



INSTITUTO DE DIAGNÓSTICO S.A.
ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024

Comentarios de la Administración

El resultado al 30 de septiembre de 2024 de Instituto de Diagnóstico S.A. muestra una utilidad de MM\$5.321. Esto representa una mejora sustancial frente a la pérdida de MM\$1.614 registrada a septiembre de 2023. Este buen desempeño se debe principalmente al aumento de ingresos por una mayor actividad tanto en la atención ambulatoria como hospitalaria en ambas clínicas, así como a una mayor eficiencia en los costos operacionales.

El EBITDA del periodo ascendió a MM\$17.442, un notable incremento en comparación con el año 2023, cuando fue de MM\$7.364. En particular, destaca el 3er trimestre con MM\$ 6.091, monto superior al período anterior que fue de MM\$ 4.209, alcanzando un incremento de 44.7%. Este crecimiento se reflejó en ambas clínicas, Providencia y Maipú. El aumento en el EBITDA refleja una gestión operativa eficaz y un enfoque en la optimización de costos, lo que ha permitido a la compañía mejorar significativamente los márgenes y su rentabilidad.

En el período 2024 se registraron costos de indemnización no recurrentes debido a la salida de personal, producto de la adecuación de la capacidad instalada y la transformación de camas, en el marco del plan de eficiencia ejecutado.

En términos de ingresos, el período 2024 mostró un incremento del 10,2% en comparación con el mismo periodo de 2023. Los ingresos por hospitalización aumentaron un 9,7%, principalmente debido a la mayor actividad, tanto en Clínica Providencia como en Clínica Maipú. Por otro lado, los servicios ambulatorios incrementaron un 10,7%, impulsados principalmente por un aumento en la actividad de las Unidades de Diagnóstico, como Consultas Médicas (3,8%) e Imagenología (17%).

La positiva evolución de los resultados de la Clínica Maipú ha sido particularmente relevante durante este periodo, ya que la apertura de nuevas áreas y una mayor eficiencia operativa han contribuido de manera significativa al aumento global de los resultados.

Durante 2023 y lo que va de 2024, la administración ha centrado sus esfuerzos en garantizar el crecimiento de la actividad en ambas clínicas, y los flujos de caja necesarios para la operación de la compañía, dando prioridad a la cobranza de los ingresos ambulatorios y hospitalarios. Esto ha implicado la implementación de diversas iniciativas para gestionar las cuentas por cobrar, lo que permitió aumentar la recaudación proveniente de pacientes de Isapres, Fonasa y particulares, con un incremento promedio del 12,2% en comparación con igual período del año 2023.



INSTITUTO DE DIAGNÓSTICO S.A.
ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024

Comentarios de la Administración

Análisis comparativo de Estados de Resultados (septiembre acumulado 2024 – 2023)

	sept-24	sept-23	Var. '23-'22	Var. % '24-'23
	M\$	M\$	M\$	
Ingresos actividades ordinarias	177.229.754	160.848.913	16.380.841	10,2%
Costo de ventas	(133.485.315)	(129.479.746)	(4.005.569)	3,1%
Ganancia Bruta	43.744.439	31.369.167	12.375.272	
Margen Bruto sobre Ingresos	24,7%	19,5%		
Gastos de Adm. y Ventas	(33.121.701)	(30.895.294)	(2.226.407)	7,2%
Resultado no operacional (*)	(4.731.954)	(4.684.414)	(47.540)	1,0%
Impuesto a las Ganancias	(569.345)	2.596.565	(3.165.910)	-121,9%
Resultado neto	5.321.439	-1.613.976	6.935.415	
Margen Neto sobre Ingresos	3,0%	-1,0%		
EBITDA	17.442.121	7.363.590	10.078.531	136,9%
Margen Ebitda sobre Ingresos	9,8%	4,6%		

(*) Resultado no operacional y otros incluye: Otras ganancias (pérdidas), Ingresos y costos financieros, Participación en asociadas, Diferencia de cambio, Unidad de Reajuste.

Ingresos de actividades ordinarias

CONCEPTO	Var.23-22			
	sept-24	sept-23		
	M\$	M\$	M\$	%
Ingresos Operacionales				
Ingresos por prestaciones de salud hospitalaria	108.141.571	98.578.618	9.562.953	9,7%
Ingresos por prestaciones de salud ambulatoria	67.596.855	61.073.193	6.523.662	10,7%
Otros	1.491.328	1.197.102	294.226	24,6%
Total Ingresos Operacionales	177.229.754	160.848.913	16.380.841	10,2%

Los Ingresos Operacionales a septiembre 2024, se incrementaron en un 10,2% respecto del periodo 2023, observándose en el segmento hospitalizado una variación del 9,7% en tanto que, en su área ambulatoria, una variación del 10,7%, debido principalmente a la mayor actividad en las prestaciones de imagenología. Asimismo, los ingresos hospitalarios representan un 61,0% del total de ingresos en tanto que los ingresos ambulatorios un 38,1%.

Actividad	Prestaciones Acumuladas		Var 24/23
	sept-24	sept-23	
Consultas Médicas	668.010	643.262	3,8%
Intervenciones Totales	25.147	23.697	6,1%
Días Cama Totales	69.168	70.079	-1,3%

En lo relacionado a la actividad médica, podemos observar que las consultas médicas aumentaron un 3,8%, es decir, 24.748 consultas médicas más en comparación a igual periodo del año anterior. Por otro lado, las intervenciones quirúrgicas presentaron un incremento de 1.450 intervenciones quirúrgicas, que



INSTITUTO DE DIAGNÓSTICO S.A.
ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024

representan un 6,1% más que el periodo anterior, en tanto que los días camas totales se redujeron en un -1,3%.

Costos de Venta

CONCEPTO	2024	2023	Var.24-23	
	MS	MS	MS	%
Costos de ventas				
Costo fármacos e insumos	21.075.381	21.551.875	(476.494)	-2,2%
Costo mantención equipos médicos	1.362.828	1.364.016	(1.188)	-0,1%
Depreciación y amortización	6.120.945	6.057.902	63.043	1,0%
Otros costos de explotación	8.000.783	7.830.961	169.822	2,2%
Remuneración auxiliar de enfermería	9.859.552	10.017.891	(158.339)	-1,6%
Remuneración personal de enfermería	17.372.996	17.057.875	315.121	1,8%
Remuneración personal médico	44.211.464	40.959.703	3.251.761	7,9%
Remuneración personal de administración	19.074.904	19.003.868	71.036	0,4%
Servicios externos	6.406.462	5.635.655	770.807	13,7%
Total	133.485.315	129.479.746	4.005.569	3,1%

Los Costos de Ventas alcanzaron los MM\$133.485 aumentando en un 3,1% en relación con el periodo 2023, lo cual se explica principalmente, por mayor gasto en remuneraciones en la Clínica Maipú, debido a la apertura de nuevas áreas. Por otro lado, los costos de indemnización asociados a la salida de personal se incrementaron producto de la adecuación de la capacidad instalada y a la transformación de camas debido al plan de eficiencia llevado a cabo durante el primer semestre del año 2024. Cabe destacar, que dicho plan de eficiencia logró disminuir el costo de remuneraciones en la Clínica Providencia. Es necesario indicar que, en el costo de remuneraciones del personal médico, se encuentra incorporado el costo de participaciones médicas, el que subió debido a la mayor actividad en el área ambulatoria.

Gastos de Administración y Venta

CONCEPTO	2024	2023	Var.24-23	
	MS	MS	MS	%
Gasto de administración				
Publicidad	1.084.735	1.473.810	(389.075)	-26,4%
Servicios básicos	2.807.625	2.774.965	32.660	1,2%
Servicios de terceros	2.629.892	2.909.127	(279.235)	-9,6%
Remuneración administración	10.825.802	10.603.321	222.481	2,1%
Depreciación	698.438	831.815	(133.377)	-16,0%
Otros gastos de administración	11.160.789	9.093.713	2.067.076	22,7%
Perdida por deterioro Deudores Comerciales	3.914.420	3.208.543	705.877	22,0%
Total	33.121.701	30.895.294	2.226.407	7,2%

Por otra parte, los Gastos de Administración y Ventas se incrementaron en un 7,2% respecto del periodo anterior, producto del aumento del rubro otros gastos de administración, donde el IVA no recuperado aumentó en MM\$856 dada la mayor facturación exenta a Fonasa y Servicios Públicos. Adicional a lo anterior, el modelo de incobrabilidad aplicado conforme a la norma IFRS 9 acelera el reconocimiento contable del deterioro de las cuentas por cobrar, reduciendo el tiempo necesario



INSTITUTO DE DIAGNÓSTICO S.A.
ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024

para reflejar pérdidas esperadas. Este enfoque tiene un impacto más significativo en la cartera judicial, debido a las menores probabilidades de recuperación asociadas a estas cuentas

EBITDA

	sept-24	sept-23	Var. '24-'23	Var. % '24-'23
	M\$	M\$	M\$	
EBITDA	17.442.121	7.363.590	10.078.531	136,9%
Margen Ebitda (%)	9,8%	4,6%		

La recuperación del EBITDA se explica principalmente por los mayores ingresos de explotación, tanto en las áreas hospitalarias y ambulatorias, como también se ve reflejado el aumento moderado de los costos, dado el plan de eficiencia aplicado en el periodo 2024. Este resultado, destaca la capacidad de la empresa para maximizar la rentabilidad operativa a pesar de los desafíos presentados en el sector y en el entorno económico.

Resultado No Operacional

	sept-24	sept-23	Var. '24-'23	Var. % '24-'23
	M\$	M\$	M\$	
Resultado no operacional (*)	(4.731.954)	(4.684.414)	(47.540)	1,0%

(*) Resultado no operacional y otros incluye: Otras ganancias (pérdidas), Ingresos y costos financieros, Participación en asociadas, Diferencia de cambio, unidad de reajuste.

El resultado no operacional negativo muestra un leve aumento producto del incremento en los otros gastos no operacionales.

En cuanto al Costo Financiero por MM\$ 5.709, estos se encuentran en niveles menores del período anterior, esto se debe a menores tasas de corto plazo y al vencimiento de algunos créditos de largo plazo.



INSTITUTO DE DIAGNÓSTICO S.A.
ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024

Análisis Comparativo Estado de Situación Financiera (septiembre 2024 – diciembre 2023)

	sept-24	dic-23	Var. '24-'23
	M\$	M\$	M\$
Activos corrientes	96.394.338	99.633.557	-3.239.219
Activos no corrientes	174.733.439	176.941.377	-2.207.938
Total Activos	271.127.777	276.574.934	-5.447.157
Pasivos corrientes	81.933.639	88.743.225	-6.809.586
Pasivos no corrientes	81.405.928	83.811.956	-2.406.028
Total Pasivos	163.339.567	172.555.181	-9.215.614
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	107.788.210	104.019.753	3.768.457
Total Patrimonio	107.788.210	104.019.753	3.768.457
Total Patrimonio y Pasivos	271.127.777	276.574.934	-5.447.157

Activos Corrientes

Los Activos Corrientes presentan una disminución de MM\$3.239, inferior en un 3,3% respecto de diciembre 2023. Las principales variaciones se explican a continuación:

Efectivo y equivalente al efectivo: Aumento respecto de diciembre 2023 en MM\$3.820, como consecuencia de una mayor recaudación de cuentas.

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar: Disminuyeron en MM\$5.729 (neto de provisiones) explicado por una mayor recaudación de la cartera de deudores comerciales en el año 2024 respecto del año 2023, especialmente por los pagos recibidos por Leyes de Urgencia Fonasa. Cabe señalar que todas las cuentas por cobrar siguen la política de deterioro establecida en la IFRS9.

Los Activos por impuestos corrientes, disminuyeron en MM\$2.568 respecto del año 2023, producto de la recaudación de impuestos por pagos provisionales mensuales y por pagos provisionales por utilidades absorbidas (PPUA).



INSTITUTO DE DIAGNÓSTICO S.A.
ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024

Evolución de Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

	dic-22	dic-23	sept-24
	MM\$	MM\$	MM\$
Deudores comerciales, bruto	63.146	63.602	56.248
Documentos por cobrar, bruto	22.743	28.774	31.368
Otras cuentas por cobrar, bruto	2.264	2.592	3.651
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, bruto	88.153	94.968	91.267
Deterioro	-12.569	-14.810	-16.838
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	75.584	80.158	74.429
Evolucion de Cartera Total Anual en \$	6.617	6.815	-3.701
Evolucion de Cartera Total Anual en %	8,1%	7,7%	-3,9%
Evolucion de Deterioro Total Anual en \$	989	2.241	2.028
Evolucion de Deterioro Total Anual en %	8,5%	17,8%	13,7%
Tasa Deterioro sobre Cartera Bruta Total	14,3%	15,6%	18,4%

Como se puede observar del cuadro anterior, el rubro Deudores Comerciales y otras Cuentas por cobrar, han disminuido entre el periodo 2024 en un 3,9%, esto debido a la recaudación de Leyes de Urgencia Fonasa. Por otro lado, el deterioro de la cartera de Cuentas por Cobrar se incrementó en el mismo período en un 13,7%, debido principalmente a un mayor crecimiento en el rubro de documentos en cobranza judicial y a la aplicación del modelo de deterioro bajo IFRS9, que produjo un aumento en la tasa de incobrabilidad en el segmento de cobranza judicial. En términos nominales, la disminución en los Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes ha sido de MM\$3.701 y el aumento de Deterioro de MM\$2.028 para el periodo del 2024, debido principalmente a la menor liquidez de los pacientes, los cuales amortizan el pago de sus deudas en mayores plazos a los de años anteriores.

Activos No Corrientes

Activos No Corrientes, presentan una mínima variación de MM\$2.207 respecto del año 2023, básicamente por la depreciación del rubro propiedades, plantas y equipos.

Pasivos Corrientes y No Corrientes

Los Pasivos Totales presentan un saldo de MM\$163.340 al 30 de septiembre de 2024, lo que representa una reducción de MM\$9.216 respecto a diciembre 2023. Esta variación es principalmente debido a la disminución de las obligaciones bancarias en MM\$8.130.



INSTITUTO DE DIAGNÓSTICO S.A.
ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024

Patrimonio Total (M\$)

	sept-24	dic-23	Var. '24-'23
Capital pagado	59.578.197	59.578.197	-
Ganancias acumuladas	44.739.239	40.970.782	3.768.457
Otras reservas	3.470.774	3.470.774	-
Patrimonio Controladores	107.788.210	104.019.753	3.768.457
Patrimonio No controladora	-	-	-
Patrimonio neto total	107.788.210	104.019.753	3.768.457

El aumento de MM\$3.768 en Ganancias Acumuladas se encuentra explicado por el efecto neto de las utilidades obtenidas en el año 2024 por MM\$5.321 y por la provisión de dividendos por pagar por MM\$ 1.596 y pago del dividendo provisionado el año 2023.

Análisis comparativo Estado Flujo de Efectivo Directo (septiembre 2024 vs 2023)

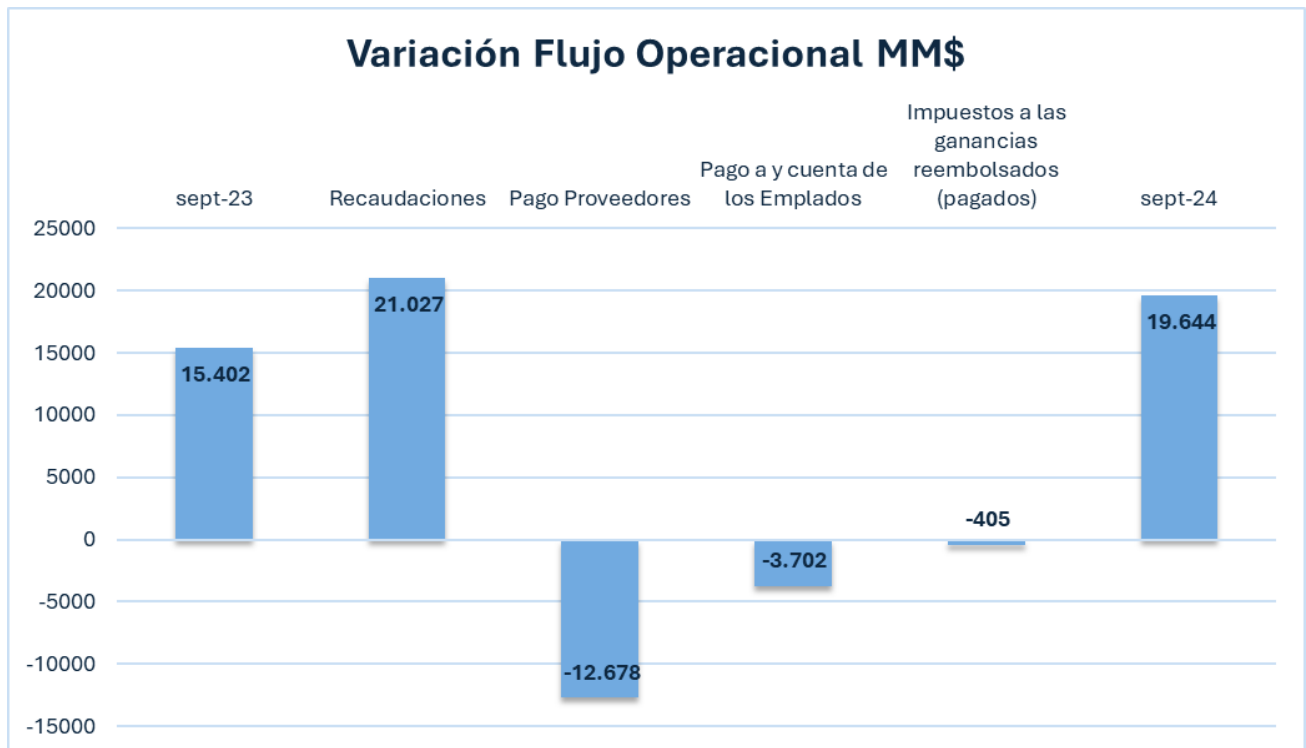
	sept-24	sept-23	Var. '24-'23 M\$	Var. '24-'23 (%)
Flujo originado por actividades de la operación	19.644.206	15.402.444	4.241.762	27,5%
Flujo originado por actividades de inversión	-484.997	-4.433.471	3.948.474	-89,1%
Flujo originado por actividades de financiamiento	-15.339.349	-12.046.184	-3.293.165	27,3%
Flujo neto total del periodo	3.819.860	-1.077.211	4.897.071	-454,6%
Saldo inicial de efectivo	12.762.811	14.188.761	-1.425.950	-10,0%
Saldo Final	16.582.671	13.111.550	3.471.121	26,5%

El análisis comparativo del Estado de Flujo de Efectivo Directo entre septiembre de 2024 y septiembre de 2023 muestra que el flujo de efectivo de actividades operativas aumentó un 27.5%, pasando de MM\$15.402 en 2023 a MM\$ 19.644 en 2024, lo que muestra una mayor eficiencia operativa. En cuanto a las actividades de inversión, hubo una reducción significativa del 89.1%, disminuyendo el flujo desde MM\$ 4.433 en 2023 a solo MM\$ 485 en 2024, lo que implica una baja en las inversiones realizadas. En las actividades de financiamiento, el uso de flujo de efectivo se incrementó en un 27.3%, con una salida de MM\$ 15.339 en 2024, frente a MM\$ 12.046 en 2023, lo que está relacionado con menores requerimientos de financiamiento. El flujo neto total del período fue positivo, alcanzando los MM\$ 3.820 en 2024, en comparación con una salida neta de MM\$ 1.077 en 2023, lo que representa una mejora del 454.6% en la posición de efectivo. Finalmente, el saldo



INSTITUTO DE DIAGNÓSTICO S.A.
ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024

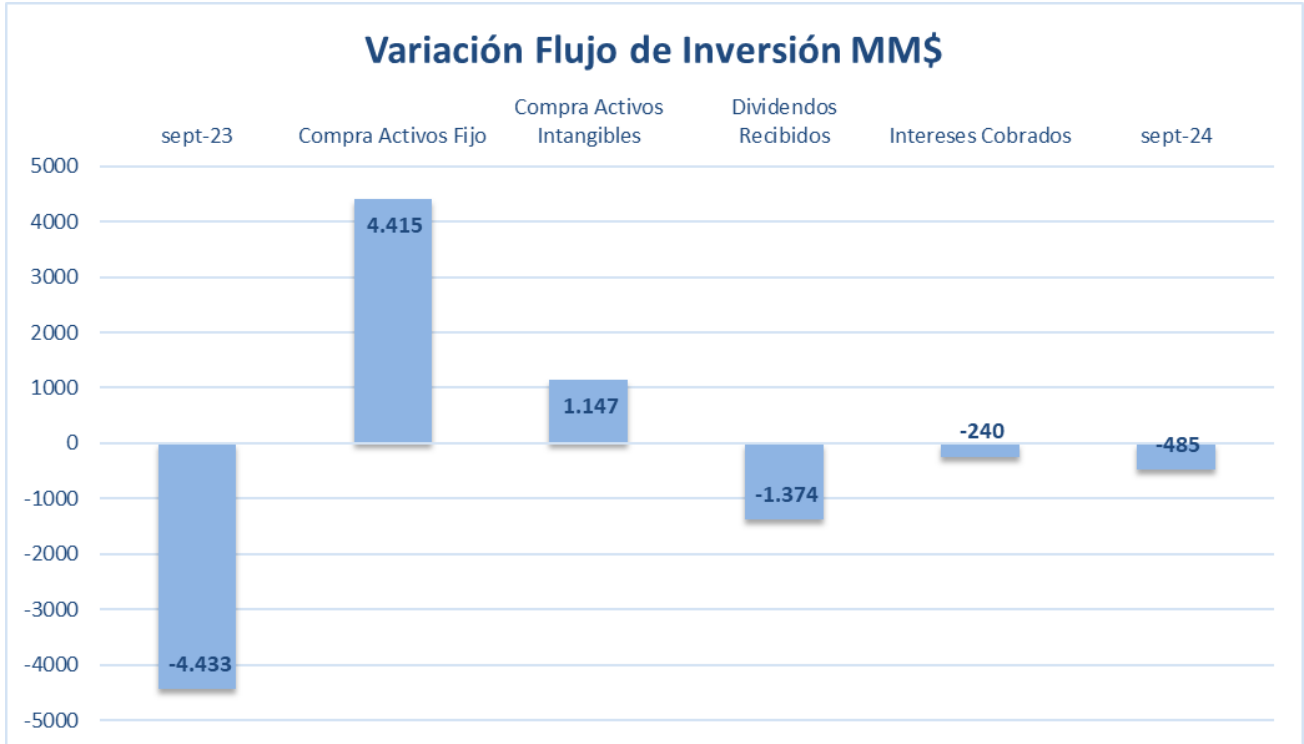
final de efectivo también aumentó un 26.5%, con un saldo de MM\$ 16.583 en septiembre de 2024, reflejando una posición de liquidez fortalecida en comparación con el año anterior. En resumen, 2024 muestra una mejora en la generación de efectivo operacional y en la liquidez general, acompañada de una reducción en las inversiones y una menor necesidad de financiamiento.



El gráfico muestra las variaciones en el flujo operativo entre septiembre de 2023 y septiembre de 2024. En recaudaciones, se observa un aumento significativo de MM\$21.027, lo que indica un incremento en los ingresos operativos. En pagos a proveedores se observa una salida de MM\$12.678 en 2024, reflejando un aumento en los costos operativos. Para el pago y cuenta a los empleados, se registró mayores egresos por MM\$3.702 en 2024. En el rubro de impuestos a las ganancias reembolsados (pagados), se observa una menor recuperación de MM\$405 en 2024. Finalmente, el flujo operacional total aumentó de MM\$15.402 en 2023 a MM\$19.644 en 2024, lo cual evidencia una mejora en la generación de efectivo por las actividades operativas.



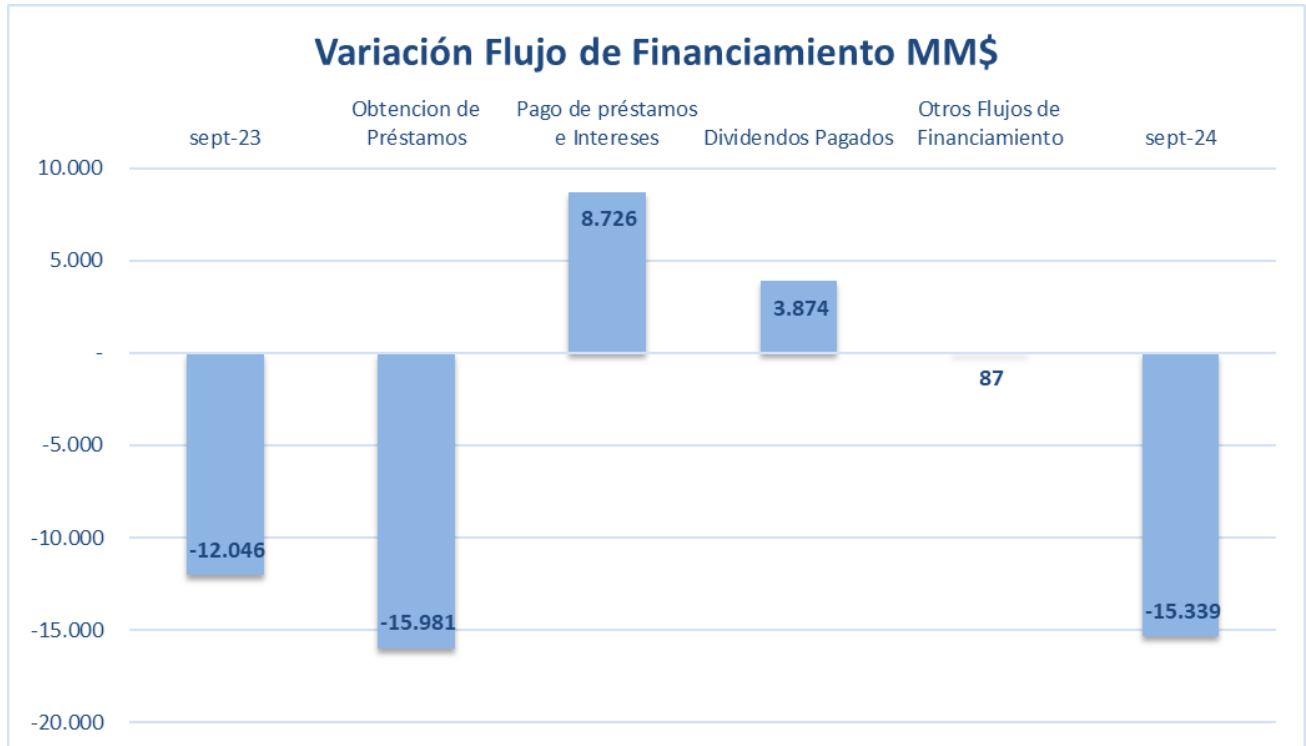
INSTITUTO DE DIAGNÓSTICO S.A.
ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024



El gráfico muestra las variaciones en el flujo de inversión entre septiembre de 2023 y septiembre de 2024. En compra de activos fijos, hubo una significativa disminución, pasando de una salida de MM\$5.637 en 2023 a MM\$1.223 en 2024, lo que refleja menor utilización de flujo por adquisición de activos físicos, dado los niveles de inversión realizados en los años anteriores. En compra de activos intangibles, se registró una menor inversión de MM\$1.147 en 2024. En dividendos recibidos, hubo un menor ingreso de MM\$1.374 en 2024, producto de los menores resultados en el año 2023 de la coligada Bionet. En intereses cobrados, se registró una entrada menor de MM\$240 en 2024. Finalmente, el flujo de inversión total en septiembre de 2024 muestra una salida de MM\$485, comparada con una salida de MM\$4.433 en septiembre de 2023, lo que indica una reducción en el flujo neto de inversión.



INSTITUTO DE DIAGNÓSTICO S.A.
ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024



El gráfico muestra las variaciones en el flujo de financiamiento entre septiembre de 2023 y septiembre de 2024. En obtención de préstamos, hubo una disminución significativa, producto del ordenamiento de las obligaciones bancarias realizado el año 2023. En pago de préstamos e intereses, se observa una disminución de MM\$ 8.726, reflejando un menor desembolso para cumplir con obligaciones financieras en 2024. En cuanto a dividendos pagados, se registró un menor pago de dividendos a accionistas por MM\$ 3.874. En conjunto, estos cambios reflejan un mayor cargo en los pagos de financiamiento.



INSTITUTO DE DIAGNÓSTICO S.A. ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024

Análisis de Indicadores Financiero

Liquidez y Endeudamiento

Ratio	Formula		sept-24	dic-23	dic-22	Var. % Jun. 2024 - Dic. 2023
Liquidez						
Liquidez corriente	(Activos corrientes / Pasivos corrientes)	veces	1,2	1,1	1,1	4,8%
Razón ácida	((Activos corrientes – Inventario – Otros Activos no financieros) / Pasivos corrientes)	veces	1,1	1,1	1,1	3,2%
Endeudamiento						
Razón endeudamiento/Patrimonio	(Total Pasivos Corrientes y no Corrientes/Patrimonio)	Veces	1,5	1,7	1,7	-8,7%
Proporción deuda a corto plazo en relación al Pasivo total	(Pasivo Corrientes / Total Pasivos)	%	50,2%	51,4%	51,6%	-2,5%
Deuda Financiera Corriente/Deuda Financiera Total	Otros Pasivos Financieros Corrientes / (Otros Pasivos Financieros Corrientes + Otros Pasivos Financieros no Corrientes)	%	24,5%	28,3%	28,4%	-13,4%
Cobertura gastos financieros Anualizado	(Ebitda / Gastos Financiero)	Veces	3,0	1,6	4,0	87,5%
Deuda financiera Neta Sobre Ebitda Anualizado	(Otros Pasivos Financieros Corrientes y No Corrientes - Efectivos y equivalentes al efectivo / Ebitda)	Veces	3,9	7,6	5,1	-49,3%

El cuadro muestra un análisis de las principales ratios de liquidez y endeudamiento de Clínica Indisa, comparando septiembre de 2024 con diciembre de 2023 y diciembre de 2022. En cuanto a liquidez, la razón corriente aumentó a 1.2 en septiembre de 2024 desde 1.1 en diciembre de 2023, con un crecimiento del 4.8%, lo que indica una leve mejora en la capacidad para cubrir pasivos corrientes. La razón ácida se mantiene en 1.1.

En el área de endeudamiento, la razón de endeudamiento sobre patrimonio disminuyó un 8.7%, pasando de 1.7 en diciembre de 2023 a 1.5 en septiembre de 2024, lo que indica una leve reducción en el nivel de deuda en relación con el patrimonio. La proporción de deuda a corto plazo en relación con el pasivo total se mantuvo relativamente estable, con una ligera baja del 2.1%. La deuda financiera corriente sobre la deuda financiera total cayó un 13.4%, lo cual sugiere una reducción en la proporción de deuda a corto plazo, reflejando una mayor proporción de deuda hacia el largo plazo.

La cobertura de gastos financieros mejoró significativamente, aumentando en un 87.5%, lo que indica una mayor capacidad para cubrir los gastos financieros anuales con el EBITDA. Finalmente, la deuda financiera neta sobre EBITDA anualizado disminuyó en un 49.4%, pasando de 7.5 a 3.8 veces, lo que refleja una mejora en la generación de caja y un significativo incremento del EBITDA a septiembre 2024. En



INSTITUTO DE DIAGNÓSTICO S.A. ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024

conjunto, estos resultados muestran una mejoría en la liquidez y una reducción en el endeudamiento de la clínica.

Rentabilidad

Ratio	Formula		sept-24	dic-23	dic-22
Rentabilidad					
Rentabilidad del Patrimonio	(Utilidad / Patrimonio promedio)	%	5,0%	0,0%	13,0%
Rentabilidad del Activo	(Utilidad / activos promedio)	%	1,9%	0,0%	5,0%
Utilidad por acción	(Resultado Ejercicio / Total de Acciones)	\$	38	1	93

Los indicadores de rentabilidad tanto del patrimonio como del activo se mantuvieron respecto del año 2023. La utilidad por acción presentó una variación significativa, incrementándose de \$1 en diciembre de 2023 a \$38 en septiembre de 2024, lo que refleja una mejora notable en la ganancia por acción en comparación con el periodo anterior, aunque sigue por debajo de los \$93 observados en diciembre de 2022.

Cumplimiento de Covenants

Institucion	Obligación	Indicador Financiero	jun-24
Banco de Chile	Préstamo Bancario	Endeudamiento / Patrimonio	Menor o Igual a 2,2 veces
Banco de Chile	Préstamo Bancario	Cobertura Gastos Financieros	Mayor o igual a 3,5 veces
Banco de Chile	Préstamo Bancario	Propiedad	Mantener propiedad de filial Servicios Integrados de Salud Ltda.
Banco Scotiabank	Préstamo Bancario	Endeudamiento / Patrimonio	Menor o Igual a 2,5 veces
Banco Scotiabank	Préstamo Bancario	Cobertura Gastos Financieros	Mayor o igual a 3,5 veces
Banco Scotiabank	Préstamo Bancario	Propiedad	Mantener propiedad de filial Servicios Integrados de Salud Ltda.
Banco Estado	Préstamo Bancario	Endeudamiento / Patrimonio	Menor o Igual a 2,5 veces
Banco Estado	Préstamo Bancario	Cobertura Gastos Financieros	No inferior a 3 veces

La periodicidad del control de estos indicadores es medida anualmente, al término de cada ejercicio.

Adicionalmente, con fecha 27 de junio del 2023, Banco del Estado de Chile modifica el ratio del indicador Ebitda/Gasto Financiero exigiendo que para el año 2024 el indicador no deberá ser inferior a las 3,0 veces y no inferior a las 3,5 veces para el año 2025 en adelante.



INSTITUTO DE DIAGNÓSTICO S.A.
ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024

FACTORES DE RIESGO EN EL NEGOCIO

La sociedad está expuesta a diferentes riesgos que pueden afectar su adecuado desempeño. Estos riesgos son los mismos a los cuales está afecto el mercado en general.

Los factores de riesgos y su manejo son revisados permanentemente por la administración y el directorio.

Se han identificado principalmente los siguientes riesgos:

a. Riesgo de Mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado, tales como tasas de interés, tipo de cambio, inflación nacional e internacional en los precios de productos tales como medicamentos e insumos, exposición ante cambios en el marco regulatorio y legal, etc., produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de flujos o activos o a la revalorización de pasivos.

Las políticas en la administración de estos riesgos son establecidas por la Sociedad. Esta define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables que inciden en los niveles de tipo de cambio e interés.

Riesgo de tipo de cambio: La sociedad no está expuesta a riesgo de tipo de cambio dada la naturaleza de sus operaciones, debido a que sus transacciones, activos y pasivos están reflejados en pesos chilenos. Esto incluye sus obligaciones bancarias que se encuentran en moneda local, lo que permite evitar el riesgo de tipo de cambio por moneda extranjera y Unidad de Fomento. Sin embargo, existe un riesgo en la variación del tipo de cambio a raíz de la fluctuación del dólar hacia el alza, debido a que la Clínica realiza compras de medicamentos e insumos provenientes de laboratorios internacionales, lo que podría afectar el valor de adquisición de estos productos en el futuro."

Riesgo de tasa de interés: El financiamiento de la sociedad y sus filiales tienen su origen en bancos comerciales nacionales. La estructura de tasas utilizada para el financiamiento de sus inversiones, son tomadas en tasas de mercado fijas en pesos, y en corto y largo plazo, con el objetivo de evitar sobreexposición a riesgo implícito, por fluctuaciones de inflación o tipo de cambio. Todos los créditos se encuentran debidamente cubiertos con garantías suficientes.

Riesgo inflacionario: La baja en la inflación registrado desde el año 2023 a la fecha ha impactado en menor cuantía los Costos de Remuneraciones, Insumos y Medicamentos y Proveedores en general, al estar la mayor parte de estos costos indexados a estas variables. A futuro, se estima que esta variable siga



INSTITUTO DE DIAGNÓSTICO S.A.
ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024

disminuyendo de acuerdo con los diversos estudios realizados por distintos economistas. El dólar por su parte ha fluctuado hacia el alza, lo que podría impactar en los costos de medicamentos y equipos, en caso de seguir subiendo.

Riesgo de postergación de pagos: Es el riesgo inherente asociado al aumento en los días calle de las cuentas por cobrar asociado principalmente a las aseguradoras privadas (Isapres) y sector público (Fonasa y Servicios de Salud) y copagos provenientes de deudas de los pacientes. En vista de ello, y la contingencia actual de las aseguradoras privadas, la administración monitorea constantemente el proceso de bonificación de cuentas, como así mismo, el pago de las facturas asociadas, cuyo tiempo promedio ha aumentado concentrándose los pagos en los últimos días hábiles de cada mes.

b. Riesgo de Crédito

Este riesgo está referido a la capacidad de terceros de cumplir con sus obligaciones financieras con la Sociedad, y afecta especialmente al mercado de la salud. Actualmente, las aseguradoras privadas mantienen una deuda de MM\$29.474 y el sector público de MM\$21.492 netos de deterioro, el cual se monitorea y gestiona constantemente. Es así que, para el caso de Fonasa, a fines del año 2023 la deuda por cobrar era de MM\$24.262, lo que significa una reducción del 11,4%.

i. **Activos financieros:** Corresponde a los saldos de efectivo y equivalente en general. La capacidad de la sociedad de recuperar estos fondos a su vencimiento depende de la solvencia del banco en el que se encuentren mantenidos. Por tanto, el riesgo de crédito al que está expuesto el efectivo y equivalente de efectivo, está limitado a los fondos que se encuentran depositados en bancos de alta calidad crediticia; según las clasificaciones de crédito de clasificadoras de riesgo internacionales y limitados en montos por entidad financiera, de acuerdo con los criterios de inversiones vigente de la Sociedad y sus filiales, ya sea en pactos y/o depósitos a plazos en pesos chilenos.

ii. **Deudores comerciales:** La recuperación de los deudores comerciales es gestionada por el área de cobranzas que reporta diariamente a la Gerencia de Finanzas los resultados de su gestión.

La Sociedad tiene definida una política de provisión de incobrabilidad en función de la pérdida crediticia esperada, considerando, además, el tipo de deuda mantenida (cheques, facturas o pagarés), tipo de cobranza y casos de clientes específicos. La Sociedad ha determinado que la provisión de incobrables de los deudores comerciales al 30 de septiembre 2024 asciende a MM\$16.838, y cuyo efecto se encuentra incorporado en los estados de situación financiera.



INSTITUTO DE DIAGNÓSTICO S.A.
ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024

Los principales clientes de la compañía son las Isapres, Fonasa, Empresas, Compañías de Seguro y personas naturales. En el caso de las Isapres, la regulación existente en el sector las obliga a garantizar las deudas con prestadores ante la Superintendencia de Salud, las cuales incluyen las facturas por cobrar, y las cuentas en poder de las Isapres. En el caso de Fonasa, por tratarse de una institución que funciona en su mayoría con aportes fiscales, si bien los riesgos de incobrabilidad son menores, pueden implicar una recuperación de flujos más lentas.

Actualmente, la Administración se encuentra monitoreando continuamente las cuentas por cobrar, y gestionando las condiciones que le permitan asegurar su capacidad de acceso a flujo de efectivo del sistema financiero en caso de ser necesario, implementando acciones para mitigar los efectos negativos que podría tener en adelante.

c. Riesgo de Liquidez

La Sociedad diariamente actualiza sus proyecciones de flujo de efectivo y, además, periódicamente realiza análisis de mercado respecto de la situación financiera y del entorno económico, con el objeto de anticipar nuevos financiamientos o reestructurar los ya existentes. Sin perjuicio de lo anterior, la Sociedad cuenta con líneas bancarias de corto plazo preaprobadas, que permiten reducir ostensiblemente el riesgo de liquidez.

d. Riesgos Regulatorios

La actividad misma de la compañía está regulada y fiscalizada por la Superintendencia de Salud, cuya misión es proteger y promover los derechos en salud de las personas, con relación a Fonasa, Isapres y prestadores, por lo que algunos cambios en la normativa atinente o criterios como, por ejemplo, eventuales modificaciones a la Ley de Isapres o las nuevas Licitaciones GRD- Fonasa, podrían eventualmente afectar la actividad y rentabilidad de la sociedad. Asimismo, si bien la citada Superintendencia supervigila y controla especialmente a las Isapres, velando por el cumplimiento de las obligaciones que les impone la ley como, por ejemplo, la garantía regulada en el D.F.L. N° 1 artículo 181 de fecha 23 de septiembre del 2005, la compañía no queda exenta ante eventuales vaivenes económicos de las aseguradoras, que pudieren afectar su capacidad de pago. Ahora bien, Clínica Indisa mitiga en parte estos riesgos al no estar integrada con las Isapres y mantener a la vez relaciones comerciales diversificadas con todas ellas, de forma tal que su cartera de atenciones no está especialmente inclinada hacia alguna aseguradora en particular.

La Ley Corta de Isapres (Ley 21.674), publicada el 24 de mayo de 2024, introduce reformas al sistema de salud privado en Chile con el objetivo de corregir distorsiones y promover una



INSTITUTO DE DIAGNÓSTICO S.A.
ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024

mayor equidad en las cotizaciones de las personas. Entre los cambios más relevantes, se establece una Tabla Única de Factores (TFU) que elimina las diferencias en los costos de los planes por edad y sexo, y ajusta el costo de los planes al 7% del sueldo imponible. Las fechas clave para su implementación son las siguientes: el 31 de agosto de 2024, como límite para que las Isapres informen los nuevos costos de los planes; el 1 de septiembre de 2024, cuando comienza a regir la implementación de la ley; el 30 de septiembre de 2024, como plazo máximo para que los afiliados ajusten su plan; y el 30 de noviembre de 2024, como fecha límite para la devolución de dinero y otros ajustes. Con esta reforma, se busca crear un sistema más equitativo y transparente para todos los afiliados.

La Ley Corta de Isapres (Ley 21.674), publicada el 24 de mayo de 2024, reforma el sistema de salud privado en Chile al implementar una Tabla Única de Factores (TUF) que elimina diferencias en los costos de los planes por edad y sexo, y ajusta las cotizaciones al 7% del sueldo imponible. Las Isapres iniciaron la implementación el 1 de septiembre realizando ajustes de planes hasta el 30 de septiembre y realizar devoluciones y ajustes antes del 30 de noviembre.



INSTITUTO DE DIAGNÓSTICO S.A. **ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS** **AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024**

ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADO

Indicador		30.09.2024	31.12.2023	31.12.2022
RAZONES DE LIQUIDEZ				
Razón de liquidez corriente	veces	1,2	1,1	1,1
Razón ácida	veces	1,1	1,1	1,1
RAZONES DE ENDEUDAMIENTO				
Razón de endeudamiento	veces	1,5	1,7	1,7
Proporción deuda a corto plazo en relación a la deuda total	veces	0,5	0,5	0,5
Cobertura gastos financieros	veces	3,0	1,6	4,0
NIVELES DE ACTIVIDAD				
Total de Activos	M\$	271.127.777	276.574.934	272.964.718
Rotación de Inventario		56,9	57,6	39,8
PRINCIPALES INVERSIONES				
Incorporación de Activos Fijos	M\$	1.222.718	5.946.832	20.910.254
		30.09.2024	31.12.2023	31.12.2022
RESULTADOS				
Ingresos de Explotación	M\$	177.229.754	218.933.889	191.288.381
Costo de Explotación/ Ingreso Venta	%	75,3	79,5	76,2
Resultado Operacional	M\$	10.622.738	4.199.583	12.949.565
Gastos Financieros	M\$	(5.709.353)	(8.609.436)	(4.891.289)
Resultado no Operacional	M\$	(4.731.954)	(6.780.616)	(297.194)
RA.I.I.D.A.I.E.	M\$	18.419.520	15.227.883	24.055.132
Utilidad después de Impuesto	M\$	5.321.439	144.306	13.049.880
RENTABILIDAD				
Rentabilidad del Patrimonio	%	5,0%	0,0%	13,0%
Rentabilidad del Activo	%	1,9%	0,0%	5,0%
Rendimiento activos operacionales (**)	%	4,1%	2,0%	5,0%
Utilidad por acción	\$	38	1	93

(**) Los activos operacionales incluidos en el cálculo de este índice y que presentan saldo son :Disponible, Valores negociables Deudores por venta, Documentos por cobrar, Deudores varios, Existencias, Impuestos por recuperar, Gastos pagados por anticipado, Impuestos diferidos, Otros.