

QUILICURA S.A. Y FILIALES

ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Correspondiente al período terminado al 30 de junio de 2026

(Balance comparado con el 31 de diciembre de 2025; Resultados y Flujo de Efectivo comparados con el período enero-junio de 2025, conforme a NIC 34)

Cifras expresadas en miles de pesos chilenos (M\$), salvo que se indique lo contrario

1. Objeto Social

Quilicura S.A. ("la Sociedad" o "la Compañía") fue constituida por escritura pública de fecha 23 de diciembre de 1997; su origen proviene de la división aprobada por la Junta Extraordinaria de Accionistas de Indugas S.A., en la cual se le asignaron los activos propios de Quilicura S.A. Quilicura S.A. consolida sus estados financieros con su filial Metrain S.A., dedicada a la fabricación y comercialización de cilindros metálicos para gas licuado de petróleo (GLP) y a la prestación de servicios de mantenimiento y reinspección periódica de dichos envases. La Sociedad mantiene además una inversión en la coligada Compañía de Inversiones La Central S.A., contabilizada por el método de la participación, tras la enajenación de su participación en Instituto Sanitas S.A., perfeccionada el 4 de marzo de 2026 (Hecho Esencial informado el 3 de septiembre de 2024), cuyo efecto en los resultados acumulados de este semestre se detalla en la sección 2.

2. Resumen

La ganancia de Quilicura S.A. y filiales durante el primer semestre de 2026 alcanzó M\$14.184.932, muy superior a los M\$1.147.588 obtenidos en igual período de 2025. La totalidad de esta diferencia proviene de dos efectos ya reportados en el Análisis Razonado de marzo de 2026 y sin movimiento adicional en el segundo trimestre: la ganancia por operaciones discontinuadas de M\$11.917.209 por el cierre de la venta de Instituto Sanitas S.A., y el aumento de M\$4.985.667 en la participación en ganancias de asociadas, impulsado en gran parte por el mismo hecho a través de la coligada Compañía de Inversiones La Central S.A.

A nivel operacional, el resultado operacional acumulado a junio cayó 85,0% (de M\$598.680 a M\$89.687), mientras que los ingresos crecieron 20,8% y la ganancia bruta 31,8%. El gasto de administración acumulado aumentó 134,5% (+M\$928.061), a M\$1.617.985. Este mayor gasto de administración de 2026 incorpora el pago de honorarios y asesorías profesionales a terceros involucrados en el proceso de valuación, negociación y venta de Instituto Sanitas S.A.

Al 30 de junio de 2026, los activos totales consolidados alcanzaron M\$43.512.014 (+54,1% respecto del cierre de 2025) y el patrimonio total M\$31.715.613 (+35,2%). Durante el semestre la Compañía pagó dividendos por M\$1.860.000.

3. Análisis del Estado de Resultados Consolidado

Cuenta	ene-jun 2026	ene-jun 2025	Var. M\$	Var. %
Ingresos de actividades ordinarias	5.154.339	4.265.114	889.225	20,8%
Costo de ventas	(3.353.218)	(2.898.105)	(455.113)	-15,7%
Ganancia bruta	1.801.121	1.367.008	434.113	31,8%
Otros ingresos	43.015	55.418	(12.403)	-22,4%
Costos de distribución	(42.983)	(41.096)	(1.887)	-4,6%
Gasto de administración	(1.617.985)	(689.924)	(928.061)	-134,5%
Otros gastos, por función	(93.481)	(92.726)	(755)	-0,8%
Resultado operacional	89.687	598.680	(508.993)	-85,0%
Otras ganancias (pérdidas)	(1.040)	27.356	(28.396)	-103,8%
Ingresos financieros	422.600	183.358	239.242	130,5%
Costos financieros	(123.376)	(55.094)	(68.282)	-123,9%
Participación en ganancias (pérdidas) de asociadas	5.046.527	60.860	4.985.667	8.192,0%
Diferencias de cambio	(10.018)	97.803	(107.821)	-110,2%
Resultados por unidades de reajuste	189.657	190.736	(1.079)	-0,6%
Deterioro de deudores comerciales (NIIF 9)	(42.598)	(84.353)	41.755	49,5%
Ganancia (pérdida) antes de impuestos	5.571.439	1.019.347	4.552.092	446,6%
Gasto por impuesto a las ganancias	(3.303.717)	(13.437)	(3.290.280)	-24.486,7%
Ganancia (pérdida) de operaciones continuadas	2.267.722	1.005.909	1.261.813	125,4%
Ganancia (pérdida) de operaciones discontinuadas (venta Instituto Sanitas S.A., reconocida en el 1T-2026)	11.917.209	141.679	11.775.530	8.311,4%
Ganancia (pérdida) del período	14.184.932	1.147.588	13.037.344	1.136,1%
Atribuible a los propietarios de la controladora	14.184.199	1.146.973	13.037.226	1.136,7%
Atribuible a participaciones no controladoras	733	615	118	19,2%

Fuente: elaboración sobre la base del Estado de Resultados por Función consolidado, acumulado enero-junio. Cifras en M\$.

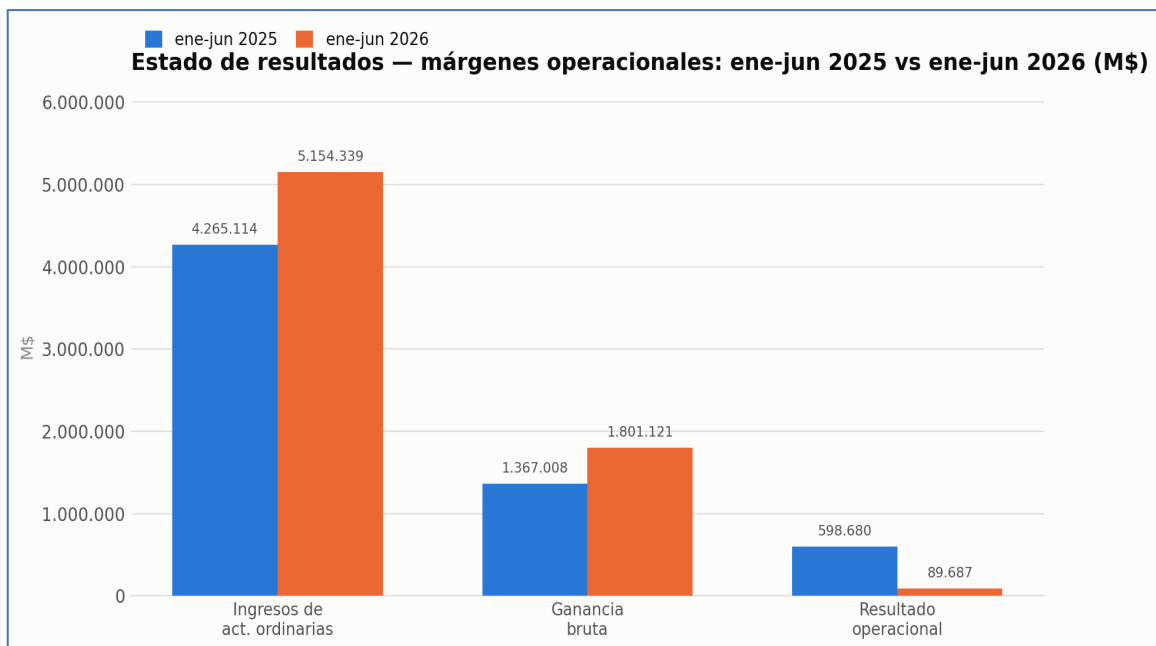


Gráfico 1a: Márgenes operacionales, ene-jun 2025 vs ene-jun 2026 (M\$).

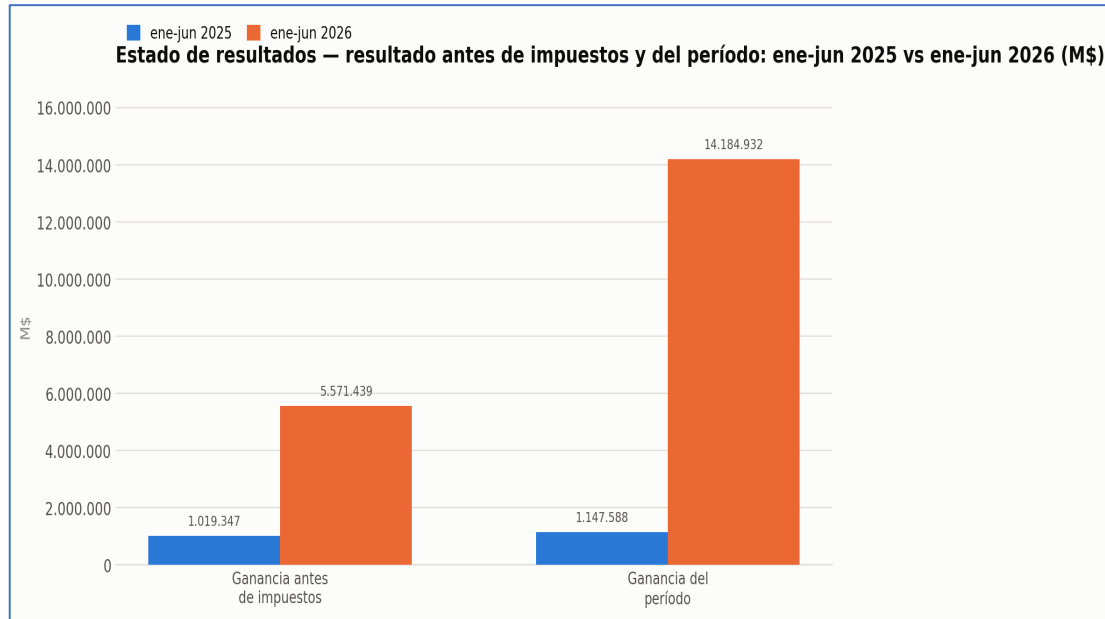


Gráfico 1b: Resultado antes de impuestos y del período, ene-jun 2025 vs ene-jun 2026 (M\$). Nótese la diferencia de escala respecto del Gráfico 1a, consecuencia del efecto no recurrente descrito en la sección 3.

El resultado operacional acumulado a junio disminuyó 85,0% (de M\$598.680 a M\$89.687), pese a que los ingresos de actividades ordinarias crecieron 20,8% (a M\$5.154.339) y la ganancia bruta 31,8% (a M\$1.801.121). La brecha se explica por el gasto de administración, que aumentó 134,5% (+M\$928.061). Este mayor gasto incorpora el pago de honorarios y asesorías profesionales a terceros involucrados en el proceso de valuación, negociación y venta de Instituto Sanitas S.A.

Bajo la línea operacional, la participación en ganancias de asociadas aumentó de M\$60.860 a M\$5.046.527, reflejando —según ya se informó en el Análisis Razonado de marzo de 2026— el resultado de la coligada Compañía de Inversiones La Central S.A. en la venta de su propia participación en Instituto Sanitas S.A., reconocido en el primer trimestre.

Los ingresos financieros aumentaron 130,5% (a M\$422.600), en línea con las inversiones financiera de corto plazo contempladas en el saldo de efectivo y equivalentes al efectivo, mientras los costos financieros 123,9% (a M\$123.376) empujados por pérdidas por seguros de cambio. La ganancia antes de impuestos alcanzó M\$5.571.439 (+446,6%). El gasto por impuesto a las ganancias aumentó a M\$3.303.717 (desde M\$13.437 en el semestre comparativo).

La ganancia de operaciones continuadas alcanzó M\$2.267.722 (+125,4%). Sumando la ganancia por operaciones discontinuadas de M\$11.917.209 —íntegramente reconocida en el primer trimestre, sin movimiento adicional en el segundo, lo que es consistente con que la venta de Instituto Sanitas S.A. ya se encuentra perfeccionada—, la ganancia del período totalizó M\$14.184.932, de la cual M\$14.184.199 son atribuibles a los propietarios de la controladora.

4. Análisis del Estado de Situación Financiera (Balance) Consolidado

Cuenta	30-jun-2026	31-dic-2025	Var. M\$	Var. %
Activos				
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes al efectivo	17.061.467	2.780.918	14.280.549	513,5%
Otros activos financieros, corriente	0	36.042	(36.042)	-100,0%
Otros activos no financieros, corriente	77.832	25.115	52.717	209,9%
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	3.466.337	789.733	2.676.604	338,9%
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	928.091	921.387	6.704	0,7%
Inventarios corrientes	1.210.366	1.781.024	(570.658)	-32,0%
Activos por impuestos corrientes	184.126	254.061	(69.935)	-27,5%

Cuenta	30-jun-2026	31-dic-2025	Var. M\$	Var. %
Total activos corrientes (operacionales)	22.928.220	6.588.280	16.339.940	248,0%
Activos no corrientes mantenidos para distribuir a los propietarios (Instituto Sanitas S.A. — venta perfeccionada el 04-mar-2026)	0	5.529.103	(5.529.103)	-100,0%
Activos corrientes totales	22.928.220	12.117.383	10.810.837	89,2%
Activos no corrientes				
Otros activos financieros no corrientes	151.829	49.924	101.905	204,1%
Derechos por cobrar no corrientes	1.398.746	1.444.912	(46.166)	-3,2%
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	5.242.866	5.638.894	(396.028)	-7,0%
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	12.398.806	7.661.693	4.737.113	61,8%
Propiedades, planta y equipo	1.150.008	1.100.689	49.319	4,5%
Activos por impuestos diferidos	241.539	226.643	14.896	6,6%
Total de activos no corrientes	20.583.794	16.122.755	4.461.039	27,7%
Total de activos	43.512.014	28.240.138	15.271.876	54,1%
Patrimonio y pasivos				
Pasivos corrientes				
Otros pasivos financieros corrientes	822.911	878.201	(55.290)	-6,3%
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1.149.877	759.640	390.237	51,4%
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	4.802.118	1.087.722	3.714.396	341,5%
Otras provisiones a corto plazo	115.174	115.174	0	0,0%
Pasivos por impuestos corrientes	4.172.844	367.459	3.805.385	1.035,6%
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	46.433	50.111	(3.678)	-7,3%
Otros pasivos no financieros corrientes	273.910	198.909	75.001	37,7%
Pasivos corrientes totales	11.383.267	3.457.217	7.926.050	229,3%
Pasivos no corrientes				
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corriente	109.819	212.697	(102.878)	-48,4%
Pasivo por impuestos diferidos	632	813.800	(813.168)	-99,9%
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	302.683	297.487	5.196	1,7%
Total de pasivos no corrientes	413.134	1.323.984	(910.850)	-68,8%
Total pasivos	11.796.401	4.781.201	7.015.200	146,7%
Patrimonio				
Capital emitido	5.176.015	5.176.015	0	0,0%
Ganancias acumuladas	26.782.882	18.182.786	8.600.096	47,3%
Otras reservas	(247.286)	96.868	(344.154)	-355,3%
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	31.711.611	23.455.669	8.255.942	35,2%
Participaciones no controladoras	4.002	3.269	733	22,4%
Patrimonio total	31.715.613	23.458.938	8.256.675	35,2%
Total de patrimonio y pasivos	43.512.014	28.240.138	15.271.876	54,1%

Fuente: elaboración sobre la base del Estado de Situación Financiera Clasificado consolidado de Quilicura S.A. y filiales. Cifras en M\$.

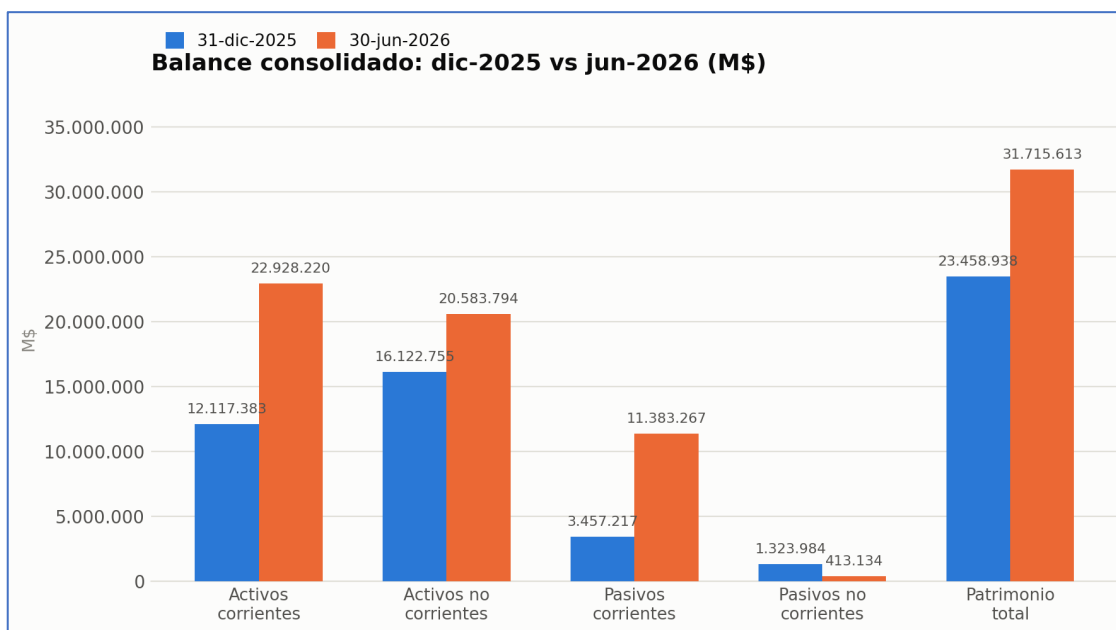


Gráfico 2: Balance consolidado, 31-dic-2025 vs 30-jun-2026 (M\$).

4.1 Activos

El activo corriente aumentó 89,2% respecto del cierre de 2025 (+M\$10.810.837), impulsado principalmente por el efectivo y equivalentes, que aumentó 513,5% (+M\$14.280.549, a M\$17.061.467) —cifra consistente con los flujos de inversión y financiación que describiremos en la sección 5- provenientes de la recepción del pago por la venta de Instituto Sanitas S.A., y por los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, que aumentaron 338,9% (+M\$2.676.604, a M\$3.466.337), esto se explica por el aumento de ventas y porque otras cuentas por cobrar, mantiene un “Escrow” acordado en la venta de las acciones de Instituto Sanitas S.A (o depósito en garantía, es un sistema en el que un tercero neutral retiene el dinero de una transacción hasta que se cumplen todas las condiciones acordadas entre el comprador y el vendedor). Los inventarios disminuyeron 32,0% (-M\$570.658).

El activo no corriente aumentó 27,7% (+M\$4.461.039), impulsado por las inversiones contabilizadas por el método de la participación, que aumentaron 61,8% (+M\$4.737.113, a M\$12.398.806); originado por el resultado del semestre en la coligada Compañía de Inversiones La Central S.A.

4.2 Pasivos y Patrimonio

El pasivo corriente aumentó 229,3% (+M\$7.926.050), impulsado principalmente por las cuentas por pagar a entidades relacionadas (provisión de dividendos futuros en base a distribución mínima de 30%), que se multiplicaron por 4,4 veces (+341,5%, a M\$4.802.118), y por los pasivos por impuestos corrientes, que aumentaron 1.035,6% (a M\$4.172.844), en línea con el mayor gasto por impuesto a las ganancias comentado en la sección 3.

El pasivo no corriente disminuyó 68,8% (-M\$910.850), explicado casi en su totalidad por la disminución de 99,9% en el pasivo por impuestos diferidos, consistente con la liquidación —ya observada en el trimestre anterior— del impuesto diferido constituido sobre la inversión en Instituto Sanitas S.A.

El patrimonio consolidado aumentó M\$8.256.675 (+35,2%) durante el semestre. Dentro del patrimonio, las ganancias acumuladas aumentaron M\$8.600.096 (+47,3%), reflejo del resultado del período neto de los M\$1.860.000 en dividendos pagados durante el semestre. La partida “Otras reservas”, en cambio, pasó de M\$96.868 a -M\$247.286 (variación de -M\$344.154). El Estado de Resultados Integrales permite explicar parte de este movimiento: incluye un ajuste de reclasificación de activos financieros disponibles para la venta por -M\$64.042 y una participación en el otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos por -M\$309.414, que en conjunto (-M\$373.456) explican la mayor parte de la variación observada.

5. Análisis del Estado de Flujo de Efectivo Consolidado

Cuenta	ene-jun 2026	ene-jun 2025	Var. M\$	Var. %
Flujos de actividades de la operación				
Cobros procedentes de ventas de bienes y servicios	4.315.242	3.237.503	1.077.739	33,3%
Cobros de activos por arrendamiento	0	29.580	(29.580)	-100,0%
Otros cobros por actividades de operación	645.560	154.531	491.029	317,8%
Pagos a proveedores por suministro de bienes y servicios	(4.252.963)	(2.285.968)	(1.966.995)	-86,0%
Pagos a y por cuenta de los empleados	(808.362)	(677.669)	(130.693)	-19,3%
Dividendos pagados	(1.860.000)	(407.299)	(1.452.701)	-356,7%
Dividendos recibidos	0	877.810	(877.810)	-100,0%
Intereses recibidos por actividades de operación	273.118	31.945	241.173	755,0%
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(134.425)	(41.196)	(93.229)	-226,3%
Flujo neto de actividades de la operación	(1.821.631)	919.236	(2.740.867)	-298,2%
Flujos de actividades de inversión				
Cobros por venta de participaciones patrimoniales (venta Instituto Sanitas S.A.)	15.644.042	0	15.644.042	n.c.
Flujos utilizados en la compra de participaciones no controladoras	(101.905)	0	(101.905)	n.c.
Compras de propiedades, planta y equipo	(65.638)	(59.172)	(6.466)	-10,9%
Cobros a entidades relacionadas	541.805	534.040	7.765	1,5%
Intereses recibidos por actividades de inversión	159.732	189.578	(29.846)	-15,7%
Flujo neto de actividades de inversión	16.178.036	664.447	15.513.589	2.334,8%
Flujos de actividades de financiación				
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	846.715	48.404	798.311	1.649,3%
Pagos de préstamos	(917.498)	(335.575)	(581.923)	-173,4%
Intereses pagados	0	(29.029)	29.029	100,0%
Flujo neto de actividades de financiación	(70.783)	(316.200)	245.417	77,6%
Incremento (disminución) neto de efectivo antes de var. tipo de cambio	14.285.622	1.267.483	13.018.139	1.027,1%
Efecto de la variación en la tasa de cambio	(5.074)	(4.789)	(285)	-6,0%
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes	14.280.548	1.262.694	13.017.854	1.031,0%
Efectivo y equivalentes al principio del periodo	2.780.918	1.576.442	1.204.476	76,4%
Efectivo y equivalentes al final del periodo	17.061.467	2.839.136	14.222.331	500,9%

Fuente: sobre la base del Estado de Flujo de Efectivo Directo consolidado, acumulado enero-junio. Cifras en M\$.

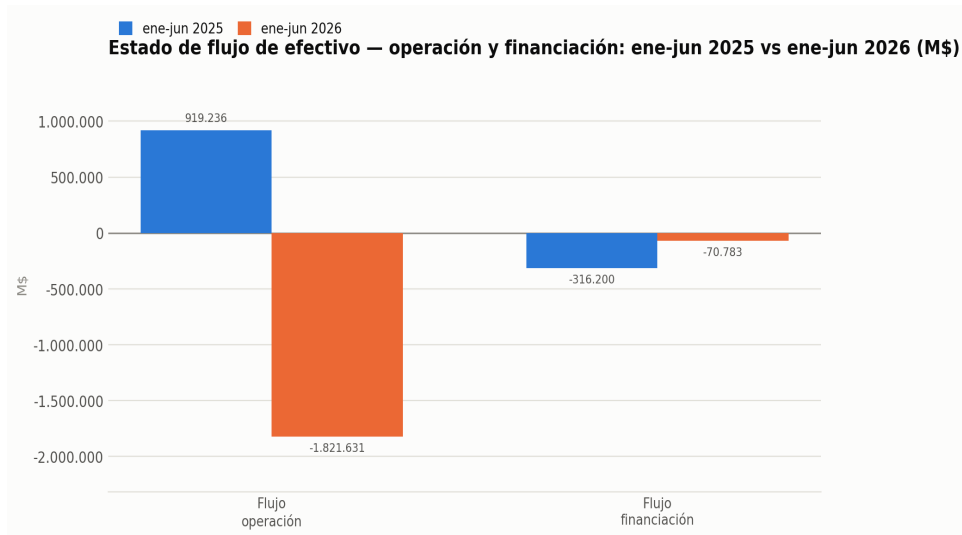


Gráfico 3a: Flujo de operación y financiación, ene-jun 2025 vs ene-jun 2026 (M\$).

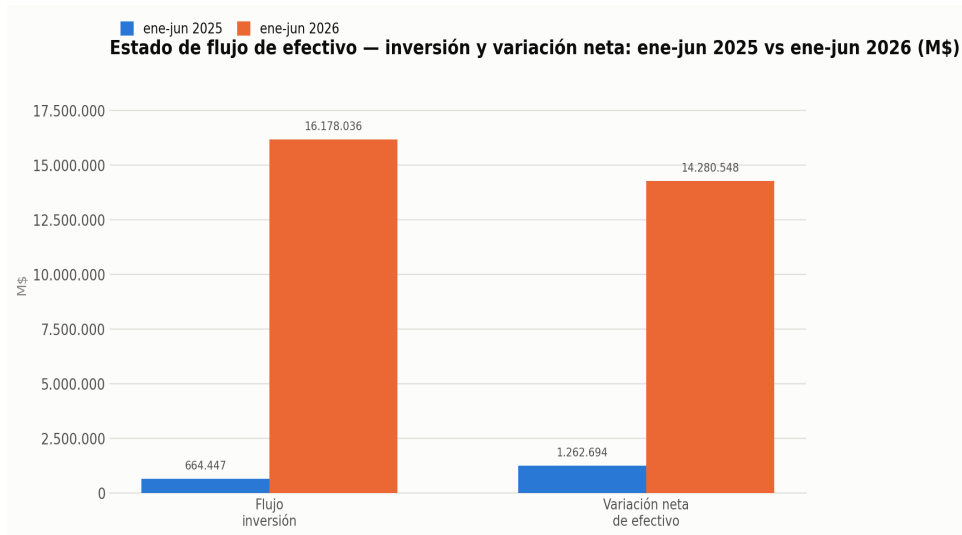


Gráfico 3b: Flujo de inversión y variación neta de efectivo, ene-jun 2025 vs ene-jun 2026 (M\$). Nótese la diferencia de escala respecto del Gráfico 3a, dominada por el cobro de la venta de Instituto Sanitas S.A.

El flujo de efectivo neto de las actividades de la operación fue negativo en M\$1.821.631 durante el primer semestre de 2026, revirtiendo el flujo positivo de M\$919.236 de igual período de 2025. La diferencia se explica principalmente por el pago de dividendos de M\$1.860.000 y por el aumento de 86,0% en los pagos a proveedores (a M\$4.252.963); los cobros por ventas de bienes y servicios aumentaron 33,3% (a M\$4.315.242), en línea con el crecimiento de ingresos comentado en la sección 3.

El flujo de actividades de inversión alcanzó M\$16.178.036, dominado por el cobro de M\$15.644.042 correspondiente a la venta de la participación en Instituto Sanitas S.A. —recibido dentro del primer trimestre, sin movimiento adicional en el segundo— y por los cobros a entidades relacionadas por M\$541.805, sólo parcialmente compensados por M\$101.905 utilizados en la compra de participaciones no controladoras.

El flujo de actividades de financiación fue negativo en M\$70.783, una mejora frente al uso neto de M\$316.200 del primer semestre de 2025, con mayores préstamos de corto plazo obtenidos (M\$846.715) que compensaron el mayor pago de préstamos (M\$917.498).

En conjunto, el efectivo y equivalentes aumentó M\$14.280.548 durante el semestre, cerrando el período en M\$17.061.467, cifra que concuerda con el saldo informado en el Estado de Situación Financiera.

6. Indicadores Financieros

Indicador	jun-2026 / 1S-26	dic-2025 / 1S-25	Variación
Liquidez corriente (Activo corriente total / Pasivo corriente)	2,01x	3,50x	-1,49x
Razón ácida ((Activo corriente total - Inventarios) / Pasivo corriente)	1,91x	2,99x	-1,08x
Capital de trabajo (Activo corriente - Pasivo corriente) (M\$)	11.544.953	8.660.166	+2.884.787
Endeudamiento total (Pasivo total / Patrimonio total)	0,37x	0,20x	+0,17x
Concentración de pasivos - porción corriente (Pasivo corriente / Pasivo total)	96,50%	72,31%	+24,19 pp
Concentración de pasivos - porción no corriente (Pasivo no corriente / Pasivo total)	3,50%	27,69%	-24,19 pp
Cobertura de gastos financieros ((Ganancia antes de imp. + Gastos fin.) / Gastos fin.)	46,16x	19,50x	+26,66x
EBITDA semestral (M\$)	5.853.598	1.213.282	+4.640.316
Rentabilidad sobre el patrimonio - ROE (Resultado del período / Patrimonio fin de período neto del resultado)	80,91%	5,12%	+75,79 pp

Fuente: elaboración propia. "x" indica veces; "pp" indica puntos porcentuales. Los indicadores de resultados (EBITDA, cobertura de gastos financieros, ROE) comparan el acumulado enero-junio de 2026 con el acumulado enero-junio de 2025. El EBITDA y la cobertura se calculan como Ganancia antes de impuestos + Gastos financieros [+ Depreciación, en el caso del EBITDA]; la depreciación de enero-junio de 2026 (M\$158.783), la depreciación de enero-junio de 2025 (M\$138.841). El ROE se calcula como el resultado total del período dividido por el patrimonio total al cierre neto de dicho resultado.

La liquidez corriente disminuyó de 3,50 a 2,01 veces, y la razón ácida de 2,99 a 1,91 veces, ya que el pasivo corriente creció en una proporción muy superior (229,3%) a la del activo corriente (89,2%), principalmente por el mayor pasivo por impuestos corrientes y las cuentas por pagar a entidades relacionadas comentados en la sección 4.2.

Con todo, ambos indicadores se mantienen sobre 1,9 veces, un nivel que no compromete, en principio, la capacidad de pago de corto plazo de la Sociedad. El capital de trabajo nominal aumentó de M\$8.660.166 a M\$11.544.953.

El endeudamiento total (pasivo total sobre patrimonio) aumentó de 0,20 a 0,37 veces, y la concentración de pasivos en el corto plazo aumentó de 72,31% a 96,50%, reflejo del mismo aumento en los pasivos por impuestos corrientes y las cuentas por pagar a entidades relacionadas ya comentado. El EBITDA semestral y la cobertura de gastos financieros aumentaron de forma extraordinaria (a M\$5.853.598 y 46,16 veces, respectivamente), dominados por la ganancia de la coligada Compañía de Inversiones La Central S.A. que se incorpora a la ganancia antes de impuestos utilizada en ambas fórmulas. La rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) aumentó de 5,12% a 80,91%, reflejo directo del resultado extraordinario del semestre.

7. Análisis de Riesgos

La Sociedad Quilicura S.A. y sus filiales desarrollan sus actividades en el sector industrial, principalmente a través de su participación en Metrain S.A., empresa dedicada a la fabricación de cilindros metálicos para gas licuado de petróleo (GLP) y a la prestación de servicios de mantenimiento y reinspección periódica de dichos envases. La naturaleza de este negocio expone a la Sociedad a riesgos operacionales, financieros y de mercado, que son gestionados activamente por el Directorio y la administración. El perfeccionamiento de la venta de Instituto Sanitas S.A. redujo la exposición de la Sociedad a los riesgos propios de esa inversión, sin alterar los riesgos asociados a la actividad industrial que se describen a continuación.

7.1 Riesgos del Negocio y la Industria

Riesgo de demanda y estacionalidad

El negocio de fabricación de cilindros presenta un componente estacional relevante, concentrando su demanda principalmente en los meses previos a la temporada invernal, lo que obliga a planificar la producción y el abastecimiento con anticipación sobre la base de proyecciones de demanda. Desviaciones entre la demanda proyectada y la real pueden generar sobre stock, mayores costos financieros y exposición a variaciones en precios de insumos. Como mitigación, la Compañía se abastece principalmente contra órdenes de compra, mantiene inventarios de seguridad acotados y monitorea permanentemente la demanda de sus clientes estratégicos.

Riesgo de precios de materias primas

El principal insumo utilizado en la fabricación de cilindros es el acero, cuyo precio presenta volatilidad en los mercados internacionales y puede impactar directamente los costos de producción y los márgenes operacionales. La Compañía mitiga este riesgo mediante negociación con proveedores, ajustes periódicos de precios de venta y una gestión eficiente de inventarios.

Riesgo competitivo

La industria enfrenta una alta competencia, particularmente de productos importados provenientes de países como China, Turquía, Tailandia y Portugal, que en ciertos casos ingresan al mercado local a precios altamente competitivos, presionando los precios de venta y los márgenes de la Compañía. La mitigación se sustenta en la diferenciación por calidad y servicio, el fortalecimiento de relaciones comerciales con clientes y el desarrollo del negocio de servicios de reinspección, de carácter más recurrente.

Riesgo de concentración de clientes

Una proporción relevante de los ingresos se concentra en un número reducido de clientes, grandes empresas distribuidoras de GLP. Si bien estos clientes presentan un bajo riesgo de crédito, la concentración genera dependencia comercial y exposición a cambios en condiciones contractuales. La Compañía mitiga este riesgo mediante relaciones comerciales de largo plazo, diversificación progresiva de la base de clientes y monitoreo continuo de las condiciones contractuales vigentes.

Riesgo ESG (ambiental, social y de gobernanza)

La Sociedad está expuesta a riesgos ESG propios de su actividad industrial y del entorno regulatorio en que opera. La administración considera que estos riesgos se encuentran adecuadamente identificados y gestionados, sin representar actualmente una amenaza significativa para la continuidad operacional, aunque sujetos a monitoreo permanente dada su creciente relevancia.

7.2 Riesgos Financieros

La gestión de riesgos financieros es supervisada por el Directorio y la administración, que establecen políticas orientadas a identificar, medir y mitigar los riesgos relevantes, entre ellos las variaciones en el tipo de cambio, las tasas de interés y los precios de insumos.

Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad y su filial están expuestas a fluctuaciones cambiarias, principalmente asociadas a la compra de insumos en moneda extranjera; dado que la moneda funcional es el peso chileno, estas variaciones pueden afectar los costos y resultados. Como mitigación, se utilizan instrumentos de cobertura (seguros de cambio), se busca alinear los flujos de ingresos y egresos en moneda extranjera y se monitorean permanentemente las exposiciones vigentes.

Riesgo de liquidez

Corresponde al riesgo de que la Sociedad no cuente con los recursos suficientes para cumplir oportunamente sus obligaciones financieras; riesgo que se mantiene acotado dada la mayor posición de efectivo tras el cobro de la venta de Instituto Sanitas S.A., no obstante, el aumento observado en el pasivo corriente durante el semestre (sección 4.2). La mitigación se sustenta en la planificación y control de los flujos de caja, la mantención de niveles adecuados de efectivo, el acceso a líneas de crédito disponibles y el monitoreo permanente del capital de trabajo.

Riesgo de crédito

Corresponde al riesgo de pérdidas derivadas del incumplimiento de obligaciones por parte de clientes o contrapartes, concentrado principalmente en las cuentas por cobrar comerciales. La mitigación incluye evaluación crediticia previa, definición de límites de crédito, obtención de garantías, seguimiento continuo de las cuentas por cobrar y políticas formales de cobranza.

7.3 Gestión de Riesgos

La administración de riesgos es responsabilidad del Directorio y de la alta administración, quienes revisan periódicamente las políticas y exposiciones relevantes. La Sociedad cuenta con mecanismos de control orientados a identificar riesgos relevantes, evaluar su impacto e implementar medidas de mitigación, con un enfoque que busca mantener una exposición controlada, compatible con los objetivos estratégicos y financieros de la Compañía.