Isapre presenta una variación positiva de \$7.727 millones, explicada por aumento de \$11.948 millones de Activos por derecho de uso explicados por contratos de arriendos, compensado por observa una variación negativa de \$5.030 millones en activos por impuestos diferidos principalmente por mejor resultado del periodo.

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 1,7% en el periodo, equivalente a \$182.297 millones se explica por: i) Inversiones financieras con aumento de \$209.754 millones, principalmente en Confuturo, por incremento de inversiones a valor razonable por \$205.878 millones, compensado parcialmente por una disminución en inversiones a costo amortizado por \$26.268 millones. La variación responde por mayor inversión en trading, renta fija (cartera manejo de caja SIS neto de derivados) y acciones en el extranjero, compensado por menor inversión en bonos bancarios explicado por el plan de venta de esos instrumentos para rebalanceo, y mayor deterioro, mientras que en Vivir Seguros, el alza de \$29.156 millones en inversiones financieras se explica por mayor primaje, efecto por tipo cambio, y mejor valorización de instrumentos a valor de mercado; ii) aumento de \$63.174 millones en la cuenta inversiones en sociedades de Confuturo, por compra de Bodegas, mediante la adquisición de tres sociedades, compra de acciones Vivo Santiago, y efecto por ajuste positivo a valor patrimonial; iii) aumento en saldo de deudores por primas de asegurados por \$9.756 millones por menor ajuste al contrato n°12 del SIS por mayor siniestralidad en Confuturo, y en Vivir Seguros se observa un aumento en la recaudación de primas del contrato n°8 SISCO, junto con bonos de reconocimiento a recibir por parte del sistema Nacional de Pensiones.

Las variaciones descritas se compensan con i) disminución de \$117.281 millones en efectivo y depósitos en bancos, principalmente en Confuturo, por menor inversión en fondos mutuos y saldos en bancos en moneda extranjera, producto de adquisición de Bodegas, instrumentos financieros de trading, y acciones extranjeras, junto con menores garantías por derivados recibidas, mientras que en Vivir Seguros la disminución de efectivo se atribuye a incremento en las adquisiciones de instrumentos financieros por mayores ingresos por primas; ii) disminución en inversiones inmobiliarias por \$13.940 millones, principalmente en Confuturo, por prepagos de leasing, depreciación, venta terreno Valle Grande y menor IVA crédito de leasing, compensado por efecto de corrección monetaria y iii) disminución por inversiones CUI por \$18.429 millones en Confuturo por menor ajuste a valor de mercado.



Sector Salud:

RedSalud presenta una variación positiva de \$42.758 millones en sus **Activos Corrientes**, principalmente por aumento de \$28.527 millones en Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, explicado por mayor actividad hospitalaria y ambulatoria, lo cual genera mayores cuentas por cobrar debido a la naturaleza en los ciclos de cobranza, sumado a efecto positivo por Sanatorio Alemán. Adicionalmente se registra un aumento de \$8.039 millones de Efectivo y equivalentes al efectivo, producto de un mayor flujo operacional por \$25.959 millones, sumado a un flujo de financiamiento positivo (neto de intereses y amortizaciones) por \$24.725 millones, compensado por el pago de la adquisición del Sanatorio Alemán por \$30.461 millones y mayor gasto en CAPEX por \$12.332 millones. Sumado a un aumento en Otros activos no financieros corrientes por \$3.766 millones, explicado principalmente por incorporación del Sanatorio Alemán por \$2.167 millones, sumado a un aumento de gastos anticipados en el resto de la red.

En cuanto a la variación de los **Activos No Corrientes**, presentan un aumento de \$75.233, mayormente explicado por una variación positiva de \$58.832 en propiedades, planta y equipo, asociados a proyectos de mejoras, remodelaciones, equipamiento clínico y tecnológico en distintas clínicas y centros médicos, y a un efecto positivo producto del Sanatorio Alemán por \$53.156 millones.

A lo anterior, se suma un aumento de \$7.025 millones en activos por derecho de uso por nuevos contratos de leasing asociados a equipos médicos y nuevos contratos de arriendo, sumado a un efecto positivo por consolidación de Sanatorio Alemán por \$4.921 millones. Asimismo, se observa una variación positiva de \$6.262 millones en activos intangibles distintos de la plusvalía por incorporaciones por \$3.415 millones en adiciones (Nuevo Sitio Web, Software planificación financiera, entre otros), y un efecto positivo por la incorporación de saldos del Sanatorio Alemán por \$2.571 millones, esto es compensado por la amortización del periodo por \$994 millones.

Sector Bancario:

Al 31 de marzo de 2026, los activos de Banco Internacional presentan un aumento de \$314.954 millones, que corresponde a un alza de 5,6% respecto de diciembre de 2025. Esta variación se explica principalmente por un aumento de \$116.337 millones en activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral, explicado por una mayor inversión en bonos de la Tesorería General de la República (BTP) por \$93.796 millones, junto con un aumento en instrumentos de deuda del Banco Central por \$22.541 millones. Asimismo, se observa una variación positiva de \$109.504 millones en créditos y cuentas por cobrar a clientes. Dicho aumento responde a mayores colocaciones comerciales por \$59.698 millones, impulsadas por nuevos préstamos otorgados, comercio exterior y operaciones de leasing; colocaciones de consumo por \$30.851 millones, asociadas a mayores créditos en cuota favorecidos por el desempeño de Autofin, la implementación de la estrategia comercial y el lanzamiento de campañas de consumo online; y colocaciones de vivienda por \$18.955 millones, que reflejan un aumento en otros créditos con mutuos hipotecarios.

Adicionalmente, se observa un aumento de \$96.512 millones en activos financieros a valor razonable con cambios en resultado, producto de un mayor posicionamiento en BTP para negociación. Por último, el aumento de \$19.984 millones en adeudados por bancos se debe por mayores préstamos interbancarios de liquidez.

Lo anterior, se compensa con una disminución de \$28.051 millones en efectivo y depósitos en bancos por menores depósitos en el Banco Central de Chile por \$29.376 millones, tanto en depósitos overnight como en saldos de cuenta corriente, y por menores depósitos en bancos nacionales por \$2.584 millones, parcialmente



compensados por mayores depósitos en el exterior por \$2.343 millones y un mayor saldo en caja por \$1.565 millones.

Segmento Otros:

Segmento compuesto por los activos provenientes ILC matriz, Inmobiliaria ILC, Invesco Ltda., Invesco Internacional, ILC Holdco (matriz), Inversiones Marchant Pereira, Factoring Baninter S.A. y ajustes de consolidación de operaciones de la actividad no aseguradora no bancaria.

A marzo de 2026, los **Activos Corrientes** del segmento Otros presentan una variación negativa de \$347 millones, explicada principalmente por un menor saldo en efectivo y equivalentes por \$4.441 millones, de los cuales \$3.088 millones corresponden a ILC Matriz, explicado por: i) cortes de cupón del Bono Serie 144-A por \$6.110 millones, ii) pago de intereses de derivados por \$3.115 millones, iii) pago de intereses por créditos bancarios por \$1.100 millones y iv) préstamos a entidades relacionadas por \$679 millones. Compensado por dividendos recibidos por \$7.978 millones. A esto se le suma un menor saldo de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar por \$1.894 millones, explicado por ILC Holdco por menores colocaciones en Factoring Baninter.

Compensa lo anterior, mayores Otros activos financieros corrientes por \$4.546 millones, explicado por ILC Individual por: i) garantías colaterales de Cross Currency Swap por \$2.266 millones, ii) saldo positivo en instrumentos de inversión de renta fija por \$1.416 millones, y iii) desempeño positivo del portafolio administrado por \$677 millones. Sumado a un aumento de \$1.410 millones en cuentas por cobrar a entidades relacionadas.

En el período se produjo una disminución de \$58 millones en los **Activos No Corrientes**.



b. Pasivos y Patrimonio

Al 31 de marzo de 2026, los pasivos consolidados sumados al patrimonio de la Compañía totalizaron \$18.837.797 millones y su composición se presenta a continuación:

Cuadro N°5: Composición de los pasivos y patrimonio

Cifras en MM\$	31-mar-2026	31-dic-2025	Var MM\$	Var %
Pasivos corrientes actividad no aseguradora y no bancaria	737.197	662.880	74.317	11,2%
Pasivos no corrientes actividad no aseguradora y no bancaria	1.073.465	1.010.982	62.483	6,2%
Pasivos actividad aseguradora	10.237.302	10.100.528	136.774	1,4%
Pasivos actividad bancaria	5.343.617	5.038.982	304.635	6,0%
Total pasivo exigible	17.391.582	16.813.373	578.209	3,4%
Participaciones no controladoras	121.369	119.254	2.115	1,8%
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	1.324.846	1.259.398	65.449	5,2%
Total pasivos y patrimonio	18.837.797	18.192.025	645.773	3,5%

b1. Pasivos corrientes actividad no aseguradora y no bancaria

Al 31 de marzo de 2026, los pasivos corrientes de la actividad no aseguradora y no bancaria presentan un aumento de \$74.317 millones respecto del cierre del año 2025 explicado principalmente por un incremento de \$48.678 millones en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, explicado principalmente por RedSalud por un aumento de \$40.565 millones, asociado a: i) aumento de honorarios médicos por \$5.444 millones, ii) facturas por pagar por \$8.548 millones, iii) acreedores varios por \$3.859 millones, iv) retenciones por \$2.589 millones, y v) efecto positivo por Sanatorio Alemán por \$20.124 millones. Compensan menor saldo en Consalud relacionado a devengo pasivo TFU de \$19.213 millones.

Adicionalmente, un aumento de \$24.018 millones en Otros pasivos financieros, explicado por mayores saldos en Inversiones Confuturo por \$18.444 millones y en RedSalud por \$10.410 millones, compensados en ILC Matriz por \$1.806 millones y en ILC Holdco por \$3.112 millones. En Inversiones Confuturo la variación se origina principalmente en traspasos de deuda desde el largo plazo, y en RedSalud por: i) nuevos préstamos de corto plazo por un total de \$42.463 millones, principalmente explicados por dos créditos tomados con el objetivo de financiar la compra del Sanatorio Alemán; (ii) efecto de devengo de intereses por \$1.264 millones y (iii) efecto inflación por \$144 millones. Compensado por (i) Traspaso de deuda corriente a no corriente \$19.831 millones, explicado por refinanciamiento de deuda por 700 MUF y (ii) Amortizaciones de capital durante el primer trimestre de 2026 por \$13.742 millones. Mientras que en ILC Matriz la variación negativa se debe principalmente a la amortización (neta de recompra) del Bono 144-A, compensado por efecto tipo de cambio. Sumado a la variación negativa de ILC Holdco explicada por menor saldo en préstamos en instituciones financieras y menor ajuste de consolidación por préstamo otorgado por Banco internacional, ambos movimientos asociados a Factoring Baninter.

Lo anterior, es compensado por una disminución de \$8.382 millones en Provisiones por beneficios a los empleados corrientes, por variación negativa en RedSalud por \$4.833 millones, explicado principalmente por disminución en participaciones del personal (\$3.936 millones), y en Consalud por variación negativa de \$3.331 millones, por liquidación de bono por participación 2025 (\$3.223 millones).



b2. Pasivos no corrientes actividad no aseguradora y no bancaria

Los pasivos no corrientes de la actividad no aseguradora y no bancaria aumentaron en \$62.483 millones respecto al saldo registrado al 31 de diciembre de 2025, principalmente por una variación positiva de \$47.713 millones en otros pasivos financieros. Esta disminución se concentra en RedSalud y obedece principalmente a nuevo préstamo por \$32.193 millones asociado a incorporación de deuda financiera del Sanatorio Alemán y a traspaso de deuda corriente a no corriente (refinanciamiento de deuda por \$19.831 millones).

Además, suma un aumento en el Pasivo por arrendamientos no corrientes por \$12.208 millones, principalmente en Consalud por contratos que se iniciados a partir de 2026 (\$9.823 millones) y en RedSalud por \$2.974 millones, explicado por nuevos contratos de leasing (\$8.705 millones), compensado por traspaso de deuda no corriente a corriente (\$5.785 millones).

Además de, un aumento de Pasivos por impuestos diferidos de \$2.210 millones en RedSalud, por incorporación del Sanatorio Alemán (\$1.576 millones) y variación de otras diferencias temporales.

b3. Pasivos actividad aseguradora

Al 31 de marzo de 2026, los pasivos de la actividad aseguradora aumentaron en \$136.774 millones respecto al saldo registrado al 31 de diciembre de 2025. Esto se explica por i) aumento en reservas de seguros previsionales por \$162.094 millones, principalmente en Confuturo por \$157.384 millones, asociado a venta nueva de renta vitalicia, mayor volumen de siniestros IBNR asociados al Contrato N°12 del SIS en proceso de liquidación, efecto de corrección monetaria, y mayores reservas de calce en Rentas Vitalicias. Esto se ve compensado en parte por pago de pensiones transitorias por invalidez parcial. En Vivir Seguros, se observa un aumento de esta cuenta por \$4.712 millones debido al contrato n°8 de SISCO, incremento en ventas de rentas vitalicias y renta privada, sumado a efectos asociados a la aplicación de IFRS 17; y ii) aumento en otros pasivos por \$51.512 millones, principalmente en Confuturo por mayores inversiones pagadero mañana, mayores garantías por derivados recibidas y retenciones, además de garantías asociadas a la compra de Bodegas, compensado con liberación de provisión de dividendos y liberación de reserva matemática, mientras que en Vivir Seguros el aumento se debe a provisión de dividendos por pagar a ILC.

Los aumentos mencionados se compensan en parte por i) menores obligaciones con bancos por \$38.991 millones, en Confuturo se explica por pago de préstamo, compensado en parte por derivados, cuya valorización por la parte pasiva disminuyó por caída en tipo de cambio a dólares, mientras que en Vivir Seguros se debe a vencimiento de boletas de garantía; ii) caída en cuenta primas por pagar de \$21.939 millones principalmente en Confuturo, se debe a reclasificación de primas por pagar asociadas contrato N°11 del SIS, producto de mayor siniestralidad y devoluciones efectuadas en el periodo, compensado por efecto de corrección monetaria; iii) disminución de reservas por seguros no previsionales por \$15.296 millones, atribuido a Confuturo, por disminución en el valor de mercado de instrumentos de renta variable y mayores rescates respecto de los aportes de productos CUI, compensado por aumento en Vivir Seguros por adopción de IFRS 17 y mayores ventas, sumado a una variación positiva en Vida Cámara por aumento de siniestros en proceso de liquidación y mayores reservas por IBNR.



b4. Pasivos actividad bancaria

Al 31 de marzo de 2026, los pasivos de la actividad bancaria aumentaron en \$304.635 millones respecto del saldo al cierre de 2025. Esta variación se explica principalmente por un aumento de \$177.408 millones en depósitos y otras captaciones a plazo, impulsado por mayores depósitos plazo, destacando un incremento del 12% en los saldos minoristas y del 3% en los saldos mayoristas. Asimismo, se observa un aumento de \$72.471 millones en contratos de retrocompra y préstamos de valores, asociado a mayores contratos con bancos del exterior.

Se observan mayores instrumentos financieros de deuda emitidos por \$19.779 millones, asociados a emisiones de bonos corrientes en moneda local. Adicionalmente, aumentan los depósitos y otras obligaciones a la vista por \$17.021 millones, debido a mayores otros depósitos y otras obligaciones a la vista, junto con otros pasivos por \$16.874 millones por mayores garantías por operaciones con derivados, cuentas por pagar y operaciones pendientes.

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

Al 31 de marzo de 2026 el Patrimonio atribuible a propietarios de la controladora asciende a \$1.324.846 millones, lo que representa una variación positiva de \$65.449 millones (+5,2%) respecto al monto registrado al cierre de 2025.

Lo anterior se explica por una variación positiva en Ganancias Acumuladas por \$36.492 millones, la cual incluye el resultado del ejercicio y de años anteriores, neto de provisión por dividendos.

Adicionalmente se observa una variación patrimonial positiva en Otras Reservas por \$28.957 millones, asociado a una variación positiva por: i) capitalización de utilidades de la compañía de seguros Vivir Seguros por \$21.335 millones, ii) constitución reservas legales de la compañía de seguros Vivir Seguros por \$3.720 millones, iii) resultados integrales por \$6.798 millones, compensado por una variación negativa asociada a reservas de calce de la compañía de seguros Confuturo por \$2.744 millones.



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\$ 31-mar-2026	Actividad		Actividad Aseguradora	Actividad Bancaria	Total
	No Aseguradora	No Bancaria			
	Corriente	No Corriente			
AFP	242	-			242
Isapre	149.898	68.351			218.249
Salud	299.419	360.824			660.243
Seguros	107.487	148.126	10.237.302		10.492.915
Banco				5.452.353	5.452.353
Otros	180.151	496.164		(108.736)	567.580
Pasivos Totales	737.197	1.073.465	10.237.302	5.343.617	17.391.582

Cifras en MM\$ 31-dic-2025	Actividad		Actividad Aseguradora	Actividad Bancaria	Total
	No Aseguradora	No Bancaria			
	Corriente	No Corriente			
AFP	228	-			228
Isapre	163.803	58.788			222.590
Salud	247.663	302.538			550.201
Seguros	82.124	157.302	10.100.528		10.339.954
Banco				5.144.864	5.144.864
Otros	169.063	492.355		(105.881)	555.536
Pasivos Totales	662.880	1.010.982	10.100.528	5.038.982	16.813.373

(8) Ajustes de consolidación dentro de Otros. 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 e ILC matriz. Ajustes por consolidación se consideran dentro de Otros.

Sector AFP:

El **Pasivo Corriente** correspondiente al segmento AFP se refiere principalmente a pasivos por impuestos corrientes y a cuentas por pagar comerciales. La variación negativa de \$14 millones correspondiente a cuentas por pagar a entidades relacionadas.

El **Pasivo No Corriente** no presenta diferencias respecto de 2024.

Sector Isapre:

Consalud muestra una disminución de \$13.905 millones en sus **Pasivos Corrientes**, explicado por menores Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes por \$16.477 millones asociado al devengo de \$19.213 millones imputable al periodo 2027. Compensado por mayor saldo en Otros pasivos no financieros corrientes, explicado por deuda TFU a corto plazo.



En cuanto a los **Pasivos No Corrientes**, en el periodo se presenta un aumento de \$9.563 millones, explicado principalmente por aumento en pasivos por arrendamientos no corrientes asociado a contratos que se iniciaran en 2026 por \$9.823 millones.

Sector Seguros:

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

Al 31 de marzo de 2026, los pasivos del sector seguros aumentaron \$152.961 millones respecto al saldo registrado al 31 de diciembre de 2025. Las variaciones se explican principalmente por aumento en reservas de seguros previsionales por \$162.094 millones, principalmente en Confuturo por \$157.384 millones. Este aumento está asociado a venta nueva de renta vitalicia, mayor volumen de siniestros IBNR asociados al Contrato N°12 del SIS en proceso de liquidación, efecto de corrección monetaria, y mayores reservas de calce en Rentas Vitalicias, compensado en parte por pagos de pensiones transitorias por invalidez parcial. En Vivir Seguros, el alza por \$4.712 millones en reservas previsionales responde al contrato n°8 de SISCO, incremento en ventas de rentas vitalicias y renta privada, y efectos asociados a la aplicación de IFRS 17.

La cuenta otros pasivos aumento en \$51.512 millones, principalmente en Confuturo por mayores inversiones pagadero mañana, mayores garantías por derivados recibidas y retenciones, además de garantías asociadas a la compra de Bodegas, compensado con liberación de provisión de dividendos y liberación de reserva matemática. En Vivir Seguros el aumento se debe a provisión de dividendos por pagar a ILC.

Los aumentos mencionados se compensan en parte por i) menores obligaciones con bancos por \$38.991 millones, en Confuturo por pago de préstamo, compensado en parte por derivados, cuya valorización por la parte pasiva disminuyo por caída en tipo de cambio a dólares, mientras que en Vivir Seguros se debe a vencimiento de boletas de garantía; ii) caída en cuenta primas por pagar de \$21.939 millones principalmente en Confuturo, por reclasificación de primas por pagar asociadas contrato N°11 del SIS, producto de mayor siniestralidad y devoluciones efectuadas en el periodo, compensado por efecto de corrección monetaria; iii) disminución de reservas por seguros no previsionales por \$15.296 millones, atribuido a Confuturo, por caída en el valor de mercado de instrumentos de renta variable y aumento de rescates respecto de los aportes de productos CUI, compensado por aumento en Vivir Seguros por adopción de IFRS 17 y mayores ventas, sumado a una variación positiva en Vida Cámara por aumento de siniestros en proceso de liquidación y mayores reservas por IBNR.

Sector Salud:

RedSalud presenta un aumento de \$51.756 millones en sus **Pasivos Corrientes**, principalmente por un aumento de \$40.565 millones en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, explicado principalmente por: i) aumento de honorarios médicos por \$5.444 millones, ii) facturas por pagar por \$8.548 millones, iii) acreedores varios por \$3.859 millones, iv) retenciones por \$2.589 millones, y v) efecto positivo por Sanatorio Alemán por \$20.124 millones. Adicionalmente, se registra una variación positiva de \$10.410 millones en otros pasivos financieros. Este incremento se debe principalmente a nueva deuda de corto plazo por \$42.463 millones destinado a la financiación del Sanatorio Alemán y devengo de intereses por \$1.264 millones.



Compensado por, traspaso de deuda de corriente a no corriente por \$19.831 millones mediante refinanciamiento con Banco BCI y amortizaciones de capital por \$13.742 millones.

En cuanto a **Pasivos No Corrientes**, se presenta una variación positiva de \$58.287 millones, principalmente por un aumento de \$52.461 millones en otros pasivos financieros. Este aumento se explica por prestamos nuevos por incorporación de deuda financiera del Sanatorio Alemán por \$32.193 millones y traspaso de deuda corriente a no corriente por refinanciamiento de deuda por \$19.831 millones.

Sumado a un aumento en Pasivos por arrendamientos no corrientes por \$2.974 millones, explicado por nuevos contratos de leasing por \$8.705 millones, compensado por traspaso de deuda no corriente a corriente por \$5.785 millones.

Sector Bancario:

Al 31 de marzo de 2026, los pasivos del Banco Internacional aumentaron en \$307.489 millones respecto del saldo al cierre de 2025. Esta variación se explica principalmente por un aumento de \$177.408 millones en depósitos y otras captaciones a plazo, impulsado por mayores depósitos plazo, destacando un incremento del 12% en los saldos minoristas y del 3% en los saldos mayoristas. Asimismo, se observa un aumento de \$72.471 millones en contratos de retrocompra y préstamos de valores, asociado a mayores contratos con bancos del exterior por \$135.002 millones, compensado por la liquidación de los contratos con el Banco Central de Chile por \$62.531 millones.

Se observan mayores instrumentos financieros de deuda emitidos por \$19.902 millones, asociados a emisiones de bonos corrientes en moneda local. Adicionalmente, aumentan los depósitos y otras obligaciones a la vista por \$16.836 millones, debido a mayores otros depósitos y otras obligaciones a la vista, junto con otros pasivos por \$16.874 millones, asociados a mayores garantías por operaciones con derivados, cuentas por pagar y operaciones pendientes.

Segmento Otros:

Segmento compuesto por los pasivos provenientes de ILC matriz, ILC Inmobiliaria, Invesco Ltda, Invesco Internacional, ILC Holdco (matriz), Inversiones Marchant Pereira, Factoring Baninter S.A. y ajustes de consolidación de operaciones de la actividad no aseguradora no bancaria.

A nivel de **Pasivos Corrientes**, en marzo de 2026 se presenta un aumento de \$11.089 millones respecto del cierre del año 2024, principalmente por mayor saldo por \$24.590 millones en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar. Compensan, disminución de cuentas por pagar a entidades relacionadas por \$8.315 millones y disminución de \$4.836 millones en otros pasivos financieros, en ILC Matriz e ILC Holdco, por pago de intereses netos de recompra asociado al Bono 144-A, y menores obligaciones con instituciones financieras vinculadas a Factoring Baninter, respectivamente.

A nivel de **Pasivos No Corrientes**, se presenta un aumento de \$3.809 millones, principalmente explicado por ILC Matriz. En ILC, la variación positiva obedece a efecto tipo de cambio en el Bono 144-A por \$5.488 millones, sumado a efecto unidad de reajuste sobre bonos locales y sobre crédito con Banco Chile por \$452 millones y \$232 millones respectivamente. Compensa, menor saldo en Cross Currency Swap por \$1.346 millones,



explicado por: i) efecto negativo por tipo de cambio por \$813 millones, ii) efecto negativo Market to Market por \$353 millones, y iii) intereses netos negativos por \$147 millones.

Adicionalmente, se observa una variación negativa derivada de ajustes de consolidación que eliminan inversiones en bonos mantenidas por Confuturo, emitidos por ILC y RedSalud. Estos ajustes tienen su contrapartida en la actividad aseguradora.



Al 31 de marzo 2026, las principales fuentes de financiamiento de la Matriz y sociedades filiales, netas de deudas entre relacionadas, son:

Cifras en MM\$ mar-2026	ILC	Inmobiliaria	Vida Cámara	Consalud	Red Salud	Inv. Confuturo	Confuturo	Banco Internacional	Factoring	Vivir Seguros	Total
Corto Plazo	79.961	1.013	1.118	2.308	104.018	68.160	19.935	2.253.064	40.705	-	2.570.280
Bonos	49.478	-	-	-	4.437	13.907	-	1.540.764	-	-	1.608.586
Préstamos bancarios	30.262	511	919	-	77.078	54.253	1.202	387.549	40.705	-	592.479
Leasing financiero	-	-	-	-	242	-	-	-	-	-	242
Obligaciones financieras IFRS 16	221	502	199	2.308	22.262	-	5.590	11.176	-	-	42.256
Otros*	-	-	-	-	-	-	13.142	313.575	-	-	326.717
Largo Plazo	507.906	20.619	-	9.823	327.466	148.126	-	-	-	-	1.013.940
Bonos	386.070	-	-	-	21.764	126.126	-	-	-	-	533.959
Préstamos bancarios	81.305	19.053	-	-	226.033	22.000	-	-	-	-	348.392
Cross Currency Swap	40.402	-	-	-	83	-	-	-	-	-	40.485
Obligaciones financieras IFRS 16	129	1.566	-	9.823	79.586	-	-	-	-	-	91.104
Total	587.867	21.632	1.118	12.131	431.484	216.285	19.935	2.253.064	40.705	-	3.584.220
Ajustes de Consolidación	23.631	-	455	671	12.892	-	-	97.957	-	-	135.605
Total	564.236	21.632	663	11.460	418.593	216.285	19.935	2.155.107	40.705	-	3.448.615

Cifras en MM\$ dic-2025	ILC	Inmobiliaria	Vida Cámara	Consalud	Red Salud	Inv. Confuturo	Confuturo	Banco Internacional	Factoring	Vivir Seguros	Total
Corto Plazo	81.766	998	1.753	-	91.069	49.716	58.604	2.236.717	43.817	-	2.564.441
Bonos	51.282	-	-	-	4.154	15.534	-	1.523.532	-	-	1.594.502
Préstamos bancarios	30.265	505	1.539	-	66.860	34.182	52.506	389.503	43.817	-	619.176
Leasing financiero	-	-	-	-	333	-	-	-	-	-	333
Obligaciones financieras IFRS 16	220	493	215	-	19.722	-	5.707	12.061	-	-	38.418
Otros*	-	-	-	-	-	-	392	311.621	-	-	312.012
Largo Plazo	503.133	20.818	-	-	272.031	157.302	-	-	-	-	953.284
Bonos	380.124	-	-	-	21.702	137.302	-	-	-	-	539.128
Préstamos bancarios	81.073	19.129	-	-	172.110	20.000	-	-	-	-	292.312
Leasing Financiero	41.748	-	-	-	1.608	-	-	-	-	-	43.356
Obligaciones financieras IFRS 16	188	1.689	-	-	76.612	-	-	-	-	-	78.488
Total	584.899	21.816	1.753	-	363.101	207.018	58.604	2.236.717	43.817	-	3.517.725
Ajustes de Consolidación	23.424	-	637	-	12.971	-	-	98.857	-	-	135.890
Total	561.474	21.816	1.116	-	350.130	207.018	58.604	2.137.859	43.817	-	3.381.835

* Otros corresponde principalmente a contratos de derivados financieros

IV. Estado de Flujo de Efectivo Resumido

Al 31 de marzo de 2026, la Compañía generó un flujo neto total negativo consolidado de \$143.496 millones, el cual se explica por un flujo neto negativo procedente de actividades de inversión por \$110.852 millones, un flujo neto negativo procedente de actividades de operación, el cual alcanzó los \$33.601 millones, y un flujo neto positivo procedente de actividades de financiamiento por \$957 millones.

Cuadro N°7: Estado de flujo de efectivo resumido

Cifras en MM\$	31-mar-2026	31-mar-2025	Var MM\$	Var %
Flujo neto originado por actividades de la operación	(33.601)	115.341	(148.942)	-129,1%
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	957	7.738	(6.781)	-87,6%
Flujo neto originado por actividades de inversión	(110.852)	(17.039)	(93.813)	-550,6%
Flujo neto total del período	(143.496)	106.040	(249.536)	-235,3%
Efecto de la tasa de cambio sobre el efectivo y efectivo eq.	(6.679)	(5.602)	(1.076)	-19,2%
Variación neta del efectivo y efectivo equivalente	(150.174)	100.438	(250.612)	-249,5%
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	762.802	409.805	352.996	86,1%
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	612.627	510.243	102.384	20,1%

El estado de flujo de efectivo abierto por segmento de negocio, de acuerdo con la nota 91 de los Estados Financieros Consolidados de Inversiones la Construcción S.A., es:

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

Cifras en MM\$ 31-mar-2026	AFP	Isapre	Seguros	Salud	Bancario	Otros	Total
Flujo neto originado por actividades de la operación	8.132	6.942	2.183	25.960	(76.284)	(534)	(33.601)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	(81)	(810)	(45.556)	24.746	32.026	(9.368)	957
Flujo neto originado por actividades de inversión	-	(2.479)	(32.057)	(42.666)	(31.217)	(2.432)	(110.852)
Cifras en MM\$ 31-mar-2025	AFP	Isapre	Seguros	Salud	Bancario	Otros	Total
Flujo neto originado por actividades de la operación	14.178	27.185	25.193	37.746	9.302	1.738	115.341
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	(137)	(420)	2.637	(41.079)	57.877	(11.140)	7.738
Flujo neto originado por actividades de inversión	-	(17.759)	34.477	(9.292)	(19.533)	(4.932)	(17.039)
Variación en MM\$	AFP	Isapre	Seguros	Salud	Bancario	Otros	Total
Var operación	(6.046)	(20.243)	(23.009)	(11.786)	(85.586)	(2.272)	(148.942)
Var financiamiento	57	(390)	(48.193)	65.825	(25.851)	1.771	(6.781)
Var inversión	-	15.280	(66.535)	(33.374)	(11.684)	2.500	(93.813)

Respecto del flujo neto originado por actividades de operación, este disminuye en \$148.942 millones, explicado principalmente por las siguientes variaciones

- Menor flujo de operación asociado al segmento Bancario (\$85.586 millones) por aumento de instrumentos para negociación. Compensa, aumento en depósitos a plazos, y un aumento en las obligaciones financieras.
- Menor flujo de operación asociado al segmento Seguros (\$23.009 millones) principalmente en Vida Camara. En particular, hubo mayores egresos por activos financieros a valor razonable, sumado a mayor pago de rentas y siniestros, al igual que Confuturo y Vida Camara. Compensa, mayores ingresos por activos financieros a valor razonable, mayores ingresos por primas de seguros y coaseguros, y mayores intereses recibidos, misma situación que Confuturo y Vida Camara.



- Menor flujo de operación asociado al segmento Isapre (\$20.243 millones) por mayores pagos a proveedores, menores cobros por actividades de operación y menores otros cobros por actividades de operación. Compensa, menores pagos por primas asociados a pólizas y prestaciones y menores pagos a empleados.
- Menor flujo de operación asociado al segmento Salud (\$11.786 millones) por mayores egresos asociados a pagos a proveedores y colaboradores, y mayores pagos a empleados. Compensa, mayores ingresos (ambulatorio, hospitalario y de urgencia) debido a mayor actividad y la adquisición del Sanatorio Alemán.

Respecto del flujo neto originado por actividades de financiamiento, este disminuye en \$6.781 millones, explicado por las siguientes variaciones del período:

- Menor flujo de financiamiento asociado al segmento Seguros (\$48.193 millones) explicado principalmente por Confuturo, debido a menores otros ingresos relacionados con actividades de financiamiento. Compensa, menores otros egresos relacionados con actividades de financiamiento.
- Menor flujo de financiamiento en el segmento Bancario (\$25.851 millones) por mayor pago de bonos, compensado por mayor emisión de bonos.
- Mayor flujo de financiamiento asociado al segmento Salud (\$65.825 millones) explicado principalmente por mayores importes procedentes de préstamos, principalmente de largo plazo, sumado a menores egresos por pagos de préstamos.

El menor flujo neto originado por actividades de inversión por \$93.813 millones se explica, en gran medida, por las siguientes variaciones:

- Menor flujo de inversión asociado al segmento Seguros (\$66.535 millones) explicado principalmente por Confuturo, por mayores egresos por participación en entidades del grupo y mayores otros egresos relacionados con actividades de inversión. Compensan, mayores ingresos por propiedades de inversión y menores egresos por propiedades de inversión.
- Menor flujo de inversión asociado al segmento Salud (\$33.374 millones) por mayores egresos para la toma de control de subsidiarias, y mayor inversión en propiedad, planta y equipo.
- Menor flujo de inversión asociado al segmento Bancario (\$11.684 millones) explicado principalmente por aumento neto de activos sobre pasivos, sumado a mayores otros egresos de actividades de inversión. Compensa, mayor venta de bienes.
- Mayor flujo de inversión asociado al segmento Isapre (\$15.279 millones) por menores compras de otros activos a largo plazo. Compensado por, mayores importes procedentes de otros activos a largo plazo.
- Mayor flujo de inversión asociado al segmento Otros (\$2.500 millones) se explica principalmente por mayores cobros procedentes de contratos de futuros en ILC Individual, sumado a mayores cobros por venta de patrimonio o instrumentos de deuda en ILC Holdco e ILC Individual. Compensa, otras salidas de efectivo en ILC Individual.

V. Indicadores Financieros

Cuadro N°9: Indicadores financieros

Cifras en MM\$		31 mar.2026	31 dic.2025
Liquidez			
Liquidez corriente ⁽⁹⁾	veces	1,59x	1,62x
Endeudamiento (ILC Consolidado)			
Razón endeudamiento actividad no aseguradora y no bancaria ⁽¹⁰⁾	veces	1,25x	1,21x
Razón endeudamiento actividad aseguradora ⁽¹¹⁾	veces	7,08x	7,33x
Razón endeudamiento actividad bancaria ⁽¹²⁾	veces	3,69x	3,66x
Razón endeudamiento total ⁽¹³⁾	veces	12,03x	12,20x
Deuda Financiera CP/Total ⁽¹⁴⁾	%	71,6%	72,8%
Deuda Financiera LP/Total ⁽¹⁵⁾	%	28,4%	27,2%
Cobertura gastos financieros ⁽¹⁶⁾	veces	8,83x	7,63x
Deuda Financiera Neta Individual/ Patrimonio Controlador ⁽¹⁷⁾	veces	0,31x	0,33x
Actividad			
Total activos	MM\$	18.837.797	18.192.025
Rotación inventarios ⁽¹⁸⁾	veces	81	83
Permanencia inventarios ⁽¹⁹⁾	días	4,5	4,3

(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 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.

(18) Rotación inventarios: (-Costo de Ventas UDM (actividad no aseguradora y no bancaria)) / (Inventarios (Mar-26) + Inventarios (Mar-25)) / 2 (actividad no aseguradora y no bancaria).

(19) Permanencia inventarios: (-Inventarios (Mar-26) (actividad no aseguradora y no bancaria) + Inventarios (Mar-25) (actividad no aseguradora y no bancaria)) / 2 / Costo de Ventas UDM (actividad no aseguradora y no bancaria) x 360).



La liquidez corriente disminuye producto de un crecimiento proporcionalmente mayor de los pasivos corrientes respecto de los activos corrientes. El aumento de los pasivos corrientes corresponde a mayores depósitos y otras captaciones a plazo en la actividad bancaria, junto a un incremento en los pasivos corrientes de la actividad no aseguradora y no bancaria, y mayores otros pasivos en la actividad aseguradora, compensado por menores obligaciones con bancos y primas por pagar en la actividad aseguradora. Por el lado de los activos, el crecimiento se atribuye a la actividad bancaria por aumentos en activos financieros a valor razonable, créditos y cuentas por cobrar a clientes, instrumentos de negociación. Adicionalmente, se observa un aumento en los activos corrientes de la actividad no aseguradora y no bancaria, principalmente en Inversiones Confuturo por mayor saldo de efectivo y equivalentes.

La razón de endeudamiento total disminuye por aumento del patrimonio proporcionalmente superior al aumento en pasivos, donde el patrimonio aumenta por ganancias acumuladas y otras reservas.

El aumento de la proporción deuda financiera largo plazo se atribuye a mayores otros pasivos financieros no corrientes en la actividad no aseguradora y no bancaria producto de incorporación de deuda financiera del Sanatorio Alemán en Red Salud y traspaso de deuda corriente a no corriente.

La cobertura de gastos financieros aumenta en el período, debido a que los costos financieros disminuyeron en mayor proporción que el resultado antes de impuestos e intereses.

Cifras en MM\$		31.mar.2026	31.mar.2025
Resultados			
Actividad no aseguradora y no bancaria			
Ingresos	MM\$	438.182	386.830
Costos de explotación	MM\$	(335.745)	(314.185)
Resultado operacional actividad no aseguradora, no bancaria ⁽²⁰⁾	MM\$	37.309	20.562
Gastos financieros	MM\$	(14.169)	(11.565)
Resultado no operacional actividad no aseguradora, no bancaria ⁽²¹⁾	MM\$	9.447	(2.853)
Utilidad Extraordinaria y resultado discontinuado	MM\$	-	-
Ganancia de actividad no aseguradora y no bancaria	MM\$	36.012	13.121
Actividad aseguradora			
Ingresos netos por intereses y reajustes	MM\$	112.787	71.357
Ingresos explotación aseguradora	MM\$	469.936	421.746
Costo explotación aseguradora	MM\$	(511.755)	(446.537)
Resultado operacional actividad aseguradora ⁽²²⁾	MM\$	41.916	27.141
Resultado no operacional actividad aseguradora ⁽²³⁾	MM\$	2.844	(17.311)
Ganancia de actividad aseguradora	MM\$	40.015	15.358
Actividad bancaria			
Ingresos netos por intereses y reajustes	MM\$	44.531	25.795
Ingresos netos por comisiones y servicios	MM\$	2.762	3.262
Gastos operacionales	MM\$	(31.029)	(29.037)
Otros Ingresos Operacionales	MM\$	1.241	1.116
Provisiones riesgo de crédito	MM\$	(9.335)	(11.927)
Resultado operacional actividad bancaria ⁽²⁴⁾	MM\$	19.430	17.664
Ganancia de actividad bancaria	MM\$	17.558	16.001
RAIIDAIE ⁽²⁵⁾	MM\$	153.025	89.450
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	MM\$	89.143	39.560
Utilidad por acción	\$	905	398
Cifras en MM\$		31.mar.2026	31 dic.2025
Rentabilidad			
Rentabilidad del patrimonio ⁽²⁶⁾	%	26,7%	23,4%
Rentabilidad del activo actividad no aseguradora, no bancaria ⁽²⁷⁾	%	5,8%	4,9%
Rentabilidad del activo actividad aseguradora ⁽²⁸⁾	%	1,7%	1,5%
Rentabilidad del activo actividad bancaria ⁽²⁹⁾	%	1,1%	1,1%
Rentabilidad del activo total ⁽³⁰⁾	%	1,9%	1,7%

(20) 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).

(21) 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.

(22) 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.

(23) Incluye las cuentas de la actividad aseguradora: Total otros ingresos y costos



- (24) Incluye las cuentas asociadas a la actividad bancaria.
- (25) 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 (en el cálculo del RAIIDAIE se incluye resultado de Habitat y AAISA en la proporción de la participación de ILC (40,29%))*
- (26) 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).
- (27) 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).
- (28) 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).
- (29) 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).
- (30) 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 RAIIDAIE a nivel de filiales de la actividad aseguradora, sumado a un alza en el RAIIDAIE de la actividad no aseguradora y no bancaria, y en el RAIIDAIE de las filiales de la actividad bancaria (ver explicación en página 7).

La rentabilidad del Patrimonio aumenta como consecuencia de un crecimiento de la utilidad (últimos doce meses), esto a causa del mejor desempeño de sus filiales. Compensa levemente un crecimiento del patrimonio.

La rentabilidad del activo aumenta en la actividad aseguradora por el incremento en la utilidad, principalmente por el mejor resultado en la compañía de seguros Confuturo.



VI. Análisis de los Factores de Riesgo

ILC desarrolla sus operaciones 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 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 tres 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 las operaciones que desarrolla ILC están reguladas 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 en Chile

Marco regulatorio: Decreto de Ley N°3.500 del año 1980.

Reguladores: Superintendencia de Pensiones, Banco Central, CMF, Comisión Calificadora y el Consejo Consultivo de Pensiones, siendo la Superintendencia de Pensiones el principal regulador.

Últimas modificaciones regulatorias materiales:

Durante 2025 fue promulgada la Ley N°21.735, que introduce una reforma estructural al sistema previsional chileno, creando un Sistema Mixto de Pensiones y un Seguro Social Previsional en el pilar contributivo. La reforma modifica aspectos relevantes del funcionamiento de la industria de AFP, incluyendo cotizaciones, beneficios previsionales, competencia, encaje, administración de cuentas, gestión de inversiones y modalidad de selección de fondos.



Entre las principales modificaciones introducidas por la reforma destacan:

- Aumento gradual en PGU alcanzando los \$250.000 mensuales para el 90% más vulnerable.
- Establecimiento de un Pilar de Contribución Mixto. El 10% de cotización individual a cargo del trabajador se complementará con un 8,5% de cotización adicional a cargo del empleador. La cotización total tendrá la siguiente distribución:
 - Pilar Individual:
 - 10% del salario imponible a cargo del trabajador.
 - 4,5% del salario imponible a cargo del empleador. Luego de 20 años de promulgada la reforma, aumentará en 0,15% cada año por 10 años alcanzando un 6%.
 - Pilar Solidario:
 - 1,5% del salario bruto a cargo del empleador se dirigirá a un préstamo estatal con rentabilidad protegida por 20 años, para luego reducirse en 0,15% cada año por 10 años alcanzando un 0%. Estos aportes los recibirá el Fondo Autónomo de Protección Previsional.
El SIS incorpora un marco que considera la mayor esperanza de vida de las mujeres, estableciendo una contribución del 2,5% del salario bruto, pagado por el empleador. Actualmente, el SIS recibe un aporte de un 1,38% del salario bruto.
- Nueva entidad: Administrador del Fondo de Protección Previsional (FAPP). Será una entidad autónoma que recaudará las contribuciones + contribución estatal para financiar el pago de los beneficios definidos.
- Se establece la oportunidad de participación de otros actores para la gestión de fondos, permitiéndoles subcontratar las funciones de soporte a través de Instituto de Previsión Social (IPS). Las AFPs y estas nuevas entidades deberán reportar separadamente las funciones de soporte y administración de cuentas.
- Licitación cada dos años para el 10% de la cartera actual y nuevos afiliados a partir de 33 meses aprobada la reforma. El proceso será adjudicado al oferente con la menor comisión, la que deberá mantener por cinco años. Afiliados tendrán la opción de retracto 30 días antes y después del traspaso.
- Cambio en los requisitos de encaje para las Administradoras de Fondos de Pensiones desde un 1% de los activos administrados a un 30% de los ingresos anuales por comisiones. Esto se ejecutará a partir del segundo año y será proporcional en cuatro años.
- Se reemplaza el esquema actual de cinco multifondos diferenciados por riesgo por un sistema de fondos generacionales, estructurados según cohortes etarias y criterios de ciclo de vida.
- Menor requisito para poder optar a una Renta Vitalicia, pasando de 3UF a 2UF.



La implementación de la reforma comenzó el 1 de agosto de 2025, con una cotización adicional obligatoria de 1% de cargo del empleador. De dicho porcentaje, un 0,1% se destina a las cuentas individuales de capitalización y un 0,9% al financiamiento del nuevo componente de seguro social, asociado a beneficios como la compensación por diferencias de expectativa de vida.

La próxima cotización adicional está programada para agosto de 2026 y se destinará a cubrir las prestaciones de compensación a mujeres por mayor esperanza de vida, así como al Seguro de Invalidez y Sobrevivencia (SIS). Cabe destacar que FAPP inició formalmente sus operaciones el 1 de agosto de 2025.

El 13 de febrero de 2026, la Superintendencia de Pensiones envió mediante Oficio Reservado a las Administradoras de Fondos de Pensiones una propuesta preliminar de estructura para los Fondos Generacionales, que a partir de abril 2027, reemplazará a los multifondos actuales. La propuesta considera una estructura inicial de 15 fondos, definidos según cohortes de afiliados por año de nacimiento, con un fondo inicial para los afiliados más jóvenes, fondos intermedios organizados en tramos de tres años y un fondo final para los afiliados de mayor edad. El diseño contempla, además, un mecanismo de actualización cada tres años.

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

Marco regulatorio: Código de Comercio de Chile, Ley de Compañías de Seguros (DFL N° 251) y Ley de Pensiones y sus modificaciones.

Reguladores: Comisión para el Mercado Financiero.

Últimas modificaciones regulatorias materiales:

El año 2015 la Comisión del Mercado Financiero publicó la NCG N°398 en conjunto con la Superintendencia de Pensiones que publicó la NCG N°162, las cuales ajustaron -entre otras cosas- las tablas de mortalidad para el cálculo de reservas técnicas que deben constituir las compañías de seguros que ofrecen rentas vitalicias. El objetivo de esta medida fue ajustar las tablas a las mayores expectativas de vida tanto de hombres como de mujeres en Chile. Con esta medida, las reservas técnicas de las aseguradoras se incrementaron en aproximadamente US\$ 530 millones, equivalentes a 1,48% de las reservas técnicas por rentas vitalicias a junio de 2015. Este efecto fue reconocido de manera gradual a partir de junio de 2016 hasta junio de 2022.

Durante el 2020 y 2021, junto con la llegada del Covid-19 a Chile, el Congreso impulsó y aprobó tres proyectos de ley constitucionales que autorizaban el retiro del 10% de los ahorros previsionales (pudiendo alcanzar el 100% en caso de que los fondos fuesen inferiores a UF35). En el caso del tercer retiro aprobado, éste incluyó también a los pensionados de rentas vitalicias, quienes fueron autorizados a solicitar un anticipo de hasta un 10% de sus reservas técnicas por el plazo de un año. En total, a nivel país 321.157 personas confirmaron su solicitud de anticipo, lo que resultó en una entrega de UF 32,95 millones en recursos, de los cuales Confuturo representó un 16,3%.

Ante esta medida, varias compañías de seguros presentaron recursos de protección, dado que la propiedad de los fondos anticipados es de las compañías y no de los pensionados, por lo que esta Ley interviene contratos entre particulares, lo cual fue ratificado por el Tribunal Constitucional.



A comienzos del año 2022 se promulgó la Ley 21.419 la cual instauró la Pensión Garantizada Universal, permitiendo mejorar los ingresos del 90% de los pensionados con un monto no contributivo de \$185.000 (ajustable en el tiempo), ampliando el universo de personas que pueden acceder a una renta vitalicia. Asimismo, en septiembre de 2022, la Comisión para el Mercado Financiero y la Superintendencia de Pensiones permitieron cotizar en el Sistema de Consultas y Ofertas de Monto de Pensión (SCOMP) una nueva cláusula de aumento temporal de la pensión para rentas vitalicias, conocida como renta vitalicia escalonada. Esta cláusula consiste en que la aseguradora pagará inicialmente y de manera temporal, una renta aumentada en un porcentaje determinado por el mismo pensionado (con un límite de 100%), para luego ajustarse a la baja por el resto de la vigencia de la póliza. La renta aumentada podrá ser como máximo dos veces la renta vitalicia durante el periodo temporal. Lo anterior significó que durante el 2023 la renta vitalicia escalonada concentrara aproximadamente el 70% de las nuevas pensiones otorgadas por las aseguradoras, siendo la segunda alternativa de pensión según preferencia (30%), sólo por debajo del retiro programado que concentró el 57% de los nuevos pensionados.

Es importante tener presente que toda modificación al sistema de pensiones produce efectos sobre la industria de rentas vitalicias, dado que el monto ahorrado por el pensionado depende de las leyes, normas y condiciones que regulen el ahorro previsional.

a.3. Riesgo del sector Bancario

Marco regulatorio: Ley General de Bancos

Reguladores: Comisión para el Mercado Financiero.

Últimas modificaciones regulatorias materiales:

Luego de la implementación de Basilea III en Chile, completada gradualmente durante 2025 conforme al cronograma de la Ley N°21.130, el principal foco regulatorio para la banca se ha desplazado hacia la aplicación de requerimientos adicionales de capital bajo Pilar 2. En este marco, la CMF evalúa la suficiencia patrimonial de cada banco mediante el IAPE y puede exigir capital adicional por riesgos no suficientemente cubiertos bajo Pilar 1, tales como concentración crediticia, riesgo de mercado del libro de banca o características específicas del modelo de negocios.

Para Banco Internacional, la CMF mantuvo en enero de 2026 un cargo Pilar 2 de 1,25% de los activos ponderados por riesgo, asociado principalmente a riesgo de concentración crediticia. Este requerimiento mantiene una implementación gradual, con exigencia de reconocimiento del 75% del cargo al 30 de junio de 2026, equivalente a aproximadamente 0,94% de los activos ponderados por riesgo.



a.4. Riesgo del sector Prestador de Salud

Marco regulatorio: DFL N°1 del Ministerio de Salud, Decreto de Ley N°161 y N°15 del Ministerio de Salud, Ley N°20.548.

Reguladores: Ministerio de Salud y organizaciones dependientes, Superintendencia de Salud, Secretarías Regionales Ministeriales (SEREMIs), Departamento de Calidad y Seguridad del Paciente, Instituto de Salud Pública.

Últimas modificaciones regulatorias materiales:

En la actualidad el sector Prestador no observa riesgos significativos que emanen de cambios regulatorios directos sino más bien de regulaciones que afecten a otras entidades que se relacionan con Prestadores como lo son Fonasa e Isapres, cuyo impacto está abordado en el apartado de riesgo de crédito del presente Análisis Razonado.

a.5. Riesgo del sector Isapres

Marco regulatorio: DFL N°3 del Ministerio de Salud, DFL N°1 del Ministerio de Salud.

Reguladores: Ministerio de Salud y organizaciones dependientes, Superintendencia de Salud, Comisión de Medicina Preventiva y Discapacidad, Superintendencia de Seguridad Social.

Últimas modificaciones regulatorias materiales:

El sistema privado de salud en Chile continúa expuesto a riesgos regulatorios, judiciales y financieros derivados de la implementación de la Ley N°21.674, conocida como Ley Corta de Isapres. Esta normativa estableció el marco de cumplimiento del fallo de la Corte Suprema sobre Tabla Única de Factores, regulando la devolución de cobros en exceso y buscando compatibilizar dicho cumplimiento con la viabilidad financiera de las Isapres.

La Ley Corta considera los siguientes aspectos dentro de los temas que aborda: (i) Cambio regulatorio; (ii) Equilibrio Financiero; y (iii) Otras materias.

(i) Cambio Regulatorio: cotización mínima de 7% (cotización legal obligatoria); cambios al proceso de determinación de la prima GES incorporando un proceso de verificación de precios y otorgando a la Superintendencia de Salud el poder de dictar resolución al respecto (fijación de precios); reajuste de precios de contrato (salvo GES) con el IRCSA; adecuación de precios utilizando la TUF; y alza de precio final sólo por incorporación de cargas o beneficiarios. Las Isapres no podrán ofrecer planes con precios inferiores al valor de la cotización legal

(ii) Equilibrio Financiero: el objetivo es cumplir con la Sentencia CS respecto de la devolución, pero dando viabilidad para que ello ocurra. Para lo anterior se estableció que: se restituyan las cantidades percibidas en exceso en plazo máximo de 13 años; incorporar a todos los contratos una prima extraordinaria correspondiente al monto necesario para cubrir el costo de las obligaciones con sus personas afiliadas; devengo mensual de la deuda y devolución en forma de excedentes; deuda sin intereses, reajutable en UF y que no computa para efectos de garantías ni indicadores financieros.



(iii) Otros: crea modalidad de cobertura complementaria para Fonasa, la cual debe ser licitada en los próximos meses; restringe la distribución de dividendos mientras esté vigente la deuda; el Índice de Costos de la Salud no considerará a Fonasa en los próximos 3 años.

Se crea un Consejo Consultivo de Seguros Previsionales, cuya finalidad es asesorar a la Superintendencia en el proceso de presentación, evaluación y aprobación de los planes de pago y ajustes de las Isapres. La opinión de este Consejo es de carácter técnico y no tendrá carácter vinculante

De esta forma, es posible afirmar que la obligación de las Devoluciones sólo nace con la dictación de la Ley Corta, a partir de lo cual fue posible determinar con precisión la obligación de realizar las Devoluciones y la forma de estimar el monto de dicha obligación, y que por otra parte y en línea con el espíritu de la Ley Corta en relación a la viabilidad financiera de las Isapres, establece un devengo mensual de la obligación de Devolución, a ser pagada en forma de excedentes y en un plazo máximo.

En el caso de Consalud, la Superintendencia de Salud aprobó su Plan de Pago y Ajustes el 8 de octubre de 2024. Desde septiembre de 2024 se incorporó la Tabla Única de Factores a los contratos de salud y se ajustaron aquellos planes cuyo precio pactado era inferior al 7% legal, mientras que desde noviembre de 2024 se incorporó una prima extraordinaria por beneficiario.

▪ **Reajuste anual de Precio base:** Con fecha 9 de marzo de 2026 la Superintendencia de Salud publicó en el Diario Oficial, el Indicador de Costos de la Salud (ICSA), este indicador establece en un 3,5% el máximo de alza de precio base que las isapres pueden presentar en el proceso de adecuación para el año 2026. Las propuestas de aumento de precio base está en proceso de determinación por las Isapres. Esta adecuación de planes entrará en vigencia en junio del año 2026. No obstante, en el caso de Consalud, la verificación individual de la Superintendencia arrojó costos negativos de -0,7%, por lo que la compañía no podrá aplicar alzas de precio base durante el proceso 2026.

Reajustes de Precios GES: Con fecha 29 de diciembre de 2025 la Superintendencia de Salud publicó en el Diario Oficial, la resolución que verifica los precios de la prima mensual por beneficiario correspondiente al GES. La Superintendencia de Salud verificó para Consalud una prima GES de 0,731 UF por beneficiario.

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 cuenta con un Modelo de Prevención del Delito diseñado para prevenir y mitigar todos los delitos aplicables conforme a la nueva ley de delitos económicos (N°21.595), para así dar cumplimiento a la Ley



20.393. Los riesgos asociados a estos delitos son monitoreados de manera regular mediante una Matriz de Riesgos penales donde se analizaron todos los delitos contemplados en la Ley 21.595 y que forman parte de la Ley 20.393.

b.1. Comité de Directores

El Comité de Directores tiene las funciones de acuerdo con el 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. Comité de Riesgo

Desde el año 2023 comenzó a sesionar el Comité de Riesgo, el cual fue creado por la Junta Ordinaria de accionistas. Este Comité tiene por función el monitoreo de los riesgos de ILC (función que anteriormente era tratada en el Comité de Directores) abarcando el monitoreo de la Matriz de Riesgo y del Modelo de Prevención del Delito bajo la 20.393, entre otras cosas.

El Comité de Riesgos está compuesto por cuatro 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.3. 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 Indebida). Por último, con fecha 21 de diciembre 2020 y posteriormente con fecha 23 de diciembre 2022, BH Compliance procede a certificar los ocho delitos (los cuatro delitos iniciales de la ley 20.393 más los señalados en la ley 21.121) por un período de 2 años. ILC actualmente se encuentra en el proceso inicial de certificación de la nueva Matriz penal en base a la Ley de Delitos Económicos. 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 marzo de 2026, aproximadamente el 97,29% de las obligaciones de las subsidiarias de la Actividad no aseguradora y no bancaria 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 CMF (ex 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 con 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 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 y en la AFP colombiana Colfondos S.A. Adicionalmente, con motivo de la emisión de su Bono Internacional 144a/RegS, ILC ha incorporado riesgo de tipo de cambio el cual se encuentra cubierto a través de inversiones en dólares y la contratación de cross currency swaps.

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, RedSalud mantuvo un plan de contingencia que le permitió seguir brindando atención en sus Clínicas y Centros Médicos y Dentales. Este plan contempló 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 ingresara 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.

Con fecha 5 de mayo de 2023 la OMS declaró el término de la emergencia sanitaria internacional por COVID-19

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.

A través de la NCG 465, emitida en enero de 2022, se establece que a contar del 1 de julio de 2022 se extiende la vigencia de las tablas de 2014. Esta extensión de vigencia no tiene impacto en el cálculo de reservas, evolución de calce ni reconocimiento de plazos.

Por medio de las NCG 495 (24 de febrero de 2023) y NCG 496 (01 de marzo de 2023) la CMF emite normativa que actualiza tablas de mortalidad (Tablas 2020) utilizadas para el cálculo de reservas de rentas vitalicias. Adicionalmente la CMF emitió circular 2.332 con instrucciones para la implementación de las nuevas Tablas. Estas instrucciones rigen a contar de 01 de marzo de 2023 y se aplicarán a contar de los estados financieros al 31 de julio de 2023.

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

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

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

El proceso de tarificación del Seguro de Invalidez y Supervivencia (SIS) se sustenta en un análisis estadístico y financiero riguroso realizado por Compañía de Seguros Confuturo S.A., Compañía de Seguros de Vida Cámara S.A. y Vivir Seguros S.A., cada compañía evalúa de manera independiente, lo que permite proyectar adecuadamente las principales variables del negocio. Estas compañías cuentan con políticas de calce financiero que alinean sus carteras de inversión con el plazo promedio de sus pasivos, mitigando así el impacto de eventuales bajas en las tasas de interés. Asimismo, disponen de equipos especializados en la gestión del proceso de liquidación del seguro. Esto, en el caso de Chile, se complementa con la función centralizada que ejerce el Departamento de Invalidez y Supervivencia de la Asociación de Aseguradores de Chile, encargado del back office del SIS.

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.

d.3. Seguro de Salud

En el negocio de Isapres, el principal elemento de riesgo con 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 completos modelos de tarificación, procedimientos definidos y un equipo experto en estas materias.

Isapre Consalud realiza constantemente revisiones a sus procesos operativos de manera de lograr eficiencias en costos y siniestralidad. En este sentido durante el segundo semestre del año 2022 Consalud ha realizado ajustes a sus procesos de gestión de cuentas los cuales han generado un aumento en los plazos de bonificación



con impactos en la siniestralidad del periodo de implementación. Los plazos de bonificación forman parte de convenios comerciales con los diferentes prestadores y por consiguiente son revisados constantemente por ambas partes de acuerdo con las condiciones de mercado vigentes.

A nivel Industria el riesgo técnico asociado a la correcta tarificación, basada en los niveles de siniestralidad, ha ido incrementando en virtud de: i) el aumento de los costos por atenciones médicas, ii) el aumento de siniestralidad por prestaciones y licencias médicas de los últimos años, iii) la imposibilidad de aplicar reajustes de precios a los planes de salud de acuerdo con la variación de costos y riesgo técnico y iv) los cambios normativos.

e. Riesgo de liquidez

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

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

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

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

Por otro lado, en la subsidiaria Compañía de Seguros Confuturo S.A., dado que los pasivos asociados a cuentas CUI (cuenta única de inversiones) están respaldados por inversiones en índices o activos líquidos, que respaldan lo ofrecido por la Compañía en cada una de las pólizas, el riesgo de liquidez es bajo. Adicionalmente, estos pasivos representan un porcentaje menor de la cartera y, aún en un escenario de stress, la profundidad de los mercados en los cuales se encuentran los activos que respaldan estos pasivos, es muy superior a las necesidades de liquidez que eventualmente tendría la Compañía.

Por su parte, Banco Internacional cuenta con un área Riesgo Financiero que está encargada de identificar, medir y controlar la exposición al riesgo de liquidez a los cuales se ve expuesto el Banco, producto de los descargos propios del negocio y las posiciones tomadas por el área de Finanzas, acorde a los objetivos estratégicos definidos por el Banco, sus políticas internas, la normativa vigente y las mejores prácticas referentes a la gestión de Riesgo de Liquidez. Banco Internacional cuenta con una Política de Administración de Liquidez, la cual tiene como objeto asegurar la estabilidad de los fondos, minimizando el costo de estos y previniendo proactivamente



los riesgos de liquidez. Para esto, tiene definidos ratios y límites de liquidez, indicadores de alerta temprana, planes de contingencias y ejercicios de tensión de liquidez, los cuales conjuntamente permiten hacer un correcto seguimiento, así como anticipar situaciones de riesgo indeseadas por la administración.

ILC y sus Subsidiarias constantemente realizan análisis de la situación financiera, construyendo proyecciones de flujos de caja y del entorno económico con la finalidad, si fuese necesario, de contratar nuevos pasivos financieros para reestructurar créditos existentes a plazos más coherentes con la capacidad de generación de flujos. Además, cuenta con líneas de crédito de corto plazo 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. La exposición al riesgo de crédito es gestionada por cada filial de ILC, y de manera complementaria ILC mantiene un seguimiento del riesgo y exposición a contrapartes a nivel consolidado.

A nivel de subsidiarias del sector salud, el principal riesgo de crédito se encuentra asociado a cuentas por cobrar a deudores comerciales en RedSalud por la naturaleza de su operación siendo sus principales contrapartes el Fonasa, las Isapres, las empresas en convenio y los particulares. Sin embargo, este riesgo está mitigado en parte debido a que está altamente atomizado entre las distintas subsidiarias y dentro de éstas, entre aseguradores privados y públicos, y personas naturales.

Fonasa presenta un riesgo de crédito bajo, por constituir una entidad proveedora de seguridad social financiada por aportes directos del Estado.

Por su parte la deuda de las Isapres se encuentra garantizada ante la Superintendencia de Salud y, si bien en la actualidad, las Isapres presentan niveles de morosidad dentro de los estándares históricos, RedSalud monitorea el cumplimiento de plazos de bonificación y pago semanalmente de manera de asegurar el cumplimiento de los acuerdos.

Al 31 de marzo de 2026, en base al nivel de morosidad observado, RedSalud no considera necesario constituir provisiones adicionales de deterioro de cuentas por cobrar relacionada con deudas con Isapres, sin perjuicio que se continua el monitoreo de la morosidad de la cartera de RedSalud de forma permanente.

Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, el saldo por cobrar facturado a dichas instituciones asciende a \$10.936 millones y \$12.469 millones respectivamente.

No se considera la cuenta devengada, dado que pueden existir futuras variaciones luego de bonificaciones y reasignaciones de coberturas como rechazos de ley de urgencia, no cobertura de Isapres y/o no vigencia en Isapres, entre otros.

Saldo por Cobrar a Isapres	0-30	31-180	181-365	Mas de 365 días	Total
31.03.2026	9.397	1.243	7	289	10.936
31.12.2025	11.448	729	37	255	12.469



Las subsidiarias de ILC mantienen políticas de riesgo de cobranza de su cartera de clientes y establecen periódicamente las provisiones de incobrabilidad necesarias para mantener y registrar en sus estados financieros los efectos de esta incobrabilidad.

Los modelos de provisión se aplican según la etapa en la que se encuentre la cuenta siguiendo la normativa NIIF 9 basada en el criterio de pérdida esperada. Sin perjuicio de lo anterior, este riesgo está atenuado por estar altamente atomizado entre diferentes subsidiarias y dentro de éstas, entre muchos clientes que adeudan pequeños montos.

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 el encaje, reserva de seguros y portafolio de inversiones de la matriz, tienen altos estándares de exigencia impuestos por sus reguladores y sus 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.

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.



VII. Indicadores de Operación

- **AFP Habitat**

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

	2026	2025
N° Cotizantes ⁽¹⁾	1.151.031	1.015.565
N° Afiliados ⁽²⁾	1.709.692	1.754.205
Cotizantes/Afiliados ⁽³⁾	62,86%	64,04%
Ingreso Imponible Promedio Afiliados (\$) ⁽⁴⁾	1.645.305	1.539.521
Activo Fondo de Pensiones Mensuales (MM\$) ⁽⁵⁾	58.553.716	51.478.812

(1) Corresponde a cantidad de cotizantes al cierre de marzo 2026 y marzo 2025.

(2) Corresponde a cantidad de afiliados al cierre de marzo 2026 y marzo 2025.

(3) Corresponde a la relación entre cotizantes y beneficiarios promedio para el periodo de enero-marzo 2026 y enero-marzo 2025.

(4) Corresponde al ingreso imponible promedio de los afiliados activos que cotizaron en Marzo de 2026, por remuneraciones devengadas en Febrero de 2026.

(5) 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	mar-26	mar-25
Beneficiarios	141	131
Cotizantes	218	206

Aumento de ingresos por efecto inflación sobre contratos en UF (+3,21%), compensado por caída en número de afiliados (-4,2%).



2. Estadística Cotizantes y prestaciones

i. Cantidad promedio de cotizantes y beneficiarios período 2026 y 2025.

mar-26		
Rango Etario	N° Cotizantes	N° Beneficiarios
0-19	138	94.385
20-29	17.508	45.056
30-39	89.858	97.998
40-49	77.683	85.690
50-59	52.845	62.669
60-69	33.863	43.524
70-79	15.769	20.187
80 o más	7.376	8.680
Total	295.040	458.189

mar-25		
Rango Etario	N° Cotizantes	N° Beneficiarios
0-19	130	100.838
20-29	20.596	50.905
30-39	97.563	106.334
40-49	78.939	87.659
50-59	54.044	64.635
60-69	34.355	44.588
70-79	15.381	19.618
80 o más	6.971	8.256
Total	307.979	482.833

La edad promedio de la cartera de Consalud para periodo completo de análisis es de 47 años en el caso de los Cotizantes y de 39 años en el caso de los Beneficiarios.

De 2026 a 2025 se observa una variación del **4,2%** a nivel de Cotizantes y un **-5,1%** a nivel de Beneficiarios.



ii. Número de prestaciones y bonificaciones

mar-26

N° Prestaciones Hospitalarias	Bonificaciones Hospitalarias (M\$)	Bonificaciones Hosp./ N° Prestaciones Hosp. (M\$)	N° Prestaciones Hosp./ N° Total Beneficiarios (M\$)	Bonificaciones Hosp./N° Total Beneficiarios (M\$)
1.110.294	67.980.024	61,23	0,81	49,46
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\$)
3.539.305	52.439.501	14,82	2,57	38,15
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\$)
46.755	32.337.791	691,64	0,05	36,53

mar-25

N° Prestaciones Hospitalarias	Bonificaciones Hospitalarias (M\$)	Bonificaciones Hosp./ N° Prestaciones Hosp. (M\$)	N° Prestaciones Hosp./ N° Total Beneficiarios (M\$)	Bonificaciones Hosp./N° Total Beneficiarios (M\$)
1.084.463	73.088.573	67,40	0,75	50,46
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\$)
3.487.174	50.684.388	14,53	2,41	34,99
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\$)
59.919	40.017.877	667,87	0,06	43,31

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

3. Siniestralidad:

% sobre los ingresos	mar-26	mar-25
Prestaciones	62,3%	65,1%
Licencias	16,7%	21,0%

4. Costo de la Isapre asociado a:

Servicios de Salud	mar-26	mar-25
Del Grupo	28,3%	28,3%
Terceros	71,7%	71,7%



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

	mar-26	mar-25
Gasto de Adm y Ventas	-9,8%	-9,0%

6. Cinco principales prestadores Costo Hospitalario:

mar-26	
Razón Social	Incidencia en Bonificación Hosp
RedSalud Vitacura	8,6%
RedSalud Santiago	8,2%
Oncosalud	7,2%
RedSalud Providencia	5,3%
Hospital Clínico de la Universidad de Chile	3,7%
Otros	67,0%
mar-25	
Razón Social	Incidencia en Bonificación Hosp
RedSalud Vitacura	9,2%
RedSalud Santiago	8,9%
Oncosalud	6,1%
RedSalud Providencia	4,9%
Hospital Clínico de la Universidad de Chile	4,9%
Otros	66,1%

7. Cinco principales prestadores y proveedores Costo Ambulatorio

mar-26	
Razón Social	Incidencia en Bonificación Amb
Centros Médicos y Dentales	11,3%
Salcobrand S.A.	8,9%
Integramédica Centros Médicos S.A.	3,3%
RedSalud Providencia	2,8%
RedSalud Vitacura	2,7%
Otros	71,0%

mar-25	
Razón Social	Incidencia en Bonificación Amb
Centros Médicos y Dentales	11,4%
Salcobrand S.A.	9,4%
Integramédica Centros Médicos S.A.	3,5%
RedSalud Vitacura	2,7%
RedSalud Providencia	2,7%
Otros	70,3%

- **RedSalud**

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

Hospitalario:

1. Número de Camas por Clínica (infraestructura habilitada)

Número de Camas	mar-26	mar-25
Clínica RedSalud Vitacura	180	169
Clínica RedSalud Providencia	113	113
Clínica RedSalud Santiago	237	237
ACR6	357	324
Total Red Salud	887	843

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

	mar-26		mar-25	
	Días Cama Utilizados	% Ocupación	Días Cama Utilizados	% Ocupación
Clínica RedSalud Vitacura	6.734	84,2%	7.185	73,7%
Clínica RedSalud Providencia	8.203	92,1%	6.097	69,7%
Clínica RedSalud Santiago	17.230	83,0%	14.686	75,7%
Clínica RedSalud Iquique	2.143	63,8%	2.213	73,4%
Clínica RedSalud Elqui	4.587	64,5%	4.261	65,8%
Clínica RedSalud Valparaíso	3.494	76,6%	2.711	69,7%
Clínica RedSalud Rancagua	2.984	75,5%	2.941	88,9%
Clínica RedSalud Temuco	4.474	83,6%	4.356	74,4%
Clínica RedSalud Magallanes	2.055	61,0%	2.185	72,8%

% 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	mar-26		mar-25	
	Médicas	Urgencia	Médicas	Urgencia
CMD RedSalud*	567	559	555	558
Clínica RedSalud Vitacura	79	12	77	12
Clínica RedSalud Providencia	84	12	82	12
Clínica RedSalud Santiago	121	22	93	22
CMD RedSalud Arauco	60	0	60	0
Clínica RedSalud Iquique	4	9	4	9
Clínica RedSalud Elqui	35	18	32	18
Clínica RedSalud Valparaíso	37	16	36	16
Clínica RedSalud Rancagua	70	9	69	9
Clínica RedSalud Temuco	43	10	42	10
Clínica RedSalud Magallanes	37	11	37	11

(*) Para la red de Centros Médico y Dental RedSalud la información corresponde sólo a infraestructura médica por no contar con atención de urgencia. En este caso el número de boxes presentados en columna Urgencia corresponde a boxes de la actividad Dental.



2. Volumen de atenciones ambulatorias (Médicas y urgencia)

N° Atenciones	mar-26	mar-25
CMD RedSalud*	682.792	682.083
Clínica RedSalud Vitacura	72.832	72.145
Clínica RedSalud Providencia	107.099	106.087
Clínica RedSalud Santiago	152.398	131.645
CMD RedSalud Arauco	47.080	49.142
Clínica RedSalud Iquique	7.865	6.294
Clínica RedSalud Elqui	44.801	46.418
Clínica RedSalud Valparaíso	46.283	40.164
Clínica RedSalud Rancagua	71.502	73.297
Clínica RedSalud Temuco	50.486	47.402
Clínica RedSalud Magallanes	37.072	35.387

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