

CLÍNICA LAS CONDES S.A.

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



Índice

1. Clínica de Excelencia	2
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.....	10
5. Ratios Financieros.....	13
7. Análisis de Riesgos	16

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.
- Nueva cámara hiperbárica modelo 3600 H de la marca Sechrist, recientemente adquirida por Clínica Las Condes, permitirá tratar una amplia gama de condiciones médicas y terapéuticas. Gracias a este equipo, podremos atender a personas con politraumatismos, pacientes de medicina estética, realizar terapias para heridas complejas, promover la hiperoxigenación de tejidos, apoyar la cirugía plástica, tratar intoxicaciones por CO₂, entre otros. Esto será posible al suministrar oxígeno a presiones superiores a la atmosférica, lo que favorecerá la mejora de los procesos de recuperación y regeneración de los pacientes.

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 septiembre tenemos un staff médico de 778 médicos, de acuerdo con el siguiente detalle:

Categorías	Cantidad de Médicos				
	30-09-2023	31-12-2023	31-03-2024	30-06-2024	30-09-2024
Staff	504	521	545	487	465
Residentes	306	291	279	276	247
Otros Apoyo	5	13	40	53	46
Invitado Quirúrgico	-	-	-	-	20
Total	815	825	864	816	778

2. Resumen del resultado por principales actividades

Al 30 de septiembre 2024 Clínica Las Condes S.A. presenta una pérdida del periodo de M\$15.532.2225 (pérdida de M\$8.855.166 al 30 de septiembre 2023), explicado principalmente por una disminución de un 10,38% en los ingresos por actividades ordinarias tales como hospitalario y ambulatorio, una caída del 8,74% en costos de venta y un 15,63% en los gastos de administración.

Para el tercer trimestre, se proyectaba una mayor actividad por enfermedades respiratorias, Clínica las Condes realizó una exitosa campaña de vacunación en contra de la influenza que significó un incremento en el total de vacunas en comparación al año anterior de un 22% (22.948 vacunas suministradas de influenza hasta septiembre 2024). El impacto de dicha campaña gatilló en una baja de los casos hospitalizados, la cual se estimaba que fuera mucho mayor. Otra variable que nos afectó negativamente en los resultados del trimestre dice relación con la semana producto de los feriados de fiestas patrias los cuales prácticamente significaron una semana menos de operación.

En lo referente a la actividad, las consultas médicas presentaron un aumento de 4,30% 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 27,79% entre periodos, por una disminución especialmente en atenciones de mediana complejidad específicamente Cirugía.

Respecto a la actividad hospitalaria al 30 de septiembre 2024, los días cama ocupados alcanzaron 29.393 (al 30 de septiembre 2023, 31.574) con una ocupación de 37,35% sobre la infraestructura total de camas disponibles (al 30 de septiembre 2023 un 40,26%). Se observa un aumento en el segundo trimestre de la actividad en el servicio médico intensivo, lo cual se mantuvo durante el tercer trimestre, y asimismo, se presenta un incremento en los servicios médico quirúrgico e intermedios durante el tercer trimestre. Se destaca el incremento de la unidad intermedia cardiovascular la cual durante el tercer trimestre del 2024 alcanzó una ocupación en promedio del 80% versus un 48% para igual periodo del año 2023. En cuanto a la actividad quirúrgica el porcentaje de ocupación de pabellones en la clínica fue de 22,04% al 30 de septiembre de 2024 bajo normativa del Ministerio de Salud, mientras que el mismo periodo del año anterior fue de 26,81%; 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 9.493 intervenciones en el periodo a septiembre 2024, mientras que el mismo periodo del año anterior fue de 12.492.

Los exámenes de laboratorio al 30 de septiembre de 2024 fueron 721.281, mientras que el mismo periodo del año anterior fueron 866.000 presentando una disminución en 16,71% debido principalmente a la caída de las prestaciones tales como: perfil bioquímico (9,96%) y pruebas hepáticas (5,45%), por otro lado, la actividad de imágenes al 30 de septiembre 2024 fue de 85.788 y el mismo periodo del año anterior fue de 112.985, disminuyendo en un 24,07% entre periodos, esto se debe mayormente a una disminución en las prestaciones de Radiología (33,48%) y Ecografía (14,97%).

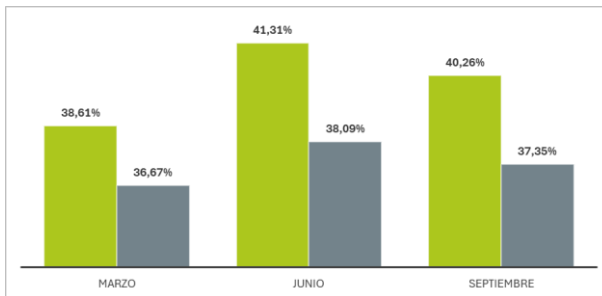
Esperamos para el cuarto trimestre con los nuevos convenios firmados con Colmena, convenios para exámenes e imágenes de pacientes de Fonasa un incremento en la actividad.

Comparativa actividad Acumulado al 30 de septiembre 2024 y 2023

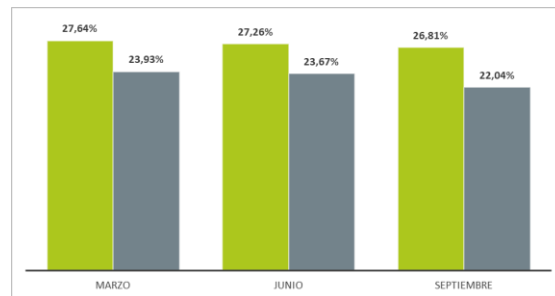
Servicio	Cantidad		Variación %
	30-09-2024	30-09-2023	
Atenciones de Urgencia	38.544	53.376	(27,79)
Consultas Médicas	335.707	321.869	4,30
Días Cama	29.393	31.574	(6,91)
Número de Intervenciones	9.493	12.492	(24,01)
Cantidad de Exámenes	721.281	866.000	(16,71)
Cantidad de Imágenes	85.788	112.985	(24,07)

■ 2023 ■ 2024

OCUPACIÓN DÍAS CAMA



OCUPACIÓN PABELLONES



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

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. Cabe hacer presente que el 21 de noviembre de 2024, se cumple el plazo de la primera exclusión y el 12 de junio de 2025 la segunda. Durante el tercer trimestre 2023 Fonasa representaba un 7,75% de los ingresos mientras que en el año 2024 representan un 20,12%.

Clínica las Condes en su compromiso de velar por la salud de sus pacientes, durante el presente año incrementó la recepción de casos de ley de urgencia y compra directa, respecto al periodo 2023. Se destaca que al 30 de septiembre del 2024 Clínica las Condes ha recibido por concepto de Ley de Urgencia 1.012 pacientes (559 pacientes para igual periodo del 2023) mostrando un aumento de 81%. Para los casos provenientes de derivaciones de hospitales (compra directa) Clínica los Condes ha recepcionado 299 pacientes (97 pacientes para igual periodo del 2023) aumentando más de 3 veces la cifra respecto del 2023.

CLC continua en el desarrollo de optimización de costos 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.

Durante el segundo trimestre 2024 se firmaron 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.

Además, Clínica Las Condes S.A e Isapre Colmena Golden Cross S.A, celebraron el 16 de octubre del 2024 un nuevo convenio comercial que permitirá la atención de pacientes de la referida Isapre en dependencias de la compañía tanto en modalidad preferente y libre elección y sobre 76 paquetes de cirugías convenidas, asimismo ponen término al conflicto judicial entre ellas relacionado con la emisión de notas de crédito. Dicho acuerdo tendrá efectos financieros positivos sobre los resultados. 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.

Durante el tercer trimestre, se implementa estrategia de fidelización y retención de asegurados de Seguros CLC y pacientes CLC con chequeo preventivo, a la actualidad se han atendido sobre 250 pacientes con diferentes prestaciones de salud ambulatorio, antígeno prostático, mamografía, eco mamaria, consultas y exámenes de laboratorio. Adicionalmente se cerraron convenios con asegurados internacionales de medicina preventiva, convenios con nuevas empresas para chequeo preventivo y convenios cerrados con rescates aéreos con importantes mineras del país.

Debemos destacar que la temporada de invierno en Valle Nevado cerró con 479 atenciones (413 en 2023) y con 16 rescates aéreos (6 rescates aéreos en el año 2023).

Por otra parte, con fecha 19 de septiembre 2024 concluyó el período de opción preferente de las 2.580.163 acciones de pago nominativas, ordinarias, de una única serie y sin valor nominal emitidas por la Compañía con motivo del aumento de capital acordado por Junta Extraordinaria de Accionistas de la Compañía con fecha 26 de junio del año 2024. Del Total de nuevas acciones, se suscribieron y pagaron 1.703.669 acciones a un precio de \$12.280 por acción equivalente a M\$20.921.055 los que representan un 59,774% del total de acciones emitidas.

El remanente no suscrito durante el período de opción preferente corresponde a 1.146.494 Nuevas Acciones. Las acciones remanentes serán colocadas en una o más de las bolsas de valores del país, a un valor mínimo de 12.280 pesos por acción, a través del agente Banchile Corredores de Bolsa S.A., en los términos autorizados por la Junta Extraordinaria de Accionistas y el Directorio de la Compañía, y bajo la modalidad bursátil que defina la administración de la Compañía con asistencia del referido agente colocador en cumplimiento de la normativa vigente, con el propósito de maximizar el interés social.

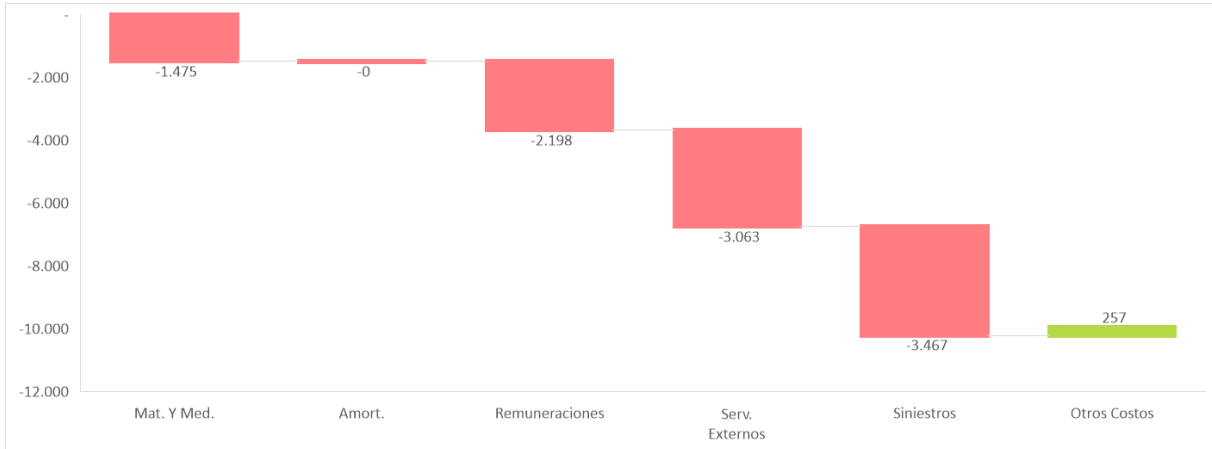
El 30 de noviembre, Clínica las Condes firma manifestación para que pacientes Fonasa puedan acceder a MCC (Modalidad de Cobertura Complementaria), esto se traduce en mayor cobertura financiera y menor copago para los pacientes lo que demuestra el gran compromiso de Clínica Las Condes con la salud de los chilenos. Una buena noticia que fortalece la modalidad de libre elección de los cotizantes de Fonasa.

3. Análisis del Estado de Resultado Consolidado

	01-01-2024	01-01-2023		
Estado de Resultado Consolidado	30-09-2024	30-09-2023	Variación	Variación%
	M\$	M\$		
Ingresos de actividades ordinarias	133.995.275	149.514.471	(15.519.196)	(10,38)
Costos de ventas	(103.922.686)	(113.869.277)	(9.946.591)	(8,74)
Ganancia bruta	30.072.589	35.645.194	(5.572.605)	(15,63)
Margen Bruto	22,44%	23,84%		
Gasto de administración	(36.292.412)	(39.331.007)	(3.038.595)	(7,73)
Otras ganancias (pérdidas)	(162.749)	(128.914)		
Ingresos financieros	379.467	367.872	11.595	3,15
Costos financieros	(10.395.615)	(9.666.920)	728.695	7,54
Resultado por unidad de reajuste y diferencias de cambio	(4.015.360)	(5.124.496)	(1.109.136)	(21,64)
Ganancia Antes De Impuesto	(20.414.080)	(18.238.271)	2.175.809	11,93
Gasto por impuesto a las ganancias	4.881.855	9.383.105	(4.501.250)	(47,97)
Ganancia (Pérdida) del Ejercicio	(15.532.225)	(8.855.166)	6.677.059	75,40
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	(15.532.225)	(8.855.166)	6.677.059	75,40
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras	-	-		
Ganancia (Pérdida) del Ejercicio	(15.532.225)	(8.855.166)	6.677.059	75,40
EBITDA	927.832	3.616.495		

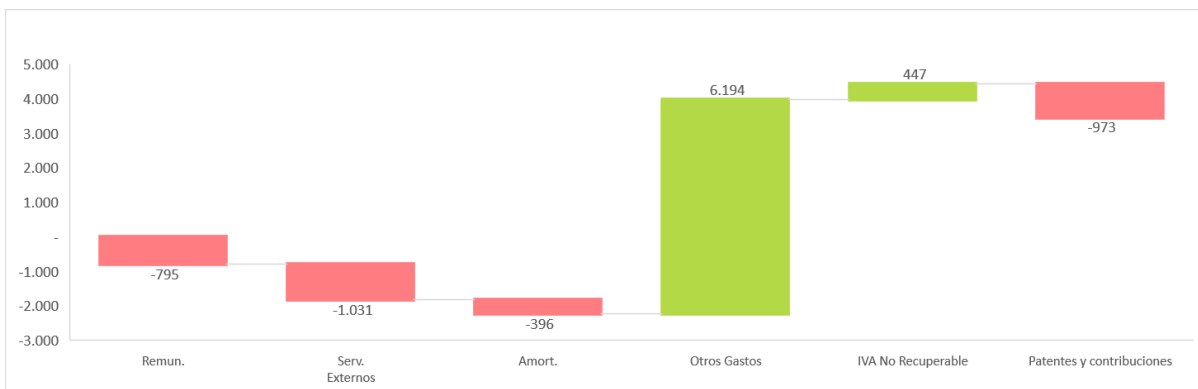
Al cierre de este periodo, los Costos de ventas alcanzaron M\$103.922.686, reflejando un descenso de M\$9.946.591 con respecto al mismo periodo del año anterior. Esto se explica por una caída principalmente en la actividad, en los servicios externos y también una disminución en Siniestros de Seguros.

Costo de Ventas (MM\$)



Los Gastos de Administración y Ventas evidenciaron un descenso de M\$3.038.595, respecto al mismo periodo año anterior, esto se explica en su mayoría por el efecto de una caída en servicios externos (37,8%) que corresponde a M\$3.119.565 debido a plan de reducción de gastos en las áreas de tecnologías de la información, servicios corporativos, infraestructura y legal.

Gastos de Administración y Ventas (MM\$)



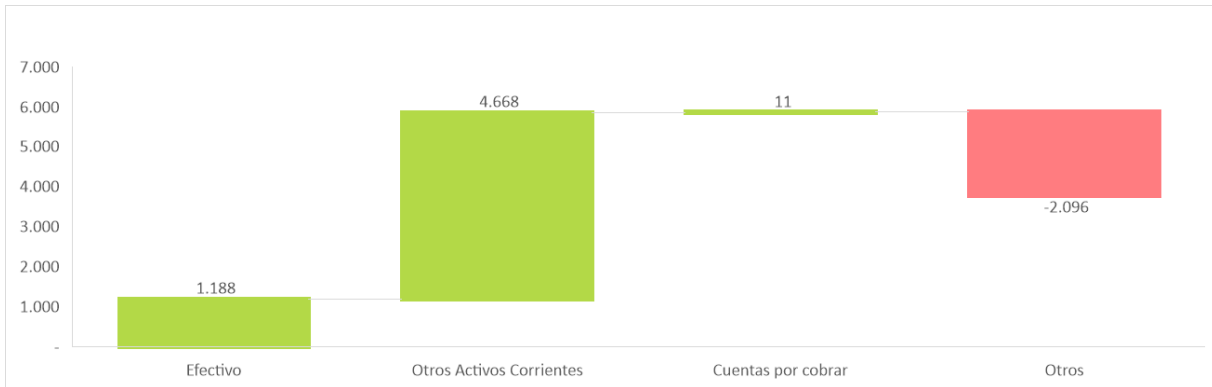
En conclusión, se obtuvo que el EBITDA alcanzó M\$927.832, dando como resultado un margen EBITDA de 0,69% sobre las ventas. La pérdida por acción asociada al ejercicio de este período corresponde \$1.541

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 septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 son los siguientes:

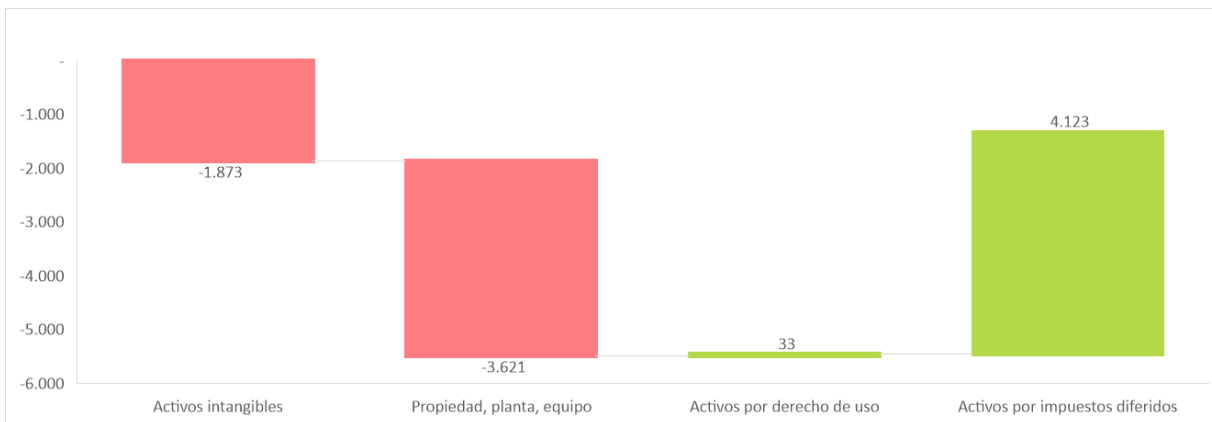
Balance Consolidado	Al 30-09-2024	31-12-2023	Variación	Variación %
	M\$	M\$		
Efectivo y equivalentes al efectivo	6.369.503	5.181.986	1.187.517	22,92
Otros activos financieros, corrientes	17.695.562	12.492.416	5.203.146	41,65
Otros activos no financieros, corrientes	590.975	1.126.201	(535.226)	(47,52)
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	124.331.774	124.381.503	(49.729)	(0,04)
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	421.040	359.968	61.072	16,97
Inventarios	2.544.131	2.663.735	(119.604)	(4,49)
Activos por impuestos, corrientes	2.050.622	4.027.326	(1.976.704)	(49,08)
Total activos corrientes	154.003.607	150.233.135	3.770.472	(2,51)
Otros activos financieros, no corrientes		-	(0)	(0,00)
Activos intangibles distintos de la plusvalía	5.094.338	6.967.265	(1.872.927)	(26,88)
Propiedades, planta y equipo	364.860.832	368.482.267	(3.621.435)	(0,98)
Activos por derecho de uso	9.062.151	9.029.623	32.528	0,36
Activos por impuestos diferidos	33.920.900	29.798.151	4.122.749	13,84
Total activos no corrientes	412.938.221	414.277.306	(1.339.085)	(0,32)
Total activos	566.941.828	564.510.441	2.431.387	0,43
Otros pasivos financieros, corrientes	31.352.295	35.296.692	(3.944.397)	(11,17)
Pasivos por arrendamientos, corrientes	3.251.503	3.753.801	(482.298)	(12,85)
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	41.280.363	36.776.415	4.503.948	12,25
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	5.364.132	302.511	5.061.621	1673,20
Otras provisiones, corrientes	5.388.527	6.704.320	(1.315.793)	(19,63)
Pasivos por impuestos corrientes	146.675	1.088.983	(942.308)	(86,53)
Otros pasivos no financieros, corrientes	11.827.716	15.377.725	(3.550.009)	(23,09)
Total pasivos corrientes	98.631.211	99.300.447	(669.236)	(0,67)
Otros pasivos financieros, no corrientes	156.914.674	156.197.919	716.755	0,46
Pasivos por arrendamientos, no corrientes	631.298	2.892.207	(2.260.909)	(78,17)
Beneficios a los empleados	3.297.134	3.052.113	245.01	8,03
Pasivos por impuestos diferidos	39.949.823	41.376.391	(1.426.568)	(3,45)
Total pasivos no corrientes	200.792.929	203.518.630	(2.725.701)	(1,34)
Capital emitido	106.878.876	85.957.821	20.921.055	24,34
Ganancias acumuladas	46.544.632	62.076.857	(15.532.225)	(25,02)
Prima de emisión	146.295	146.295	-	-
Otras reservas	113.946.956	113.509.462	437.494	0,39
Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la controladora	267.516.759	261.690.435	5.826.324	2,23
Participaciones no controladoras	929	929	-	-
Patrimonio total	267.517.688	261.691.364	5.826.324	2,23
Total, Pasivos Y Patrimonio Neto	566.941.828	564.510.441	2.431.387	0,43

Activos Corrientes (MM\$)



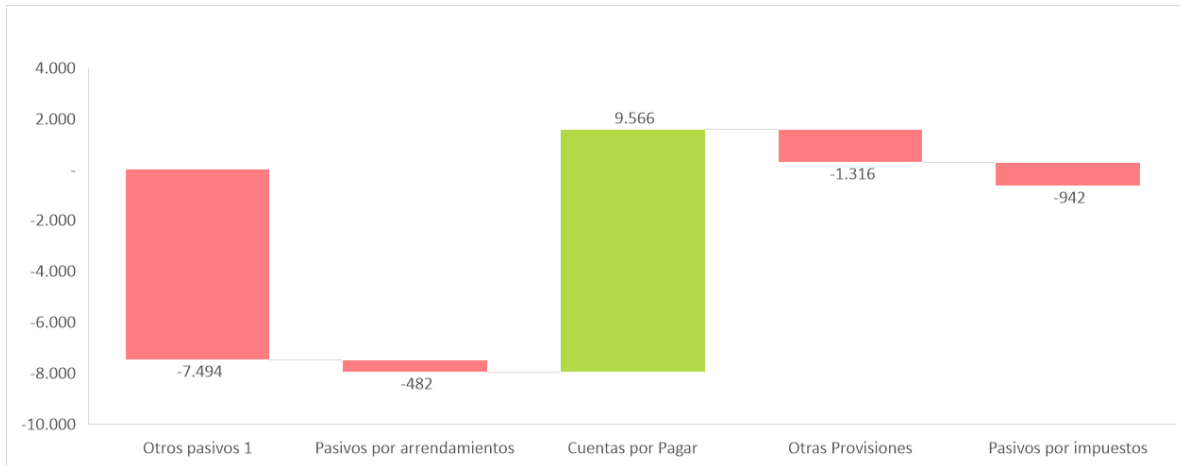
Un aumento del Activo corriente en M\$3.770.472 (2,51%) se debe principalmente a un aumento en Otros activos financieros en M\$5.203.146 (41,65%) por depósito a plazo con BTG y Efectivo y equivalentes al efectivo M\$1.187.517 (22,92%) por inversiones de seguros. Contrarrestado con la disminución de activos por impuestos en M\$1.976.704 (49,08%) debido a recupero de créditos por la pérdida absorbida y otros activos no financieros en M\$535.226 (47,52%), por la utilización del anticipo por exámenes de laboratorio efectuados con BUPA. Además, pudimos ver una leve disminución de los Inventarios en M\$119.604 (4,49%) 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\$)



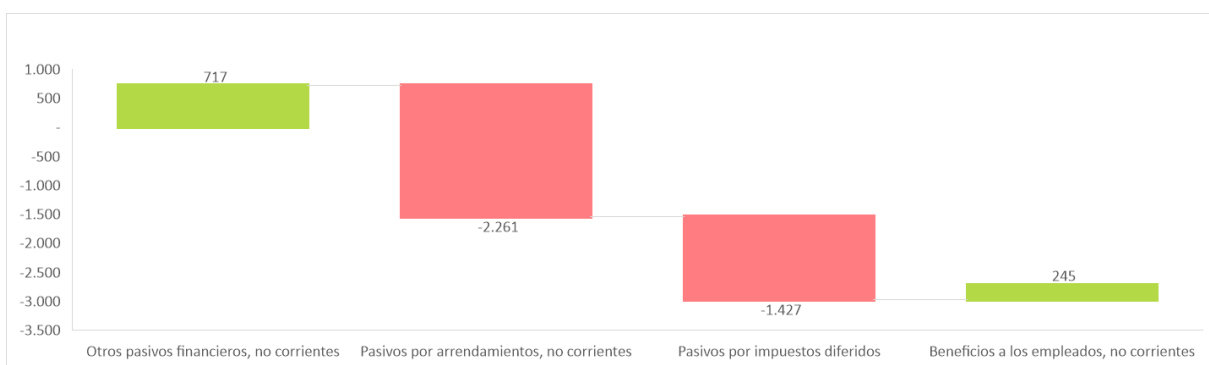
El Activo no corriente presenta una disminución de M\$1.339.085 (-0,32%), con respecto al 31 de diciembre de 2023, generado principalmente por depreciación del ejercicio de propiedad, planta y equipo en M\$3.621.435 (0,98%) y Activos intangibles en M\$1.872.927 (26,88%) debida amortización de estos. Contrarrestado por el aumento de los activos por impuesto diferido en M\$4.122.749

Pasivos Corrientes (MM\$)



Una disminución neta del Pasivo corriente en M\$669.236 (0,67%), explicado por una caída en Otros pasivos financieros en M\$ 3.944.397 (11,17%) debido a disminución de obligación con entidades financieras y una baja en Otros pasivos no financieros en M\$3.550.009 (23,09%) principalmente por un decrecimiento en impuestos por pagar (impuesto único, retención de honorarios, retención honorarios directores e IVA) y además un decrecimiento en otras provisiones por M\$1.315.793 debido a baja en la provisión de vacaciones por uso de estas. Compensado por un aumento en cuentas por pagar a entidades relacionadas en M\$5.061.621 (1.673,20%) correspondiente a un préstamo del controlador y cuentas comerciales y otras cuentas por pagar en M\$4.503.948 (12,25%), 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.

Pasivos No Corrientes (MM\$)



El Pasivo no corriente disminuyó en M\$2.725.701 (1,34%), en mayor medida por una disminución en pasivos por arrendamientos en M\$2.260.909 (78,17%) 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		30-09-2024	31-12-2023
Razón Corriente	Veces	1,56	1,51
<i>Activos Corrientes / Pasivos Corrientes</i>			
Prueba Ácida	Veces	1,54	1,49
<i>Activos Corrientes - Inventario) / Pasivos Corrientes</i>			

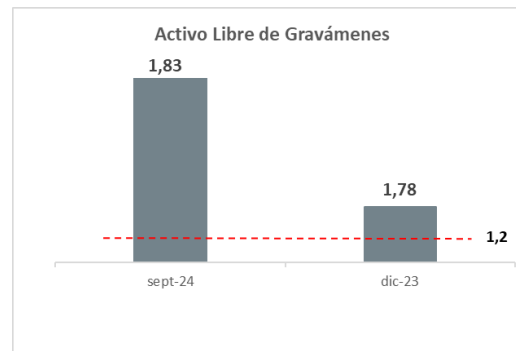
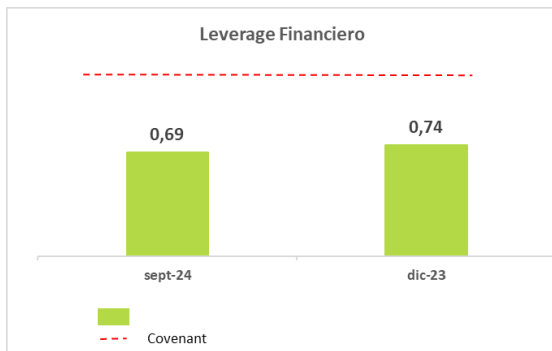
Razones de Endeudamiento		30-09-2024	31-12-2023
Razón Endeudamiento Financiero Neto	Veces	0,69	0,74
<i>(Pasivos financieros corrientes + Pasivos por arrendamiento corrientes + Pasivo financiero no corriente + Pasivo por arrendamiento no corriente - Efectivo) / Patrimonio</i>			
Razón Endeudamiento	Veces	1,12	1,16
<i>(Pasivos corrientes + Pasivos no corrientes) / Patrimonio</i>			
Proporción Deuda Corto Plazo	Porcentaje	32,94	32,79
<i>Pasivos corrientes / (Pasivos corrientes + Pasivos no corrientes)</i>			
Proporción Deuda Largo Plazo	Porcentaje	67,06	67,21
<i>Pasivos no corrientes / (Pasivos corrientes + Pasivos no corrientes)</i>			

Resultados		30-09-2024	30-09-2023
Margen Bruto <i>Ganancia bruta / Ingresos de actividades ordinarias</i>	porcentaje	22,44	23,84
Margen Operacional Resultado operacional / Ingresos de actividades operacionales	porcentaje	(4,64)	(2,47)
EBITDA <i>Ingresos - Costos por ventas - Gastos de administración - otras ganancias (pérdidas) operacionales) + depreciación y amortización</i>	M\$	927.832	3.616.495
Margen EBITDA EBITDA / Ingresos de actividades operacionales	porcentaje	0,69	2,42
Cobertura EBITDA/Gastos Financieros EBITDA/Gastos Financieros	Veces	0,09	0,37

EV (Enterprise value)	30-09-2024	31-12-2023
Valor acción	\$11.038	\$14.500
N° acciones	10.079.525	8.375.856
Capital Bursátil M\$	111.257.797	121.449.912
Pasivos financieros corrientes M\$	34.623.798	39.050.493
Pasivos financieros no corrientes M\$	157.545.972	159.090.126
Deuda Financiera	192.169.770	198.140.619
EV	303.427.567	319.590.531

ROE	30-09-2024	30-09-2023
Resultado Controladora	(15.532.225)	(8.855.166)
Patrimonio Controladora	267.516.759	261.690.435
ROE	(5,81%)	(3,38%)

Covenants Financiero



6. Análisis del Estado de Flujo de Efectivo

	Por el período de enero a septiembre del año		Variación M\$
	2024 M\$	2023 M\$	
Flujo de Efectivo Directo			
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(1.628.339)	15.218.428	(16.846.767)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(5.152.116)	(4.272.704)	(879.412)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	7.967.972	(21.306.746)	29.274.718

Flujo de Efectivo de Operación

El flujo operacional de caja al 30 de septiembre de 2024 es de M\$(1.628.339), disminuyendo con respecto el mismo periodo del año anterior en M\$16.846.767, esto debido principalmente a la baja en la actividad hospitalaria y ambulatoria.

Flujo de Efectivo de Inversión

El saldo del flujo de efectivo al 30 de septiembre de 2024 es de M\$(5.152.116), disminuyendo respecto el mismo periodo del año anterior en M\$879.412 debido a inversión en depósito a plazo.

Flujo de efectivo de Financiación

El saldo del flujo de financiamiento al 30 de septiembre de 2024 es de M\$7.967.972, aumentó en M\$29.274.718, respecto del mismo periodo del año anterior, principalmente esto se genera por que durante el tercer trimestre del año 2024 existieron importes recibidos por emisión de instrumentos de patrimonio neto (aumento de capital) y en menor medida porque existieron efectos por importes procedentes de préstamos de corto plazo.

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 atinente o criterios como, por ejemplo, eventuales modificaciones a la Ley de Isapres o las nuevas licitaciones GRD-Fonasa, podrían eventualmente afectar la actividad y rentabilidad de 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 septiembre de 2024 representan M\$536.768, y son compensados en parte con cuentas de activo en USD. Al 30 de septiembre de 2024 se mantienen saldos en cuentas corrientes en dólares en Bancos por M\$459.936.

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\$ 166.963.279. 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\$ 1.669.633.

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 86,42% de su deuda financiera indexada a la UF, un 13,58% 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	30-09-2024	31-12-2023
Razón corriente	1,56	1,51
Razón ácida	1,54	1,49
Razón endeudamiento	1,12	1,16
Razón endeudamiento Financiero Neto	0,69	0,74

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 21 de agosto de 2024 se inició el proceso de opción preferente por el aumento de capital aprobado por la junta de accionistas de fecha 26 de junio de 2024, los fondos recaudados se destinaron a cancelar obligaciones financieras y a pagar gastos operacionales.

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 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. 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.

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 2024 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 21,93% 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 septiembre 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 septiembre de 2024 y al 31 de diciembre de 2023, el saldo por cobrar facturado a dichas instituciones asciende a M\$15.545.070 y M\$37.687.055 respectivamente.

Al 30-09-2024	Vigentes M\$	De 30 a 180 días M\$	De 180 a 365 días M\$	Total M\$
Factura	2.132.961	1.324.128	4.410.579	7.867.668
Prefactura	2.522.102	2.987.790	2.167.510	7.677.402
Total	4.655.063	4.311.918	6.578.089	15.545.070

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 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 a 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. Éstas 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\$ 6.369.503, de los cuales M\$ 1.518.384 corresponden a Seguros CLC S.A., por sobre las reservas establecidas por normativa. Adicionalmente, la Clínica mantiene otros activos financieros corrientes por M\$ 17.695.562, de los cuales M\$12.644.212 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 septiembre 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.