# ESTADOS CONSOLIDADOS
# DE SITUACION FINANCIERA

**Correspondientes a los ejercicios terminados al 31 de Marzo 2012 y 31 de Diciembre 2011**

## Tabla de contenido


Estados Financieros Consolidados ..... 1

1.- Actividad de la Sociedad ..... 8

2. Políticas contables significativas ..... 9

3.- Uniformidad ..... 24

4.- Gestión de Riesgo Financiero y definición de Cobertura ..... 24

5.- Efectivo y Equivalente al Efectivo ..... 27

6.- Otros Activos Financieros Corrientes ..... 29

7.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar ..... 30

8.- Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas ..... 33

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas ..... 33

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas ..... 33

c) Transacciones con empresas relacionadas ..... 34

9.- Inventarios ..... 35

10.- Impuesto diferido e impuesto a la renta e impuestos por recuperar ..... 36

11.- Propiedades, planta y equipos ..... 38

12.- Activos Intangibles distintos de la plusvalia ..... 40

13- Activos por impuestos corrientes ..... 43

14.- Otros activos ..... 43

15.- Otros Pasivos Financieros, corrientes ..... 44

16.- Otros Pasivos Financieros, no corrientes ..... 45

17.- Otras Provisiones, corrientes ..... 46

18.- Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes ..... 46

19.- Cambios en el patrimonio .....47

20.- Ganancia por Acción .....48

21.- Pasivos por Impuestos, corrientes .....49

22- Otros pasivos no financieros, corrientes .....50

23.- Ingresos ordinarios .....50

24.- Información Financiera por Segmento .....50

25.- Costos y gastos de administracion .....52

26.- Diferencias de cambio .....53

27.- Contingencias y restricciones .....53

28.- Sanciones .....54

29.- Hechos posteriores .....54

30.- Medio ambiente .....55

31.- Futuros pronunciamientos contables .....55

31.- Hechos relevantes del periodo .....55

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

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADOS
AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Cifras en miles de pesos - M$)

| | Notas | 31.03.2012<br>M$ | 31.12.2011<br>M$ |
|---|---|---|---|
| **ACTIVOS** | | | |
| ACTIVOS CORRIENTES: | | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 5 | 13.222.507 | 12.345.464 |
| Otros activos financieros, corrientes | 6 | 6.083.928 | 3.985.498 |
| Otros activos no financieros, corrientes | | 433.230 | 287.945 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes | 7 | 43.165.553 | 47.628.430 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes | 8 | 3.517 | 28.720 |
| Inventarios | 9 | 1.797.610 | 1.862.839 |
| Activos por impuestos, corrientes | 13 | 9.484.931 | 8.531.223 |
| Total activos corrientes | | 74.191.276 | 74.670.119 |
| ACTIVOS NO CORRIENTES: | | | |
| Otros activos financieros, no corrientes | 14 | 94.225 | 94.056 |
| Activos intangibles distintos de la plusvalía | 12 | 214.454 | 258.458 |
| Propiedades, planta y equipo | 11 | 123.110.493 | 120.051.494 |
| Activos por impuestos diferidos | 10 | 1.719.016 | 1.816.675 |
| Total activos no corrientes | | 125.138.188 | 122.220.683 |
| TOTAL ACTIVOS | | 199.329.464 | 196.890.802 |

| | Notas | 31.03.2012 | 31.12.2011 |
|---|---|---|---|
| | | M$ | M$ |
| **PASIVO Y PATRIMONIO NETO** | | | |
| PASIVOS CORRIENTES: | | | |
| Otros pasivos financieros, corrientes | 15 | 2.578.651 | 2.520.841 |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes | 18 | 12.599.854 | 13.509.294 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes | 8 | 57.048 | 34.268 |
| Otras provisiones, corrientes | 17 | 3.151.227 | 4.665.101 |
| Pasivos por impuestos, corrientes | 21 | 5.195.599 | 4.275.216 |
| Otros pasivos no financieros, corrientes | 22 | 6.722.567 | 5.875.879 |
| Total pasivos corrientes | | 30.304.946 | 30.880.599 |
| PASIVOS NO CORRIENTES: | | | |
| Otros pasivos financieros, no corrientes | 16 | 22.565.755 | 21.523.996 |
| Pasivos por impuestos diferidos | 10 | 3.157.079 | 3.253.429 |
| Total pasivos no corrientes | | 25.722.834 | 24.777.425 |
| PATRIMONIO NETO: | | | |
| Capital emitido | 19 | 80.865.449 | 80.640.699 |
| Ganancias acumuladas | 19 | 60.865.189 | 59.022.389 |
| Primas de emisión | 19 | 23.379 | 23.320 |
| Otras reservas | 19 | 1.545.389 | 1.545.389 |
| Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora | | 143.299.406 | 141.231.797 |
| Participaciones no controladoras | 19 | 2.278 | 981 |
| Total patrimonio | | 143.301.684 | 141.232.778 |
| TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO | | 199.329.464 | 196.890.802 |

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

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 2011
(Cifras en miles de pesos - M$)

| | Notas | 01.01.2012 31.03.2012 M$ | 01.01.2011 31.03.2011 M$ |
|---|---|---|---|
| MARGEN BRUTO: | | | |
| Ingresos de actividades ordinarias | 23 | 27.755.287 | 25.725.126 |
| Costos de ventas | 25 | (21.668.272) | (19.629.044) |
| Ganancia bruta | | 6.087.015 | 6.096.082 |
| OTRAS PARTIDAS DE OPERACIÓN: | | | |
| Gastos de administración | 25 | (2.456.897) | (2.595.255) |
| Otras ganancias (pérdidas) | | 169.743 | 116.199 |
| Costos financieros | 24 | (374.169) | (355.837) |
| Diferencias de cambio | 26 | (210.025) | (39.165) |
| GANANCIA ANTES DE IMPUESTO | | 3.215.667 | 3.222.024 |
| Gasto por impuesto a las ganancias | 10 | (582.339) | (645.198) |
| Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas | | 2.633.328 | 2.576.826 |
| GANANCIA DEL EJERCICIO | | 2.633.328 | 2.576.826 |

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

ESTADO CONSOLIDADO INTEGRAL DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 2011
(Cifras en miles de pesos - M$)

| | Notas | 01.01.2012 31.03.2012 M$ | 01.01.2011 31.03.2011 M$ |
|---|---|---|---|
| Ganancia atribuible a tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora | | 2.632.569 | 2.576.383 |
| Ganancia atribuible a participación minoritaria | 20 | 759 | 443 |
| Total de ganancia atribuible a tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora y participación minoritaria | | 2.633.328 | 2.576.826 |
| GANANCIA POR ACCION: | | | |
| **Acciones comunes** | | | |
| Ganancias (pérdidas) básicas por acción de operaciones continuas | 20 | 319 | 312 |
| **Acciones comunes diluidas** | | | |
| Ganancias (pérdidas) diluidas por acción de operaciones continuas | | - | - |
| GANANCIA DEL PERIODO: | | | |
| Otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto | | - | - |
| Total otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto | | - | - |
| Total resultado de ingresos y gastos integrales | | 2.633.328 | 2.576.826 |
| **Resultados de ingresos y gastos integrales atribuibles a:** | | | |
| Resultados de ingresos y gastos integrales atribuibles a las accionistas mayoritarios | | 2.632.569 | 2.576.383 |
| Resultados de ingresos y gastos integrales atribuibles a participaciones minoritarias | | 759 | 443 |
| Total resultados de ingresos y gastos integrales | | 2.633.328 | 2.576.826 |

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

ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 2011
(Cifras en miles de pesos - M$)

| | Notas | 01/01/2012 31/03/2012 | 01/01/2011 31/03/2011 |
|---|---|---|---|
| | | M$ | M$ |
| FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACION: | | | |
| Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios | | 45.333.036 | 40.536.535 |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios | | (34.496.805) | (33.093.904) |
| Otros pagos por actividades de operación | | (2.551.729) | (1.913.301) |
| Intereses pagados | | (374.170) | (108.520) |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | | (258.813) | 314.823 |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operaciones | | 7.651.519 | 5.735.633 |
| FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSION: | | | |
| Importes provenientes de la venta de activos, planta y equipo | | - | - |
| Importes provenientes de otros activos | | (2.681.787) | 5.001.456 |
| Compra de propiedad, planta y equipo | 11 | (5.188.379) | (3.153.353) |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión | | (7.870.166) | 1.848.103 |
| FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACION: | | | |
| Importes procedentes de la emisión de acciones | | 224.809 | 107.783 |
| Importes procedentes de préstamos de corto plazo | | 1.512.000 | - |
| Pagos de prestamos | | (641.119) | (410.241) |
| Dividendos pagados | 19 | - | - |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación | | 1.095.690 | (302.458) |
| INCREMENTO NETO (DISMINUCION) EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO | | 877.043 | 7.281.278 |
| EFECTOS DE LAS VARIACIONES EN LAS TASAS DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO | | - | - |
| INCREMENTO (DISMINUCION) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO | | 877.043 | 7.281.278 |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO | 5 | 12.345.464 | 5.930.192 |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, AL FINAL DEL PERIODO | 5 | 13.222.507 | 13.211.470 |

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

ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO AL 31 DE MARZO DE 2012

(Cifras en miles de pesos - M$)

| | Capital Emitido | Prima de Emisión | Otras reservas varias | Ganancias (Perdidas) Acumuladas | Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora | Participaciones no Controladoras | Patrimonio Total |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | M$ | M$ | M$ | M$ | M$ | M$ | M$ |
| Saldos inicial al 01/01/2012 | 80.640.699 | 23.320 | 1.545.389 | 59.022.389 | 141.231.797 | 981 | 141.232.778 |
| **Cambios** | | | | | | | |
| Emisión de acciones ordinarias | 224.750 | | - | - | 224.750 | - | 224.750 |
| Ganancia del período | - | | - | 2.632.569 | 2.632.569 | 759 | 2.633.328 |
| Dividendos | - | | - | (789.769) | (789.769) | - | (789.769) |
| Prima de emision | - | 59 | - | - | 59 | - | 59 |
| Otros Incrementos | - | - | - | - | - | 538 | 538 |
| Cambios en Patrimonio | 224.750 | 59 | - | 1.842.800 | 2.067.609 | 1.297 | 2.068.906 |
| Saldos al 31.03.2012 | 80.865.449 | 23.379 | 1.545.389 | 60.865.189 | 143.299.406 | 2.278 | 143.301.684 |

(Cifras en miles de pesos - M$)

| | Capital Emitido | Prima de Emisión | Otras reservas varias | Ganancias (Perdidas) Acumuladas | Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora | Participaciones no Controladoras | Patrimonio Total |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | M$ | M$ | M$ | M$ | M$ | M$ | M$ |
| Saldos inicial al 01/01/2011 | 80.561.123 | - | 1.545.389 | 50.881.040 | 132.987.552 | 3.237 | 132.990.789 |
| **Cambios** | | | | | | | |
| Emisión de Acciones Ordinarias | 79.576 | | - | - | 79.576 | - | 79.576 |
| Ganancia del período | - | | - | 2.576.383 | 2.576.383 | 443 | 2.576.826 |
| Dividendos | - | | - | (784.663) | (784.663) | - | (784.663) |
| Prima de Emisión | - | 28.207 | - | - | 28.207 | - | 28.207 |
| Cambios en Patrimonio | 79.576 | 28.207 | - | 1.791.720 | 1.899.503 | 443 | 1.899.946 |
| Saldos al 31.03.2011 | 80.640.699 | 28.207 | 1.545.389 | 52.672.760 | 134.887.055 | 3.680 | 134.890.735 |

## 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 Nº0433, R.U.T. 93.930.000-7 domiciliada en Lo Fontecilla 441 Las Condes Santiago Chile y está bajo la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

No existe en la sociedad Clínica Las Condes S.A. accionistas que tengan la calidad de controlador.

Clínica Las Condes S.A., empresa matriz, sus filiales y coligada, cubre 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 2.629 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, otorga coberturas que permite a un mayor número de usuarios acceder a sus prestaciones de salud.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. Tal como lo requiere la NIC1, estas políticas han sido diseñadas en función a las Normas Internacionales de Contabilidad NIC y Normas Internacionales de Información Financiera NIIF (IFRS por su sigla en inglés) vigentes al 31 de marzo de 2012. Las políticas han sido emitidas y ratificadas por el Directorio de la sociedad.

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 período terminado en esa fecha.

**a) Período contable**

Los presentes Estados Financieros Consolidados cubren los siguientes períodos:

- ✓ Estados de Situación Financiera Consolidada por el período al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011.
- ✓ Estado de Resultados Integrales Consolidados por los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2012 y 2011.
- ✓ Estado de Cambios en el Patrimonio Neto por los períodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2012 y 2011.
- ✓ Estado de Flujos de Efectivo Consolidados por los períodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2012 y 2011.

**b) Bases de preparación**

Los Estados Financieros Consolidados de la Compañía correspondientes al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre 2011 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacional de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante IASB), excepto por los estados financieros al 31 de diciembre del 2011 de la filial Seguros CLC S.A. confeccionados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros (en adelante "SVS"), dicha filial adopto las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del 1 de enero de 2012..

Estos Estados Financieros Consolidados reflejan fielmente la situación financiera de Clínica Las Condes S.A. y filiales al 31 de marzo de 2012 y al 31 de diciembre 2011, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por el período terminado al 31 de marzo de 2012 y 2011.

Los presentes Estados Financieros Consolidados han sido preparados a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Matriz y por las otras entidades que forman parte del Grupo. En el proceso de consolidación se han incorporado los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar entre sí las políticas, principios y criterios aplicados para adecuarlos a las NIIF, excepto por los estados financieros de la filial consolidada Seguros CLC S.A., los que están preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

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

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

La información contenida en estos Estados Financieros Consolidados es responsabilidad del Directorio de la Compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF, excepto lo señalado en letra anterior.

En la preparación de los Estados Financieros Consolidados 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 propiedad, planta y equipos y en intangibles.** La administración de la sociedad determina las vidas útiles y valores residuales de sus activos incluidos en propiedad, planta y equipos y en 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 monto recuperable de estos activos o su UGE, es medido como el mayor valor entre su valor razonable y su valor libro.

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 podría 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.

(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 futuros.

## d) Bases de consolidación

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

Existe control cuando la Compañía tiene el poder para dirigir las políticas financieras y operativas de una sociedad de manera tal de obtener beneficios de sus actividades.

Las Sociedades filiales se consolidan por el método de integración global, incluyéndose en los estados financieros consolidados 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 minoritarios en el patrimonio y en los resultados de las sociedades filiales consolidadas se presenta, en los rubros “Patrimonio neto, participaciones no controladoras” en el Estado de Situación Financiera Consolidado y en “Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones minoritaria” en el Estado de Resultados Integrales Consolidados.

Por su parte, una filial es una entidad sobre la cual la Matriz tiene el control de definir las políticas operativas y financieras para obtener beneficios a partir de sus actividades.

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

| Rut | Nombre Sociedad | 31/03/2012 | | | 31/12/2011 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Directo | Indirecto | Total | Total |
| 78.849.790-3 | Diagnósticos por Imágenes Ltda. | 49,19 | 50,81 | 100,00 | 100,00 |
| 96.809.780-6 | Servicios de Salud Integrados S.A. | 99,99 | - | 99,99 | 99,99 |
| 77.916.700-3 | Prestaciones Medicas Las Condes S.A. | 97,00 | - | 97,00 | 97,00 |
| 76.433.290-3 | Inmobiliaria CLC .S.A. | 99,99 | 0,01 | 100,00 | 100,00 |
| 76.573.480-0 | Seguros CLC S.A. | 99,00 | 1,00 | 100,00 | 100,00 |

## e) Información financiera por segmentos operativos

La NIIF8 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 como 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 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 de estadía.
- Otros: Corresponden a los rubros de inmobiliaria que son arriendo de estacionamientos y oficinas más el rubro seguros.

## 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** – Los activos y pasivos expresados en unidades de fomento se presentan ajustadas a las siguientes equivalencias: Unidad de Fomento UF $22.533,51 al 31 de marzo de 2012, $22.294,03 al 31 de diciembre de 2011.

## g) Corrección monetaria en economías hiperinflacionarias

Debido a que Chile no clasifica como una economía hiperinflacionarias de acuerdo a los criterios establecidos en NIC 29, los estados financieros de la Sociedad no son ajustados por la variación experimentada por el Índice de Precios al Consumidor (IPC).

**Políticas contables de excepción aplicables al giro asegurador -** Con el objeto de reflejar en los estados financieros de la filial Seguros CLC S.A. (sociedad consolidada) el efecto de la variación en el poder adquisitivo de la moneda, tanto los activos y pasivos no monetarios así como las cuentas de resultado fueron actualizadas mediante la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC), en conformidad a su normativa vigente. El porcentaje de actualización utilizado por el período comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2011 alcanzó un 3,9%.

## h) 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 usar el programa específico, menos su amortización y cualquier pérdida por deterioro acumulada si hubiera. Estos costos de 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.

La vida útil estimada, valor residual y el método de amortización son revisadas al final de cada período, siendo el efecto de cualquier cambio en la estimación registrado sobre una base prospectiva.

**i) Propiedades, planta y equipos**

Estos corresponden principalmente a terrenos, construcciones, obras de infraestructuras, vehículos y equipamiento médico y se encuentran registradas al costo menos la depreciación y pérdidas por deterioro acumuladas correspondientes, 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 conoce que no podrá volver al costo.

Cada parte de un ítem de activo fijo con un costo significativo en relación al costo total del ítem es depreciado separadamente. Ello implica que el control contable sobre el activo fijo es llevado a nivel de componentes significativos.

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 7 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 del período al 31 de Marzo de 2011 por concepto de depreciación ascendió a M$ 1.557.934 (M$ 1.477.578 en 2011). Esta, se presenta en el rubro costos de ventas del estado integral de resultados por función.

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

Las inspecciones generales, que sean una condicionante para que el bien continúe operando normalmente, aún 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 o mejora, 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, plantas y equipos se reconocen como resultado del período y se calcula como la diferencia entre el valor de venta y el valor neto contable del activo.

### j) 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 específicas de las sociedades.

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 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 de la fecha de la transacción a la fecha del balance.

**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.

### k) Deterioro de propiedad, planta y equipos 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 menor 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 valor recuperable es el más alto entre el valor justo menos los costos de vender 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 valor recuperable de un activo se estima que es menor que su valor libro, este último disminuye al valor recuperable.

**l) 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.

Los inventarios de repuestos para proyectos específicos y que se espera no tendrán rotación en un año se presentan en activos no corrientes en el rubro “Otros activos”.

**m) Operaciones de leasing (Arrendamientos)**

Los arrendamientos de propiedades plantas y equipos cuando la Clínica tiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas derivados de la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento 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, de las 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 Compañía, 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.

**n) Activos Financieros**

Clínica Las Condes S.A, y Filiales clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías.

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.

- Valor razonable con cambio en resultados
- Préstamos y cuentas por cobrar
- Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento
- Disponibles para la venta

i. **Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados** – Los activos financieros a valor razonable con cambios en 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. **Préstamos y cuentas por cobrar** - Los préstamos y cuentas 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 has 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 patrimonio y resultado, respectivamente.

Los préstamos y cuentas a 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 resultado.

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 resultado.

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 encuentras 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 constituidos 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 detectados diferencias significativas en su valor contable.

**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 Fututos 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.

Al cierre de los presentes estados financieros la filial Seguros CLC S.A., mantiene una inversión neta en Bonos de Empresas La Polar S.A. por M$76.866, la cual incluye una provisión por deterioro al 31 de marzo del 2012 de M$36.172.-

**p) Pasivos Financieros**

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 presenta 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 del 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 hospitalizado. 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.
Una vez terminado el proceso normal de cobranza interna, las cuentas impagas se traspasan a empresas externas para su cobranza pre-juicial, judicial y eventualmente castigos. Cuando una cuenta es enviada a cobranza externa, se comienza a contabilizar provisión de deterioro a un treinta y seis avo mensual del valor nominal.

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

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o constitutivas) como resultado de un evento pasado, que sea probable que la Compañía utilice recursos para liquidar la obligación y sobre la cual puede hacer una estimación confiable del monto de la obligación. 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**

**Las reservas técnicas 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 Simplificado. Se estimó sobre la base del promedio de los siniestros informados a la Compañía en los últimos doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros mensuales, pero que su ocurrencia fue anterior a dichos cierres. La fórmula de cálculo es la siguiente:

  **OYNR = SD x PPD x CSP**

  Donde:

  SD = Numero de Siniestros Diarios

  PPD = Plazo promedio en la denuncia del siniestro

  CSP = Costo de Siniestro promedio

**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 Nº1512 y Norma de Carácter General Nº 178, ya que no cuenta con cartera de Seguros previsionales.

**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 la renta”.

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.

**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.

**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 Sociedad o cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o a las políticas de distribución establecidas por la Junta Ordinarias 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) Flujo de efectivo y equivalente al efectivo**

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.

**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:

| Nuevas NIIF y enmiendas a NIIF | Tipo de norma | Fecha de aplicación obligatoria |
|---|---|---|
| NIC 27 Estados Financieros Consolidados y Separados | Nueva | Enero 1, 2013 |
| NIC 28 Inversiones en Asociadas | Nueva | Enero 1, 2013 |
| IFRS 9 (2009) | Nueva | Enero 1, 2013 |
| NIIF 9 Intrumentos Financieros (2010) | Nueva | Enero 1, 2013 |
| NIIF 10 Estados Financieros Consolidados | Nueva | Enero 1, 2013 |
| NIIF 11 Acuerdos Conjuntos | Nueva | Enero 1, 2013 |
| NIIF 12 Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades | Nueva | Enero 1, 2013 |
| NIIF 13 Mediciones de Valor Razonable | Nueva | Enero 1, 2013 |
| NIC 1 Presentación de Otros Resultados Integrales (OCI) | Modificada | Julio 1, 2012 |
| NIC 12 Impuesto a las Ganancias - Impuestos Diferidos: recuperación del | Modificada | Enero 1, 2012 |
| NIC 19 Beneficios a los Empleados (2011) | Modificada | Enero 1, 2013 |
| NIIF 1 Adopción por primera vez de NIIF: Eliminación de fechas fijadas para adoptadores por primera vez e | Modificada | Julio 1, 2011 |
| NIIF 7 Revelaciones | Modificada | Julio 1, 2011 |

| Nuevas Interpretaciones | Tipo de norma | Fecha de aplicación obligatoria |
|---|---|---|
| CINIIF 20 Costos de desbroce en la Fase de Producción de una Mina | Nueva | Enero 1, 2013 |

La administración ha evaluado que la aplicación de los cambios señalados no tendrá un efecto significativo en la presentación de los estados financieros.

## 3. UNIFORMIDAD

Los estados de situación financiera consolidados al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre 2011 y de resultados integrales, de patrimonio neto y de flujos de efectivo por el período de tres meses terminados al 31 de marzo de 2012 y 2011, 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 consistentes.

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

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Sociedad 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.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Sociedad, una caracterización y cuantificación de éstos, así como una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Sociedad.

**a. Riesgo de mercado**

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, precios de productos, etc., produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de flujos o activos o a la valorización de pasivos, debido a la nominación o indexación de éstos a dichas variables.

Las políticas en la administración de estos riesgos son establecidas por el Directorio de la sociedad. Estas definen estrategias específicas en función de los análisis periódicos realizados por la administración, con respecto de tendencias de las variables que inciden en los niveles de tipo de cambio e interés.

**i. Riesgo de tipo de cambio**

La Sociedad no está expuesta a riesgo de tipo de cambio dada la naturaleza de sus operaciones, ya que todas sus transacciones son realizadas en chile y no existe indicios de hiperinflación.

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 Sociedad.

**ii. Riesgo de tasa de interés**

El financiamiento de la Sociedad y sus filiales tienen su origen con bancos comerciales nacionales y la estructura de tasas asociadas a los mismos es de tipo fija y de largo plazo. Todo aumento de financiamiento estructural de largo plazo es aprobado por el Directorio de la Sociedad.
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.

**b. Riesgo de crédito**

Este riesgo está referido a la capacidad de terceros de cumplir con sus obligaciones financieras con la Sociedad. Dentro de las partidas expuestas a este riesgo se distingue la siguiente:

**i. Activos financieros**

Corresponde a los saldos de efectivo y equivalente en general. La capacidad de la Sociedad de recuperar estos fondos a su vencimiento depende de la solvencia del banco en el que se encuentren invertidos, por lo que el riesgo de crédito al que está expuesto el efectivo y equivalente de efectivo está limitado, debido a que los fondos están depositados en bancos de alta calidad crediticia, según las clasificaciones de crédito de clasificadoras de riesgo internacionales y limitados en montos por entidad financiera, de acuerdo a la política de inversiones vigente de la Sociedad y sus filiales, la cual es aprobada en forma anual por el Directorio de la Sociedad.

**c. Riesgo de liquidez**

Este riesgo está asociado a la capacidad de la Sociedad 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.

La administración de la sociedad estima que la generación de flujos de fondos para hacer frente a las obligaciones financieras es suficiente, permitiendo eventuales distribuciones de dividendos a sus accionistas.

**d. Efectos en resultados**

Al 31 de marzo del 2012 y 2011 la Sociedad presenta la siguiente desagregación de los efectos en cuentas de resultado en función de los instrumentos financieros que los generan.

| | **Efectos en resultado 2012 (M$)** | |
|---|---|---|
| | **Intereses** | **Dif de Cambio** |
| Partidas | **M$** | **M$** |
| Inversiones (fondos mutuos) | 87.489 | - |
| Inversiones (dolares) | 5.896 | 103.869 |
| Obligaciones con bancos | (148.216) | (202.345) |
| Total efectivo y equivalente al efectivo | (54.831) | (98.476) |

| | **Efectos en resultado 2011 (M$)** | |
|---|---|---|
| | **Intereses** | **Dif de Cambio** |
| Partidas | **M$** | **M$** |
| Inversiones (fondos mutuos) | 121.408 | - |
| Inversiones (dolares) | 2.586 | 64.114 |
| Obligaciones con bancos | (163.903) | (103.279) |
| Total efectivo y equivalente al efectivo | (39.909) | (39.165) |

## 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la composición del rubro efectivo y equivalentes al efectivo, en el estado consolidado de flujos de efectivo, es la siguiente:

| | **31.03.2012** M$ | **31.12.2011** M$ |
|---|---|---|
| Matriz y otras filiales | 12.652.418 | 11.645.459 |
| Seguros CLC S.A. | 570.089 | 700.005 |
| Total efectivo y equivalentes al efectivo | 13.222.507 | 12.345.464 |

El detalle de los saldos incluidos bajo el concepto de efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre 2011, es el siguiente:

| | **31.03.2012** | | |
|---|---|---|---|
| | **Matriz y otras filiales** M$ | **Seguros CLC S.A.** M$ | **Total** M$ |
| Efectivo en caja | 304.579 | 1.773 | 306.352 |
| Saldos en bancos | 953.410 | 568.316 | 1.521.726 |
| Pactos de retrocompra | 4.320.000 | - | 4.320.000 |
| Cuotas de fondos mutuos | 7.038.797 | - | 7.038.797 |
| Depósitos a corto plazo | 35.632 | - | 35.632 |
| Total efectivo y equivalente al efectivo | 12.652.418 | 570.089 | 13.222.507 |

El detalle de las Cuotas de Fondos Mutuos, Depósitos a corto Plazo y Pactos son los siguientes:

| | 31.03.2012 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Cuotas de fondos | | Depósitos a corto plazo | | Pactos de retrocompra | |
| | M$ | US$ | M$ | US$ | M$ | US$ |
| Banco BCI | 4.014.296 | 1.950.501 | - | 35.632 | 4.320.000 | - |
| CorpBanca | 50.000 | - | - | - | - | - |
| Zurich | 1.000.000 | - | - | - | - | - |
| Banco BBVA | 24.000 | - | - | - | - | - |
| Total | 5.088.296 | 1.950.501 | - | 35.632 | 4.320.000 | - |

| | 31.12.2011 | | |
|---|---|---|---|
| | Matriz y otras filiales | Seguros CLC S.A. | Total |
| | M$ | M$ | M$ |
| Efectivo en caja | 338.499 | 618 | 339.117 |
| Saldos en bancos | 506.014 | 699.387 | 1.205.401 |
| actos de retrocompra | 5.785.000 | - | 5.785.000 |
| Cuotas de fondos mutuos | 1.646.766 | - | 1.646.766 |
| Depósitos a corto plazo | 3.369.180 | - | 3.369.180 |
| Total | 11.645.459 | 700.005 | 12.345.464 |

El detalle de las Cuotas de Fondos Mutuos, Depósitos a corto Plazo y Pactos son los siguientes:

| | 31.12.2011 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Cuotas de fondos | | Depósitos a corto plazo | | Pactos de retrocompra | |
| | M$ | US$ | M$ | US$ | M$ | US$ |
| Banco BCI | | 1.596.166 | - | 339.090 | 5.785.000 | - |
| CorpBanca | 50.000 | - | 1.515.045 | - | - | - |
| Banco Santander | - | - | 1.515.045 | - | - | - |
| Total | 50.000 | 1.596.166 | 3.030.090 | 339.090 | 5.785.000 | - |

6. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS, CORRIENTES

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011, el rubro otros activos financieros corrientes es el siguiente:

| | 31/03/2012<br>M$ | 31/12/2011<br>M$ |
|---|---|---|
| Matriz y otras filiales (1) | 2.000.000 | - |
| Seguros CLC S.A. | 4.083.928 | 3.985.498 |
| Totales | 6.083.928 | 3.985.498 |

(1) depósitos a plazo con vencimiento superior a 120 días tomado en Banco Santander.

| | 31/03/2012<br>M$ | 31/12/2011<br>M$ |
|---|---|---|
| Activos financieros hasta el vencimiento | 3.636.626 | 3.579.631 |
| Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados | 2.447.302 | 405.867 |
| Totales | 6.083.928 | 3.985.498 |

El detalle es el siguiente:

**a. Activos financieros hasta el vencimiento**

**i. Matriz y otras filiales**

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la Sociedad matriz y las demás filiales no registran activos financieros hasta el vencimiento.

**ii. Seguros CLC S.A.**

| | 31/03/2012<br>M$ | 31/12/2011<br>M$ |
|---|---|---|
| **Inversiones financieras de renta fija** | | |
| Titulos de Deuda Emitidos y Garantiz. por el Estado y Bco Central | 1.121.914 | 1.118.192 |
| Titulos de Deuda Emitidos por el Sistema Bancario y Financiero | 561.221 | 541.830 |
| Titulos de Deuda Emitidos por Sociedades Inscritas en S.V.S. (1) | 1.953.491 | 1.919.609 |
| Totales | 3.636.626 | 3.579.631 |

(1) Existe provisión por deterioro en bonos de Empresas La Polar S.A. por M$36.172.-

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

### iii. Matriz y otras filiales

| | 31/03/2012<br>M$ | 31/12/2011<br>M$ |
|---|---|---|
| **Inversiones financieras de renta fija** | | |
| Depósito a plazo Banco Santander | 2.000.000 | - |
| Totales | 2.000.000 | - |

### iv. Seguros CLC S.A.

| | 31/03/2012<br>M$ | 31/12/2011<br>M$ |
|---|---|---|
| **Renta variable** | | |
| Acciones de Sociedades Anonimas Abiertas | 446.286 | 399.810 |
| Cuotas de fondos mutuos | 1.016 | 6.057 |
| Totales | 447.302 | 405.867 |

## 7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

| | 31/03/2012<br>M$ | 31/12/2011<br>M$ |
|---|---|---|
| Deudores por venta Isapres y Empresas | 6.834.990 | 9.679.255 |
| Deudores por ventas particulares | 5.748.123 | 8.590.591 |
| Cargos por facturar a pacientes | 15.282.829 | 15.126.768 |
| Documentos por cobrar (1) | 18.236.240 | 16.944.590 |
| Deudores varios y primas por cobrar | 400.492 | 419.426 |
| Estimacion deudores incobrables | (3.337.121) | (3.132.200) |
| Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | 43.165.553 | 47.628.430 |

(1) En el ítem Documentos por Cobrar se incluyen los siguientes conceptos:

| | 31/03/2012<br>M$ | 31/12/2011<br>M$ |
|---|---|---|
| Cheque por cobrar | 2.828.844 | 3.127.488 |
| Pagares por cobrar | 7.840.138 | 6.859.177 |
| Tarjetas de credito | 1.120.148 | 829.689 |
| Documentos en cobranza | 1.233.265 | 1.197.872 |
| Documentos protestados | 224.940 | 197.295 |
| Cobranza judicial | 4.988.905 | 4.733.069 |
| Total documentos por cobrar | 18.236.240 | 16.944.590 |

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

| | 31/03/2012<br>M$ | 31/12/2011<br>M$ |
|---|---|---|
| Saldo inicial, neto | 3.132.200 | 3.013.007 |
| Aumentos del año | 364.121 | 1.459.714 |
| Baja de activos financieros deteriorados en el año | (159.200) | (1.340.521) |
| Saldo final | 3.337.121 | 3.132.200 |

**Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar por segmento operativo al 31/03/2012**

| | Hospitalizado<br>M$ | Ambulatorio<br>M$ | Otros<br>M$ | Total<br>M$ |
|---|---|---|---|---|
| Deudores por venta Isapres y Empresas | 3.916.822 | 2.918.168 | - | 6.834.990 |
| Deudores por ventas particulares | 3.105.894 | 2.642.229 | - | 5.748.123 |
| Cargos por facturar a pacientes | 10.535.694 | 4.747.135 | - | 15.282.829 |
| Documentos por cobrar | 17.898.721 | 37.626 | 299.893 | 18.236.240 |
| Deudores varios y primas por cobrar | 344.317 | 30.333 | 25.842 | 400.492 |
| Estimacion deudores incobrables | (2.792.164) | (544.957) | - | (3.337.121) |
| Total | 33.009.284 | 9.830.534 | 325.735 | 43.165.553 |

El ítem otros lo componen los rubros Inmobiliaria y Seguros.

## Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar por segmento operativo al 31/12/2011

| | Hospitalizado M$ | Ambulatorio M$ | Otros M$ | Total M$ |
|---|---|---|---|---|
| Deudores por venta Isapres y Empresas | 6.605.565 | 3.073.690 | - | 9.679.255 |
| Deudores por ventas particulares | 4.811.445 | 3.763.728 | 15.418 | 8.590.591 |
| Cargos por facturar a pacientes | 10.756.753 | 4.370.015 | - | 15.126.768 |
| Documentos por cobrar | 16.610.501 | 36.551 | 297.538 | 16.944.590 |
| Deudores varios y primas por cobrar | 365.334 | 42.914 | 11.178 | 419.426 |
| Estimacion deudores incobrables | (2.587.242) | (544.958) | - | (3.132.200) |
| Total | 36.562.356 | 10.741.940 | 324.134 | 47.628.430 |

## Antigüedad de los Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 31/03/ 2012

| | Al dia M$ | Menor de 180 días M$ | Mas de 180 días M$ | Total M$ |
|---|---|---|---|---|
| Deudores por venta Isapres y Empresas | 4.467.902 | 1.549.029 | 818.059 | 6.834.990 |
| Deudores por ventas particulares | 2.641.658 | 2.869.431 | 237.034 | 5.748.123 |
| Cargos por facturar a pacientes | 15.282.829 | - | - | 15.282.829 |
| Documentos por cobrar | 9.733.973 | 1.970.078 | 6.532.189 | 18.236.240 |
| Deudores varios y primas por cobrar | 400.492 | - | - | 400.492 |
| Estimacion deudores incobrables | - | (164.173) | (3.172.948) | (3.337.121) |
| Total | 32.526.854 | 6.224.365 | 4.414.334 | 43.165.553 |

## Antigüedad de los Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 31/12/ 2011

| | Al dia M$ | Menor de 180 días M$ | Mas de 180 días M$ | Total M$ |
|---|---|---|---|---|
| Deudores por venta Isapres y Empresas | 5.553.956 | 3.386.353 | 738.946 | 9.679.255 |
| Deudores por ventas particulares | 5.142.985 | 3.125.206 | 322.400 | 8.590.591 |
| Cargos por facturar a pacientes | 15.126.768 | - | - | 15.126.768 |
| Documentos por cobrar | 8.172.200 | 2.007.921 | 6.764.469 | 16.944.590 |
| Deudores varios y primas por cobrar | 419.426 | - | - | 419.426 |
| Estimacion deudores incobrables | - | (167.327) | (2.964.873) | (3.132.200) |
| Total | 34.415.335 | 8.352.153 | 4.860.942 | 47.628.430 |

Nota: Los Deudores por venta Isapre, Empresas y Particulares, no se estima deterioro porque están en proceso de cobro y no existe evidencia de que no serán cobradas.

A pesar de que estas estimaciones se han 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.

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

Saldos y transacciones con entidades relacionadas

### a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

| Rut | Sociedad | 31/03/2012 M$ | 31/12/2011 M$ |
|---|---|---|---|
| 89.674.200-0 | Sociedad Profesionales Cirujanos S.A. | - | 214 |
| 89.571.500-K | Servicios de Anestesiologia Ltda. | 1.520 | 15.044 |
| 83.628.100-4 | Sonda Gestion Serv. Profesionales | - | 4.835 |
| 89.876.300-5 | Servicios de Pediatria | 1.997 | 5.482 |
| 71.504.700-4 | Fundacion de Asistencia Medica Especializada | - | 3.145 |
| Totales | | 3.517 | 28.720 |

### b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

| Rut | Sociedad | 31/03/2012 M$ | 31/12/2011 M$ |
|---|---|---|---|
| 88.900.200-K | International Clinics Ltda. | 1.662 | 4.150 |
| 83.628.100-4 | Sonda S.A. | 51.287 | 30.118 |
| 99.546.560-4 | Sonda Gestión de Serv. Profesionales | 4.099 | - |
| Totales | | 57.048 | 34.268 |

**c)** Transacciones con empresas relacionadas

| | | | | | 31/03/2012 | | 31/12/2011 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Sociedad** | **Rut** | **Naturaleza de la relación** | **Descripción de la transacción** | **País de origen** | **Monto M$** | **Efecto en resultados (cargo) / abono M$** | **Monto M$** | **Efecto en resultados (cargo) / abono M$** |
| Servicios Profesionales Ginecología y Obstet | 88.951.200-6 | Relacionada por director | Servicios profesionale | Chile | 160.478 | (160.478) | 113.738 | (113.738) |
| Servicios de Anestesiología Ltda. | 89.571.500-K | Relacionada por director | Servicios profesionale | Chile | 1.181.117 | (1.181.117) | 219.868 | (219.868) |
| Servicios de Anestesiología Ltda. | 89.571.500-K | Relacionada por director | Arriendo de consultas | Chile | 16.091 | 13.522 | 25.067 | 21.065 |
| Sonda S.A. | 83.628.100-4 | Relacionada por director | Servicios profesionale | Chile | 150.350 | (126.345) | 483.910 | (406.647) |
| Sonda Gestión Servicios Profesionales | 99.546.530-4 | Relacionada por director | Servicios profesionale | Chile | 1.346 | (1.131) | 15.362 | (12.909) |
| International Clinics Ltda. | 88.900.200-K | Relacionada por director | Compras | Chile | 7.713 | (6.482) | 45.145 | (37.937) |
| Soc. de Inversiones C y A Ltda. | 77.165.600-5 | Relacionada por director | Servicios profesionale | Chile | 12.665 | (12.665) | 34.888 | (34.888) |
| Soc. de Inversiones y Servicios Médicos Ltda | 78.279.150-8 | Relacionada por director | Servicios profesionale | Chile | 8.449 | (8.449) | 12.817 | (12.817) |
| Central Quirurgica Coyancura Ltda. | 79.802.550-3 | Relacionada por director | Servicios profesionale | Chile | - | - | 1.718 | (1.718) |
| | | | Arriendo de consultas | | 1.840 | 1.546 | 10.690 | 8.983 |
| Soc. de Prestaciones Medicas S.A. | 99.550.740-4 | Relacionada por director | Servicios profesionale | Chile | 1.259.507 | (1.259.507) | 459.315 | (459.315) |
| Servicios de Pediatria Ltda. | 89.876.300-5 | Relacionada por director | Arriendo de consultas | Chile | 8.504 | 7.146 | 49.554 | 41.642 |
| Soc. Medica Tejias y Tejias Limitada | 77.133.980-8 | Relacionada por director medico | Servicios profesionale | Chile | 23.113 | (23.113) | 120.180 | (120.180) |
| Corpbanca | 97.023.000-9 | Relacionada por director | Cuotas por Leasing | Chile | 145.070 | (15.605) | 532.053 | (86.667) |

## 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 accionistas o las personas naturales o jurídicas a las que representan, no han participado al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre 2011, en transacciones que se consideren relevantes para la Sociedad.

La Sociedad es administrada por un Directorio compuesto por 9 miembros, los que permanecen por un período de hasta 3 años.

El actual directorio está compuesto por las siguientes personas:
Andres Navarro Haeussler
Jaime Cordero Thompson
Alejandro Quintana Hurtado
Juan Pablo Ureta Prieto
Luis Manuel Rodríguez Cuevas
Fernando Siña Gardner
Marcos Goycoolea Vial
Jorge Larach Said
Mauricio Wainer Elizalde

**Remuneraciones y otras prestaciones**

El detalle de los montos pagados al Directorio y Gerencias claves de la Sociedad Matriz son los siguientes:

| | | 31/03/2012<br>M$ | 31/12/2011<br>M$ |
|---|---|---|---|
| Dietas del Directorio | UF | 15.166 | 58.912 |
| Comités de Directorio | UF | 1.512 | 3.955 |
| Gerentes | M$ | 202.358 | 805.388 |

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 ejercicio al 31 de marzo de 2012 es de M$202.358 (M$805.388 por el ejercicio al 31 de diciembre de 2011).

**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 consolidados, los inventarios se encuentran valorizados de acuerdo a lo descrito en Nota 2 l) y su detalle es el siguiente:

| | 31/03/2012<br>M$ | 31/12/2011<br>M$ |
|---|---|---|
| Productos farmacéuticos, drogas y vacunas | 528.662 | 629.921 |
| Elementos y materiales de: | | |
| Curación | 475.277 | 484.167 |
| Laboratorio y radiología | 272.798 | 276.425 |
| Elementos quirúrgicos y otros | 340.546 | 293.065 |
| Subtotal | 1.617.283 | 1.683.578 |
| Importaciones en tránsito | 180.327 | 179.261 |
| Total | 1.797.610 | 1.862.839 |

Los costos de inventarios reconocidos como costos durante el ejercicio al 31 de marzo de 2012 es de M$3.607.413 (M$3.479.614 en el 2011).

10. IMPUESTO DIFERIDO, IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS POR RECUPERAR

**Información general**

La Sociedad matriz no presenta provisión por impuesto a la renta en 2012 (M$929.136 en 2011) por presentar pérdida tributaria.(utilidad de M$4.645.681 en 2011).

La Sociedad coligada Diagnósticos por Imágenes Ltda. presenta provisión de impuesto a la renta en 2012 por M$296.342 (M$ 1.410.248 en 2011) por presentar utilidad tributaria por M$1.601.849. (M$7.051.238 en 2011)

La Filial Servicios de Salud Integrados S.A. presenta provisión de impuesto a la renta en el año 2012 por M$12.996 (M$88.490 en 2011), por presentar utilidad tributaria por M$70.248 ( M$442.450 en 2011).

La Filial Inmobiliaria CLC S. A. presenta provisión de impuesto a la renta en el 2012 por M$271.692 (M$837.461 en 2011) por presentar utilidad tributaria por M$1.468.605 (M$4.225.628 en 2011).

La Filial Prestaciones Médicas Las Condes S.A., no presenta provisión de impuesto a la renta en el 2012 y 2011 por presentar pérdida tributaria en los ejercicios.

La Sociedad Seguros CLC S.A. no presenta provisión por impuesto a la renta en 2012 (M$112.094 en 2011), por presentar pérdida tributaria por M$491.616 (M$560.470 en 2011).

Esta provisión se presenta en el pasivo circulante bajo el rubro pasivos por impuestos corrientes.

Clínica Las Condes S.A., cuenta con créditos por utilidades tributarias para distribuir a sus accionistas por la cantidad de M$6.543.724, el saldo de las utilidades tributarias acumuladas corresponde a M$30.711.135.

**Impuestos diferidos corto y largo plazo**

| | 31/03/2012 | | 31/12/2011 | |
|---|---|---|---|---|
| | Impuesto diferido | | Impuesto diferido | |
| | Activo | Pasivo | Activo | Pasivo |
| | M$ | M$ | M$ | M$ |
| Provisión cuentas incobrables | 617.367 | - | 626.439 | - |
| Ingresos anticipados | 72.619 | - | 31.043 | - |
| Provisión de vacaciones | 89.803 | - | 212.885 | - |
| Activos en leasing | 6.970 | - | 26.576 | - |
| Depreciación activo fijo | - | 3.157.079 | - | 3.253.429 |
| C. monetaria Activo Fijo | 258.796 | | 883.748 | |
| Pérdida tributaria Seguros CLC S.A. | 90.949 | | | |
| Otros eventos | 582.512 | - | 35.984 | - |
| Totales | 1.719.016 | 3.157.079 | 1.816.675 | 3.253.429 |

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

| **Movimientos de activos por impuestos diferidos** | **31/03/2012** M$ | **31/12/2011** M$ |
|---|---|---|
| Saldo inicial de activos por impuestos diferidos | 1.816.675 | 1.209.118 |
| Aumento (disminución) en activos por impuestos diferidos | (97.659) | 607.557 |
| Otros aumentos (disminuciones), activos por impuestos diferidos | | |
| Saldo final de activos por impuestos diferidos | 1.719.016 | 1.816.675 |

| **Movimientos de pasivos por impuestos diferidos** | **31/03/2012** M$ | **31/12/2011** M$ |
|---|---|---|
| Saldo inicial de pasivos por impuestos diferidos | 3.253.429 | 2.201.135 |
| Aumento (disminución) en pasivos por impuestos diferidos | (96.350) | 1.052.294 |
| Otros aumentos (disminuciones), pasivos por impuestos diferido | - | - |
| Saldo final de pasivos por impuestos diferidos | 3.157.079 | 3.253.429 |

**Efecto en resultados**

| | **2012** M$ | **2011** M$ |
|---|---|---|
| Gasto tributario corriente (provisión impuesto) | (581.030) | (501.158) |
| Ajuste gasto tributario (ejercicio anterior) | - | - |
| Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio | (1.309) | (144.040) |
| Efecto en activos o pasivos por impuesto diferido por cambios en la provisión de valuaci | - | - |
| Otros (cargos) o abonos en la cuenta | - | - |
| Total | (582.339) | (645.198) |

**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:

| | 31.03.2012<br>M$ | 31.12.2011<br>M$ |
|---|---|---|
| Utilidad antes de impuestos | 3.140.703 | 3.222.024 |
| Tasa legal | 18,5% | 20% |
| Gastos por impuestos utilizando la tasa legal | (581.030) | (644.405) |
| Efecto no deducidos impositivamente | (1.309) | (793) |
| Efecto impositivo no reconocido anteriormente en el estado de | - | - |
| Otros aumentos (disminución) en cargo por impuestos legales | - | - |
| Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva | (582.339) | (645.198) |

La tasa impositiva utilizada para la conciliación al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre 2011 corresponde a la tasa de impuestos a las sociedades del 18,5% y 20% respectivamente, que las entidades deben pagar sobre las utilidades imponibles bajo la normativa tributaria vigente.

## 11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

La composición de este rubro es la siguiente:

| **Clases de Propiedades, Planta y Equipos Neto** | **31.03.2012**<br>**M$** | **31.12.2011**<br>**M$** |
|---|---|---|
| Terrenos, neto | 11.457.218 | 11.457.218 |
| Construcciones, neto | 70.469.374 | 66.862.051 |
| Obras en curso, neto | 25.324.868 | 27.212.181 |
| Maquinaria y Equipos, neto | 8.361.908 | 7.080.804 |
| Otras Propiedades plantas y equipos, neto | 7.497.125 | 7.439.240 |
| | 123.110.493 | 120.051.494 |

| Clases de Propiedades, Planta y Equipos Bruto | 31.03.2012<br>M$ | 31.12.2011<br>M$ |
|---|---|---|
| Terrenos, bruto | 11.457.218 | 11.457.218 |
| Construcciones, bruto | 89.330.154 | 85.160.803 |
| Obras en curso, bruto | 25.324.868 | 27.212.181 |
| Maquinaria y Equipos, bruto | 41.878.695 | 39.704.221 |
| Otras Propiedades plantas y equipos, bruto | 18.082.474 | 17.922.053 |
| | 186.073.409 | 181.456.476 |

| Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor Clases de Propiedades, Planta y Equipos | 31.03.2012 | | 31.12.2011 | |
|---|---|---|---|---|
| | M$<br>Valor al inicio | M$<br>Valor al final | M$<br>Valor al inicio | M$<br>Valor al final |
| Construcciones | 18.298.752 | 18.860.780 | 16.370.443 | 18.298.752 |
| Maquinaria y Equipos | 32.623.417 | 33.516.787 | 29.137.165 | 32.623.417 |
| Otras Propiedades plantas y equipos | 10.482.813 | 10.585.349 | 9.954.069 | 10.482.813 |
| | 61.404.982 | 62.962.916 | 55.461.677 | 61.404.982 |

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

| | Terrenos<br>M$ | Construcciones<br>M$ | Maquinarias y equipos<br>M$ | Otras Propiedades Planta y Equipos<br>M$ | Obras enCurso<br>M$ |
|---|---|---|---|---|---|
| Saldo inicial al 1.01.2012 | 11.457.218 | 66.862.051 | 7.080.804 | 7.439.240 | 27.212.181 |
| Adiciones | - | 4.169.351 | 2.174.474 | 160.421 | 9.025.951 |
| Reclasificación | - | - | - | - | (10.913.264) |
| Gastos por depreciación | - | (562.028) | (893.370) | (102.536) | |
| Saldo al 31.03.2012 | 11.457.218 | 70.469.374 | 8.361.908 | 7.497.125 | 25.324.868 |
| Saldo inicial al 1.01.2011 | 11.457.218 | 68.350.027 | 8.755.330 | 7.639.948 | 11.766.607 |
| Adiciones | - | 440.333 | 1.811.726 | 328.036 | 15.465.561 |
| Reclasificación | - | - | - | - | (19.987) |
| Gastos por depreciación | - | (1.928.309) | (3.486.252) | (528.744) | |
| Saldo al 31.12.2011 | 11.457.218 | 66.862.051 | 7.080.804 | 7.439.240 | 27.212.181 |

**Construcciones:**

El valor de las construcciones, incluidas las obras en curso al 31 de marzo de 2012 alcanza a M$95.794.242 y M$94.074.232 al 31 de diciembre de 2011, montos que se asocian directamente con actividades de operación de la sociedad entre otras.

Existe un saldo por pagar a proveedores por concepto de compras de activo fijo por M$2.114.555 al 31 de marzo 2012 y M$2.132.631 en 2011.

Al 31 de marzo de 2012 se han activado M$52.129 (M$ 208.634 en 2011) por concepto de intereses por financiamiento de construcción.

En el año 2012 y2011 no hubo desinversión de activo fijo

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.

**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 equipos, 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.

## 12. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA

La composición de este rubro es la siguiente:

| Activos Intangibles Neto<br>Activos intangibles identificables, Neto | **31.03.2012**<br>M$ | **31.12.2011**<br>M$ |
|---|---|---|
| Licencias computacionales | 70.180 | 113.054 |
| Derechos de agua | 144.274 | 145.404 |
| Total activos intangibles, neto | 214.454 | 258.458 |

| **Activos intangibles bruto** | **31.03.2012** M$ | **31.12.2011** M$ |
|---|---|---|
| Activos intangibles identificables, Bruto | | |
| Licencias computacionales | 113.054 | 264.010 |
| Derechos de agua | 145.404 | 149.098 |
| Total activos intangibles, bruto | 258.458 | 413.108 |

**Amortización acumulada y deterioro de valor**

| | **31.03.2012** M$ | **31.12.2011** M$ |
|---|---|---|
| Activos intangibles identificables, Neto | | |
| Licencias computacionales | 42.874 | 150.956 |
| Derechos de agua | 1.130 | 3.694 |
| Total activos intangibles, neto | 44.004 | 154.650 |

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

| **Vidas útiles estimadas o tasas de amortización utilizadas (meses)** | **Vida máxima Meses** | **Vida mínima Meses** |
|---|---|---|
| Licencias computacionales | 60 | 60 |
| Derechos de agua | 504 | 504 |

El movimiento de los activos intangibles es el siguiente:

| 2012<br>Movimientos de activos intangibles | Licencias computacionales<br>M$ | Derechos de agua<br>M$ |
|---|---|---|
| Saldo inicial al 1° de enero de 2012 | 113.054 | 145.404 |
| Adiciones | - | - |
| Desapropiaciones | - | - |
| Amortización | (42.874) | (1.130) |
| Pérdidas por deterioro | - | - |
| Saldo final al 31 de marzo de 2012 | 70.180 | 144.274 |

| 2011<br>Movimientos de activos intangibles | Licencias computacionales<br>M$ | Derechos de agua<br>M$ |
|---|---|---|
| Saldo inicial al 1° de enero de 2011 | 85.205 | 149.098 |
| Adiciones | 178.805 | - |
| Desapropiaciones | - | - |
| Amortización | (150.956) | (3.694) |
| Pérdidas por deterioro | | |
| Saldo final al 31 de diciembre de 2011 | 113.054 | 145.404 |

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.

| | 31.03.2012<br>M$ | 31.12.2011<br>M$ |
|---|---|---|
| Gastos de administración | 44.004 | 154.650 |
| Saldo final | 44.004 | 154.650 |

## 13. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

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

| **Item** | **31/03/2012** M$ | **31/12/2011** M$ |
|---|---|---|
| Pagos provisionales mensuales | 3.485.996 | 3.032.392 |
| Remanente de crédito fiscal | 4.863.997 | 4.458.690 |
| Otros créditos | 1.134.938 | 1.040.141 |
| Total | 9.484.931 | 8.531.223 |

## 14. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS, NO CORRIENTES

Bajo este rubro se incluyen los siguientes conceptos:

| | **31/03/2012** M$ | **31/12/2011** M$ |
|---|---|---|
| Garantias de arriendos | 94.225 | 94.056 |
| Total | 94.225 | 94.056 |

15. OTROS PASIVOS FINANCIEROS, CORRIENTES

| Corriente | | UF: | UF: | Totales | Totales | Tasa de |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Banco | 31/03/2012 | 31/12/2011 | 31/03/2012 | 31/12/2011 | Interes |
| Rut | institución financiera | M$ | M$ | M$ | M$ | |
| 97.006.006(6) | Banco Crédito e Inversi | 202.497 | 197.762 | 202.497 | 197.762 | UF+3,8% |
| 97.023.000-9 | Banco Corpbanca(1) | 55.154 | 54.329 | 55.154 | 54.329 | UF+3,4% |
| | Totales | 257.651 | 252.091 | 257.651 | 252.091 | |
| Monto capital adeudado | | 250.291 | 239.492 | 250.291 | 239.492 | |

| | |
|---|---|
| Porcentaje de obligaciones en moneda extranjera | 0,00% |
| Porcentaje de obligaciones en moneda nacional | 100,00% |

**(1) El valor presente de los pagos futuros derivados de dichos arrendamientos financieros son los siguientes:**

| | 31/03/2012 Valor bruto M$ | 31/03/2012 Intereses M$ | 31/12/2011 Valor bruto M$ | 31/12/2011 Intereses M$ |
|---|---|---|---|---|
| Hasta 1 año | 609.632 | 51.478 | 603.153 | 59.934 |
| Más de 1 hasta 5 | 1.170.091 | 49.038 | 1.308.444 | 49.038 |
| | 1.779.723 | 100.516 | 1.911.597 | 108.972 |

16. OTROS PASIVOS FINANCIEROS, NO CORRIENTES

| Rut | Banco | Moneda índice de reajuste | Años de vencimiento Más de 1 hasta 2 M$ | Más de 2 hasta 3 M$ | Más de 3 hasta 5 M$ | Más de 5 hasta 10 M$ | Plazo | largo plazo al cierre de los estados financieros 31/03/2012 M$ | Tasa de interés anual Promedio | plazo al cierre de los estados financieros 31/12/2011 M$ |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 97.006.000-6 | Crédito e Inversiones | U.F. | 2.089.518 | 2.167.213 | 4.564.110 | 5.527.408 | 9 | 14.348.249 | U.F. +3,8% | 14.706.618 |
| 97,004,000-5 | Banco de Chile | U.F. | 7.090.488 | - | - | - | 2 | 7.090.488 | Tab180+0,2% | 5.557.972 |
| 97.023.000-9 | Banco Corpbanca (1) | U.F. | 554.321 | 572.747 | - | - | 5 | 1.127.068 | U.F. +3,4% | 1.259.406 |
| Totales | | | 9.734.277 | 2.739.960 | 4.564.110 | 5.527.408 | | 22.565.755 | | 21.523.996 |

(1) Ver nota 15

Porcentaje de obligación en moneda extranjera: 0%

Porcentaje de obligación en moneda nacional: 100%

## 17. OTRAS PROVISIONES, CORRIENTES

El detalle de las provisiones es la siguiente:

| | 31/03/2012 M$ | 31/12/2011 M$ |
|---|---|---|
| Provisión de pagos provisionales mensuales | - | 218.897 |
| Provisión honorarios médicos | 683.279 | 1.030.066 |
| Provisión bono de producción trabajadores | 717.453 | 1.612.362 |
| Provisión de vacaciones del personal | 485.423 | 1.064.435 |
| Provisión otros gastos | 1.265.072 | 739.341 |
| Total | 3.151.227 | 4.665.101 |

El movimiento de las provisiones es el siguiente:

| | Saldo inicial 01/01/2012 M$ | Aumentos/ disminuciones M$ | Saldo al 31/03/2012 M$ |
|---|---|---|---|
| Provisión de pagos provisionales mensuales | 218.897 | (218.897) | - |
| Provisión honorarios médicos | 1.030.066 | (346.787) | 683.279 |
| Provisión bono de producción trabajadores | 1.612.362 | (894.909) | 717.453 |
| Provisión de vacaciones del personal | 1.064.435 | (579.012) | 485.423 |
| Provisión de seguros y otros gastos | 739.341 | 525.731 | 1.265.072 |
| Total | 4.665.101 | (1.513.874) | 3.151.227 |

## 18. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR, CORRIENTES

El detalle de las cuentas por pagar es el siguiente:

| | 31/03/2012 M$ | 31/12/2011 M$ |
|---|---|---|
| Proveedores | 7.415.890 | 8.336.631 |
| Reservas tecnicas | 1.629.089 | 1.169.032 |
| Honorarios Médicos por pagar | 2.856.953 | 3.192.159 |
| Otras cuentas por pagar | 697.922 | 811.472 |
| Total | 12.599.854 | 13.509.294 |

Clínica las Condes y sus filiales mantiene una relación comercial con una gran diversidad de proveedores, con los cuales opera a través de órdenes de compra. No hay 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.

## 19 CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

**Número de acciones**

| Serie | N° acciones suscritas | N° acciones pagadas | N° acciones con derecho a voto |
|---|---|---|---|
| Unica | 8.262.733 | 8.262.733 | 8.262.733 |

**Capital**

| Serie | Capital suscrito M$ | Capital pagado M$ |
|---|---|---|
| Unica | 80.865.449 | 80.865.449 |

| Conciliación en el número de acciones | 31.12.2011 |
|---|---|
| Número de acciones en circulación al inicio | 8.258.222 |
| Acciones pagadas en el período | 4.511 |
| Número de acciones en circulación al final | 8.262.733 |
| Numero de acciones por suscribir y pagar | 195.489 |

**Participaciones no controladoras**

El interés minoritario es generado por nuestra Filial Servicios de Salud Integrados S.A., en la cual un 0,01% de la propiedad es de terceros, Prestaciones Médicas Las Condes S.A. en la cual un 3% es de propiedad de terceros.

**Políticas de Inversión y financiamiento**

Clínica Las Condes 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 a través de leasing 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 16 de abril de 2012, se acordó un pago de dividendo definitivo de $952 por acción, estos dividendos fueron pagados el 24 de abril de 2012.

En Junta Extraordinaria de accionistas celebrada el 11 de abril de 2011, se acordó un aumento de capital por M$10.000.000 correspondiente a 200.000 acciones.

De esta emisión se han suscrito y pagado acciones por un total de M$327.706 correspondientes a 4.511 acciones.

En Junta Ordinaria de accionistas celebrada el 11 de abril de 2011, se acordó un pago de dividendo definitivo de $880 por acción, estos dividendos fueron pagados el 19 de abril de 2011.

Los recursos recaudados por el aumento de capital se destinarán al proyecto de ampliación de la Clínica, actualmente en curso.

## 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 período, 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.

| | 31/03/2012<br>M$ | 31/03/2011<br>M$ |
|---|---|---|
| **Ganancia por acción básica** | | |
| Resultado neto del período | 2.632.569 | 2.576.383 |
| Número medio ponderado de acciones en circulación | 8.262.733 | 8.258.222 |
| Beneficio básico por acción (en pesos) | 319 | 312 |

| | M$ | M$ |
|---|---|---|
| **Ganancia por acción diluida** | | |
| Resultado neto del período | 2.632.569 | 2.576.383 |
| Número medio ponderado de acciones en circulación | 8.262.733 | 8.258.222 |
| Beneficio básico por acción (en pesos) | 319 | 312 |

En el año 2011 se ha procedido a pagar por concepto de dividendo definitivo un monto de M$7.267.235.

## 21. PASIVOS POR IMPUESTOS, CORRIENTE

Bajo este rubro se han agrupado los siguientes conceptos:

| | 31/03/2012<br>M$ | 31/12/2011<br>M$ |
|---|---|---|
| Impuesto al Valor Agregado | 764.823 | 738.598 |
| Impuesto a la Renta | 3.959.513 | 3.377.483 |
| Impuesto Unico Trabajadores | 249.591 | 126.133 |
| Otras Retenciones | 221.672 | 33.002 |
| Total | 5.195.599 | 4.275.216 |

## 22. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

| | 31/03/2012<br>M$ | 31/12/2011<br>M$ |
|---|---|---|
| Dividendos por pagar | 5.087.944 | 4.731.718 |
| Retenciones personal | 1.236.086 | 988.944 |
| Ingresos anticipados | 398.537 | 155.217 |
| Total | 6.722.567 | 5.875.879 |

## 23. INGRESOS ORDINARIOS (SEGMENTOS)

El detalle de este rubro de la cuenta de resultados al 31 de Marzo de 2012 y 2011, es el siguiente:

| | Ingresos 31/03/2012<br>M$ | Ganancia Bruta 31/03/2012<br>M$ | Ingresos 31/03/2011<br>M$ | Ganancia Bruta 31/03/2011<br>M$ |
|---|---|---|---|---|
| Hospitalizaciones | 18.839.308 | 3.504.883 | 15.866.633 | 2.892.578 |
| Ambulatorios | 6.812.129 | 1.861.668 | 6.371.728 | 1.690.344 |
| Otros | 2.103.850 | (178.500) | 3.486.765 | 395.483 |
| Total | 27.755.287 | 5.188.051 | 25.725.126 | 4.978.405 |

## 24. INFORMACION FINANCIERA POR SEGMENTO

Los clientes de Clínica Las Condes y filiales son los pacientes, personas naturales, que como medio de pago tienen seguros de salud a través de Isapres o seguros médicos de otro tipo. En ese aspecto, no existe ningún grado de dependencia de ellos hacia nosotros. Obviamente que la Clínica necesita pacientes para poder ejercer su giro.

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

| ACTIVOS | Hospitalizacion Mar-12 M$ | Ambulatorios Mar-12 M$ | Otros Mar-12 M$ | Saldos Totales Mar-12 M$ |
|---|---|---|---|---|
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 11.537.459 | 942.353 | 742.695 | 13.222.507 |
| Otros activos financieros | 2.098.430 | 0 | 3.985.498 | 6.083.928 |
| Otros activos no financieros | 131.189 | 0 | 0 | 131.189 |
| Deudores comerciales y otras ctas | 33.009.284 | 9.830.534 | 325.735 | 43.165.553 |
| Ctas por Cobrar Emp. Relacionadas | 3.517 | 0 | 0 | 3.517 |
| Inventarios | 1.768.336 | 28.884 | 390 | 1.797.610 |
| Activos por impuestos | 1.241.134 | 1.987.107 | 6.256.690 | 9.484.931 |
| Otros activos financieros no corrientes | 255.461 | 88.623 | 52.182 | 396.266 |
| Activos Intangibles distintos de plusvalia | 105.488 | 6.804 | 102.162 | 214.454 |
| Propiedades, planta y equipo | 17.317.439 | 1.052.805 | 104.740.249 | 123.110.493 |
| Activo por impuestos diferidos | 887.572 | 251.929 | 579.515 | 1.719.016 |
| Total Activos | 68.355.309 | 14.189.039 | 116.785.116 | 199.329.464 |

| PASIVOS | Hospitalizacion Mar-12 M$ | Ambulatorios Mar-12 M$ | Otros Mar-12 M$ | Saldos Totales Mar-12 M$ |
|---|---|---|---|---|
| Otros pasivos financieros | 2.045.635 | 0 | 533.016 | 2.578.651 |
| Ctas comerciales y otras ctas por cobrar | 5.420.132 | 3.237.344 | 3.942.378 | 12.599.854 |
| Cuentas por pagar emp relacionadas | 57.048 | 0 | 0 | 57.048 |
| Otras provisiones | 2.314.150 | 802.046 | 35.031 | 3.151.227 |
| Pasivos por impuestos | 929.136 | 1.191.033 | 3.075.430 | 5.195.599 |
| Otros pasivos no financieros | 5.866.519 | 699.330 | 156.718 | 6.722.567 |
| Otros pasivos financieros no corriente | 14.350.387 | 0 | 8.215.368 | 22.565.755 |
| Pasivos por impuestos diferidos | 1.669.113 | 112.288 | 1.375.678 | 3.157.079 |
| Patrimonio | 35.703.189 | 8.146.998 | 99.451.497 | 143.301.684 |
| Total Pasivos | 68.355.309 | 14.189.039 | 116.785.116 | 199.329.464 |

| ACTIVOS | Hospitalizacion Dic-11 M$ | Ambulatorios Dic-11 M$ | Otros Dic-11 M$ | Saldos Totales Dic-11 M$ |
|---|---|---|---|---|
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 10.660.416 | 942.353 | 742.695 | 12.345.464 |
| Otros activos financieros | 0 | 0 | 3.985.498 | 3.985.498 |
| Otros activos no financieros | 190.243 | 0 | 0 | 190.243 |
| Deudores comerciales y otras ctas | 36.562.356 | 10.741.940 | 324.134 | 47.628.430 |
| Ctas por Cobrar Emp. Relacionadas | 28.720 | 0 | 0 | 28.720 |
| Inventarios | 1.837.957 | 24.492 | 390 | 1.862.839 |
| Activos por impuestos | 1.018.530 | 1.759.039 | 5.753.654 | 8.531.223 |
| Otros activos financieros no corrientes | 89.491 | 0 | 102.267 | 191.758 |
| Activos Intangibles distintos de plusvalia | 147.413 | 8.035 | 103.010 | 258.458 |
| Propiedades, planta y equipo | 17.717.039 | 1.183.405 | 101.151.050 | 120.051.494 |
| Activo por impuestos diferidos | 997.912 | 234.833 | 583.930 | 1.816.675 |
| Total Activos | 69.250.077 | 14.894.097 | 112.746.628 | 196.890.802 |

| PASIVOS | Hospitalizacion Dic-11 M$ | Ambulatorios Dic-11 M$ | Otros Dic-11 M$ | Saldos Totales Dic-11 M$ |
|---|---|---|---|---|
| Otros pasivos financieros | 1.998.208 | 0 | 522.633 | 2.520.841 |
| Ctas comerciales y otras ctas por cobrar | 6.591.024 | 3.569.205 | 3.349.065 | 13.509.294 |
| Cuentas por pagar emp relacionadas | 34.268 | 0 | 0 | 34.268 |
| Otras provisiones | 3.172.438 | 1.283.249 | 209.414 | 4.665.101 |
| Pasivos por impuestos | 929.136 | 1.498.738 | 1.847.342 | 4.275.216 |
| Otros pasivos no financieros | 5.316.743 | 387.082 | 172.054 | 5.875.879 |
| Otros pasivos financieros no corriente | 14.719.092 | 0 | 6.804.904 | 21.523.996 |
| Pasivos por impuestos diferidos | 1.730.919 | 124.524 | 1.397.986 | 3.253.429 |
| Patrimonio | 34.758.249 | 8.031.299 | 98.443.230 | 141.232.778 |
| Total Pasivos | 69.250.077 | 14.894.097 | 112.746.628 | 196.890.802 |

En el ítem otros del activo y pasivo se incluyen los bienes que pertenecen a Inmobiliaria CLC que básicamente son edificios y obras de infraestructura. Los activos financieros y cuentas comerciales y otros por pagar pertenecen al rubro seguro.

| Estado Resultado Resumido | Hospitalizaciones Mar-12 M$ | Hospitalizaciones Mar-11 M$ | Ambulatorios Mar-12 M$ | Ambulatorios Mar-11 M$ | Otros Mar-12 M$ | Otros Mar-11 M$ | Totales Mar-12 M$ | Totales Mar-11 M$ |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Ingresos ordinarios | 18.839.308 | 15.866.633 | 6.812.129 | 6.371.728 | 2.103.850 | 3.486.764 | 27.755.287 | 25.725.125 |
| Depreciacion | 919.305 | 846.982 | 127.701 | 148.616 | 510.928 | 481.980 | 1.557.934 | 1.477.578 |
| Gastos por intereses | 345.067 | 329.799 | 12.016 | 6.633 | 17.087 | 19.405 | 374.170 | 355.837 |
| Impuesto Renta | 48.533 | 80.883 | 281.006 | 274.291 | 252.800 | 290.024 | 582.339 | 645.198 |
| Ganancia Bruta | 2.755.593 | 1.491.364 | 2.361.669 | 1.502.104 | 969.753 | 1.984.419 | 6.087.015 | 4.977.887 |
| Ganancia antes de Impto. | 681.102 | 2.657.267 | 1.404.115 | 1.981.650 | 1.130.450 | 1.487.945 | 3.215.667 | 6.126.862 |

## 25. COSTOS Y GASTOS DE ADMINISTRACION

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

| Costos de venta | 31/03/2012 M$ | 31/03/2011 M$ |
|---|---|---|
| Costo de Materiales y medicamentos | 3.607.413 | 3.479.614 |
| Mantención equipos y edificios | 755.716 | 731.431 |
| Depreciación | 1.557.933 | 1.477.578 |
| Remuneraciones médicas y administrativas | 8.558.643 | 8.013.010 |
| Servicios básicos | 536.261 | 507.781 |
| Servicios externos y otros | 5.094.373 | 5.425.630 |
| Total | 20.110.339 | 19.629.044 |

| Gastos de administración | 2012<br>M$ | 2012<br>M$ |
|---|---|---|
| Remuneraciones | 1.426.378 | 1.417.585 |
| Publicidad | 237.293 | 252.170 |
| Seguros | 96.319 | 85.779 |
| Patentes | 95.691 | 107.925 |
| Otros gastos administrativos | 601.216 | 731.796 |
| Total | 2.456.897 | 2.595.255 |

## 26. DIFERENCIAS DE CAMBIO

| Activos (cargos)/abonos | Indice de reajustabilidad | 31/03/2012<br>M$ | 31/03/2011<br>M$ |
|---|---|---|---|
| Otros activos no monetarios | U.F. | - | - |
| Otros activos | Dólar | 103.869 | 64.114 |
| Total abonos | | 103.869 | 64.114 |
| Pasivos (cargos)/abonos | | | |
| Pasivos no monetarios | U.F. | (313.894) | (103.279) |
| Total cargos | | (313.894) | (103.279) |
| Pérdida por diferencia de cambio | | (210.025) | (39.165) |

## 27. CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

Con el objeto de garantizar las obligaciones con el Banco Crédito e Inversiones se mantienen vigentes garantías hipotecarias sobre terrenos y construcciones (garantías directas).

| Acreedor de la garantía | Tipo de garantía | Activos comprometidos<br>Tipo | Valor contable | 31/03/2012<br>M$ | 31/12/2011<br>M$ |
|---|---|---|---|---|---|
| Banco Crédito e Inversiones | Hipoteca | Bienes raíces | 34.872.304 | 16.368.746 | 16.684.240 |

Con respecto al crédito suscrito con el banco de Chile dentro de las clausula Clínica las Condes Consolidada, deberá mantener hasta el pago total de los créditos desembolsados con cargo a esta

línea de financiamiento un leverage menor o igual a 1,4 veces y un patrimonio mínimo de M$124.687.000.
Con el objeto de garantizar la seriedad de la oferta, se mantienen vigentes, las siguientes boletas de garantía.

| | 2012<br>M$ | 2011<br>M$ |
|---|---|---|
| Banco Crédito e Inversiones | 416.620 | 356.621 |
| Totales | 416.620 | 356.621 |

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 31 de marzo de 2012 la Sociedad enfrenta 8 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 lata tramitación. Salvo 2 casos, se trata de juicios relativamente recientes que están en sus etapas muy iníciales por lo que su tramitación debiera durar de 3 a 5 años a contar de esta fecha. Considerando la opinión de los abogados, la Administración estima que las eventuales indemnizaciones estarán cubiertas por provisiones financieras del giro ordinario.

La Sociedad no presenta otras contingencias y restricciones.

## 28. SANCIONES

Durante el ejercicio finalizado al 31 de marzo de 2012 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 31 de marzo de 2012 y la fecha de confección de los presentes estados financieros consolidados (20 de abril de 2012), 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. FUTUROS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

Durante el año 2011, la Superintendencia de Valores y Seguros emitió nuevas normas contables para la valorización y presentación de los estados financieros de las compañías de seguros, como parte del proceso de implementación de IFRS. La aplicación de tales normas rige a partir del 1 de enero de 2012 y sus primeros estados financieros a ser presentados a este Organismo serán los correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2012. Como consecuencia de lo anterior, se originaron cambios sobre el patrimonio y la determinación de los resultados del ejercicio en la filial Seguros CLC S.A.

32. HECHOS RELEVANTES DEL PERIODO

**2012**

En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada con fecha 16 de abril de 2012, se acordó un pago de dividendo de $952 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 31 de marzo de 2012.

**2011**

En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada con fecha 11 de abril de 2011, se acordó un pago de dividendo de $880 por acción.

En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 11 de abril de 2011, se acordó un aumento de capital por la suma de $10.000.000.000 correspondiente a 200.000 acciones, dejándose sin efecto el saldo del capital no suscrito ni pagado equivalente a 159.566 acciones.

No han existido otros hechos que tuviesen el carácter de hechos relevantes en el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2011.

* * * * * *