



CLÍNICA LAS CONDES S.A.

ANÁLISIS RAZONADO DE LOS
ESTADOS FINANCIEROS
CONSOLIDADOS

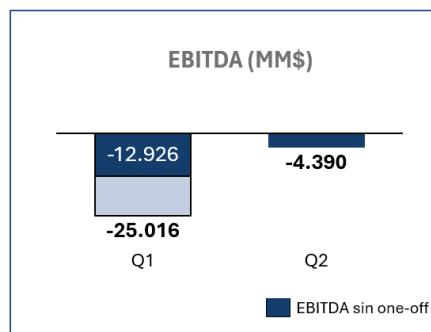
AL 30 DE JUNIO DE 2025

1. Introducción	2
2. Resumen del resultado por principales actividades	3
3. Análisis del Estado de Resultado Consolidado	6
4. Análisis de los Estados Consolidados Intermedios de Situación Financiera	9
5. Ratios Financieros	12
6. Análisis del Estado de Flujo de Efectivo	14
7. Análisis de Riesgos	15

1. Introducción

Durante el último periodo, la Clínica ha atravesado un proceso complejo marcado por importantes desafíos financieros que exigieron medidas profundas de ajuste y eficiencia. Tras una etapa especialmente difícil, la institución ha comenzado a mostrar signos claros de recuperación en su actividad asistencial, reflejados en mayor medida en la actividad hospitalaria, aumentando tanto la ocupación de camas como de pabellones.

Si bien los resultados siguen siendo negativos, estos signos de mejora se ven reflejados en el EBITDA que tuvo una mejora importante, pasando de -M\$25.016.136 a -M\$4.390.367. Si no se consideran los efectos de una sola vez del primer trimestre (plan de reestructuración y otras provisiones) la mejora es de un 66%:



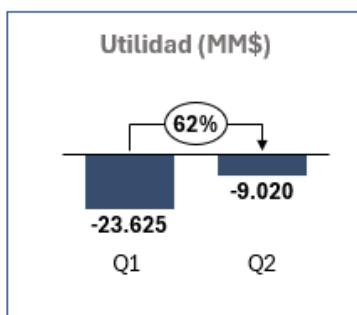
Estos indicadores son el resultado del especial énfasis que ha puesto la administración en fortalecer la gestión y la atracción de talento médico, incorporando hasta junio 2025 a 219 nuevos profesionales. Entre ellos destacan reconocidos equipos quirúrgicos en las áreas de traumatología y cirugía general, lo que refuerza la capacidad resolutiva de la Clínica y acompaña el crecimiento en la demanda asistencial.

Este proceso de reactivación se ha acompañado de un riguroso plan de eficiencia en costos, que contempló una reducción del 20% en la dotación de personal, pasando de 2.970 personas en junio de 2024 a 2.389 en junio de 2025. A esto se sumaron la renegociación de contratos con proveedores y la implementación de diversos programas de ahorro. Estas acciones, aunque complejas, han permitido estabilizar la operación y sentar las bases para un desarrollo sostenible en el mediano plazo.

De esta manera, la Clínica se encuentra en una etapa de transición, avanzando desde la contención de la crisis hacia una fase de recuperación inicial, en la que la eficiencia financiera en el corto plazo y la consolidación de la actividad asistencial serán factores clave para retomar su crecimiento.

2. Resumen del resultado por principales actividades

Al 30 de junio de 2025 Clínica Las Condes S.A. presenta una pérdida del periodo de M\$32.644.996 (pérdida de M\$1.046.510 al 30 de junio 2024), que comparado con el mismo periodo 2024 se explica por una disminución de un 17% en los ingresos, un aumento de 27% en gastos de administración y un 22% en los costos. A pesar de este déficit acumulado, la pérdida del segundo trimestre fue un 62% inferior al primer trimestre del 2025:



Los ingresos acumulados a junio 2025 fueron M\$77.955.604, inferiores al año anterior mismo periodo en M\$16.103.017 en el segmento hospitalario y ambulatorio. Mientras que en los costos y gastos gran parte del incremento se explica por indemnizaciones asociadas a plan de reestructuración (M\$6.358.984), IVA no recuperable (M\$1.377.852), provisión de juicios (M\$2.915.299), contribuciones (M\$1.017.873) y mantenciones de equipamiento médico (M\$1.267.549) entre otros.

En lo referente a la actividad, a pesar del crecimiento sostenido mensual en las consultas médicas, a nivel acumulado fueron un 9% inferiores al año anterior. Lo mismo ocurrió con las atenciones de urgencias, que tienen caída del 12% en relación con el año anterior a nivel acumulado.

Respecto a la actividad hospitalaria al 30 de junio 2025, los días cama ocupados alcanzaron 20.827, 5% más que al mismo periodo 2024. La ocupación acumulada a junio fue de 34% sobre la infraestructura total de camas con resolución sanitaria¹ (al 30 de junio 2024 un 32%), pero dentro del segundo trimestre 2025 alcanzó un 39% (y un 60% sobre las camas habilitadas). Los días cama aumentaron en las unidades intensivas (+6%), Unidad Cuidados Adulto Mayor (+17%), Hemato-Oncología (+52%) y Pediatría (+18%), mientras que la unidad de Neonatología disminuyó un 18% al igual que unidad médico quirúrgico. Las intervenciones presentaron un gran crecimiento el segundo trimestre, con un total de 6.779 intervenciones en el periodo a junio 2025.

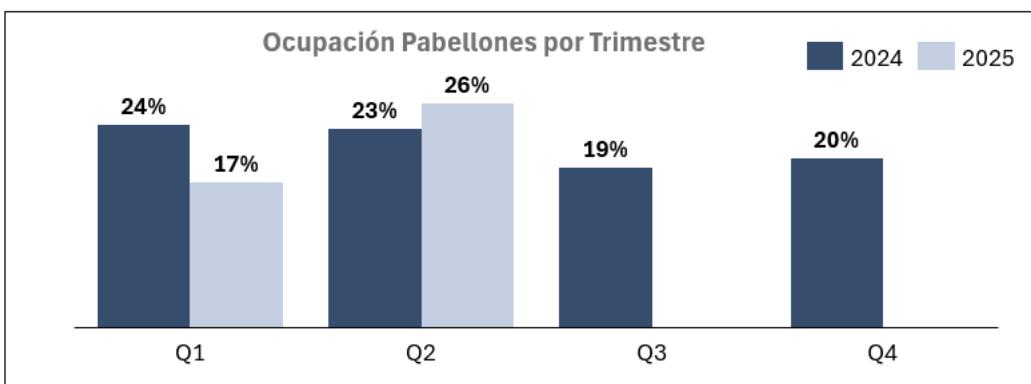
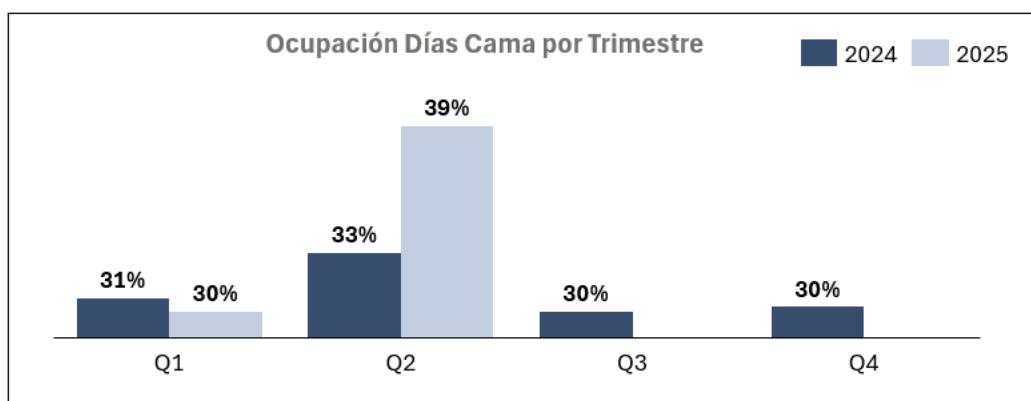
Los exámenes de laboratorio a junio 2025 fueron de 262.991, mientras que el año anterior fueron 259.958 presentando un aumento de un 1%. Por otro lado, la actividad de imágenes a junio 2025 fue de 62.513 casi equivalente al año anterior que fue de 62.533.

¹ Camas con resolución sanitaria primer trimestre 2024 345 y 2025 332. Camas habilitadas con dotación de personal 2025 203.

Comparativo de actividad acumulado al 30 de junio 2025 y 2024

Servicio	Cantidad		Variación %
	30-06-2025	30-06-2024	
Atenciones de Urgencia	22.873	25.892	-12%
Consultas Médicas	176.893	194.132	-9%
Días Cama	20.827	19.917	+5%
Número de Intervenciones	6.779	6.204	+9%
Cantidad de Exámenes	262.991	259.958	+1%
Cantidad de Imágenes	62.513	62.533	+0%

OCUPACIÓN² DE DÍAS CAMA Y PABELLONES



Durante el segundo trimestre de 2025, la gestión comercial alcanzó hitos relevantes en materia de convenios y alianzas. En este periodo se concretó un nuevo acuerdo con las isapres Banmédica y Vida Tres, lo que representa un importante beneficio para sus afiliados, quienes ahora cuentan con un acceso más oportuno, eficiente y de la más alta calidad a las prestaciones de salud. Entre los principales beneficios destacan la bonificación automática en las atenciones recibidas y la posibilidad

² Camas con resolución sanitaria primer trimestre 2024 345 y 2025 332. Pabellones equivalentes a 29 en ambos períodos.

de acceder a cirugías paquetizadas, con precios transparentes y previamente conocidos, lo que otorga mayor seguridad y confianza a los pacientes y sus familias.

En paralelo, se formalizó una nueva alianza con Isapre Colmena mediante la firma de un convenio preferente, diseñado especialmente para la atracción y fidelización de nuevos afiliados. Este acuerdo permite a los beneficiarios acceder a coberturas preferentes en Clínica Las Condes, ampliando así las opciones de atención y reforzando el posicionamiento de la institución como referente en servicios de salud privados de excelencia.

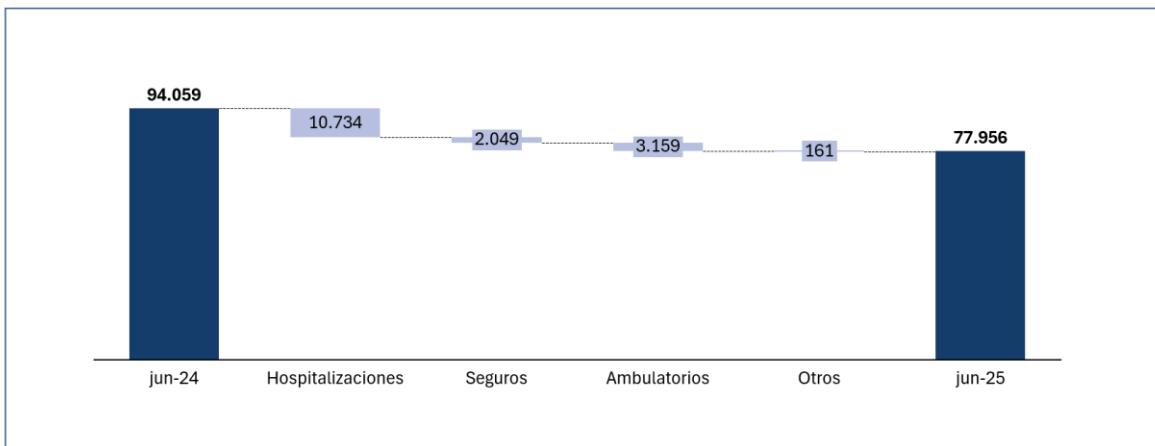
Con estas iniciativas, Clínica Las Condes no solo fortalece su liderazgo en el sector, sino que también reafirma su compromiso con una atención integral, segura y centrada en el paciente. La consolidación de estos convenios refleja una visión estratégica de largo plazo, orientada a generar valor tanto para los pacientes como para las aseguradoras.

3. Análisis del Estado de Resultado Consolidado

	01-01-2025	01-01-2024	Variación	Variación%
Estado de Resultado Consolidado	30-06-2025	30-06-2024		
	M\$	M\$		
Ingresos de actividades ordinarias	77.955.604	94.058.621	-16.103.017	-17
Costos de ventas	-73.982.955	-60.455.508	-13.527.447	22
Ganancia bruta	3.972.649	33.603.113	-29.630.464	-88
Margen Bruto	5,1%	35,73%		
Gasto de administración	-37.705.845	-29.681.331	-8.024.514	-27
Otras ganancias -pérdidas	-52.328	-154.822	-102.494	-66
Ingresos financieros	389.617	194.557	194.060	100
Costos financieros	-7.302.621	-6.395.186	-907.435	14
Resultado por unidad de reajuste y diferencia de cambio	-4.390.203	-2.624.335	-1.765.868	67
Ganancia Antes De Impuesto	-45.088.731	-5.058.004	-40.030.727	791
Gasto por impuesto a las ganancias	12.443.755	4.011.494	8.432.241	210
Ganancia -Pérdida del Ejercicio	-32.644.996	-1.046.510	-31.598.486	-3.019
Ganancia -pérdida, atribuible a los propietarios de la controladora	-32.644.996	-1.046.510	-31.598.486	-3.019
Ganancia -pérdida, atribuible a participaciones no controladoras	-	-	-	
EBITDA	-29.406.503	8.856.803	-38.263.306	-432
<i>Margen EBITDA</i>	<i>-37,7%</i>	<i>9,4%</i>		

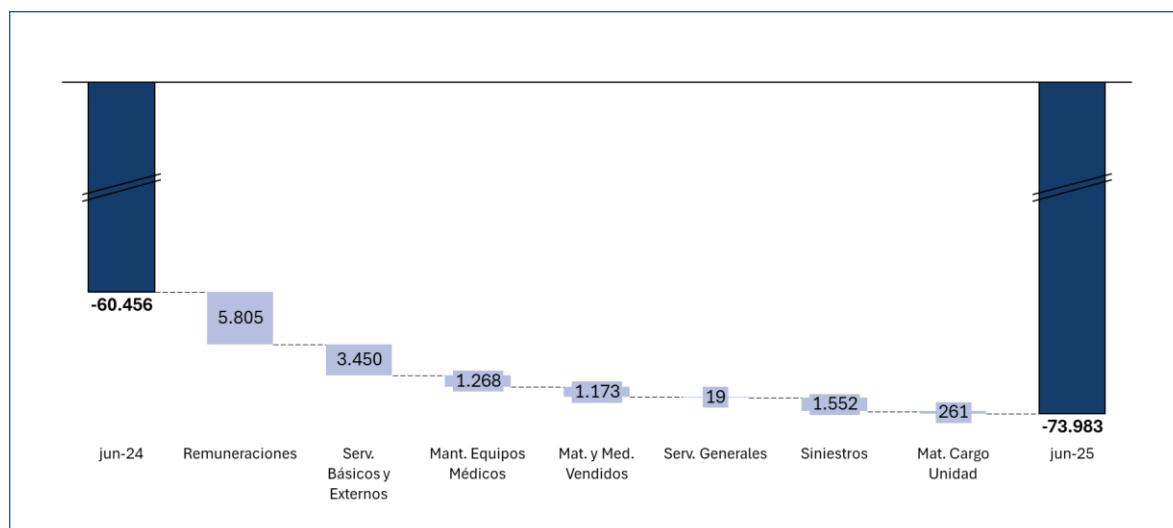
Ingresos MM\$

Los Ingresos presentaron una disminución de M\$16.103.017 respecto al año anterior, explicado principalmente por una diferencia en los ingresos hospitalarios de M\$10.734.092.



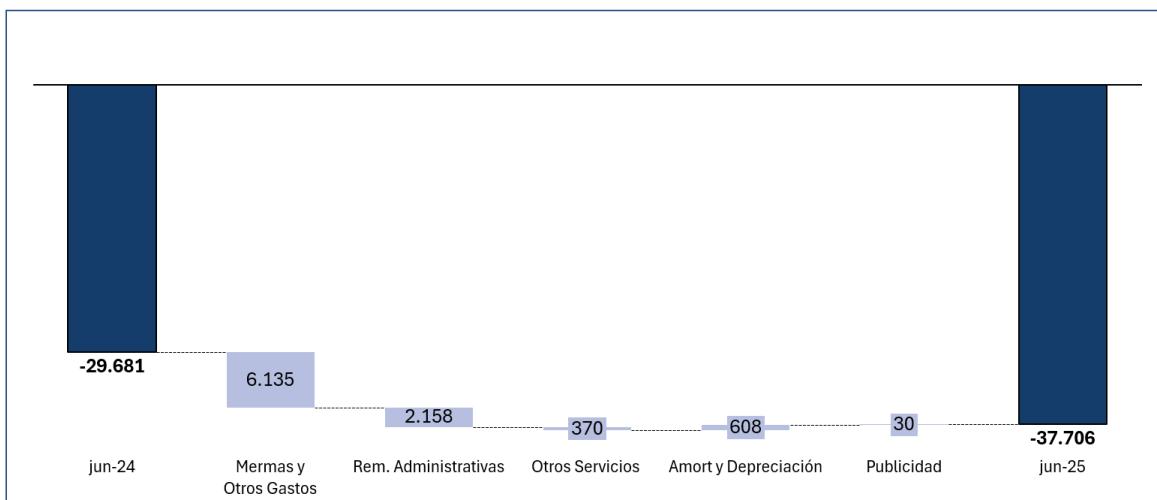
Costo de Ventas MM\$

Al cierre de junio 2025 los Costos alcanzaron M\$73.982.955, reflejando un aumento respecto al año anterior que fueron M\$60.455.508. Esto se debe principalmente a las indemnizaciones por plan de reestructuración del personal clínico equivalente a M\$4.838.163. Además, dentro del periodo se considera un incremento por servicios básicos de M\$1.864.589, mantenciones de equipos médicos M\$1.267.549 y servicios externos de M\$1.585.309 debido a un mayor ordenamiento en reconocimiento del costo mensual. A esto se suma una mayor siniestralidad de la Compañía de Seguros de MM\$1.551.886.



Gastos de Administración y Ventas MM\$

Los Gastos de Administración y Ventas evidenciaron un aumento de M\$8.024.514, respecto al mismo periodo acumulado a junio del año anterior, lo cual se explica por un alza en el ítem otros gastos de M\$5.912.325 principalmente por el reconocimiento juicios laborales y legales por M\$2.915.299, un incremento en el IVA no recuperable M\$1.377.852 por mayores compras y el reconocimiento del gasto de contribuciones M\$1.017.873. Además, se evidencia un incremento en remuneraciones explicado principalmente por indemnizaciones del personal administrativo de M\$1.520.822 debido al plan de reestructuración.



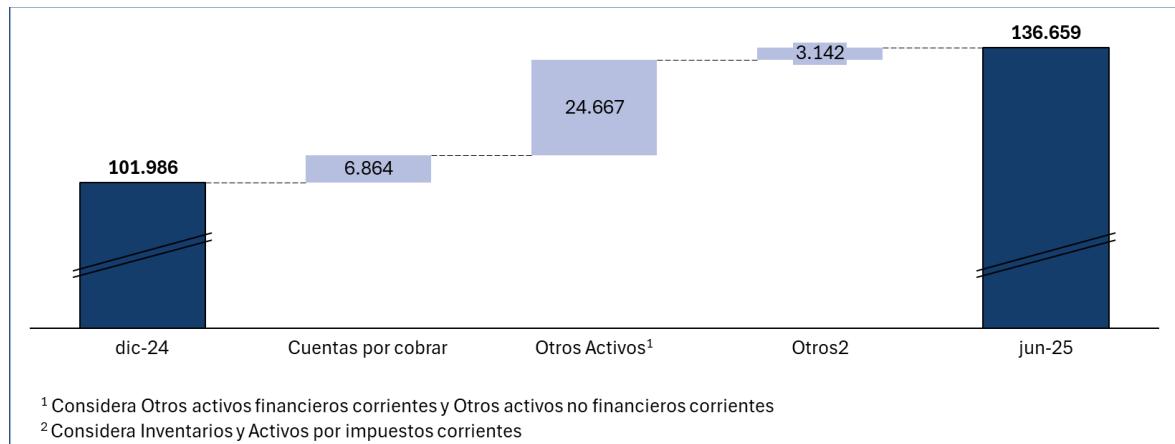
En conclusión, se obtuvo que el EBITDA fue una pérdida de - M\$29.406.503, dando como resultado un margen EBITDA de -37,7% sobre las ventas. La pérdida por acción asociada al ejercicio de este período corresponde \$2.236.

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 2025 y 31 de diciembre de 2024 son los siguientes:

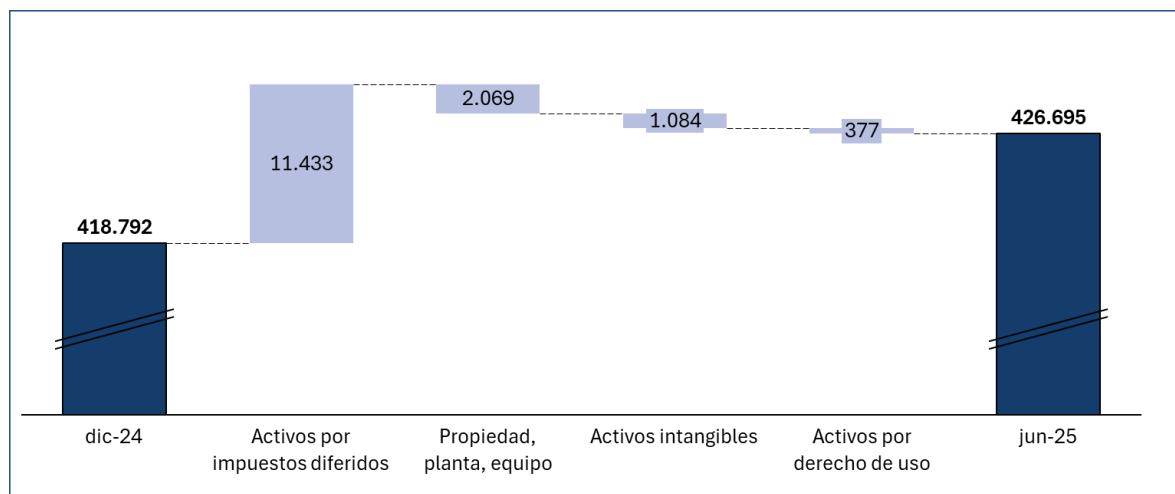
Balance Consolidado	Al 30-06-2025	31-12-2024	Variación 25/24	Variación 25/24 %
	M\$	M\$		
Efectivo y equivalentes al efectivo	25.844.216	1.177.156	24.667.060	2.095
Otros activos financieros, corrientes	13.954.679	13.159.361	795.318	6
Otros activos no financieros, corrientes	0	0	0	0
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	90.365.694	83.452.103	6.913.591	8
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	0	49.322	-49.322	-100
Inventarios	2.673.218	1.983.626	689.592	35
Activos por impuestos, corrientes	3.821.366	2.164.411	1.656.955	77
Total activos corrientes	136.659.173	101.985.979	34.673.194	34
Otros activos financieros, no corrientes	0	0	0	0
Activos intangibles distintos de la plusvalía	3.622.938	4.706.696	-1.083.758	-23
Propiedades, planta y equipo	359.112.939	361.181.620	-2.068.681	-1
Activos por derecho de uso	8.495.982	8.873.428	-377.446	-4
Activos por impuestos diferidos	55.463.250	44.029.888	11.433.362	26
Total activos no corrientes	426.695.109	418.791.632	7.903.477	2
Total activos	563.354.282	520.777.611	42.576.671	8
Otros pasivos financieros, corrientes	56.175.492	35.726.294	20.449.198	57
Pasivos por arrendamientos, corrientes	1.312.762	2.777.391	-1.464.629	-53
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	74.476.069	56.579.106	17.896.963	32
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	247.983	372.874	-124.891	-33
Otras provisiones, corrientes	8.490.322	8.058.918	431.404	5
Pasivos por impuestos corrientes	0	0	0	0
Otros pasivos no financieros, corrientes	19.440.894	22.466.359	-3.025.465	-13
Total pasivos corrientes	160.143.522	125.980.942	34.162.580	27
Otros pasivos financieros, no corrientes	152.594.309	152.490.330	103.979	0
Pasivos por arrendamientos, no corrientes	0	200.474	-200.474	-100
Beneficios a los empleados	38.832.320	39.830.013	-997.693	-3
Pasivos por impuestos diferidos	3.377.947	3.811.171	-433.224	-11
Otros pasivos no financieros, no corrientes	12.449.821	12.867.727	-417.906	-3
Total pasivos no corrientes	207.254.397	209.199.715	-1.945.318	-1
Capital emitido	149.849.860	106.879.736	42.970.124	40
Ganancias acumuladas	-67.507.572	-34.862.576	-32.644.996	94
Prima de emisión	146.295	146.295	0	0
Otras reservas	113.466.851	113.432.570	34.281	0
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	195.955.434	185.596.025	10.359.409	6
Participaciones no controladoras	929	929	0	0
Patrimonio total	195.956.363	185.596.954	10.359.409	6
Total, Pasivos y Patrimonio Neto	563.354.282	520.777.611	42.576.671	8

Activos Corrientes MM\$



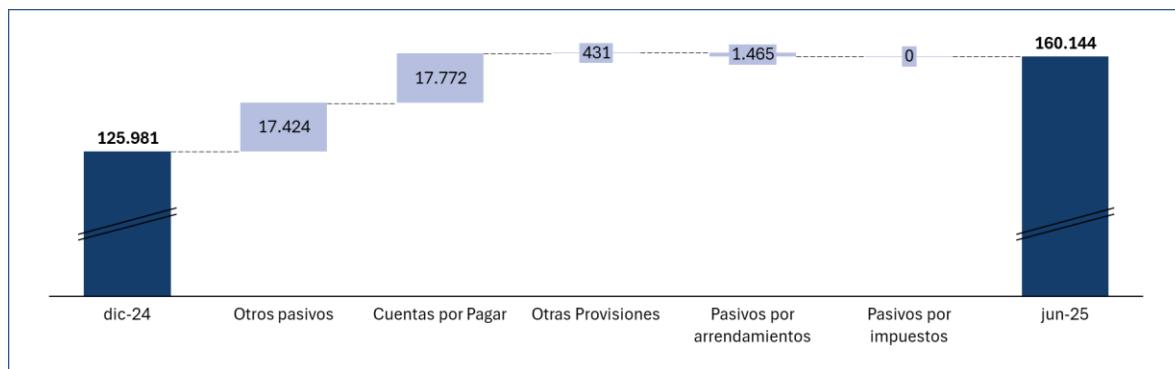
Un aumento del Activo corriente en M\$34.673.194 (+34%) se debe a un incremento en el Efectivo de M\$24.667.060 por el aumento de capital y nuevo crédito con BTG Pactual. Además un alza en Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar en M\$6.864.269 (+8%) principalmente por mayor actividad hospitalaria en relación a diciembre 2024.

Activos No Corrientes MM\$



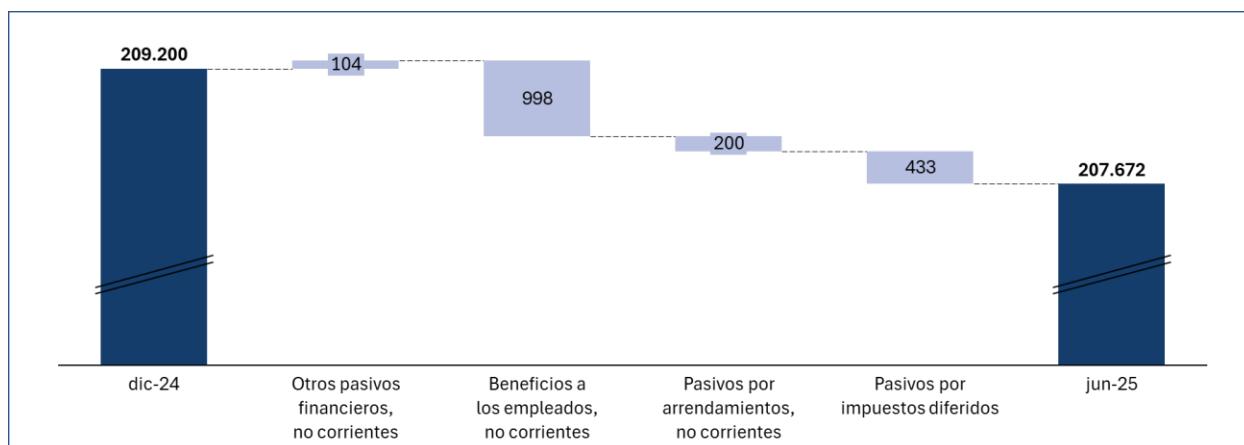
El Activo no corriente presenta un aumento de M\$7.903.477 (+2%), con respecto al 31 de diciembre de 2024, generado principalmente por el incremento de los activos por impuestos diferidos en M\$11.433.362 (+26%) explicado por pérdidas tributarias.

Pasivos Corrientes MM\$



Un aumento neto del pasivo corriente en M\$34.162.580 (+27%), explicado por un aumento en otros pasivos financieros corrientes por M\$20.449.198 principalmente por nuevo crédito con BTG Pactual; una disminución en Otros pasivos no financieros corrientes por M\$3.025.465 principalmente por los impuestos por pagar que corresponden a impuesto único, retención honorarios, retención honorarios directores e IVA. Además, un alza en Cuentas por pagar en M\$17.772.072 (+31%) debido a incremento en pasivos de bienes/servicios por M\$15.584.156 y aumento en convenios con la Tesorería General de la Republica por pago de impuestos por M\$2.312.807.

Pasivos No Corrientes MM\$



Una disminución del Pasivo no corriente en -M\$1.945.318 (-1%), explicado principalmente por los beneficios a los empleados en -M\$997.693.

Patrimonio

Un aumento del Patrimonio en M\$10.359.409, explicado principalmente por el aumento de capital en M\$42.970.124

5. Ratios Financieros

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

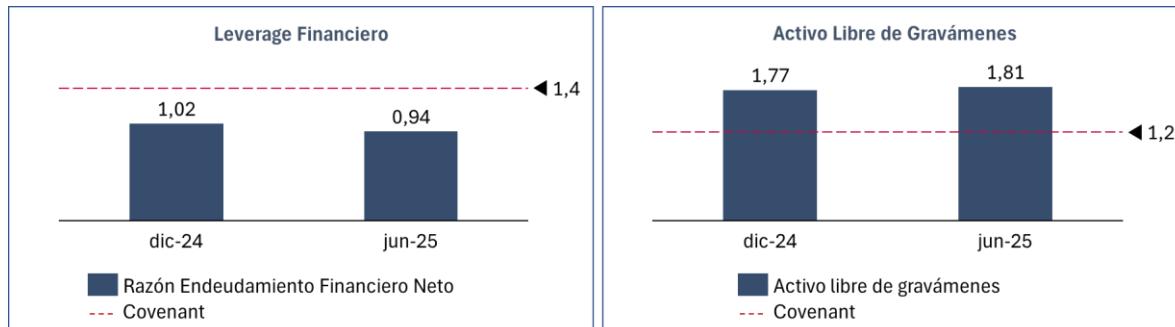
Razones de Liquidez		30-06-2025	31-12-2024
Razón Corriente	veces	0,85	0,81
<i>Activos Corrientes / Pasivos Corrientes</i>			
Prueba Ácida	veces	0,84	0,79
<i>Activos Corrientes - Inventario / Pasivos Corrientes</i>			

Razones de Endeudamiento		30-06-2025	31-12-2024
Razón Endeudamiento Financiero Neto	veces	0,94	1,02
<i>-Pasivos financieros corrientes + Pasivos por arrendamiento corrientes + Pasivo financiero no corriente + Pasivo por arrendamiento no corriente - Efectivo / Patrimonio</i>			
Razón Endeudamiento	veces	1,87	1,81
<i>-Pasivos corrientes + Pasivos no corrientes / Patrimonio</i>			
Proporción Deuda Corto Plazo	porcentaje	43,59	37,49
<i>Pasivos corrientes / -Pasivos corrientes + Pasivos no corrientes</i>			
Proporción Deuda Largo Plazo	porcentaje	56,41	62,41
<i>Pasivos no corrientes / -Pasivos corrientes + Pasivos no corrientes</i>			

Resultados		30-06-2025	30-06-2024
Margen Bruto <i>Ganancia bruta / Ingresos de actividades ordinarias</i>	porcentaje	5,10	35,73
Margen Operacional <i>Resultado operacional / Ingresos de actividades operacionales</i>	porcentaje	-43,27	4,17
EBITDA <i>Ingresos - Costos por ventas - Gastos de administración -otras ganancias -pérdidas operacionales + depreciación y amortización</i>	M\$	-29.406.503	8.856.803
Margen EBITDA <i>EBITDA / Ingresos de actividades operacionales</i>	porcentaje	-37,72	9,42
Cobertura EBITDA/Gastos Financieros <i>EBITDA/Gastos Financieros</i>	veces	-4,03	1,38

EV -Enterprise Value	30-06-2025	31-12-2024
Valor acción	\$15.000	\$11.101
Nº acciones	14.602.766	10.079.525
Capital Bursátil M\$	219.041.490	111.892.807
Pasivos financieros corrientes M\$	57.488.254	38.503.685
Pasivos financieros no corrientes M\$	152.594.309	152.690.804
Deuda Financiera	210.082.563	191.194.489
EV	429.124.053	303.087.296

ROE	30-06-2025	30-06-2024
Resultado	-32.644.996	-1.046.510
Patrimonio	195.955.434	185.596.025
ROE	-16,66%	-0,56%



6. Análisis del Estado de Flujo de Efectivo

Flujo de Efectivo Directo	Por el período de enero a junio del año		
	2025 M\$	2024 M\$	Variación M\$
Flujos de efectivo procedentes de -utilizados en actividades de operación	-27.962.380	5.285.500	-33.247.880
Flujos de efectivo procedentes de -utilizados en actividades de inversión	-267.332	296.500	-563.832
Flujos de efectivo procedentes de -utilizados en actividades de financiación	52.896.772	-8.480.040	61.376.812

Flujo de Efectivo de Operación

El flujo operacional de caja al 30 de junio de 2025 es de -M\$27.962.380, disminuyendo con respecto el mismo periodo del año anterior en -M\$33.247.880, debido principalmente a la baja en la actividad hospitalaria y ambulatoria, regularización de pagos a proveedores y honorarios médicos e indemnizaciones por plan de reestructuración

Flujo de Efectivo de Inversión

El saldo del flujo de efectivo por actividades de inversión al 30 de junio de 2025 es de M\$-267.332, disminuyendo respecto el mismo periodo del año anterior en -M\$563.832 debido a menores compras de activos intangibles, propiedades, planta y equipo.

Flujo de efectivo de Financiación

El saldo del flujo de financiamiento al 30 de junio de 2025 es de M\$52.896.772, incrementando en M\$61.376.812, respecto del mismo periodo del año anterior, principalmente por importes procedentes de nuevo crédito BTG Pactual y al aumento de capital.

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 ésta 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 están reguladas y fiscalizadas 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 poseen 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 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 79,72% de su deuda financiera indexada a la UF, un 20,28% 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.

e) 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	31-06-2025	31-12-2024
Razón corriente	0,85	0,81
Razón ácida	0,84	0,79
Razón endeudamiento	1,87	1,81
Razón endeudamiento Financiero Neto	0,94	1,02

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.

CLC con fecha 10 de marzo de 2025 en Junta Extraordinaria de Accionistas se aprobó el aumento de capital por la suma de \$45.000.000.000, mediante la emisión de 5.000.000 de acciones de pago de una única serie, sin valor nominal.

Clínica Las Condes producto de la tardanza en los pagos de FONASA (Ley de urgencia), Hospitales público (compras directas) e ISAPRES mantiene un control estrecho sobre los flujos de caja manteniendo reuniones periódicas con estos organismos para asegurar los flujos comprometidos en el mes.

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 financieras.

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. **Pagos Masiva:** Las gestiones de cobranza automáticas son realizadas 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 registradas 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 éstas 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.

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 2025 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 16,04 % 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 de 2025, las ISAPRES, presentan un 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 2025 y al 31 de diciembre de 2024, el saldo por cobrar a dichas instituciones asciende a M\$ 20.513.285 y M\$ 15.545.070 respectivamente.

Al 30-06-2025	Vigentes M\$	De 30 a 180 días M\$	De 180 a 365 días M\$	Total M\$
Factura	2.768.885	334.081	5.777.342	8.880.307
Prefactura	5.508.287	5.549.488	575.202	11.632.977
Total	8.277.172	5.883.568	6.352.544	20.513.285

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 - 3 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 eficientar 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, éstas 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, éstas presentan el mayor nivel de riesgo relativo. Sin embargo, CLC 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\$ 25.844.216, de los cuales M\$ 2.604.943 corresponden a Seguros CLC S.A., por sobre las reservas establecidas por normativa. Adicionalmente, la Clínica mantiene otros activos financieros corrientes por M\$ 13.954.679 correspondientes 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 2025

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 se constituyó la jefatura 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.