

*Estados Financieros Consolidados Intermedios*

**CLINICA LAS CONDES S.A. Y FILIALES**

*Santiago, Chile*

*30 de junio 2016 y 2015*

## **Informe del Auditor Independiente**

Señores  
Presidente, Directores y Accionistas  
Clínica Las Condes S.A.

Hemos revisado el estado consolidado de situación financiera intermedio de Clínica Las Condes S.A. y filiales al 30 de junio de 2016 adjunto y los estados consolidados intermedios de resultados integrales por los períodos de tres y seis meses terminados el 30 de junio de 2016 y 2015 y los correspondientes estados intermedios consolidados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los períodos de seis meses terminados en esas fechas.

### **Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros**

La Administración de Clínica Las Condes S.A. y filiales es responsable por la preparación y presentación razonable de la información financiera intermedia de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2b) a los estados financieros consolidados intermedios. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y el mantenimiento de un control interno suficiente para proporcionar una base razonable para la preparación y presentación razonable de la información financiera intermedia, de acuerdo con el marco de preparación y presentación de información financiera aplicable.

### **Responsabilidad del Auditor**

Nuestra responsabilidad es realizar nuestra revisión de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile aplicables a revisiones de la información financiera intermedia. Una revisión de la información financiera intermedia consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos contables y financieros. Es substancialmente menor en alcance que una auditoría efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile, cuyo objetivo es la expresión de una opinión sobre la información financiera. Por lo tanto, no expresamos tal tipo de opinión.

### **Conclusión**

Basados en nuestra revisión, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera hacerse a la información financiera consolidada intermedia para que esté de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2b) a los estados financieros consolidados intermedios.



## Otros Asuntos

### Estado de Situación Financiera Consolidado al 31 de diciembre de 2015

Con fecha 3 de marzo de 2016, emitimos una opinión sin salvedades sobre los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2015 de Clínica Las Condes S.A. y filiales preparados de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2b) a los estados financieros consolidados en los cuales se incluye el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2015 que se presenta en los estados financieros consolidados intermedios adjuntos, además de sus correspondientes notas.

### Otras Bases Comparativas de Preparación

Los estados financieros consolidados de Clínica Las Condes S.A. y filiales, según se explica en Nota 2 b) a los estados financieros, incluyen los estados financieros de la filial Seguros CLC S.A., los cuales han sido preparados sobre una base comprensiva que considera bases contables distintas a los que aplican a la Matriz y otras filiales consolidadas; ello, en atención que, la filial Seguros CLC S.A. prepara sus estados financieros de acuerdo a criterios contables específicos de la Superintendencia de Valores y Seguros, correspondientes a normas para el reconocimiento y medición de los activos y pasivos, así como también requerimientos de presentación y revelación de la información financiera, en lo que corresponde al negocio de seguros.

Lilia León P.

EY LTDA.

Santiago, 18 de agosto de 2016



## **ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACION FINANCIERA INTERMEDIOS**

**Correspondiente al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2016 no auditados y 31 de diciembre de 2015**

El presente documento consta de:

- Estado consolidado intermedio de situación financiera clasificado
- Estado consolidado intermedio de resultados Integrales por función
- Estado consolidado intermedio de resultados integral por función
- Estado intermedio de cambios en el patrimonio neto
- Estado consolidado intermedio de flujo de efectivo -método directo
- Notas explicativas a los estados financieros consolidados

## Tabla de contenido

|   |    |
|---|----|
| ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS.....                         | 4  |
| 1. ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD.....  | 10 |
| 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.....                                | 11 |
| 3. UNIFORMIDAD.....   | 30 |
| 4. GESTION DE RIESGOS FINANCIEROS Y DEFINICION DE COBERTURA.....          | 30 |
| 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO.....                               | 34 |
| 6. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS.....   | 35 |
| 7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR.....                   | 36 |
| 8. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS.....               | 39 |
| 9. INVENTARIOS.....   | 41 |
| 10. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS NO CORRIENTES.....                       | 41 |
| 11. IMPUESTO DIFERIDO, IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS POR RECUPERAR..... | 41 |
| 12. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS.....                                    | 44 |
| 13. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA.....                    | 46 |
| 14. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.....                                 | 48 |
| 15. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS.....  | 48 |
| 16. OTROS PASIVOS FINANCIEROS.....  | 49 |
| 17. OTRAS PROVISIONES.....  | 52 |
| 18. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR.....                    | 52 |
| 19. CAMBIOS EN EL PATRIMONIO.....   | 54 |
| 20. GANANCIA POR ACCION.....  | 55 |
| 21. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.....                                 | 56 |
| 22. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES.....                          | 56 |
| 23. INGRESOS ORDINARIOS (SEGMENTOS).....                                  | 56 |

|  |    |
|--|----|
| 24. INFORMACION FINANCIERA POR SEGMENTO .....                      | 58 |
| 25. COSTOS Y GASTOS DE ADMINISTRACION .....                        | 61 |
| 26. RESULTADO POR UNIDAD DE REAJUSTE Y DIFERENCIAS DE CAMBIO ..... | 62 |
| 27. CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES .....                            | 62 |
| 28. SANCIONES .....  | 63 |
| 29. HECHOS POSTERIORES.....  | 63 |
| 30. MEDIO AMBIENTE .....   | 63 |
| 31. HECHOS RELEVANTES DEL EJERCICIO.....                           | 63 |

## CLINICA LAS CONDES S.A. Y FILIALES

**ESTADO CONSOLIDADO INTERMEDIO DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO AL 30 DE JUNIO DE 2016 (NO AUDITADO) Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015**  
(Cifras en miles de pesos -M\$)

| ACTIVOS   | Notas | Al 30-06-2016<br>M\$ | Al 31-12-2015<br>M\$ |
|---|-------|----------------------|----------------------|
| <b>ACTIVOS CORRIENTES</b>                             |       |                      |                      |
| Efectivo y equivalentes al efectivo                   | 5     | 16.154.852           | 4.962.329            |
| Otros activos financieros                             | 6     | 7.443.874            | 7.173.935            |
| Otros activos no financieros                          |       | 2.432.840            | 1.511.713            |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto | 7     | 89.853.631           | 72.097.742           |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas           | 8     | 19.326               | 5.002                |
| Inventarios   | 9     | 4.976.175            | 4.009.233            |
| Activos por impuestos corrientes                      | 14    | 6.244.247            | 5.055.071            |
| <b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>                       |       | <b>127.124.945</b>   | <b>94.815.025</b>    |
| <b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>                          |       |                      |                      |
| Otros activos financieros                             | 15    | 474.824              | 463.786              |
| Otros activos no financieros                          | 10    | 13.136.775           | 12.364.713           |
| Activos intangibles distintos de la plusvalía, netos  | 13    | 6.161.873            | 1.077.665            |
| Propiedades, planta y equipos, neto                   | 12    | 222.708.452          | 220.936.617          |
| Activos por impuestos diferidos                       | 11    | 825.422              | 1.177.955            |
| <b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>                    |       | <b>243.307.346</b>   | <b>236.020.736</b>   |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                                  |       | <b>370.432.291</b>   | <b>330.835.761</b>   |

**Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.**

## CLINICA LAS CONDES S.A. Y FILIALES

### ESTADO CONSOLIDADO INTERMEDIO DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO AL 30 DE JUNIO DE 2016 (NO AUDITADO) Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Cifras en miles de pesos -M\$)

| PASIVOS   | Notas | Al 30-06-2016<br>M\$ | Al 31-12-2015<br>M\$ |
|---|-------|----------------------|----------------------|
| <b>PASIVOS CORRIENTES</b>                                   |       |                      |                      |
| Otros pasivos financieros, corrientes                       | 16.1  | 50.666.448           | 20.423.943           |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes   | 18    | 25.256.933           | 23.594.164           |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes      | 8     | 10.737               | 6.440                |
| Otras provisiones, corrientes                               | 17    | 1.897.151            | 4.201.851            |
| Pasivos por impuestos corrientes                            | 21    | 548.492              | 370.055              |
| Otros pasivos no financieros, corrientes                    | 22    | 1.176.705            | 911.155              |
| <b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>                             |       | <b>79.556.466</b>    | <b>49.507.608</b>    |
| <b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>                                |       |                      |                      |
| Otros pasivos financieros, no corrientes                    | 16.2  | 115.548.000          | 110.489.900          |
| Pasivos por impuestos diferidos                             | 11    | 2.877.488            | 2.426.778            |
| <b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>                          |       | <b>118.425.488</b>   | <b>112.916.678</b>   |
| <b>PATRIMONIO</b>   |       |                      |                      |
| Capital emitido   | 19    | 84.732.687           | 82.179.498           |
| Ganancias acumuladas  | 19    | 86.024.390           | 84.538.930           |
| Primas de emisión   | 19    | 146.295              | 146.295              |
| Otras reservas  | 19    | 1.545.389            | 1.545.389            |
| Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora |       | 172.448.761          | 168.410.112          |
| Participaciones no controladoras                            | 19    | 1.576                | 1.363                |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                                     |       | <b>172.450.337</b>   | <b>168.411.475</b>   |
| <b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>                      |       | <b>370.432.291</b>   | <b>330.835.761</b>   |

**Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.**

## CLINICA LAS CONDES S.A. Y FILIALES

### ESTADO CONSOLIDADO INTERMEDIO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION POR LOS PERIODOS DE SEIS MESES Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015 (NO AUDITADOS)

(Cifras en miles de pesos – M\$)

|  | Notas | 01-01-2016<br>30-06-2016<br>M\$ | 01-01-2015<br>30-06-2015<br>M\$ | 01-04-2016<br>30-06-2016<br>M\$ | 01-04-2015<br>30-06-2015<br>M\$ |
|--|-------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Ingresos de actividades ordinarias                       | 23    | 94.514.932                      | 82.932.568                      | 50.430.566                      | 44.284.486                      |
| Costos de ventas   | 25    | (77.036.970)                    | (67.462.113)                    | (40.054.823)                    | (35.365.213)                    |
| Ganancia bruta   |       | 17.477.962                      | 15.470.455                      | 10.375.743                      | 8.919.273                       |
| Gasto de administración                                  | 25    | (9.063.982)                     | (8.780.177)                     | (4.519.325)                     | (4.643.644)                     |
| Otras ganancias (pérdidas)                               |       | (160.443)                       | (524.399)                       | (50.043)                        | (288.246)                       |
| Ingresos financieros                                     |       | 81.588                          | 206.048                         | 45.814                          | 73.657                          |
| Costos financieros                                       |       | (2.439.523)                     | (1.977.651)                     | (1.257.449)                     | (1.044.468)                     |
| Resultado por unidad de reajuste y diferencias de cambio | 26    | (1.702.447)                     | (1.345.562)                     | (956.723)                       | (1.399.800)                     |
| GANANCIA ANTES DE IMPUESTO                               |       | 4.193.155                       | 3.048.714                       | 3.638.017                       | 1.616.772                       |
| Gasto por impuesto a las ganancias                       | 11    | (978.134)                       | (647.668)                       | (840.382)                       | (320.460)                       |
| <b>GANANCIA DEL EJERCICIO</b>                            |       | <b>3.215.021</b>                | <b>2.401.046</b>                | <b>2.797.635</b>                | <b>1.296.312</b>                |

**Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.**

## CLINICA LAS CONDES S.A. Y FILIALES

### ESTADO CONSOLIDADO INTERMEDIO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES POR LOS PERIODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015 (NO AUDITADOS)

(Cifras en miles de pesos – M\$)

|   | <b>Notas</b> | <b>01-01-2016<br/>30-06-2016<br/>M\$</b> | <b>01-01-2015<br/>30-06-2015<br/>M\$</b> | <b>01-04-2016<br/>30-06-2016<br/>M\$</b> | <b>01-04-2015<br/>30-06-2015<br/>M\$</b> |
|---|--------------|--|--|--|--|
| Ganancia atribuible a tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora |              | 3.214.812                                | 2.400.885                                | 2.797.428                                | 1.296.242                                |
| Ganancia atribuible a participación no controladora   |              | 209                                      | 161                                      | 207                                      | 70                                       |
| Ganancia bruta  |              | <u>3.215.021</u>                         | <u>2.401.046</u>                         | <u>2.797.635</u>                         | <u>1.296.312</u>                         |
| GANANCIA POR ACCIÓN ACCIONES COMUNES  |              |  |  |  |  |
| Ganancia básicas por acción   | 20           | 385                                      | 290                                      | 335                                      | 156                                      |
| ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  |              |  |  |  |  |
| GANANCIA DEL EJERCICIO  |              |  |  |  |  |
| Total resultado integral  |              | <u>3.215.021</u>                         | <u>2.401.046</u>                         | <u>2.797.635</u>                         | <u>1.296.312</u>                         |

**Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.**

## CLINICA LAS CONDES S.A. Y FILIALES

### ESTADO CONSOLIDADO INTERMEDIO DE FLUJO DE EFECTIVO, DIRECTO POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015 (NO AUDITADOS)

(Cifras en miles de pesos -M\$)

|   | <b>01-01-2016</b>   | <b>01-01-2015</b>   |
|---|---------------------|---------------------|
|   | <b>30-06-2016</b>   | <b>30-06-2015</b>   |
|   | <b>M\$</b>          | <b>M\$</b>          |
| Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de operación              |                     |                     |
| Importes cobrados a clientes  | 90.936.283          | 91.025.745          |
| Pagos a proveedores, remuneraciones.  | (91.699.860)        | (88.201.472)        |
| Pagos recibidos y remitidos por impuestos sobre el valor añadido                  | (2.596.931)         | (2.863.025)         |
| Pagos por intereses clasificados como operacionales                               | (2.354.523)         | (918.745)           |
| Intereses ganados   | 81.588              | 206.058             |
| Otras entradas (salidas) de efectivo procedentes de las operaciones               | (616.452)           | (501.458)           |
| <b>Total flujos de efectivo por (utilizados en) operaciones</b>                   | <b>(6.249.895)</b>  | <b>(1.252.897)</b>  |
| Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Inversión              |                     |                     |
| Importes provenientes de otros activos  | (249.970)           | 86.195              |
| Incorporación de propiedad, planta y equipo                                       | (14.037.241)        | (19.273.240)        |
| <b>Total flujos de efectivo por (utilizados en) actividades de inversión</b>      | <b>(14.287.211)</b> | <b>(19.187.045)</b> |
| Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Financiación           |                     |                     |
| Importes recibidos por emisión de instrumentos de patrimonio neto                 | 2.553.189           | 0                   |
| Obtención de préstamos  | 49.619.734          | 22.983.923          |
| Pagos de préstamos  | (16.019.129)        | (7.140.040)         |
| Pagos de dividendos por la entidad que informa                                    | (4.424.165)         | (7.294.318)         |
| <b>Total flujos de efectivo por (utilizados en) actividades de financiamiento</b> | <b>31.729.629</b>   | <b>8.549.565</b>    |
| <b>Incremento (decremento) neto en efectivo y equivalentes al efectivo</b>        | <b>11.192.523</b>   | <b>(11.890.377)</b> |
| <b>Efectivo y equivalentes al efectivo, Saldo Inicial</b>                         | <b>4.962.329</b>    | <b>17.578.871</b>   |
| <b>Efectivo y equivalentes al efectivo, Saldo Final</b>                           | <b>16.154.852</b>   | <b>5.688.494</b>    |

**Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.**

## CLINICA LAS CONDES S.A. Y FILIALES

### ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015 (NO AUDITADOS) (Cifras en miles de pesos -M\$)

| Conceptos                             | Capital emitido  |                  |                | Ganancias acumuladas | Patrimonio atribuible a propietarios de la controladora a | Participación no controladoras | Total patrimonio |
|---------------------------------------|------------------|------------------|----------------|----------------------|---|--------------------------------|------------------|
|                                       | Capital pagado   | Prima por acción | Otras reservas |                      |   |                                |                  |
|                                       | M\$              | M\$              | M\$            |                      |   |                                |                  |
| Saldo inicial al 1 de enero de 2016   | 82.179.498       | 146.295          | 1.545.389      | 84.538.930           | 168.410.112   | 1.363                          | 168.411.475      |
| <b>Cambios</b>                        |                  |                  |                |                      |   |                                |                  |
| Emisión de Acciones Ordinarias        | 2.553.189        | 0                | 0              | 0                    | 2.553.189   | 0                              | 2.553.189        |
| Ganancia del período                  | 0                | 0                | 0              | 3.214.812            | 3.214.812   | 209                            | 3.215.021        |
| Dividendo Pagado                      | 0                | 0                | 0              | (1.725.223)          | (1.725.223)   | 0                              | (1.725.223)      |
| Otros incrementos                     | 0                | 0                | 0              | (4.129)              | (4.129)   | 4                              | (4.125)          |
| <b>Total cambios en el patrimonio</b> | <b>2.553.189</b> | <b>0</b>         | <b>0</b>       | <b>1.485.460</b>     | <b>4.038.649</b>  | <b>213</b>                     | <b>4.038.862</b> |
| Saldo final al 30 de junio de 2016    | 84.732.687       | 146.295          | 1.545.389      | 86.024.390           | 172.448.761   | 1.576                          | 172.450.337      |

| Conceptos                             | Capital emitido |                  |                | Ganancias acumuladas | Patrimonio atribuible a propietarios de la controladora a | Participación no controladoras | Total patrimonio |
|---------------------------------------|-----------------|------------------|----------------|----------------------|---|--------------------------------|------------------|
|                                       | Capital pagado  | Prima por acción | Otras reservas |                      |   |                                |                  |
|                                       | M\$             | M\$              | M\$            |                      |   |                                |                  |
| Saldo inicial al 1 de enero de 2015   | 82.179.498      | 146.295          | 1.545.389      | 81.138.599           | 165.009.781   | 757                            | 165.010.538      |
| <b>Cambios</b>                        |                 |                  |                |                      |   |                                |                  |
| Ganancia del período                  | 0               | 0                | 0              | 2.400.885            | 2.400.885   | 161                            | 2.401.046        |
| Dividendo pagado                      | 0               | 0                | 0              | (2.897.208)          | (2.897.208)   | 0                              | (2.897.208)      |
| Otros incrementos                     | 0               | 0                | 0              | 3                    | 3   | 299                            | 302              |
| <b>Total cambios en el patrimonio</b> | <b>0</b>        | <b>0</b>         | <b>0</b>       | <b>(496.320)</b>     | <b>(496.320)</b>  | <b>460</b>                     | <b>(495.860)</b> |
| Saldo final al 30 de junio de 2015    | 82.179.498      | 146.295          | 1.545.389      | 80.642.279           | 164.513.461   | 1.217                          | 164.514.678      |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

## **CLINICA LAS CONDES S.A. Y FILIALES**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 30 DE JUNIO DE 2016 (NO AUDITADO) Y AL 31 DE DICIEMBRE 2015 Y POR PERIODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO 2016 Y 2015 (NO AUDITADOS)

(Cifras en miles de pesos - M\$)

---

### **1. ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD**

Clínica Las Condes S.A. (en adelante la “Sociedad Matriz”, la “Compañía”, o “la Clínica”), es una sociedad anónima abierta inscrita en el registro de valores con el N°0433, R.U.T. 93.930.000-7 domiciliada en Estoril 450 Las Condes Santiago Chile y está bajo la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Clínica Las Condes S.A., empresa matriz y sus filiales, cubren prácticamente la totalidad de las especialidades médicas y dispone de una estructura y equipamiento definidos según los más altos estándares de la industria, con sistemas de control de calidad que le han valido el reconocimiento de la comunidad médica local e internacional, así como de la autoridad del sector y agencias internacionales. Cuenta con una dotación total de 3.823 personas, entre gerentes y ejecutivos principales, profesionales y trabajadores en general.

La Clínica desarrolla sus actividades en un mercado que ha demostrado históricamente un significativo crecimiento y cuyo potencial es muy importante como consecuencia del crecimiento económico del país y el avance de nuevas tecnologías en el campo de la medicina.

Clínica Las Condes desarrolla actividades, tanto de tipo hospitalario como ambulatorio, contando para ello con un significativo número de servicios: hospitalización médica y quirúrgica, unidades de cuidados intensivos e intermedios; de adultos, pediátrica y de neonatología, pabellones quirúrgicos, recuperación post-operatoria, laboratorios clínicos, radiología, tomografía computarizada, resonancia magnética, radioterapia, medicina nuclear, ecotomografía, hemodiálisis y un conjunto de servicios de procedimientos ambulatorios que abarcan, prácticamente, todas las ramas de la medicina. A ello se agrega un servicio de urgencia, dotado para atender oportunamente toda clase de complejidades. Además, a través de la filial Seguros CLC S.A., otorga coberturas que permiten a un mayor número de usuarios acceder a sus prestaciones de salud.

Clínica Las Condes y filiales generan sus operaciones en un total de cinco edificios que suman 120.000 m<sup>2</sup>. Cuenta con 340 camas y alcanzara un total de 220.000 m<sup>2</sup> al habilitar completamente el edificio Verde ubicado en Estoril 450, comuna de las Condes. Una vez habilitado completamente este edificio la capacidad subirá a 500 camas. Posee 21 pabellones quirúrgicos, 505 consultas médicas y boxes de atención y 2.385 estacionamientos subterráneos. Adicionalmente cuenta con cuatro centros médicos, estos últimos ubicados en: Chicureo, El Colorado, La Parva, Valle Nevado, de los cuales tres operan sólo en temporada de ski.

## 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados intermedios en concordancia con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes al 30 de junio de 2016 emitidas por el International Accounting Standard Board (en adelante “IASB”), y normas informadas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Los estados financieros consolidados fueron aprobados por el Directorio en sesión celebrada el 18 de agosto de 2016.

Estos estados financieros consolidados reflejan fielmente la situación financiera de Clínica Las Condes S.A. y filiales, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por el periodo terminado al 30 de junio de 2016 y ejercicio terminado al 31 de diciembre 2015.

### a) **Período contable**

Los presentes Estados Financieros Consolidados cubren los siguientes períodos:

- ✓ Estados Consolidados Intermedios de Situación Financiera clasificados al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015.
- ✓ Estados Consolidados Intermedios de Resultados Integrales por Función por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015.
- ✓ Estados Consolidados Intermedios de Cambios en el Patrimonio Neto por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015.
- ✓ Estados Consolidados Intermedios de Flujo de Efectivo Directo por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015.

### b) **Bases de preparación y presentación**

Los presentes estados financieros consolidados intermedios de Clínica las Condes S.A. y afiliadas correspondientes al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015, han sido preparados de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros (“SVS”), las cuales se componen de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Adicionalmente, los estados financieros de la filial Seguros CLC S.A. han sido confeccionados de acuerdo a bases contables distintas a la matriz y están basadas en criterios contables requeridos por Circular N° 2.022 de la Superintendencia de valores y seguros (“SVS”), que establece normas sobre forma, contenido y presentación de los estados financieros de las entidades aseguradoras y reaseguradoras.

Estos estados financieros consolidados intermedios reflejan fielmente la situación financiera de Clínica Las Condes S.A. y filiales al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015.

Los presentes estados financieros consolidados intermedios han sido preparados a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la matriz y por las otras entidades que forman parte del grupo.

Estos estados financieros consolidados intermedios se presentan en miles de pesos chilenos por ser ésta la moneda funcional del entorno económico principal en el que opera la sociedad y sus filiales.

**c) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas**

La información contenida en estos estados financieros consolidados intermedios es responsabilidad del Directorio de la compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios e instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros, y criterios incluidos en las NIIF, según se establece en las bases de preparación.

En la preparación de los estados financieros consolidados intermedios se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la administración, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos.

Estas estimaciones se refieren básicamente a:

- (i) Vidas útiles y valores residuales de activos incluidos en propiedades, planta y equipo, e intangibles.** La administración de la sociedad determina las vidas útiles y valores residuales de sus activos incluidos en propiedades, planta y equipo, e intangibles, según corresponda, en base a estimaciones sustentadas en razonamientos técnicos.
- (ii) Deterioro de activos.** La administración de la sociedad revisa periódicamente el valor libro de sus activos tangibles e intangibles para determinar si hay indicio que el valor libro no pueda ser recuperable parcial o totalmente. Si existe dicho indicio, el valor recuperable del activo se estima para determinar el alcance del deterioro. En la evaluación de deterioro, los activos que no generan flujo de efectivo independiente, son agrupados en una unidad generadora de efectivo (UGE) a la cual pertenece el activo. El importe recuperable de estos activos o su UGE, es medido como el mayor valor entre su valor justo y su valor de uso.

La administración de la sociedad aplica su juicio en la agrupación de los activos que no generan flujos de efectivo independientes y también en la estimación, la periodicidad y los valores del flujo de efectivo subyacente. Cambios posteriores en la agrupación de la UGE o la periodicidad de los flujos de efectivo podrían impactar los valores libros de los respectivos activos.

En el caso de los activos financieros que tienen origen comercial, la administración de la sociedad tiene definida una política para el registro de provisiones por deterioro en función de la incobrabilidad del saldo vencido, la cual es determinada principalmente en base a un análisis de la antigüedad, condiciones actuales y de aspectos específicos de cada deudor.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, pérdidas y créditos tributarios no utilizados, en la medida en que resulte probable que existan ganancias tributarias futuras suficientes para recuperar las deducciones por diferencias temporarias y hacer efectivos los créditos tributarios.

**(iii) La probabilidad de ocurrencia y el monto de los pasivos de monto incierto o contingente.** Las estimaciones sobre el particular se han realizado considerando la información disponible a la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados. Sin embargo, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos períodos, lo que se haría de manera prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimaciones en los correspondientes estados financieros consolidados intermedios futuros.

#### **(iv) Provisión de incobrabilidad**

El criterio de constitución de provisión de incobrabilidad de la Clínica y sus filiales se concreta a través de una provisión de castigo para los documentos (cheques, letras, pagarés), no pagados en la fecha de su vencimiento y enviadas a cobranza externa, con los siguientes porcentajes:

40% del total de la deuda para el primer año.

40% del total de la deuda para el segundo año.

20% del total de la deuda para el tercer año.

Los porcentajes obedecen al movimiento histórico que ha tenido la cuenta en los últimos tres años. En el año 2016 se ha provisionado por concepto de provisión de incobrables M\$1.285.247.

Los castigos efectuados en el año 2016 ascienden a M\$1.308.869.

En el evento que de acuerdo a informes de cobranza externa, se hayan agotado todos los medios de cobro antes que venza el plazo establecido anteriormente, se castiga en su totalidad en ese momento la deuda.

La política de recupero de deudores castigados, indica que si existen este tipo de casos se contabiliza directamente a resultado.

#### **d) Bases de consolidación**

Los estados financieros consolidados intermedios incorporan los estados financieros de la Compañía y los estados financieros de las sociedades controladas por la compañía (sus filiales).

Filiales son todas las compañías sobre las cuales Clínica Las Condes S.A. posee control de acuerdo a lo señalado en la NIIF 10. Para cumplir con la definición de control en la NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”, tres criterios deben cumplirse: (a) un inversor tiene poder sobre las actividades relevantes de una participada, (b) el inversionista tiene una exposición, o derechos, o retornos variables provenientes de su implicación en la participada, y (c) el

inversionista tiene la capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir el importe de los rendimientos del inversor.

Las sociedades filiales se consolidan por el método de integración global, incluyéndose en los estados financieros consolidados intermedios la totalidad de sus activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivo una vez realizados los ajustes y eliminaciones correspondientes de las operaciones intra grupo.

Todos los saldos y transacciones entre las sociedades consolidadas han sido eliminados en el proceso de consolidación.

La participación de los accionistas no controladores en el patrimonio y en los resultados de las sociedades filiales consolidadas se presenta, en los rubros “Patrimonio neto, participaciones no controladoras” en los Estados Consolidados de Situación Financiera Clasificado y en “Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras” en los Estados de Resultados Integrales Consolidados.

El detalle de las sociedades filiales incluidas en la consolidación es el siguiente:

| Rut          | Nombre Sociedad                      | Moneda<br>Funcional | 30-06-2016   |                | 31-12-2015   |                |
|--------------|--------------------------------------|---------------------|--------------|----------------|--------------|----------------|
|              |                                      |                     | Directo<br>% | Indirecto<br>% | Directo<br>% | Indirecto<br>% |
| 78.849.790-3 | Diagnósticos por Imágenes Ltda.      | CL\$                | 49,19        | 50,81          | 49,19        | 50,81          |
| 96.809.780-6 | Servicios de Salud Integrados S.A.   | CL\$                | 99,90        | 0,00           | 99,90        | 0,00           |
| 77.916.700-3 | Prestaciones Médicas Las Condes S.A. | CL\$                | 97,00        | 0,00           | 97,00        | 0,00           |
| 76.433.290-3 | Inmobiliaria CLC S.A.                | CL\$                | 99,99        | 0,01           | 99,99        | 0,01           |
| 76.573.480-0 | Seguros CLC S.A.                     | CL\$                | 99,00        | 1,00           | 99,00        | 1,00           |

#### e) Información financiera por segmentos operativos

La NIIF 8 exige que las entidades adopten “el enfoque de la administración” para revelar información sobre el resultado de sus segmentos operativos. En general, esta es la información que se utiliza internamente para evaluar el rendimiento de los segmentos y decidir cómo asignar los recursos a los mismos.

El objetivo de revelar este tipo de información es permitir a los usuarios de los estados financieros evaluar la naturaleza y los efectos financieros de las actividades de negocios en los cuales participa la compañía y los ambientes económicos en los que opera.

#### Los segmentos a revelar por Clínica Las Condes S.A. y Filiales son los siguientes:

- Hospitalización: Corresponde a prestaciones realizadas a pacientes que se hospitalizan y ocupan días cama.
- Ambulatorio: Corresponde a prestaciones que no involucran ocupación de días cama y son de carácter transitorio que no supera el día.
- Otros: Corresponden a los rubros de inmobiliaria que corresponde a arriendo de estacionamientos y oficinas más el rubro seguro.

**f) Conversión de saldos y transacciones en moneda extranjera**

- i. Moneda de presentación y moneda funcional** - Los Estados Financieros Individuales de cada una de las sociedades incluidas en los Estados Financieros Consolidados, se presentan en la moneda del ambiente económico primario en el cual operan las respectivas sociedades (su moneda funcional). Para propósitos de los Estados Financieros Consolidados, los resultados y la posición financiera de cada sociedad son expresados en pesos chilenos, que es la moneda funcional de la sociedad matriz y la moneda de presentación para los estados financieros consolidados.

En la preparación de los estados financieros de las sociedades individuales, las transacciones en monedas distintas a la moneda funcional de la sociedad (monedas extranjeras) se convierten a la tasa de cambio vigente a la fecha de la transacción. En la fecha de cada estado financiero de situación financiera, los activos y pasivos monetarios expresados en monedas extranjeras son convertidos a las tasas de cambio de cierre del estado de situación.

Las diferencias de cambio se reconocen en los resultados del período.

- ii. Bases de conversión y de reajustes** – Los activos y pasivos expresados en unidades de fomento se presentan ajustadas a las siguientes equivalencias:

|                      | 30-06-2016 | 31-12-2015 |
|----------------------|------------|------------|
|                      | \$         | \$         |
| Dólar estadounidense | 661,37     | 710,16     |
| Unidad de Fomento    | 26.052,07  | 25.629,09  |

**g) Intangibles**

Los activos intangibles corresponden principalmente a licencias adquiridas para programas informáticos. Se capitalizan sobre la base de los costos en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para el uso del programa específico, menos su amortización y cualquier pérdida por deterioro acumulada si hubiese. Estos costos se amortizan linealmente durante sus vidas útiles estimadas.

Los gastos relacionados con el desarrollo o mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gastos cuando se incurre en ellos. Los costos directamente relacionados con la producción de programas informáticos únicos e identificables controlados por la Clínica, y que es probable que vayan a generar beneficios económicos superiores a los costos, se reconocen como activos intangibles. Los costos directos incluyen los gastos del personal que desarrolla los programas informáticos y un porcentaje razonable de gastos generales.

Las vidas útiles estimadas, valor residual y el método de amortización son revisadas al final de cada período. Cualquier cambio en la estimación será registrada sobre una base prospectiva.

## **h) Propiedades, planta y equipo**

Estos corresponden principalmente a terrenos, construcciones, obras de infraestructuras, vehículos y equipamiento médico y se encuentran registradas al costo más gastos que son directamente atribuibles al costo de adquisición, menos la depreciación y pérdidas por deterioro acumuladas, excepto en el caso de los terrenos, que se presentan netos de las pérdidas por deterioro, si hubiere.

El criterio de valorización al costo se aplica a todos los elementos que pertenezcan a la misma clase de activos. De optar por revaluar una clase de activos en el futuro, El Directorio y la administración conocen que no podrá volver al criterio de valorización al costo.

La vida útil de un activo está definida en términos de la utilidad esperada que el activo representa para la Clínica Las Condes S.A. y filiales. Al determinar la vida útil de un activo se considera, entre otros factores, el uso esperado del activo, el desgaste físico esperado, la obsolescencia técnica y comercial y las limitaciones para su uso, sean estas legales o de otra índole.

Los rangos de vidas útiles por clase de activos depreciables son:

|   |                           |
|---|---------------------------|
| Edificios                                     | 80 años.                  |
| Planta y equipos                              | 5 a 8 años.               |
| Equipamiento de tecnologías de la información | 3 años.                   |
| Instalaciones fijas y accesorios              | 10 años.                  |
| Vehículos de motor                            | 8 años.                   |
| Mejoras de bienes arrendados                  | Según plazo de contratos. |
| Otras propiedades, plantas y equipos          | 5 a 10 años.              |

El cargo a resultado al 30 de junio de 2016 por concepto de depreciación ascendió a M\$ M\$4.873.013. y (M\$4.235.842.- en 2015), esta se presenta en el rubro costos de ventas del estado integral de resultados por función.

Para el caso de las obras en curso el bien comenzará a depreciarse una vez que se encuentre en condiciones de ser usado, sin embargo, en el caso de las obras de ampliación de la clínica, a pesar de tener habilitadas un total de 340 camas de un total de 500, hoy el activo asociado se está depreciando al 100% de dicha inversión

Clínica Las Condes S.A. y filiales ha acogido los siguientes criterios de activación bajo IFRS:

Las inspecciones generales mayores, que sean una condicionante para que el bien continúe operando normalmente o aumenten su vida útil, aun cuando dicha inspección no implique recambio de piezas, el costo de dicha inspección es incluida en el valor del activo como si este fuese un componente más. Si fuera necesario, el costo estimado de una inspección futura puede ser usado como un indicador del valor de la inspección existente como componente al momento de la compra del bien. Al mismo tiempo se dará de baja cualquier valor en libros del costo de una inspección previa, que permanezca activado y sea distinto de los componentes físicos no sustituidos.

Los costos por intereses que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos son capitalizados.

Los costos de ampliación, modernización, y mejoras, que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los activos, se capitalizan como mayor costo de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocimiento. Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de resultados del ejercicio en que se incurren.

Los activos mantenidos bajo arrendamiento financiero son depreciados por el plazo de su vida útil estimada a los activos poseídos.

Las ganancias o pérdidas que surjan en ventas o retiros de bienes de propiedades, planta y equipo se reconocen como resultado del período y se calcula como la diferencia entre el valor de venta y el valor neto contable del activo.

#### **i) Reconocimiento de ingresos**

Clínica las Condes S.A. y filiales calculan los ingresos al valor justo de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el valor estimado de cualquier descuento que la Clínica pueda otorgar. Los ingresos mismos se pueden valorar con fiabilidad. Es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad si se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades realizadas por las sociedades.

Los principales conceptos que conforman los ingresos hospitalarios son: días cama, pabellones quirúrgicos, los cuales son reconocidos sobre base devengada. En el caso de servicios ambulatorios los principales ingresos lo conforman imagenología, procedimientos de diagnósticos, los cuales son reconocidos sobre base realizada. Otros servicios o ventas corresponden a venta de seguros de salud y estacionamientos. Los arriendos y pólizas de seguros se reconocen sobre base realizada.

Los porcentajes de ingresos para el rubro hospitalizados y que se relacionan con Isapres, Empresas y particulares son los siguientes:

|              |       |
|--------------|-------|
| Isapres      | 62,1% |
| Empresas     | 6,9%  |
| Fonasa       | 7,7%  |
| Particulares | 23,3% |
| Total        | 100%  |

Los porcentajes de ingresos para el rubro ambulatorio que se relacionan con Isapres, Empresas y particulares son los siguientes:

|          |       |
|----------|-------|
| Isapres  | 51,2% |
| Empresas | 2,7%  |
| Fonasa   | 4,2%  |

Particulares 41,9%

Total 100%

La filial Seguros CLC S.A. comercializa los siguientes seguros: Seguros individuales de salud, Seguros catastróficos de salud, Seguros escolares, Seguros oncológicos, Seguros cardiológicos, Seguros de accidentes universitarios y Seguro integral para afiliados fonasa.

El porcentaje de participación de la filial Seguros CLC S.A. en seguros individuales de salud es un 38% de mercado.

Los siguientes criterios específicos de reconocimiento también deben ser cumplidos antes de reconocer ingresos:

**Ingresos ordinarios** - Los ingresos ordinarios derivados de las atenciones ambulatorias, hospitalarias, arriendos y otros servicios o ventas se reconocen cuando pueden ser estimados con fiabilidad y en función del grado de avance de la prestación o realización a la fecha de confección de los estados de situación financiera.

**Ingresos por primas** - Seguros CLC S.A. reconoce los ingresos por primas en base del devengamiento mensual de los saldos por cobrar por este concepto, descontinuando dicho reconocimiento para aquellos casos que presenten morosidad más allá de los plazos de gracia estipulados en el condicionado de la póliza.

#### **j) Deterioro de propiedad, planta y equipo y activos intangibles**

Se revisan los activos en cuanto a su deterioro, a fin de verificar si existe algún indicio que el valor libro sea mayor al importe recuperable. Si existe dicho indicio, el valor recuperable del activo se estima para determinar el alcance del deterioro (de haberlo). En caso que el activo no genere flujos de caja que sean independientes de otros activos, la compañía determina el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo a la cual pertenece el activo.

El importe recuperable es el más alto entre el valor razonable menos los costos de venta y el valor en uso. Para determinar el valor en uso, se calcula el valor presente de los flujos de caja futuros descontados a una tasa asociada al activo evaluado.

Si el importe recuperable de un activo se estima que es menor que su valor libro, este último disminuye al valor recuperable.

#### **k) Inventarios**

Los inventarios se valorizan al costo o a su valor neto realizable, el que sea menor. El método de costeo utilizado corresponde al costo promedio ponderado.

El valor neto realizable corresponde al precio de venta estimado para los inventarios, menos todos los costos necesarios para realizar la venta.

## l) Operaciones de leasing (arrendamientos)

Los arrendamientos de propiedades, planta y equipo son reconocidos como arrendamientos financieros cuando la Clínica tiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de la propiedad. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del contrato al valor razonable de la propiedad arrendada o al valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento, el menor de los dos.

Cada pago por arrendamiento se distribuye entre el pasivo y las cargas financieras para conseguir un tipo de interés constante sobre el saldo pendiente de la deuda. Las correspondientes obligaciones por arrendamientos y de cargas financieras, se incluyen en otros pasivos financieros corrientes y no corrientes. El elemento de interés del costo financiero se carga en el estado de resultados durante el período de arrendamiento. El activo adquirido en régimen de arrendamiento financiero se deprecia durante su vida útil o la duración del contrato, el menor de los dos.

Dichos bienes no son jurídicamente de propiedad de la Clínica, por lo cual mientras no ejerza la opción de compra, no puede disponer libremente de ellos. Estos bienes se presentan en cada clase de activos a la cual pertenecen.

Las cuotas de arrendamiento operativo se reconocen como gasto de forma lineal durante el plazo del contrato.

## m) Activos financieros

Clínica Las Condes S.A. y filiales clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Activos financieros a valor justo a través de resultados.
- Cuentas por cobrar
- Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento
- Activos disponibles para la venta

La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La administración de la sociedad determina la clasificación de sus activos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

- i. Activos financieros a valor justo a través de resultados** – Los activos financieros a valor justo a través de resultados son activos financieros mantenidos para negociar. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo. Los activos de esta categoría se presentan como activos corrientes.
- ii. Cuentas por cobrar** - Las cuentas y otros documentos por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se presentan en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, los cuales se presentan como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar se incluyen en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

- iii. Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento** - Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la sociedad tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si Clínica las Condes S.A. y filiales vendiese un valor que fuese insignificante de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta. Estos activos financieros disponibles para la venta se incluyen en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimiento inferior a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como otros activos financieros no corrientes.
- iv. Activos financieros disponibles para la venta** – Los activos financieros disponibles para la venta son no-derivados que se designan en esta categoría o no se clasifican en ninguna de las otras categorías. Se incluyen en activos no corrientes a menos que la administración de la sociedad pretenda enajenar la inversión en los 12 meses siguientes a la fecha del estado de situación financiera.
- v. Reconocimiento y medición** – las adquisiciones y enajenaciones de inversiones se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que se compromete a adquirir o vender el activo. Las inversiones se reconocen inicialmente por el valor razonable más los costos de la transacción para todos los activos financieros no llevados a valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen inicialmente por su valor razonable, y los costos de la transacción se llevan a resultados.

Las inversiones se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones han vencido o se han transferido y el grupo ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y ventajas derivados de su titularidad.

Los activos financieros disponibles para la venta y los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan posteriormente por su valor razonable con contrapartida en resultados.

Los préstamos y cuentas por cobrar, y los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento se registran por su costo amortizado de acuerdo al método del tipo de interés efectivo, con contrapartida en resultados.

Cuando los títulos clasificados como disponibles para la venta se enajenan o sufren una pérdida por deterioro, los ajustes acumulados al valor razonable reconocidos en el patrimonio neto se incluyen en el estado de resultados.

Los intereses de títulos disponibles para la venta calculados utilizando el método del tipo de interés efectivo se reconocen en el resultado en la línea de “otros ingresos”.

## **vi. Políticas contables de excepción aplicables al giro asegurador**

**Instrumentos de renta fija** - Los instrumentos de renta fija, tales como títulos de deuda emitidos y garantizados por el estado, bonos emitidos por bancos e instituciones financieras y otros instrumentos de renta fija, deberán valorizarse al valor presente resultante de descontar los flujos futuros de este, a la tasa interna de retorno implícita en su adquisición (TIR de compra). Dicha tasa corresponderá a la tasa de descuento que iguala el costo de adquisición del instrumento, más los costos de transacción inicial, con sus flujos futuros.

**Acciones de sociedades anónimas abiertas** - Las acciones de sociedades anónimas abiertas se encuentran inscritas en el registro de valores y tienen una presencia ajustada superior al 25%, por lo que se encuentran valorizadas a su valor bolsa.

**Instrumentos de renta variable (cuotas de fondos mutuos de renta fija)** - Las inversiones en cuotas de fondos mutuos se encuentran valorizadas al valor de rescate de la cuota a la fecha de cierre de los estados financieros.

Conforme a la metodología de cálculo fijado por circular N°311 de la Superintendencia de Valores y Seguros, no se han constituido provisiones por pérdidas esperadas por instrumentos de renta fija, debido a su clasificación de riesgo sea inferior a la exigida o no cuenten con ella y tampoco se han constituido provisiones entre el valor contable y el valor de mercado de las inversiones de renta fija, ya que no se han detectado diferencias significativas en su valor contable.

### **n) Cambio contable**

No existen cambios contables, en el periodo terminado al 30 de junio de 2016, que afecten los estados financieros consolidados de Clínica las Condes S.A.

### **o) Deterioro de activos financieros**

Los activos financieros, distinto de aquellos valorizados a valor razonable a través de resultados, son evaluados a la fecha de cada estado de situación financiera para establecer la presencia de indicadores de deterioro. Los activos financieros se encuentran deteriorados cuando existe evidencia objetiva de que, como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial, los flujos futuros de caja estimados de la inversión han sido impactados.

En el caso de los activos financieros valorizados al costo amortizado, la pérdida por deterioro corresponde a la diferencia entre el valor libros del activo y el valor presente de los flujos futuros de caja estimada, descontada a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Considerando que la totalidad de las inversiones financieras del grupo han sido realizadas en instituciones de la más alta calidad crediticia y que tienen vencimientos en el corto plazo (menor de 90 días), no se han identificado indicios que hagan suponer un deterioro observable.

Seguros CLC, a la fecha de los estados financieros tiene un activo financiero en mora que corresponde al bono de Caja Araucana con un valor nominal de M\$124.124 y con vencimiento el

15 de noviembre de 2015. Este Bono no fue cancelado en dicha fecha y se presenta neto con un deterioro ascendente a M\$56.094, equivalente al 50% del valor mercado el que asciende a M\$112.188.-

La SVS deterioró el bono de la Araucana en un 40% de su valor y por normativa de límites solo se puede clasificar como inversión representativa hasta el 50% del valor del bono.

#### **p) Pasivos Financiero**

Los pasivos financieros se clasifican ya sea como pasivo financiero a “valor razonable a través de resultados” o como “otros pasivos financieros”.

- **Pasivos financieros a valor razonable a través de resultados** - Los pasivos financieros son clasificados a valor razonable a través de resultados cuando éstos sean mantenidos para negociación o sean designados a valor razonable a través de resultados.
- **Otros pasivos financieros** - Otros pasivos financieros, incluyendo los préstamos, se valorizan inicialmente por el monto de efectivo recibido, netos de los costos de la transacción. Los otros pasivos financieros son posteriormente valorizados al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, reconociendo los gastos por intereses sobre la base de la rentabilidad efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de la asignación de los gastos por intereses durante todo el período correspondiente. La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo estimados para pagar durante la vida esperada del pasivo financiero o, cuando sea apropiada, un período menor cuando el pasivo asociado tenga una opción de prepago que se estime será ejercida.

- **Instrumentos de patrimonio** - Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que ponga de manifiesto una participación residual en los activos de una entidad una vez deducidos todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la sociedad se registran al monto de la contraprestación recibida, netos de los costos directos de la emisión. La sociedad actualmente sólo tiene emitidos acciones de serie única.
- **Clasificación como deuda o patrimonio** - Los instrumentos de deuda y patrimonio se clasifican ya sea como pasivos financieros o como patrimonio, de acuerdo con la sustancia del acuerdo contractual.

#### **q) Instrumentos financieros**

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros, Clínica Las Condes S.A. y filiales, no mantienen instrumentos financieros derivados.

#### **r) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar**

Las cuentas comerciales por cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable (valor nominal), menos la provisión por pérdidas por deterioro de valor. Se establece una provisión para las pérdidas por deterioro de cuentas comerciales por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que el grupo no será capaz de cobrar todos los valores que se le adeudan, de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar.

Los deudores comerciales de Clínica Las Condes S.A, y filiales, provienen en su mayoría de pacientes del segmento hospitalario. El proceso de cobranza interno contiene varias etapas que incluyen la prefacturación, la facturación, cobro a las isapres y la cobranza del copago a los pacientes.

En las filiales, Inmobiliaria CLC S.A. y Seguros CLC S.A., los deudores provienen de los arrendamientos de estacionamientos e inmuebles y cobranza de primas por seguros respectivamente.

Una vez terminado el proceso normal de cobranza interna, las cuentas impagas se traspasan a empresas externas para su cobranza pre-judicial, judicial y eventualmente castigos. Cuando una cuenta es enviada a cobranza externa, se contabiliza una provisión de deterioro por un monto equivalente a 40% del total de la deuda para el primer año, 40% del total de la deuda para el segundo año y 20% del total de la deuda para el tercer año.

La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado.

#### **s) Provisiones y pasivos contingentes**

Las provisiones se reconocen cuando la Clínica y filiales tienen una obligación presente (legal o constructivas) como resultado de un evento pasado, que sea probable que la Clínica y filiales utilicen recursos para liquidar la obligación y sobre la cual puede hacer una estimación confiable del monto de las obligaciones. El monto reconocido como provisión representa la mejor estimación de los pagos requeridos para liquidar la obligación presente a la fecha de cierre de los Estados Financieros, teniendo en consideración los riesgos de incertidumbre en torno a la obligación.

Cuando una provisión es determinada usando los flujos de caja estimados para liquidar la obligación presente, su valor libro es el valor presente de dichos flujos de efectivo.

Cuando se espera recuperar parte o la totalidad de los beneficios económicos requeridos para liquidar una provisión desde un tercero, el monto por cobrar se reconoce como un activo si es prácticamente cierto que el reembolso será recibido, y el monto por cobrar puede ser medido de manera confiable.

En el área aseguradora existen provisiones relacionadas directamente al negocio de las compañías de seguros de vida.

**t) Reservas de siniestros aplicables al giro asegurador (Seguros CLC S.A.)**

Las reservas técnicas determinadas de acuerdo a la metodología estándar se encuentran clasificadas y determinadas de acuerdo a las instrucciones vigentes impartidas por la Superintendencia de valores y seguros, que se resumen como sigue:

- i. Reserva de riesgo en curso** - La reserva de riesgo en curso se determina de acuerdo al valor de las primas retenidas, no ganadas, calculadas sobre base mensual de los riesgos cubiertos a un año plazo.
- ii. Reserva de siniestros por pagar** - La reserva de siniestros por pagar comprende los siguientes conceptos:

**Reserva de siniestros liquidados** - La reserva de siniestros liquidados corresponde al valor actual de los pagos futuros a los asegurados o beneficiarios.

**Reserva de siniestros ocurridos y no reportados** - corresponde a la estimación del costo neto de siniestros que a la fecha de cierre de los estados financieros, han ocurrido pero no han sido conocidos por la sociedad. La Superintendencia de valores y seguros, establece tres métodos de cálculo de la reserva de OYNR; método estándar, método simplificado y método transitorio. La sociedad ha establecido el método estándar. Se evalúa como la multiplicación del número de siniestros promedio por el plazo promedio de denuncia y por el costo

**Reserva de siniestros en proceso de liquidación** - A la fecha de cierre de los estados financieros, existen siniestros en proceso de liquidación constituidos en base al total de pólizas siniestradas informadas.

**Reserva de calce** - La compañía no aplica la disposición de valorización de pasivos de la circular N°1512 y norma de carácter general N° 178, ya que no cuenta con cartera de seguros previsionales.

**Reserva de Insuficiencia de Prima** - La reserva de insuficiencia de prima se obtiene de acuerdo a lo señalado en la norma de carácter general N° 306, donde se relacionan los egresos técnicos con la prima reconocida, para hacer frente a los egresos técnicos.

**u) Beneficios a los empleados**

**Vacaciones del personal** – La sociedad reconoce el gasto por vacaciones del personal mediante el método del devengo. Este beneficio corresponde a todo el personal y equivale a un valor fijo según los contratos particulares de cada trabajador. Este beneficio es registrado a su valor nominal.

**v) Impuesto a la renta e impuestos diferidos**

Clínica Las Condes S.A. y filiales contabilizan el impuesto a la renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la ley de impuesto a la renta.

Los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos se registran de acuerdo con las normas establecidas en NIC 12 “Impuesto a las ganancias”

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que se puedan compensar las diferencias temporarias.

Los saldos de Impuestos diferidos se presentan netos por Sociedad, para lo cual se usó el mismo criterio para mostrar los saldos del año 2015.

**w) Capital social**

El capital social está representado por acciones ordinarias de una sola clase y un voto por acción.

Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones se presentan en el patrimonio neto como una deducción.

Se han reclasificado desde otras reservas a resultados acumulados el ajuste proveniente del cambio de tasa impositiva efectuada en el año 2014.

**x) Distribución de dividendos**

Los dividendos a pagar a los accionistas de la sociedad se reconocen como un pasivo en los estados financieros en el período en que son declarados y aprobados por los accionistas de la Clínica o cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o a las políticas de distribución establecidas por la Junta Ordinaria de Accionistas.

**y) Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar**

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable.

**z) Préstamos que devengan intereses**

Los recursos ajenos se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, netos de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, los recursos ajenos se valorizan por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo. El método del tipo de interés

efectivo consiste en aplicar la tasa de mercado de referencia para deudas de similares características al valor de la deuda (neto de los costos necesarios para su obtención).

Los recursos ajenos se clasifican como pasivos corrientes a menos que el grupo tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

**aa) Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes**

En el estado de situación financiera, los activos son clasificados como corriente cuando; se espera realizar el activo, o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación; mantiene el activo principalmente con fines de negociación; espera realizar el activo dentro de los 12 meses siguientes después del período sobre el cual se informa; o el activo es efectivo o equivalente al efectivo sin ningún tipo de restricción.

La sociedad clasifica un pasivo como corriente cuando: espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación; mantiene un pasivo principalmente con el propósito de negociar; el pasivo se debe liquidar dentro de los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el cual se informa; o la sociedad no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa.

**ab) Estado flujo de efectivo y equivalente al efectivo**

El Estado de Flujos de Efectivo Consolidado considera los movimientos de caja realizados durante el período. En estos Estados de Flujos de Efectivo se utilizan los siguientes conceptos en el sentido que figura a continuación:

**Flujos de efectivo:** entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

**Actividades de operación:** son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos y egresos ordinarios del grupo, así como las actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.

Los movimientos de las actividades de operación son determinados por el método directo.

**Actividades de inversión:** las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

**Actividades de financiamiento:** actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

Las inversiones consideradas como efectivo y equivalente a efectivo son todas aquellas que se generan de excedentes de caja que son utilizadas en el corto plazo. Depósitos a plazo y valores negociables con un vencimiento máximo de 90 días. Estas corresponden a inversiones de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

### ac) Nuevas NIIF e interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF (CINIIF)

A la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, las siguientes NIIF e interpretaciones del CINIIF han sido emitidas y-o modificadas:

**Nuevos pronunciamientos** (normas, interpretaciones y enmiendas) contables con aplicación efectiva para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017

Las normas e interpretaciones, así como las mejoras y modificaciones a IFRS, que han sido emitidas, pero aún no han entrado en vigencia a la fecha de estos estados financieros, se encuentran detalladas a continuación. La Compañía no ha aplicado estas normas en forma anticipada:

| Nuevas Normas  | Fecha de aplicación obligatoria |
|--|---------------------------------|
| IFRS 9 Instrumentos Financieros                        | 1 de Enero de 2018              |
| IFRS 15 Ingresos procedentes de Contratos con Clientes | 1 de Enero de 2018              |
| IFRS 16 Arrendamientos                                 | 1 de Enero de 2019              |

#### IFRS 9 “Instrumentos Financieros”

En julio de 2014 fue emitida la versión final de IFRS 9 *Instrumentos Financieros*, reuniendo todas las fases del proyecto del IASB para reemplazar IAS 39 *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición*. Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo “más prospectivo” de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas. Las entidades también tendrán la opción de aplicar en forma anticipada la contabilidad de ganancias y pérdidas por cambios de valor justo relacionados con el “riesgo crediticio propio” para los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados, sin aplicar los otros requerimientos de IFRS 9. La norma será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

La Compañía aún se encuentra evaluando el impacto generado que podría generar la mencionada modificación, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

#### IFRS 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”

IFRS 15 *Ingresos procedentes de Contratos con Clientes*, emitida en mayo de 2014, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre IFRS y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de IAS 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Además requiere revelaciones más detalladas. La norma será de

aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

La Compañía aún se encuentra evaluando los impacto(s) generados que podría generar la mencionada modificación, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

### **IFRS 16 “Arrendamientos”**

En el mes de enero de 2016, el IASB ha emitido IFRS 16 *Arrendamientos*. IFRS 16 establece la definición de un contrato de arrendamiento y especifica el tratamiento contable de los activos y pasivos originados por estos contratos desde el punto de vista del arrendador y arrendatario. La nueva norma no difiere significativamente de la norma que la precede, IAS 17 Arrendamientos, con respecto al tratamiento contable desde el punto de vista del arrendador. Sin embargo, desde el punto de vista del arrendatario, la nueva norma requiere el reconocimiento de activos y pasivos para la mayoría de los contratos de arrendamientos. IFRS 16 será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. La aplicación temprana se encuentra permitida si ésta es adoptada en conjunto con IFRS 15 *Ingresos procedentes de Contratos con Clientes*.

La Compañía aún se encuentra evaluando los impactos generados que podría generar la mencionada modificación, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

| <b>Mejoras y Modificaciones</b> |   | <b>Fecha de aplicación obligatoria</b> |
|---------------------------------|---|--|
| IAS 7                           | Estado de flujos de efectivo                  | 1 de enero de 2017                     |
| IAS 12                          | Impuesto a las ganancias                      | 1 de enero de 2017                     |
| IAS 28                          | Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos | Por determinar                         |
| IFRS 10                         | Estados Financieros Consolidados              | Por determinar                         |

### **IAS 7 “Estado de flujos de efectivo”**

Las modificaciones a IAS 7 *Estado de Flujos de efectivo*, emitidas en enero de 2016 como parte del proyecto de Iniciativa de Revelaciones, requieren que una entidad revele información que permita a los usuarios de los Estados Financieros evaluar los cambios en las obligaciones derivadas de las actividades de financiación, incluyendo tanto los cambios derivados de los flujos de efectivo y los cambios que no son en efectivo. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada.

La Compañía aún se encuentra evaluando los impactos generados que podría generar la mencionada modificación, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

## **IAS 12 “Impuesto a las ganancias”**

Estas modificaciones, emitidas por el IASB en enero de 2016, aclaran como registrar los activos por impuestos diferidos correspondientes a los instrumentos de deuda medidos al valor razonable. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada.

La Compañía aún se encuentra evaluando los impactos generados que podría generar la mencionada modificación, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

## **IAS 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”, IFRS 10 “Estados Financieros Consolidados”**

Las enmiendas a IFRS 10 *Estados Financieros Consolidados* e IAS 28 *Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (2011)* abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de IFRS 10 y los de IAS 28 (2011) en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Las enmiendas, emitidas en septiembre de 2014, establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce toda la ganancia o pérdida generada. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial. La fecha de aplicación obligatoria de estas modificaciones está por determinar debido a que el IASB planea una investigación profunda que pueda resultar en una simplificación de contabilidad de asociadas y negocios conjuntos. Se permite la adopción inmediata.

La Compañía aún se encuentra evaluando los impactos generados que podría generar la mencionada modificación, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

Las normas e interpretaciones, así como las mejoras y modificaciones a IFRS, que han sido emitidas, pero aún no han entrado en vigencia a la fecha de estos estados financieros, se encuentran detalladas a continuación. La Compañía no ha aplicado estas normas en forma anticipada:

### **ad) Costos de financiamientos capitalizados**

#### **Política de préstamos financieros que devengan intereses:**

Los costos por préstamos financieros que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos que cumplan las condiciones para su clasificación, son capitalizados, formando parte del costo de dichos activos.

#### **Política de capitalización de costos por intereses:**

Se capitalizan aquellos intereses pagados o devengados provenientes de deudas que financian activos calificados, según lo estipulado en NIC 23.

### 3. UNIFORMIDAD

Los Estados Consolidados Intermedios de Situación Financiera al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 y de resultados integrales, de patrimonio neto y de flujos de efectivo por el período terminado al 30 de junio de 2016 y 2015, que se incluyen en el presente informe, han sido preparados de acuerdo a NIIF y normas de la Superintendencia de Valores y Seguros, siendo los principios y criterios contables aplicados consistentemente.

### 4. GESTION DE RIESGOS FINANCIEROS Y DEFINICION DE COBERTURA

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, Clínica Las Condes está expuesta a diversos riesgos financieros que pueden afectar de manera significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados. Las políticas de administración de riesgo son aprobadas y revisadas periódicamente por el Directorio y revisadas periódicamente por la administración de la sociedad.

Las principales situaciones de riesgo a que está expuesta la sociedad son las siguientes:

#### **a. Cambios en el marco regulatorio y legal**

Clínica Las Condes y sus filiales son monitoreadas constantemente tanto por la Superintendencia de salud como por la Superintendencia de Valores y Seguros, quienes estudian la normativa y marco regulatorio de estos sectores, sus políticas de negocio y el desempeño de sus resultados, lo que genera incertidumbre en las perspectivas del negocio, así como los cambios en leyes y reglamentos que afectan la industria y sus negocios.

#### **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., pueden 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 pagos a proveedores en USD representan en torno al 1% del total, y son compensados con ingresos en USD provenientes de compañías de seguros extranjeras. La Compañía tiene la política, aprobada por el Directorio, de mantener hasta un máximo de 1 millón de USD en depósitos a plazo en esa moneda, vendiendo todos los excedentes de moneda extranjera en el ejercicio en que se reciban.

Dado los bajos montos de operaciones en moneda extranjera, La Administración de la sociedad 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\$116.123.176 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\$1.161.231.

#### **e. Riesgo de tasa de interés**

El financiamiento de la Clínica y sus filiales tienen su origen con bancos comerciales nacionales. Todo aumento de financiamiento estructural de largo plazo es aprobado por el Directorio de la Clínica.

La sociedad posee el 69,86% de su deuda total indexada a la UF, y un 30,14% del total de su deuda de en tasa fija. Además, mantiene una política de reajustabilidad semestral de sus precios. Debido a que los créditos son con bancos chilenos, y no existen indicios de hiperinflación no se considera un riesgo relevante una variación de las tasas vigentes.

#### **f. Riesgo de liquidez**

Este riesgo está asociado a la capacidad de la Sociedad 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:

|  | 30-06-2016 | 31-12-2015 |
|--|------------|------------|
| total activo corriente / pasivo corriente                            |            |            |
| Razón de liquidez  | 1,6        | 1,92       |
| (total activo corriente – inventario) / pasivo corriente             |            |            |
| Razón ácida  | 1,53       | 1,83       |
| (total pasivos corrientes + total pasivo no corrientes) / patrimonio |            |            |
| Razón endeudamiento  | 1,15       | 0,97       |

El EBITDA aumentó un 36.8 % alcanzando MM\$13.919 (MM\$10.172 a junio 2015), con un margen de 14.7% versus 12.3% en igual período del año anterior. Se entiende por EBITDA a las ganancias antes de impuestos, depreciación y amortizaciones, de modo que para el período a junio 2016 se obtiene a partir de la suma del excedente operacional, MM\$ 8.414 (ingresos totales menos gastos directos y de administración) y los valores de la depreciación, MM\$ 4.978, y del gasto por amortización, MM\$ 527.

La utilidad de la Clínica a junio de 2016 llegó a MM\$ 3.215. (MM\$ 2.401. en junio de 2015). La utilidad por acción a junio 2016 alcanzó \$385, comparado con una utilidad por acción de \$290 en junio 2015.

Dado lo anterior, y considerando que solo un 30,48% de la deuda financiera de la sociedad es de corto plazo, se puede concluir que la sociedad cuenta con los flujos financieros necesarios para cubrir sus obligaciones.

La sociedad mensualmente 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 la Sociedad. Sin perjuicio de lo anterior, cuenta con líneas bancarias de corto plazo aprobadas, que permiten reducir ostensiblemente el riesgo de liquidez.

#### **g. Riesgo de seguros**

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.

#### **h. Riesgo de crédito**

La Sociedad mantiene cuentas por deudores comerciales y otras cuentas por cobrar que representan aproximadamente el 24.26% del total de activos. La cobranza de los clientes es gestionada por un área de cobranzas interna de la empresa.

Para aquellos clientes que permanecen incobrables, la empresa realiza gestión de cobranza prejudicial y judicial con una empresa de abogados externos.

Entre los principales clientes de la sociedad se encuentran las isapres, fonasa, empresas en convenio y particulares. De dichos clientes es importante mencionar lo siguiente:

- Las isapres, presentan un mínimo nivel de morosidad producto de la regulación existente en el sector asociada al aseguramiento de la capacidad financiera de dichas instituciones. Dado lo anterior, no existen contingencias significativas respecto a este tipo de clientes.

- Las cuentas por cobrar correspondientes a fonasa, presentan un riesgo de crédito bajo, por constituir una entidad proveedora de seguridad social financiada por aportes directos del Estado.
- En el caso de empresas en convenio y particulares, estas presentan el mayor nivel de riesgo relativo. Sin embargo, Clínica Las Condes realiza acciones de cobranza internamente, seguidas de acciones prejudiciales y judiciales a través de abogados externos. 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. Por otra parte, es importante mencionar que el cobro de un paciente hospitalario se encuentra respaldado por pagarés, documentos que son devueltos a dichos pacientes una vez que se realiza el correspondiente pago de la cuenta o la documentación de la misma.

#### **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 límites crediticios aprobados por el Comité de Directores de la sociedad, 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.

Producto de la generación de caja operacional, Clínica Las Condes S.A. mantiene activos financieros por M\$17.848.020, corresponden a fondos mutuos y depósitos a plazos, de los cuales M\$7.443.874 corresponden a las reservas de la Compañía de Seguros CLC, cuya administración de cartera se encuentra externalizada con la empresa Principal Asset Management, y que cumple con las normativas de la SVS relacionadas con los límites de inversión, informando Seguros CLC S.A. periódicamente al organismo regulador. Con respecto a los excedentes de caja de la matriz, el Directorio ha fijado una política de inversión de excedentes de caja que regula los instrumentos, plazos y condiciones de las inversiones financieras.

## 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la composición del rubro efectivo y equivalentes al efectivo, es la siguiente:

|  | <b>30-06-2016</b> | <b>31-12-2015</b> |
|--|-------------------|-------------------|
|  | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        |
| Matriz y otras filiales                          | 14.948.269        | 4.096.392         |
| Seguros CLC S.A.                                 | 1.206.583         | 865.937           |
| <b>Total efectivo y equivalentes al efectivo</b> | <b>16.154.852</b> | <b>4.962.329</b>  |

El detalle de los saldos incluidos bajo el concepto de efectivo y equivalentes al efectivo al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

|  | <b>Matriz y otras filiales</b> | <b>Seguros CLC S.A.</b> | <b>30-06-2016</b> |
|--|--------------------------------|-------------------------|-------------------|
|  | <b>M\$</b>                     | <b>M\$</b>              | <b>M\$</b>        |
| Efectivo en caja                                 | 736.307                        | 0                       | 736.307           |
| Saldos en bancos                                 | 3.807.816                      | 1.206.583               | 5.014.399         |
| Cuotas fondos mutuos (*)                         | 10.352.011                     | 0                       | 10.352.011        |
| Depósitos a corto plazo (*)                      | 52.135                         | 0                       | 52.135            |
| <b>Total efectivo y equivalentes al efectivo</b> | <b>14.948.269</b>              | <b>1.206.583</b>        | <b>16.154.852</b> |

(\*) El detalle por banco de estas inversiones se presenta en el siguiente cuadro

### Al 30-06-2016

|              | <b>Cuotas de fondos</b> |             | <b>Depósitos a plazo</b> |               |
|--------------|-------------------------|-------------|--------------------------|---------------|
|              | <b>M\$</b>              | <b>US\$</b> | <b>M\$</b>               | <b>US\$</b>   |
| Banco BCI    | 10.352.011              | 0           | 0                        | 52.135        |
| <b>Total</b> | <b>10.352.011</b>       | <b>0</b>    | <b>0</b>                 | <b>52.135</b> |

|  | <b>Matriz y otras filiales</b> | <b>Seguros CLC S.A.</b> | <b>31-12-2015</b> |
|--|--------------------------------|-------------------------|-------------------|
|  | <b>M\$</b>                     | <b>M\$</b>              | <b>M\$</b>        |
| Efectivo en caja                                 | 466.767                        | 424.314                 | 891.081           |
| Saldos en bancos                                 | 1.616.687                      | 441.623                 | 2.058.310         |
| Cuotas fondos mutuos (*)                         | 1.960.803                      | 0                       | 1.960.803         |
| Depósitos a corto plazo (*)                      | 52.135                         | 0                       | 52.135            |
| <b>Total efectivo y equivalentes al efectivo</b> | <b>4.096.392</b>               | <b>865.937</b>          | <b>4.962.329</b>  |

(\*) El detalle por banco de estas inversiones se presenta en el siguiente cuadro

|                | Al 31-12-2015    |          |                   |               |                       |          |
|----------------|------------------|----------|-------------------|---------------|-----------------------|----------|
|                | Cuotas de fondos |          | Depósitos a plazo |               | Pactos de retrocompra |          |
|                | M\$              | US\$     | M\$               | US\$          | M\$                   | US\$     |
| Banco BCI      | 1.933.093        | 0        | 0                 | 52.135        | 0                     | 0        |
| Banco de Chile | 27.710           | 0        | 0                 | 0             | 0                     | 0        |
| <b>Total</b>   | <b>1.960.803</b> | <b>0</b> | <b>0</b>          | <b>52.135</b> | <b>0</b>              | <b>0</b> |

Las cuotas de fondos mutuos corresponden a fondos de renta fija en pesos chilenos, los cuales se encuentran registrados al valor de la cuota respectiva a la fecha de cierre de los presentes estados financieros.

El efectivo y efectivo equivalente no tiene restricciones de disponibilidad.

## 6. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el rubro otros activos financieros se componen de la siguiente forma:

|   | 30-06-2016       | 31-12-2015       |
|---|------------------|------------------|
|   | M\$              | M\$              |
| Activos Financieros de Seguros CLC S.A. | 7.443.874        | 7.173.935        |
| <b>Total</b>                            | <b>7.443.874</b> | <b>7.173.935</b> |

**El detalle de otros activos financieros es el siguiente:**

|   | 30-06-2016       | 31-12-2015       |
|---|------------------|------------------|
|   | M\$              | M\$              |
| Activos Financieros hasta el vencimiento                        | 7.423.905        | 7.171.229        |
| Activos Financieros a valor razonable con cambios en resultados | 19.969           | 2.706            |
| <b>Total</b>  | <b>7.443.874</b> | <b>7.173.935</b> |

### a. Activos financieros hasta el vencimiento

#### i. Matriz y otras filiales

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la sociedad matriz y otras filiales no registran activos financieros hasta el vencimiento.

## ii. Seguros CLC S.A.

|   | 30-06-2016       | 31-12-2015       |
|---|------------------|------------------|
|   | M\$              | M\$              |
| Títulos de Deuda Emitidos y Garantizados por el Estado y Bco. Central | 1.934.863        | 1.926.516        |
| Títulos de Deuda Emitidos por el Sistema Bancario y Financiero        | 4.101.712        | 3.854.693        |
| Títulos de Deuda Emitidos por Sociedades Inscritas en S.V.S. (1)      | 1.387.330        | 1.390.020        |
| Total   | <u>7.423.905</u> | <u>7.171.229</u> |

- (1) Seguros CLC, a la fecha de los presentes estados financieros tiene un activo financiero en mora que corresponde al bono de Caja Araucana con un valor nominal de M\$124.124 y con vencimiento el 15 de noviembre de 2015. Este bono no fue pagado en dicha fecha y se presenta neto de un deterioro ascendente a M\$56.094, equivalente al 50% del valor mercado que asciende a M\$ 112.188. La SVS deterioró el bono de la Araucana en un 40% de su valor y por normativa de límites solo se puede clasificar como inversión representativa el 50% del valor del bono.

## b. Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

## iii. Seguros CLC S.A.

|                         | 30-06-2016    | 31-12-2015   |
|-------------------------|---------------|--------------|
|                         | M\$           | M\$          |
| <b>Renta Variable</b>   |               |              |
| Cuotas de fondos mutuos | 19.969        | 2.706        |
| Total                   | <u>19.969</u> | <u>2.706</u> |

## 7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

|   | 30-06-2016        | 31-12-2015        |
|---|-------------------|-------------------|
|   | M\$               | M\$               |
| Deudores por venta Isapres y Empresas                 | 2.383.974         | 4.781.948         |
| Deudores por ventas particulares                      | 1.724.383         | 3.041.152         |
| Prefacturas y cargos                                  | 60.839.639        | 44.409.236        |
| Documentos por cobrar (1)                             | 27.955.156        | 22.772.109        |
| Deudores varios y primas por cobrar                   | 1.403.103         | 1.569.543         |
| Estimación deudores incobrables                       | (4.452.624)       | (4.476.246)       |
| Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | <u>89.853.631</u> | <u>72.097.742</u> |

El aumento más significativo con respecto a diciembre 2015 se muestra en el rubro deudores comerciales y otras cuentas por cobrar neto, debido a aumento de actividad, y una menor velocidad de respuesta de las isapres con respecto a las prefacturas que son de su cargo, por los contratos de seguros de salud que tienen nuestros pacientes con ellas.

El plazo promedio de cobro para deudores por venta Isapres y empresas además de pacientes particulares es de 105 días de emitido el documento.

Para el ítem documentos por cobrar el promedio de cobro es de 60 días.

(1) En el ítem documentos por cobrar se incluyen los siguientes conceptos:

|                                    | <b>30-06-2016</b> | <b>31-12-2015</b> |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                    | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        |
| Cheques por cobrar                 | 4.719.115         | 2.573.236         |
| Pagares por cobrar                 | 10.453.156        | 8.395.488         |
| Tarjetas de crédito                | 1.632.969         | 1.544.119         |
| Cobranza externa                   | 11.149.916        | 10.259.266        |
| <b>Total documentos por cobrar</b> | <b>27.955.156</b> | <b>22.772.109</b> |

Los movimientos del deterioro de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar fueron los siguientes:

|  | <b>30-06-2016</b> | <b>31-12-2015</b> |
|--|-------------------|-------------------|
|  | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        |
| Saldo inicial, neto                                | 4.476.246         | 4.524.877         |
| Aumentos del año                                   | 1.285.247         | 1.880.709         |
| Baja de activos financieros deteriorados en el año | (1.308.869)       | (1.929.340)       |
| <b>Saldo final</b>                                 | <b>4.452.624</b>  | <b>4.476.246</b>  |

El número de los clientes castigados en el periodo es de 399, lo que se tradujo en castigos ascendentes a M\$1.308.869.-. La tasa de recuperación de clientes castigados es cero.

**Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar por segmento operativo al 30 de junio de 2016**

|                                       | <b>Hospitalizado</b> | <b>Ambulatorio</b> | <b>Otros</b>     | <b>30-06-2016</b> |
|---------------------------------------|----------------------|--------------------|------------------|-------------------|
|                                       | <b>M\$</b>           | <b>M\$</b>         | <b>M\$</b>       | <b>M\$</b>        |
| Deudores por venta Isapres y Empresas | 1.216.365            | 1.167.609          | 0                | 2.383.974         |
| Deudores por ventas particulares      | 461.573              | 311.979            | 950.831          | 1.724.383         |
| Prefacturas y cargos                  | 42.527.856           | 18.311.783         | 0                | 60.839.639        |
| Documentos por cobrar                 | 27.625.248           | 88.815             | 241.093          | 27.955.156        |
| Deudores varios y primas por cobrar   | 1.387.237            | 15.866             | 0                | 1.403.103         |
| Estimación deudores incobrables       | (3.380.074)          | (957.886)          | (114.664)        | (4.452.624)       |
| <b>Total</b>                          | <b>69.838.205</b>    | <b>18.938.166</b>  | <b>1.077.260</b> | <b>89.853.631</b> |

**Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar por segmento operativo al 31 de diciembre de 2015**

|                                       | Hospitalizado     | Ambulatorio       | Otros          | Total Al<br>31-12-2015 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|----------------|------------------------|
|                                       | M\$               | M\$               | M\$            | M\$                    |
| Deudores por venta Isapres y Empresas | 3.191.377         | 1.590.571         | 0              | 4.781.948              |
| Deudores por ventas particulares      | 1.336.176         | 759.887           | 945.089        | 3.041.152              |
| Prefacturas y cargos                  | 31.874.163        | 12.535.073        | 0              | 44.409.236             |
| Documentos por cobrar                 | 22.593.878        | 119.315           | 58.916         | 22.772.109             |
| Deudores varios y primas por cobrar   | 1.530.536         | 39.007            | 0              | 1.569.543              |
| Estimación deudores incobrables       | (3.498.977)       | (869.676)         | (107.593)      | (4.476.246)            |
| <b>Total</b>                          | <b>57.027.153</b> | <b>14.174.177</b> | <b>896.412</b> | <b>72.097.742</b>      |

**Antigüedad de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 30 de junio de 2016**

|                                       | Vigentes          | De 30 a 180 días | Mayor de 180 días | Total Al<br>30-06-2016 |
|---------------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------------|
|                                       | M\$               | M\$              | M\$               | M\$                    |
| Deudores por venta Isapres y Empresas | 1.358.865         | 953.590          | 71.519            | 2.383.974              |
| Deudores por ventas particulares      | 982.899           | 689.753          | 51.731            | 1.724.383              |
| Prefacturas y cargos                  | 60.839.639        | 0                | 0                 | 60.839.639             |
| Documentos por cobrar                 | 17.891.300        | 3.075.067        | 6.988.789         | 27.955.156             |
| Deudores varios y primas por cobrar   | 1.403.103         | 0                | 0                 | 1.403.103              |
| Estimación deudores incobrables       | 0                 | (573.139)        | (3.879.485)       | (4.452.624)            |
| <b>Total</b>                          | <b>82.475.806</b> | <b>4.145.271</b> | <b>3.232.554</b>  | <b>89.853.631</b>      |

La estimación de deudores incobrables se muestra en función de los meses que las deudas se van a cobranza externa, considerando un 40% anual para el primer y segundo año. En esa línea la estimación a junio considera el porcentaje equivalente y de acuerdo a como van presentándose estos deudores incobrables respectivos.

**Antigüedad de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2015**

|                                       | Vigentes          | De 30 a 180 días | Mayor de 180 días | Total Al<br>31-12-2015 |
|---------------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------------|
|                                       | M\$               | M\$              | M\$               | M\$                    |
| Deudores por venta Isapres y Empresas | 2.582.252         | 1.960.599        | 239.097           | 4.781.948              |
| Deudores por ventas particulares      | 1.946.337         | 860.342          | 234.473           | 3.041.152              |
| Prefacturas y cargos                  | 44.409.236        | 0                | 0                 | 44.409.236             |
| Documentos por cobrar                 | 11.613.776        | 2.400.180        | 8.758.153         | 22.772.109             |
| Deudores varios y primas por cobrar   | 1.569.543         | 0                | 0                 | 1.569.543              |
| Estimación deudores incobrables       | 0                 | (522.112)        | (3.954.134)       | (4.476.246)            |
| <b>Total</b>                          | <b>62.121.144</b> | <b>4.699.009</b> | <b>5.277.589</b>  | <b>72.097.742</b>      |

Nota: Los deudores por venta Isapres, empresas y particulares, no se estima deterioro porque están en proceso de cobro y no registran indicio de que no serán cobradas.

A pesar de que la estimación de deudores incobrables se ha realizado en función de la mejor información disponible a la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarla, ya sea al alza o a la baja, en los próximos períodos, reconociendo los efectos de cambios de estimación en los correspondientes estados financieros consolidados futuros.

La provisión de incobrables se realiza desde cuando la cuenta es traspasada a cobranza externa.

## 8. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

Saldos y transacciones con entidades relacionadas

### a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

| Rut          | Sociedad  | Naturaleza de la relación | País de origen | Moneda | Total Al      | Total Al     |
|--------------|---|---------------------------|----------------|--------|---------------|--------------|
|              |   |                           |                |        | 30-06-2016    | 31-12-2015   |
|              |   |                           |                |        | M\$           | M\$          |
| 89.674.200-0 | Sociedad Profesionales Cirujanos S.A.                   | Relacionada por director  | Chile          | CL\$   | 908           | 660          |
| 78.279.150-8 | Inser Ltda.   | Relacionada por director  | Chile          | CL\$   | 2.911         | 4.342        |
| 89.876.300-5 | Servicios de Pediatría Ltda.                            | Relacionada por director  | Chile          | CL\$   | 7.858         | 0            |
| 89.951.200-6 | Servicios Profesionales Ginecología y Obstetricia Ltda. | Relacionada por director  | Chile          | CL\$   | 6.460         | 0            |
| 77.133.980-8 | Soc. Medica Tejías y Tejías Limitada                    | Relacionada por director  | Chile          | CL\$   | 1.189         | 0            |
| Total        |   |                           |                |        | <u>19.326</u> | <u>5.002</u> |

### b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

| Rut          | Sociedad                    | Naturaleza de la relación | País de origen | Moneda | Total Al      | Total Al     |
|--------------|-----------------------------|---------------------------|----------------|--------|---------------|--------------|
|              |                             |                           |                |        | 30-06-2016    | 31-12-2015   |
|              |                             |                           |                |        | M\$           | M\$          |
| 88.900.200-K | International Clinics Ltda  | Relacionada por director  | Chile          | CL\$   | 5.907         | 6.440        |
| 78.072.130-8 | Serv Educativos Sonda Ltda. | Relacionada por director  | Chile          | CL\$   | 4.830         | 0            |
| Total        |                             |                           |                |        | <u>10.737</u> | <u>6.440</u> |

### c) Transacciones con empresas relacionadas

| Sociedad  | Rut          | Naturaleza de la relación         | Descripción de la transacción | País de origen | Total Al 30-06-2016 |           | Total Al 31-12-2015 |             |
|---|--------------|-----------------------------------|-------------------------------|----------------|---------------------|-----------|---------------------|-------------|
|   |              |                                   |                               |                | Monto               | Abono     | Monto               | Abono       |
|   |              |                                   |                               |                | M\$                 | M\$       | M\$                 | M\$         |
| Servicios Profesionales Ginecología y Obstetricia Ltda. | 89.951.200-6 | Relacionada por director          | Servicios profesionales       | Chile          | 908                 | (763)     | 767.678             | (767.678)   |
| International Clinics Ltda.                             | 88.900.200-K | Relacionada por ex director       | Compras                       | Chile          | 5.501               | (4.623)   | 23.846              | (20.039)    |
| Servicios de Pediatría Ltda.                            | 89.876.300-5 | Relacionada por director médico S | Servicios profesionales       | Chile          | 28.624              | (28.624)  | 90.437              | (90.437)    |
| Inser Ltda.   | 78.279.150-8 | Relacionada por director médico S | Compras                       | Chile          | 49.371              | (49.371)  | 0                   | 0           |
| Soc. de Prestaciones Médicas S.A.                       | 99.550.740-4 | Relacionada por director          | Servicios profesionales       | Chile          | 790.614             | (790.614) | 5.376.052           | (5.331.799) |
| Soc. Medica Tejías y Tejías Limitada                    | 77.133.980-8 | Relacionada por director médico S | Servicios profesionales       | Chile          | 14.522              | (14.522)  | 115.484             | (115.484)   |

No existen provisiones por deuda de dudosa cobrabilidad entre las empresas relacionadas. Existe cobro de interés de mercado a los préstamos que se le otorgan a las empresas relacionadas.

### Administración y alta dirección

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la sociedad y sus filiales, así como los actuales directores médicos, y sus sociedades no han participado en transacciones de acciones en el año 2016.

La sociedad es administrada por un directorio compuesto por 9 miembros, los que permanecen por un periodo de hasta 3 años.

### Remuneraciones y otras prestaciones

El detalle de los montos pagados al directorio y gerencias claves de la sociedad matriz son los siguientes:

#### Remuneraciones y otras prestaciones

|                        | Moneda | Total Al<br>30-06-2016<br>M\$ | Total Al<br>30-06-2015<br>M\$ |
|------------------------|--------|-------------------------------|-------------------------------|
| Dietas del Directorio  | UF     | 184.135                       | 184.052                       |
| Comités del Directorio | UF     | 12.412                        | 17.811                        |
| Gerentes               | M\$    | 836.722                       | 752.855                       |

La remuneración total anual percibida por los gerentes y-o ejecutivos principales de la sociedad se componen de sueldo base y bonos de productividad. El monto de dichas rentas para el periodo al 30 de junio de 2016 es de M\$836.722 (M\$752.855 en junio de 2015).

### Plazos

En promedio los saldos con empresas relacionadas se cancelan entre treinta y sesenta días.

De acuerdo a políticas de la Administración, hasta los 18 meses después de no existir relación con la Clínica, los saldos y transacciones continuarán siendo presentados como partes relacionadas.

## 9. INVENTARIOS

Al cierre de los presentes estados financieros intermedios consolidados, los inventarios se encuentran valorizados de acuerdo a lo descrito en Nota 2 K) y su detalle es el siguiente:

|   | <b>30-06-2016</b>       | <b>31-12-2015</b>       |
|---|-------------------------|-------------------------|
|   | <b>M\$</b>              | <b>M\$</b>              |
| Productos farmacéuticos, drogas y vacunas | 1.846.964               | 1.856.132               |
| Elementos y materiales de:                |                         |                         |
| Curación                                  | 1.518.069               | 1.133.804               |
| Laboratorio y radiología                  | 124.090                 | 200.556                 |
| Elementos quirúrgicos y otros             | 894.990                 | 750.267                 |
| Subtotal                                  | <u>4.384.113</u>        | <u>3.940.759</u>        |
| Importaciones en tránsito                 | 592.062                 | 68.474                  |
| Total                                     | <u><u>4.976.175</u></u> | <u><u>4.009.233</u></u> |

Los costos de inventarios reconocidos como costos de venta durante el ejercicio al 30 de junio de 2016 es de M\$15.191.311 (M\$14.786.509 en junio de 2015).

## 10. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS NO CORRIENTES

|                                    | <b>Al</b>         |                   |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Detalle                            | <b>30-06-2016</b> | <b>31-12-2015</b> |
|                                    | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        |
| Remanente crédito Fiscal IVA       | 13.136.775        | 12.364.713        |
| Total otros activos no financieros | <u>13.136.775</u> | <u>12.364.713</u> |

## 11. IMPUESTO DIFERIDO, IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS POR RECUPERAR

### Información general

La Sociedad matriz no presenta provisión de impuesto a la renta al 30 junio de 2016 y 2015 por tener pérdida tributaria de M\$4.092.576 y M\$5.097.164 respectivamente

La Sociedad coligada Diagnósticos por Imágenes Ltda. Presenta provisión de impuesto a la renta al 30 de junio de 2016 por M\$1.152.258 (M\$1.356.012 en 2015) por presentar utilidad tributaria por M\$4.801.074. (M\$6.026.719 en 2015)

La Filial Servicios de Salud Integrados S.A. no presenta provisión de impuesto a la renta al 30 de junio de 2016 y 2015 por presentar pérdida tributaria por M\$291.960 (pérdida tributaria de M\$703.518 en 2015)

La Filial Inmobiliaria CLC S. A. no presenta provisión de impuesto a la renta al 30 de junio de 2016 y 2015 por tener pérdida tributaria por M\$464.474 (M\$876.310 en 2015)

La Filial Prestaciones Médicas Las Condes S.A., no presenta provisión de impuesto a la renta al 30 de junio de 2016 y 2015 por no presentar movimientos de resultado en el periodo.

La Sociedad Seguros CLC S.A. no presenta provisión por impuesto a la renta al 30 de junio de 2016 y de 2015 por presentar pérdida tributaria acumulada de M\$942.063 (M\$1.884.245 en 2015)

Clínica Las Condes S.A., cuenta con créditos por utilidades tributarias para distribuir a sus accionistas por la cantidad de M\$11.428.259, el saldo de las utilidades tributarias acumuladas corresponde a M\$42.391.516.

#### Impuestos diferidos cortó y largo plazo

| Detalle impuesto diferido     | Total Al 30-06-2016 |               | Total Al 31-12-2015 |               |
|-------------------------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|
|                               | Activo<br>M\$       | Pasivo<br>M\$ | Activo<br>M\$       | Pasivo<br>M\$ |
| Provisión cuentas incobrables | 1.195.247           | 0             | 1.186.678           | 0             |
| Ingresos anticipados          | 0                   | 0             | 49.587              | 0             |
| Provisión de vacaciones       | 387.014             | 0             | 549.395             | 0             |
| Activos en leasing            | 0                   | 0             | 214                 | 0             |
| Activo fijo                   | 0                   | 3.783.731     | 0                   | 3.334.468     |
| Pérdida tributaria            | 240.226             | 0             | 533.741             | 0             |
| Otros eventos                 | 30.895              | 121.717       | 28.657              | 262.627       |
| Totales                       | 1.853.382           | 3.905.448     | 2.348.272           | 3.597.095     |

#### Conciliación entre balances y cuadros de impuestos diferidos

|                     | Activo<br>M\$ | Pasivo<br>M\$ | Activo<br>M\$ | Pasivo<br>M\$ |
|---------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Saldo neto acreedor | 0             | 2.052.066     |               | 1.248.823     |
| Saldos balances     |               |               |               |               |
| Activos             |               | 825.422       |               | 1.177.955     |
| Pasivos             |               | (2.877.488)   |               | (2.426.778)   |
| Saldo neto acreedor |               | (2.052.066)   |               | (1.248.823)   |

Los impuestos diferidos de activos y pasivos se compensan cuando existen derecho legalmente ejecutable de compensar los activos tributarios corrientes contra los pasivos tributarios corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos y pasivos están relacionados con el impuesto a la renta que grava la misma entidad gravada o a diferentes entidades gravadas por las que existe la intención de liquidar los saldos sobre las bases netas.

Los movimientos de impuestos diferidos del estado de situación financiera son los siguientes:

| <b>Movimientos de Activos por impuesto diferido</b>      | <b>AI<br/>30-06-2016<br/>M\$</b> | <b>AI<br/>31-12-2015<br/>M\$</b> |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| Saldo inicial de activos por impuestos diferidos         | 2.348.272                        | 2.294.101                        |
| Aumento (disminución) en activos por impuestos diferidos | (494.890)                        | 54.171                           |
| Total activos por impuestos diferidos                    | <u>1.853.382</u>                 | <u>2.348.272</u>                 |

| <b>Movimientos de Pasivos por impuesto diferido</b>      | <b>AI<br/>30-06-2016<br/>M\$</b> | <b>AI<br/>31-12-2015<br/>M\$</b> |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| Saldo inicial de pasivos por impuestos diferidos         | 3.597.095                        | 3.978.472                        |
| Aumento (disminución) en pasivos por impuestos diferidos | 308.353                          | (381.377)                        |
| Total pasivos por impuestos diferidos                    | <u>3.905.448</u>                 | <u>3.597.095</u>                 |

| <b>Efecto en resultados</b>                                      | <b>01-01-2016<br/>30-06-2016<br/>M\$</b> | <b>01-01-2015<br/>30-06-2015<br/>M\$</b> | <b>01-04-2016<br/>30-06-2016</b> | <b>01-04-2015<br/>30-06-2015</b> |
|--|--|--|----------------------------------|----------------------------------|
| Gasto tributario corriente (provisión impuesto)                  | (1.152.258)                              | (1.356.012)                              | (599.413)                        | (802.192)                        |
| Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio | (803.243)                                | 919.253                                  | (593.377)                        | 481.732                          |
| Reconocimiento PPUA del ejercicio                                | 977.367                                  | (210.909)                                | 352.408                          | (210.909)                        |
| Total efecto en resultado  | <u>(978.134)</u>                         | <u>(647.668)</u>                         | <u>(840.382)</u>                 | <u>(320.460)</u>                 |

#### **Conciliación del resultado contable con el resultado fiscal**

El siguiente cuadro muestra la conciliación entre la determinación del impuesto a las ganancias que resultaría de aplicar la tasa efectiva:

|   | <b>AI<br/>30-06-2016<br/>M\$</b> | <b>AI<br/>31-06-2015<br/>M\$</b> |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| Utilidad antes de impuestos                     | 4.193.155                        | 3.048.714                        |
| Tasa legal                                      | 24,0%                            | 22,5%                            |
| Gastos por impuestos utilizando la tasa legal   | (1.006.357)                      | (685.961)                        |
| Efectos no deducidos impositivamente            | 28.223                           | 38.293                           |
| Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva | <u>(978.134)</u>                 | <u>(647.668)</u>                 |

La tasa impositiva utilizada para la conciliación al 30 de junio de 2016 corresponde a la tasa de impuestos a las sociedades del 24,0% y 22,5% para junio de 2015, que las entidades deben pagar sobre las utilidades imponibles bajo la normativa tributaria vigente.

## 12. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

La composición de este rubro es la siguiente:

|                                   | <b>AI<br/>30-06-2016<br/>M\$</b> | <b>AI<br/>31-12-2015<br/>M\$</b> |
|-----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Terrenos                          | 17.207.943                       | 17.207.943                       |
| Construcciones                    | 157.383.340                      | 158.476.832                      |
| Obras en curso                    | 17.474.156                       | 13.201.209                       |
| Maquinaria y equipos              | 23.002.744                       | 23.560.824                       |
| Otras Propiedades planta y equipo | 7.640.269                        | 8.489.809                        |
| <b>Total</b>                      | <b>222.708.452</b>               | <b>220.936.617</b>               |

### Clases de Propiedades, planta y equipo, bruto

|                                   | <b>AI<br/>30-06-2016<br/>M\$</b> | <b>AI<br/>31-12-2015<br/>M\$</b> |
|-----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Terrenos                          | 17.207.943                       | 17.207.943                       |
| Construcciones                    | 189.746.276                      | 188.928.965                      |
| Obras en curso                    | 17.474.156                       | 13.201.208                       |
| Maquinaria y equipos              | 52.997.204                       | 50.805.829                       |
| Otras Propiedades planta y equipo | 12.647.981                       | 13.279.767                       |
| <b>Total</b>                      | <b>290.073.560</b>               | <b>283.423.712</b>               |

### Depreciación acumulada y deterioro de valor

#### Clases de Propiedades, planta y equipo, total

|                                   | <b>AI 30-06-2016</b>           |                               | <b>AI 31-12-2015</b>           |                               |
|-----------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|
|                                   | <b>Valor al inicio<br/>M\$</b> | <b>Valor al final<br/>M\$</b> | <b>Valor al inicio<br/>M\$</b> | <b>Valor al final<br/>M\$</b> |
| Construcciones                    | 30.452.133                     | 32.362.936                    | 26.712.306                     | 30.452.133                    |
| Maquinaria y equipos              | 27.245.004                     | 29.994.460                    | 27.406.338                     | 27.245.004                    |
| Otras Propiedades planta y equipo | 4.789.958                      | 5.007.712                     | 4.279.154                      | 4.789.958                     |
| <b>Total</b>                      | <b>62.487.095</b>              | <b>67.365.108</b>             | <b>58.397.798</b>              | <b>62.487.095</b>             |

El siguiente cuadro muestra el detalle de reconciliación de cambios en propiedades, planta y equipo, por clase de activos:

| Detalle de movimientos      | Terrenos   | Construcciones | Obras en curso | Maquinaria y equipos | Otras Propiedades planta y equipo | Total       |
|-----------------------------|------------|----------------|----------------|----------------------|-----------------------------------|-------------|
|                             | M\$        | M\$            | M\$            | M\$                  | M\$                               | M\$         |
| Saldo inicial al 01-01-2016 | 17.207.943 | 158.476.832    | 13.201.209     | 23.560.824           | 8.489.809                         | 220.936.617 |
| Adiciones                   | 0          | 6.566          | 9.714.577      | 2.191.376            | 38.917                            | 11.951.436  |
| Reclasificación             | 0          | 810.746        | (140.042)      | 0                    | (670.704)                         | 0           |
| Reclasificación intangibles | 0          | 0              | (5.301.588)    | 0                    | 0                                 | (5.301.588) |
| Gastos por depreciación     | 0          | (1.910.804)    | 0              | (2.749.456)          | (217.753)                         | (4.878.013) |
| Saldo al 30-06-2016         | 17.207.943 | 157.383.340    | 17.474.156     | 23.002.744           | 7.640.269                         | 222.708.452 |

| Detalle de movimientos       | Terrenos   | Construcciones | Obras en curso | Maquinaria y Equipos | Otras Propiedades plantas y equipos | Total       |
|------------------------------|------------|----------------|----------------|----------------------|-------------------------------------|-------------|
|                              | M\$        | M\$            | M\$            | M\$                  | M\$                                 | M\$         |
| Saldo inicial al 01-01-2015  | 13.061.234 | 71.730.797     | 96.639.753     | 16.285.154           | 8.722.351                           | 206.439.289 |
| Adiciones                    | 4.146.709  | 883.369        | 12.196.659     | 4.376.696            | 1.950.982                           | 23.554.415  |
| Bajas                        | 0          | (956)          | 0              | (167.591)            | (1.882)                             | (170.429)   |
| reclasificaciones            | 0          | 89.685.978     | (95.635.203)   | 8.017.828            | (2.068.603)                         | 0           |
| Reclasificación depreciación | 0          | (39.688)       | 0              | (335.332)            | 375.020                             | 0           |
| Gastos por depreciación      | 0          | (3.782.668)    | 0              | (4.615.931)          | (488.059)                           | (8.886.658) |
| Saldo al 31-12-2015          | 17.207.943 | 158.476.832    | 13.201.209     | 23.560.824           | 8.489.809                           | 220.936.617 |

### Construcciones:

El valor de las construcciones, incluidas las obras en curso, al 30 de junio de 2016 alcanza a M\$174.857.496 y M\$171.678.041 al 31 de diciembre de 2015, montos que se asocian directamente con actividades de operación de la sociedad entre otras.

Al 30 de junio de 2016, se han activado M\$ 159.519.- (M\$137.488 en diciembre de 2015) por concepto de intereses por financiamiento de construcción.

El efecto en resultado por bajas para el año 2016 es de M\$ 6.380.- y M\$ 46.979.- al 31 de diciembre de 2015.

Existen algunos equipos que contablemente han sido completamente depreciados y que se mantienen en uso, lo que no representa un número significativo dentro de la familia a la cual pertenecen.

Al 30 de junio de 2016 el ítem Propiedades planta y equipo no difieren significativamente de su valor costo.

A la fecha no existen operaciones de leasing financiero.

El detalle de los principales activos de propiedades planta y equipo son los siguientes:

| <b>Rubro</b>         | <b>Denominación del activo fijo</b>           | <b>Valor neto<br/>30-06-2016<br/>M\$</b> |
|----------------------|---|--|
| Maquinaria y Equipos | DaVinci, Sistema Robótico                     | 1.657.541                                |
| Construcciones       | Edificio H3                                   | 78.791.550                               |
| Terrenos             | Terreno Av. Los Presidentes n°8.900 Peñalolén | 4.146.709                                |

#### **Seguros:**

Clínica Las Condes S.A. y Filiales tienen suscritas pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de propiedad, planta y equipo, así como las posibles reclamaciones que se le puedan presentar por el ejercicio de su actividad, dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a los que están sometidos.

#### **Costo de desmantelamiento, retiro y o rehabilitación:**

La sociedad, al 30 de junio de 2016, no tiene obligación contractual de retiro, desmantelamiento y rehabilitación por lo que no se han constituido provisiones por estos costos.

#### **Restricciones de titularidad**

Al 30 de junio de 2016, la sociedad no tiene restricción de titularidad ni garantías para el cumplimiento de obligaciones que afecten a los bienes de propiedades, planta y equipo.

#### **Bienes temporalmente fuera de servicio**

La sociedad al 30 de junio de 2016, no mantiene bienes de propiedad, planta y equipo significativos que se encuentren temporalmente fuera de servicio.

#### **Bienes depreciados en uso**

La sociedad al 30 de junio de 2016, no mantiene bienes de propiedades, planta y equipo significativos totalmente depreciados y que se encuentren en uso.

### 13. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA

La composición de este rubro es la siguiente:

|  | <b>Al<br/>30-06-2016<br/>M\$</b> | <b>Al<br/>31-12-2015<br/>M\$</b> |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| Licencias computacionales              | 6.039.482                        | 953.688                          |
| Derechos de agua                       | 122.391                          | 123.976                          |
| <b>Total activos intangibles, neto</b> | <b>6.161.873</b>                 | <b>1.077.664</b>                 |

#### **Activos Intangibles distintos a la Plusvalía, Bruto**

|   | <b>Al<br/>30-06-2016<br/>M\$</b> | <b>Al<br/>31-12-2015<br/>M\$</b> |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| Licencias computacionales               | 8.430.404                        | 2.819.897                        |
| Derechos de agua                        | 155.761                          | 155.761                          |
| <b>Total activos intangibles, bruto</b> | <b>8.586.165</b>                 | <b>2.975.658</b>                 |

**Amortización acumulada y deterioro de valor**

|                           | <b>Al<br/>30-06-2016<br/>M\$</b> | <b>Al<br/>31-12-2015<br/>M\$</b> |
|---------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Licencias computacionales | 2.390.922                        | 1.866.208                        |
| Derechos de agua          | 33.370                           | 31.785                           |
| <b>Total Amortización</b> | <b>2.424.292</b>                 | <b>1.897.993</b>                 |

El detalle de vidas útiles aplicadas en el rubro intangible es el siguiente:

| <b>Vidas útiles estimadas o tasas de amortización utilizadas (años)</b> | <b>Vida<br/>máxima<br/>Años</b> | <b>Vida<br/>mínima<br/>Años</b> |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| Licencias computacionales   | 10                              | 5                               |
| Derechos de agua  | 42                              | 42                              |

El movimiento de los activos intangibles es el siguiente:

| <b>Movimientos de Activos intangibles</b>                     | <b>2016</b> | <b>Licencias<br/>Computacionales<br/>M\$</b> | <b>Derecho<br/>de agua<br/>M\$</b> |
|---|-------------|--|------------------------------------|
| Saldo inicial al 1° de enero de 2016                          |             | 953.689                                      | 123.976                            |
| Adiciones   |             | 308.919                                      | 0                                  |
| Reclasificación desde Activo Fijo                             |             | 5.301.588                                    | 0                                  |
| Amortización  |             | (524.714)                                    | (1.585)                            |
| <b>Total activos intangibles, neto al 30 de junio de 2016</b> |             | <b>6.039.482</b>                             | <b>122.391</b>                     |

| <b>Movimientos de Activos intangibles</b>                         | <b>2015</b> | <b>Licencias<br/>Computacionales<br/>M\$</b> | <b>Derecho<br/>de agua<br/>M\$</b> |
|---|-------------|--|------------------------------------|
| Saldo inicial al 1° de enero de 2015                              |             | 1.035.269                                    | 126.708                            |
| Adiciones   |             | 389.784                                      | 0                                  |
| Reclasificación desde Activo Fijo                                 |             | 0  | 0                                  |
| Amortización  |             | (471.365)                                    | (2.732)                            |
| <b>Total activos intangibles, neto al 31 de diciembre de 2015</b> |             | <b>953.688</b>                               | <b>123.976</b>                     |

El cargo a resultados por amortización de intangibles es el siguiente:

Línea de partida en el estado de resultados que incluyen amortización de activos intangibles identificables.

|                          | <b>Al<br/>30-06-2016<br/>M\$</b> | <b>Al<br/>31-12-2015<br/>M\$</b> |
|--------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Gastos de Administración | (526.299)                        | (474.097)                        |

En el mes de marzo 2016 se activó M\$5.301.588 el proyecto SAP en los siguientes porcentajes

- Ámbito Hospitalario: 53%
- Ámbito Ambulatorio- Urgencias: 34%
- Backoffice: 13%

#### 14. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Bajo el rubro impuesto por recuperar se presentan de acuerdo al siguiente detalle:

| <b>Detalle</b>                                | <b>AI<br/>30-06-2016<br/>M\$</b> | <b>AI<br/>31-12-2015<br/>M\$</b> |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| Pagos provisionales mensuales                 | 3.220.859                        | 3.253.177                        |
| Crédito gasto capacitación                    | 408.117                          | 418.117                          |
| Crédito PPUA (1)                              | 2.115.690                        | 1.138.323                        |
| Otros créditos                                | 499.581                          | 245.454                          |
| <b>Total activos por impuestos corrientes</b> | <b>6.244.247</b>                 | <b>5.055.071</b>                 |

(1) PPUA, Corresponde a la absorción de pérdidas del ejercicio con utilidades acumuladas del ejercicio anterior.

#### 15. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Bajo este rubro se incluyen los siguientes conceptos:

| <b>Detalle</b>                             | <b>AI<br/>30-06-2016<br/>M\$</b> | <b>AI<br/>31-12-2015<br/>M\$</b> |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| Boletas de Garantía y Garantía de Arriendo | 474.824                          | 463.786                          |
| <b>Total otros activos Financieros</b>     | <b>474.824</b>                   | <b>463.786</b>                   |

## 16. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

### 16.1 OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

| Rut   | Banco o<br>Institución<br>Financiera | Moneda | Tasa Nominal    | Tasa efectiva   | hasta 90 días     | más de 90 días<br>hasta 1 año | Saldo al 30-06-2016 |
|---|--------------------------------------|--------|-----------------|-----------------|-------------------|-------------------------------|---------------------|
| 97.006.000-6                                | Banco BCI                            | UF     | 3,80%           | 3,80%           | 225.039           | 2.475.423                     | 2.700.462           |
| 97.006.000-6                                | Banco BCI                            | UF     | 2,99%           | 2,99%           | 0                 | 184.786                       | 184.786             |
| 97.004.000-5                                | Banco de Chile                       | UF     | TAB 360+0,3%    | TAB 360+0,3%    | 0                 | 4.332.535                     | 4.332.535           |
| 97.004.000-5                                | Banco de Chile                       | UF     | 3,25%           | 3,25%           | 0                 | 1.937.499                     | 1.937.499           |
| 97.006.000-6                                | Banco BICE                           | CL\$   | 0,48%           | 0,48%           | 0                 | 1.024.960                     | 1.024.960           |
| 97.004.000-5                                | Banco de Chile                       | CL\$   | 0,42%           | 0,42%           | 1.009.199         | 0                             | 1.009.199           |
| 97.030.000-7                                | Banco Estado                         | CL\$   | 0,48%           | 0,48%           | 0                 | 3.952.753                     | 3.952.753           |
| 97.036.000-K                                | Banco Santander                      | CL\$   | 0,43%           | 0,43%           | 0                 | 5.024.480                     | 5.024.480           |
| 97.004.000-5                                | Banco de Chile                       | CL\$   | TAB 180 + 0,5%  | TAB 180 + 0,5%  | 0                 | 1.764.212                     | 1.764.212           |
| 97.004.000-5                                | Banco de Chile                       | CL\$   | TAB 180 + 0,5%  | TAB 180 + 0,5%  | 4.081.785         | 0                             | 4.081.785           |
| 97.004.000-5                                | Banco de Chile                       | CL\$   | TAB 180 + 0,5%  | TAB 180 + 0,5%  | 4.097.666         | 0                             | 4.097.666           |
| 97.004.000-5                                | Banco de Chile                       | CL\$   | TAB 180 + 0,53% | TAB 180 + 0,53% | 0                 | 4.511.078                     | 4.511.078           |
| 97.004.000-5                                | Banco de Chile                       | CL\$   | TAB 180 + 0,5%  | TAB 180 + 0,5%  | 0                 | 3.108.445                     | 3.108.445           |
| 97.004.000-5                                | Banco de Chile                       | CL\$   | TAB 180 + 0,5%  | TAB 180 + 0,5%  | 2.031.168         | 0                             | 2.031.168           |
| 97.030.000-7                                | Banco Estado                         | CL\$   | 4,50%           | 4,50%           | 0                 | 5.883.676                     | 5.883.676           |
| 97.030.000-7                                | Banco Estado                         | CL\$   | 4,50%           | 4,50%           | 0                 | 4.933.131                     | 4.933.131           |
|   | <b>Sub total</b>                     |        |                 |                 | <b>11.444.857</b> | <b>39.132.978</b>             | <b>50.577.835</b>   |
|   | Serie BLCON-B                        | UF     | UF+3,95%        | UF+3,2%         | 0                 | 88.613                        | 88.613              |
| <b>Total Pasivos Financieros Corrientes</b> |                                      |        |                 |                 | <b>11.444.857</b> | <b>39.221.591</b>             | <b>50.666.448</b>   |
| <b>Total Monto Capital Adeudado</b>         |                                      |        |                 |                 | <b>11.029.949</b> | <b>38.104.620</b>             | <b>49.134.569</b>   |

## 16.1 OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES (CONTINUACIÓN)

| Rut   | Banco<br>Institución<br>Financiera | Moneda | Tasa Nominal    | Tasa efectiva   | hasta 90 días    | más de 90 días<br>hasta 1 año | Saldo al 31-12-2015 |
|---|------------------------------------|--------|-----------------|-----------------|------------------|-------------------------------|---------------------|
| 97.006.000-6                                | Banco BCI                          | UF     | 3,80%           | 3,80%           | 646.206          | 1.970.917                     | 2.617.123           |
| 97.006.000-6                                | Banco BCI                          | UF     | 2,99%           | 2,99%           | 198.176          | 0                             | 198.176             |
| 97.006.000-6                                | Banco BCI                          | CL\$   | 0,42%           | 0,42%           | 1.005.288        | 0                             | 1.005.288           |
| 97.004.000-5                                | Banco de Chile                     | UF     | TAB 360+0,3%    | TAB 360+0,3%    | 0                | 4.548.523                     | 4.548.523           |
| 97.004.000-5                                | Banco de Chile                     | UF     | 3,25%           | 3,25%           | 0                | 1.623.432                     | 1.623.432           |
| 97.004.000-5                                | Banco de Chile                     | CL\$   | TAB 180 + 0,5%  | TAB 180 + 0,5%  | 5.834.288        | 0                             | 5.834.288           |
| 97.004.000-5                                | Banco de Chile                     | CL\$   | TAB 180 + 0,53% | TAB 180 + 0,53% | 0                | 4.509.938                     | 4.509.938           |
|   | <b>Sub total</b>                   |        |                 |                 | <b>7.683.958</b> | <b>12.652.810</b>             | <b>20.336.768</b>   |
|   | Bonos                              |        |                 |                 |                  |                               |                     |
|   | Serie BLCON-B                      | UF     | 3,95%           | 3,2%            | 0                | 87.175                        | 87.175              |
| <b>Total Pasivos Financieros Corrientes</b> |                                    |        |                 |                 | <b>7.683.958</b> | <b>12.739.985</b>             | <b>20.423.943</b>   |
| <b>Total Monto Capital Adeudado</b>         |                                    |        |                 |                 | <b>7.399.794</b> | <b>12.325.337</b>             | <b>19.725.131</b>   |

Porcentaje de obligaciones en moneda extranjera: 0,00%

Porcentaje de obligaciones en moneda nacional: 100,00%

## 16.2 OTROS PASIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

| Rut  | Banco o Institución Financiera | Moneda | Tasa Nominal | Tasa efectiva | Años de vencimiento           |                                |                                |                   | Total al 30-06-2016 |
|--|--------------------------------|--------|--------------|---------------|-------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|-------------------|---------------------|
|  |                                |        |              |               | más de 1 año hasta 2 años M\$ | más de 2 años hasta 3 años M\$ | más de 3 años hasta 5 años M\$ | más de 5 años M\$ |                     |
| 97.006.000-6                                   | Banco BCI                      | UF     | 3,80%        | 3,80%         | 2.978.920                     | 2.978.920                      | 0                              | 0                 | 5.957.840           |
| 97.006.000-6                                   | Banco BCI                      | UF     | 2,99%        | 2,99%         | 1.817.465                     | 1.817.465                      | 3.634.930                      | 10.904.789        | 18.174.649          |
| 97.004.000-5                                   | Banco de Chile                 | UF     | TAB 360+0,3% | TAB 360+0,3%  | 3.249.401                     | 3.249.401                      | 6.498.802                      | 25.995.210        | 38.992.814          |
| 97.004.000-5                                   | Banco de Chile                 | UF     | 3,25%        | 3,25%         | 1.475.159                     | 1.475.159                      | 2.950.318                      | 11.801.272        | 17.701.908          |
| 97.030.000-7                                   | Banco Estado                   | CL\$   | 4,50%        | 4,50%         | 4.557.777                     | 0                              | 0                              | 0                 | 4.557.777           |
| 97.030.000-7                                   | Banco Estado                   | CL\$   | 4,50%        | 4,50%         | 4.110.942                     | 0                              | 0                              | 0                 | 4.110.942           |
|  | <b>Sub total</b>               |        |              |               | <b>18.189.664</b>             | <b>9.520.945</b>               | <b>13.084.050</b>              | <b>48.701.271</b> | <b>89.495.930</b>   |
|  | Bonos Serie BLCON-B            | UF     | 3,95%        | 3,2%          | 0                             | 0                              | 0                              | 26.052.070        | 26.052.070          |
| <b>Total Pasivos Financieros no Corrientes</b> |                                |        |              |               | <b>18.189.664</b>             | <b>9.520.945</b>               | <b>13.084.050</b>              | <b>74.753.341</b> | <b>115.548.000</b>  |

| Rut  | Banco o Institución Financiera | Moneda | Tasa Nominal | Tasa efectiva | Años de vencimiento           |                                |                                |                   | Total al 31-12-2015 |
|--|--------------------------------|--------|--------------|---------------|-------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|-------------------|---------------------|
|  |                                |        |              |               | más de 1 año hasta 2 años M\$ | más de 2 años hasta 3 años M\$ | más de 3 años hasta 5 años M\$ | más de 5 años M\$ |                     |
| 97.006.000-6                                   | Banco BCI                      | UF     | 3,80%        | 3,80%         | 2.710.328                     | 2.805.708                      | 1.440.233                      |                   | 6.956.269           |
| 97.006.000-6                                   | Banco BCI                      | UF     | 2,99%        | 2,99%         | 1.784.069                     | 1.788.056                      | 3.576.112                      | 10.728.336        | 17.876.573          |
| 97.004.000-5                                   | Banco de Chile                 | UF     | TAB 360+0,3% | TAB 360+0,3%  | 4.259.600                     | 4.262.192                      | 8.524.384                      | 25.573.152        | 42.619.328          |
| 97.004.000-5                                   | Banco de Chile                 | UF     | 3,25%        | 3,25%         | 1.577.270                     | 1.583.137                      | 3.166.274                      | 11.081.959        | 17.408.640          |
|  | <b>Sub total</b>               |        |              |               | <b>10.331.267</b>             | <b>10.439.093</b>              | <b>16.707.003</b>              | <b>47.383.447</b> | <b>84.860.810</b>   |
|  | Bonos Serie BLCON-B            | UF     | UF+3,95%     | UF+3,2%       | 0                             | 0                              | 0                              | 25.629.090        | 25.629.090          |
| <b>Total Pasivos Financieros no Corrientes</b> |                                |        |              |               | <b>10.331.267</b>             | <b>10.439.093</b>              | <b>16.707.003</b>              | <b>73.012.537</b> | <b>110.489.900</b>  |

\* En los préstamos con instituciones financieras, la tasa nominal es similar a la tasa efectiva, debido a que no existen costos de transacción adicional que deban ser considerados.

## 17. OTRAS PROVISIONES

El detalle de las provisiones es la siguiente:

| <b>Detalle</b>                            | <b>Al<br/>30-06-2016<br/>M\$</b> | <b>Al<br/>31-12-2015<br/>M\$</b> |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| Provisión bono de producción trabajadores | 1.644.187                        | 933.992                          |
| Provisión dividendo mínimo                | 0                                | 2.698.942                        |
| Otras provisiones                         | 252.964                          | 568.917                          |
| <b>Total</b>                              | <b>1.897.151</b>                 | <b>4.201.851</b>                 |

El movimiento de las provisiones es el siguiente:

| <b>Detalle</b>                            | <b>Saldo inicial al<br/>01-01-2016<br/>M\$</b> | <b>Aumentos/<br/>(Disminuciones)<br/>M\$</b> | <b>Saldo al<br/>30-06-2016<br/>M\$</b> |
|---|--|--|--|
| Provisión bono de producción trabajadores | 933.992  | 710.195                                      | 1.644.187                              |
| Provisión dividendo mínimo                | 2.698.942                                      | (2.698.942)                                  | 0                                      |
| Otras provisiones                         | 568.917  | (315.953)                                    | 252.964                                |
| <b>Total</b>                              | <b>4.201.851</b>                               | <b>(2.304.700)</b>                           | <b>1.897.151</b>                       |

## 18. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle de las cuentas por pagar es el siguiente:

| <b>Detalle</b>   | <b>Al<br/>30-06-2016</b> | <b>Al<br/>31-12-2015<br/>M\$</b> |
|--|--------------------------|----------------------------------|
| Proveedores  | 15.609.481               | 14.801.532                       |
| Reservas técnicas  | 5.629.958                | 4.444.650                        |
| Otras cuentas por pagar (1)                                | 4.017.494                | 4.347.982                        |
| <b>Total Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar</b> | <b>25.256.933</b>        | <b>23.594.164</b>                |

Segmentación Proveedores (1)

Proveedores con pago al día al 30 de junio de 2016

|              | <b>Hasta 30 días</b> | <b>De 31 días a 60 días</b> | <b>De 61 días a 90 días</b> | <b>De 91 días a 120 días</b> | <b>De 121 días a 365 días</b> | <b>Total Al<br/>30-06-2016</b> |
|--------------|----------------------|-----------------------------|-----------------------------|------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|
| Bienes       | 2.386                | 202.001                     | 130.035                     | 40.500                       | 0                             | 374.922                        |
| servicios    | 1.074.250            | 4.087.066                   | 3.289.157                   | 900.837                      | 0                             | 9.351.310                      |
| Otros        | 486.382              | 99.582                      | 182.589                     | 12.541                       | 0                             | 781.094                        |
| <b>Total</b> | <b>1.563.018</b>     | <b>4.388.649</b>            | <b>3.601.781</b>            | <b>953.878</b>               | <b>0</b>                      | <b>10.507.326</b>              |

Proveedores con pago al día al 31 de diciembre de 2015

|              | <b>Hasta 30 días</b> | <b>De 31 días a 60 días</b> | <b>De 61 días a 90 días</b> | <b>De 91 días a 120 días</b> | <b>De 121 días a 365 días</b> | <b>Total Al 31-12-2015</b> |
|--------------|----------------------|-----------------------------|-----------------------------|------------------------------|-------------------------------|----------------------------|
| Bienes       | 58.247               | 46.569                      | 67.980                      | 13.187                       | 0                             | 185.983                    |
| servicios    | 4.261.274            | 2.550.049                   | 5.087.167                   | 48.821                       | 0                             | 11.947.311                 |
| Otros        | 33.058               | 249.631                     | 765.537                     | 4.354                        | 0                             | 1.052.580                  |
| <b>Total</b> | <b>4.352.579</b>     | <b>2.846.249</b>            | <b>5.920.684</b>            | <b>66.362</b>                | <b>0</b>                      | <b>13.185.874</b>          |

Proveedores con plazo vencido al 30 de junio de 2016

|              | <b>Hasta 30 días</b> | <b>De 31 días a 60 días</b> | <b>De 61 días a 90 días</b> | <b>De 91 días a 120 días</b> | <b>De 121 días a 365 días</b> | <b>Total Al 30-06-2016</b> |
|--------------|----------------------|-----------------------------|-----------------------------|------------------------------|-------------------------------|----------------------------|
| Bienes       | 13.550               | 7.264                       | 63.762                      | 86.467                       | 0                             | 171.043                    |
| servicios    | 2.138                | 2.525                       | 11.421                      | 5.941                        | 0                             | 22.025                     |
| Otros        | 2.522.913            | 1.244.696                   | 501.498                     | 639.980                      | 0                             | 4.909.087                  |
| <b>Total</b> | <b>2.538.601</b>     | <b>1.254.485</b>            | <b>576.681</b>              | <b>732.388</b>               | <b>0</b>                      | <b>5.102.155</b>           |

Proveedores con plazo vencido al 31 de diciembre de 2015

|              | <b>Hasta 30 días</b> | <b>De 31 días a 60 días</b> | <b>De 61 días a 90 días</b> | <b>De 91 días a 120 días</b> | <b>De 121 días a 365 días</b> | <b>Total Al 31-12-2015</b> |
|--------------|----------------------|-----------------------------|-----------------------------|------------------------------|-------------------------------|----------------------------|
| Bienes       | 0                    | 0                           | 14.705                      | 0                            | 0                             | 14.705                     |
| servicios    | 1.598                | 1.992                       | 285.123                     | 8.771                        | 0                             | 297.484                    |
| Otros        | 1.275.445            | 643                         | 24.846                      | 2.535                        | 0                             | 1.303.469                  |
| <b>Total</b> | <b>1.277.043</b>     | <b>2.635</b>                | <b>324.674</b>              | <b>11.306</b>                | <b>0</b>                      | <b>1.615.658</b>           |

(\*) Clínica las Condes y sus filiales no realiza operaciones de confirming

| <b>Detalle (2)</b>   | <b>Al 30-06-2016<br/>M\$</b> | <b>Al 31-12-2015<br/>M\$</b> |
|--|------------------------------|------------------------------|
| Provisión de pagos provisionales mensuales                 | 326.598                      | 235.452                      |
| Provisión honorarios médicos                               | 282.561                      | 309.111                      |
| Provisión de bonos y vacaciones del personal               | 1.913.326                    | 2.441.754                    |
| Provisión otros gastos                                     | 303.205                      | 142.495                      |
| Impuesto único   | 306.419                      | 321.428                      |
| Retenciones  | 53.279                       | 73.073                       |
| Otras cuentas por pagar                                    | 832.106                      | 824.669                      |
| <b>Total Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar</b> | <b>4.017.494</b>             | <b>4.347.982</b>             |

(\*) La provisión de otros gastos corresponde a servicios externos devengados del periodo.

Clínica las Condes S.A. y sus filiales mantiene una relación comercial con una gran diversidad de proveedores, con los cuales opera a través de órdenes de compra. Existen contratos vigentes de suministros tanto de medicamentos o materiales como de servicios. En tal sentido y al estar tan atomizada la estructura de estos, no existen proveedores que representen un porcentaje importante de las compras que se realizan y por lo tanto no se observan riesgos materiales para la continuidad del negocio.

Las condiciones de pago en general son a 30 o 60 días de fecha de emisión de la factura. A excepción de aquellos proveedores que no han subsanado errores u omisión de los documentos emitidos.

## 19. CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

| Número de Acciones<br>Serie                 | Nº acciones<br>suscritas   | Nº acciones<br>pagadas   | Nº acciones con<br>derecho a voto |
|---|----------------------------|--------------------------|-----------------------------------|
| Única                                       | 8.347.692                  | 8.347.692                | 8.347.692                         |
| Capital<br>Serie                            | Capital<br>suscrito<br>M\$ | Capital<br>pagado<br>M\$ |                                   |
| Única                                       | 84.672.940                 | 84.672.940               |                                   |
| Conciliación en el número de acciones       |                            |                          | <b>30-06-2016</b>                 |
| Número de acciones en circulación al inicio |                            |                          | 8.288.998                         |
| Acciones pagadas en el ejercicio            |                            |                          | 58.694                            |
| Número de acciones en circulación al final  |                            |                          | 8.347.692                         |
| Número de acciones por suscribir y pagar    |                            |                          | 41.306                            |

### **Otras reservas.**

Se reclasifico a resultados acumulados el efecto del ajuste del cambio de tasa impositiva.

El saldo vigente en otras reservas corresponde al ajuste efectuado por conciliación de activos y pasivos al 01 de enero de 2009 entre las normas NIIF y los PCGA locales.

### **Participaciones no controladoras**

El interés no controlador es generado por nuestra filial Servicios de Salud Integrados S.A., en la cual un 0,01% de la propiedad es de terceros y Prestaciones Médicas Las Condes S.A. en la cual un 3% es de propiedad de terceros.

## **Políticas de inversión y financiamiento**

Clínica Las Condes S.A. ha implementado significativas inversiones desde su puesta en marcha, lo cual ha permitido alcanzar la actividad que muestra en la actualidad.

La política que se ha seguido al respecto ha consistido en implementar aquellos proyectos que, junto con satisfacer los requerimientos de otorgar la medicina tecnológicamente más avanzada para los efectos de seguridad y de recuperación del paciente, tengan el potencial de generar los flujos económicos que aseguren una adecuada rentabilidad a la inversión. Para ello, la Clínica utiliza técnicas de evaluación de proyectos y análisis de inversiones, considerando los riesgos inherentes en cada caso.

En cuanto al financiamiento de las mismas, la empresa ha utilizado en el ejercicio recursos generados por la operación, de financiamiento bancario y de la colocación de acciones de pago para hacer frente a las necesidades que conllevan sus inversiones.

En Junta Ordinaria de accionistas celebrada el 28 de abril de 2016, se acordó un pago de dividendo definitivo de \$530 por acción. Estos dividendos fueron pagados el 09 de mayo de 2016 por un total de M\$4.424.165, con cargo a utilidades del ejercicio 31 de diciembre de 2015

En Junta Ordinaria de accionistas celebrada el 26 de marzo de 2015, se acordó un pago de dividendo definitivo de \$880 por acción. Estos dividendos fueron pagados el 2 de abril de 2015 por un total de M\$7.294.318, con cargo a utilidades del ejercicio 31 de diciembre de 2014

La Superintendencia de Valores y Seguros, con fecha 23 de septiembre de 2015, inscribió en el Registro de Valores con el N° 1024 la emisión de 100.000 acciones de pago, sin valor nominal, por un monto total de \$4.350.000.000, de las cuales se han pagado 58.694 acciones, con cargo al aumento de capital antes señalado. El plazo para la emisión, suscripción y pago de estas acciones es de 3 años a contar del 24 de Septiembre de 2015. Al 30 de junio de 2016, quedan por suscribir y pagar la cantidad de 41.306 acciones.

## **20. GANANCIA POR ACCION**

### **Utilidad por acción**

La utilidad por acción básica se determina dividiendo la utilidad atribuible a los accionistas de la Sociedad entre el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación en el ejercicio, excluyendo, de existir, las acciones comunes adquiridas por la sociedad y mantenidas como acciones en tesorería. La sociedad no registra acciones de emisión condicionada ni acciones ordinarias potenciales, que puedan tener un efecto dilusivo.

| <b>Ganancia por acción básica</b>                 | <b>Al<br/>30-06-2016<br/>M\$</b> | <b>Al<br/>30-06-2015<br/>M\$</b> |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| Resultado Neto del ejercicio                      | 3.215.021                        | 2.400.885                        |
| Número medio ponderado de acciones en circulación | 8.347.692                        | 8.288.998                        |
| Beneficio básico por acción (en pesos)            | 385                              | 290                              |

## 21. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Bajo este rubro se han agrupado los siguientes conceptos:

|                               | <b>Al<br/>30-06-2016<br/>M\$</b> | <b>Al<br/>31-12-2015<br/>M\$</b> |
|-------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Impuesto renta                | 2.152.206                        | 2.833.068                        |
| Pagos provisionales mensuales | (1.603.714)                      | (2.463.013)                      |
| <b>Total</b>                  | <b>548.492</b>                   | <b>370.055</b>                   |

## 22. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

|                            | <b>Al<br/>30-06-2016<br/>M\$</b> | <b>Al<br/>31-12-2015<br/>M\$</b> |
|----------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Retenciones al personal    | 245.858                          | 377.215                          |
| Impuesto al valor agregado | 930.847                          | 186.403                          |
| Ingresos anticipados       | 0                                | 347.537                          |
| <b>Total</b>               | <b>1.176.705</b>                 | <b>911.155</b>                   |

## 23. INGRESOS ORDINARIOS (SEGMENTOS)

El detalle al 30 de junio de 2016 y 2015, es el siguiente:

|                   | <b>Ingresos<br/>30-06-2016<br/>M\$</b> | <b>Ganancia<br/>Bruta<br/>30-06-2016<br/>M\$</b> | <b>Ingresos<br/>30-06-2015<br/>M\$</b> | <b>Ganancia<br/>Bruta<br/>30-06-2015<br/>M\$</b> |
|-------------------|--|--|--|--|
| Hospitalizaciones | 60.848.464                             | 8.457.038  | 52.507.454                             | 11.272.923                                       |
| Ambulatorios      | 24.108.563                             | 5.130.773  | 22.194.449                             | 4.998.404  |
| Otros             | 9.557.905                              | 3.890.151  | 8.230.665                              | (800.872)  |
| <b>Total</b>      | <b>94.514.932</b>                      | <b>17.477.962</b>                                | <b>82.932.568</b>                      | <b>15.470.455</b>                                |

El detalle del trimestre al 30 de junio de 2016 y 2015, es el siguiente:

|                   | <b>Ingresos</b>   | <b>Ganancia Bruta</b> | <b>Ingresos</b>   | <b>Ganancia Bruta</b> |
|-------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|-----------------------|
|                   | <b>01-04-2016</b> | <b>01-04-2016</b>     | <b>01-04-2015</b> | <b>01-04-2015</b>     |
|                   | <b>30-06-2016</b> | <b>30-06-2016</b>     | <b>30-06-2015</b> | <b>30-06-2015</b>     |
|                   | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>            | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>            |
| Hospitalizaciones | 30.280.141        | 3.118.982             | 28.096.568        | 6.218.563             |
| Ambulatorios      | 15.385.189        | 3.167.467             | 12.067.356        | 3.205.938             |
| Otros             | 4.765.237         | 4.089.294             | 4.120.562         | (505.227)             |
| <b>Total</b>      | <b>50.430.567</b> | <b>10.375.743</b>     | <b>44.284.486</b> | <b>8.919.274</b>      |

El detalle por ingresos relevantes se presenta en el siguiente cuadro:

|                                  | <b>01-01-2016</b> | <b>01-04-2016</b> | <b>01-01-2015</b> | <b>01-04-2015</b> |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                                  | <b>30-06-2016</b> | <b>30-06-2016</b> | <b>30-06-2015</b> | <b>30-06-2015</b> |
|                                  | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        |
| <b>Hospitalizaciones</b>         |                   |                   |                   |                   |
| Días cama                        | 19.637.192        | 9.977.788         | 17.580.180        | 10.096.681        |
| Pabellones                       | 7.707.867         | 3.721.493         | 6.707.581         | 3.536.321         |
| Paquetes quirúrgicos             | 6.002.740         | 4.199.198         | 4.478.301         | 2.457.234         |
| Medicamentos médicos quirúrgicos | 19.830.902        | 10.112.719        | 17.623.877        | 9.072.718         |
| Otros ingresos                   | 7.669.763         | 2.268.943         | 6.117.515         | 2.933.614         |
|                                  | <b>60.848.464</b> | <b>30.280.141</b> | <b>52.507.454</b> | <b>28.096.568</b> |
| <b>Ambulatorios</b>              |                   |                   |                   |                   |
| Imagenología                     | 10.971.474        | 6.570.501         | 10.080.304        | 5.088.750         |
| Procedimientos diagnósticos      | 4.566.780         | 2.926.544         | 4.384.273         | 2.299.737         |
| Procedimientos terapéuticos      | 2.093.752         | 1.787.051         | 2.014.237         | 1.183.174         |
| Consultas                        | 3.485.592         | 2.046.760         | 3.712.377         | 1.866.859         |
| Otros ingresos                   | 2.990.965         | 2.054.333         | 2.003.258         | 1.628.836         |
|                                  | <b>24.108.563</b> | <b>15.385.189</b> | <b>22.194.449</b> | <b>12.067.356</b> |
| <b>Otros</b>                     |                   |                   |                   |                   |
| Primas directas                  | 8.780.013         | 4.463.519         | 6.946.469         | 3.588.774         |
| Arriendos                        | 777.892           | 301.718           | 1.284.196         | 531.788           |
|                                  | <b>9.557.905</b>  | <b>4.765.237</b>  | <b>8.230.665</b>  | <b>4.120.562</b>  |

## 24. INFORMACION FINANCIERA POR SEGMENTO

El detalle de Activos y Pasivos por segmentos definidos en las políticas de Clínica Las Condes S.A. es el siguiente:

| ACTIVOS   | Hospitalización    | Ambulatorios      | Otros              | Saldos<br>totales al 30-<br>06-2016 |
|---|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------------------------|
|   | M\$                | M\$               | M\$                | M\$                                 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo                   | 14.137.553         | 945.885           | 1.071.414          | 16.154.852                          |
| Otros activos financieros                             | 0                  | 0                 | 7.443.874          | 7.443.874                           |
| Otros activos no financieros                          | 2.235.699          | 145.878           | 51.263             | 2.432.840                           |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto | 71.970.823         | 16.805.548        | 1.077.260          | 89.853.631                          |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas           | 19.326             | 0                 | 0                  | 19.326                              |
| Inventarios   | 4.867.337          | 65.260            | 43.578             | 4.976.175                           |
| Activos por impuestos corrientes                      | 2.520.647          | 2.525.356         | 1.198.244          | 6.244.247                           |
| Otros activos financieros no corrientes               | 474.824            | 0                 | 0                  | 474.824                             |
| Otros activos no financieros, no corrientes           | 0                  | 0                 | 13.136.775         | 13.136.775                          |
| Activos intangibles distintos de la plusvalía, netos  | 5.892.508          | 0                 | 269.365            | 6.161.873                           |
| Propiedades, plantas y equipos, neto                  | 36.225.855         | 2.126.288         | 184.356.309        | 222.708.452                         |
| Activos por impuestos diferidos                       | 114.621            | 401.386           | 309.415            | 825.422                             |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                                  | <b>138.459.193</b> | <b>23.015.601</b> | <b>208.957.497</b> | <b>370.432.291</b>                  |

  

| PASIVOS   | Hospitalización    | Ambulatorios      | Otros              | Saldos<br>totales al 30-<br>06-2016 |
|---|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------------------------|
|   | M\$                | M\$               | M\$                | M\$                                 |
| Otros pasivos financieros, corrientes                     | 24.802.059         | 0                 | 25.864.389         | 50.666.448                          |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes | 12.465.406         | 4.323.349         | 8.527.925          | 25.316.680                          |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes    | 10.737             | 0                 | 0                  | 10.737                              |
| Otras provisiones, corrientes                             | 1.770.317          | 126.834           | 0                  | 1.897.151                           |
| Pasivos por impuestos corrientes                          | 0                  | 548.492           | 0                  | 548.492                             |
| Otros pasivos no financieros, corrientes                  | 996.207            | 0                 | 180.498            | 1.176.705                           |
| Otros pasivos financieros, no corrientes                  | 58.853.275         | 0                 | 56.694.725         | 115.548.000                         |
| Pasivos por impuestos diferidos                           | 2.258.715          | 214.159           | 344.867            | 2.817.741                           |
| Patrimonio  | 37.302.477         | 17.802.767        | 117.345.093        | 172.450.337                         |
| <b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>                    | <b>138.459.193</b> | <b>23.015.601</b> | <b>208.957.497</b> | <b>370.432.291</b>                  |

INFORMACION FINANCIERA POR SEGMENTO (continuación)

| ACTIVOS   | Hospitalización    | Ambulatorios      | Otros              | Saldos totales al<br>31-12-2015 |
|---|--------------------|-------------------|--------------------|---------------------------------|
|   | M\$                | M\$               | M\$                | M\$                             |
| Efectivo y equivalentes al efectivo                   | 2.876.910          | 1.121.391         | 964.028            | 4.962.329                       |
| Otros activos financieros                             | 0                  | 0                 | 7.173.935          | 7.173.935                       |
| Otros activos no financieros                          | 1.274.120          | 51.516            | 186.077            | 1.511.713                       |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto | 57.027.153         | 14.174.177        | 896.412            | 72.097.742                      |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas           | 5.002              | 0                 | 0                  | 5.002                           |
| Inventarios   | 3.961.278          | 47.566            | 389                | 4.009.233                       |
| Activos por impuestos corrientes                      | 1.811.283          | 2.489.709         | 754.079            | 5.055.071                       |
| Otros activos financieros no corrientes               | 277.297            | 945               | 185.544            | 463.786                         |
| Otros activos no financieros, no corrientes           | 0                  | 12.364.713        | 0                  | 12.364.713                      |
| Activos intangibles distintos de la plusvalía, netos  | 810.243            | 945               | 266.477            | 1.077.665                       |
| Propiedades, plantas y equipos, neto                  | 39.224.232         | 2.864.356         | 178.848.029        | 220.936.617                     |
| Activos por impuestos diferidos                       | 172.617            | 418.937           | 586.399            | 1.177.953                       |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                                  | <b>107.440.135</b> | <b>33.534.255</b> | <b>189.861.369</b> | <b>330.835.759</b>              |

  

| PASIVOS   | Hospitalización    | Ambulatorios      | Otros              | Saldos totales al<br>31-12-2015 |
|---|--------------------|-------------------|--------------------|---------------------------------|
|   | M\$                | M\$               | M\$                | M\$                             |
| Otros pasivos financieros, corrientes                     | 2.906.062          | 0                 | 17.517.881         | 20.423.943                      |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes | 16.600.918         | 1.350.358         | 5.642.888          | 23.594.164                      |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes    | 6.440              | 0                 | 0                  | 6.440                           |
| Otras provisiones, corrientes                             | 4.052.943          | 148.908           | 0                  | 4.201.851                       |
| Pasivos por impuestos corrientes                          | 0                  | 370.055           | 0                  | 370.055                         |
| Otros pasivos no financieros, corrientes                  | 303.995            | 244.612           | 362.548            | 911.155                         |
| Otros pasivos financieros, no corrientes                  | 50.461.932         | 0                 | 60.027.968         | 110.489.900                     |
| Pasivos por impuestos diferidos                           | 2.216.101          | 167.978           | 42.699             | 2.426.778                       |
| Patrimonio  | 30.891.744         | 31.252.344        | 106.267.385        | 168.411.473                     |
| <b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>                    | <b>107.440.135</b> | <b>33.534.255</b> | <b>189.861.369</b> | <b>330.835.759</b>              |

## INFORMACION FINANCIERA POR SEGMENTO (continuación)

|   | Hospitalización | Ambulatorios | Otros        | Saldos<br>totales al 30-<br>06-2016 |
|---|-----------------|--------------|--------------|-------------------------------------|
| <b>FLUJO DE EFECTIVO, DIRECTO</b>   |                 |              |              |                                     |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación    | (2.059.395)     | (1.637.981)  | (2.552.519)  | (6.249.895)                         |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión    | (6.528.987)     | 0            | (7.758.224)  | (14.287.211)                        |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación | 21.311.500      | 0            | 10.418.129   | 31.729.629                          |
|   | Hospitalización | Ambulatorios | Otros        | Saldos<br>totales al 31-<br>12-2015 |
| <b>FLUJO DE EFECTIVO, DIRECTO</b>   |                 |              |              |                                     |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación    | (1.072.802)     | 312.082      | (492.177)    | (1.252.897)                         |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión    | (7.232.903)     | (212.755)    | (11.741.387) | (19.187.045)                        |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación | (3.954.755)     | 0            | 12.504.320   | 8.549.565                           |

| Estado de Resultados Resumido | Hospitalización | Ambulatorios | Otros       | Saldos totales<br>al 30-06-2016 |
|-------------------------------|-----------------|--------------|-------------|---------------------------------|
|                               | M\$             | M\$          | M\$         | M\$                             |
| Ingresos Ordinarios           | 60.848.464      | 24.108.563   | 9.557.905   | 94.514.932                      |
| Costo de ventas               | (49.260.524)    | (18.720.133) | (4.033.744) | (72.014.401)                    |
| Depreciación                  | (2.986.346)     | (257.657)    | (1.634.010) | (4.878.013)                     |
| Gastos por interés            | (1.688.162)     | (3.840)      | (747.521)   | (2.439.523)                     |
| Impuesto Renta                | 696.292         | (1.192.632)  | (481.794)   | (978.134)                       |
| Ganancia Bruta                | 8.457.038       | 5.130.773    | 3.890.151   | 17.477.962                      |
| Ganancia antes de Impto.      | (904.528)       | 5.224.825    | (127.142)   | 4.193.155                       |

| Estado de Resultados Resumido | Hospitalización | Ambulatorios | Otros        | Saldos<br>totales al<br>30-06-2015 |
|-------------------------------|-----------------|--------------|--------------|------------------------------------|
|                               | M\$             | M\$          | M\$          | M\$                                |
| Ingresos Ordinarios           | 52.507.454      | 22.194.449   | 8.230.665    | 82.932.568                         |
| Costo de ventas               | (28.619.478)    | (17.365.163) | (21.646.590) | (67.631.231)                       |
| Depreciación                  | (2.496.576)     | (169.118)    | (1.570.148)  | (4.235.842)                        |
| Gastos por interés            | (1.434.683)     | (12.643)     | (530.325)    | (1.977.651)                        |
| Impuesto Renta                | (3.395.679)     | (542.566)    | 3.290.577    | (647.668)                          |
| Ganancia Bruta                | 23.887.976      | 4.998.404    | (13.415.925) | 15.470.455                         |
| Ganancia antes de Impto.      | 15.984.200      | 2.553.977    | (15.489.463) | 3.048.714                          |

## 25. COSTOS Y GASTOS DE ADMINISTRACION

Los principales componentes de los costos y gastos son los siguientes:

| <b>Costo de Ventas</b>              | <b>01-01-2016</b> | <b>01-01-2015</b> | <b>01-04-2016</b> | <b>01-04-2015</b> |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                                     | <b>30-06-2016</b> | <b>30-06-2015</b> | <b>30-06-2016</b> | <b>30-06-2015</b> |
|                                     | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        |
| Costos de Materiales y medicamentos | 15.191.311        | 14.786.509        | 7.624.403         | 7.884.868         |
| Depreciación                        | 4.878.013         | 4.235.842         | 2.574.269         | 2.144.925         |
| Remuneraciones (1)                  | 36.241.129        | 31.727.489        | 18.795.162        | 16.755.236        |
| Servicios básicos                   | 1.651.305         | 1.513.976         | 994.671           | 840.874           |
| Servicios externos y otros          | 12.406.642        | 9.222.501         | 6.247.881         | 4.616.624         |
| Siniestros                          | 5.517.023         | 4.911.202         | 2.882.170         | 2.475.772         |
| Publicidad                          | 148.075           | 182.732           | 122.719           | 87.190            |
| Otros Costos                        | 1.003.472         | 881.862           | 813.548           | 559.724           |
| <b>Total</b>                        | <b>77.036.970</b> | <b>67.462.113</b> | <b>40.054.823</b> | <b>35.365.213</b> |

| <b>Gastos de Administración</b>     | <b>01-01-2016</b> | <b>01-01-2015</b> | <b>01-04-2016</b> | <b>01-04-2015</b> |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                                     | <b>30-06-2016</b> | <b>30-06-2015</b> | <b>30-06-2016</b> | <b>30-06-2015</b> |
|                                     | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        |
| Remuneraciones (1)                  | 4.479.872         | 3.902.105         | 2.152.515         | 1.898.559         |
| Publicidad                          | 365.528           | 450.438           | 53.281            | 286.301           |
| Servicios Básicos                   | 155.571           | 142.972           | (8.337)           | 28.865            |
| Servicios externos y otros          | 1.722.073         | 1.755.659         | 744.574           | 985.373           |
| Gastos de Materiales y Medicamentos | 137.140           | 126.540           | 67.616            | 90.630            |
| Otros Gastos                        | 2.203.798         | 2.402.463         | 1.509.676         | 1.353.916         |
| <b>Total</b>                        | <b>9.063.982</b>  | <b>8.780.177</b>  | <b>4.519.325</b>  | <b>4.643.644</b>  |

### Gastos de Administración (continuación)

(1)

| <b>Remuneraciones</b> | <b>01-01-2016</b> | <b>01-01-2015</b> | <b>01-04-2016</b> | <b>01-04-2015</b> |
|-----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                       | <b>30-06-2016</b> | <b>30-06-2015</b> | <b>30-06-2016</b> | <b>30-06-2015</b> |
|                       | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        |
| Sueldos y Salarios    | 37.617.079        | 32.526.650        | 19.162.635        | 16.690.286        |
| Seguridad social      | 1.146.925         | 1.003.892         | 573.499           | 504.015           |
| Otros beneficios      | 1.956.997         | 2.099.052         | 1.211.543         | 1.459.494         |
| <b>Total</b>          | <b>40.721.001</b> | <b>35.629.594</b> | <b>20.947.677</b> | <b>18.653.795</b> |

## 26. RESULTADO POR UNIDAD DE REAJUSTE Y DIFERENCIAS DE CAMBIO

| Activos(cargos)/abonos           | Índice<br>de<br>Reajustabilidad | 01-01-2016  | 01-01-2015  | 01-04-2016 | 01-04-2015  |
|----------------------------------|---------------------------------|-------------|-------------|------------|-------------|
|                                  |                                 | 30-06-2016  | 30-06-2015  | 30-06-2016 | 30-06-2015  |
|                                  |                                 | M\$         | M\$         | M\$        | M\$         |
| Otros activos no monetarios      | UF                              | 120.518     | 255.339     | (151.601)  | 240.554     |
| Otros activos                    | Dólar                           | 238.268     | 42.488      | 147.800    | 19.396      |
| Total cargos                     |                                 | 358.786     | 297.827     | (3.801)    | 259.950     |
| Pasivos (cargos)/abonos          |                                 |             |             |            |             |
| Pasivos no monetarios            | UF                              | (2.061.233) | (1.643.389) | (952.922)  | (1.659.750) |
| Total cargos                     |                                 | (2.061.233) | (1.643.389) | (952.922)  | (1.659.750) |
| Perdida por diferencia de cambio |                                 | (1.702.447) | (1.345.562) | (956.723)  | (1.399.800) |

## 27. CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

Existe un acuerdo de cobertura en el cual Clínica las Condes S.A. y Servicios de Salud Integrados S.A., se obliga a cubrir un eventual déficit patrimonial de hasta UF 100.000 que pueda llegar a generarse en Seguros CLC S.A.

Con respecto a la emisión de bonos, dentro de las cláusula Clínica las Condes S.A. Consolidada, deberá mantener hasta el pago total de la deuda, la razón de endeudamiento debe ser menor que 1,4 veces y un patrimonio mayor a M\$124.687.000. Los que al 30 de junio se cumplen.

Con el objeto de garantizar la seriedad de la oferta, se mantienen vigentes, las siguientes boletas de garantía.

|                             | 2016           | 2015           |
|-----------------------------|----------------|----------------|
|                             | M\$            | M\$            |
| Banco Crédito e Inversiones | <u>462.621</u> | <u>462.621</u> |

Garantía de fiel cumplimiento de contrato servicios de días cama hospitalización integral.

Garantiza el correcto uso del anticipo otorgado por Innova Chile al proyecto 09iei-6568

Al 30 de junio de 2016 la sociedad enfrenta ocho juicios civiles, en los que se demanda indemnizaciones por supuestas responsabilidades de la Clínica en prestaciones otorgadas, en que la mayor parte de las indemnizaciones demandadas son por daño moral. Cabe destacar que estos juicios están sujetos al procedimiento ordinario, de larga tramitación. Salvo dos casos, se trata de juicios relativamente recientes que están en sus etapas muy iniciales por lo que su tramitación debiera durar de tres a cinco años. Considerando la opinión de los abogados, la Administración ha estimado que las eventuales indemnizaciones estarán cubiertas por provisiones financieras.

La Sociedad no presenta otras contingencias y restricciones.

## 28. SANCIONES

Durante el periodo finalizado al 30 de junio de 2016 la sociedad, su Directorio y sus Administradores, no han sido objeto de sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros ni de otras autoridades administrativas.

## 29. HECHOS POSTERIORES

No han habido hechos posteriores entre el 01 de abril y la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados (18 de agosto de 2016), que pudieran afectar significativamente su contenido

## 30. MEDIO AMBIENTE

La Sociedad no se ve afectada por conceptos relacionados con el mejoramiento y- o inversión de procesos, verificación y control de cumplimiento de ordenanzas y leyes relativas a procesos e instalaciones industriales y cualquier otro que pudiera afectar en forma directa o indirecta a la protección del medio ambiente, y no se estima que habrán desembolsos futuros por este concepto.

## 31. HECHOS RELEVANTES DEL EJERCICIO

### **2016**

En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada con fecha 28 de abril de 2016, se acordó un pago de dividendo de \$530 por acción.

No han existido otros hechos que tuviesen el carácter de hechos relevantes en el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2016

### **2015**

En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada con fecha 26 de marzo de 2015, se acordó un pago de dividendo de \$880 por acción.

No han existido otros hechos que tuviesen el carácter de hechos relevantes en el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2015.

\* \* \* \* \*