

La compañía ha fortalecido su perfil financiero mediante una reducción sostenida de sus niveles de endeudamiento.

Humphreys cambia a “Favorable” la tendencia de clasificación de las líneas de bonos de INDISA

Humphreys mantiene la clasificación de las líneas de bonos de **Instituto de Diagnóstico S.A. (INDISA)** en “Categoría A”, pero cambia la tendencia desde “Estable” a “Favorable”.

La modificación de la tendencia de clasificación desde “Estable” a “Favorable” se fundamenta en la reducción sostenida de los niveles de endeudamiento de la compañía y en la recuperación de su capacidad de generación de flujo. En este sentido, el indicador de pasivo total sobre patrimonio disminuyó desde su nivel máximo de 1,7 veces en 2022 a 0,9 veces a marzo de 2026. Asimismo, la relación entre deuda financiera y flujo de caja de largo plazo (FCLP²) ajustado³ se redujo desde 4,4 veces en 2023 a 3,6 veces a marzo de 2026, mientras que la razón de deuda financiera sobre EBITDA disminuyó desde 8,4 veces en 2023 a 3,3 veces en igual período. A su vez, el margen EBITDA consolidado se recuperó desde un mínimo de 6,1% en 2023 hasta niveles cercanos a 10,0% en los últimos doce meses terminados en marzo de 2026.

Cabe mencionar que, mediante Hecho Esencial de fecha 19 de junio de 2026, la compañía informó un aumento de capital por \$ 25.000 millones. En opinión de **Humphreys**, la concreción de esta operación y la mantención de los actuales indicadores de endeudamiento podrían contribuir al fortalecimiento de su posición financiera y respaldar una eventual revisión al alza de la clasificación de riesgo.

INDISA es un prestador de salud privado, constituido en 1961, con prestaciones en todas las especialidades médicas, desarrollando tanto actividades hospitalarias como ambulatorias. La sociedad opera con cuatro subsidiarias, todas con un 100% de participación. Además, tiene participación en dos empresas coligadas. Posee una clínica ubicada en Providencia y otra en la comuna de Maipú.

Santiago, 13 de agosto de 2026

Instrumentos clasificados:

Tipo de instrumento	Clasificación ¹
Líneas de bonos	A

¹ Metodología aplicada: Metodología Clasificación de Riesgo Corporaciones (29-02-2024).

² El FCLP es un indicador determinado por la clasificadora que representa el flujo de caja que debiera generar el emisor como promedio en el largo plazo, antes de dividendos e inversiones, dado su comportamiento pasado y su actual estructura de activos. Es más restrictivo que el EBITDA y no responde a los resultados de un año en particular.

³ Considerando la rentabilidad anual de los activos desde que la Clínica Indisa Maipú entró en pleno funcionamiento.

Entre enero y marzo de 2026, **INDISA** generó ingresos por \$ 70.081 millones y un EBITDA de \$ 7.040 millones. A la misma fecha, la deuda financiera llegó a \$ 101.381 millones, mientras que el patrimonio total consolidado alcanzó \$ 221.011 millones.

Laura Ponce

Analista de riesgo
laura.ponce@humphreys.cl

Patricio Del Basto

Jefe de analistas
patricio.delbasto@humphreys.cl