

#### Comentarios de la Administración

El resultado al 30 de septiembre de 2022 de Instituto de Diagnóstico S.A. muestra una disminución en las ganancia respecto del periodo septiembre 2021, principalmente por la menor actividad por el lado de los ingresos y un aumento en los costos operacionales.

A nivel de Ingresos, el periodo 2022 el rubro de hospitalizado tuvo una caída respecto del periodo 2021, producto de la menor actividad principalmente en días camas y procedimientos hospitalizado, por otra parte, los servicios ambulatorios presentaron un aumento importante en sus actividades, explicado en su mayoría por la necesidad de los pacientes de retomar sus controles y tratamientos de salud, postergados durante gran parte del año 2020 y 2021 por la pandemia de Covid-19, los que se fueron llevando a cabo principalmente desde octubre del 2020 en adelante. Por otra parte, durante el presente año no han existido restricciones operacionales, pues bien, los altos índices de inmunización de la población más los protocolos de atención implementados por Clínica Indisa, ha permitiendo responder a la demanda de atenciones de los pacientes.

El periodo 2022 y 2021, los pacientes Covid en la Unidad de Cuidados Intensivos, han debido convivir con el aumento de otras patologías que requerían hospitalización. Los esfuerzos desarrollados en dicha unidad han permitido responder a las necesidades requeridas, estando atentos a los acontecimientos de alta demanda que podría surgir a raíz de los altos índices de contagio del último trimestre.

Para el gobierno corporativo, la prioridad ha sido y sigue siendo entregar las mejores condiciones de seguridad a colaboradores, profesionales de la salud y pacientes. Esto se ha visto reflejado en un plan sostenible y de largo y corto plazo de abastecimiento de Elementos de Protección Personal (EPP).

La administración y los equipos de gestión de Clínica Indisa han actuado con rapidez y eficacia frente a los constantes cambios que se han vivido en la operación de la compañía dada la pandemia Covid-19 e incertidumbre local respecto de las aseguradora, para ello, se han enfocado en garantizar la solidez financiera en el tiempo, manteniendo y gestionando con prioridad la recaudación de nuestros ingresos hospitalarios, con varias iniciativas a lo largo de todo el proceso de cuentas por cobrar y cobranza, manteniendo una comunicación permanente con aseguradores públicos y privados.



#### Análisis comparativo de Estados de Resultados (septiembre 2022 – 2021)

	sept-22	sept-21	Var. '22-'21	Var. % '22-'21
	M\$	M\$	М\$	
Ingresos actividades ordinarias	143.394.575	140.023.695	3.370.880	2,41%
Costo de ventas	(107.759.323)	(102.170.228)	(5.589.095)	5,47%
Ganancia Bruta	35.635.252	37.853.467	-2.218.215	
Margen Bruto sobre Ingresos	24,85%	27,03%	_	
Gastos de Adm. y Ventas	(22.677.687)	(20.836.752)	(1.840.935)	8,84%
Resultado no operacional (*)	231.884	(2.044.198)	2.276.082	-111,34%
Resultado neto	13.189.449	14.972.517	-1.783.068	
Margen Neto sobre Ingresos	9,20%	10,69%		
EBITDA	17.732.631	21.710.466	-3.977.835	-18,32%
Margen Ebitda sobre Ingresos	12,37%	15,50%		

<sup>(\*)</sup> Resultado no operacional y otros incluye: Otras ganancias (pérdidas), Ingresos y costos financieros, Participación en asociadas, Diferencia de cambio, Unidad de Reajuste, Impuesto a las Ganancias.

#### Ingresos actividades ordinarias

CONCEPTO				
	sept-22	sept-21	Var.22-21	
	<b>M</b> \$	<b>M</b> \$	M\$	%
Ingresos Operacionales				
Ingresos por prestaciones de salud hospitalaria	90.345.701	94.210.249	(3.864.548)	-4,10%
Ingresos por prestaciones de salud ambulatoria	51.909.007	44.768.985	7.140.022	15,95%
Otros	1.139.867	1.044.461	95.406	9,13%
<b>Total Ingresos Operacionales</b>	143.394.575	140.023.695	3.370.880	2,41%

Los Ingresos Operacionales a septiembre 2022, aumentaron en un 2,41% respecto del periodo anterior, observándose que los ingresos hospitalarios disminuyeron en un -4,10% por la menor actividad en días camas y procedimientos hospitalarios, y los ingresos ambulatorios aumentaron en un 15,95%. De esta forma los ingresos hospitalarios representan un 63,00% del total de ingresos, en tanto que los ambulatorios significan un 36,20%.

Actividad	Presta	Var	
Actividad	sept-22	sept-21	22/21
Consultas Médicas	602.785	567.005	6,31%
Intervenciones Totales	25.528	20.866	22,34%
Días Cama Totales	74.713	84.369	-11,44%

En lo relacionado a la actividad, podemos observar que las consultas médicas aumentaron un 6,31% en comparación al periodo anterior. Igualmente, se puede observar que las intervenciones quirúrgicas crecieron en un 22,34%. Por otra parte, los días camas totales disminuyeron un 11,44% con una tasa de ocupación promedio de un 69,10%.



#### Costos de Venta

CONCEPTO				
	2022	2021	Var.22-	21
	<b>M</b> \$	<b>M</b> \$	<b>M</b> \$	%
Costos de ventas				
Costo fármacos e insumos	19.676.498	21.564.022	(1.887.524)	-8,75%
Costo mantención equipos médicos	1.204.983	1.001.295	203.688	20,34%
Depreciación y amortización	4.014.216	3.981.128	33.088	0,83%
Otros costos de explotación	5.873.508	5.813.217	60.291	1,04%
Remuneración auxiliar de enfermería	8.325.601	7.541.769	783.832	10,39%
Remuneración personal de enfermería	14.052.083	13.033.822	1.018.261	7,81%
Remuneración personal médico	33.915.181	30.170.817	3.744.364	12,41%
Remuneración personal de administración	15.132.565	12.909.059	2.223.506	17,22%
Servicios externos	5.564.688	6.155.099	(590.411)	-9,59%
Total	107.759.323	102.170.228	5.589.095	5,47%

Los Costos de Ventas alcanzaron los MM\$107.759 aumentando en un 5,47% en relación con el periodo 2021, lo cual se explica principalmente por un mayor costo de remuneraciones en las áreas hospitalizadas y ambulatorias, asociado a un aumento en la dotación de personal y reajustes por IPC. En relación con los ingresos, los costos de venta aumentaron, pasando desde un 72,97% en el año anterior a un 75,15%.

#### Gastos de Administración y Venta

CONCEPTO				
	2022	2021	Var.2	2-21
	<b>M</b> \$	<b>M</b> \$	<b>M</b> \$	%
Gasto de administración				
Publicidad	688.819	291.357	397.462	136,42%
Servicios básicos	1.899.241	1.394.544	504.697	36,19%
Servicios de terceros	2.580.383	2.092.319	488.064	23,33%
Remuneración administración	7.700.792	7.198.550	502.242	6,98%
Depreciación	760.850	712.623	48.227	6,77%
Otros gastos de administración	6.840.769	6.139.044	701.725	11,43%
Perdida por deterioro Deudores Comerciales	2.206.833	3.008.315	(801.482)	-26,64%
Total	22.677.687	20.836.752	1.840.935	8,84%

Por otra parte, los Gastos de Administración y Ventas se incrementaron en un 8,84% respecto del periodo anterior, producto de un mayor gasto en servicios de terceros y Publicidad, y otros gastos de administración. En lo referido a los ingresos, los gastos de administración y ventas aumentaron, pasando desde un 14,88% a un 15,81% respecto al periodo 2021 y 2022.



#### **EBITDA**

	sept-22	sept-21	Var. '22-'21	Var. % '22-'21
	М\$	M\$	M\$	
EBITDA	17.732.631	21.710.466	-3.977.835	-18,32%
Margen Ebitda (%)	12,37%	15,50%		_

El EBITDA tuvo una disminución de MM\$3.977.835, explicado principalmente por un aumento en los costos de venta y un mayor gasto de Administración y Venta, lo cual se traduce en un menor margen sobre el ingreso de un 12,37% para el periodo 2022, en contraposición a los 15,50% del periodo anterior.

#### **Resultado No Operacional**

	sept-22	sept-21	Var. '22-'21	Var. % '22-'21
	М\$	М\$	М\$	
Resultado no operacional (*)	231.884	(2.044.198)	2.276.082	111,34%

<sup>(\*)</sup> Resultado no operacional y otros incluye: Otras ganancias (pérdidas), Ingresos y costos financieros, Participación en asociadas, Diferencia de cambio, unidad de reajuste, impuesto a las ganancias.

El Resultado No Operacional tuvo un incremento de un 111,34% respecto del periodo anterior, cuyas principales variaciones son:

Gastos por Impuestos a las Ganancias, el cual disminuyo en MM\$2.603, explicado principalmente por un menor resultado tributario.

Participación en las Asociadas, cuya disminución de MM\$493, se debió principalmente a un menor resultado de Bionet S.A., producto de su menor actividad.



### Análisis Comparativo Estado de Situación Financiera (septiembre 2022 – diciembre 2021)

	sept-22	dic-21	Var. '22-'21
	M\$	М\$	М\$
Activos corrientes	93.385.523	86.216.536	7.168.987
Activos no corrientes	168.447.286	144.659.598	23.787.688
Total Activos	261.832.809	230.876.134	30.956.675
Pasivos corrientes	78.164.023	95.889.979	-17.725.956
Pasivos no corrientes	81.898.014	39.820.256	42.077.758
Total Pasivos	160.062.037	135.710.235	24.351.802
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	101.770.772	95.165.899	6.604.873
Total Patrimonio	101.770.772	95.165.899	6.604.873
Total Patrimonio y Pasivos	261.832.809	230.876.134	30.956.675

#### **Activos Corrientes**

Activos Corrientes presentan un aumento de MM\$7.169, superior a un 8,32% respecto del año anterior. Las principales variaciones se explican a continuación:

Efectivo y equivalente al efectivo: se mantuvieron respecto del periodo 2021 con una leve disminución de MM\$48.

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar: Aumento por M\$7.808 (neto de provisiones) explicado por una mayor cartera de deudores comerciales en el periodo 2022 respecto al año anterior, donde las aseguradoras privadas aumentaron en MM\$2.580, por otra parte, Fonasa y particulares también aumentaron en MM\$1.375 y MM\$1.884 respectivamente. Todas las cuentas por cobrar siguen la política de deterioro establecida en cumplimiento con normativa IFRS9.

Inventarios: El aumento por MM\$181, se explica principalmente por la adquisición de insumos y medicamentos para la implementación inicial de Maipú.



#### Evolución de Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

	dic-20 MM\$	dic-21 MM\$	sept-22 MM\$
Deudores comerciales, bruto	42.472	59.046	62.997
Documentos por cobrar, bruto	16.910	20.780	22.150
Otras cuentas por cobrar, bruto	1.352	1.710	3.582
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, bruto	60.734	81.536	88.729
Deterioro	-8.949	-11.580	-10.965
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	51.785	69.956	77.764
Evolución de Cartera Total en \$	2.281	20.802	7.193
Evolución de Cartera Total en %	3,90%	34,25%	8,82%
Evolución de Deterioro Total en \$	76	2.631	-615
Evolución de Deterioro Total en %	0,86%	29,40%	-5,31%
Tasa Deterioro sobre Cartera Bruta Total	14,73%	14,20%	12,36%

Como se puede observar del cuadro anterior, Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se han incrementado entre diciembre de 2021 y septiembre 2022 en un 8,82%, en tanto que el deterioro de la cartera disminuyo en el periodo en un 5,31%. En términos nominales dicho crecimiento en los Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar ha sido de MM\$7.193 y el Deterioro ha disminuido en MM\$615.

#### **Activos No Corrientes**

Activos No Corrientes, presentan un aumento de MM\$23.788 equivalente a un 16,44% respecto del año 2021. Los motivos principales de estas variaciones se describen a continuación:

Activos intangibles distintos de plusvalía: cuyo incremento en MM\$2.272, se debió a adiciones por desarrollo de proyectos TI (ERP, HIS y BI).

Propiedades, plantas y equipos: Su variación en MM\$18.446, se debió principalmente por adiciones del proyecto Maipú por MM\$14.942.

Inversión contabilizada utilizando el método de la participación: Cuyo crecimiento en MM\$431, está asociado principalmente al reconocimiento del resultado de la coligada Bionet S.A.



#### **Pasivos Corrientes y No Corrientes**

Pasivos Totales presentan un saldo de MM\$160.062 al 30 de septiembre de 2022 que representa un aumento del 17,94% respecto a diciembre 2021.

Los motivos principales de estas variaciones se describen a continuación:

La Deuda Financiera presenta un aumento de MM\$23.056, principalmente por el financiamiento del proyecto Maipú, junto con compras de equipamiento y adecuaciones de infraestructura.

Cuentas por pagar a Entidades Relacionadas, disminuyeron en MM\$3.533, principalmente por pago de dividendos por MM\$10.325 lo cual es compensado por la provisión de dividendos del periodo por MM\$6.595.

Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes, presenta un aumento de MM\$4.306, principalmente por deudas de Honorarios Médicos que aumentaron en MM\$3.279.

#### **Patrimonio Total**

	sept-22	dic-21	Var. '22-'21
Capital pagado	59.578.197	59.578.197	-
Ganancias acumuladas	38.721.801	32.116.928	6.604.873
Otras reservas	3.470.774	3.470.774	-
Patrimonio Controladores	101.770.772	95.165.899	6.604.873
Patrimonio No controladora	-	-	-
Patrimonio neto total	101.770.772	95.165.899	6.604.873

El aumento de MM\$6.605 en Ganancias Acumuladas se encuentra explicado por las mayores utilidades obtenidas en el año 2022 por MM\$13.189 compensado con provisión de dividendos por MM\$6.586.



#### Análisis comparativo Estado Flujo de Efectivo Directo (septiembre 2022 vs 2021)

	sept-22	sept-21	Var. '22-'21 M\$	Var. '22-'21 (%)
Flujo originado por actividades de la operación	13.587.469	8.792.656	4.794.813	54,53%
Flujo originado por actividades de inversión	-15.028.197	-22.881.047	7.852.850	-34,32%
Flujo originado por actividades de financiamiento	1.392.326	8.698.563	-7.306.237	-83,99%
Flujo neto total del periodo	-48.402	-5.389.828	5.341.426	-99,10%
Saldo inicial de efectivo	9.751.239	15.064.632	-5.313.393	-35,27%
Saldo Final	9.702.837	9.674.804	28.033	0,29%



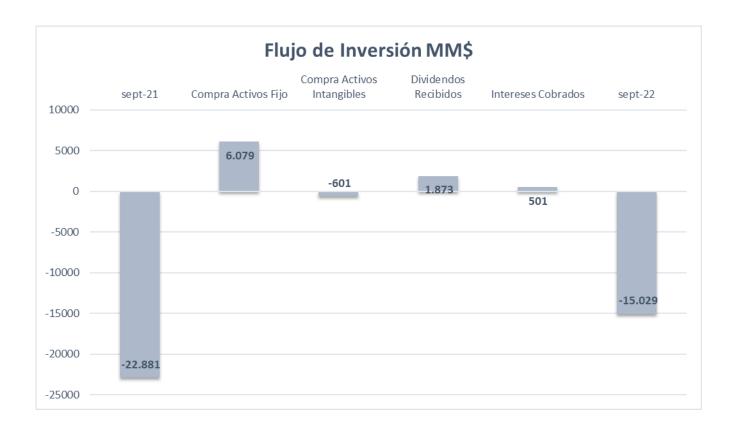
Flujo operacional, presenta un aumento de MM\$4.795 generado por las siguientes variaciones:

Cobros por recaudación: Se debe principalmente por mayor recaudación en ingresos Hospitalarios por MM\$\$2.647 que representa un 2,91% más que el periodo anterior y recaudación de venta Ambulatoria por MM\$9.151, lo cual representa un 22,05% superior al periodo 2021.

Pago a proveedores: Significó un mayor desembolso por MM\$2.311 un 3,68% más que en el periodo 2021, por incremento en participaciones médicas y honorarios médicos quirúrgicos.

Mayor pago a y por cuentas de los empleados en MM\$8.272 por refuerzos, mayor dotación por unidades y licencias médicas e incremento en las remuneraciones por IPC.

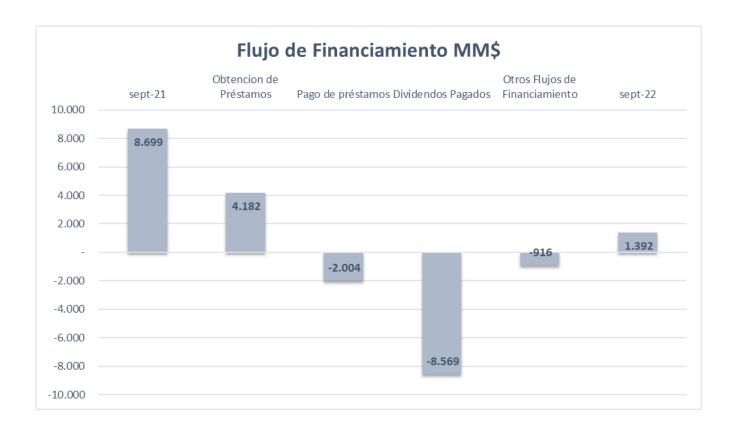




Flujo originado por actividades de inversión disminución de desembolso respecto del año anterior en MM\$7.853 por:

Menor desembolso principalmente por importe de la obra en construcción de Maipú y un mayor desembolso en compras de intangibles dado el proyecto TI (ERP – HIS – BI), el cual está en etapa de desarrollo.





Flujo de financiamiento presenta una disminución de MM\$7.306 debido a:

Mayor flujo positivo por MM\$4.182 respecto del periodo anterior, por la obtención de préstamos, para financiamiento del proyecto Maipú, equipamiento y capital de trabajo.

Menor flujo por MM\$8.569 respecto del periodo anterior, dado el pago de dividendos por MM\$10.316.



#### Análisis de Indicadores Financiero

#### Liquidez y Endeudamiento

Ratio	Formula		sept- 22	dic-21	dic-20	Var. % Sep. 2022 - Dic. 2021
Liquidez						
Liquidez corriente	(Activos corrientes / Pasivos corrientes)	veces	1,19	0,90	1,21	32,75%
Razón ácida	((Activos corrientes – Inventario – Otros Activos no financieros) / Pasivos corrientes)	veces	1,14	0,86	1,17	32,86%
Endeudamiento						
Razón endeudamiento/Patrimonio	(Total Pasivos Corrientes y no Corrientes/Patrimonio)	Veces	1,57	1,43	1,15	10,29%
Proporción deuda a corto plazo en relación a la deuda total	(Pasivo Corrientes / Total Pasivos)	%	48,83%	70,66%	60,13%	-30,89%
Deuda Financiera Corriente/Deuda Financiera Total	Otros Pasivos Financieros Corrientes / (Otros Pasivos Financieros Corrientes + Otros Pasivos Financieros no Corrientes)	%	24,40%	53,30%	38,62%	-54,22%
Cobertura gastos financieros Anualizado	(Ebitda / Gastos Financiero)	Veces	6,49	9,92	4,08	-34,61%
Deuda financiera Neta Sobre Ebitda (Anualizado)	(Otros Pasivos Financieros Corrientes y No Corrientes - Efectivos y equivalentes al efectivo / Ebitda)	Veces	3,98	2,62	4,02	51,80%

La Liquidez Corriente al 30 de septiembre de 2022 presenta un índice de 1,19 veces (0,90 veces al ejercicio del año 2021), y la Razón Ácida al 30 de septiembre de 2022 presenta un índice de 1,14 (0,86 veces al ejercicio del año 2021). Ambos índices se ven afectados por la distribución de la deuda financiera de corto plazo a largo plazo por el traspaso del crédito de enlace otorgado por el Banco Estado para el financiamiento de la construcción de Clínica Indisa Maipú.

En lo referente a la razón de Endeudamiento de 1,64 veces al 30 de septiembre de 2022 (1,70 veces al 31 de diciembre de 2021), está explicado por el aumento de la propiedad plantas y equipos, dado el proyecto Maipú.

La Cobertura de gastos financieros anualizado, presenta una ratio de 6,49 veces (9,92 veces al 31 de diciembre de 2021) con una disminución de 34,61% respecto del año 2021.



#### Rentabilidad

Ratio	Formula		sept-22	sept-21	dic-21
Rentabilidad					
Rentabilidad del Patrimonio	(Utilidad /Patrimonio promedio)	Veces	0,13	0,17	0,23
Rentabilidad del Activo	(Utilidad /activos promedio)	Veces	0,05	0,08	0,10
Utilidad por acción	(Resultado Ejercicio / Total de Acciones)	\$	94	106	147

Los indicadores de rentabilidad del patrimonio disminuyeron respecto del periodo 2021, dado la menor utilidad.

### **Cumplimiento de Covenants**

Institución	Obligación	Indicador Financiero	Sep. 22
Banco de Chile	Préstamo Bancario	Endeudamiento /Patrimonio	Menor o Igual a 2,5 veces
Banco de Chile	Préstamo Bancario	Cobertura Gastos Financieros	Mayor 3,5 veces
Banco de Chile	Préstamo Bancario	Propiedad	Mantener propiedad de filial Servicios Integrados de Salud Ltda.
Banco Scotiabank	Préstamo Bancario	Endeudamiento /Patrimonio	Menor o Igual a 2,5 veces
Banco Scotiabank	Préstamo Bancario	Cobertura Gastos Financieros	Mayor 3,5 veces
Banco Scotiabank	Préstamo Bancario	Propiedad	Mantener propiedad de filial Servicios Integrados de Salud Ltda.
Banco Estado	Préstamo Bancario	Endeudamiento /Patrimonio	Menor o Igual a 2,5 veces
Banco Estado	Préstamo Bancario	Cobertura Gastos Financieros	Mayor 3,5 veces

Al 30 de septiembre de 2022, Instituto de Diagnóstico S.A. cumple con las condiciones establecidas en los contratos de obligaciones financieras, cuyos cálculos se pueden observar en los Estados Financieros Consolidados en Nota N°17.



#### **FACTORES DE RIESGO EN EL NEGOCIO**

La sociedad está expuesta a diferentes riesgos que pueden afectar su adecuado desempeño. Estos riesgos son los mismos a los cuales esta afecto el mercado en general.

Los factores de riesgos y su manejo son aprobados y revisados permanentemente por la administración y el directorio.

Se han identificado principalmente los siguientes riesgos.

#### a. Riesgo de Mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado, tales como tasas de interés, tipo de cambio, inflación nacional e internacional en los precios de productos tales como medicamentos e insumos, exposición ante cambios en el marco regulatorio y legal, etc., produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de flujos o activos o a la revalorización de pasivos.

Las políticas en la administración de estos riesgos son establecidas por la Sociedad. Esta define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables que inciden en los niveles de tipo de cambio e interés.

Riesgo de tipo de cambio: La sociedad no está expuesta a riesgo de tipo de cambio dada la naturaleza de sus operaciones, debido a que sus transacciones, activos y pasivos están reflejados en pesos chilenos, esto incluye sus obligaciones bancarias que se encuentran en moneda local, lo que permite evitar el riesgo de tipo de cambio por moneda extranjera y Unidad de Fomento, a excepción de la variación del dólar, que eventualmente podría afectar el valor de adquisición de los insumos y equipos con que opera la Clínica.

Riesgo de tasa de interés: El financiamiento de la sociedad y sus filiales tienen su origen en bancos comerciales nacionales. La estructura de tasas utilizada para el financiamiento de sus inversiones, son tomadas en tasas de mercado fijas en pesos, y en corto y largo plazo, con el objetivo de evitar sobreexposición a riesgo implícito, por fluctuaciones de inflación o tipo de cambio. Todos los créditos se encuentran debidamente cubiertos con garantías suficientes.

Riesgo inflacionario: El aumento significativo en el IPC en el periodo 2022 por 10,7%, impactó principalmente en los Costos de Remuneraciones, Insumos y medicamentos. Estos últimos, también se vieron impactados por las fluctuaciones en el valor del dólar.

#### b. Riesgo de Crédito

Este riesgo está referido a la capacidad de terceros de cumplir con sus obligaciones financieras con la Sociedad, y afecta especialmente al mercado de la salud.



- i. Activos financieros: Corresponde a los saldos de efectivo y equivalente en general. La capacidad de la sociedad de recuperar estos fondos a su vencimiento depende de la solvencia del banco en el que se encuentren mantenidos. Por tanto, el riesgo de crédito al que está expuesto el efectivo y equivalente de efectivo, está limitado a los fondos que se encuentran depositados en bancos de alta calidad crediticia; según las clasificaciones de crédito de clasificadoras de riesgo internacionales y limitados en montos por entidad financiera, de acuerdo con los criterios de inversiones vigente de la Sociedad y sus filiales, ya sea en pactos y depósitos a plazos en pesos chilenos.
- ii. **Deudores comerciales**: La recuperación de los deudores comerciales es gestionada por el área de cobranzas que informa semanalmente a la Gerencia de Finanzas los resultados de su gestión.

La Sociedad tiene definida una política de provisión de incobrabilidad en función de la pérdida crediticia esperada, considerando, además, el tipo de deuda mantenida (cheques, facturas o pagarés), tipo de cobranza y casos de clientes específicos. La Sociedad ha determinado que la provisión de incobrables de los deudores comerciales al 30 de septiembre de 2022, asciende a MM\$10.965, y cuyo efecto se encuentra incorporado en los estados de situación financiera.

Los principales clientes de la compañía son las Isapres y Fonasa. En el caso de las Isapres, la regulación existente en el sector las obliga a garantizar las deudas con prestadores ante la Superintendencia de Salud, las cuales incluyen las facturas por cobrar, y las cuentas en poder de las Isapres. En el caso de Fonasa, por tratarse de una institución que funciona en su mayoría con aportes fiscales, los riesgos de incobrabilidad son menores.

La administración monitorea el cumplimiento de plazos de bonificación y pago de facturas semanalmente, de manera de asegurar el cumplimiento de los acuerdos comerciales.

#### c. Riesgo de Liquidez

La Sociedad diariamente actualiza sus proyecciones de flujo de efectivo y, además, periódicamente realiza análisis de mercado, de la situación financiera y del entorno económico, con el objeto de anticipar nuevos financiamientos o reestructurar los ya existentes. Sin perjuicio de lo anterior, la Sociedad cuenta con líneas bancarias de corto plazo preaprobadas, que permiten reducir ostensiblemente el riesgo de liquidez.



#### d. Riesgos Regulatorios

La actividad misma de la compañía está regulada y fiscalizada por la Superintendencia de Salud, cuya misión es proteger y promover los derechos en salud de las personas, con relación a Fonasa, Isapres y prestadores, por lo que algunos cambios en la normativa atingente o criterios como, por ejemplo, eventuales modificaciones a la Ley de Isapres o las nuevas Licitaciones GRD- Fonasa, podrían eventualmente afectar la actividad y rentabilidad de la sociedad. 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 como, por ejemplo, la garantía regulada en el D.F.L. Nº 1 artículo 181 de fecha 23 de septiembre del 2005, la compañía no quedaría exenta ante eventuales vaivenes económicos de las aseguradoras, que pudieren afectar su capacidad de pago. Ahora bien, Clínica Indisa mitiga estos riesgos al no estar integrada con las Isapres y mantener a la vez relaciones comerciales diversificadas con todas ellas, de forma tal que su cartera de atenciones no está especialmente inclinada hacia alguna aseguradora en particular.

La Sociedad se encuentra inmersa en el mercado de la salud, y a raíz de la pandemia que afecta al mundo, se ha visto intervenida por las regulaciones del Estado, lo que repercutió significativamente desde el año 2020 en adelante en el desarrollo de sus actividades, tales como, la postergación de cirugías ambulatorias, procedimientos diagnósticos y exámenes de laboratorio e imagenología de carácter no críticos. El 31 de marzo de 2021 se emitió otra Circular que mantuvo ciertas restricciones operativas hasta el 01 de julio de 2021, a partir de la cual se posibilito la atención de intervenciones quirúrgicas y ambulatorias, lo cual al 30 de septiembre de 2022 se mantiene.



Utilidad por acción

### INSTITUTO DE DIAGNÓSTICO S.A. ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022

#### ANALISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADO Indicador 30.09.2022 31.12.2021 31.12.2020 RAZONES DE LIQUIDEZ Razón de liquidez corriente veces 1,19 0,90 1,21 Razón ácida veces 1,14 0,86 1,17 RAZONES DE ENDEUDAMIENTO Razón de endeudamiento 1,70 veces 1,64 1,87 Proporción deuda a corto plazo en relación a la deuda total 0,49 0,71 0,60 veces Cobertura gastos financieros 4,08 5,72 veces NIVELES DE ACTIVIDAD Total de Activos 261.832.809 230.876.134 182.724.885 M\$ Rotación de Inventario 50.97 46,77 49,77 PRINCIPALES INVERSIONES Incorporación de Activos Fijos M\$ 16.083.290 31 446 840 12 449 410 30.09.2022 31.12.2021 31.12.2020 RESULTADOS М\$ 188.543.090 139.355.895 Ingresos de Explotación 143.394.575 Costo de Explotación/ Ingreso Venta % 75.15 73.12 78.97 Resultado Operacional М\$ 12.957.565 22.450.228 5.349.081 Gastos Financieros (3.101.950)(2.887.762)(2.942.193)M\$ Resultado no Operacional M\$ 772.989 1.927.335 (1.685.049) RATIDATE 21.607.569 33.464.335 13.260.003 M\$ Utilidad después de Impuesto M\$ 13.189.449 20.650.017 3.501.128 RENTABILIDAD Rentabilidad del Patrimonio veces 0,13 0,23 0,04 0,10 Rentabilidad del Activo 0.05 veces 0,02 Rendimiento activos operacionales (\*\*) 0,06 0,11 0,03 veces

94

147

\$

<sup>(\*\*)</sup> Los activos operacionales incluidos en el cálculo de este índice y que presentan saldo son :Disponible, Valores negociables Deudores por venta, Documentos por cobrar, Deudores varios, Existencias, Impuestos por recuperar, Gastos pagados por anticipado, Impuestos diferidos, Otros.