



# Presentación Roadshow

Emisión de Bonos Corporativos

Series I (social), J

Agosto 2019

Asesores financieros y  
Agentes colocadores



Opinión bono social



LA COMISIÓN PARA EL MERCADO FINANCIERO NO SE PRONUNCIA SOBRE LA CALIDAD DE LOS VALORES OFRECIDOS COMO INVERSIÓN. LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN ESTE DOCUMENTO ES DE RESPONSABILIDAD EXCLUSIVA DEL EMISOR Y DEL O LOS INTERMEDIARIOS QUE HAN PARTICIPADO EN SU ELABORACIÓN.

EL INVERSIONISTA DEBERÁ EVALUAR LA CONVENIENCIA DE LA ADQUISICIÓN DE ESTOS VALORES, TENIENDO PRESENTE QUE ÉL O LOS ÚNICOS RESPONSABLES DEL PAGO DE LOS DOCUMENTOS SON EL EMISOR Y QUIÉNES, POR DISPOSICIÓN DE LA LEY O POR LOS TÉRMINOS DE LA EMISIÓN, RESULTEN OBLIGADOS A ELLO.

LA INFORMACIÓN RELATIVA A EL O LOS INTERMEDIARIOS ES DE RESPONSABILIDAD DE LOS MISMOS, CUYOS NOMBRES APARECEN IMPRESOS EN ESTA PÁGINA.

La información contenida en esta publicación es una breve descripción de las características de la emisión y de la entidad emisora, no siendo ésta toda la información requerida para tomar una decisión de inversión. Mayores antecedentes se encuentran disponibles en la sede de la sociedad administradora de la entidad emisora, en las oficinas de los intermediarios colocadores y en la comisión para el mercado financiero.

Adicionalmente, podrá encontrar antecedentes en el Prospecto informativo remitido a la comisión para el mercado financiero, copias del cual pueden obtenerse en la sede de la sociedad administradora del emisor, en las oficinas de los intermediarios colocadores y en la comisión para el mercado financiero.

Señor inversionista:

Antes de efectuar su inversión usted deberá informarse cabalmente de la situación financiera del emisor y deberá evaluar la conveniencia de la adquisición de estos valores teniendo presente que el único responsable del pago de los documentos son el emisor y quienes, por disposición de la ley o por los términos de la emisión, resulten obligados a ellos.

El intermediario deberá proporcionar al inversionista la información contenida en el Prospecto informativo, presentado con motivo de la solicitud de inscripción al Registro de Valores, antes de que efectúe su inversión.

Este documento ha sido elaborado por Inversiones La Construcción S.A. (en adelante, “ILC”) junto con Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa y Banchile Corredores de Bolsa S.A. (en su conjunto, los “Asesores”) con el propósito de entregar antecedentes de carácter general acerca de ILC y de la emisión de bonos, para que cada inversionista evalúe en forma individual e independiente la conveniencia de invertir en bonos de esta emisión.

En la elaboración de este documento se ha utilizado información entregada por ILC e información pública, a cuyo respecto los Asesores no se encuentran bajo la obligación de verificar su exactitud o integridad, por lo cual no asumen ninguna responsabilidad en este sentido.

- I. ILC en una Mirada**
- II. Consideraciones de Inversión**
- III. Características de la Emisión**
- IV. Anexos**



## I. ILC en una Mirada

## Misión:

Buscamos **mejorar** la **calidad** de **vida** de las **personas**, ofreciéndoles **servicios** eficientes y accesibles, **principalmente** en los sectores **financiero** y **salud**

Favorecemos la **creación de valor**, la **eficiencia** y la **sostenibilidad**, guiados por los valores de nuestro controlador, la Cámara Chilena de la Construcción (CChC)

Sectores donde participa ILC  
**Financiero y Salud**

Utilidad neta y ROAE<sup>(1)</sup> UDM  
**CLP\$ 104.664<sup>(2)</sup> mm.**  
**14,1%**

Clasificación de riesgo  
**AA+**  
Feller-Rate / ICR

AUM<sup>(3)</sup>  
**US\$74,2 bn.**  
AFP Habitat Chile, AFP Habitat Perú y  
Confuturo

**Segunda mayor red  
privada de salud en  
Chile**  
1.022 camas y 971 boxes

Número de empleados  
**~13.000**  
Chile y Perú

FX: CLP\$/US\$ 650, PEN\$/US\$ 3,32

(1) ROAE: *Return over average equity*

(2) Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora

(3) AUM: *Assets under management*

Fuente: ILC, CMF, Superintendencia de Pensiones Chile, Superintendencia de Banca, Seguros y AFP Perú, Asociación de Aseguradores de Chile



## II. Consideraciones de Inversión

1.

Consolidada **posición de mercado** en los sectores donde participa

4.

Balanceada **diversificación** de resultados

2.

Industrias y negocios con **atractivos fundamentos**

5.

**Sólida posición financiera**

3.

Consistencia en **creación de valor**

6.

Foco en **gestión sostenible / Bono Social**

1.

**Consolidada posición de mercado** en los sectores donde participa

4.

Balanceada **diversificación** de resultados

2.

Industrias y negocios con **atractivos fundamentos**

5.

**Sólida posición financiera**

3.

Consistencia en **creación de valor**

6.

Foco en **gestión sostenible / Bono Social**

# CONSOLIDADA POSICIÓN DE MERCADO EN LOS SECTORES DONDE PARTICIPA



## Sector Financiero<sup>(1)</sup>



### Fondos de Pensiones

- Desde 1980
- 40% de la propiedad
- Asociada con Prudential desde 2016



#1 en AUM

#2 en Cotizantes

#3 en Afiliados

### Rentas Vitalicias

- Desde 2013
- 100% de la propiedad



#1 en Pensiones Pagadas

#2 en AUM

#4 en Primas Directas UDM

### Banca Empresas

- Desde 2015
- 67% de la propiedad



#1 Tasa Anual de Crecimiento de Colocaciones

#10 en Colocaciones Comerciales

## Sector Salud<sup>(1)</sup>



### Red Prestadora de Salud

- Desde 2008
- 100% de la propiedad



#2 en Camas

#3 en Boxes

#2 en Boxes Dentales

### Seguro Obligatorio de Salud

- Desde 1984
- 100% de la propiedad



#2 en Beneficiarios

#2 en Cotizantes

### Seguro Complementario de Salud

- Desde 2011
- 100% de la propiedad



#3 en Primas Directas

#4 en Beneficiarios

#4 en Pólizas

Fuente: ILC, CMF, Superintendencia de Pensiones Chile, Superintendencia de Salud y Asociación de Aseguradores de Chile

(1) Información de stocks a junio de 2019, información de flujos a jun-19 (UDM)

1.

**Consolidada posición de mercado** en los sectores donde participa

4.

Balanceada **diversificación** de resultados

2.

Industrias y negocios con **atractivos fundamentos**

5.

**Sólida posición financiera**

3.

Consistencia en **creación de valor**

6.

Foco en **gestión sostenible / Bono Social**

# POTENCIAL ECONONÓMICO Y DEMOGRÁFICO EN RENTAS VITALICIAS

Afiliados por Rango Etario

Afiliados (mm.)

>65

0,1

0,1

56-65

0,6

1,3

46-55

1,7

2,3

<45

5,9

7,1

2008

jun-19

AUM Promedio por Rango Etario

AUM (CLP\$ mm.)

4,7

32,2

12,7

29,3

9,5

19,1

2,9

6,1

2008

jun-19

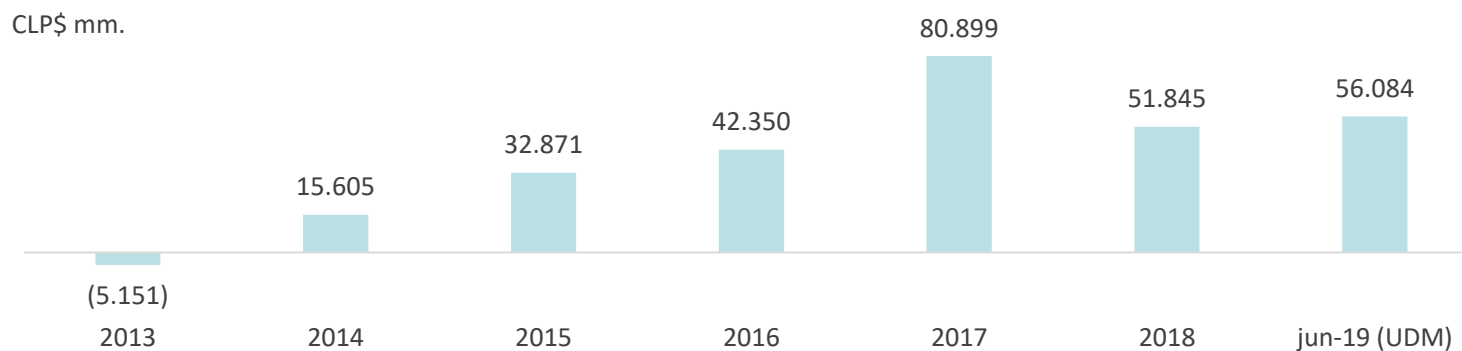
**Segmento entre 56 – 65 años:**  
**Creció 2,2x en Afiliados y 2,3x en AUM por Afiliado en la Última Década**

# ESTRATEGIA DE INVERSIÓN ORIENTADA AL LARGO PLAZO

## Composición Portafolio Inversión Confuturo

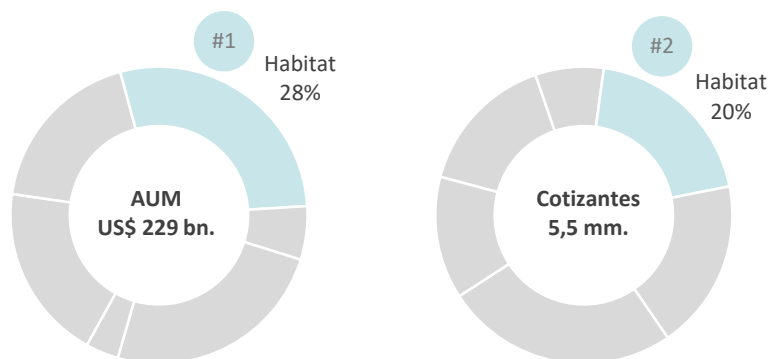
|                         | 2013         | 2014         | 2015         | 2016         | 2017         | 2018         | jun-19       |   |
|-------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---|
| Renta Fija              | 69%          | 65%          | 62%          | 55%          | 52%          | 52%          | 53%          | ▼ |
| Extranjero              | 13%          | 18%          | 20%          | 18%          | 19%          | 24%          | 22%          | ▲ |
| Inmobiliario            | 13%          | 14%          | 16%          | 23%          | 22%          | 21%          | 20%          | ▲ |
| Otros                   | 3%           | 2%           | 2%           | 4%           | 5%           | 3%           | 5%           | ▬ |
| Renta Variable          | 2%           | 1%           | 1%           | 1%           | 1%           | 1%           | 1%           | ▼ |
| <b>Total (US\$ mm.)</b> | <b>6.349</b> | <b>6.963</b> | <b>7.672</b> | <b>8.591</b> | <b>9.046</b> | <b>9.553</b> | <b>9.782</b> |   |
| Δ+ Respecto 2013        | -            | 10%          | 21%          | 35%          | 43%          | 51%          | 54%          |   |

## Utilidad Neta Confuturo

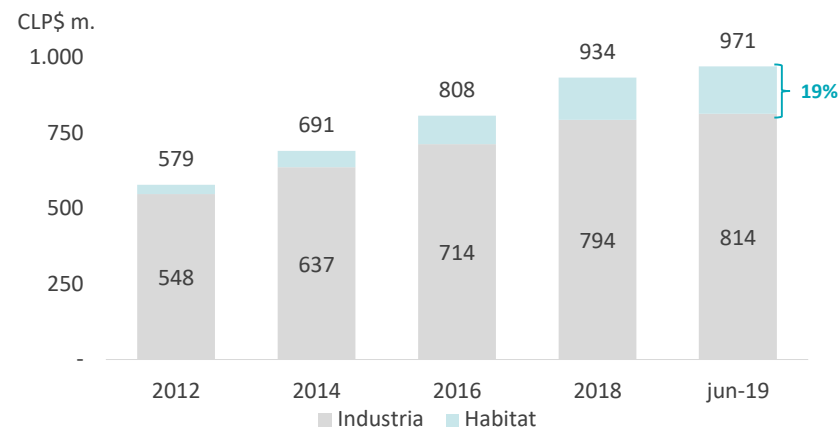


# CHILE: FOCO EN INGRESO IMPONIBLE Y RENTABILIDAD DE INVERSIONES

## Participación de Mercado: AUM y Cotizantes <sup>(1)</sup>

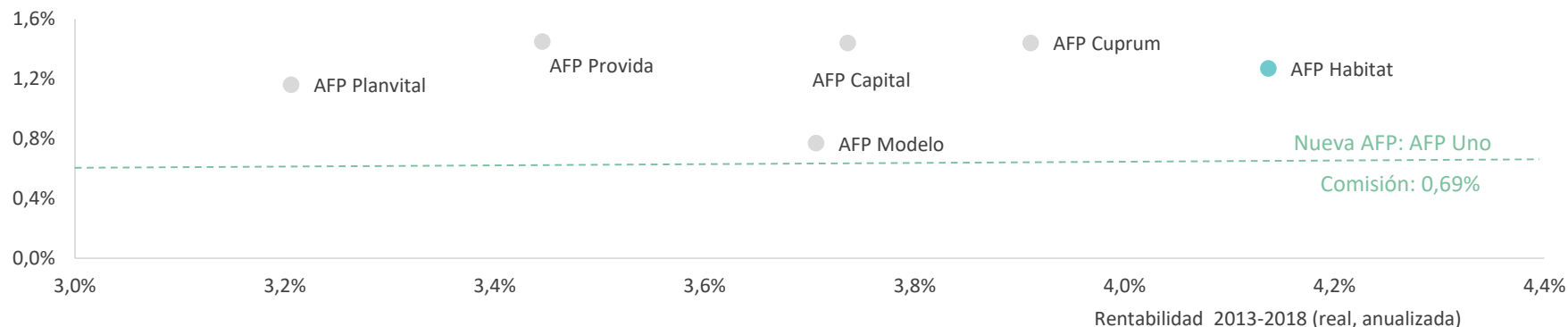


## Ingreso Imponible Promedio



## AFPs: Comisión vs Retorno <sup>(2)</sup>

Comisión  
(% sobre ingreso bruto)



FX: CLP\$/US\$ 650

(1) Datos a junio 2019

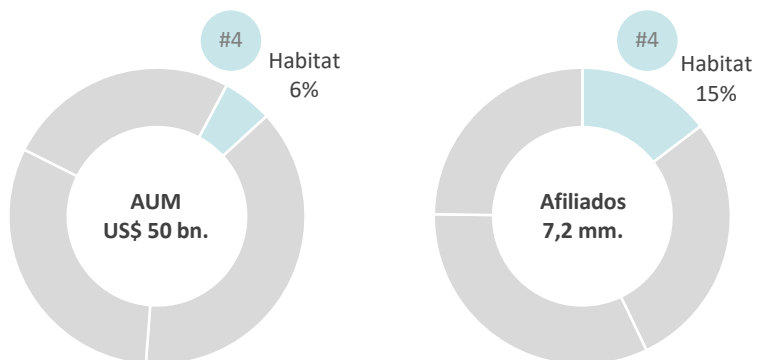
(2) Rentabilidad AFP calculada como la rentabilidad de cada fondo administrado ponderado por su AUM respectivo

Fuente: Superintendencia de Pensiones

# PERÚ:

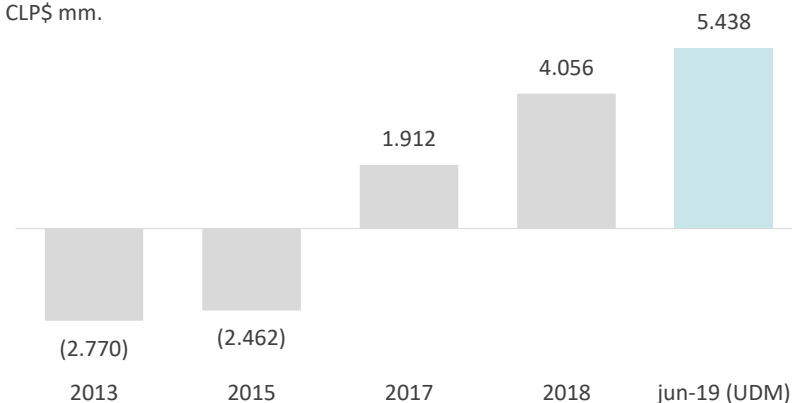
## POTENCIAL DE CRECIMIENTO

### Participación de Mercado: AUM y Afiliados



### Utilidad Neta Antes de Encaje

CLP\$ mm.

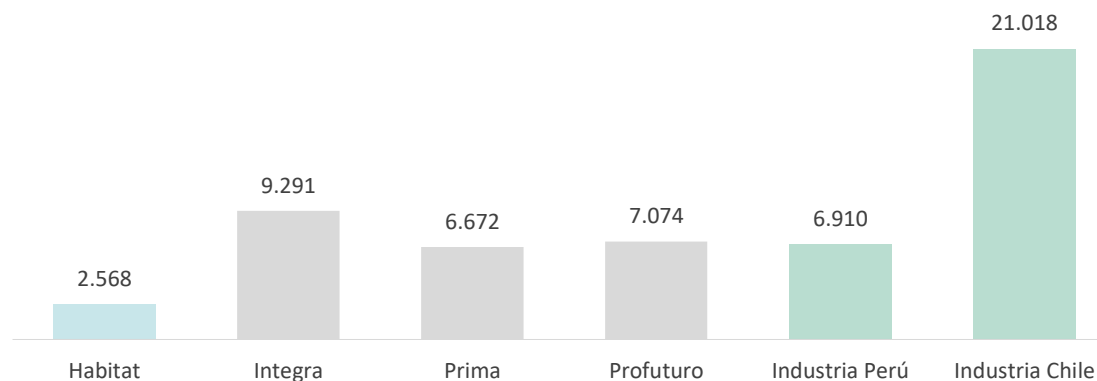


### AUM por Afiliado<sup>(1)</sup>

#### Escenario Favorable Impulsado Por:

- Demografía
- Baja formalidad laboral
- Comisión mixta sobre salario y AUM

US\$



FX: PEN\$/US\$ 3.32, CLP\$/US\$ 650

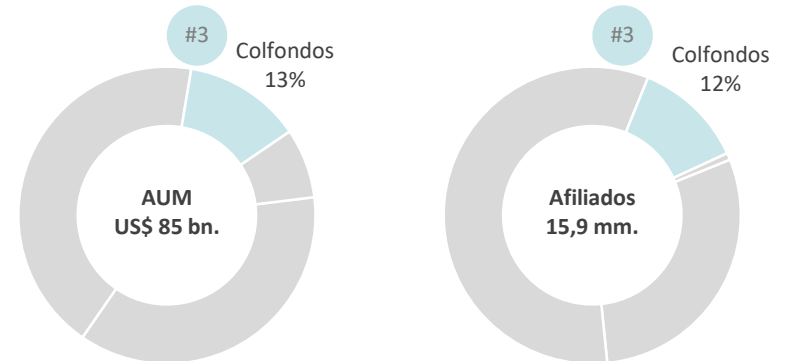
(1) Datos a junio 2019

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP Perú, Superintendencia de Pensiones Chile

# ANUNCIO DE ADQUISICIÓN DE COLFONDOS

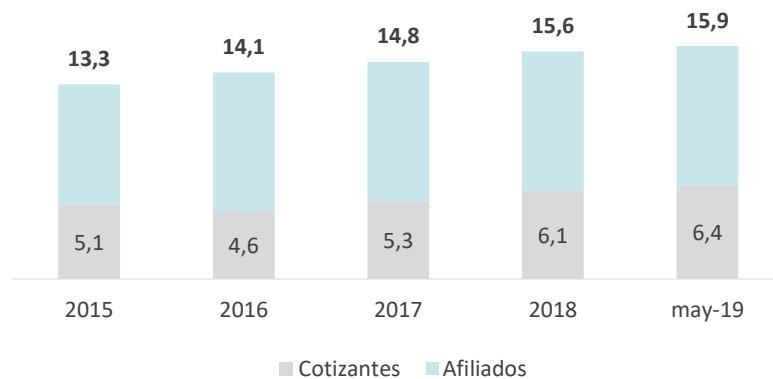
- ILC se asocia con Prudential el año 2016, con el objetivo de expandir la presencia de Habitat en Latinoamérica
- En agosto de 2019, Habitat anuncia un acuerdo para entrar en la industria de fondos de pensiones colombiana, a través de la adquisición de Colfondos
- Habitat se encuentra esperando aprobación del regulador para ejecutar la transacción

## Participación de Mercado: AUM y Afiliados



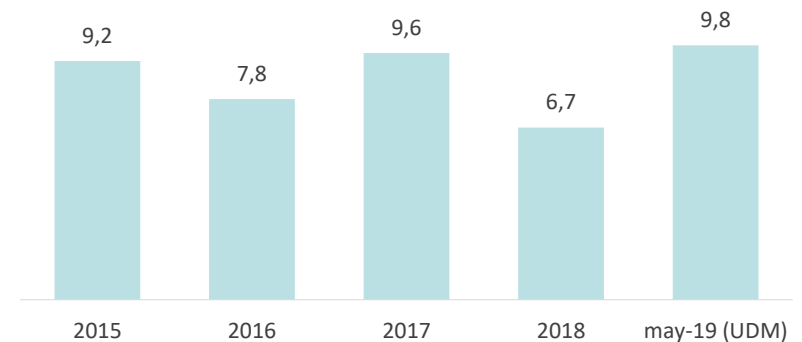
## Afiliados y Cotizantes AFPs Colombia

mm.



## Ut. Antes de Encaje AFP Colfondos

US\$ mm.



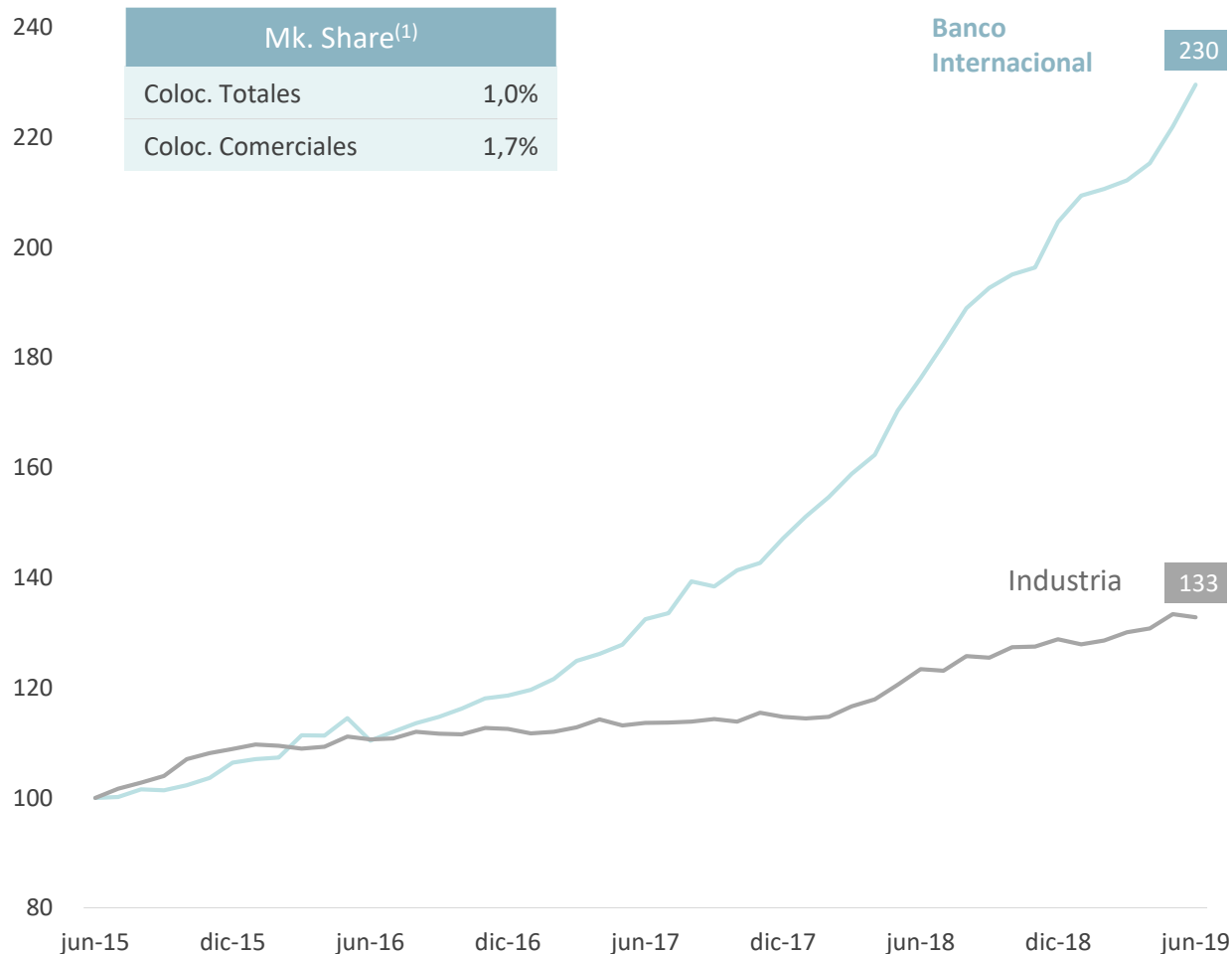
FX: COP\$/US\$ 3.376

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia

# UNA HISTORIA DE CRECIMIENTO EN CURSO

- **Enfoque en empresas**
- **Estructura operacional liviana**
- **ILC en 2015 ingresa a la propiedad con el 51% y aumenta su participación a 67% en 2019**

Evolución Colocaciones Comerciales (Base 100 jun-15)



- **Total Colocaciones: US\$ 2,7 bn.**
- **Colocaciones Comerciales: US\$ 2,7 bn.**
- **Sucursales: 12**
- **Empleados: 527**

FX: CLP\$/US\$ 650

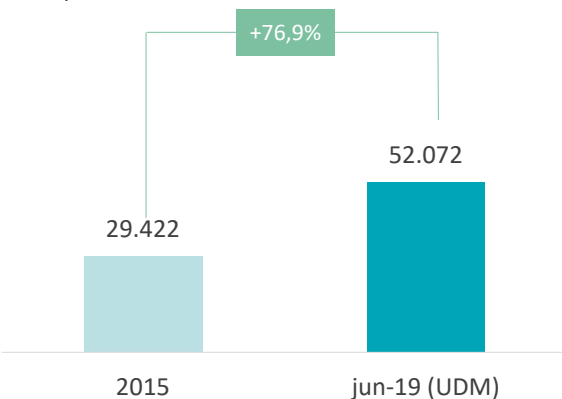
(1) Datos a junio 2019

Fuente: CMF

# EVOLUCIÓN DE SUS PRINCIPALES RATIOS OPERACIONALES

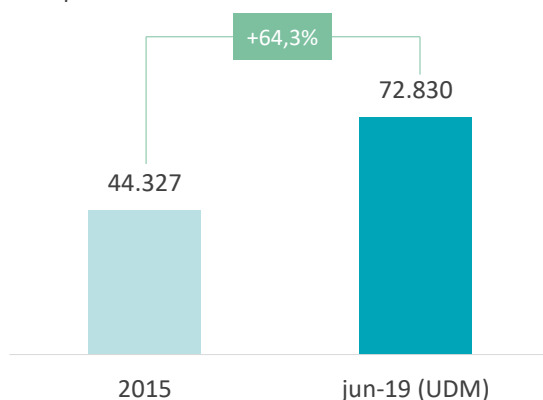
## Margen de Intereses

CLP\$ mm.



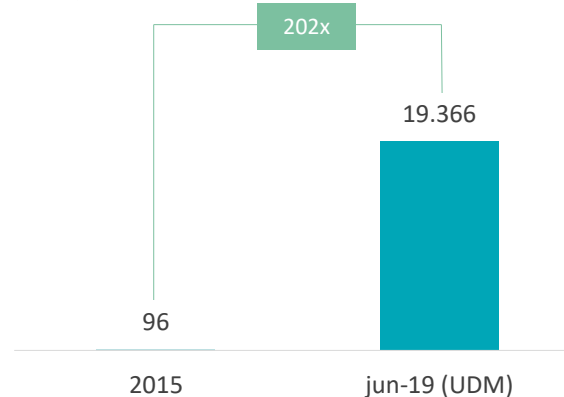
## Resultado Operacional Bruto

CLP\$ mm.



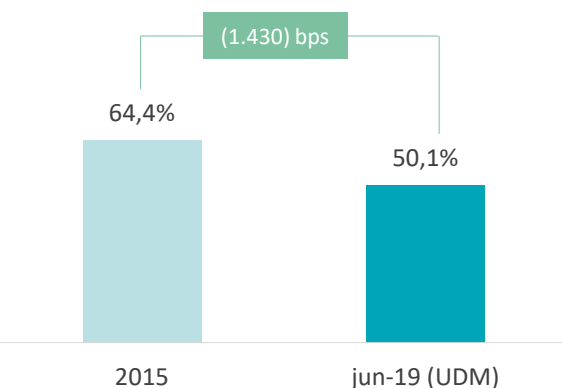
## Utilidad Neta

CLP\$ mm.



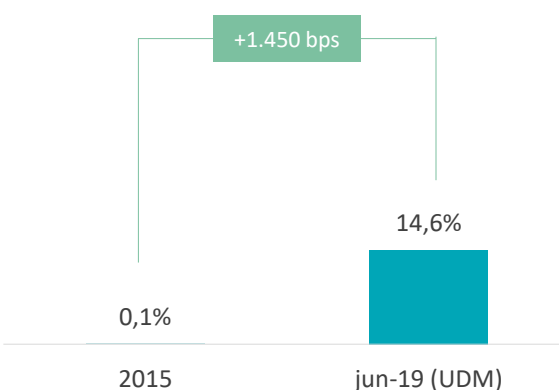
## Eficiencia operativa<sup>(1)</sup>

(%)



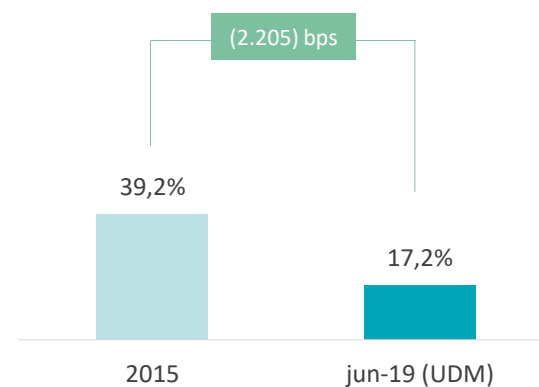
## ROE<sup>(2)</sup>

(%)



## Gasto en Provisiones / ROB

(%)



(1) Gastos de Apoyo / ROB

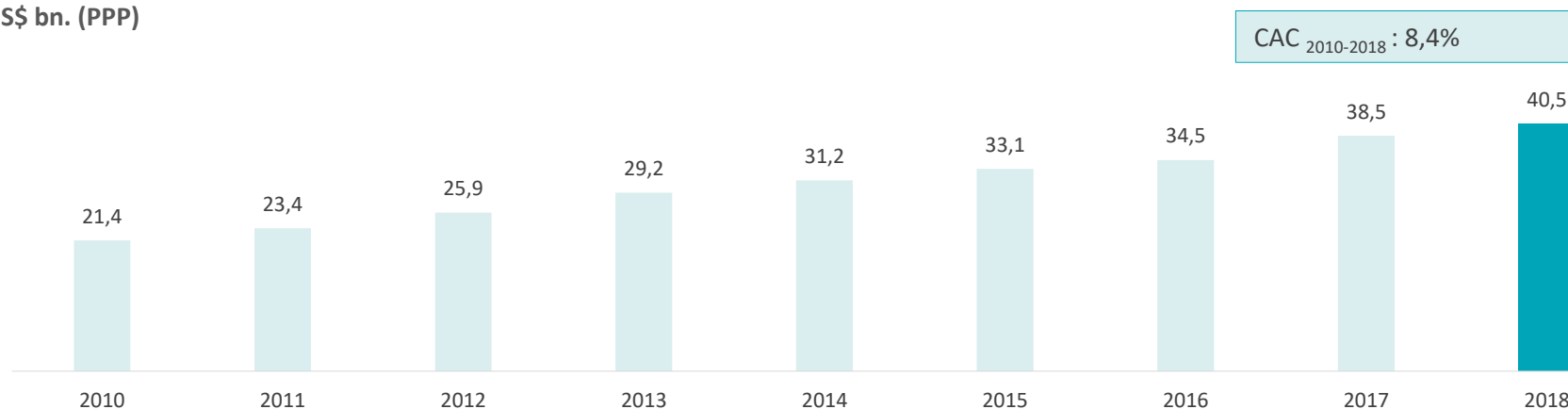
(2) Considera el Patrimonio Promedio

Fuente: CMF

# POTENCIAL DEMOGRÁFICO Y ECONÓMICO EN SALUD

## Gasto Total en Salud Chile

US\$ bn. (PPP)



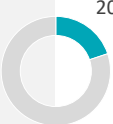
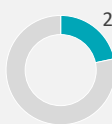
## Envejecimiento Poblacional y Desarrollo Económico ha Impulsado la Demanda por Salud en Chile



(1) PPP: Paridad de poder de compra  
 Fuente: OCDE, Ministerio de Salud

# ILC EN SALUD

## PRESENCIA EN SECTOR PRESTADOR Y ASEGURADOR

|                          | Prestador de Salud                                                                    |     |                                                                                       | Asegurador de Salud                                                                     |                                                                                         |
|--------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|
| Industria                |      |     |                                                                                       |      |      |
|                          | Ambulatoria                                                                           |     | Hospitalaria                                                                          | Seguros obligatorios                                                                    | Seguros complementarios                                                                 |
| Participación de mercado |  27% |     |  20% |  22% |  12% |
|                          | Consultas                                                                             |     | Cirugías                                                                              | Cotizantes                                                                              | Primas                                                                                  |
| Infraestructura          | Centros                                                                               | 33  | Hospitales                                                                            | 9                                                                                       |                                                                                         |
|                          | Boxes                                                                                 | 526 | Camas / Boxes                                                                         | 1.022 / 445                                                                             |                                                                                         |
|                          | Sillas dentales                                                                       | 407 | Pabellones                                                                            | 72                                                                                      |                                                                                         |
| CLP\$ mm.                | EBITDA<br>13.933                                                                      |     | EBITDA<br>30.781                                                                      | Margen Bruto<br>62.944                                                                  | Margen Bruto<br>7.793                                                                   |

#2 Red de Salud Privada en Chile

# 2015-2021: EJECUCIÓN PLAN ESTRATÉGICO

## EFICIENCIA Y CONSOLIDACIÓN

### Pilares del Plan Estratégico de Red Salud

I.  
Excelencia  
Operacional

II.  
Dinamismo  
Comercial

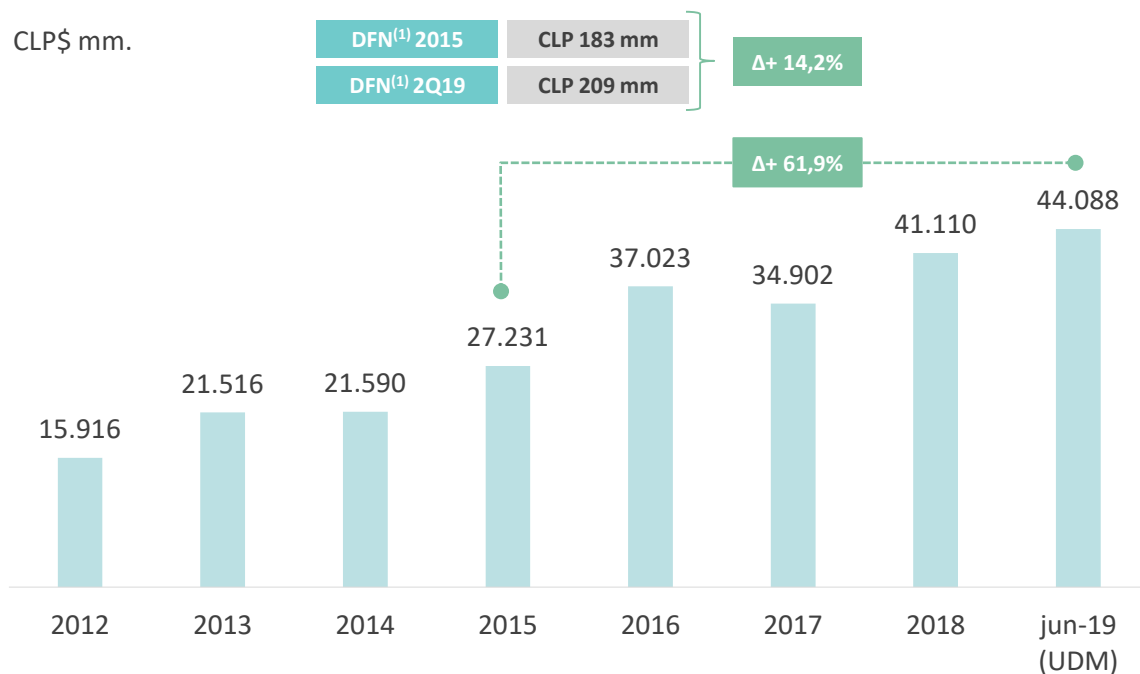
III. Infraestructura  
y Tecnología

IV.  
Cultura y Empleados

V.  
Consolidación de la  
Red

### Red Salud: Evolución EBITDA y Deuda Financiera Neta

CLP\$ mm.



(1) Deuda Financiera Neta, excluyendo IFRS 16  
Fuente: CMF, Red Salud

### Consolidación de la Red

|                          | Antes   | Hoy      |
|--------------------------|---------|----------|
| Marcas                   | 10      | 1        |
| Reconocimiento           | 0%      | 15%      |
| Agendas                  | 10      | 1        |
| Visitas Web              | ~10.000 | ~600.000 |
| Sistemas de Agendamiento | 19      | 1        |

1.

**Consolidada posición de mercado** en los sectores donde participa

4.

Balanceada **diversificación** de resultados

2.

Industrias y negocios con **atractivos fundamentos**

5.

**Sólida posición financiera**

3.

Consistencia en **creación de valor**

6.

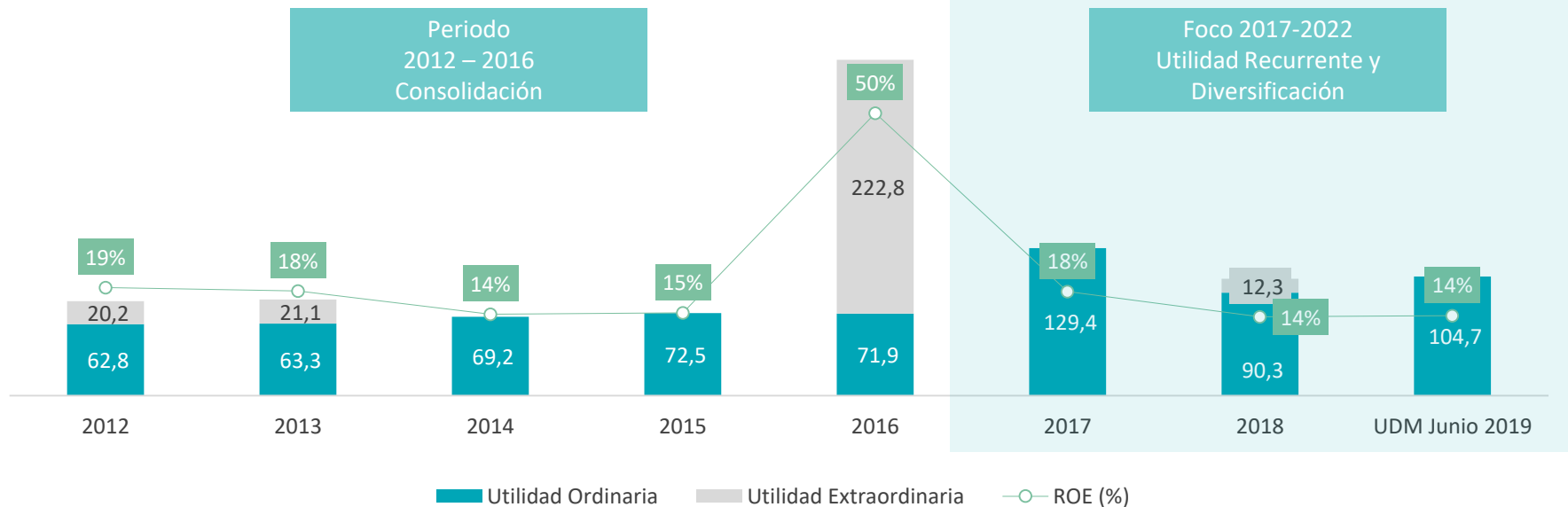
Foco en **gestión sostenible / Bono Social**

# 2017-2022 FOCO EN UTILIDAD RECURRENTE Y DIVERSIFICACIÓN



## Evolución Utilidad Neta y ROE ILC

Datos en CLP\$ bn.



## Estrategia de Turnarounds, Greenfields, y Alianzas

|                                                                                     |                                                                                     |                                                                                      |                                                                                       |                                                                                       |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  |  |  |  |
| Operación Greenfield en Perú                                                        | Asociación en AFP Habitat                                                           | Adquisición y Turnaround Financiero                                                  | Adquisición y Turnaround                                                              | Turnaround Operacional                                                                |

1.

**Consolidada posición de mercado** en los sectores donde participa

4.

Balanceada **diversificación** de resultados

2.

Industrias y negocios con **atractivos fundamentos**

5.

**Sólida posición financiera**

3.

Consistencia en **creación de valor**

6.

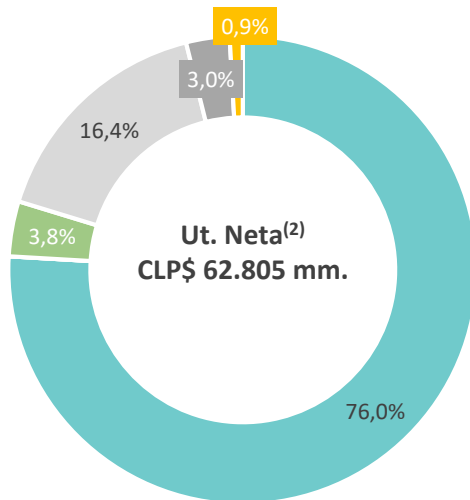
Foco en **gestión sostenible / Bono Social**

# DIVERSIFICACIÓN DE RESULTADOS

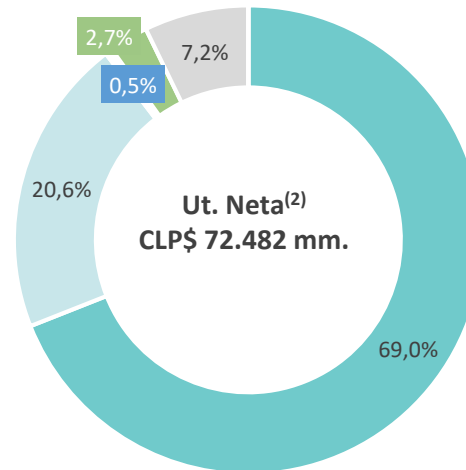


Composición de la Utilidad Ordinaria Neta de ILC<sup>(1)</sup>

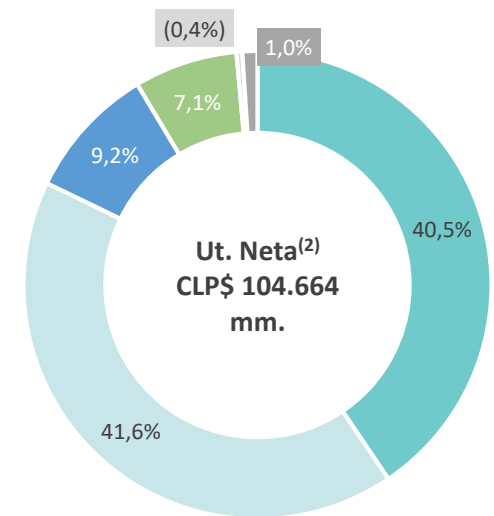
2012



2015



jun-19 (UDM)



(1) Composición considera sólo el conjunto de filiales más relevantes (Habitat, Inversiones Confuturo, Banco Internacional, Red Salud, Consalud y Vida Cámara). Excluye el resultado SIS para Vida Cámara en 2012.

(2) Corresponde a Utilidad Neta Controladora

Fuente: ILC

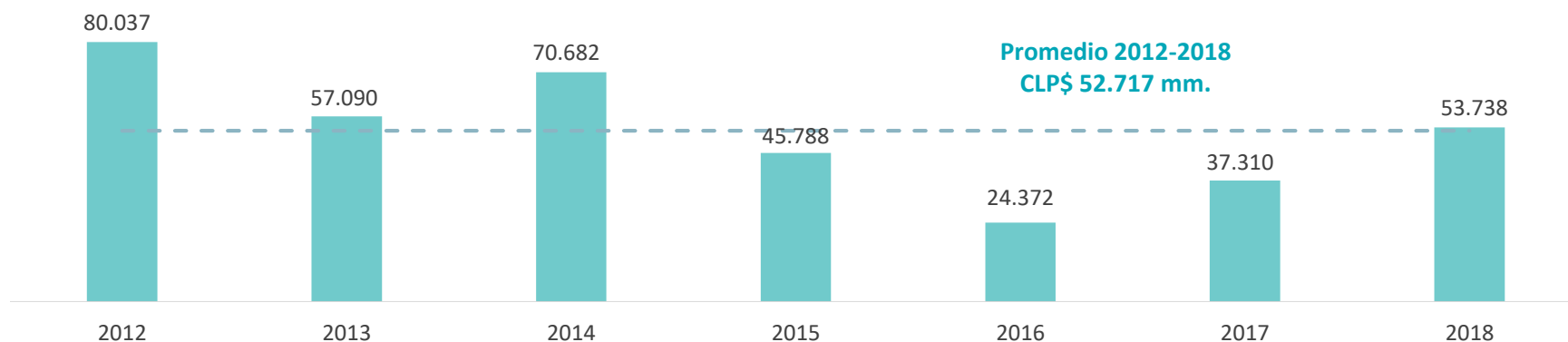
# ESTABILIDAD EN DIVIDENDOS PERCIBIDOS



- La estabilidad de las industrias donde participa ILC se ve reflejada tanto en su utilidad neta ordinaria, como en el flujo de dividendos que recibe de sus filiales

## Dividendos Percibidos por ILC

CLP\$ mm.



## Política de Dividendos por Filial

| Subsidiaria o Coligada | Porcentaje de la Utilidad Neta |
|------------------------|--------------------------------|
| AFP Habitat            | 90% <sup>(1)</sup>             |
| Red Salud              | 100%                           |
| Consalud               | 30% <sup>(2)</sup>             |
| Vida Cámara Chile      | 30%                            |
| Inversiones Confuturo  | 30%                            |
| Banco Internacional    | 30%                            |

(1) De acuerdo a su utilidad neta distribuable

(2) Si Consalud excede los límites regulatorios, la política de dividendo puede incrementarse hasta un 100%

Fuente: ILC

1.

**Consolidada posición de mercado** en los sectores donde participa

4.

Balanceada **diversificación** de resultados

2.

Industrias y negocios con **atractivos fundamentos**

5.

**Sólida posición financiera**

3.

Consistencia en **creación de valor**

6.

Foco en **gestión sostenible / Bono Social**

# SÓLIDA POSICIÓN FINANCIERA



## Nivel Consolidado

Deuda Consolidada  
CLP\$ 1.234.687 mm.

Efectivo y Equivalentes  
Cons.  
CLP\$ 670.792 mm.

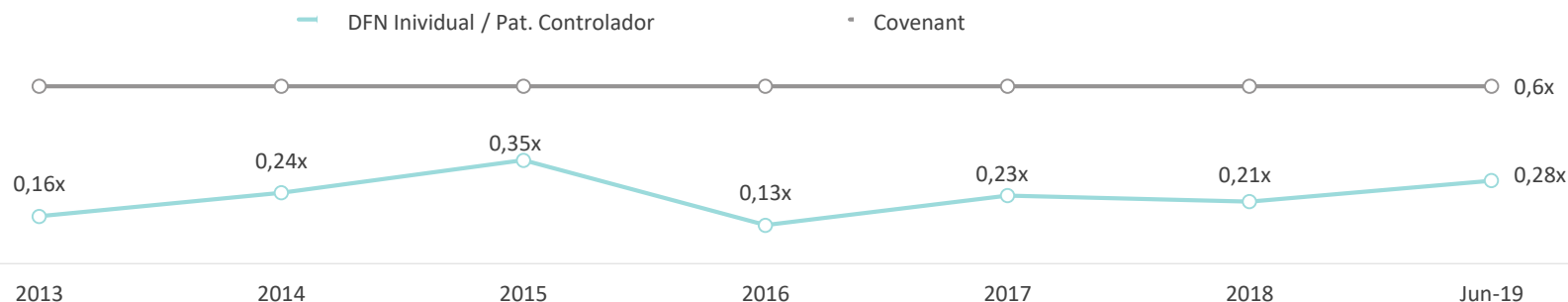
Deuda Neta Consolidada  
CLP\$ 563.895 mm.

## Nivel Individual

Deuda Individual  
CLP\$ 278.847 mm.

Caja e Instrumentos  
Financieros Corrientes  
Individual  
CLP\$ 68.738 mm.

## Deuda Financiera Neta Individual / Patrimonio Controlador<sup>(1)</sup>



## Clasificación de riesgo



|            | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | Jun-19 |
|------------|------|------|------|------|------|------|--------|
| FellerRate | AA+  | AA+  | AA+  | AA+  | AA+  | AA+  | AA+    |
| ICR Chile  | -    | -    | AA+  | AA+  | AA+  | AA+  | AA+    |
| Humphreys  | AA+  | AA+  | -    | -    | -    | -    | -      |

(1) Con fecha 27 de Junio de 2019, ILC aprobó en la Junta de Tenedores de Bonos, para sus bonos vigentes, el cambio de *covenant* de Endeudamiento Financiero Neto por un *covenant* de Deuda Financiera Neta Individual

Fuente: ILC

1.

**Consolidada posición de mercado** en los sectores donde participa

4.

Balanceada **diversificación** de resultados

2.

Industrias y negocios con **atractivos fundamentos**

5.

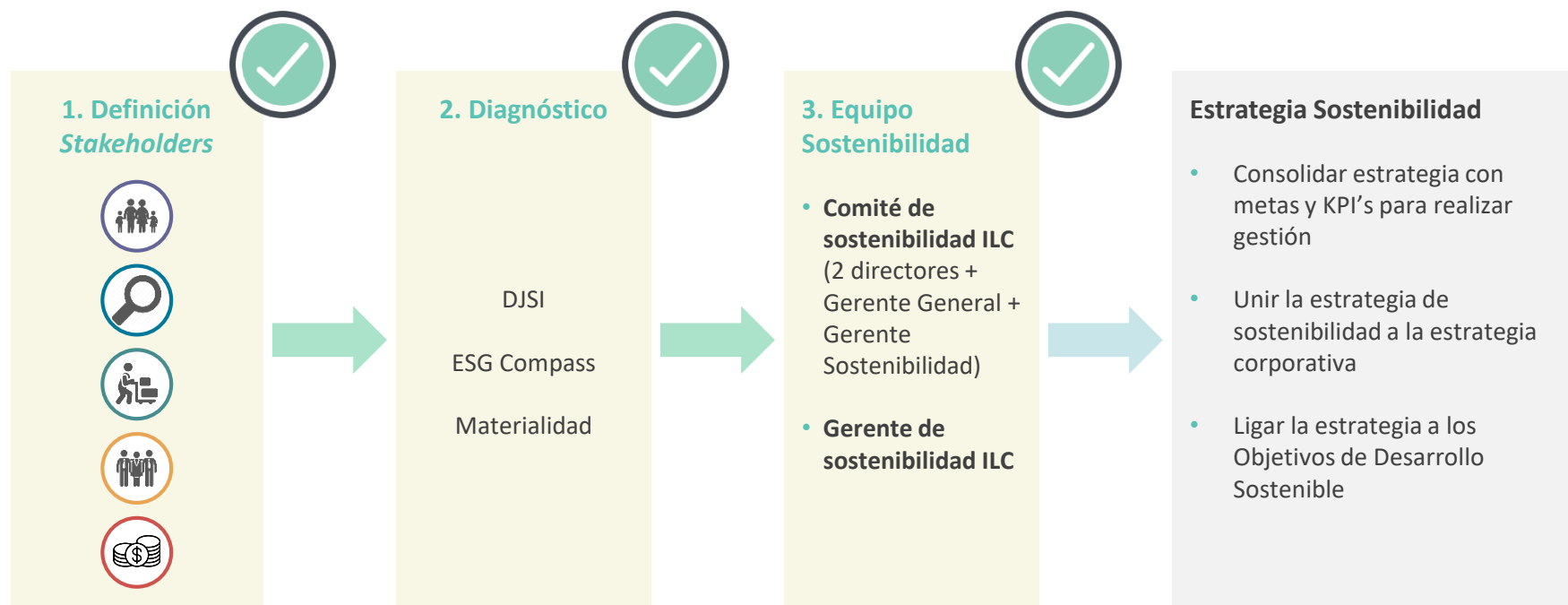
**Sólida posición financiera**

3.

Consistencia en **creación de valor**

6.

Foco en **gestión sostenible / Bono Social**



**Desafío 2019 – 2021:** Implementación Estrategia Sostenibilidad en ILC y Filiales

Con el apoyo de organizaciones de sostenibilidad *World class*

MEMBER OF  
**Dow Jones Sustainability Indices**  
In Collaboration with RobecoSAM



Pacto Global  
Red Chile



# ¿QUÉ ES UN BONO SOCIAL?



## Definición:

Instrumentos cuyo uso de fondos está destinado al financiamiento o refinanciamiento de proyectos específicos con impacto social positivo

## ¿Qué uso de fondos califican para un bono social?

El *International Capital Markets Association* (ICMA) definió los *Social Bond Principles* (SBP), los cuales aplican a proyectos cuyo objetivo directo sea solucionar o mitigar un determinado problema social, o bien conseguir resultados positivos para determinados grupos de población:



1. Infraestructura básica



4. Financiamiento a Pymes y generación de empleo



2. Acceso a servicios esenciales



5. Alimentación segura



3. Acceso a la vivienda



6. Empoderamiento y progreso socioeconómico

## ¿Cómo se certifica un bono social?

1. La empresa construye un marco de referencia donde se detalla el uso de fondos y su potencial impacto
2. El marco de referencia es revisado por una agencia externa
3. La agencia externa entrega una opinión donde se certifica el uso de fondos hacia proyectos con impacto social



El uso de fondos de esta emisión está destinada a la **categoría N°4**



**SUSTAINALYTICS**

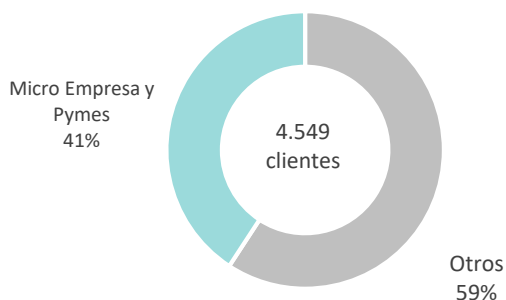
El uso de fondos fue acreditado por la certificadora global *Sustainalytics*

# USO DE FONDOS BONO SOCIAL FINANCIAMIENTO A PYMES

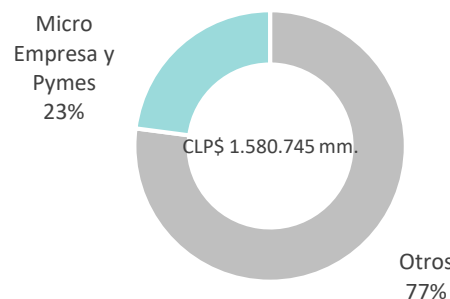


## Banco Internacional y las Microempresas y Pymes<sup>(1)</sup>

Número de Clientes Banco Internacional  
por Segmento (2018)



Stock de Colocaciones de Banco Internacional por Tipo de  
Cliente (2018)



The Fastest Growing SME  
Bank in Chile  
2018

## Impacto Social desde que ILC controla Banco Internacional

|                                                         |           | 2015    | 2018    | Variación | Variación % |
|---------------------------------------------------------|-----------|---------|---------|-----------|-------------|
| Créditos Entregados a Microempresas y Pymes             | CLP\$ mm. | 205.394 | 362.402 | 157.008   | 76,4%       |
|                                                         | N°        | 1.489   | 1.855   | 366       | (24,6%)     |
| Créditos Entregados a Microempresas y Pymes en Regiones | CLP\$ mm. | 40.155  | 81.460  | 41.305    | 102,9%      |

**Uso de fondos:** de la emisión de **UF2 millones** en bonos sociales, un **40%** ya fue colocado en el segmento Microempresas y Pymes

FX: CLP\$/US\$ 650

(1) Microempresas y Pymes: empresas con una facturación anual menor a UF100.000

Fuente: Banco Internacional



### III. Características de la Emisión

# PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN



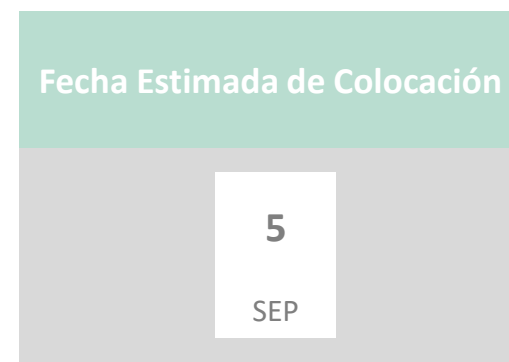
| Serie                          | I (Social)                                                                                                                                                                                                                            | J                      |
|--------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|
| Nemotécnicos                   | BEILC-I                                                                                                                                                                                                                               | BEILC-J                |
| Moneda                         | UF                                                                                                                                                                                                                                    | UF                     |
| Monto máximo de la serie       | UF 2.000.000                                                                                                                                                                                                                          | UF 2.000.000           |
| Monto máximo de la emisión     | UF 4.000.000                                                                                                                                                                                                                          |                        |
| Plazo / período de gracia      | 8 años con 4 de gracia                                                                                                                                                                                                                | 8 años con 4 de gracia |
| Tasa de carátula               | UF + 0,7%                                                                                                                                                                                                                             | UF + 0,7%              |
| Intereses                      | Anuales                                                                                                                                                                                                                               | Anuales                |
| Duration aproximado            | 6,4                                                                                                                                                                                                                                   | 6,4                    |
| Fecha inicio devengo intereses | 15/06/2019                                                                                                                                                                                                                            | 15/06/2019             |
| Fecha inicio amortizaciones    | 15/06/2024                                                                                                                                                                                                                            | 15/06/2024             |
| Fecha vencimiento              | 15/06/2027                                                                                                                                                                                                                            | 15/06/2027             |
| Fecha rescate anticipado desde | 15/06/2022                                                                                                                                                                                                                            | 15/06/2022             |
| Mecanismo rescate anticipado   | Make Whole: mayor valor entre (i) Valor Par y (ii) Tasa de referencia + 50 bps                                                                                                                                                        |                        |
| Clasificación de riesgo        | AA+ (ICR) / AA+ (Feller Rate)                                                                                                                                                                                                         |                        |
| Uso de Fondos                  | (i) Refinanciamiento de pasivos de corto y largo plazo del Emisor y/o sus Filiales; (ii) Financiamiento del programa de inversiones del Emisor y/o sus Filiales; (iii) Otros fines corporativos generales del Emisor y/o sus Filiales |                        |

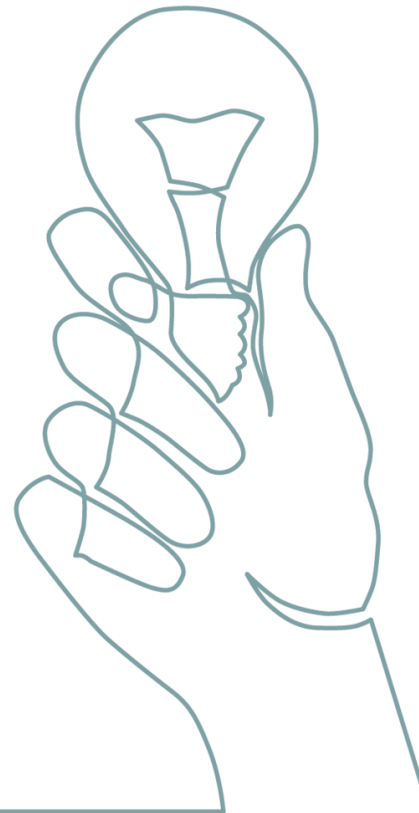
## Principales Resguardos:

(i) Deuda Financiera Neta Individual/Patrimonio Controlador menor o igual a 0,6 veces; (ii) Mantener al menos dos tercios de los ingresos de la cuenta Ingresos de Actividades Ordinarias provenientes de los negocios Isapre, Salud, Asegurador y Bancario; (iii) *Cross default*; (iv) *Cross acceleration*; (v) *Cross quiebra*; (vi) *Negative Pledge*

| Agosto 2019 |    |    |    |    |
|-------------|----|----|----|----|
| L           | M  | M  | J  | V  |
| 27          | 28 | 29 | 1  | 2  |
| 5           | 6  | 7  | 8  | 9  |
| 12          | 13 | 14 | 15 | 16 |
| 19          | 20 | 21 | 22 | 23 |
| 26          | 27 | 28 | 29 | 30 |

| Septiembre 2019 |    |    |    |    |
|-----------------|----|----|----|----|
| L               | M  | M  | J  | V  |
| 2               | 3  | 4  | 5  | 6  |
| 9               | 10 | 11 | 12 | 13 |
| 16              | 17 | 18 | 19 | 20 |
| 23              | 24 | 25 | 26 | 27 |
| 30              | 1  | 2  | 3  | 4  |

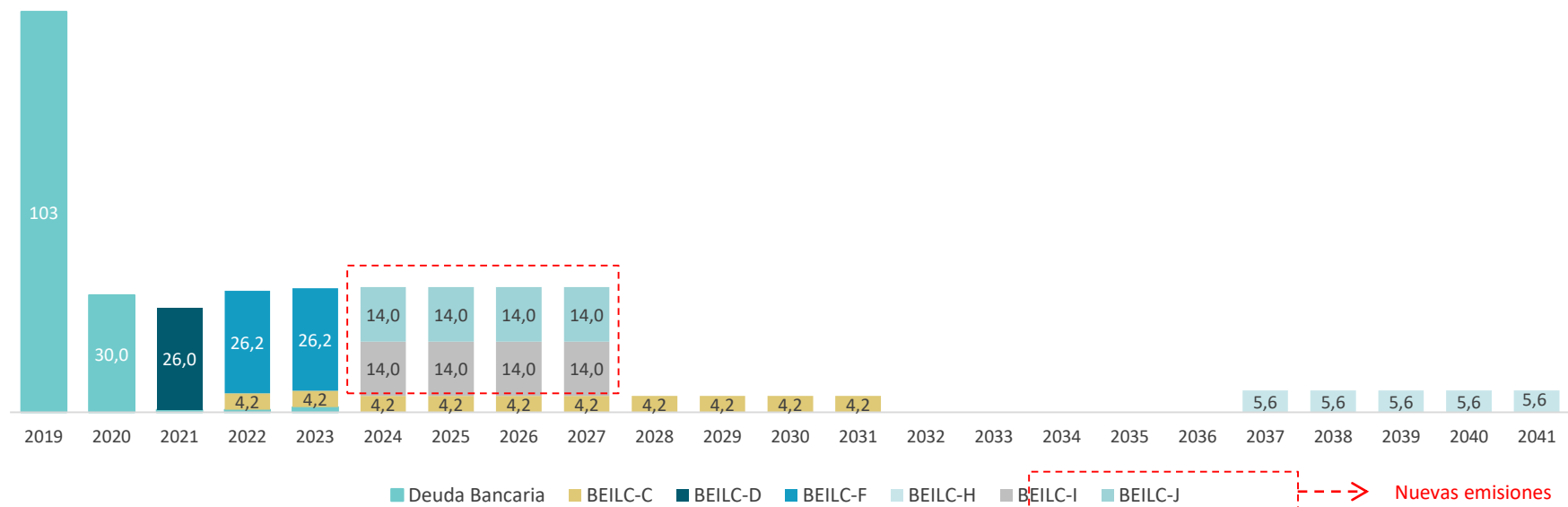




## IV. Anexos

## Perfil de Vencimiento ILC Individual a Marzo 2019

CLP\$ bn.



## Uso de Fondos

- Refinanciamiento de pasivos de corto y largo plazo del Emisor y/o sus filiales
- Financiamiento del programa de inversiones del Emisor y/o sus filiales
- Otros fines corporativos generales del emisor y/o sus filiales

# ILC HA ASUMIDO UN ROL SOCIAL DESDE SUS INICIOS



## Amplia Presencia en Chile

| Región             | Sucursal |   |   |   |   |   |
|--------------------|----------|---|---|---|---|---|
| Tarapacá           | ●        | ● | ● | ● | ● | ● |
| Antofagasta        | ●        | ● | ● | ● | ● | ● |
| Atacama            | ●        | ● |   | ● | ● | ● |
| Coquimbo           | ●        | ● | ● | ● | ● | ● |
| Valparaíso         | ●        | ● | ● | ● | ● | ● |
| O'Higgins          | ●        | ● | ● | ● | ● | ● |
| Maule              | ●        | ● |   | ● | ● | ● |
| Bío Bío            | ●        | ● | ● | ● | ● | ● |
| Araucanía          | ●        | ● | ● | ● | ● | ● |
| Los Lagos          | ●        | ● |   | ● | ● | ● |
| Aysén              | ●        |   |   | ● |   |   |
| Magallanes         | ●        | ● |   | ● | ● | ● |
| Metropolitana      | ●        | ● | ● | ● | ● | ● |
| Los Ríos           | ●        | ● |   | ● | ● | ● |
| Arica y Parinacota | ●        | ● |   | ● | ● | ● |
| Ñuble              | ●        | ● |   | ● | ● |   |

● AFP Habitat    ● Confuturo    ● Bco. Internac.  
● Red Salud    ● Consalud    ● Vida Cámara



- 2 millones afiliados AFP Habitat
- 343 mil pensionados AFP Habitat
- 100 mil pensionados Confuturo
- 3.300 clientes activos B. Internacional
- 1.865 clientes pyme B. Internacional
- 700 mil beneficiarios Consalud
- 330 mil beneficiarios Vida Cámara



- US\$60 mmm. AUM AFP Habitat
- US\$10 bn. AUM Confuturo



- CChC invirtió US\$20 mm. en 2018 en proyectos sociales para la construcción



- AFP Habitat líder en retornos desde creación multifondos



- AFP Habitat promotor educación previsional



- AFP Habitat activo rol fiduciario



- Confuturo primer institucional en invertir en un fondo con impacto social



- Confuturo mayor pagador de pensiones en Chile (~105 mil al mes)



- US\$558 mm. en colocaciones a Pymes



- ~4 millones de consultas médicas al año



- ~8 millones de exámenes médicos al año



- ~80 mil cirugías al año



- ~30% pacientes Red Salud cubiertos por Fonasa



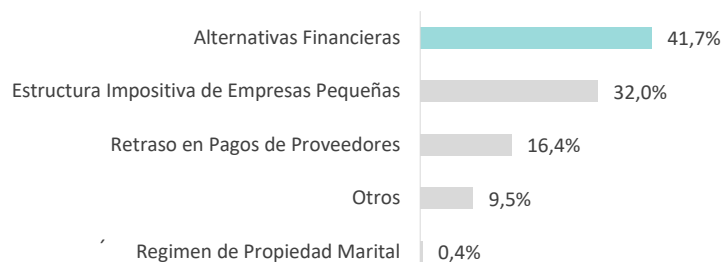
- US\$640 mm. en coberturas médicas y licencias en Consalud



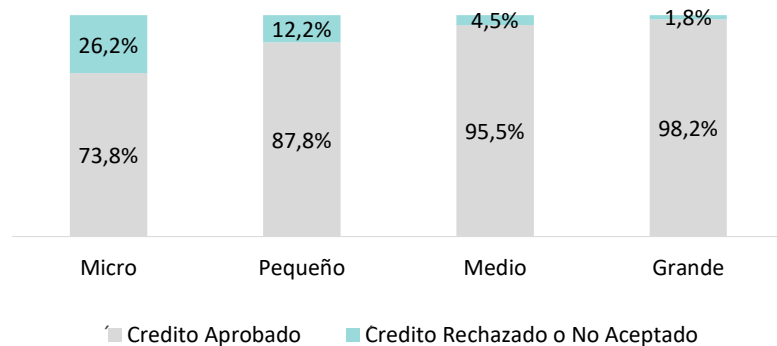
- 65% beneficiarios Vida Cámara cubiertos por Fonasa

- Las Pymes concentran aproximadamente el 67% del empleo en Chile
- ¿Cuál es su realidad?

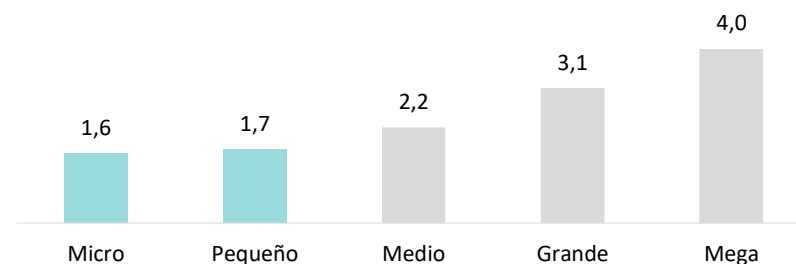
## Obstáculos para el Emprendimiento en Chile



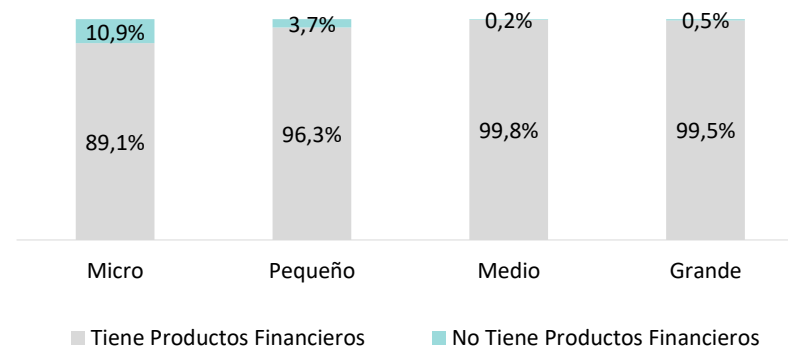
## % Aprobación de Créditos



## N° de Bancos de Relación según Tamaño Empresa



## % Compañías que Utilizan Productos Financieros



# RESUMEN ESTADOS FINANCIEROS



## Balance

| CLP\$ mm.                                                   | Junio 2019        | Diciembre 2018   |
|-------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|
| <b>ACTIVOS ACTIVIDAD NO ASEGURADORA</b>                     | <b>1.055.447</b>  | <b>1.003.485</b> |
| Total Activos Corrientes                                    | 289.221           | 274.562          |
| Total Activos No Corrientes                                 | 766.225           | 728.923          |
| <b>TOTAL ACTIVOS ACTIVIDAD ASEGURADORA</b>                  | <b>6.644.919</b>  | <b>6.559.615</b> |
| <b>TOTAL ACTIVOS ACTIVIDAD BANCARIA</b>                     | <b>2.826.715</b>  | <b>2.399.211</b> |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                                        | <b>10.527.081</b> | <b>9.962.311</b> |
| <b>PASIVOS ACTIVIDAD NO ASEGURADORA</b>                     | <b>863.346</b>    | <b>784.706</b>   |
| Total Pasivos Corrientes                                    | 414.964           | 399.784          |
| Total Pasivos No Corrientes                                 | 448.381           | 441.568          |
| <b>PASIVOS ACTIVIDAD ASEGURADORA</b>                        | <b>6.181.264</b>  | <b>6.101.068</b> |
| <b>PASIVOS ACTIVIDAD BANCARIA</b>                           | <b>2.649.489</b>  | <b>2.238.715</b> |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>                                        | <b>9.694.099</b>  | <b>9.121.135</b> |
| Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora | 759.854           | 747.114          |
| Interés Minoritario                                         | 73.128            | 94.061           |
| <b>PATRIMONIO TOTAL</b>                                     | <b>832.982</b>    | <b>841.175</b>   |
| <b>TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO</b>                           | <b>10.527.081</b> | <b>9.965.665</b> |

## Estado de Resultados

| CLP\$ mm.                                                        | 6M19          | 6M18          |
|------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>ACTIVIDAD NO ASEGURADORA</b>                                  |               |               |
| Resultado Operacional                                            | 5.298         | 15.045        |
| Resultado No Operacional                                         | 17.902        | 22.587        |
| <b>Utilidad Actividad No Aseguradora</b>                         | <b>20.765</b> | <b>29.349</b> |
| <b>ACTIVIDAD ASEGURADORA</b>                                     |               |               |
| Resultado Operacional                                            | 40.774        | 29.829        |
| Resultado No Operacional                                         | (3.684)       | 4.314         |
| <b>Utilidad Actividad Aseguradora</b>                            | <b>34.007</b> | <b>26.446</b> |
| <b>ACTIVIDAD BANCARIA</b>                                        |               |               |
| Resultado operacional                                            | 13.301        | 8.595         |
| Resultado No Operacional                                         | 16            | 0             |
| <b>Utilidad Actividad Bancaria</b>                               | <b>11.213</b> | <b>6.958</b>  |
| <b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL PERIODO</b>                            |               |               |
| <b>Utilidad Atribuible a los Propietarios de la Controladora</b> | <b>60.493</b> | <b>58.445</b> |
| <b>Utilidad Atribuible a Interés Minoritario</b>                 | <b>5.492</b>  | <b>4.308</b>  |

| RESULTADOS INDIVIDUALES<br>(UDM Junio 2019, CLP\$ bn.) | AFP Habitat       | Confuturo       | Banco Internacional | Red Salud          | Consalud             | Vida Cámara Chile     |
|--------------------------------------------------------|-------------------|-----------------|---------------------|--------------------|----------------------|-----------------------|
| Industria                                              | Fondos de Pensión | Seguros de Vida | Bancaria            | Prestador de Salud | Seguro Médico Oblig. | Seguro Médico Volunt. |
| Ingresos                                               | 207,1             | 707,1           | 74,7                | 405,7              | 513,9                | 57,0                  |
| EBITDA / EBITDAE                                       | N.A.              | N.A.            | N.A.                | 44,1               | N.A.                 | N.A.                  |
| Resultado Neto                                         | 120,8             | 56,1            | 19,4                | 8,6                | (0,5)                | 1,2                   |
| <b>Activos</b>                                         | <b>526,8</b>      | <b>6.521,9</b>  | <b>2.814,6</b>      | <b>453,1</b>       | <b>146,7</b>         | <b>47,2</b>           |
| <b>Pasivos</b>                                         | <b>125,6</b>      | <b>6.090,6</b>  | <b>2.662,6</b>      | <b>317,5</b>       | <b>126,3</b>         | <b>23,0</b>           |
| <b>Patrimonio</b>                                      | <b>401,1</b>      | <b>431,3</b>    | <b>152,0</b>        | <b>124,9</b>       | <b>20,4</b>          | <b>24,2</b>           |
| <b>Deuda Financiera Neta</b>                           | <b>(31,6)</b>     | <b>(77,6)</b>   | <b>(20,6)</b>       | <b>233,2</b>       | <b>(0,6)</b>         | <b>(1,8)</b>          |
| <b>% Participación ILC</b>                             | <b>40,3%</b>      | <b>99,9%</b>    | <b>67,2%</b>        | <b>99,9%</b>       | <b>99,9%</b>         | <b>99,9%</b>          |

Inversiones Confuturo Deuda Neta: CLP\$105,1 bn. / ILC Deuda Neta: CLP\$210,1 bn. / ILC SG&A (UDM): CLP\$3,8 bn. / ILC Inmobiliario: CLP\$23,8 bn.

Fuente: ILC

## Contacto Relación con Inversionistas:

Gustavo Maturana / +56 2 2477 4680 / [gmaturana@ilcinversiones.cl](mailto:gmaturana@ilcinversiones.cl)

María de los Ángeles Arce / +56 2 477 4683 / [mdlaarce@ilcinversiones.cl](mailto:mdlaarce@ilcinversiones.cl)

Cristina Trejo / +56 2 2477 4681 / [ctrejo@ilcinversiones.cl](mailto:ctrejo@ilcinversiones.cl)

[www.ilcinversiones.cl](http://www.ilcinversiones.cl)



## Declaración de Responsabilidad:

“La información contenida aquí ha sido preparada para entregar antecedentes para que los inversionistas puedan realizar su propio análisis y evaluación de Inversiones La Construcción S.A. y sus subsidiarias (la “Compañía”), y no pretende contener toda la información que un potencial inversionista podría desear. Esta presentación contiene proyecciones desde el punto de vista comercial, financiero y operacional de la Compañía que podrían ser afectadas por diferentes razones, tales como cambios en la economía, regulaciones, sus subsidiarias y otras condiciones futuras.

Las proyecciones involucran riesgo e incertidumbres que podrían causar que los actuales resultados, desempeño o eventos difieran sustancialmente de aquellos expresados o implícitos. Por lo tanto, son sujetos a cambio y la Compañía no tiene obligación de publicar actualizaciones o revisar cualquier proyección para reflejar los eventos o circunstancias que puedan surgir después de la fecha de esta presentación. Se recomienda a los inversionistas revisar los principales riesgos definidos por la Compañía, los cuales están descritos en la Nota 5 de los Estados Financieros de la Compañía.

Es de absoluta y completa responsabilidad del inversionista determinar el uso de la información entregada y es, por lo tanto, únicamente responsable por las decisiones de inversión o cualquier otra operación en el mercado de valores que se realice sobre la base de la misma”.