

CLÍNICA LAS CONDES S.A.

ANÁLISIS RAZONADO DE LOS
ESTADOS FINANCIEROS
CONSOLIDADOS

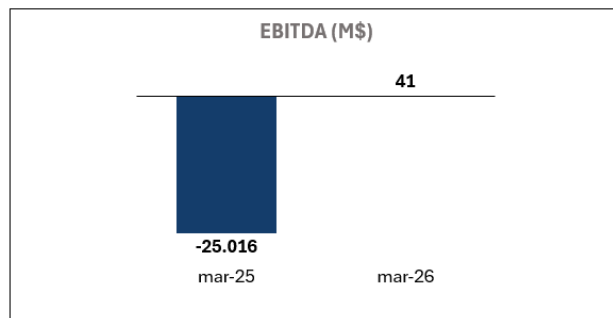
AL 31 DE MARZO DE 2026

Índice

1.	Introducción	3
2.	Resumen del resultado por principales actividades	4
3.	Análisis del Estado de Resultado Consolidado	8
4.	Análisis de los Estados Consolidados Intermedios de Situación Financiera	11
5.	Ratios Financieros	14
6.	Análisis del Estado de Flujo de Efectivo	16
7.	Análisis de Riesgos	17

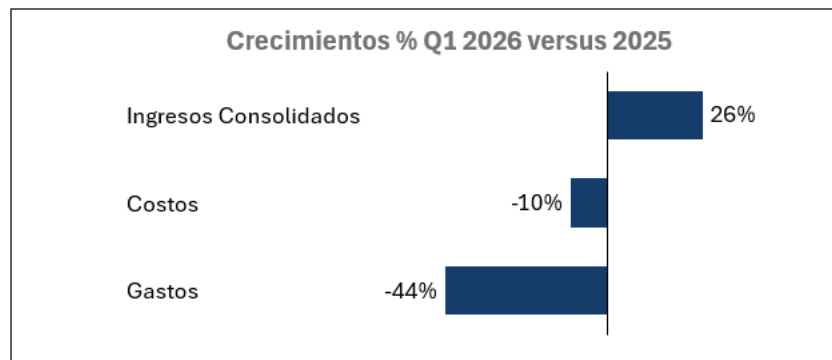
1. Introducción

El primer trimestre de 2026 consolida un punto de inflexión histórico para Clínica Las Condes. Tras una rigurosa fase de estabilización institucional, y a pesar de la estacionalidad de febrero propia del mercado de salud, la Compañía ha alcanzado el punto de equilibrio operativo a nivel de EBITDA, validando el éxito definitivo de nuestra estrategia de recuperación de valor.



Hoy, CLC opera bajo un modelo financiero y clínico sustancialmente más eficiente y ágil. El regreso de nuestros prestigiosos médicos especialistas, alineado con la renovada confianza de nuestros pacientes, ha revitalizado con fuerza la actividad quirúrgica y hospitalaria, avanzando hacia el reposicionamiento como líderes en el mercado de la salud.

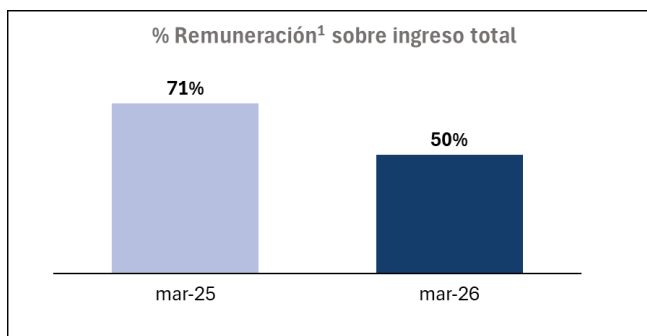
Los resultados demuestran que es plenamente factible crecer con disciplina: **incrementamos** nuestros ingresos consolidados en un 26%, manteniendo un control estricto y centralizado sobre las estructuras de costo y gasto que **bajan** un 10% y 44% respectivamente. Este comportamiento inverso de las curvas de ingreso y gasto —donde la estructura de soporte disminuye a medida que el negocio acelera— refleja un potente foco en eficiencia organizacional y productividad. Este hito operacional pavimenta un camino sólido y sostenible hacia el retorno definitivo a utilidades netas positivas en los próximos periodos.



Con una oferta de camas sintonizada con la demanda real, una estructura de costos fijos optimizada y un ratio de remuneraciones¹ que baja de un 71% el 2025 a un 50% el 2026, cada paciente incremental

¹ Remuneraciones sin indemnizaciones

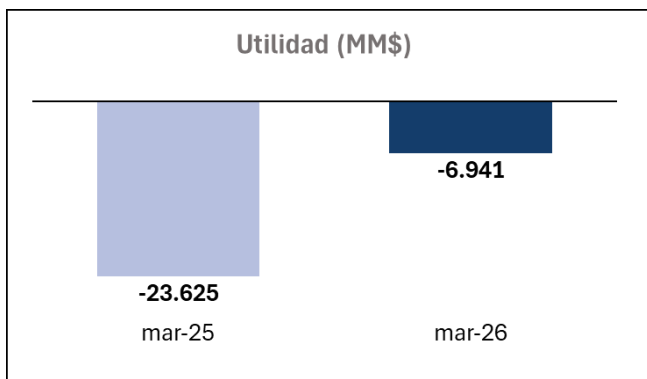
en pabellones y consultas médicas se traduce de forma directa en expansión del margen. La optimización del personal refleja una mejora sustancial en la productividad laboral y en la eficiencia operacional de cada uno de nuestros procesos de cara al viaje del paciente.



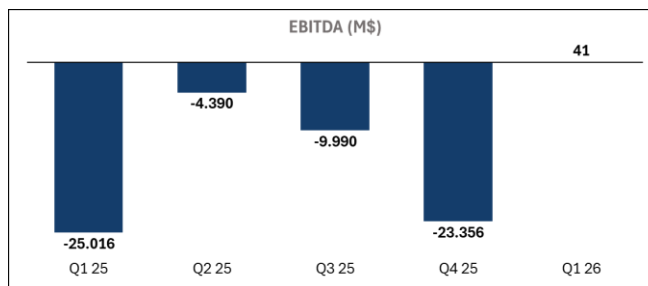
La clave de este círculo virtuoso ha sido la sintonía entre una gestión médica de excelencia y una disciplina financiera rigurosa. El sólido avance de las hospitalizaciones (que crecen un 60%), junto con la aceleración en consultas médicas (con un aumento del 53%), ha dinamizado de manera clave el flujo de caja operativo de la institución. Clínica Las Condes ha recuperado con fuerza su ritmo de crecimiento, asegurando que cada nueva prestación médica se convierta de manera directa en valor, rentabilidad y sostenibilidad corporativa.

2. Resumen del resultado por principales actividades

Al 31 de marzo del 2026 Clínica Las Condes S.A. presenta una pérdida del periodo de M\$6.940.686, versus una pérdida de MM\$23.624.541 a igual fecha de 2025, que constituye una mejora de 71% con relación al mismo periodo del año anterior:



En relación al EBITDA, su notoria recuperación se observa trimestre a trimestre y se fundamenta en un cambio estratégico:



- **Efecto apalancamiento quirúrgico y hospitalario:** El segmento hospitalario se consolidó como el principal motor de crecimiento, registrando un incremento del 48% en ingresos respecto al primer trimestre de 2025. Esto fue apalancado por un aumento del 67% en el número de intervenciones quirúrgicas totales (4.677 operaciones frente a las 2.808 del periodo anterior) focalizándonos en segmento ISAPRE con crecimiento de 91%.
- **Ocupación de camas habilitadas:** Gracias a una activa gestión de adecuación física y optimización de la infraestructura médica, los días cama ocupados ascendieron a 9.789 (un incremento del 10%), logrando una tasa de ocupación del 59% sobre el total de la capacidad habilitada de la clínica.
- **Recuperación Ambulatoria y de Diagnóstico:** Las consultas médicas evidenciaron un crecimiento del 53% (alcanzando 120.405 consultas). Por su parte, los servicios de apoyo diagnóstico mostraron una fuerte elasticidad ante la mayor actividad médica, con un incremento de 22% en exámenes de laboratorio y un 39% en imágenes.

Esta sólida tracción comercial confirma que el prestigio institucional y el posicionamiento de marca de Clínica Las Condes permanecen intactos, permitiendo capturar de forma acelerada flujos de ingresos de alto margen contributivo. En términos comerciales las principales líneas de trabajo son:

- **Consolidación estrategia comercial:** Se continúa avanzando en el relacionamiento con ISAPRES, compañías de seguros y convenios estratégicos, potenciando el acceso, la paquetización de prestaciones y nuevos convenios orientados a mejorar experiencia y captura de demanda. Respecto de FONASA, durante el trimestre se consolidó el inicio de mecanismos de colaboración enfocados en resolución de listas de espera oncológica, ampliando la participación de Clínica Las Condes en prestaciones de alta complejidad y reforzando su rol dentro del sistema de salud.
- **Nuevos productos Seguros CLC:** Nuestra filial de Seguros CLC lanzó con éxito al mercado el nuevo producto de cobertura catastrófica y ambulatoria bajo la marca “Vive CLC”. Esta innovadora solución está diseñada específicamente para reconectar con nuestra cartera histórica de clientes y capturar de forma acelerada nuevos afiliados, tanto en el segmento Isapre tradicional como en el tramo Fonasa D (usuarios de mayores ingresos del sistema público). La comercialización de este seguro constituye una nueva y potente puerta de entrada que fideliza la relación de largo plazo con nuestros pacientes.

Si bien la venta creció a tasas de dos dígitos, el factor determinante para la obtención del *break-even* en el EBITDA fue la estricta disciplina en el control del gasto operacional, destacando una contracción del 10% en costos de ventas y un 44% en gastos de administración:

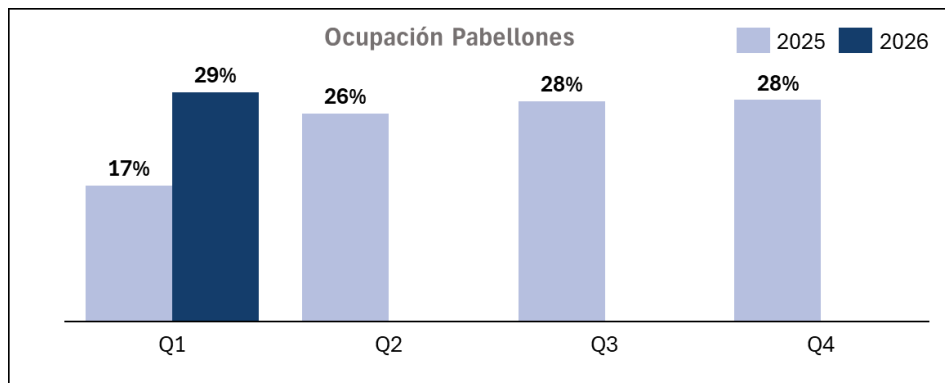
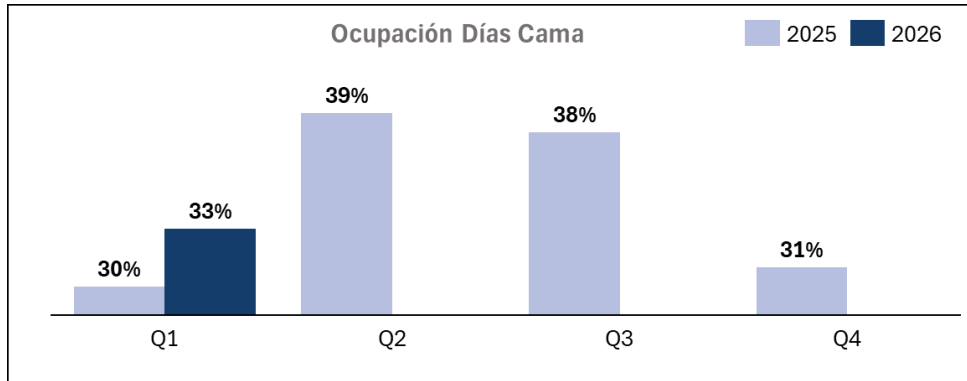
- **Optimización operacional:** La implementación del segundo plan de reestructuración organizacional —cuyas indemnizaciones asociadas fueron absorbidas en el cierre del 2025— logró erradicar con éxito las redundancias operativas y administrativas históricas de la clínica. Al contraer la base de personal fijo y elevar simultáneamente la venta, el ratio de eficiencia (Gastos de Remuneraciones / Ingresos Totales) experimentó una contracción de 71% a 50% frente al primer trimestre del año anterior, liberando margen operativo bruto.
- **Flexibilización y productividad:** La migración hacia un modelo clínico-administrativo más liviano, integrado y automatizado permitió a la organización absorber el alza del 67% en la actividad de pabellones. Esto se logró manteniendo la dotación general bajo estricto control e incrementando sustancialmente los índices de productividad por equivalente de tiempo completo (FTE).
- **Mitigación de contingencias y saneamiento contable:** La eficiencia del trimestre se vio positivamente respaldada por la total ausencia de sobrecostos operativos e imprevistos que impactaron la gestión en años anteriores.

Los resultados del primer trimestre de 2026 confirman una Clínica Las Condes financieramente renovada, operando bajo un modelo de negocio altamente escalable y predecible. El haber alcanzado el equilibrio operativo histórico a nivel de EBITDA es la prueba irrefutable de que la fase de alto riesgo institucional quedó atrás. La Compañía inicia este periodo con una clara tendencia de consolidación, enfocada plenamente en profundizar los niveles de utilización de su infraestructura, acelerar la captura de actividad médica y asegurar el desarrollo sostenible de sus flujos de ingresos en el largo plazo.

Comparativo de actividad Acumulado al 31 de marzo 2026 y 2025

Servicio	Cantidad		Variación %
	31-03-2026	31-03-2025	
Atenciones de Urgencia	11.205	9.572	17%
Consultas Médicas	120.405	78.795	53%
Egresos hospitalarios	3.298	2.057	60%
Días Cama	9.789	8.892	10%
Número de Intervenciones	4.677	2.808	67%
Cantidad de Exámenes	151.892	124.019	22%
Cantidad de Imágenes	40.071	28.836	39%

OCUPACIÓN DE DIAS CAMA Y PABELLONES

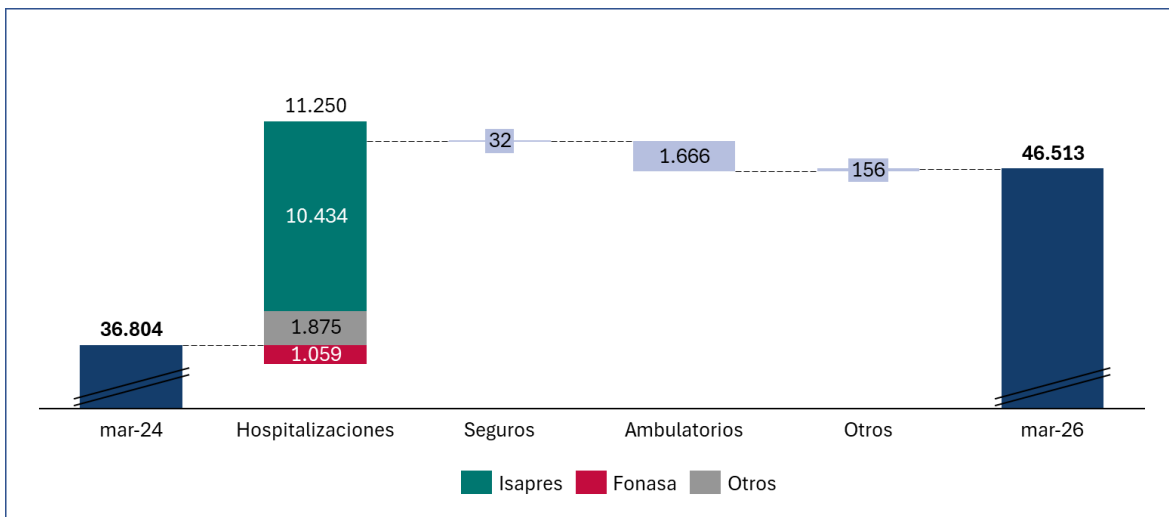


3. Análisis del Estado de Resultado Consolidado

Estado de Resultado Consolidado	01-01-2026	01-01-2025	Variación	Variación%
	31-03-2026	31-03-2025		
	M\$	M\$		
Ingresos de actividades ordinarias	46.513.257	36.804.130	9.709.127	26%
Costos de ventas	(33.751.427)	(37.401.380)	3.649.953	-10%
Ganancia bruta	12.761.830	(597.250)	13.359.080	2237%
<i>Margen Bruto</i>	27,4%	-1,6%	137,6%	
Gasto de administración	(14.404.316)	(26.176.629)	11.772.313	-45%
Deterioro de valor determinado de acuerdo con la NIIF 9	(312.273)	(434.677)	122.404	-28%
Otras ganancias (pérdidas)	(45.750)	(7.133)	(38.617)	541%
Costos financieros	(4.180.691)	(3.690.313)	(490.378)	13%
Ingresos financieros	306.970	141.316	165.654	117%
Resultado por unidad de reajuste y diferencia de cambio	(675.897)	(2.231.150)	1.555.253	-70%
Ganancia Antes De Impuesto	(6.550.127)	(32.995.836)	26.445.709	80%
Gasto por impuesto a las ganancias	(390.559)	9.371.295	(9.761.854)	-104%
Ganancia (Pérdida) del Ejercicio	(6.940.686)	(23.624.541)	16.683.855	71%
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	(6.392.321)	(23.624.541)	17.232.220	73%
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	(548.365)	0	(548.365)	0%
EBITDA	41.168	(25.016.136)	25.057.304	100%
<i>Margen EBITDA</i>	0%	-68%	68%	

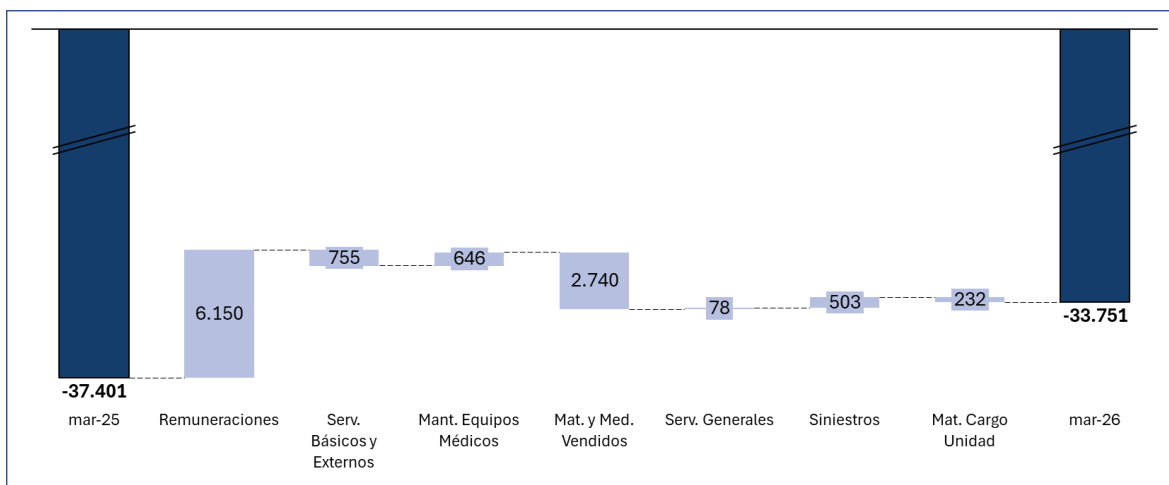
Ingresos (MM\$)

Los ingresos presentaron un aumento de M\$9.709.127 con respecto al primer trimestre de 2025, impulsado principalmente por hospitalizaciones que crecieron en M\$11.250.343



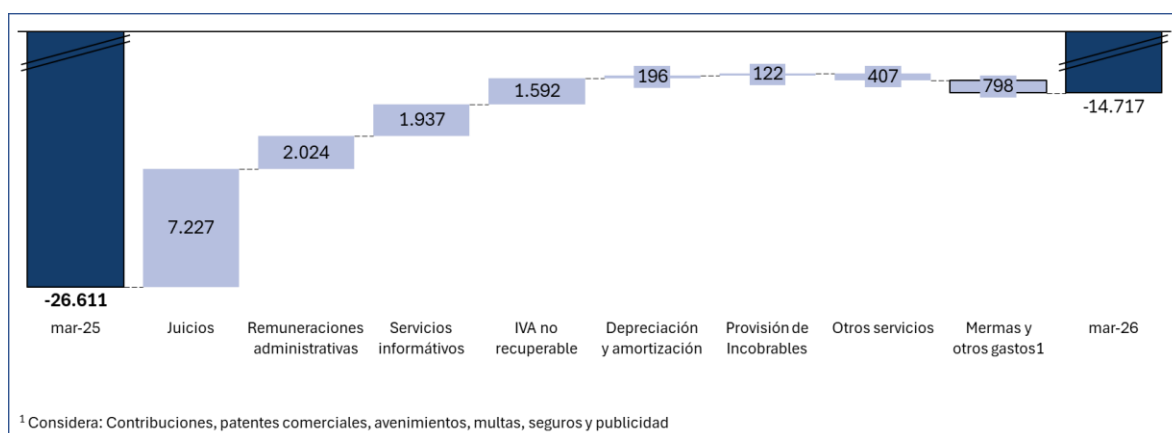
Costo de Ventas (MM\$)

Al cierre de marzo 2026 los Costos alcanzaron M\$33.751.427, reflejando una disminución de M\$3.649.953 con respecto a igual período del año anterior que fueron M\$37.401.380, lo que se traduce en una diferencia de M\$3.649.953, que se produce principalmente por menores costos en remuneraciones del personal clínico, que disminuyeron su costo en -M\$6.150.035 debido a los planes de reestructuración ejecutados al cierre del Q1 2025 y a comienzos del 2026. Por otra parte, al cierre del Q1 2026 se observa un mayor costo en Materiales y Medicamentos vendidos por un total de M\$2.511.535, alza que está relacionada con la mayor actividad quirúrgica del primer trimestre de 2026 en comparación con igual periodo del año anterior.



Gastos de Administración y Ventas (MM\$)

Los gastos de administración y ventas al cierre del Q1 2026 muestran una disminución de -M\$11.894.718 con respecto al mismo periodo del año anterior, explicado mayoritariamente por una provisión one off el 2025 en el ítem de juicios laborales y legales por un total de -M\$7.227.165. Además de una baja de -M\$2.023.964 en remuneraciones administrativas tras la ejecución de los planes de reestructuración del Q1 2025 y Q1 2026.



En conclusión, se obtuvo que al cierre del primer trimestre 2026 el EBITDA fue de M\$41.168, alcanzando un punto de inflexión que se traduce en un margen sobre la venta de 0,1% y un alza de M\$25.057.304 con respecto al EBITDA obtenido en igual periodo del 2025 (-M\$25.016.136). Por su parte, la pérdida por acción del ejercicio alcanzó -\$424, lo que corresponde a un alza del 82% respecto al Q1 2025 donde este indicador fue de -\$2.344.

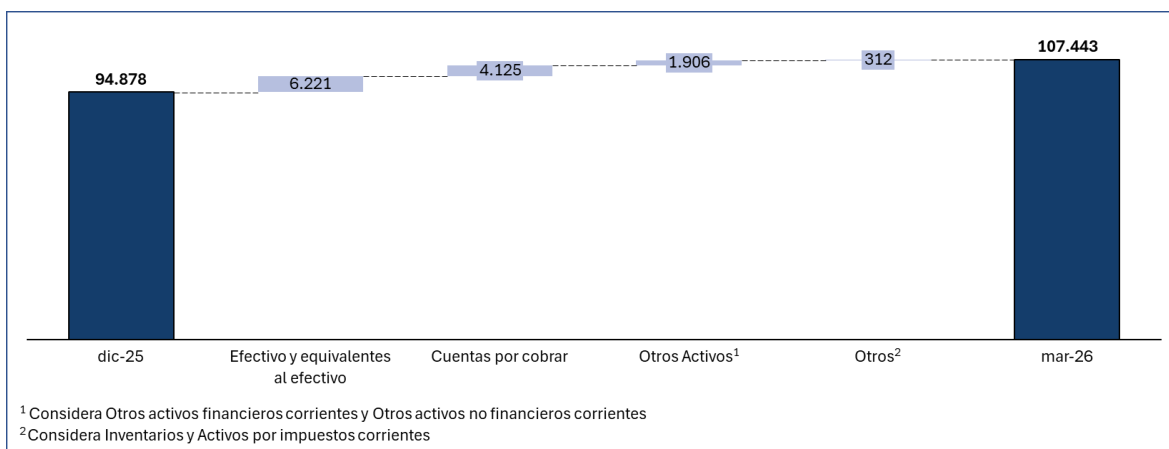
4. Análisis de los Estados Consolidados Intermedios de Situación Financiera

Los principales componentes del Estado de Situación Financiera Consolidado de activos y pasivos al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025 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	14.533.425	8.312.753	6.220.672	75%
Otros activos financieros, corrientes	20.488.904	18.793.613	1.695.291	9%
Otros activos no financieros, corrientes	262.613	51.874	210.739	406%
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	64.074.789	59.986.473	4.088.316	7%
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	37.128	0	37.128	0%
Inventarios	3.055.236	3.162.269	-107.033	-3%
Activos por impuestos, corrientes	4.990.755	4.571.267	419.488	9%
Total activos corrientes	107.442.850	94.878.249	12.564.601	13%
Otros activos financieros, no corrientes	1.297.351	1.297.300	-51	0%
Activos intangibles distintos de la plusvalía	2.070.660	2.399.733	-329.073	-14%
Propiedades, planta y equipo	468.895.346	469.472.478	-577.132	0%
Activos por derecho de uso	4.713.253	4.825.852	-112.599	-2%
Activos por impuestos diferidos	77.828.856	77.421.394	407.462	1%
Total activos no corrientes	554.805.466	555.416.757	-611.291	0%
Total activos	662.248.316	650.295.006	11.953.310	2%
Otros pasivos financieros, corrientes	63.921.953	32.382.767	31.539.186	97%
Pasivos por arrendamientos, corrientes	82.328	254.569	-172.241	-68%
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	60.579.757	67.911.425	-7.331.668	-11%
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	116.552	286.973	-170.421	-59%
Otras provisiones, corrientes	4.146.578	4.703.680	-557.102	-12%
Beneficios a los empleados, corrientes	7.113.559	14.060.533	-6.946.974	0%
Pasivos por impuestos corrientes	1.933.651	1.491.420	442.231	30%
Otros pasivos no financieros, corrientes	29.024.440	26.693.754	2.330.686	9%
Total pasivos corrientes	166.918.818	147.785.121	19.133.697	13%
Otros pasivos financieros, no corrientes	240.741.408	239.700.080	1.041.328	0%
Pasivos por arrendamientos, no corrientes	168.757	184.284	-15.527	-8%
Pasivos por impuestos diferidos	3.464.604	3.381.735	183.810	0%
Beneficios a los empleados	55.317.333	55.133.523	82.869	2%
Otros pasivos no financieros, no corrientes	7.901.429	9.601.231	-1.699.802	-18%
Total pasivos no corrientes	307.593.531	308.000.853	-407.322	0%
Capital emitido	151.879.736	151.879.736	0	0%

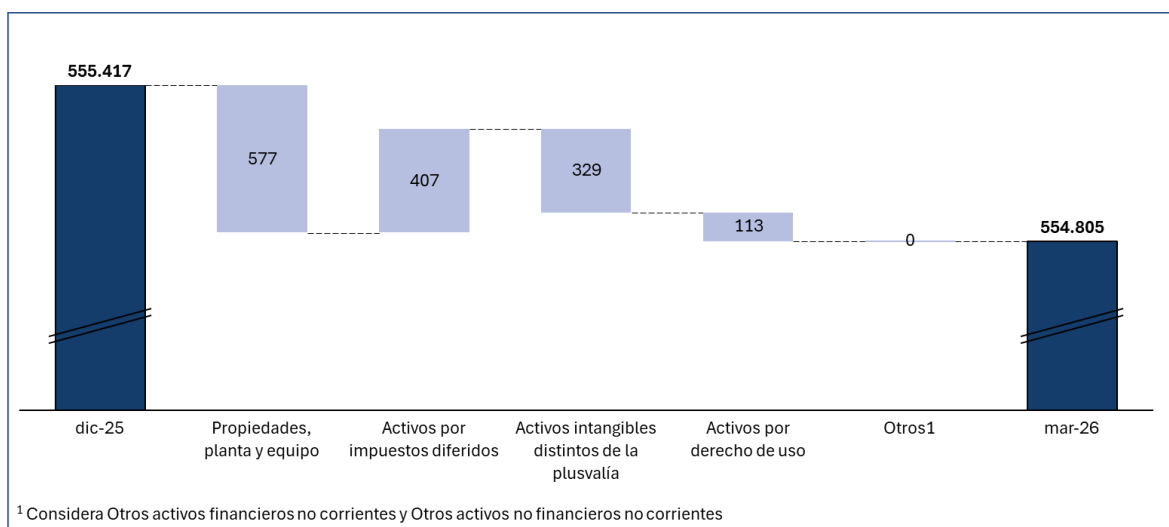
Ganancias acumuladas	-155.732.695	-149.340.374	-6.392.321	4%
Prima de emisión	2.554.223	2.566.178	-11.955	0%
Otras reservas	190.263.478	190.083.347	180.131	0%
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	188.964.742	195.188.887	-6.224.145	-3%
Participaciones no controladoras	-1.228.775	-679.855	-548.920	81%
Patrimonio total	187.735.967	194.509.032	-6.773.065	-3%
Total, Pasivos Y Patrimonio Neto	662.248.316	650.295.006	11.953.310	2%

Activos Corrientes (MM\$)



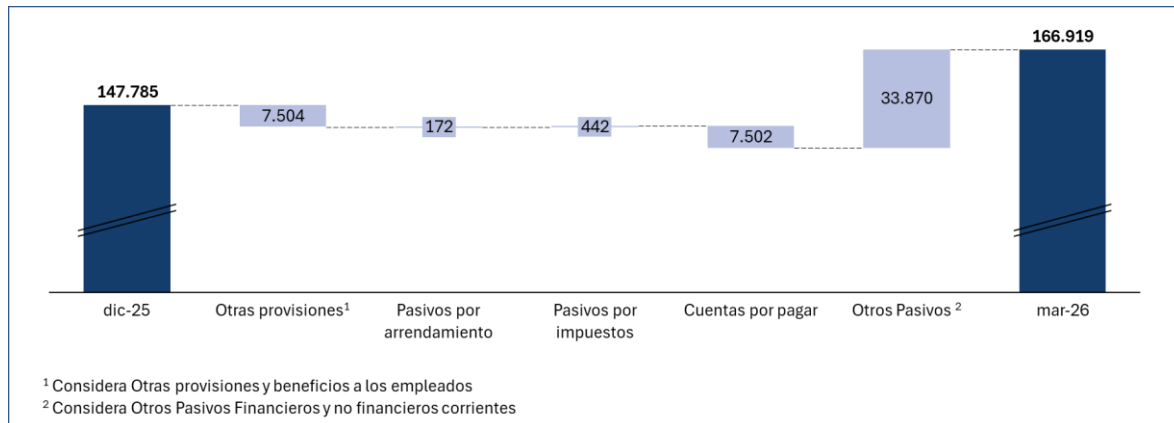
Un aumento del Activo corriente en M\$12.564.601 (+13%) se debe a un aumento en el Efectivo de M\$6.220.672 por nuevo crédito con BTG Pactual y un alza en Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar en M\$4.125.444 (7%) asociada a aumento en prefacturas y cargos por facturar producto de la mayor venta hospitalaria (M\$4.046.851).

Activos No Corrientes (MM\$)



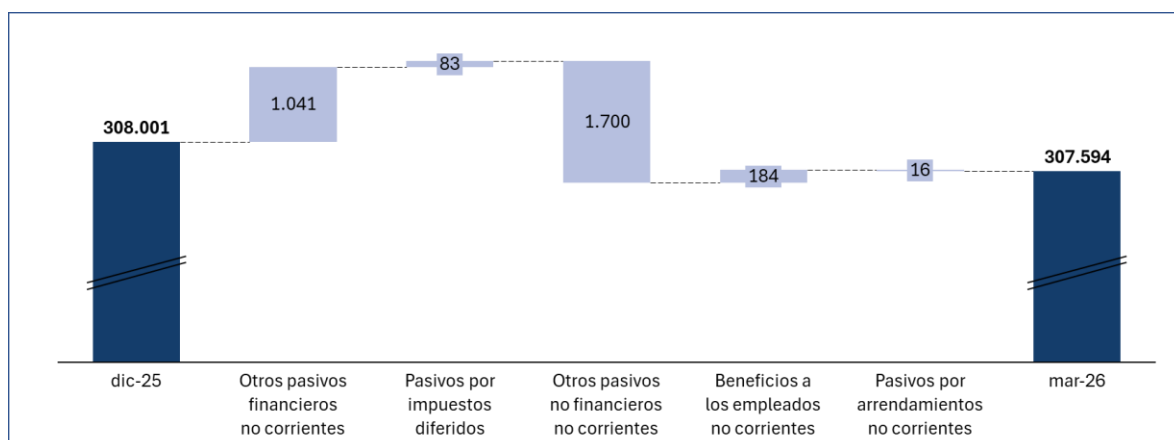
El Activo no corriente presenta una disminución de -M\$611.291 con respecto al cierre de 2025, explicada fundamentalmente por Propiedades, Planta y equipo -M\$577.132. Principalmente por depreciación acumulada (-M\$1.666.854).

Pasivos Corrientes (MM\$)



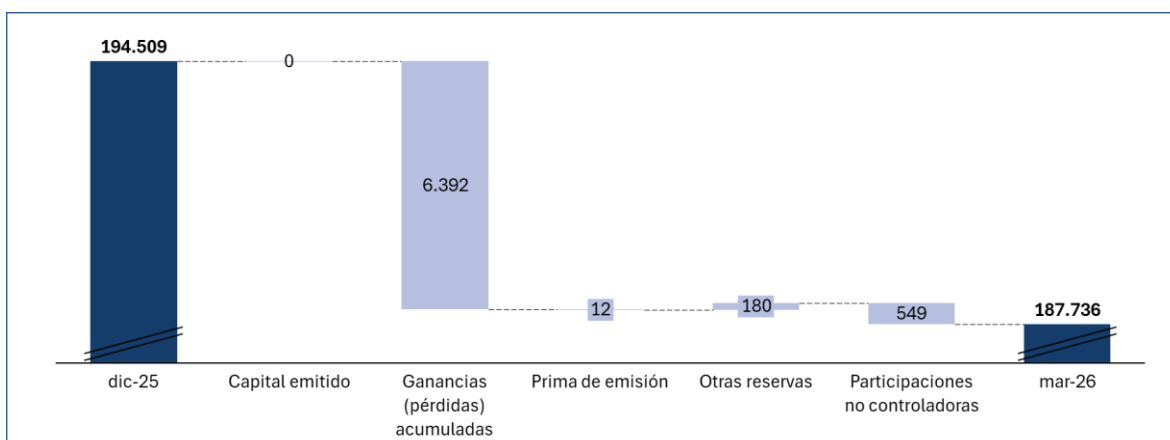
Un aumento del pasivo corriente en M\$19.220.126, explicado por Otros pasivos corrientes, que crece en M\$33.869.872, asociado al nuevo financiamiento obtenido con BTG Pactual por M\$29.754.960. Por otra parte, se registra una baja de -M\$7.504.706 en Otras provisiones, debido a la ejecución de los planes de reestructuración mencionados anteriormente. Además, se observa una baja de -M\$7.331.668 en las cuentas por pagar por regularización de la deuda histórica.

Pasivos No Corrientes (MM\$)



Aumento en los pasivos financieros por M\$1.041.328 por aumento de la UF y una disminución de -M\$1.699.802 en pasivos no financieros debido a la rebaja en la deuda con las ISAPRES.

Patrimonio



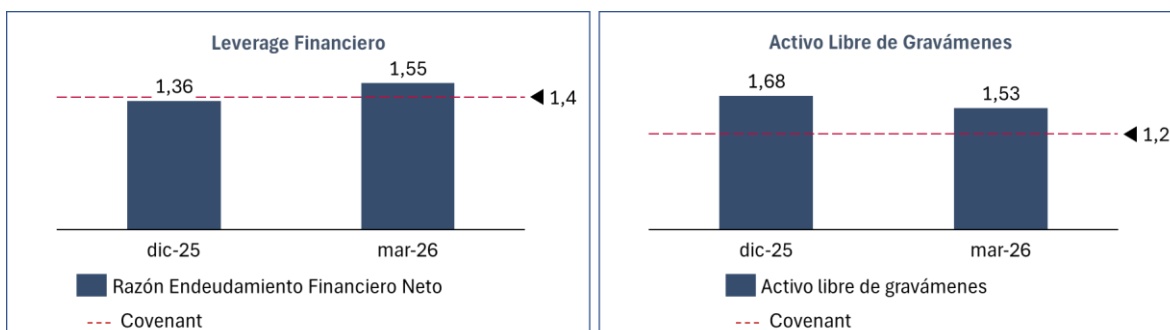
La disminución en el patrimonio viene asociada mayoritariamente a las pérdidas obtenidas durante el primer trimestre de 2026

5. Ratios Financieros

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

Razones de Liquidez		31-03-2026	31-12-2025
Razón Corriente	veces	0,64	0,64
<i>Activos Corrientes / Pasivos Corrientes</i>			
Prueba Ácida	veces	0,63	0,80
<i>Activos Corrientes - Inventario) / Pasivos Corrientes</i>			

Razones de Endeudamiento		31-03-2026	31-12-2025
Razón Endeudamiento Financiero Neto	veces	1,55	1,36
<i>(Pasivos financieros corrientes + Pasivos por arrendamiento corrientes + Pasivo financiero no corriente + Pasivo por arrendamiento no corriente - Efectivo) / Patrimonio</i>			
Razón Endeudamiento	veces	2,53	2,34
<i>(Pasivos corrientes + Pasivos no corrientes) / Patrimonio</i>			
Proporción Deuda Corto Plazo	porcentaje	35,20	32,49
<i>Pasivos corrientes / (Pasivos corrientes + Pasivos no corrientes)</i>			
Proporción Deuda Largo Plazo	porcentaje	64,80	67,58
<i>Pasivos no corrientes / (Pasivos corrientes + Pasivos no corrientes)</i>			



Al 31 de marzo de 2026, CLC superó levemente el nivel de endeudamiento financiero establecido en sus contratos de emisión de bonos (1,4 veces), lo que dio lugar a un default técnico que debe ser subsanado dentro de 90 días hábiles bancarios contados desde la fecha de divulgación de los presentes estados financieros. La compañía procederá a subsanar esta situación dentro del período de cura, en virtud de la colocación de acciones con cargo al aumento de capital acordado en junta extraordinaria de fecha 30 de enero de 2026, cuyo Período de Opción Preferente se encuentra en desarrollo entre el 11 de mayo y el 09 de junio de 2026.

Resultados		31-03-2026	31-12-2025
Margen Bruto	porcentaje	27,44	-1,62
<i>Ganancia bruta / Ingresos de actividades ordinarias</i>			
Margen Operacional	porcentaje	(-4,20)	(-73,93)
<i>Resultado operacional / Ingresos de actividades operacionales</i>			
EBITDA	M\$	41.168	(25.016.136)
<i>Ingresos - Costos por ventas - Gastos de administración - otras ganancias (pérdidas) operacionales) + depreciación y amortización</i>			
Margen EBITDA	porcentaje	0,09	(67,97)
<i>EBITDA / Ingresos de actividades operacionales</i>			
Cobertura EBITDA/Gastos Financieros	veces	0,01	6,78
<i>EBITDA/Gastos Financieros</i>			

EV (Enterprise value)	31-03-2026	31-12-2025
Valor acción	\$13.200	\$16.000
Nº acciones	15.079.595	15.079.595
Capital Bursátil M\$	199.050.654	241.273.520
Pasivos financieros corrientes M\$	64.090.710	32.637.336
Pasivos financieros no corrientes M\$	240.823.736	239.884.364
Deuda Financiera	304.914.446	272.521.700
EV	503.965.100	513.795.220

ROE	31-03-2026	31-12-2025
Resultado Controladora	(6.392.321)	(23.624.541)
Patrimonio Controladora	188.964.742	195.188.887
ROE	(3,38%)	(12,10%)

6. Análisis del Estado de Flujo de Efectivo

Flujo de Efectivo Directo	Por el período de enero a marzo del año		Variación M\$
	2026 M\$	2025 M\$	
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(21.776.900)	(2.506.325)	(19.270.575)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(337.106)	172.546	(509.652)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	28.334.678	5.407.032	22.927.646

Flujo de Efectivo de Operación

El flujo operacional de caja al 31 de marzo de 2026 es de -M\$21.776.900, disminuyendo con respecto al mismo periodo del año anterior en -M\$19.270.575, debido principalmente a la mayor actividad y el avance en la regularización de la deuda histórica.

Flujo de Efectivo de Inversión

El saldo del flujo de efectivo por actividades de inversión al 31 de marzo de 2026 es de -M\$337.106, disminuyendo respecto al mismo periodo del año anterior en -M\$509.652 debido a compras de activos intangibles, propiedades, planta y equipo.

Flujo de efectivo de Financiación

El saldo del flujo de financiamiento al 31 de marzo de 2026 es de M\$28.334.678, incrementando en M\$22.927.646, respecto al mismo periodo del año anterior, principalmente por importes procedentes del nuevo financiamiento obtenido durante el Q1 2026.

7. Análisis de Riesgos

7.1 Política de gestión de riesgos financieros

La Clínica implementa una estrategia de gestión de riesgos financieros diseñada para fortalecer la resiliencia institucional ante la volatilidad del mercado. Este enfoque busca no solo resguardar la estabilidad de los flujos de caja, sino también asegurar la continuidad operativa y la protección del valor de los activos a través de un monitoreo constante de las variables críticas.

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

La operación de Clínica Las Condes y sus filiales se desarrolla en un entorno altamente regulado, bajo la supervisión directa del Ministerio de Salud y la fiscalización de la Superintendencia de Salud. En consecuencia, la rentabilidad y actividad de CLC están expuestas a cambios normativos o ajustes en los criterios de fiscalización, tales como reformas a la Ley de ISAPRES o modificaciones en los procesos de licitación GRD con Fonasa.

Adicionalmente, CLC monitorea la solvencia financiera de las aseguradoras, cuyo deterioro podría impactar indirectamente la recuperabilidad de las cuentas. Como estrategia de mitigación, CLC mantiene una estructura de propiedad no integrada con las ISAPRES y una cartera de pacientes diversificada, evitando la concentración en una sola aseguradora y reduciendo así la dependencia de flujos de un único actor del sistema.

b) Alto nivel de competencia

El mercado de servicios de salud enfrenta una dinámica de alta competencia, impulsada por la incorporación de nuevos actores con estándares tecnológicos avanzados. Ante este escenario, la Sociedad identifica la necesidad de optimizar continuamente su oferta de valor para retener y expandir su cuota de mercado.

CLC mitiga este riesgo mediante una oferta prestacional diversificada y de alta complejidad que cubre el espectro completo de especialidades médicas. Esta capacidad de resolución integral genera una alta fidelización del paciente y sinergias entre las distintas unidades de negocio. Lo anterior, sumado a la vasta experiencia clínica de su cuerpo médico y una gestión administrativa eficiente, permite a CLC mantener una ventaja competitiva sostenible.

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 se compone principalmente de 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 Clínica posee el 80,60% de su deuda financiera indexada a la UF, un 19,40% 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

El riesgo de liquidez se define como la exposición de CLC ante la eventual dificultad para cumplir con sus compromisos financieros en los términos pactados o para financiar sus planes operativos a costos de mercado competitivos.

Clínica Las Condes gestiona proactivamente este riesgo mediante una estructura de monitoreo constante de sus flujos proyectados y la optimización de sus fuentes de financiamiento. Los indicadores de liquidez al cierre del ejercicio son los siguientes:

Indicadores	31-03-2026	31-12-2025
Razón corriente	0,64	0,64
Razón ácida	0,63	0,63
Razón endeudamiento	2,53	2,34
Razón endeudamiento Financiero Neto	1,55	1,36

La Sociedad mitiga su exposición a este riesgo a través de los siguientes pilares estratégicos:

- **Planificación Financiera:** CLC actualiza recurrentemente sus proyecciones de flujo de caja, analizando el entorno macroeconómico y el mercado de deuda. Esto permite reestructurar pasivos para asegurar que los vencimientos sean coherentes con la capacidad de generación operativa de los diversos segmentos de negocio.
- **Flexibilidad Financiera:** CLC mantiene líneas de crédito bancarias de corto plazo aprobadas y disponibles, lo que constituye un respaldo inmediato para cubrir necesidades eventuales de capital de trabajo.
- **Fortalecimiento del Patrimonio:** Los recientes aumentos de capital aprobados por el Directorio han permitido robustecer la estructura de capital de la Clínica, reduciendo de manera sostenible el riesgo de refinanciamiento y mejorando la solvencia estructural de la compañía. CLC con fecha 30 de enero de 2026 realizó la Junta Extraordinaria de Accionistas en donde se aprobó el aumento de capital por la suma de \$80.000.000.000, mediante la emisión de 8.000.000 de acciones de pago de una única serie, sin valor nominal. La suscripción del Período de Opción Preferente se efectúa entre los días 11 de mayo y 9 de junio de 2026.
- **Gestión Sector Público:** Clínica Las Condes producto de la tardanza en los pagos de FONASA, Hospitales públicos (compras directas) y Servicios de Salud mantiene un control estrecho sobre los flujos de caja manteniendo reuniones periódicas de lobby con estos organismos para asegurar los flujos comprometidos en el mes.

f) 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 sus asegurados, Proveedores y colaboradores. 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 y contact center 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 realizados a través de la modalidad PAC y PAT, según lo establezca el formulario de Autorización de Cargo, firmado por el contratante 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 contratante 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 por transferencia electrónica o depósito en la cuenta de Seguros CLC y mediante servicio WebPay.

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 2026 como factores sensibles los que se describen en siguiente tabla:

Al 31 de marzo de 2026

Factores de riesgo a considerar:	Criterio	Valor	Sensibilización Optimista	Impacto	Sensibilización Pesimista	Impacto
Morbilidad	Medición mensual en el año 2026 del comportamiento de la morbilidad. Corresponde a tasa de siniestros hospitalarios reclamados dividido por número de asegurados vigentes en el periodo.	0,00318	(12%)	0,00280	12%	0,00356
Severidad	Medición del costo medio mensual en UF de los siniestros hospitalarios liquidados en el año 2026.	UF 84,9	(16%)	UF 71,3	16%	UF 98,4

Al 31 de diciembre de 2025

Factores de riesgo a considerar:	Criterio	Valor	Sensibilización Optimista	Impacto	Sensibilización Pesimista	Impacto
Morbilidad	Medición mensual en el año 2025 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 2025.	UF82,1	(16%)	UF69,0	16%	UF95,3

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.

g) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito representa la exposición de CLC ante posibles pérdidas financieras derivadas del incumplimiento de las obligaciones contractuales por parte de sus contrapartes. Al cierre del primer trimestre 2026, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar representan el 9,68% del activo total.

La cartera de ingresos ordinarios de la Sociedad presenta una concentración estratégica en los siguientes segmentos:

- ISAPRES (~60% de los ingresos): A pesar de la incertidumbre sectorial derivada de los fallos judiciales y la implementación de la "Ley Corta", el segmento mantiene un comportamiento de pago estable. Al 31 de marzo de 2026, el saldo adeudado por estas instituciones asciende a M\$ 23.159.524, registrando un incremento respecto al ejercicio anterior (M\$ 22.749.082), explicado principalmente por el volumen de actividad y los ciclos de facturación

Al 31-03-2026	Vigentes	De 30 a 180 días	De 180 a 365 días	Más de 365 días	Total	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
					31-03-2026	31-12-2025
Factura	5.737.918	292.044	-	5.433	6.035.395	5.296.698
Prefacturas	9.827.177	6.869.494	379.423	48.036	17.124.129	17.452.384
Total	15.565.095	7.161.538	379.423	53.469	23.159.524	22.749.082

- FONASA (~28% de los ingresos): 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 33 - 3 Contingencias y Restricciones se informa el juicio relativo a las cuentas por cobrar relacionadas al COVID. Además, se gestionan mensualmente reuniones con FONASA para ir gestionando, midiendo y controlando los pagos asociados a la deuda vigente.
- Hospitales y Servicios de Salud: Estas cuentas presentan el mayor nivel de riesgo relativo, pero tienen menor participación en la venta. De todas maneras, CLC realiza acciones de cobranza interna permanentes para gestión de los cobros.
- Particulares y Copago Paciente: Estos cobros se gestionan a través de una unidad de cuentas y cobranza interna. Luego de cumplido cierto plazo establecido por la Administración, estas cuentas pasan a estudios jurídicos externos.

Sumado a lo anterior, se debió optimizar 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.

h) 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. al 31 de marzo de 2026, mantiene efectivo y equivalentes al efectivo por un monto de M\$ 14.533.425, de los cuales M\$ 783.913 corresponden a Seguros CLC S.A. Adicionalmente, la Clínica mantiene otros activos financieros corrientes por M\$ 20.488.904 correspondientes principalmente 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.

Distribución de la cartera de Seguros CLC por tipo por instrumento al 31 de marzo de 2026:

Instrumento	SCLC	Máximo
Bonos Bancarios	40%	80%
Bonos Empresa	30%	80%
Bonos de Gobierno	28%	100%
Letras Hipotecarias	0%	10%
Depósito a Plazo	2%	100%

Distribución de la cartera de Seguros CLC por tipo por clasificación de riesgo al 31 marzo de 2026:

Clasificación de Riesgo	
AAA	55,8%
AA+	13,2%
AA	25,3%
AA-	5,4%
A+	0,2%

k. Tecnologías, seguridad de sistemas e información

Ante el incremento global de amenazas cibernéticas, la Sociedad identifica la seguridad de sus activos tecnológicos y la protección de datos como un pilar fundamental. La materialización de eventos de ataques informáticos podría comprometer la confidencialidad, integridad y disponibilidad de la información —tanto propia como de terceros—, impactando la continuidad operativa, la reputación institucional y la estabilidad financiera debido a costos de recuperación no programados.

Como medida de control, Clínica Las Condes ha fortalecido su estructura de gobernanza mediante la creación de una Jefatura de Seguridad de la Información. Esta unidad supervisa las áreas de Seguridad de la Información y Ciberseguridad, siendo responsable de mantener y ejecutar el SGSI (Sistema de gestión de seguridad de la información). Este marco se apoya en políticas robustas de ciberseguridad diseñadas para salvaguardar los activos críticos y garantizar el cumplimiento normativo vigente.

Adicionalmente se está implementando un plan para el cumplimiento de la ley de protección de datos (Ley 21.719)