

CLÍNICA LAS CONDES S.A.

ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
Al 30 de junio de 2024



Índice

1. Clínica de Excelencia	2
2. Resumen del resultado por principales actividades	4
3. Análisis del Estado de Resultado Consolidado.....	6
4. Análisis de los Estados Consolidados Intermedios de Situación Financiera.....	8
5. Ratios Financieros.....	11
7. Análisis de Riesgos	14

1. Clínica de Excelencia

Clínica las Condes es uno de los principales centros privados hospitalarios del país, destaca por entregar una atención de excelencia a nuestros pacientes, con la mejor tecnología, infraestructura, equipo humano y las más variadas alternativas de tratamientos médicos. Se brindan servicios de hospitalización, urgencias, diagnóstico y apoyo clínico, consultas médicas y las unidades relacionadas con la atención de pacientes a través de convenios nacionales e internacionales y centros de especialidad. Cuenta con tres campus clínicos Estoril, Chicureo y Peñalolén, estos dos últimos, se encuentran ubicados en comunas de gran densidad, los cuales brindan una atención cálida, humanizada y de calidad con la más alta tecnología para sus pacientes.

CLC cuenta con el equipamiento moderno, el cual ha sido implementado en servicios tales como:

- PET CT digitales, contando con el más moderno de Latinoamérica, Radiología, ecografías, excelente equipamiento en la detección precoz de distintos tipos de cáncer en cualquier parte del cuerpo.
- Radioterapia SBRT, acelerador lineal Elektra, dispositivo con técnica de irradiación de alta precisión para personas que deben enfrentar el cáncer, con alto porcentaje de efectividad.
- Servicio de rayos, resonadores magnéticos, en nuestras sedes de Estoril, Chicureo y Peñalolén.
- Incorporación de ventiladores mecánicos no invasivos para campaña de invierno
- ECMO, oxigenación por membrana extracorpórea, se utiliza para pacientes con falla catastrófica respiratoria y cardíaca o solo falla cardíaca por disfunción del corazón.
- Urgencias cuenta con una Unidad de Rescate que cuenta con servicio de ambulancia y helicóptero de ambulancia con altos estándares.
- Unidad de Trasplantes, que ha destacado por la exitosa realización de numerosas intervenciones complejas y un alto nivel de sofisticación técnica y profesional, que le permiten ser comparable con unidades similares de países desarrollados.
- Programa social de Trasplante Pulmonar que busca la democratización del acceso a trasplantes de pulmón mediante el financiamiento económico.

La inserción y reconocimiento que ha logrado, principalmente en la población ABC1 y C2 del mercado, sumado a la búsqueda de abrir más servicios y atenciones a una mayor cantidad de pacientes de distintos niveles socioeconómicos, le permiten proyectar el futuro en forma optimista, buscando al mismo tiempo llegar a nuevos segmentos, acercando la excelencia de sus servicios a la mayor cantidad de pacientes posibles.

Por otra parte, cabe destacar importantes alianzas con otras instituciones, tales como la firmada con la Universidad Finis Terrae, para el desarrollo de su Facultad de Medicina en dependencias de Clínica Las Condes; aportando a la innovación en Salud.

Finalmente, Clínica Las Condes está considerada como una de las mejores clínicas del país, tanto por su infraestructura y modernos equipos, como por la calidad y prestigio del Cuerpo Médico y de profesionales de la salud que en ella trabaja, además de su ubicación privilegiada para su mercado objetivo, tanto en Estoril, como en los Campus Clínicos de Peñalolén y Chicureo, lo que ha permitido diferenciarla de su competencia.

Al 30 de junio tenemos un staff médico de 816 médicos, de acuerdo con el siguiente detalle:

Categorías	Cantidad de Médicos				
	30-06-2023	30-09-2023	31-12-2023	31-03-2024	30-06-2024
Staff	475	504	521	545	487
Residentes	298	306	291	279	276
Otros Apoyo	4	5	13	40	53
Total	777	815	825	864	816

2. Resumen del resultado por principales actividades

Al 30 de junio 2024 Clínica Las Condes S.A. presenta una ganancia del periodo de M\$469.012 (ganancia de M\$45.055 al 30 de junio 2023), explicado principalmente por una disminución de un 5,83% en los ingresos por actividades ordinarias tales como hospitalario y ambulatorio, una caída del 11,87% en costos de venta y un aumento del 12,31% en los gastos de administración.

En lo referente a la actividad, las consultas médicas presentaron un aumento de 0,85% con relación al mismo periodo del año anterior, con un alza en las especialidades de Oncología, Psiquiatría Adulto y Cirugía Cardiovascular. Las atenciones de urgencias, en tanto, presentaron una caída de 29,10% entre periodos, por una disminución especialmente en atenciones de baja complejidad específicamente Pediatría.

Respecto a la actividad hospitalaria al 30 de junio 2024, los días cama ocupados alcanzaron 19.921 (al 30 de junio 2023, 21.457) con una ocupación de 38,09% sobre la infraestructura total de camas disponibles (al 31 de junio 2023 un 34,31%), donde se observa un cambio en el mix de criticidad, aumentando en el primer trimestre la actividad en los servicios médico intensivos, pero disminuyendo en los servicios médico quirúrgicos e intermedios; en cuanto a la actividad quirúrgica el porcentaje de ocupación de pabellones en la clínica fue de 23,67% al 30 de junio de 2024 bajo normativa del Ministerio de Salud, mientras que el mismo periodo del año anterior fue de 27,26%; esta variación se explica debido a la baja de actividades ordinarias hospitalarias.

En cuanto a las intervenciones se generó una baja, presentando un total de 6.745 intervenciones en el periodo a junio 2024, mientras que el mismo periodo del año anterior fue de 8.393.

Los exámenes de laboratorio al 30 de junio de 2024 fueron 491.386, mientras que el mismo periodo del año anterior fueron 603.662 presentando una disminución en 18,60% debido principalmente a la caída de las prestaciones tales como: perfil bioquímico (-13,1%) y pruebas hepáticas (-7%), por otro lado, la actividad de imágenes al 30 de junio 2024 fue de 58.681 y el mismo periodo del año anterior fue de 77.888, disminuyendo en un 24,66% entre periodos, esto se debe mayormente a una disminución en las prestaciones de Radiología (-16%) y Ecografía (-39%).

En relación a las sentencias condenatorias por concepto de tutela laboral, podemos indicar que se encuentran firme y ejecutoriada desde el mes de noviembre del año 2022 y desde junio del año de 2023, respectivamente, y la consecuencia de aquello conforme al artículo 4° de la ley 19.886, es que la compañía se encuentra excluida durante los próximos dos años de las de licitaciones públicas, privadas o contratación directa. Durante el segundo trimestre 2023 Fonasa representaba un 7% de los ingresos mientras que en el año 2024 representan un 23%.

CLC continua en el desarrollo de optimización de costos iniciado el último trimestre del año 2023, en servicios de informática, legal, seguridad, alimentación, control de inventario, entre otros. Esta optimización no afecta la calidad de nuestros servicios de atención a los pacientes. Estamos en proceso de obtener una cuarta acreditación nacional la cual verifica que cumplimos los estándares de calidad fijados por el Ministerio de Salud. CLC no tiene dudas que cumple estos estándares.

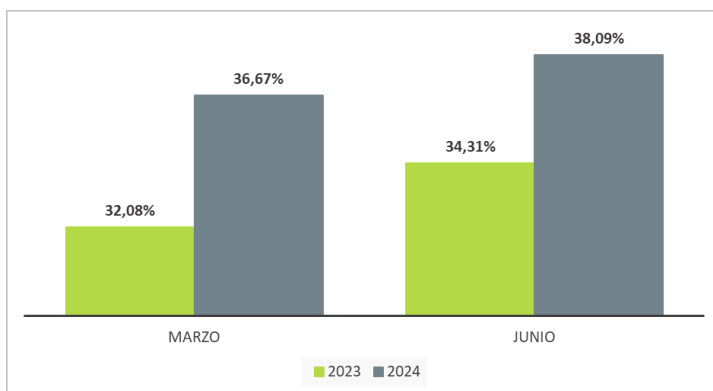
Además, Clínica Las Condes ha estado enfocada en bajar costos, optimizar y ser más eficiente en su operación, lo que le ha permitido durante el segundo trimestre 2024 firmar renovaciones de alianzas estratégicas comerciales claves con las Isapres Nueva MasVida y Cruz Blanca. Permitiendo a sus afiliados acceder a precios muy convenientes y más bajos, abarcando a los diferentes segmentos del mercado. Además, CLC potenció su convenio con Fonasa en cuatro nuevas cirugías paquetizadas de Bono PAD, que incorporó en la especialidad de traumatología, permitiendo así que, los afiliados a Fonasa paguen un precio fijo y conocido, en los distintos paquetes de prestaciones y atenciones en salud. Clínica Las Condes, como un prestador de salud de alta complejidad, se focaliza en otorgar soluciones de salud integral con tecnología de punta, con una robusta infraestructura y equipos médicos, quirúrgicos altamente especializados.

Comparativa actividad Acumulado al 30 de junio 2024 y 2023

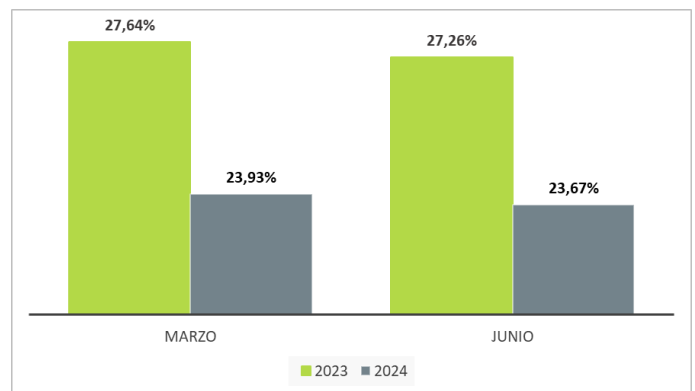
Servicio	Cantidad		Variación %
	30-06-2024	30-06-2023	
Atenciones de Urgencia	26.462	37.325	(29,10)
Consultas Médicas	230.890	228.936	0,85
Días Cama	19.921	21.457	(7,16)
Número de Intervenciones	6.745	8.393	(19,64)
Cantidad de Exámenes	491.386	603.662	(18,60)
Cantidad de Imágenes	58.681	77.888	(24,66)

■ 2023 ■ 2024

OCUPACIÓN DÍAS CAMA



OCUPACIÓN PABELLONES



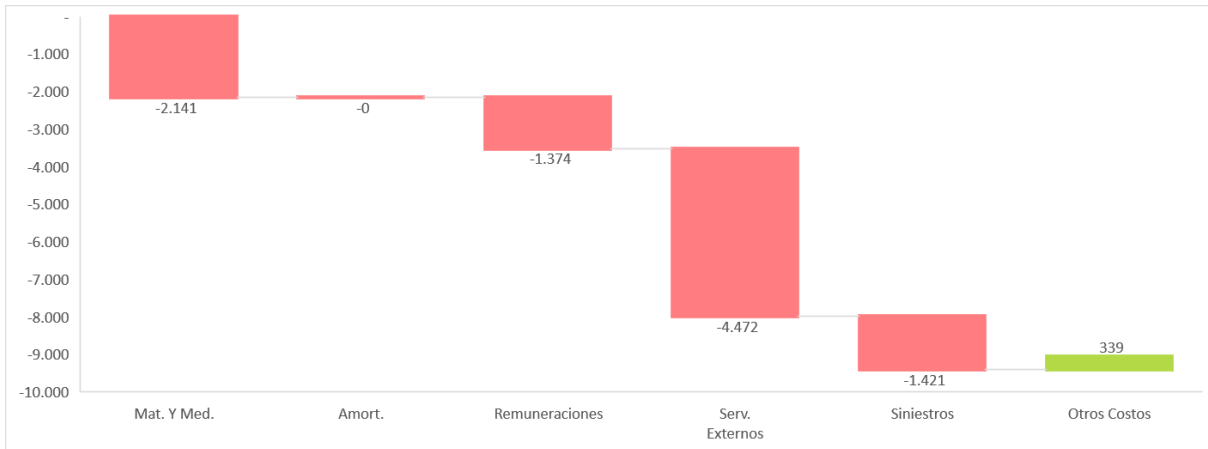
Nota: Al 30 de junio de 2024 las camas disponibles son 287.

3. Análisis del Estado de Resultado Consolidado

	01-01-2024	01-01-2023		
Estado de Resultado Consolidado	30-06-2024	30-06-2023	Variación	Variación%
	M\$	M\$		
Ingresos de actividades ordinarias	94.476.127	100.329.212	(5.853.085)	(5,83)
Costos de ventas	(67.363.125)	(76.432.691)	9.069.566	(11,87)
Ganancia bruta	27.113.002	23.896.521	3.216.481	13,46
Margen Bruto	28,70%	23,82%		
Gasto de administración	(21.115.163)	(18.801.172)	(2.313.991)	12,31
Otras ganancias (pérdidas)	(154.822)	(58.721)	39.866	(93,04)
Ingresos financieros	194.557	382.037	(187.480)	(49,07)
Costos financieros	(6.395.186)	(6.462.286)	67.100	(1,04)
Resultado por unidad de reajuste y diferencias de cambio	(2.624.335)	(4.735.794)	2.111.459	(44,59)
Ganancia Antes De Impuesto	(2.981.947)	(5.779.415)	2.797.468	(48,40)
Gasto por impuesto a las ganancias	3.450.959	5.824.470	(2.373.511)	(40,75)
Ganancia (Pérdida) del Ejercicio	469.012	45.055	423.957	940,98
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	469.012	44.860	424.152	945,50
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras	0	195	(195)	(100)
Ganancia (Pérdida) del Ejercicio	469.012	45.055	423.957	940,98
EBITDA	10.929.880	9.500.190		

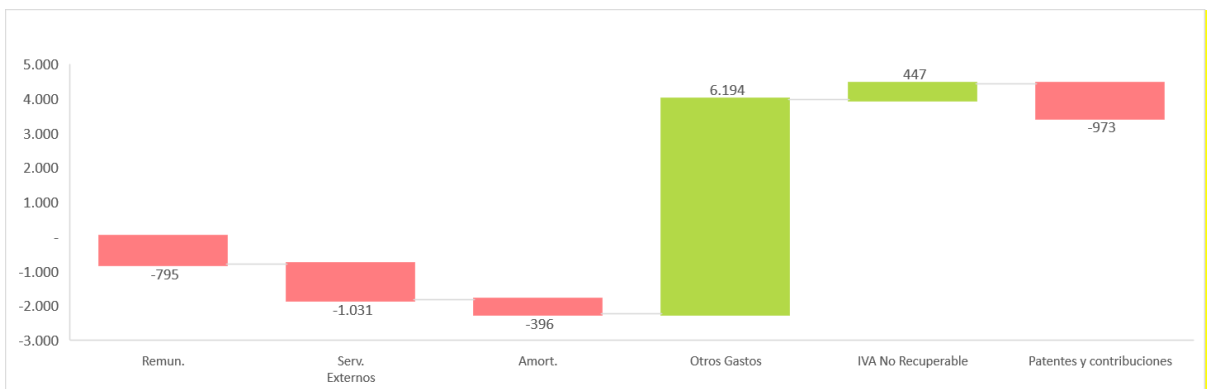
Al cierre de este periodo, los Costos de ventas alcanzaron M\$67.363.125, reflejando un descenso de M\$9.069.566 con respecto al mismo periodo del año anterior. Esto se explica por una caída en la actividad, como también disminución en los servicios externos y una disminución en Siniestros de Seguros, principalmente.

Costo de Ventas (MM\$)



Los Gastos de Administración y Ventas evidenciaron un aumento de M\$2.313.991, respecto al mismo periodo año anterior, esto se explica en su mayoría por el efecto del IVA no recuperable.

Gastos de Administración y Ventas (MM\$)



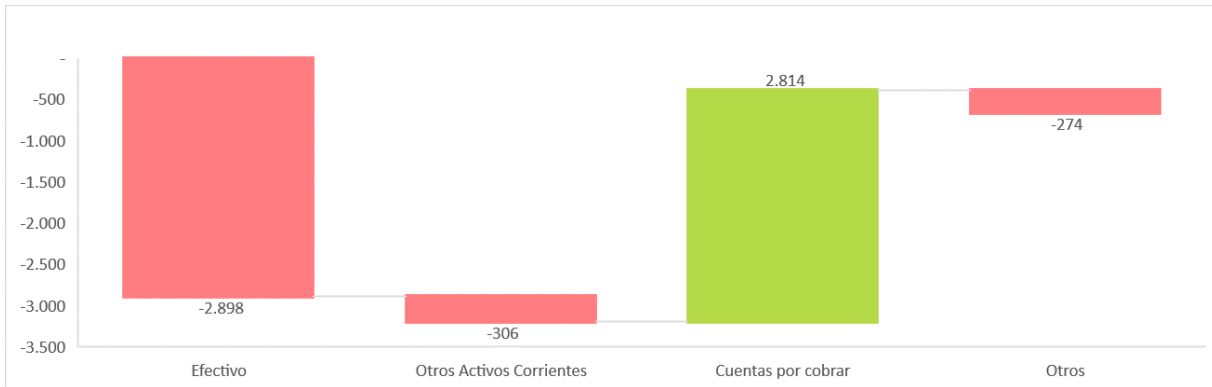
En conclusión, se obtuvo que el EBITDA alcanzó M\$10.929.880, dando como resultado un margen EBITDA de 11,57% sobre las ventas. La ganancia por acción asociada al ejercicio de este período corresponde \$56.

4. Análisis de los Estados Consolidados Intermedios de Situación Financiera

Los principales componentes del Estado de Situación Financiera Consolidado de activos y pasivos al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 son los siguientes:

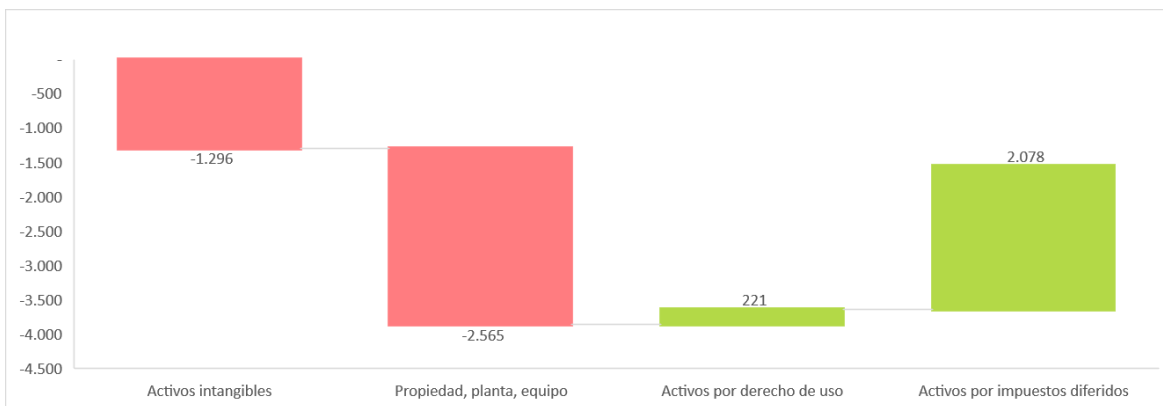
Balance Consolidado	Al 30-06-2024	31-12-2023	Variación	Variación %
	M\$	M\$		
Efectivo y equivalentes al efectivo	2.283.946	5.181.986	(2.898.040)	(55,93)
Otros activos financieros, corrientes	12.255.895	12.492.416	(236.521)	(1,89)
Otros activos no financieros, corrientes	1.057.178	1.126.201	(69.023)	(6,13)
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	127.011.183	124.381.503	2.629.680	2,11
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	543.962	359.968	183.994	51,11
Inventarios	2.361.668	2.663.735	(302.067)	(11,34)
Activos por impuestos, corrientes	4.055.256	4.027.326	27.930	0,69
Total activos corrientes	149.569.088	150.233.135	(664.047)	(0,44)
Otros activos financieros, no corrientes	-	-	(0)	(0,00)
Activos intangibles distintos de la plusvalía	5.671.699	6.967.265	(1.295.566)	(18,60)
Propiedades, planta y equipo	365.916.776	368.482.267	(2.565.491)	(0,70)
Activos por derecho de uso	9.250.460	9.029.623	220.837	2,45
Activos por impuestos diferidos	29.885.188	27.806.906	2.078.282	7,47
Total activos no corrientes	410.724.123	412.286.061	(1.561.938)	(0,38)
Total activos	560.293.211	562.519.196	(2.225.985)	(0,40)
Otros pasivos financieros, corrientes	35.556.763	35.296.692	260.071	0,74
Pasivos por arrendamientos, corrientes	3.559.329	3.753.801	(194.472)	(5,18)
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	35.643.546	29.401.435	6.242.111	21,23
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	5.221.391	302.511	4.918.880	1626,02
Otras provisiones, corrientes	4.555.395	6.704.320	(2.148.925)	(32,05)
Pasivos por impuestos corrientes	0	1.088.983	(1.088.983)	(100)
Otros pasivos no financieros, corrientes	11.576.876	15.377.725	(3.800.849)	(24,72)
Total pasivos corrientes	96.113.300	91.925.467	(4.187.833)	(4,56)
Otros pasivos financieros, no corrientes	152.251.201	156.197.919	(3.946.718)	(2,53)
Pasivos por arrendamientos, no corrientes	1.256.088	2.892.207	(1.636.119)	(56,57)
Beneficios a los empleados	3.164.172	3.052.113	112.059	3,67
Pasivos por impuestos diferidos	39.922.331	41.376.391	(1.454.060)	(3,51)
Total pasivos no corrientes	196.593.792	203.518.630	(6.924.838)	(3,40)
Capital emitido	85.957.821	85.957.821	-	-
Ganancias acumuladas	67.788.900	67.460.592	328.308	0,49
Prima de emisión	146.295	146.295	-	-
Otras reservas	113.692.174	113.509.462	182.712	0,16
Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la controladora	267.585.190	267.074.170	511.020	0,19
Participaciones no controladoras	929	929	0	0,00
Patrimonio total	267.586.119	267.075.099	511.020	0,19
Total, Pasivos Y Patrimonio Neto	560.293.211	562.519.196	(10.601.651)	(0,40)

Activos Corrientes (MM\$)



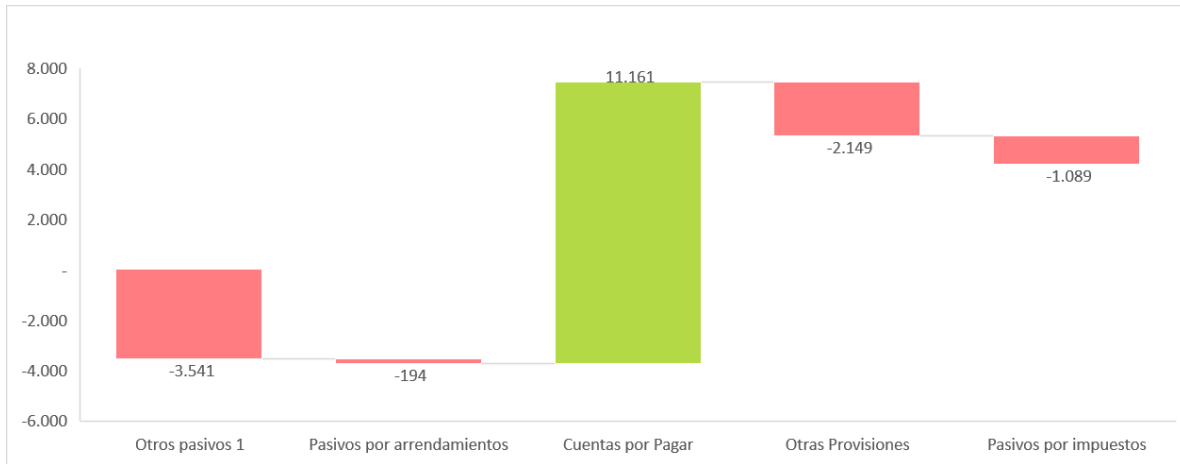
La disminución del Activo corriente en M\$664.047 (0,44%) se debe principalmente a una caída en el efectivo y equivalentes al efectivo en M\$2.898.040 (55,93%) por el pago de cuentas comerciales, otras cuentas por pagar y créditos bancarios. Contrarrestado con el aumento de los Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes en M\$2.629.680 (2,11%), principalmente por deuda hospitalaria y copago paciente. Además, pudimos ver una disminución de los Inventarios en M\$302.067 (11,34%) debido a nuestro sistema dispensación (PYXIS), el que ha permitido controlar y automatizar la gestión de medicamentos disminuyendo el número de bodegas periféricas e inventarios cíclicos de alto costo.

Activos No Corrientes (MM\$)



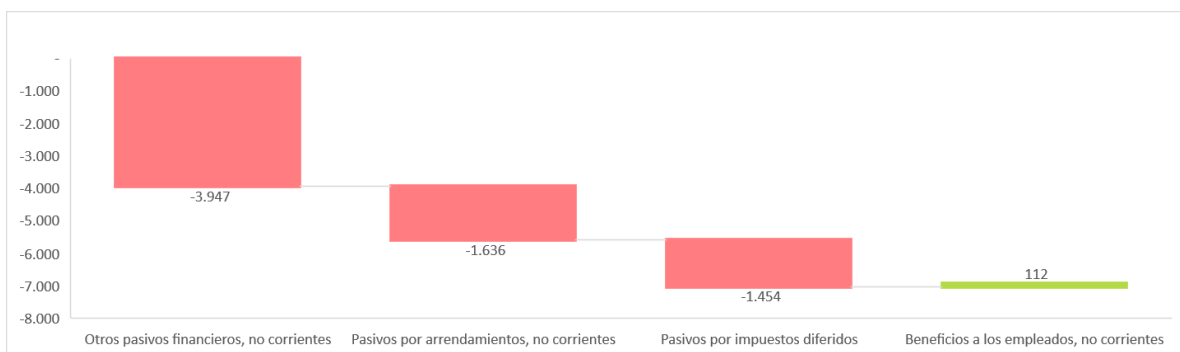
El Activo no corriente presenta una disminución de M\$1.561.938 (0,38%), con respecto al 31 de diciembre de 2023, generado principalmente por la depreciación del ejercicio de propiedad, planta y equipo y activos por derecho de uso. Contrarrestado por el aumento de los activos por impuesto diferido en M\$2.078.282 (7,47%)

Pasivos Corrientes (MM\$)



Un aumento neto del Pasivo corriente en M\$4.187.833 (4,56%), explicado por un alza en cuentas comerciales y otras cuentas por pagar en M\$6.242.111 (21,23%), dado que nuestro plazo de recuperación con las Isapres y Fonasa es mayor a 90 días, nuestro plazo de pago a proveedores se extiende en el mismo rango. Además, se pudo ver un alza en cuentas por pagar a entidades relacionadas en M\$4.918.880 (1.626,02%) correspondiente a un préstamo del controlador. Compensado por una caída en Otros pasivos no financieros en M\$3.800.849 (24,72%) principalmente por un decrecimiento en impuestos por pagar (impuesto único, retención de honorarios, retención honorarios directores e IVA).

Pasivos No Corrientes (MM\$)



El Pasivo no corriente disminuyó en M\$6.924.838 (3,40%), en mayor medida por una disminución en otros pasivos financieros en M\$3.946.718 (2,53%), correspondiente al vencimiento de las cuotas de capital del bono B principalmente por reclasificación de pasivos financieros y por pasivos por arrendamientos a corrientes.

5. Ratios Financieros

A continuación, los principales indicadores económicos y financieros de la Clínica:

Razones de Liquidez		30-06-2024	31-12-2023
Razón Corriente	Veces	1,56	1,63
<i>Activos Corrientes / Pasivos Corrientes</i>			
Prueba Ácida	Veces	1,53	1,61
<i>Activos Corrientes - Inventario / Pasivos Corrientes</i>			

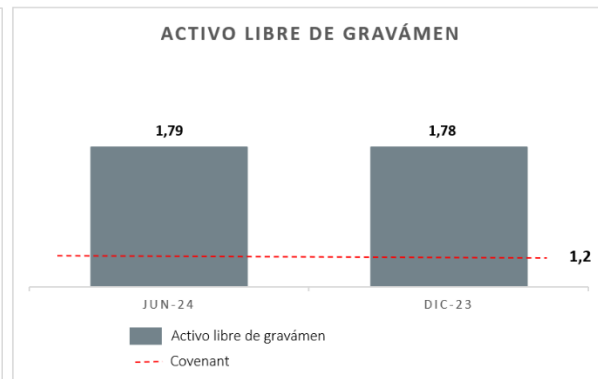
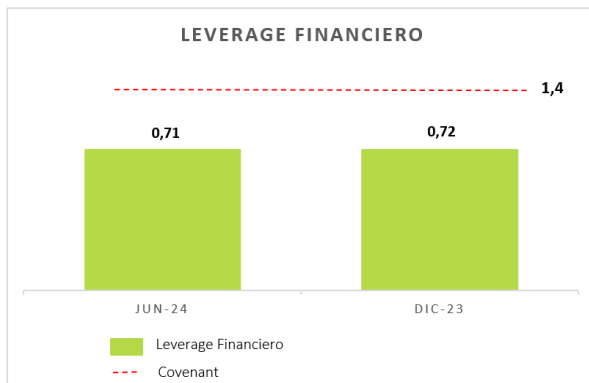
Razones de Endeudamiento		30-06-2024	31-12-2023
Razón Endeudamiento Financiero Neto	Veces	0,71	0,72
<i>(Pasivos financieros corrientes + Pasivos por arrendamiento corrientes + Pasivo financiero no corriente + Pasivo por arrendamiento no corriente - Efectivo) / Patrimonio</i>			
Razón Endeudamiento	Veces	1,09	1,11
<i>(Pasivos corrientes + Pasivos no corrientes) / Patrimonio</i>			
Proporción Deuda Corto Plazo	Porcentaje	32,84	31,11
<i>Pasivos corrientes / (Pasivos corrientes + Pasivos no corrientes)</i>			
Proporción Deuda Largo Plazo	Porcentaje	67,16	68,89
<i>Pasivos no corrientes / (Pasivos corrientes + Pasivos no corrientes)</i>			

Resultados		30-06-2024	30-06-2023
Margen Bruto <i>Ganancia bruta / Ingresos de actividades ordinarias</i>	porcentaje	28,70%	23,8%
Margen Operacional Resultado operacional / Ingresos de actividades operacionales	porcentaje	6,35%	5,04%
EBITDA <i>Ingresos - Costos por ventas - Gastos de administración - otras ganancias (pérdidas) operacionales) + depreciación y amortización</i>	M\$	10.929.880	9.500.190
Margen EBITDA EBITDA / Ingresos de actividades operacionales	porcentaje	11,57%	9,47%
Cobertura EBITDA/Gastos Financieros EBITDA/Gastos Financieros	Veces	1,71	1,47

EV (Enterprise value)	30-06-2024	31-12-2023
Valor acción	\$12.750	\$14.500
N° acciones	8.375.856	8.375.856
Capital Bursátil M\$	106.792.164	121.449.912
Pasivos financieros corrientes M\$	39.116.092	39.050.493
Pasivos financieros no corrientes M\$	153.507.289	159.090.126
Deuda Financiera	192.623.381	198.140.619
EV	299.415.545	319.590.531

ROE	30-06-2024	30-06-2023
Resultado Controladora	469.012	44.860
Patrimonio Controladora	267.585.190	267.074.170
ROE	0,18%	0,02%

Covenants Financiero



6. Análisis del Estado de Flujo de Efectivo

	Por el período de enero a junio del año		Variación M\$
	2024 M\$	2023 M\$	
Flujo de Efectivo Directo			
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	5.285.500	12.878.940	(7.593.440)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	296.500	(2.768.892)	3.065.392
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(8.480.040)	(14.290.623)	(5.810.583)

Flujo de Efectivo de Operación

El flujo operacional de caja al 30 de junio de 2024 es de M\$5.285.500 disminuyendo con respecto al mismo periodo del año anterior en M\$7.593.440, esto debido principalmente a la baja en la actividad ambulatoria, hospitalaria y pagos por cuenta a los trabajadores debido al reajuste de IPC.

Flujo de Efectivo de Inversión

El saldo del flujo de efectivo al 30 de junio de 2024 es de M\$296.500, existiendo menores compras de propiedades planta y equipo respecto del mismo periodo del año anterior, y reclasificaciones de efectivo equivalente.

Flujo de efectivo de Financiación

El saldo del flujo de financiamiento al 30 de junio de 2024 es de M\$(8.480.040), disminuyó en M\$5.810.583, respecto del mismo periodo del año anterior, esto se genera por durante el año 2024 no existieron pagos de dividendos y menores efectos entre importes y reembolso de préstamos.

7. Análisis de Riesgos

7.1 Política de gestión de riesgos financieros

La estrategia de gestión de riesgo financiero de la Sociedad está orientada a resguardar la estabilidad y sustentabilidad de esta y sus filiales en relación con todos aquellos componentes de incertidumbre financiera relevantes.

Las operaciones de Clínica Las Condes S.A. y sus filiales se encuentran sujetas a ciertos factores de riesgo que puedan afectar la condición financiera o sus resultados. Entre estos riesgos se destacan los riesgos de mercado, el riesgo de liquidez, riesgo de tasa de cambio, riesgo de incobrables y el riesgo de tasa de interés, entre otros.

Potencialmente pueden existir riesgos adicionales que actualmente desconocemos u otros riesgos conocidos, pero que actualmente creemos no son significativos, los cuales también podrían afectar el negocio, la condición financiera o los resultados de la Sociedad.

La estructura de gestión de riesgo financiero comprende la identificación, determinación, análisis, cuantificación, medición y control de estos eventos. Las políticas de Administración de riesgo son aprobadas y revisadas periódicamente por la Administración de CLC y por el Directorio.

Las principales situaciones de riesgo a que está expuesta CLC son las siguientes:

a) Riesgo Regulatorio

El Ministerio de Salud dicta y vela por el cumplimiento de las normas generales y específicas en temas de salud por lo que Clínica Las Condes y sus filiales 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 atingente 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 CLC. 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, CLC no quedaría exenta ante eventuales vaivenes económicos de las aseguradoras, que pudieran afectar su capacidad de pago. Ahora bien, CLC mitiga estos riesgos al no estar integrada con las Isapres y mantener a la vez relaciones comerciales con todas ellas, de forma tal que su cartera de atenciones está especialmente inclinada hacia alguna aseguradora en particular.

b) Alto nivel de competencia

En el mercado de Prestadores y Seguros de salud, se presentan fuertes niveles de competencia. Este escenario requiere de otorgamiento de servicios y beneficios cada vez mejores para mantener y mejorar la posición competitiva.

Nuestra competencia más relevante son las clínicas que se han incorporado en el sector oriente, además de las ya establecidas, las cuales se han incorporado con un alto nivel tecnológico en sus prestaciones.

La mitigación de riesgo está basada en la implementación y utilización de tecnologías y terapias de alta complejidad, de esta forma es capaz de ofrecer, prácticamente, todas las especialidades médicas, permitiendo generar integración, sinergias y fidelización de clientes entre las distintas unidades de negocio, considerando además una elevada experiencia tanto en temas médicos como administrativos.

c) **Sensibilidad ante cambios en la actividad económica**

Este mercado en general presenta una baja exposición al ciclo económico, sin embargo, variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, precios de productos, etc., podrían producir pérdidas económicas por una desvalorización de flujos o activos o a la valorización de pasivos, debido a la nominación o indexación de éstos a dichas variables.

d) **Riesgo de tipo de cambio**

Los pasivos por proveedores en USD al 30 de junio de 2024 representan M\$1.212.227, y son compensados en parte con cuentas de activo en USD. Al 30 de junio de 2024 se mantienen saldos en cuentas corrientes en dólares en Bancos por M\$165.784

Dado los bajos montos de operaciones en moneda extranjera. La Administración de CLC ha decidido no ejecutar operaciones de cobertura para mitigar los riesgos cambiarios. Toda operación de cobertura de riesgos cambiarios debe contar con la aprobación expresa del Directorio de la Clínica.

El saldo de pasivos denominados en unidades de fomento es de M\$ 168.585.132. Un análisis de sensibilidad que considere un cambio en la inflación (deflación) de 100 puntos base tendrá un efecto en las pérdidas (ganancias) antes de impuesto de M\$ 1.685.851.

e. **Riesgo de tasa de interés**

El financiamiento de la Clínica y sus filiales tienen su origen con emisión de bonos corporativos, y en menor medida deuda contraída con bancos comerciales nacionales. Todo aumento de financiamiento estructural de largo plazo es aprobado por el Directorio de la Clínica.

La sociedad posee el 87,52% de su deuda financiera indexada a la UF, un 12,48% en moneda local, cabe destacar que un 100% de esta se encuentra a tasa fija con el objeto de mitigar este riesgo y aislar el efecto de las variantes de la inflación.

f. **Riesgo de liquidez**

Este riesgo está asociado a la capacidad de CLC y sus filiales para amortizar o refinanciar a precios de mercado razonables los compromisos financieros adquiridos, y a su capacidad para ejecutar sus planes de negocios con fuentes de financiamiento estables.

Los indicadores de liquidez al cierre del ejercicio son los siguientes:

Indicadores	30-06-2024	31-12-2023
Razón corriente	1,56	1,63
Razón ácida	1,53	1,61
Razón endeudamiento	1,09	1,11
Razón endeudamiento Financiero Neto	0,71	0,72

CLC actualiza sus proyecciones de flujos de caja, y recurrentemente efectúa un análisis de la situación financiera, del entorno económico y análisis del mercado de deuda con el objeto de, en caso de requerirlo, contratar nuevos financiamientos o reestructurar créditos existentes a plazos que sean coherentes con la capacidad de generación de flujos de los diversos negocios en que participa CLC. Sin perjuicio de lo anterior, cuenta con líneas bancarias de corto plazo disponibles aprobadas, que permiten reducir sosteniblemente el riesgo de liquidez.

g. Riesgo de Seguros CLC S.A.

Con respecto al área aseguradora, es importante mencionar que se maneja una posición neta de fondos en efectivo y efectivo equivalente que le permiten cumplir adecuadamente el pago de sus compromisos financieros con los prestadores de salud. Asimismo, no mantiene pasivos de corto plazo con entidades financiera.

Si bien la Compañía de Seguros CLC S.A. no cuenta con Reaseguro, evalúa periódicamente la utilización de contratos de reaseguro como mecanismo de mitigación del riesgo técnico de seguros al cual se expone la Compañía, en especial respecto de la protección ante situaciones de acumulación de riesgos o escenarios de riesgos de tipo catastrófico. En caso de requerirse el reaseguro, éste se tomará sólo con reaseguradores que cumplan con lo establecido en la normativa de la CMF y que cuenten con clasificación de riesgo internacional igual o superior a A-. La utilización de un contrato de reaseguro deberá contar con la aprobación del Directorio de la Compañía.

Con respecto a la Cobranza como política general Seguros CLC suscribe sus contratos bajo la modalidad de Pago Automático en Cuenta Corriente o Tarjeta de Crédito (PAC; PAT) por la mayor efectividad que dichos medios de pago representan para la Compañía y cuenta con un área de post venta que optimiza la gestión de cobranza para todos los medios de pago.

Los procesos de cobranza se pueden subdividir en:1.

1. Pagos Masiva: Las gestiones de cobranza automáticas son realizados a través de la modalidad PAC y PAT, según lo establezca el formulario de Autorización de Cargas, firmado por el titular de la póliza. La cobranza PAC es realizada por un banco centralizador el cual se encarga de realizar los cargos en las cuentas corrientes de los asegurados. La cobranza PAT es realizada por Transbank, quien se encarga de efectuar el cargo en las Tarjetas de Crédito registrada por el titular de la póliza.
2. Plan de pago: La cobranza se realiza mediante avisos de cobranza enviados a los asegurados, estos últimos realizan el pago de la póliza de forma directa en las cajas, por transferencia electrónica o depósito en la cuenta de Seguros CLC.
3. No se permite que corredores o terceros reciban pagos de primas.

La Compañía tiene procedimientos para evaluar el riesgo de pago de sus asegurados y controla regularmente para asegurar que estas sean pagadas en los plazos establecidos en sus contratos. Cuando una póliza muestra signos de riesgo de pago. se contacta a los clientes para evitar el incumplimiento. Si un pago no es recaudado o documentado dentro de 30 días desde su fecha de cobro. la Compañía provisiona el deterioro de esas primas y evalúa la continuidad de la cobertura del asegurado.

En caso de atraso en los pagos de las primas el proceso se ajusta a la normativa vigente para el cálculo de incobrable.

En caso de atraso en los pagos de las primas el proceso se ajusta a la normativa vigente para el cálculo de incobrable.

El riesgo de seguros hace referencia a la incertidumbre inherente de los eventos cubiertos por las pólizas. Está asociado a tarificación inadecuada, cambios inesperados e impredecibles en la siniestralidad, catástrofes y los riesgos correspondientes operacionales en la gestión del negocio. La mitigación de estos riesgos se hace a través de las políticas de suscripción y un proceso de control de gastos, fijación de precios, revisión y adecuación de supuestos cuando es necesario.

La Compañía definió para el 2023 como factores sensibles los que se describen en siguiente tabla

Factores de riesgo a considerar:	Criterio	Valor	Sensibilización Optimista	Impacto	Sensibilización Pesimista	Impacto
Morbilidad	Medición mensual en el año 2023 del comportamiento de la morbilidad. Corresponde a tasa de siniestros hospitalarios reclamados dividido por número de asegurados vigentes en el periodo.	0,00537	-12%	0,00472	12%	0,00601
Severidad	Medición del costo medio mensual en UF de los siniestros hospitalarios liquidados en el año 2023.	UF 82,1	-16%	UF 69,0	16%	UF 95,3

En el análisis de los escenarios. se consideran las hipótesis de continuidad del negocio. alterando las variables indicadas. y manteniendo las políticas de suscripción. estrategia comercial y gastos.

h. Riesgo de crédito

Deudores comerciales

CLC mantiene cuentas por deudores comerciales y otras cuentas por cobrar que representan aproximadamente el 22,67% del total de activos. La cobranza de los clientes es gestionada por un área de cobranzas interna de la empresa.

Entre los principales clientes de CLC se encuentran las Isapres, FONASA, empresas Aseguradoras en Convenio y otras empresas en convenio y particulares. De dichos clientes es importante mencionar lo siguiente:

- ✓ Al 30 de junio del 2024 Las Isapres, presentan un mínimo nivel de morosidad producto de la regulación existente para el financiamiento de la Salud Privada, asociada a las garantías que poseen estas aseguradoras para solventar el financiamiento de los contratos de Salud con sus afiliados y beneficiarios en favor de los prestadores de salud como CLC. Al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023, el saldo por cobrar facturado a dichas instituciones asciende a M\$18.235.671 y M\$37.687.055 respectivamente.

Al 30-06-2024	Vigentes M\$	De 30 a 180 días M\$	De 180 a 365 días M\$	Total M\$
Factura	2.868.869	1.539.344	3.717.476	8.125.689
Prefactura	4.070.060	3.917.679	2.122.242	10.109.982
Total	6.938.930	5.457.023	5.839.718	18.235.671

Frente al escenario actual de incertidumbre que atraviesan las Isapres, profundizado por el reciente fallo de la Corte Suprema y la Ley Corta de Isapres; CLC está dando seguimiento al comportamiento de pago y al cumplimiento con los acuerdos suscritos por las Isapres, para monitorear este riesgo.

- ✓ Las cuentas por cobrar correspondientes a FONASA, si bien teóricamente presentan un riesgo de crédito bajo, por constituir una entidad proveedora de seguridad social financiada por aportes directos del Estado, el Directorio de CLC ha adoptado medidas que se han informado oportunamente como hecho esencial y como información relevante para el mercado, todo ello en resguardo del interés social. En nota 32 - 4 Contingencias y Restricciones se informa el juicio relativo a las cuentas por cobrar relacionadas al COVID.

Por otra parte, se han adoptado medidas para re perfilar el mix de deuda financiera principalmente a través de recompras de los Bonos E y F, financiados mayoritariamente mediante excedentes de caja y también a través de nuevos financiamientos, de tal forma de ajustar los compromisos financieros a los flujos operacionales generados por CLC y finalmente también disminuir la exposición a la variación de la UF y menores gastos financieros. Sumado a lo anterior, se debió efficientar la estructura de costos y gastos para generar una menor carga financiera. En cuanto al impacto en la estimación de pérdidas crediticias de las cuentas por cobrar, estas se encuentran dentro de los marcos normativos, donde se cuenta con un modelo de determinación de provisiones acorde a la metodología IFRS 9.

En el caso de empresas en convenio y particulares, estas presentan el mayor nivel de riesgo relativo. Sin embargo, Clínica Las Condes realiza acciones de cobranza internamente, seguidas de acciones prejudiciales y judiciales. Si bien el segmento de particulares es el más riesgoso, el impacto de la materialización del riesgo de crédito asociado no resultaría relevante dada la baja participación sobre el total de la exposición.

i. Riesgo de activos financieros

Los excedentes de efectivo que quedan después del financiamiento de los activos necesarios para la operación están invertidos de acuerdo con la política aprobada por el Directorio de CLC, principalmente, en depósitos a plazo con distintas instituciones financieras clasificadas como N1+, fondos mutuos de corto plazo clasificados como AA o superiores, y papeles del Banco Central y Tesorería General de la República. Estas inversiones están contabilizadas como efectivo y equivalentes al efectivo y otros activos financieros corrientes.

Clínica Las Condes S.A. mantiene efectivo y equivalentes al efectivo por un monto de M\$2.283.946, de los cuales M\$ 1.988.916 corresponden a Seguros CLC S.A., por sobre las reservas establecidas por normativa. Adicionalmente, la Clínica mantiene otros activos financieros corrientes por M\$12.255.895, de los cuales M\$12.255.895 corresponden a las reservas de siniestros exigidas para la operación de Seguros CLC S.A. y cuya administración de cartera se encuentra externalizada con la empresa Larraín Vial S.A. Corredores de Bolsa, cumpliendo con las normativas de la CMF relacionadas con los límites de inversión, informando Seguros CLC S.A. periódicamente al organismo regulador.

Respecto de los montos máximos a invertir por institución, estos dependen de su participación de mercado:

Límites por Institución para junio 2024

Participación de Mercado	Límite Máximo de Inversión*	Clasificación de riesgo asociado a la entidad
Sobre 10%	MM\$ 6.000	AA/N1+
Entre 5% y 10%	MM\$ 4.000	AA/N1+
Entre 2% y 5%	MM\$ 2.500	AA-/N1+
Bancos de inversión	MM\$ 6.000	AA-

* Si los excedentes de caja son superiores a MM\$ 3.000, se debe invertir en al menos 2 instituciones.

k. Tecnologías, seguridad de sistemas e información

El aumento de los casos de ataques cibernéticos y la delincuencia informática en el mundo, representan un riesgo potencial para la seguridad de los sistemas de tecnología de la información, incluidos los sistemas de CLC, los de proveedores de servicios, como también la confidencialidad, integridad y disponibilidad de los datos almacenados en dichos sistemas, algunos de los cuales dependen de servicios prestados por terceros. De materializarse estos riesgos, pueden tener un impacto significativo en la continuidad de las operaciones, generando paralizaciones, junto con afectar la capacidad de cumplir con las necesidades de los pacientes y la reputación de CLC. Además, pueden forzar desembolsos no programados en mantención y recuperación de activos, todo lo cual puede afectar adversamente los resultados financieros.

Por otra parte, CLC identificó la necesidad de abordar los temas de seguridad de la información con un equipo dedicado a controlar los riesgos en esa área, para lo cual existe un jefe de Seguridad de la Información, que posee -dentro de su rol- el Chief Information Security Officer (CISO) de Clínica Las Condes, con una estructura organizativa que incluye el área de Seguridad de la Información y el área de Seguridad Informática y Ciberseguridad. Esta jefatura es la encargada de velar por preservar, desarrollar, ejecutar y hacer cumplir las directrices de protección de la información clínica y administrativa que trata CLC y sus empresas relacionadas. A su vez, esta jefatura mantiene Políticas de Seguridad de la Información y Ciberseguridad para CLC, donde se considera la protección de los activos de información de la Clínica.