



INSTITUTO DE DIAGNÓSTICO S.A.
ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

COMENTARIO DE LA ADMINISTRACIÓN

El presente análisis razonado tiene como objetivo proporcionar una visión integral del desempeño financiero de Clínica Indisa al 31 de diciembre de 2024. Se analizan las principales variaciones en los estados financieros, la evolución de los ingresos, costos y gastos, así como los factores de riesgo que pueden afectar la operación de la institución.

El resultado al 31 de diciembre de 2024 de Instituto de Diagnóstico S.A. y sus filiales muestra una utilidad de MM\$7.276, lo que representa una mejora sustancial frente a la utilidad de MM\$144 registrada en diciembre de 2023. Este desempeño positivo se debe principalmente al aumento de ingresos por una mayor actividad en la atención ambulatoria y hospitalaria en ambas clínicas, así como a una mayor eficiencia en los costos operacionales.

El EBITDA del ejercicio ascendió a MM\$23.713, un aumento importante en comparación con MM\$13.399 en 2023, lo que representa un crecimiento del 77,0%. Esta mejora se reflejó tanto en Clínica Providencia como en Clínica Maipú. El incremento del EBITDA responde a una gestión operativa más eficiente y a la optimización de costos, lo que permitió mejorar significativamente los márgenes y la rentabilidad de la compañía, aun cuando en el año 2024, se registraron costos de indemnización no recurrentes derivados de la salida de personal, como parte de la adecuación de la capacidad instalada y la transformación de camas, dentro del plan de eficiencia ejecutado por la administración.

En términos de ingresos, el ejercicio 2024 mostró un incremento del 9,2% respecto al mismo ejercicio de 2023. Los ingresos por hospitalización aumentaron un 7,7%, impulsados por una mayor actividad en Clínica Providencia y Clínica Maipú, destacando el aumento en el área de pabellón central. Por otro lado, los servicios ambulatorios crecieron un 11,3%, debido al aumento de actividad en Unidades de Diagnóstico.

La evolución positiva de Clínica Maipú ha sido especialmente relevante durante este año. La apertura de nuevas áreas, aumento de ocupación y una mayor eficiencia operativa contribuyeron significativamente al aumento global de los resultados.

Entre los años 2023 y 2024, la administración enfocó sus esfuerzos en garantizar el crecimiento de la actividad en ambas clínicas y en fortalecer los flujos de caja necesarios para la operación. Se dio prioridad a la cobranza de ingresos ambulatorios y hospitalarios, lo que llevó a la implementación de diversas iniciativas para la gestión de cuentas por cobrar. Como resultado, la recaudación proveniente de pacientes de Isapres, Fonasa y particulares aumentó en promedio un 9,9% en comparación con el mismo ejercicio de 2023.



INSTITUTO DE DIAGNÓSTICO S.A.
ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

Análisis del Estado de Resultados

Ingresos y Rentabilidad

Los ingresos por actividades ordinarias alcanzaron MM\$239.071, lo que representa un crecimiento del 9,2% en comparación con el año anterior (MM\$218.934). Este incremento se explica principalmente por:

- Un aumento del 7,7% en los ingresos hospitalarios, impulsado por una mejor gestión de camas e intervenciones quirúrgicas.
- Un crecimiento del 11,3% en las prestaciones ambulatorias, destacándose la expansión en imagenología (+18,2%) y laboratorio (+10,9%).

El margen bruto sobre ingresos aumentó de 20,5% en 2023 a 24,3% en 2024, lo que indica una mejora en la eficiencia operativa.

Costos y Gastos

Los costos de ventas totalizaron MM\$180.958, con un incremento del 4,0% respecto al año anterior versus un 9,2% de los ingresos por actividades ordinarias. Este aumento estuvo impulsado por:

- Un crecimiento del 8,7% en las remuneraciones del personal médico debido al mayor volumen de atención, principalmente por el aumento de Honorarios y Participaciones Medicas.
- Gastos de indemnización asociados a la reestructuración de personal en el marco del plan de eficiencia implementado en 2024.

Por su parte, los gastos de administración y ventas crecieron un 6,8%, alcanzando MM\$43.458. Se destaca un incremento del 22,3% en otros gastos de administración, principalmente por el aumento del IVA no recuperado en facturación exenta a Fonasa y servicios públicos.

EBITDA y Utilidad Neta

El EBITDA ascendió a MM\$23.713, lo que representa un crecimiento del 77,0% respecto a 2023 (MM\$13.399). Este incremento refleja una mayor ocupación, ingresos, eficiencia operativa y control de costos.

La utilidad neta fue de MM\$7.276, una mejora sustancial en comparación con los MM\$144 del año anterior. Esta variación se debe principalmente al aumento de ingresos y a la optimización de costos.



INSTITUTO DE DIAGNÓSTICO S.A.
ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

Análisis del Flujo de Caja

La generación de efectivo proveniente de actividades operacionales alcanzó un incremento del 7,0% en comparación con el año anterior. Este crecimiento se explica por una mayor recaudación proveniente de la mayor actividad y eficiencia en la gestión de cobranza.

Por otro lado, el flujo de inversión presentó una disminución del 82,7%, reflejando una reducción en la adquisición de activos fijos. Esta baja en las inversiones se debe a la priorización del uso de recursos para fortalecer la estabilidad financiera y a la baja de inversiones de la clínica Maipú.

En cuanto al flujo de financiamiento, se observó una reducción del 44,5%, derivada de menores requerimientos de financiamiento bancario y un enfoque en la amortización de obligaciones financieras. Esto permitió reducir el nivel de endeudamiento y fortalecer la posición de caja de la clínica.

El saldo final del efectivo disminuyó un 16,5%, dado el efecto neto de mayores recaudaciones, menos requerimiento de inversiones de activos fijos y mayor amortización de obligaciones financieras.



INSTITUTO DE DIAGNÓSTICO S.A.
ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

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

	dic-24	dic-23	Var. '24-'23	Var. % '24-'23
	M\$	M\$	M\$	
Ingresos actividades ordinarias	239.071.048	218.933.889	20.137.159	9,2%
Costo de ventas	(180.957.846)	(174.046.393)	(6.911.453)	4,0%
Ganancia Bruta	58.113.202	44.887.496	13.225.706	
Margen Bruto sobre Ingresos	24,3%	20,5%		
Gastos de Adm. y Ventas	(43.458.386)	(40.687.913)	(2.770.473)	6,8%
Resultado no operacional (*)	(6.663.276)	(6.780.616)	117.340	-1,7%
Impuesto a las Ganancias	(715.614)	2.725.339	(3.440.953)	-126,3%
Resultado neto	7.275.926	144.306	7.131.620	
Margen Neto sobre Ingresos	3,0%	0,1%		
EBITDA	23.713.240	13.399.063	10.314.177	77,0%
Margen Ebitda sobre Ingresos	9,9%	6,1%		

(*) 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	dic-24	dic-23	Var.24-23	
	M\$	M\$	M\$	%
Ingresos Operacionales				
Ingresos por prestaciones de salud hospitalaria	145.111.915	134.679.857	10.432.058	7,7%
Ingresos por prestaciones de salud ambulatoria	91.897.862	82.584.257	9.313.605	11,3%
Otros	2.061.271	1.669.775	391.496	23,4%
Total Ingresos Operacionales	239.071.048	218.933.889	20.137.159	9,2%

- Ingresos Totales en 2024: MM\$239.071, lo que representa un crecimiento del 9,2% respecto a 2023 (MM\$218.934).
- Ingresos por prestaciones hospitalarias: Aumentaron MM\$10.432 (+7,7%), reflejando mayor actividad en hospitalización, principalmente en el área de Intervenciones quirúrgicas.
- Ingresos por prestaciones ambulatorias: Crecieron MM\$9.314 (+11,3%), impulsados por más consultas médicas, imagenología y laboratorio.
- Otros ingresos: Se incrementaron en MM\$391 (+23,4%), lo que está relacionado con ingresos no recurrentes o de menor cuantía, principalmente por la actividad de estacionamiento.



INSTITUTO DE DIAGNÓSTICO S.A.
ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

Actividad	Prestaciones Acumuladas		Var 24/23
	dic-24	dic-23	
Consultas Médicas	903.985	866.175	4,4%
Intervenciones Totales	34.157	31.915	7,0%
Días Cama Totales	91.182	93.683	-2,7%

- Consultas Médicas: Aumentaron de 866.175 en 2023 a 903.985 en 2024, con un crecimiento del 4,4%, reflejando una mayor demanda de atención ambulatoria.
- Intervenciones Totales: Se realizaron 34.157 cirugías en 2024, frente a 31.915 en 2023, con un crecimiento del 7,0%, lo que indica un aumento en la actividad quirúrgica.
- Días Cama Totales: Disminuyeron de 93.683 en 2023 a 91.182 en 2024, con una reducción del -2,7%, resultado de una mayor eficiencia en la gestión hospitalaria y una optimización en el uso de camas, dado la baja de estadía de los pacientes de UPC.

Costos de Venta

CONCEPTO	Var.24-23			
	2024	2023		
	M\$	M\$	M\$	%
Costos de ventas				
Costo fármacos e insumos	28.839.350	28.746.055	93.295	0,3%
Costo mantención equipos médicos	1.965.268	1.863.557	101.711	5,5%
Depreciación y amortización	8.139.299	8.122.664	16.635	0,2%
Otros costos de explotación	10.899.045	10.512.675	386.370	3,7%
Remuneración auxiliar de enfermería	13.471.279	13.443.478	27.801	0,2%
Remuneración personal de enfermería	22.799.226	22.823.568	(24.342)	-0,1%
Remuneración personal médico	60.210.424	55.381.983	4.828.441	8,7%
Remuneración personal de administración	26.029.341	25.495.049	534.292	2,1%
Servicios externos	8.604.614	7.657.364	947.250	12,4%
Total	180.957.846	174.046.393	6.911.453	4,0%

- Costos de venta totales: Aumentaron un 4,0%, pasando de MM\$174.046 en 2023 a MM\$180.958 en 2024, lo que refleja un incremento en los gastos operativos.
- Otros costos de explotación: Subieron un 3,7% (MM\$386), reflejando gastos adicionales en operación hospitalaria.
- Remuneraciones del personal médico: Representan el mayor incremento, con un alza del 8,7% (MM\$4.828), principalmente por el aumento de MM\$3.811 que corresponden a Honorarios y Participaciones Medicas.
- Remuneraciones del personal administrativo: Aumentaron un 2,1% (MM\$534), debido a ajustes salariales y costos de indemnización.

INSTITUTO DE DIAGNÓSTICO S.A.
ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

- Servicios externos: Tuvieron un incremento, con un 12,4% (MM\$947), reflejando un mayor uso de servicios tercerizados, asociados a la mayor actividad del ejercicio 2024.

Gastos de Administración y Venta

CONCEPTO				
	2024	2023	Var.24-23	
	M\$	M\$	M\$	%
Gasto de administración				
Publicidad	1.597.216	1.912.732	(315.516)	-16,5%
Servicios básicos	3.761.647	3.697.850	63.797	1,7%
Servicios de terceros	3.630.427	3.418.143	212.284	6,2%
Remuneración administración	14.561.229	14.040.203	521.026	3,7%
Depreciación	919.125	1.076.816	(157.691)	-14,6%
Otros gastos de administración	14.841.464	12.130.926	2.710.538	22,3%
Perdida por deterioro Deudores Comerciales	4.147.278	4.411.243	(263.965)	-6,0%
Total	43.458.386	40.687.913	2.770.473	6,8%

Los gastos de administración y venta aumentaron un 6,8%, pasando de MM\$40.688 en 2023 a MM\$43.458 en 2024. Este incremento refleja una inversión estratégica en optimización operativa y mejoras en la gestión administrativa.

- Publicidad: Se redujo en 16,5% (MM\$316), optimizando los recursos destinados a promoción sin afectar la visibilidad de la clínica y enfocando la estrategia en los canales digitales.
- Servicios de terceros: Aumentaron 6,2% (MM\$212), reflejando una mayor inversión en asesorías y servicios especializados para mejorar la eficiencia administrativa.
- Remuneración administrativa: Creció un 3,7% (MM\$521), dado los efectos de reajustes salariales e indemnizaciones.
- Otros gastos de administración: Aumentaron un 22,3% (MM\$2.711), reflejando la expansión operativa y la implementación de mejoras en procesos internos.
- Pérdida por deterioro de deudores comerciales: Se redujo en 6% (MM\$264), demostrando una mejora en la cobranza y una menor necesidad de provisiones por incobrabilidad.



INSTITUTO DE DIAGNÓSTICO S.A.
ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

EBITDA

	dic-24	dic-23	Var. '24-'23	Var. % '24-'23
	M\$	M\$	M\$	
EBITDA	23.713.240	13.399.063	10.314.177	77,0%
Margen Ebitda (%)	9,9%	6,1%		

El EBITDA alcanzó MM\$23.713 en 2024, lo que representa un crecimiento del 77,0% respecto a MM\$13.399 en 2023, con una variación positiva de MM\$10.314.

- Margen EBITDA: Mejoró de 6,1% en 2023 a 9,9% en 2024, reflejando una mayor ocupación, ingresos y control de costos.
- Optimización de costos y gastos: La mejora en la gestión de costos de ventas y administración permitió un crecimiento sostenido en la rentabilidad operativa.
- Aumento de ingresos: La expansión de los servicios ambulatorios y hospitalarios impulsó el EBITDA, consolidando la estabilidad financiera de la clínica.

Resultado No Operacional

	dic-24	dic-23	Var. '24-'23	Var. % '24-'23
	M\$	M\$	M\$	
Resultado no operacional (*)	(6.663.276)	(6.780.616)	117.340	-1,7%

(*) 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 registró una pérdida de MM\$6.663 en 2024, lo que representa una mejora del 1,7% respecto a la pérdida de MM\$6.781 en 2023, con una variación positiva de MM\$117.

- Reducción de costos financieros: La mejora en el resultado no operacional se debe a una optimización en la gestión financiera, con menores gastos por intereses y disminución de deuda.



INSTITUTO DE DIAGNÓSTICO S.A.
ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

- Participación en asociadas y otros ingresos: El aumento de la utilidad de la coligada BIONET S.A., implica una mayor eficiencia en la administración de inversiones y resultados de empresas relacionadas.

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

	dic-24	dic-23	Var. '24-'23
	M\$	M\$	M\$
Activos corrientes	98.835.935	99.633.557	-797.622
Activos no corrientes	173.600.006	176.941.377	-3.341.371
Total Activos	272.435.941	276.574.934	-4.138.993
Pasivos corrientes	83.346.707	88.743.225	-5.396.518
Pasivos no corrientes	79.932.883	83.811.956	-3.879.073
Total Pasivos	163.279.590	172.555.181	-9.275.591
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	109.156.351	104.019.753	5.136.598
Total Patrimonio	109.156.351	104.019.753	5.136.598
Total Patrimonio y Pasivos	272.435.941	276.574.934	-4.138.993

Activos corrientes: Se mantienen en MM\$98.836, con una leve disminución de MM\$798 respecto a 2023, lo que indica un equilibrio en la administración del capital de trabajo y una correcta gestión de liquidez. La reducción en activos corrientes se debe principalmente a una optimización de inventarios y a la reducción de los impuestos corrientes.



INSTITUTO DE DIAGNÓSTICO S.A.
ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

Evolución de Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

	dic-22	dic-23	dic-24
	MM\$	MM\$	MM\$
Deudores comerciales, bruto	63.146	63.602	64.857
Documentos por cobrar, bruto	22.743	28.774	30.567
Otras cuentas por cobrar, bruto	2.264	2.592	2.979
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, bruto	88.153	94.968	98.403
Deterioro	-12.569	-14.810	-16.498
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	75.584	80.158	81.905

El saldo neto de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar alcanzó MM\$81.905 en 2024, lo que representa un incremento respecto a los MM\$80.158 en 2023, reflejando una mayor actividad comercial y una expansión en la cartera de clientes.

- Crecimiento en cuentas por cobrar: El total bruto de cuentas por cobrar aumentó a MM\$98.403, lo que indica un fortalecimiento en la facturación y una mayor demanda de servicios.
- Incremento en documentos por cobrar: Se observa un crecimiento en documentos por cobrar, pasando de MM\$28.774 en 2023 a MM\$30.567 en 2024, producto de la cartera prejudicial y judicial por copagos de cuentas médicas.
- Control del deterioro: Aunque la tasa de deterioro sobre la cartera bruta aumentó al 16,8% al ejercicio 2024 (15,6% ejercicio 2023), la administración ha implementado estrategias de cobranza que han permitido mantener la calidad de la cartera dentro de parámetros controlables.

Activos No Corrientes

Los activos no corrientes alcanzaron MM\$173.600 en 2024, con una reducción de MM\$3.341 respecto a MM\$176.941 en 2023. Esta disminución, básicamente corresponde a la depreciación del rubro propiedades, plantas y equipos.



INSTITUTO DE DIAGNÓSTICO S.A.
ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

Pasivos Corrientes y No Corrientes

El pasivo total de la clínica alcanzó MM\$163.280 en 2024, lo que representa una reducción de MM\$9.275 respecto a MM\$172.555 en 2023. Esta disminución refleja una estrategia de desapalancamiento financiero y una mayor eficiencia en la gestión de obligaciones.

Patrimonio Total (M\$)

	dic-24	dic-23	Var. '24-'23
Capital pagado	59.578.197	59.578.197	-
Ganancias acumuladas	46.107.380	40.970.782	5.136.598
Otras reservas	3.470.774	3.470.774	-
Patrimonio Controladores	109.156.351	104.019.753	5.136.598
Patrimonio No controladora	-	-	-
Patrimonio neto total	109.156.351	104.019.753	5.136.598

El patrimonio total de la clínica alcanzó MM\$109.156 en 2024, con un incremento de MM\$5.137 respecto a MM\$104.020 en 2023, dado el efecto del aumento de las ganancias acumuladas.

Las ganancias acumuladas crecieron en MM\$5.137, alcanzando MM\$46.107 en 2024, impulsadas por la utilidad neta del período (MM\$7.276), compensadas parcialmente por la provisión de dividendos por pagar (MM\$2.154).

El crecimiento del patrimonio es consecuencia de una gestión eficiente de los ingresos, una reducción en el apalancamiento financiero y una mayor rentabilidad operativa. Estos resultados refuerzan la posición de la clínica en el mercado y aseguran una base sólida para su sostenibilidad a largo plazo.



INSTITUTO DE DIAGNÓSTICO S.A.
ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

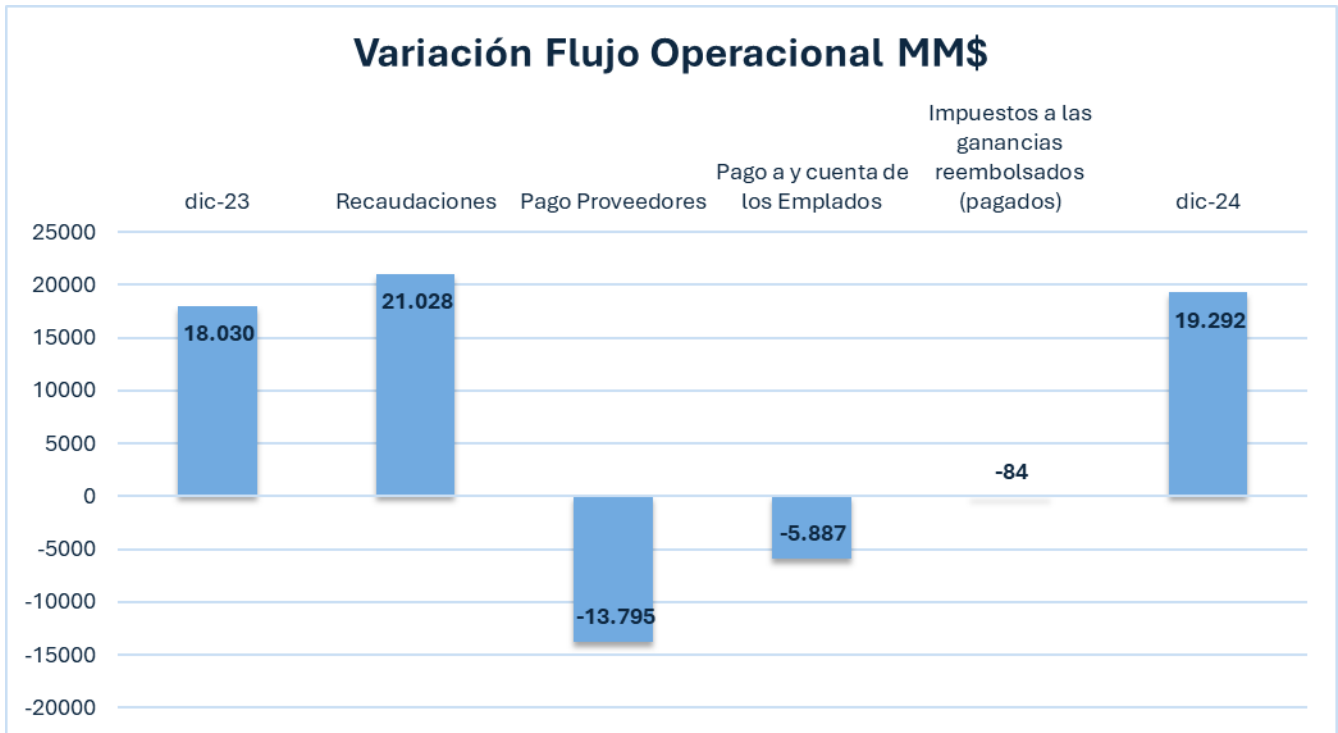
Análisis comparativo Estado Flujo de Efectivo Directo (septiembre 2024 vs 2023)

	dic-24	dic-23	Var. '24-'23 M\$	Var. '24-'23 (%)
Flujo originado por actividades de la operación	19.292.490	18.030.269	1.262.221	7,0%
Flujo originado por actividades de inversión	(916.059)	(5.282.195)	4.366.136	-82,7%
Flujo originado por actividades de financiamiento	(20.487.896)	(14.174.024)	(6.313.872)	44,5%
Flujo neto total del ejercicio	(2.111.465)	(1.425.950)	(685.515)	48,1%
Saldo inicial de efectivo	12.762.811	14.188.761	(1.425.950)	-10,0%
Saldo Final	10.651.346	12.762.811	(2.111.465)	-16,5%

El efectivo mostró un saldo final de MM\$10.651 en 2024, con una disminución del 16,5% respecto a los MM\$12.763 en 2023. Esta variación se debe principalmente a la mayor salida de efectivo por actividades de financiamiento, compensada en parte por el sólido desempeño en el flujo operativo y menores inversiones realizadas en el ejercicio.

- Mayor generación de efectivo en la operación: El flujo de caja operativo creció un 7,0%, alcanzando MM\$19.292, lo que refleja una mayor eficiencia en la gestión de ingresos y cobranzas.
- Optimización de inversiones: La reducción del flujo de inversión en 82,7% indica una política de inversión más eficiente, permitiendo liberar recursos para otros usos estratégicos.
- Mayores pagos de financiamiento: La Sociedad logró reducir sus créditos de financiamiento externo, obteniendo MM\$3.219 en nuevos créditos, en comparación con los MM\$22.201 obtenidos en 2023. A pesar de esta menor obtención de deuda, la empresa mantuvo su compromiso con el cumplimiento financiero, realizando pagos por MM\$23.664. Esto resultó en un flujo de salida de efectivo neto de MM\$20.444, (MM\$10.256 en 2023).

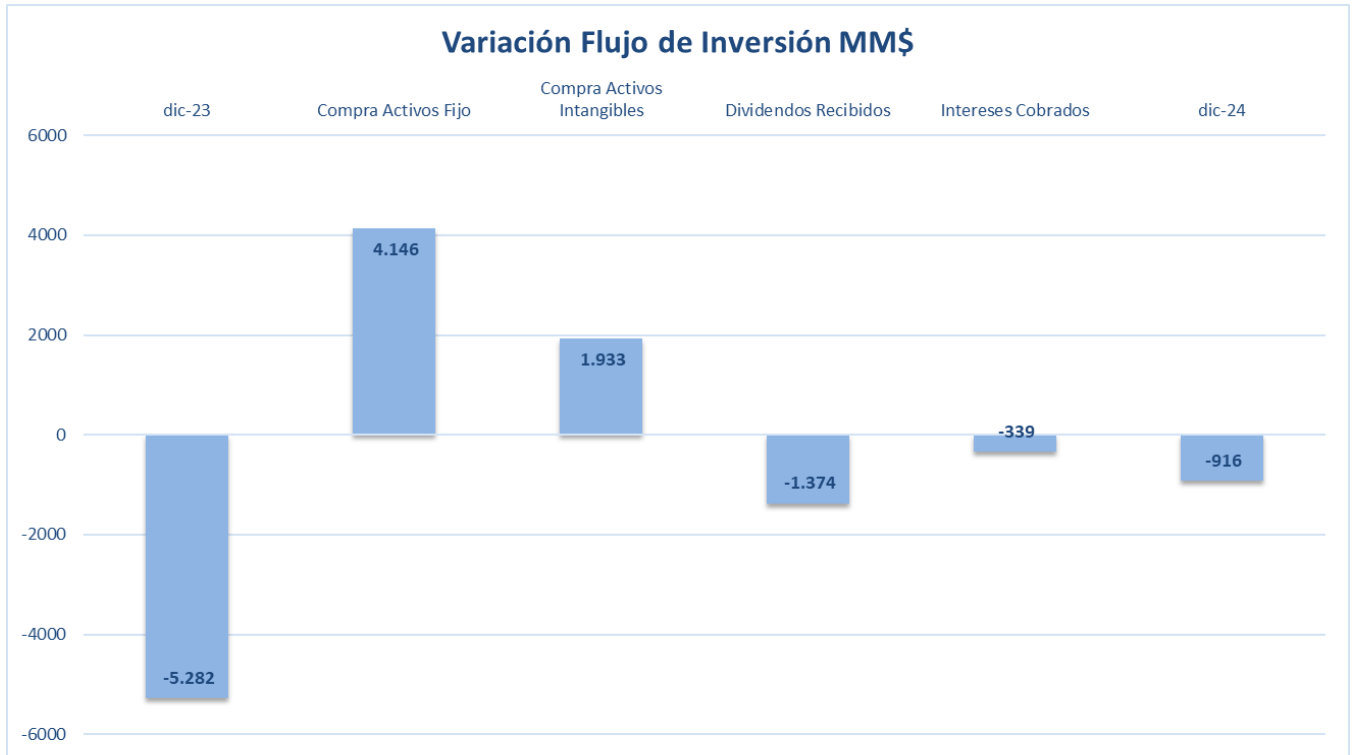
INSTITUTO DE DIAGNÓSTICO S.A.
ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024



El gráfico muestra los principales factores que explican la variación del flujo de efectivo operativo entre diciembre de 2023 y diciembre de 2024. Se observa como diferentes elementos impactaron positiva o negativamente el flujo de caja de la clínica.

El flujo operativo de la clínica mostró una mejora neta de MM\$1.262 respecto al año anterior (+7,0%), gracias a una mayor actividad, eficiencia en la recaudación y gestión de ingresos. Sin embargo, los pagos a proveedores y empleados siguen siendo factores clave en la gestión del efectivo, por lo que será importante seguir optimizando estos flujos para mantener la estabilidad financiera.

INSTITUTO DE DIAGNÓSTICO S.A.
ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

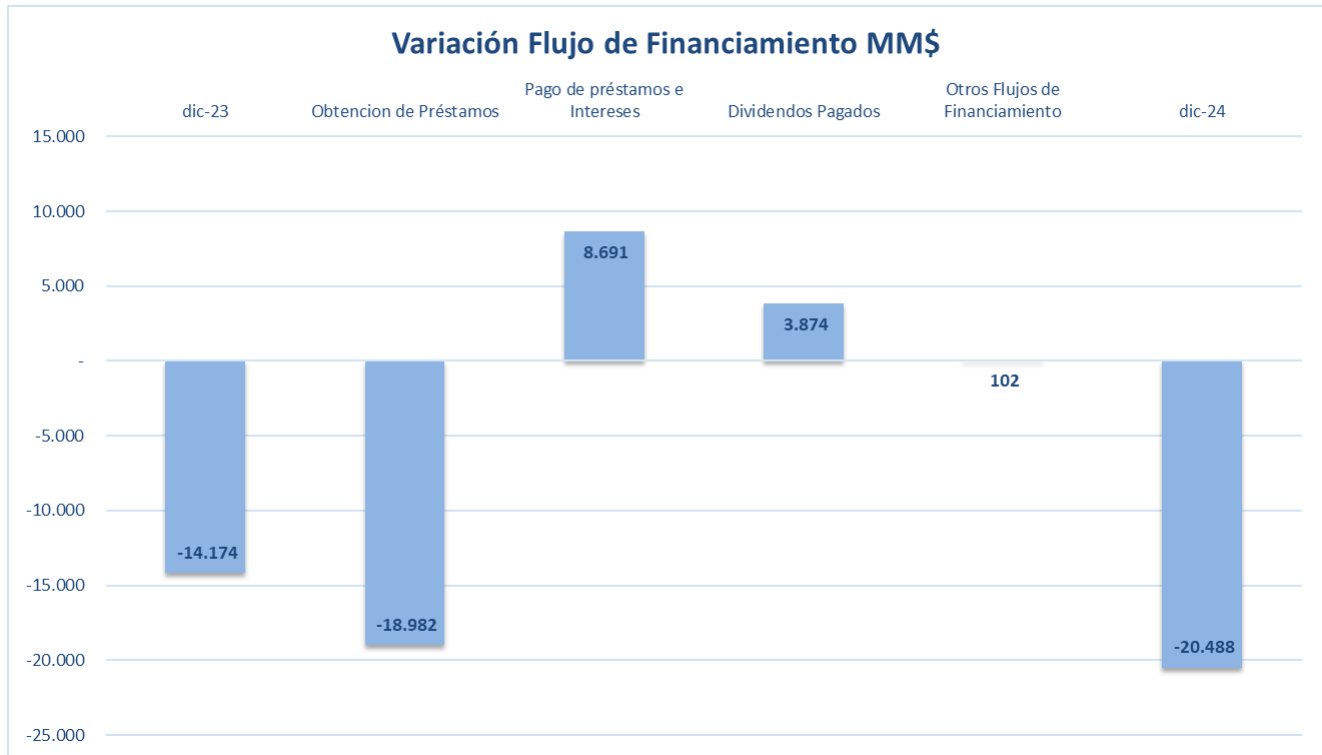


El gráfico muestra los cambios en el flujo de efectivo por actividades de inversión, explicando cómo han variado las inversiones en activos fijos, intangibles y los ingresos por dividendos e intereses.

La clínica redujo sus inversiones en activos fijos e intangibles, logrando una optimización en la asignación de recursos. Además, el ingreso de dividendos e intereses contribuyó positivamente al flujo de efectivo.



INSTITUTO DE DIAGNÓSTICO S.A.
ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024



El gráfico refleja los principales movimientos en el flujo de efectivo por actividades de financiamiento, mostrando cómo la obtención y pago de préstamos, junto con los dividendos pagados, impactaron en la liquidez de la clínica.

La clínica asignó recursos al pago de obligaciones financieras y redujo su dependencia de nuevos préstamos, lo que llevó a un mayor flujo negativo en esta categoría. El esfuerzo en la reducción de deuda fortalece la estabilidad financiera, aunque se debe seguir monitoreando la liquidez operativa para mantener un equilibrio saludable entre financiamiento y flujo de caja.



INSTITUTO DE DIAGNÓSTICO S.A.
ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

Análisis de Indicadores Financiero

Liquidez y Endeudamiento

Ratio	Formula		dic-24	dic-23	dic-22	Var. % Dic. 2024 - Dic. 2023
Liquidez						
Liquidez corriente	(Activos corrientes / Pasivos corrientes)	veces	1,2	1,1	1,1	9,1%
Razón ácida	((Activos corrientes – Inventario – Otros Activos no financieros) / Pasivos corrientes)	veces	1,1	1,1	1,1	0,0%
Endeudamiento						
Razón endeudamiento/Patrimonio	(Total Pasivos Corrientes y no Corrientes/Patrimonio)	Veces	1,5	1,7	1,7	-11,8%
Proporción deuda a corto plazo en relación al Pasivo total	(Pasivo Corrientes / Total Pasivos)	%	51,0%	51,4%	51,6%	-0,8%
Deuda Financiera Corriente/Deuda Financiera Total	Otros Pasivos Financieros Corrientes / (Otros Pasivos Financieros Corrientes + Otros Pasivos Financieros no Corrientes)	%	23,4%	28,3%	28,4%	-17,3%
Cobertura gastos financieros	(Ebitda / Gastos Financiero)	Veces	3,1	1,6	4,0	93,8%
Deuda financiera Neta Sobre Ebitda	(Otros Pasivos Financieros Corrientes y No Corrientes - Efectivos y equivalentes al efectivo / Ebitda)	Veces	3,9	7,6	5,1	-48,7%

El análisis de los indicadores financieros muestra una mejora en la liquidez y una reducción del endeudamiento, lo que refleja una gestión eficiente de los recursos financieros y un enfoque en la estabilidad financiera.

Liquidez

Indicadores Clave:

- Liquidez Corriente (1,2 veces en 2024 vs. 1,1 en 2023, +9,1%)
 - La clínica ha mejorado su capacidad de cubrir sus pasivos corrientes con sus activos corrientes, lo que indica una mayor solvencia de corto plazo.
- Razón Ácida (1,1 veces en 2024 vs. 1,1 en 2023, +0%)
 - Se mantiene estable, lo que indica que la clínica cuenta con suficientes activos líquidos para cubrir sus pasivos de corto plazo sin depender del inventario.

El incremento en la liquidez corriente y la estabilidad en la razón ácida confirman una mejor gestión del capital de trabajo, asegurando la capacidad de pago de compromisos de corto plazo.



INSTITUTO DE DIAGNÓSTICO S.A.
ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

2. Endeudamiento

- Razón de Endeudamiento sobre Patrimonio (1,5 veces en 2024 vs. 1,7 en 2023, -11,8%)
 - La reducción del apalancamiento indica una menor dependencia de financiamiento externo, fortaleciendo la estructura patrimonial.
- Proporción de Deuda a Corto Plazo sobre Pasivo Total (51,0% en 2024 vs. 51,4% en 2023, -0,8%)
 - Se mantiene estable, reflejando un balance adecuado entre pasivos de corto y largo plazo.
- Deuda Financiera Corriente sobre Deuda Financiera Total (23,4% en 2024 vs. 28,3% en 2023, -17,3%)
 - Una menor proporción de deuda financiera de corto plazo indica una reducción en la presión sobre la liquidez inmediata.
- Cobertura de Gastos Financieros (3,1 veces en 2024 vs. 1,6 en 2023, +93,8%)
 - La capacidad para cubrir los gastos financieros ha casi duplicado, reflejando un aumento en la rentabilidad operativa y menor carga financiera.
- Deuda Financiera Neta sobre EBITDA (3,9 veces en 2024 vs. 7,6 en 2023, -48,7%)
 - La reducción del nivel de endeudamiento de la clínica al cierre del ejercicio 2024, se explica principalmente por el significativo aumento del EBITDA y por la reducción de deuda financiera, lo que mejora su solidez financiera.

En 2024, la empresa logró reducir sus créditos de financiamiento externo, obteniendo MM\$3.219 en nuevos créditos, en comparación con los MM\$22.201 obtenidos en 2023. A pesar de esta menor obtención de deuda, se mantuvo el compromiso con el cumplimiento financiero, realizando pagos por MM\$23.664, lo que resultó en un pago neto de MM\$20.444. En contraste, en 2023, los pagos netos fueron de MM\$10.256.

Esta evolución refleja un esfuerzo para fortalecer la solidez financiera, reduciendo la necesidad de financiamiento externo y afrontando los compromisos con mayor autonomía. Si bien esto ha implicado una mayor exigencia en términos de flujo de caja, también representa un avance en la sostenibilidad financiera de la empresa.



INSTITUTO DE DIAGNÓSTICO S.A.
ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

Rentabilidad

Ratio	Formula		dic-24	dic-23	dic-22
Rentabilidad					
Rentabilidad del Patrimonio	(Utilidad / Patrimonio promedio)	%	7,0%	0,0%	13,0%
Rentabilidad del Activo	(Utilidad / activos promedio)	%	3,0%	0,0%	8,0%
Utilidad por acción	(Resultado Ejercicio / Total de Acciones)	\$	52	1	93

Los indicadores de rentabilidad tanto del patrimonio como del activo aumentaron en forma importante respecto del periodo 2023. La utilidad por acción presentó una variación significativa, incrementándose de \$1 en el ejercicio 2023 a \$52 en el ejercicio 2024, lo que refleja una mejora en la ganancia por acción en comparación con el periodo anterior, aunque sigue por debajo de los \$93 observados en el ejercicio 2022.



INSTITUTO DE DIAGNÓSTICO S.A.
ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

Cumplimiento de Covenants

<i>Institucion</i>	<i>Obligación</i>	<i>Indicador Financiero</i>	<i>dic-24</i>
Banco de Chile	Préstamo Bancario	Endeudamiento /Patrimonio	Menor o Igual a 2,1 veces
Banco de Chile	Préstamo Bancario	Cobertura Gastos Financieros	Mayor o igual a 2,5 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 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 la 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 31 DE DICIEMBRE 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 disminuyendo de acuerdo con los diversos estudios



INSTITUTO DE DIAGNÓSTICO S.A.
ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

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\$35.511 y el sector público de MM\$23.783 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 2,0%.

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 en el periodo 2024 asciende a MM\$16.498, y cuyo efecto se encuentra incorporado en los estados de situación financiera.

Los principales clientes de la compañía son las Isapres, Fonasa, Empresas, Compañías de



INSTITUTO DE DIAGNÓSTICO S.A.
ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

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, 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 2024.



INSTITUTO DE DIAGNÓSTICO S.A.
ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADO

Indicador		31.12.2024	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	3,1	1,6	4,0
NIVELES DE ACTIVIDAD				
Total de Activos	M\$	272.435.941	276.574.934	272.964.718
Rotación de Inventario		65,56	57,55	39,79
PRINCIPALES INVERSIONES				
Incorporación de Activos Fijos	M\$	1.800.577	5.946.832	20.910.254

		31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
RESULTADOS				
Ingresos de Explotación	M\$	239.071.048	218.933.889	191.288.381
Costo de Explotación/ Ingreso Venta	%	75,69	79,50	76,21
Resultado Operacional	M\$	14.654.816	4.199.583	12.949.565
Gastos Financieros	M\$	(7.617.024)	(8.609.436)	(4.891.289)
Resultado no Operacional	M\$	(6.663.276)	(6.780.616)	(297.194)
RA.I.I.D.A.I.E.	M\$	24.666.988	15.227.883	24.055.132
Utilidad después de Impuesto	M\$	7.275.926	144.306	13.049.880
RENTABILIDAD				
Rentabilidad del Patrimonio	veces	0,07	0,00	0,13
Rentabilidad del Activo	veces	0,03	0,00	0,05
Rendimiento activos operacionales (**)	veces	0,06	0,02	0,05
Utilidad por acción	\$	52	1	93

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