



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

**Correspondiente al periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2017 no  
auditados y 31 de diciembre de 2016**

El presente documento consta de:

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

## Tabla de contenido

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS.....	04
1. ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD .....	10
2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.....	11
3. UNIFORMIDAD .....	32
4. GESTION DE RIESGOS FINANCIEROS Y DEFINICION DE COBERTURA .....	33
5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO .....	37
6. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS .....	38
7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR .....	39
8. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS .....	41
9. INVENTARIOS .....	42
10. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS NO CORRIENTES .....	43
11. IMPUESTO DIFERIDO, IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS POR RECUPERAR .....	43
12. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.....	45
13. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA .....	48
14. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES .....	50
15. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS .....	50
16. OTROS PASIVOS FINANCIEROS .....	51
17. OTRAS PROVISIONES .....	54
18. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR.....	54

19. CAMBIOS EN EL PATRIMONIO.....	56
20. GANANCIA POR ACCION.....	58
21. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.....	58
22. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES.....	58
23. INGRESOS ORDINARIOS (SEGMENTOS) .....	59
24. INFORMACION FINANCIERA POR SEGMENTO .....	60
25. COSTOS Y GASTOS DE ADMINISTRACION .....	62
26. RESULTADO POR UNIDAD DE REAJUSTE Y DIFERENCIAS DE CAMBIO .....	63
27. CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES .....	63
28. SANCIONES .....	64
29. HECHOS POSTERIORES.....	64
30. MEDIO AMBIENTE .....	64
31. REFORMULACION DE ESTADOS FINANCIEROS DE EJERCICIO ANTERIOR.....	65

## CLINICA LAS CONDES S.A. Y FILIALES

ESTADO CONSOLIDADO INTERMEDIO DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017 (NO AUDITADO) Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Cifras en miles de pesos -M\$)

ACTIVOS	Notas	Al 30-09-2017 M\$	Al 31-12-2016 M\$
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	3.986.316	2.586.320
Otros activos financieros	6	7.920.217	7.695.771
Otros activos no financieros		2.284.197	914.524
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	7	88.983.766	95.101.170
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	8	48.464	11.400
Inventarios	9	3.136.827	3.572.592
Activos por impuestos corrientes	14	10.596.012	10.731.057
<b>TOTAL, ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>116.955.799</b>	<b>120.612.834</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Otros activos financieros	15	845.373	904.008
Otros activos no financieros	10	16.016.181	13.633.067
Activos intangibles distintos de la plusvalía, netos	13	9.496.360	5.819.242
Propiedades, planta y equipos, neto	12	244.868.936	234.177.176
Activos por impuestos diferidos	11	8.420.427	1.136.373
<b>TOTAL, ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>279.647.277</b>	<b>255.669.866</b>
<b>TOTAL, ACTIVOS</b>		<b>396.603.076</b>	<b>376.282.700</b>

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

## CLINICA LAS CONDES S.A. Y FILIALES

### ESTADO CONSOLIDADO INTERMEDIO DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017 (NO AUDITADO) Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016

PASIVOS	Notas	Al 30-09-2017 M\$	Al 31-12-2016 M\$
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Otros pasivos financieros, corrientes	16.1	30.358.289	22.834.945
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	18	46.061.125	38.748.181
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	8	0	3.320
Otras provisiones, corrientes	17	2.346.007	4.167.876
Pasivos por impuestos corrientes	21	923.754	893.422
Otros pasivos no financieros, corrientes	22	1.858.543	1.577.656
<b>TOTAL, PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>81.547.718</b>	<b>68.225.400</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Otros pasivos financieros, no corrientes	16.2	151.771.274	145.688.006
Pasivos por impuestos diferidos	11	4.459.544	2.199.181
<b>TOTAL, PASIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>156.230.818</b>	<b>147.887.187</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital emitido	19	85.825.624	85.166.817
Ganancias acumuladas		68.854.971	73.310.227
Primas de emisión		146.295	146.295
Otras reservas		1.545.389	1.545.389
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		156.372.279	160.168.728
Participaciones no controladoras		2.452.261	1.385
<b>TOTAL, PATRIMONIO</b>		<b>158.824.540</b>	<b>160.170.113</b>
<b>TOTAL, PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>		<b>396.603.076</b>	<b>376.282.700</b>

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

## CLINICA LAS CONDES S.A. Y FILIALES

### ESTADO CONSOLIDADO INTERMEDIO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION POR LOS PERIODOS DE NUEVE MESES Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017 Y 2016 (NO AUDITADOS)

(Cifras en miles de pesos – M\$)

	Notas	Reformulado		Reformulado	
		01-01-2017 30-09-2017 M\$	01-01-2016 30-09-2016 M\$	01-07-2017 30-09-2017 M\$	01-07-2016 30-09-2016 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	23	149.663.219	150.369.755	52.737.133	56.587.114
Costos de ventas	25	(125.722.959)	(115.486.694)	(43.579.833)	(42.802.169)
<b>Ganancia bruta</b>		<b>23.940.260</b>	<b>34.883.061</b>	<b>9.157.300</b>	<b>13.784.945</b>
Gasto de administración	25	(23.531.117)	(20.271.279)	(7.558.572)	(6.695.229)
Otras ganancias (pérdidas)		(1.251.130)	(886.818)	(449.041)	(726.375)
Ingresos financieros		285.323	98.422	106.115	16.834
Costos financieros		(5.423.312)	(4.234.110)	(1.886.323)	(1.794.587)
Resultado por unidad de reajuste y diferencias de cambio	26	(1.186.308)	(2.500.932)	22.110	(798.485)
<b>GANANCIA ANTES DE IMPUESTO</b>		<b>(7.166.284)</b>	<b>7.088.344</b>	<b>(608.411)</b>	<b>3.787.103</b>
Gasto por impuesto a las ganancias	11	2.515.068	(797.748)	578.316	2.003
<b>GANANCIA DEL EJERCICIO</b>		<b>(4.651.216)</b>	<b>6.290.596</b>	<b>(30.095)</b>	<b>3.789.106</b>

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

## CLINICA LAS CONDES S.A. Y FILIALES

### ESTADO CONSOLIDADO INTERMEDIO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017 Y 2016 (NO AUDITADOS)

(Cifras en miles de pesos – M\$)

Notas	Reformulado		Reformulado	
	01-01-2017 30-09-2017 M\$	01-01-2016 30-09-2016 M\$	01-07-2017 30-09-2017 M\$	01-07-2016 30-09-2016 M\$
Ganancia atribuible a tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	(4.461.702)	6.289.947	95.636	3.788.666
Ganancia atribuible a participación no controladora	(189.514)	649	(125.731)	440
Ganancia bruta	(4.651.216)	6.290.596	(30.095)	3.789.106
<b>GANANCIA POR ACCIÓN ACCIONES COMUNES</b>				
Ganancia (perdida) básica por acción	20 (556)	753	(4)	453
<b>ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL</b>				
<b>GANANCIA DEL EJERCICIO</b>				
Total, resultado integral	(4.651.216)	6.290.596	(30.095)	3.789.106

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

## CLINICA LAS CONDES S.A. Y FILIALES

### ESTADO CONSOLIDADO INTERMEDIO DE FLUJO DE EFECTIVO, DIRECTO POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017 Y 2016 (NO AUDITADOS)

(Cifras en miles de pesos - M\$)

	<b>01-01-2017</b>	<b>01-01-2016</b>
	<b>30-09-2017</b>	<b>30-09-2016</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de operación		
Importes cobrados a clientes	178.733.474	141.472.774
Pagos a proveedores, remuneraciones.	(154.252.215)	(150.366.567)
Pagos recibidos y remitidos por impuestos sobre el valor añadido	(7.184.283)	(4.207.147)
Pagos por intereses clasificados como operacionales	(5.423.312)	(3.532.145)
Intereses ganados	285.323	95.645
Otras entradas (salidas) de efectivo procedentes de las operaciones	(1.251.130)	(991.452)
<b>Total, flujos de efectivo por (utilizados en) operaciones</b>	<b>10.907.857</b>	<b>(17.528.892)</b>
Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Inversión		
Importes provenientes de otros activos	(183.586)	(383.054)
Incorporación de propiedad, planta y equipo	(21.788.099)	(16.199.094)
<b>Total, flujos de efectivo por (utilizados en) actividades de inversión</b>	<b>(21.971.685)</b>	<b>(16.582.148)</b>
Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Financiación		
Importes recibidos por emisión de instrumentos de patrimonio neto	658.807	2.977.486
Obtención de préstamos	41.218.907	53.251.816
Pagos de préstamos	(28.970.462)	(17.304.155)
Pagos de dividendos por la entidad que informa	(443.428)	(4.424.165)
<b>Total, flujos de efectivo por (utilizados en) actividades de financiamiento</b>	<b>12.463.824</b>	<b>34.500.982</b>
<b>Incremento (decremento) neto en efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>1.399.996</b>	<b>389.942</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo, Saldo Inicial</b>	<b>2.586.320</b>	<b>4.962.329</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo, Saldo Final</b>	<b>3.986.316</b>	<b>5.352.271</b>

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

## CLINICA LAS CONDES S.A. Y FILIALES

### ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017 Y 2016 (NO AUDITADOS) (Cifras en miles de pesos - M\$)

Conceptos	Capital emitido		Otras reservas	Ganancias acumuladas	Patrimonio atribuible a propietarios de la controladora	Participación no controladora	Total, patrimonio
	Capital pagado	Prima por acción					
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2017	85.166.817	146.295	1.545.389	73.310.227	160.168.728	1.385	160.170.113
<b>Cambios</b>							
Emisión de Acciones Ordinarias	658.807	0	0	0	658.807	0	658.807
Ganancia del período	0	0	0	(4.461.702)	(4.461.702)	(189.514)	(4.651.216)
Otros incrementos	0	0	0	6.446	6.446	2.640.390	2.646.836
<b>Total, cambios en el patrimonio</b>	<b>658.807</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(4.455.256)</b>	<b>(3.796.449)</b>	<b>2.450.876</b>	<b>(1.345.573)</b>
Saldo final al 30 de septiembre de 2017	85.825.624	146.295	1.545.389	68.854.971	156.372.279	2.452.261	158.824.540

### Estado Consolidado de Cambio en el Patrimonio Neto Reformulado al 30 de septiembre de 2016

Conceptos	Capital emitido		Otras reservas	Ganancias acumuladas	Patrimonio atribuible a propietarios de la controladora	Participación no controladora	Total, patrimonio	
	Capital pagado	Prima por acción						
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Saldo inicial al 1 de enero de 2016		82.179.498	146.295	1.545.389	84.538.930	168.410.112	1.363	168.411.475
<b>Cambios</b>								
Emisión de Acciones Ordinarias		2.977.486	0	0	0	2.977.486	0	2.977.486
Ganancia del período		0	0	0	6.289.947	6.289.947	649	6.290.596
Dividendo Pagado		0	0	0	(1.725.223)	(1.725.223)	0	(1.725.223)
Otros incrementos		0	0	0	(4.127)	(4.127)	(2)	(4.129)
<b>Total, cambios en el patrimonio</b>		<b>2.977.486</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4.560.597</b>	<b>7.538.083</b>	<b>647</b>	<b>7.538.730</b>
Saldo final al 30 de septiembre de 2016		85.156.984	146.295	1.545.389	89.099.527	175.948.195	2.010	175.950.205

### Estado Consolidado de Cambio en el Patrimonio Neto Inicialmente al 30 de septiembre de 2016

Conceptos	Capital emitido		Otras reservas	Ganancias acumuladas	Patrimonio atribuible a propietarios de la controladora	Participación no controladoras	Total patrimonio
	Capital pagado	Prima por acción					
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2016	82.179.498	146.295	1.545.389	84.538.930	168.410.112	1.363	168.411.475
<b>Cambios</b>							
Emisión de Acciones Ordinarias	2.977.486	0	0	0	2.977.486	0	2.977.486
Ganancia del período	0	0	0	7.762.848	7.762.848	646	7.763.494
Dividendo Pagado	0	0	0	(1.725.223)	(1.725.223)	0	(1.725.223)
Dividendo Mínimo	0	0	0	0	0	0	0
Prima de emisión	0	0	0	0	0	0	0
Otros incrementos	0	0	0	(4.128)	(4.128)	(1)	(4.129)
<b>Total, cambios en el patrimonio</b>	<b>2.977.486</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6.033.497</b>	<b>9.010.983</b>	<b>645</b>	<b>9.011.628</b>
Saldo final al 30 de septiembre de 2016	85.156.984	146.295	1.545.389	90.572.427	177.421.095	2.008	177.423.103

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

## CLINICA LAS CONDES S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017 (NO AUDITADO) Y AL 31 DE DICIEMBRE 2016 Y POR PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 2017 Y 2016 (NO AUDITADOS)

(Cifras en miles de pesos - M\$)

---

### 1. ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD

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

Clínica Las Condes S.A., empresa matriz y sus filiales, cubren prácticamente la totalidad de las especialidades médicas y dispone de una estructura y equipamiento definidos según los más altos estándares de la industria, con sistemas de control de calidad que le han valido el reconocimiento de la comunidad médica local e internacional, así como de la autoridad del sector y agencias internacionales. Cuenta con una dotación total de 3.860 personas, entre gerentes y ejecutivos principales, profesionales y trabajadores en general.

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

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

Clínica Las Condes y filiales generan sus operaciones en un total de cinco edificios que suman 228.555 m<sup>2</sup>. Cuenta con 337 camas y alcanzara un total de 237.325 m<sup>2</sup> al habilitar completamente el edificio Verde ubicado en Estoril 450, comuna de las Condes. Una vez habilitado completamente este edificio la capacidad subirá a 500 camas. Posee 18 pabellones quirúrgicos, 354 consultas médicas y boxes de atención y 2.385 estacionamientos subterráneos. Adicionalmente cuenta con cuatro centros médicos, estos últimos ubicados en: Chicureo, El Colorado, La Parva, Valle Nevado, de los cuales tres operan sólo en temporada de Ski.

Durante el mes de abril de 2017, comenzó a funcionar el Centro de la Visión S.A., una nueva filial, que cuenta con 5 consultas de un total de 25, ubicada en la comuna de Providencia. Durante el mes de Julio de 2017 se abrió la sede Matriz con 20 consultas, ubicada en la comuna de Las Condes.

## 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados intermedios en concordancia con NIC 34 las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes al 30 de septiembre de 2017 emitidas por el International Accounting Standard Board (en adelante “IASB”).

Los estados financieros consolidados fueron aprobados por el Directorio en sesión celebrada el 28 de noviembre de 2017.

Estos estados financieros consolidados reflejan fielmente la situación financiera de Clínica Las Condes S.A. y filiales, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por el periodo terminado al 30 de septiembre de 2017 (Intermedios) y ejercicio terminado al 31 de diciembre 2016.

### a) **Período contable**

Los presentes Estados Financieros Consolidados cubren los siguientes períodos:

- ✓ Estados Consolidados de Situación Financiera clasificados al 30 de septiembre de 2017 Intermedios y 31 de diciembre de 2016.
- ✓ Estados Consolidados Intermedios de Resultados Integrales por Función por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2017 y 2016 Reformulado.
- ✓ Estados Consolidados Intermedios de Cambios en el Patrimonio Neto por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2017 y 2016 Reformulado.
- ✓ Estados Consolidados Intermedios de Flujo de Efectivo Directo por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2017 y 2016.

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

Los presentes estados financieros consolidados intermedios de Clínica Las Condes S.A. y subsidiarias al 30 de septiembre de 2017, los estados consolidados reformulados intermedios de resultados integrales por los períodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2016, los estados consolidados intermedios de cambios en el patrimonio al 30 de septiembre de 2017, los estados consolidados reformulados intermedios de cambios en el patrimonio por el periodo al 30 de septiembre de 2016 y de flujos de efectivo por los períodos de nueve meses terminados en esas fechas, han sido preparados de acuerdo a lo establecido por la Normas

Internacional de Contabilidad N° 34 (NIC 34) “Información Financiera Intermedia” incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera IFRS”.

Los estados financieros consolidados de Clínica Las Condes S.A. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2016, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF” o “IFRS”, por sus siglas en inglés).

Adicionalmente, los estados financieros de la filial Seguros CLC S.A. han sido confeccionados de acuerdo a bases contables distintas a la matriz y están basadas en criterios contables requeridos por Circular N° 2.022 de la Superintendencia de valores y seguros (“SVS”), que establece normas sobre forma, contenido y presentación de los estados financieros de las entidades aseguradoras y reaseguradoras.

La preparación de los estados financieros consolidados conforme a las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas y también exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables en la Compañía. En nota 4 a estos estados financieros consolidados se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros consolidados.

Algunos saldos de los estados financieros comparativos de 2016, fueron reclasificados para una presentación consistente con los estados financieros al 30 de septiembre de 2017.

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

La información contenida en estos estados financieros consolidados intermedios es responsabilidad del Directorio de la compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios e instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros, y criterios incluidos en la NIC 34, según se establece en las bases de preparación.

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

Estas estimaciones se refieren básicamente a:

#### **(i) Vidas útiles y valores residuales de activos incluidos en propiedades, planta y equipo, e intangibles.**

La administración de la sociedad determina las vidas útiles y valores residuales de sus activos incluidos en propiedades, planta y equipo, e intangibles, según corresponda, en base a estimaciones sustentadas en razonamientos técnicos.

**(ii) Deterioro de activos.**

La administración de la sociedad revisa periódicamente el valor libro de sus activos tangibles e intangibles para determinar si hay indicio que el valor libro no pueda ser recuperable parcial o totalmente. Si existe dicho indicio, el valor recuperable del activo se estima para determinar el alcance del deterioro. En la evaluación de deterioro, los activos que no generan flujo de efectivo independiente, son agrupados en una unidad generadora de efectivo (UGE) a la cual pertenece el activo. El importe recuperable de estos activos o su UGE, es medido como el mayor valor entre su valor justo y su valor de uso.

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

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

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

**(iii) La probabilidad de ocurrencia y el monto de los pasivos de monto incierto o contingente.**

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

**(iv) Provisión de incobrabilidad**

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

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

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

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

Los porcentajes obedecen al movimiento histórico que ha tenido la cuenta en los últimos tres años. Al 30 de septiembre de 2017 se ha provisionado por concepto de incobrables M\$ 3.205.911

Los castigos efectuados al 30 de septiembre de 2017 ascienden a M\$ 1.764.074

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

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

Adicionalmente, se considera en el análisis casos de deuda no vencida pero que a juicio de la Administración de Clínica Las Condes S.A. presentan un riesgo de crédito (casos individuales).

#### **d) Bases de consolidación**

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

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

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

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

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

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

Rut	Nombre Sociedad	Moneda Funcional	30-09-2017		31-12-2016	
			Directo %	Indirecto %	Directo %	Indirecto %
78.849.790-3	Diagnósticos por Imágenes Ltda.	CL\$	49,19	50,81	49,19	50,81
96.809.780-6	Servicios de Salud Integrados S.A.	CL\$	99,90	0,00	99,90	0,00
77.916.700-3	Prestaciones Médicas Las Condes S.A.	CL\$	97,00	0,00	97,00	0,00
76.433.290-3	Inmobiliaria CLC S.A.	CL\$	99,99	0,01	99,99	0,01
76.573.480-0	Seguros CLC S.A.	CL\$	99,00	1,00	99,00	1,00
76.453.458-1	Centro de La Visión S.A.(*)	CL\$	50,10	0	50,10	0

(\*) Sociedad creada con fecha 21 de diciembre del 2016, cuyo objeto social es la prestación de servicios médicos oftalmológicos, la investigación y docencia oftalmológica y la comercialización de productos oftalmológicos ópticos y farmacológicos entre otros.

#### e) Información financiera por segmentos operativos

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

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

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

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

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

- 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 Intermedios, 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 intermedios.

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

en monedas extranjeras son convertidos a las tasas de cambio de cierre del estado de situación.

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

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

	30-09-2017	31-12-2016
	\$	\$
Dólar estadounidense	637,93	669,47
Unidad de Fomento	26.656,79	26.347,98

**g) Intangibles**

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

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

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

**h) Propiedades, planta y equipo**

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

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

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

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

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

Para el caso de las obras en curso el bien comenzará a depreciarse una vez que se encuentre en condiciones de ser usado, sin embargo, en el caso de las obras de ampliación del edificio verde de la Clínica, a pesar de tener habilitadas un total de 116 camas de un total de 292, hoy el activo asociado se está depreciando al 100% de dicha inversión.

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

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

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

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

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

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

Clínica las Condes S.A. y filiales calculan los ingresos al valor justo de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el valor estimado de cualquier descuento que la Clínica pueda otorgar siempre y cuando sea posible estimarlo.

Los ingresos mismos se pueden valorar con fiabilidad. Es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad si se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades realizadas por las sociedades.

Los principales conceptos que conforman los ingresos hospitalarios son: días cama, pabellones quirúrgicos, los cuales son reconocidos sobre base devengada.

En el caso de servicios ambulatorios los principales ingresos lo conforman imagenología, procedimientos de diagnósticos, los cuales son reconocidos sobre base realizada.

Otros servicios o ventas corresponden a venta de seguros de salud y estacionamientos. Los arriendos y pólizas de seguros se reconocen sobre base realizada.

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

Empresa	5,30%
Fonasa	11,53%
Isapre	58,58%
Particular	<u>24,59%</u>
Total	<u><u>100,00%</u></u>

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

Empresa	1,94%
Fonasa	2,27%
Isapre	53,44%
Particular	<u>42,35%</u>
Total	<u><u>100,00%</u></u>

La filial Seguros CLC S.A. comercializa seguros individuales y colectivos de salud y accidentes personales, como seguros catastróficos de salud, seguros escolares, seguros oncológicos, seguros cardiológicos, seguros de accidentes universitarios, seguro integral para afiliados a FONASA.

La filial Seguros CLC S.A. Lidera el mercado de seguros de salud individuales con un 34% de participación de mercado.

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

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

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

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

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

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

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

**k) Inventarios**

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

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

**l) Operaciones de leasing (arrendamientos)**

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

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

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

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

#### **m) Activos financieros**

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

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

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

- i. Activos financieros a valor justo a través de resultados** – Los activos financieros a valor justo a través de resultados son activos financieros mantenidos para negociar. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo. Los activos de esta categoría se presentan como activos corrientes.
- ii. Cuentas por cobrar** - Las cuentas y otros documentos por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se presentan en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, los cuales se presentan como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar se incluyen en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.
- iii. Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento** - Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la sociedad tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si Clínica las Condes S.A. y filiales vendiese un valor que fuese insignificante de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta. Estos activos financieros disponibles para la venta se incluyen en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimiento inferior a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como otros activos financieros no corrientes.
- iv. Activos financieros disponibles para la venta** – Los activos financieros disponibles para la venta son no-derivados que se designan en esta categoría o no se clasifican en ninguna de las otras categorías. Se incluyen en activos no corrientes a menos que la administración de la sociedad pretenda enajenar la inversión en los 12 meses siguientes a la fecha del estado de situación financiera.
- v. Reconocimiento y medición** – las adquisiciones y enajenaciones de inversiones se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que se compromete a adquirir o vender el activo. Las inversiones se reconocen inicialmente por el valor razonable más los costos de la transacción para todos los activos financieros no llevados a valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

se reconocen inicialmente por su valor razonable, y los costos de la transacción se llevan a resultados.

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

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

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

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

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

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

**Instrumentos de renta fija** - Los instrumentos de renta fija, tales como títulos de deuda emitidos y garantizados por el estado, bonos emitidos por bancos e instituciones financieras y otros instrumentos de renta fija, deberán valorizarse al valor presente resultante de descontar los flujos futuros de este, a la tasa de mercado.

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

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

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

#### **n) Cambio contable**

No existen cambios contables que afecten los Estados Financieros Consolidados de Clínica las Condes S.A. al 30 de septiembre de 2017.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**q) Instrumentos financieros**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- **Reserva de riesgo en curso** - La Reserva de Riesgo en Curso se determina de acuerdo a la NCG N° 306 complementada por la NCG N° 320, a través de la constitución de un mes de prima cuando la periodicidad de estas es mensual y, para el caso de periodicidades trimestrales, semestrales o anuales, se aplica el método de numerales diarios a través de la fórmula señalada en el punto 1.1 Título II del Capítulo II de la NCG N° 306, con un costo de adquisición computable equivalente al 7,0% (siete por ciento) de la prima.
- **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 Compañía.

La Compañía, para la estimación de las Reservas de Siniestros Ocurridos y no Reportados, aplica el método Estándar de aplicación general, que corresponde al método de desarrollo de siniestros incurridos, también llamado "Método de los triángulos de siniestros incurridos modificado según Bornhuetter-Ferguson", descrito en la NCG N° 306 según anexo 2 letra A. Esta reserva corresponde a la estimación del costo neto de siniestros que a la fecha del 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 Cálculos de la Reserva de OYNR; A) Método Estándar de Aplicación General, B) Método Simplificado y C) Método Transitorio.

- **Reserva de siniestros en proceso de liquidación** - A la fecha de cierre de los estados financieros, existen siniestros en proceso de liquidación constituidos en base al total de pólizas siniestradas informadas.
- **Reserva de Calce** - La Compañía no aplica la disposición de valorización de pasivos de la circular N°1512 y Norma de Carácter General N° 178, ya que no cuenta con cartera de Seguros previsionales.
- **Reserva de insuficiencia de Primas** - El test de insuficiencia de primas se realiza para comprobar si las primas no devengadas más los ingresos producto de las inversiones son suficientes para soportar los siniestros y gastos incurridos en el período. En caso de comprobar una insuficiencia se creará una Reserva por Insuficiencia de Prima.

#### u) **Beneficios a los empleados**

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

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

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

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

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

Los saldos de Impuestos diferidos se presentan netos por Sociedad, para lo cual se usó el mismo criterio para mostrar los saldos del año 2016.

#### **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 Clínica o cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o a las políticas de distribución establecidas por la Junta Ordinaria de Accionistas.

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

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

#### **z) Préstamos que devengan intereses**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Todas las normas, enmiendas y mejoras de las NIIF que tuvieron aplicación obligatoria a contar del 1 de enero de 2017, y que no fueron adoptadas anticipadamente por la Compañía, han sido incorporadas, sin efectos significativos en los estados financieros consolidados al 30 de septiembre de 2017.

- (i) **Las normas e interpretaciones**, que han sido emitidas, pero aún no han entrado en vigencia a la fecha de estos estados financieros consolidados, se encuentran detalladas a continuación. La compañía no ha aplicado estas normas en forma anticipada.

<b>Nuevas normas e interpretaciones</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIIF 9 Instrumentos financieros	1 de enero de 2018
NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes	1 de enero de 2018
NIIF 16 Arrendamientos	1 de enero de 2019
NIIF 17 Contratos de seguros	1 de enero de 2021
CINIIF 22 Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	1 de enero de 2018
CINIIF 23 Posiciones tributarias inciertas	1 de enero de 2019

### **NIIF 9 “Instrumentos Financieros”**

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

### **NIIF 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”**

NIIF 15 *Ingresos procedentes de Contratos con Clientes*, emitida en mayo de 2014, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre IFRS y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de NIC 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Además, requiere revelaciones más detalladas. La norma será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

## **NIIF 16 “Arrendamientos”**

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

## **NIIF 17 “Contratos de Seguros”**

Publicada en mayo de 2017, reemplaza a la actual NIIF 4. La NIIF 17 cambiará principalmente la contabilidad para todas las entidades que emitan contratos de seguros y contratos de inversión con características de participación discrecional. La norma se aplica a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2021, permitiéndose la aplicación anticipada siempre y cuando se aplique la NIIF 15, "Ingresos de los contratos con clientes" y NIIF 9, "Instrumentos financieros".

## **CINIIF 22 “Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas”**

Esta Interpretación publicada en diciembre de 2016, aplica a una transacción en moneda extranjera (o parte de ella) cuando una entidad reconoce un activo no financiero o pasivo no financiero que surge del pago o cobro de una contraprestación anticipada antes de que la entidad reconozca el activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda). La interpretación proporciona una guía para cuándo se hace un pago / recibo único, así como para situaciones en las que se realizan múltiples pagos / recibos. Tiene como objetivo reducir la diversidad en la práctica.

## **CINIIF 23 “Posiciones tributarias inciertas”**

Publicada en junio de 2016. Esta interpretación aclara cómo se aplican los requisitos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando hay incertidumbre sobre los tratamientos fiscales.

(ii) **Las mejoras y modificaciones a IFRS**, que han sido emitidas, pero aún no han entrado en vigencia a la fecha de estos estados financieros consolidados, se encuentran detalladas a continuación. La compañía no ha aplicado estas normas en forma anticipada:

<b>Mejoras y Modificaciones</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIIF 2 Pagos Basados en Acciones	1 de enero de 2018
NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes	1 de enero de 2018
NIIF 4 Contratos de Seguros	1 de enero de 2018
NIC 40 Propiedades de Inversión	1 de enero de 2018
NIIF 9 Instrumentos Financieros	1 de enero de 2019
NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	1 de enero de 2019
NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	Por determinar
NIIF 10 Estados Financieros Consolidados	Por determinar

### **NIIF 2 “Pagos Basados en Acciones”**

La enmienda publicada en junio de 2016, clarifica la medición de los pagos basados en acciones liquidados en efectivo y la contabilización de modificaciones que cambian dichos pagos a liquidación con instrumentos de patrimonio. Adicionalmente, introduce una excepción a los principios de NIIF 2 que requerirá el tratamiento de los premios como si fuera todo liquidación como un instrumento de patrimonio, cuando el empleador es obligado a retener el impuesto relacionado con los pagos basados en acciones.

### **NIIF 15 “Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes”**

La enmienda publicada en abril de 2016, introduce aclaraciones a la guía para la identificación de obligaciones de desempeño en los contratos con clientes, contabilización de licencias de propiedad intelectual y la evaluación de principal versus agente (presentación bruta versus neta del ingreso). Incluye nuevos y modificados ejemplos ilustrativos como guía, así como ejemplos prácticos relacionados con la transición a la nueva norma de ingresos.

### **NIIF 4 “Contratos de Seguro”**

Con respecto a la aplicación de la NIIF 9 “*Instrumentos Financieros*”. Publicada en septiembre 2016. La enmienda introduce dos enfoques: (1) enfoque de superposición, que da a todas las compañías que emiten contratos de seguros la opción de reconocer en otro resultado integral, en lugar de pérdidas y ganancias, la volatilidad que podría surgir cuando se aplica la NIIF 9 antes que la nueva norma de contratos de seguros) y (2) exención temporal de NIIF 9, que permite a las compañías cuyas actividades son predominantemente relacionadas a los seguros, aplicar opcionalmente una exención temporal de la NIIF 9 hasta el año 2021, continuando hasta entonces con la aplicación de NIC 39.

### **NIC 40 “Propiedades de Inversión”**

En relación a las transferencias de propiedades de inversión. Publicada en diciembre 2016. La enmienda clarifica que para transferir para, o desde, propiedades de inversión, debe existir un

cambio en el uso. Para concluir si ha cambiado el uso de una propiedad debe existir una evaluación (sustentado por evidencias) de si la propiedad cumple con la definición.

### **NIIF 9 “Instrumentos Financieros”**

Publicada en octubre de 2017. La modificación permite que más activos se midan al costo amortizado que en la versión anterior de la NIIF 9, en particular algunos activos financieros prepagados con una compensación negativa. Los activos calificados, que incluyen son algunos préstamos y valores de deuda, los que de otro modo se habrían medido a valor razonable con cambios en resultados (FVTPL). Para que califiquen al costo amortizado, la compensación negativa debe ser una "compensación razonable por la terminación anticipada del contrato.

### **NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos “**

Publicada en octubre de 2017. Esta modificación aclara que las empresas que contabilizan participaciones a largo plazo en una asociada o negocio conjunto -en el que no se aplica el método de la participación- utilizando la NIIF 9. El Consejo ha publicado un ejemplo que ilustra cómo las empresas aplican los requisitos de la NIIF 9 y la NIC 28 a los intereses de largo plazo en una asociada o una empresa conjunta.

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

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

La Compañía estima que la adopción de estas nuevas normas, mejoras, enmiendas e interpretaciones no afectaran significativamente los estados financieros consolidados, excepto por la NIIF 15 y NIIF 16 que aún se encuentran en proceso de evaluación del impacto(s) que podrían generar en los estados financieros.

En relación a la NIIF 9, la Compañía ha efectuado una evaluación de sus impactos que incluyó la determinación de brechas entre los criterios de clasificación y medición de instrumentos financieros con respecto a los criterios actualmente utilizados y la determinación del impacto de pasar a un modelo de pérdidas esperadas para la determinación del deterioro de sus activos financieros. La evaluación no incluyó los instrumentos financieros de la filial Seguros CLC S.A. que se encuentran basados en criterios contables requeridos por la Circular N° 2.022 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

En base a la evaluación efectuada se ha determinado que no existen cambios significativos que afecten la clasificación y medición de sus activos financieros producto de la aplicación de NIIF 9. Tampoco se han identificado impactos en las políticas contables para los pasivos financieros, ya que los nuevos requerimientos solo afectan la contabilidad para los pasivos que se encuentran designados a valor razonable con efecto en resultados, sobre los que la Compañía al 30 de septiembre no cuenta, ni tampoco han existido renegociaciones de deuda que pudieran verse afectadas por las nuevas aclaraciones sobre el tratamiento contable sobre modificación de pasivos.

En relación al nuevo modelo de deterioro, la norma requiere realizar el reconocimiento de pérdidas por deterioro basadas en pérdidas crediticias esperadas (PCE) en lugar de solo pérdidas crediticias incurridas según lo indicado en la NIC 39.

Con base a las evaluaciones realizadas sobre la cartera de cuentas por cobrar al 30 de septiembre de 2017, Clínica Las Condes ha estimado un aumento en la provisión de pérdidas para los deudores comerciales implicando una disminución patrimonial del orden de 6.100 millones de pesos, aproximadamente, neto de efecto de impuestos diferidos.

La fecha de adopción de esta nueva norma es obligatoria a contar del 1 de enero del 2018. La Compañía aplicará las nuevas reglas de forma prospectiva, utilizando los recursos prácticos permitidos por la norma. Los saldos comparativos para el ejercicio 2017 no serán re- expresados.

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

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

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

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

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

### **3. UNIFORMIDAD**

Los Estados Consolidados Intermedios de Situación Financiera al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 y de resultados integrales, de patrimonio neto y de flujos de efectivo por el período terminado al 30 de septiembre de 2017 y 2016, que se incluyen en el presente informe, han sido preparados de acuerdo a NIC 34 “Información Financiera Intermedia” incorporada en las normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y normas de la Superintendencia de Valores y Seguros, siendo los principios y criterios contables aplicados consistentemente.

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

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

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

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

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

##### **b. Alto nivel de competencia**

En el mercado de Prestadores y Seguros de salud, se presentan fuertes niveles de competencia. Este escenario requiere de otorgamiento de servicios y beneficios cada vez mejores para mantener y mejorar la posición competitiva.

Nuestra competencia más relevante son las clínicas que se han incorporado en el sector oriente, además de las ya establecidas, las cuales se han incorporado con un alto nivel tecnológico en sus prestaciones.

La mitigación de riesgo está basada en la implementación y utilización de tecnologías y terapias de alta complejidad, de esta forma es capaz de ofrecer, prácticamente, todas las especialidades médicas, permitiendo generar integración, sinergias y fidelización de clientes entre las distintas unidades de negocio, considerando además una elevada experiencia tanto en temas médicos como administrativos.

##### **c. Sensibilidad ante cambios en la actividad económica**

Este mercado en general presenta una baja exposición al ciclo económico, sin embargo, variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, precios de productos, etc., pueden producir pérdidas económicas por una desvalorización de flujos o activos o a la valorización de pasivos, debido a la nominación o indexación de éstos a dichas variables.

##### **d. Riesgo de tipo de cambio**

Los pagos a proveedores en USD representan en torno al 1% del total, y son compensados con ingresos en USD provenientes de compañías de seguros extranjeras. La Compañía tiene la política, aprobada por el Directorio, de mantener hasta un máximo de 1 millón de USD en

depósitos a plazo en esa moneda, vendiendo todos los excedentes de moneda extranjera en el ejercicio en que se reciban.

Dado los bajos montos de operaciones en moneda extranjera, La Administración de la sociedad ha decidido no ejecutar operaciones de cobertura para mitigar los riesgos cambiarios. Toda operación de cobertura de riesgos cambiarios debe contar con la aprobación expresa del Directorio de la Clínica.

El saldo de pasivos denominados en unidades de fomento es de M\$ 112.011.839 Un análisis de sensibilidad que considere un cambio en la inflación (deflación) de 100 puntos base tendrá un efecto en las pérdidas (ganancias) antes de impuesto de M\$1.120.118.

#### **e. Riesgo de tasa de interés**

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

La sociedad posee el 61,5% de su deuda total indexada a la UF, y un 38,5% del total de su deuda en tasa fija. Además, mantiene una política de reajustabilidad semestral de sus precios.

Debido a que los créditos son con bancos chilenos, y no existen indicios de hiperinflación no se considera un riesgo relevante una variación de las tasas vigentes.

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

Este riesgo está asociado a la capacidad de la Sociedad y sus filiales para amortizar o refinanciar a precios de mercado razonables los compromisos financieros adquiridos, y a su capacidad para ejecutar sus planes de negocios con fuentes de financiamiento estables.

Los indicadores de liquidez al cierre del ejercicio son los siguientes:

	30-09-2017	31-12-2016
Razón de liquidez	1,43	1,77
Razón ácida	1,40	1,72
Razón endeudamiento	1,50	1,35

El EBITDA alcanzó los MM\$ 8.104 (MM\$ 22.201 al 30 de septiembre de 2016), con un margen de 5,41% versus 14,76% en igual período del año anterior. Se entiende por EBITDA a las ganancias antes de impuesto, agregados intereses y reajuste, depreciación y amortizaciones.

La pérdida de la Clínica a septiembre de 2017 llegó a MM\$ 4.651 (una utilidad de MM\$ 6.291 a septiembre de 2016). La utilidad por acción a septiembre de 2017 alcanzó \$0, comparado con una utilidad por acción de \$753 en septiembre de 2016.

Dado lo anterior, y considerando que solo un 16,67% de la deuda financiera de la sociedad es de corto plazo, se puede concluir que la sociedad cuenta con los flujos financieros necesarios para cubrir sus obligaciones.

La sociedad mensualmente actualiza sus proyecciones de flujos de caja, y recurrentemente efectúa un análisis de la situación financiera, del entorno económico y análisis del mercado de deuda con el objeto de, en caso de requerirlo, contratar nuevos financiamientos o reestructurar créditos existentes a plazos que sean coherentes con la capacidad de generación de flujos de los diversos negocios en que participa la Sociedad. Sin perjuicio de lo anterior, cuenta con líneas bancarias de corto plazo aprobadas, que permiten reducir ostensiblemente el riesgo de liquidez.

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

Con respecto al área aseguradora, es importante mencionar que se maneja una posición neta de fondos en efectivo y efectivo equivalente que le permiten cumplir adecuadamente el pago de sus compromisos financieros con los prestadores de salud. Asimismo, no mantiene pasivos de corto plazo con entidades financiera.

#### **h. Riesgo de crédito**

La Sociedad mantiene cuentas por deudores comerciales y otras cuentas por cobrar que representan aproximadamente el 22,45% del total de activos. La cobranza de los clientes es gestionada por un área de cobranzas interna de la empresa.

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

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

- Las isapres, presentan un mínimo nivel de morosidad producto de la regulación existente en el sector asociada al aseguramiento de la capacidad financiera de dichas instituciones. Dado lo anterior, no existen contingencias significativas respecto a este tipo de clientes.
- Las cuentas por cobrar correspondientes a FONASA, presentan un riesgo de crédito bajo, por constituir una entidad proveedora de seguridad social financiada por aportes directos del Estado.
- En el caso de empresas en convenio y particulares, estas presentan el mayor nivel de riesgo relativo. Sin embargo, Clínica Las Condes realiza acciones de cobranza internamente, seguidas de acciones prejudiciales y judiciales a través de abogados externos. Si bien el segmento de particulares es el más riesgoso, el impacto de la materialización del riesgo de crédito asociado no resultaría relevante dada la baja participación sobre el total de la exposición. Por otra parte, es importante mencionar que el cobro de un paciente hospitalario se encuentra respaldado por pagarés, documentos que son devueltos a dichos pacientes una vez que se realiza el correspondiente pago de la cuenta o la documentación de la misma.

## **i. Riesgo de activos financieros**

Los excedentes de efectivo que quedan después del financiamiento de los activos necesarios para la operación están invertidos de acuerdo a límites crediticios aprobados por el Comité de Directores de la Sociedad, principalmente, en depósitos a plazo con distintas instituciones financieras clasificadas como N1+, fondos mutuos de corto plazo clasificados como AA+ o superiores, y papeles del Banco Central y Tesorería General de la República. Estas inversiones están contabilizadas como efectivo y equivalentes al efectivo y otros activos financieros corrientes.

Producto de la generación de caja operacional, Clínica Las Condes S.A. mantiene activos financieros por montos en torno a los M\$ 11.906.533, de los cuales M\$ 7.920.217 corresponden a las reservas de la Compañía de Seguros CLC, cuya administración de cartera se encuentra externalizada con la empresa Principal Asset Management, y que cumple con las normativas de la SVS relacionadas con los límites de inversión, informando Seguros CLC S.A. periódicamente al organismo regulador. Con respecto a los excedentes de caja de la matriz, el Directorio ha fijado una política de inversión de excedentes de caja que se resume en lo siguiente:

### **Límites por Institución para el período Agosto 2016 – Julio 2017**

<b>Participación de mercado</b>	<b>Límite máximo de Inversión*</b>
Sobre 12%	MM\$ 4.500
Entre 5% y 12%	MM\$ 3.000
Entre 2% y 5%	MM\$ 2.000

\* Si los excedentes de caja son superiores a MM\$ 3.000, se debe invertir en al menos 2 instituciones

## 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la composición del rubro efectivo y equivalentes al efectivo, es la siguiente:

	<b>30-09-2017</b>	<b>31-12-2016</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Clínica Las Condes S.A. y otras filiales	2.096.090	1.744.871
Seguros CLC S.A.	1.890.226	841.449
Total, efectivo y equivalentes al efectivo	<u>3.986.316</u>	<u>2.586.320</u>

El detalle de los saldos incluidos bajo el concepto de efectivo y equivalentes al efectivo al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

	<b>Matriz y otras filiales</b>	<b>Seguros CLC S.A.</b>	<b>30-09-2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Efectivo en caja	739.576	1.500	741.076
Saldos en bancos	873.650	1.888.726	2.762.376
Cuotas fondos mutuos (*)	434.000	0	434.000
Depósitos a corto plazo (*)	48.864	0	48.864
Total, efectivo y equivalentes al efectivo	<u>2.096.090</u>	<u>1.890.226</u>	<u>3.986.316</u>

	<b>Matriz y otras filiales</b>	<b>Seguros CLC S.A.</b>	<b>31-12-2016</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Efectivo en caja	861.821	1.050	862.871
Saldos en bancos	673.510	840.399	1.513.909
Cuotas fondos mutuos (*)	160.019	0	160.019
Depósitos a corto plazo (*)	49.521	0	49.521
Total, efectivo y equivalentes al efectivo	<u>1.744.871</u>	<u>841.449</u>	<u>2.586.320</u>

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

	<b>Al 30-09-2017</b>			
	<b>Cuotas de fondos</b>	<b>Depósitos a plazo</b>		
	<b>M\$</b>	<b>US\$</b>	<b>M\$</b>	<b>US\$</b>
Banco BCI	434.000	0	0	48.864
Total	<u>434.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>48.864</u>

  

	<b>Al 31-12-2016</b>			
	<b>Cuotas de fondos</b>	<b>Depósitos a plazo</b>		
	<b>M\$</b>	<b>US\$</b>	<b>M\$</b>	<b>US\$</b>
Banco BCI	160.019	0	0	49.521
Total	<u>160.019</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>49.521</u>

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

El efectivo y efectivo equivalente no tiene restricciones de disponibilidad.

## 6. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el rubro otros activos financieros se componen de la siguiente forma:

	<b>30-09-2017</b>	<b>31-12-2016</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Activos Financieros de Seguros CLC S.A.	7.920.217	7.695.771
Total	<u>7.920.217</u>	<u>7.695.771</u>

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

	<b>30-09-2017</b>	<b>31-12-2016</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Activos Financieros a valor razonable con cambios en resultados	7.920.217	7.695.771
Total	<u>7.920.217</u>	<u>7.695.771</u>

### a. Activos financieros hasta el vencimiento

#### Matriz y otras filiales

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la sociedad matriz y otras filiales no registran activos financieros hasta el vencimiento.

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

#### Seguros CLC S.A.

	<b>30-09-2017</b>	<b>31-12-2016</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Renta Variable</b>		
Títulos de Deuda Emitidos y Garantizados por el Estado y Bco. Central	1.495.659	1.583.471
Títulos de Deuda Emitidos por el Sistema Bancario y Financiero	4.135.182	4.178.573
Títulos de Deuda Emitidos por Sociedades Inscritas en S.V.S.	2.180.772	1.737.796
Cuotas de fondos mutuos	108.604	195.931
Total	<u>7.920.217</u>	<u>7.695.771</u>

## 7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<b>30-09-2017</b>	<b>31-12-2016</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Deudores por venta Isapres y Empresas	3.091.430	1.780.276
Deudores por ventas particulares	4.879.860	6.806.440
Prefacturas y cargos por facturar	42.101.299	49.088.499
Documentos por cobrar (1)	44.957.016	42.467.079
Deudores varios y primas por cobrar	1.366.373	929.251
Estimación deudores incobrables	(7.412.212)	(5.970.375)
<b>Total, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar</b>	<b>88.983.766</b>	<b>95.101.170</b>

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

	<b>30-09-2017</b>	<b>31-12-2016</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Cheques por cobrar	3.854.100	9.566.297
Pagares por cobrar	18.502.155	18.100.596
Tarjetas de crédito	4.744.871	2.867.161
Cobranza externa	17.855.890	11.933.025
<b>Total, documentos por cobrar</b>	<b>44.957.016</b>	<b>42.467.079</b>

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

	<b>30-09-2017</b>	<b>31-12-2016</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo inicial, neto	5.970.375	4.476.246
Aumentos del año	3.205.911	4.629.367
Baja de activos financieros deteriorados en el año	(1.764.074)	(3.135.238)
<b>Saldo final</b>	<b>7.412.212</b>	<b>5.970.375</b>

El número de los clientes castigados al 30 de septiembre de 2017 es de 215. La tasa de recuperación de clientes castigados es cero.

### **Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar por segmento operativo al 30 de septiembre de 2017**

	<b>Hospitalizado</b>	<b>Ambulatorio</b>	<b>Otros</b>	<b>Total, Al</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>30-09-2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Deudores por venta Isapres y Empresas	2.818.886	272.544	0	3.091.430
Deudores por ventas particulares	3.040.322	393.864	1.445.674	4.879.860
Cargos por facturar a pacientes	28.429.484	13.671.815	0	42.101.299
Documentos por cobrar	44.790.427	67.999	98.590	44.957.016
Deudores varios y primas por cobrar	1.167.169	199.204	0	1.366.373
Estimación deudores incobrables	(7.132.686)	(133.436)	(146.090)	(7.412.212)
<b>Total</b>	<b>73.113.602</b>	<b>14.471.990</b>	<b>1.398.174</b>	<b>88.983.766</b>

**Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar por segmento operativo al 31 de diciembre de 2016**

	<b>Hospitalizado</b>	<b>Ambulatorio</b>	<b>Otros</b>	<b>Total, Al 31-12-2016</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Deudores por venta Isapres y Empresas	1.302.108	478.168	0	1.780.276
Deudores por ventas particulares	5.044.755	910.081	851.605	6.806.441
Cargos por facturar a pacientes	32.073.704	17.014.794	0	49.088.498
Documentos por cobrar	42.321.290	58.587	87.203	42.467.080
Deudores varios y primas por cobrar	499.428	429.822	0	929.250
Estimación deudores incobrables	(5.721.900)	(128.360)	(120.115)	(5.970.375)
<b>Total</b>	<b>75.519.385</b>	<b>18.763.092</b>	<b>818.693</b>	<b>95.101.170</b>

La estimación de deudores incobrables se muestra en función de los meses en que las deudas se van a cobranza externa, considerado un 40% anual para el primer y segundo año y un 20% al tercer año. En esa línea la estimación a diciembre considera un porcentaje equivalente y de acuerdo a como van presentándose estos deudores incobrables.

**Antigüedad de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 30 de septiembre de 2017**

	<b>Vigentes</b>	<b>De 30 a 180 días</b>	<b>Mayor de 180 días</b>	<b>Total, Al 30-09-2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Deudores por venta Isapres y Empresas	2.479.848	545.106	66.476	3.091.430
Deudores por ventas particulares	3.123.110	1.366.360	390.390	4.879.860
Cargos por facturar a pacientes	42.101.299	0	0	42.101.299
Documentos por cobrar	22.928.077	9.149.737	12.879.202	44.957.016
Deudores varios y primas por cobrar	1.366.373	0	0	1.366.373
Estimación deudores incobrables	0	(370.611)	(7.041.601)	(7.412.212)
<b>Total</b>	<b>71.998.707</b>	<b>10.690.592</b>	<b>6.294.467</b>	<b>88.983.766</b>

**Antigüedad de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2016**

	<b>Vigentes</b>	<b>De 30 a 180 días</b>	<b>Mayor de 180 días</b>	<b>Total, Al 31-12-2016</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Deudores por venta Isapres y Empresas	961.350	729.912	89.014	1.780.276
Deudores por ventas particulares	4.356.121	1.905.802	544.517	6.806.440
Prefacturas y cargos por facturar	49.088.499	0	0	49.088.499
Documentos por cobrar	21.658.210	8.875.844	11.933.025	42.467.079
Deudores varios y primas por cobrar	929.251	0	0	929.251
Estimación deudores incobrables	0	(298.519)	(5.671.856)	(5.970.375)
<b>Total</b>	<b>76.993.431</b>	<b>11.213.039</b>	<b>6.894.700</b>	<b>95.101.170</b>

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

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

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

Saldos y transacciones con entidades relacionadas

### a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	País de origen	Moneda	Total, al	Total, al
					30-09-2017	31-12-2016
					M\$	M\$
89.674.200-0	Sociedad Profesionales Cirujanos S.A.	Relacionada por director	Chile	CL\$	0	11.400
71.504.700-4	Fundación Asistencia Médica Especializada	Relacionada por director	Chile	CL\$	48.464	0
Total					48.464	11.400

### b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	País de origen	Moneda	Total, al	Total, al
					30-09-2017	31-12-2016
					M\$	M\$
88.900.200-K	International Clinics Ltda.	Relacionada por director	Chile	CL\$	0	3.320
Total					0	3.320

## Transacciones con empresas relacionadas

Sociedad	Rut	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	País de origen	Total, Al 30-09-2017		Total, Al 31-12-2016	
					Monto	Efecto resultado (Cargo / Abono)	Monto	Efecto resultado (Cargo / Abono)
					M\$	M\$	M\$	M\$
Soc. de Inversiones y Servicios Médicos Ltda.	78.279.150-8	Relacionada por director	Servicios profesionales	Chile			18.580	18.580
Soc. de Prestaciones Médicas S.A.	99.550.740-4	Relacionada por director	Servicios profesionales	Chile			53.393	(53.393)
Fundación Asistencia Médica Especializada	71.504.700-4	Relacionada por director	Arriendo de Consultas	Chile	53.374	(53.374)	0	0

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

## Administración y alta dirección

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía y sus filiales, así como los actuales directores médicos, y sus sociedades no han participado en transacciones de acciones en el año 2017.

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

### Remuneraciones y otras prestaciones

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

Remuneraciones y otras prestaciones		Total, Al 30-09-2017 M\$	Total, Al 31-12-2016 M\$
	Moneda		
Dietas del Directorio	UF	136.853	355.764
Comités del Directorio	UF	25.806	32.069
Gerentes	M\$	696.531	1.287.684

La remuneración total percibida por los gerentes y ejecutivos principales de la sociedad al 30 de septiembre de 2017 asciende a M\$ 696.521 (M\$ 1.014.797 a septiembre de 2016). La indemnización por años de servicios percibida por los gerentes y ejecutivos principales que han sido desvinculados en el periodo fue de M\$ 459.511 en 2017.

### Plazos

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

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

## 9. INVENTARIOS

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

	30-09-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Productos farmacéuticos, drogas y vacunas	1.116.857	1.638.246
Elementos y materiales de:		
Curación	1.382.926	1.194.402
Laboratorio y radiología	97.849	134.719
Elementos quirúrgicos y otros	539.195	605.225
Total	<u>3.136.827</u>	<u>3.572.592</u>

Los costos de inventarios reconocidos como costos de venta durante el ejercicio al 30 de septiembre de 2017 es de M\$ 26.741.416 (M\$ 26.405.952 en septiembre de 2016).

#### 10. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS NO CORRIENTES

Detalle	30-09-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Remanente crédito Fiscal IVA	16.016.181	13.633.067
Total, otros activos no financieros	<u>16.016.181</u>	<u>13.633.067</u>

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

##### Información general

La Sociedad matriz no presenta provisión de impuesto a la renta al 30 de septiembre de 2017 y 2016 por tener pérdida tributaria de M\$ 14.368.992 y M\$ 12.797.638.

La Sociedad coligada Diagnósticos por Imágenes Ltda. presenta provisión de impuesto a la renta en 2017 por M\$ 2.256.953 (M\$1.152.258 en 2016) por presentar utilidad tributaria por M\$ 8.850.795 (M\$4.801.074 en 2016).

La Filial Servicios de Salud Integrados S.A. no presenta provisión de impuesto a la renta en el año 2017 por tener pérdida tributaria por M\$ 661.764 (M\$291.960 en 2016).

La Filial Inmobiliaria CLC S. A. presenta provisión de impuesto a la renta en el año 2017 por M\$ 178.555 por tener utilidad tributaria por M\$ 700.216 (pérdida tributaria por M\$464.474 en 2016).

La Filial Prestaciones Médicas Las Condes S.A., no presenta provisión de impuesto a la renta al 30 de septiembre 2017 y 2016 por no presentar movimientos de resultado en el año.

La Sociedad Seguros CLC S.A. No presenta provisión por impuesto a la renta al 30 de septiembre de 2017 y 2016 por presentar pérdida tributaria de M\$ 2.059.779 (M\$942.063 en 2016).

La Sociedad Centro de la Visión S.A. no presenta provisión de impuesto a la renta al 30 de septiembre de 2017 por tener pérdida tributaria por M\$ (380.115).

Clínica Las Condes S.A., cuenta con créditos por utilidades tributarias para distribuir a sus accionistas por la cantidad de M\$ 6.972.407, el saldo de las utilidades tributarias acumuladas corresponde a M\$12.825.861.

## Impuestos diferidos cortó y largo plazo

Detalle impuesto diferido	Total, Al 30-09-2017		Total, Al 31-12-2016	
	Activo M\$	Pasivo M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Provisión cuentas incobrables	1.964.966	0	1.690.204	0
Ingresos anticipados	0	0	0	0
Provisión vacaciones del personal	449.924	0	408.997	0
Activos en leasing	0	0	0	0
Activo fijo	908.005	4.459.544	0	2.779.628
Pérdida tributaria	5.097.532	0	391.926	0
Otros eventos	0	0	30.518	804.825
<b>Totales</b>	<b>8.420.427</b>	<b>4.459.544</b>	<b>2.521.645</b>	<b>3.584.453</b>

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

En los saldos de balance se muestran los impuestos diferidos netos por sociedad, lo cual difiere en presentación con respecto a la nota en la cual se agrupan por conceptos. El saldo neto es el mismo.

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

Movimientos de Activos por impuesto diferido	Al 30-09-2017	Al 31-12-2016
	M\$	M\$
Saldo inicial de activos por impuestos diferidos	2.521.645	2.348.272
Aumento (disminución) en activos por impuestos diferidos	5.898.782	173.373
<b>Total, activos por impuestos diferidos</b>	<b>8.420.427</b>	<b>2.521.645</b>

Movimientos de Pasivos por impuesto diferido	Al 30-09-2017	Al 31-12-2016
	M\$	M\$
Saldo inicial de pasivos por impuestos diferidos	3.584.453	3.597.095
Aumento (disminución) en pasivos por impuestos diferidos	875.091	(12.642)
<b>Total, pasivos por impuestos diferidos</b>	<b>4.459.544</b>	<b>3.584.453</b>

<b>Efecto en resultados</b>	<b>01-01-2017</b>	<b>01-07-2017</b>	<b>01-01-2016</b>	<b>01-07-2016</b>
	<b>30-09-2017</b>	<b>30-09-2017</b>	<b>30-09-2016</b>	<b>30-09-2016</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Gasto tributario corriente (provisión impuesto)	(2.435.508)	(497.859)	(465.345)	599.413
Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	4.950.576	836.326	(209.866)	593.377
PPUA reconocido en el ejercicio	0	0	0	0
Otros abonos (cargos) en la cuenta	0	0	677.216	(478.534)
	0	0	(2)	(2)
<b>Total, efecto en resultado</b>	<b>2.515.068</b>	<b>338.467</b>	<b>2.003</b>	<b>714.254</b>

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

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

	<b>Al</b>	<b>Al</b>
	<b>30-09-2017</b>	<b>30-09-2016</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Utilidad / (Pérdida) antes de impuestos	(7.166.284)	7.088.344
Tasa legal	25,5%	24,0%
Gastos por impuestos utilizando la tasa legal	1.827.402	(1.701.203)
Efectos no deducidos impositivamente	687.666	903.455
<b>Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva</b>	<b>2.515.068</b>	<b>(797.748)</b>

La tasa impositiva utilizada para la conciliación al 30 de septiembre de 2017 corresponde a la tasa de impuestos a las sociedades del 25,5% y 24,0% para septiembre de 2016, que las entidades deben pagar sobre las utilidades imponibles bajo la normativa tributaria vigente.

## **12. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**

La composición de este rubro es la siguiente:

### **Clases de Propiedades, planta y equipos, neto**

	<b>Al</b>	<b>Al</b>
	<b>30-09-2017</b>	<b>31-12-2016</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Terrenos	17.207.943	17.207.943
Construcciones	161.237.312	156.961.720
Obras en curso	33.723.503	29.830.632
Maquinaria y equipos	24.810.133	23.854.114
Otras Propiedades planta y equipo	7.890.045	6.322.767
<b>Total</b>	<b>244.868.936</b>	<b>234.177.176</b>

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

	AI 30-09-2017 M\$	AI 31-12-2016 M\$
Terrenos	17.207.943	17.207.943
Construcciones	198.672.877	191.236.203
Obras en curso	33.723.504	29.830.632
Maquinaria y equipos	61.080.422	56.256.530
Otras Propiedades planta y equipo	13.324.672	11.585.290
<b>Total</b>	<b>324.009.418</b>	<b>306.116.598</b>

### Depreciación acumulada y deterioro de valor

Clases de Propiedades, planta y equipo, total

	AI 30-09-2017		AI 31-12-2016	
	Valor al inicio M\$	Valor al final M\$	Valor al inicio M\$	Valor al final M\$
Construcciones	34.274.482	37.435.565	30.452.133	34.274.482
Maquinaria y equipos	32.402.415	36.270.288	26.823.094	32.402.415
Otras Propiedades planta y equipo	5.262.525	5.434.629	4.647.607	5.262.525
<b>Total</b>	<b>71.939.422</b>	<b>79.140.482</b>	<b>61.922.834</b>	<b>71.939.422</b>

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

Detalle de movimientos	Terrenos	Construcciones	Obras en curso	Maquinaria y equipos	Otras Propiedades planta y equipo	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-01-2017	17.207.943	156.961.720	29.830.632	23.854.114	6.322.768	234.177.177
Adiciones	0	3.423.268	13.604.884	4.829.298	1.264.711	23.122.161
Activaciones intangibles	0	0	(4.768.346)	0	0	(4.768.346)
Bajas	0	0	0	(43.969)	(6.147)	(50.116)
Reclasificación	0	4.014.486	(4.943.667)	244.452	684.729	0
Gastos por depreciación	0	(3.162.162)	0	(4.073.762)	(376.016)	(7.611.940)
<b>Saldo al 30-09-2017</b>	<b>17.207.943</b>	<b>161.237.312</b>	<b>33.723.503</b>	<b>24.810.133</b>	<b>7.890.045</b>	<b>244.868.936</b>

Detalle de movimientos	Terrenos	Construcciones	Obras en curso	Maquinaria y equipos	Otras Propiedades planta y equipo	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-01-2016	17.207.943	158.476.832	12.961.136	23.560.824	8.489.809	220.696.544
Adiciones	0	173.317	24.379.104	3.782.454	2.052.352	30.387.227
Bajas	0	0	(342.788)	(816.040)	(847.651)	(2.006.479)
Activación intangible	0	0	(4.788.342)	0	(216.062)	(5.004.404)
Reclasificación	0	2.133.921	(2.378.478)	3.027.073	(2.782.516)	0
Otros incrementos (decrementos)	0	0	0	0	120.876	120.876
Gastos por depreciación	0	(3.822.350)	0	(5.700.197)	(494.041)	(10.016.588)
<b>Saldo al 31-12-2016</b>	<b>17.207.943</b>	<b>156.961.720</b>	<b>29.830.632</b>	<b>23.854.114</b>	<b>6.322.767</b>	<b>234.177.176</b>

El cargo a resultado al 30 de septiembre de 2017 por concepto de depreciación del ejercicio ascendió a M\$ 7.611.940 (M\$ 7.518.145 al 30 de septiembre de 2016), esta se presenta en el rubro de costos de ventas del estado de resultado integrales por función.

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

Al 30 de septiembre de 2017 el ítem de Propiedades Planta y Equipo no difieren significativamente de su valor de costo.

**a) Construcciones:**

El valor de las construcciones, incluidas las obras en curso, al 30 de septiembre de 2017 alcanza a M\$ 194.960.815 y M\$ 186.792.352 al 31 de diciembre de 2016, montos que se asocian directamente con actividades de operación de la Sociedad entre otras.

Al 30 de septiembre de 2017 se han activado M\$ 363.505 (M\$ 294.823 en septiembre de 2016) por concepto de intereses por financiamiento de construcción.

El efecto en resultado por bajas para el periodo al 30 de septiembre de 2017 es de M\$ 50.116 y M\$ 40.844 al 30 de septiembre de 2016.

**b) Seguros:**

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

**c) Costo de desmantelamiento, retiro y o rehabilitación:**

La Sociedad, al 30 de septiembre 2017 y 31 de diciembre de 2016, no tiene obligación contractual de retiro, desmantelamiento y rehabilitación por lo que no se han constituido provisiones por estos costos.

**d) Restricciones de titularidad**

Al 30 de septiembre 2017 y 31 de diciembre de 2016, la sociedad no tiene restricción de titularidad ni garantías para el cumplimiento de obligaciones que afecten a los bienes de propiedades, planta y equipo.

**e) Bienes temporalmente fuera de servicio**

La Sociedad, al 30 de septiembre 2017 y 31 de diciembre de 2016, no mantiene bienes de propiedad, planta y equipo significativos que se encuentren temporalmente fuera de servicio.

**f) Activos en Leasing**

La composición de los bienes bajo arrendamiento financiero, incluidos como parte de los saldos de Propiedad, planta y equipos, al 30 de septiembre de 2017 es el siguiente:

	Valor Bruto	Depreciación Acumulada	Valor Neto
	M\$	M\$	M\$
Sistema de Imagen	474.813	(47.481)	427.332
Neuronavegador	175.187	(17.519)	157.668
Total, al 30-09-2017	<u>650.000</u>	<u>(65.000)</u>	<u>585.000</u>

**13. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA**

La composición de este rubro es la siguiente:

**Activos Intangibles distintos a la Plusvalía, Neto**

	AI 30-09-2017	AI 31-12-2016
	M\$	M\$
Licencias computacionales	9.377.441	5.697.944
Derechos de agua	118.919	121.298
Total, activos intangibles, neto	<u>9.496.360</u>	<u>5.819.242</u>

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

	AI 30-09-2017	AI 31-12-2016
	M\$	M\$
Licencias computacionales	13.482.881	8.518.941
Derechos de agua	150.976	150.977
Total, activos intangibles, bruto	<u>13.633.857</u>	<u>8.669.918</u>

**Amortización acumulada y deterioro de valor**

	AI 30-09-2017	AI 31-12-2016
	M\$	M\$
Licencias computacionales	4.105.440	2.820.997
Derechos de agua	32.057	29.679
Total, Amortización	<u>4.137.497</u>	<u>2.850.676</u>

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

<b>Vidas útiles estimadas o tasas de amortización utilizadas (meses)</b>	<b>30-09-2017</b>	<b>31-12-2016</b>
	<b>Vida máxima Meses</b>	<b>Vida mínima Meses</b>
Licencias computacionales	10	10
Derechos de agua	42	42

El movimiento de los activos intangibles es el siguiente:

<b>Movimientos de Activos intangibles</b>	<b>2017</b>	<b>Licencias Computacionales M\$</b>	<b>Derecho de agua M\$</b>
	Saldo inicial al 1° de enero de 2017		5.697.944
Adiciones		327.355	0
Bajas		(84.726)	
Reclasificación desde propiedades plantas y equipo		4.768.347	0
Amortización		(1.331.479)	(2.378)
<b>Total, activos intangibles, neto al 30 de septiembre de 2017</b>		<b>9.377.441</b>	<b>118.919</b>

<b>Movimientos de Activos intangibles</b>	<b>2016</b>	<b>Licencias Computacionales M\$</b>	<b>Derecho de agua M\$</b>
	Saldo inicial al 1° de enero de 2016		953.688
Adiciones		1.064.314	0
Otras reclasificaciones		(6.151)	493
Reclasificación desde Activo Fijo		5.004.404	0
Amortización		(1.318.311)	(3.171)
<b>Total, activos intangibles, neto al 31 de diciembre de 2016</b>		<b>5.697.944</b>	<b>121.298</b>

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

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

	<b>Al 30-09-2017 M\$</b>	<b>Al 31-12-2016 M\$</b>
Gastos de Administración	(1.333.857)	(1.321.482)

Al 30 de septiembre de 2017 se efectuaron activaciones correspondientes al proyecto SAP, M\$4.716.951.- quedando un total activado al 30 de septiembre de 2017 de M\$9.170.285.- en los siguientes porcentajes:

Proyecto SAP activado	75,47%
Proyecto SAP en desarrollo	24,53%

#### 14. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

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

<b>Detalle</b>	<b>AI 30-09-2017 M\$</b>	<b>AI 31-12-2016 M\$</b>
Pagos provisionales mensuales	2.486.799	2.608.692
Crédito gasto capacitación	90.914	228.500
Crédito PPUA (1)	6.288.462	6.023.637
Otros créditos	1.729.837	1.870.228
Total, activos por impuestos corrientes	<u>10.596.012</u>	<u>10.731.057</u>

(1) PPUA, Corresponde a la absorción de pérdidas del ejercicio 2016 con utilidades acumuladas del ejercicio anterior.

#### 15. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Bajo este rubro se incluyen los siguientes conceptos:

<b>Detalle</b>	<b>AI 30-09-2017 M\$</b>	<b>AI 31-12-2016 M\$</b>
Boletas de Garantía y Garantía de Arriendo (1)	845.373	904.008
Total, otros activos Financieros	<u>845.373</u>	<u>904.008</u>

(1) Corresponden principalmente a garantías con instituciones públicas.

## 16. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

### 16.1 OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

Rut	Banco o Institución Financiera	Moneda	Tasa	hasta 90 días M\$	más de 90 días hasta 1 año M\$	Saldo al 30-09-2017 M\$
97.006.000-6	Banco BCI	UF	3,80%	706.758	2.120.272	2.827.030
97.006.000-6	Banco BCI	UF	2,99%	0	55.793	55.793
97.030.000-7	Banco Estado	CL\$	0,45%	0	1.767.589	1.767.589
97.080.000-K	Banco Bice	CL\$	0,48%	1.039.680	0	1.039.680
97.036.000-K	Banco Santander	CL\$	0,36%	0	5.078.053	5.078.053
97.004.000-5	Banco de Chile	CL\$	0,33%	0	2.534.987	2.534.987
97.030.000-7	Banco Estado	CL\$	0,38%	2.586.563	0	2.586.563
96.526.410-8	Banco BBVA	CL\$	0,42%	0	2.812.544	2.812.544
97.004.000-5	Banco de Chile	CL\$	TAB 360 +0,5%	0	690.344	690.344
97.004.000-5	Banco de Chile	UF	TAB 360 +0,3%	0	4.564.537	4.564.537
97.004.000-5	Banco de Chile	UF	3,25%	2.132.753	0	2.132.753
97.004.000-5	Banco de Chile	UF	TAB 180 + 1%	0	21.324	21.324
97.004.000-5	Banco de Chile	CL\$	0,213%	1.946.457	0	1.946.457
97.006.000-6	Banco BCI	CL\$	0,213%	1.309.431	0	1.309.431
97.004.000-5	Banco de Chile	CL\$	0,213%	492.286	0	492.286
76.309.869-9	Medtronic Chile SPA	CL\$	-	34.790	104.372	139.162
	<b>Sub total</b>			<b>10.248.718</b>	<b>19.749.815</b>	<b>29.998.533</b>
	Serie BLCON-B	UF	3,95%	359.756	0	359.756
<b>Total, Pasivos Financieros Corrientes</b>				<b>10.608.474</b>	<b>19.749.815</b>	<b>30.358.289</b>

Rut	Banco o Institución Financiera	Moneda	Tasa	hasta 90 días	más de 90 días hasta 1 año	Saldo al 31-12-2016
				M\$	M\$	M\$
97.006.000-6	Banco BCI	UF	3,80%	523.712	2.083.802	2.607.514
97.006.000-6	Banco BCI	UF	2,99%	0	205.132	205.132
97.004.000-5	Banco de Chile	UF	TAB 360+0,3%	0	4.646.335	4.646.335
97.004.000-5	Banco de Chile	UF	3,25%	0	1.661.167	1.661.167
97.006.000-6	Banco BICE	CL\$	0,48%	1.054.400	0	1.054.400
97.004.000-5	Banco de Chile	CL\$	0,40%	2.512.693	0	2.512.693
97.030.000-7	Banco Estado	CL\$	0,48%	1.286.669	0	1.286.669
97.030.000-7	Banco Estado	CL\$	0,34%	0	2.501.250	2.501.250
97.036.000-K	Banco Santander	CL\$	0,43%	0	5.156.960	5.156.960
97.006.000-6	Banco BCI	CL\$	0,43%	462.607	0	462.607
97.004.000-5	Banco de Chile	CL\$	TAB 180+0,5%	0	3.150	3.150
97.030.000-7	Banco Estado	CL\$	0,45%	0	385.339	385.339
97.030.000-7	Banco Estado	CL\$	0,45%	0	251.849	251.849
97.030.000-7	Banco Estado	CL\$	0,45%	0	10.260	10.260
	<b>Sub total Bonos</b>			<b>5.840.081</b>	<b>16.905.244</b>	<b>22.745.325</b>
	Serie BLCON-B	UF	3,95%	0	89.620	89.620
<b>Total, Pasivos Financieros Corrientes</b>				<b>5.840.081</b>	<b>16.994.864</b>	<b>22.834.945</b>

## 16.2 OTROS PASIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

### No Corriente

Rut	Banco o Institución Financiera	Moneda	Tasa Nominal	Años de vencimiento				Total, al 30-09-2017
				más de 1 año hasta 2 años	más de 2 años hasta 3 años	más de 3 años hasta 5 años	más de 5 años	
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
97.006.000-6	Banco BCI	UF	3,80%	1.143.025	1.143.025	0	0	2.286.050
97.006.000-6	Banco BCI	UF	2,99%	1.859.814	1.859.813	3.719.626	9.299.063	16.738.316
97.030.000-7	Banco Estado	CL\$	0,45	29.975.594	0	0	0	29.975.594
97.004.000-5	Banco de Chile	CL\$	TAB 360+0,5%	1.935.000	1.935.000	3.870.000	11.610.000	19.350.000
97.004.000-5	Banco de Chile	UF	360+0,3%	3.940.534	3.940.535	7.881.070	19.702.676	35.464.815
97.004.000-5	Banco de Chile	UF	3,25%	1.646.619	1.646.619	3.293.237	9.879.710	16.466.185
97.004.000-5	Banco de Chile	UF	TAB 360+1%	493.166	493.166	986.332	2.465.826	4.438.490
76.309.869-9	Medtronic Chile SPA	CL\$		131.678	131.678	131.678	0	395.034
	<b>Sub total</b>			<b>41.125.430</b>	<b>11.149.836</b>	<b>19.881.943</b>	<b>52.957.275</b>	<b>125.114.484</b>
	Bonos Serie BLCON-B	UF	3,95%	0	0	0	26.656.790	26.656.790
<b>Total, Pasivos Financieros no Corrientes</b>				<b>41.125.430</b>	<b>11.149.836</b>	<b>19.881.943</b>	<b>79.614.065</b>	<b>151.771.274</b>

### No Corriente

Rut	Banco o Institución Financiera	Moneda	Tasa Nominal	Años de vencimiento				Total, al 31-12-2016
				más de 1 hasta 2 años	más de 2 hasta 3 años	más de 3 hasta 5 años	más de 5 años	
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
97.006.000-6	Banco BCI	UF	3,80%	3.012.755	1.506.378	0	0	4.519.133
97.006.000-6	Banco BCI	UF	2,99%	1.838.415	1.838.415	3.676.830	11.030.495	18.384.155
97.004.000-5	Banco de Chile	CL\$	TAB 180+0,5%	19.350.000	0	0	0	19.350.000
97.004.000-5	Banco de Chile	UF	360+0,3%	3.286.309	3.286.309	6.572.618	26.290.478	39.435.714
97.004.000-5	Banco de Chile	UF	3,25%	1.479.585	1.479.585	2.959.170	10.357.090	16.275.430
97.030.000-7	Banco Estado	CL\$	0,45%	10.358.584	0	0	0	10.358.584
97.030.000-7	Banco Estado	CL\$	0,45%	9.117.010	0	0	0	9.117.010
97.030.000-7	Banco Estado	CL\$	0,45%	1.900.000	0	0	0	1.900.000
	Sub total			50.342.658	8.110.687	13.208.618	47.678.063	119.340.026
	Bonos Serie BLCON-B	UF	3,95%	0	0	0	26.347.980	26.347.980
<b>Total, Pasivos Financieros no Corrientes</b>				<b>50.342.658</b>	<b>8.110.687</b>	<b>13.208.618</b>	<b>74.026.043</b>	<b>145.688.006</b>

## 17. OTRAS PROVISIONES

El detalle de las provisiones es la siguiente:

<b>Detalle</b>	<b>Al 30-09-2017 M\$</b>	<b>Al 31-12-2016 M\$</b>
Provisión bono de producción trabajadores	2.346.007	2.259.295
Provisión dividendo mínimo	0	449.874
otras provisiones	0	1.458.707
<b>Total</b>	<b>2.346.007</b>	<b>4.167.876</b>

El movimiento de las provisiones es el siguiente:

<b>Detalle</b>	<b>Saldo inicial al 01-01-2017 M\$</b>	<b>Aumentos/ (Disminuciones) M\$</b>	<b>Saldo al 30-09-2017 M\$</b>
Provisión bono de producción trabajadores	2.259.295	86.712	2.346.007
Provisión dividendo mínimo	449.874	(449.874)	0
otras provisiones	1.458.707	(1.458.707)	0
<b>Total</b>	<b>4.167.876</b>	<b>(1.821.869)</b>	<b>2.346.007</b>

## 18. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle de las cuentas por pagar es el siguiente:

<b>Detalle</b>	<b>Al 30-09-2017 M\$</b>	<b>Al 31-12-2016 M\$</b>
Proveedores (1)	22.138.749	24.708.637
Reservas técnicas	6.395.805	4.474.983
Honorarios médicos por pagar	10.362.236	6.169.742
Otras cuentas por pagar (2)	7.164.335	3.394.819
<b>Total, Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar</b>	<b>46.061.125</b>	<b>38.748.181</b>

## Segmentación Proveedores (1)

### Proveedores con pago al día al 30 de septiembre de 2017

	<b>Hasta 30 días</b>	<b>De 31 días a 60 días</b>	<b>De 61 días a 90 días</b>	<b>De 91 días a 120 días</b>	<b>De 121 días a 365 días</b>	<b>Total, Al 30-09-2017</b>
Bienes	365.900	2.815.199	0	0	0	3.181.099
servicios	240.382	3.682.358	1.564	0	0	3.924.304
Otros	233.674	3.491.844	217.728	9.711	0	3.952.957
<b>Total</b>	<b>839.956</b>	<b>9.989.401</b>	<b>219.292</b>	<b>9.711</b>	<b>0</b>	<b>11.058.360</b>

### Proveedores con pago al día al 31 de diciembre de 2016

	<b>Hasta 30 días</b>	<b>De 31 días a 60 días</b>	<b>De 61 días a 90 días</b>	<b>De 91 días a 120 días</b>	<b>De 121 días a 365 días</b>	<b>Total, Al 31-12-2016</b>
Bienes	153.686	560.594	0	0	0	714.280
servicios	1.586.470	166.802	0	0	0	1.753.272
Otros	11.506.099	5.782.513	0	0	0	17.288.612
<b>Total</b>	<b>13.246.255</b>	<b>6.509.909</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>19.756.164</b>

### Proveedores con plazo vencido al 30 de septiembre de 2017

	<b>Hasta 30 días</b>	<b>De 31 días a 60 días</b>	<b>De 61 días a 90 días</b>	<b>De 91 días a 120 días</b>	<b>De 121 días a 365 días</b>	<b>Total, Al 30-09-2017</b>
Bienes	1.352.565	58.802	188.273	1.341	80.845	1.681.826
servicios	1.182.613	217.221	158.131	231.488	37.708	1.827.161
Otros	2.738.422	2.142.025	1.822.765	275.559	592.631	7.571.402
<b>Total</b>	<b>5.273.600</b>	<b>2.418.048</b>	<b>2.169.169</b>	<b>508.388</b>	<b>711.184</b>	<b>11.080.389</b>

### Proveedores con plazo vencido al 31 de diciembre de 2016

	<b>Hasta 30 días</b>	<b>De 31 días a 60 días</b>	<b>De 61 días a 90 días</b>	<b>De 91 días a 120 días</b>	<b>De 121 días a 365 días</b>	<b>Total, Al 31-12-2016</b>
Bienes	118.904	71.313	0	0	2.624	192.841
servicios	78.181	246.479	14.796	17.780	96.201	453.437
Otros	2.485.004	716.499	130.957	80.179	893.556	4.306.195
<b>Total</b>	<b>2.682.089</b>	<b>1.034.291</b>	<b>145.753</b>	<b>97.959</b>	<b>992.381</b>	<b>4.952.473</b>

<b>Detalle (2)</b>	<b>30-09-2017</b>	<b>31-12-2016</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Provisión de pagos provisionales mensuales	227.238	397.046
Provisión bono y vacaciones del personal	2.020.091	1.995.295
Provisión servicios externos del periodo	2.889.673	501.252
Impuesto único	133.605	362.721
Retenciones	38.707	84.835
Otras cuentas por pagar	1.855.021	53.670
<b>Total, Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar</b>	<b>7.164.335</b>	<b>3.394.819</b>

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

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

## 19. CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

<b>Capital</b>	<b>Capital Suscrito</b>	<b>Capital Pagado</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Serie Única 30-09-2017	85.825.624	85.825.624
Serie Única 31-12-2016	85.116.817	85.116.817

	<b>30-09-2017</b>	<b>31-12-2016</b>
Conciliación en el número de acciones		
Número de acciones en circulación al inicio	8.357.672	8.288.998
Acciones pagadas en el ejercicio	15.145	68.674
Número de acciones en circulación al final	8.372.817	8.357.672
Número de acciones por suscribir y pagar	16.181	31.326

## **Otras reservas.**

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

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

## **Participaciones no controladoras**

El interés no controlador es generado por nuestra filial Servicios de Salud Integrados S.A., en la cual un 0,01% de la propiedad es de terceros, Prestaciones Médicas Las Condes S.A. en la cual un 3% es de propiedad de terceros y Centro de la Visión S.A. en la cual un 49.9 % es de propiedad de terceros.

## **Políticas de inversión y financiamiento**

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

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

En cuanto al financiamiento de las mismas, la empresa ha utilizado en el ejercicio recursos generados por la operación, de financiamiento bancario y 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 25 de abril de 2017, se acordó un pago de dividendo definitivo de \$53 por acción. Estos dividendos fueron pagados el 25 de mayo de 2017 por un total de M\$4.443.428, con cargo a utilidades del ejercicio 31 de diciembre de 2016.

En Junta Ordinaria de accionistas celebrada el 28 de abril de 2016, se acordó un pago de dividendo definitivo de \$530 por acción. Estos dividendos fueron pagados el 9 de mayo de 2016 por un total de M\$ 4.424.165, con cargo a utilidades del ejercicio 31 de diciembre de 2015.

La Superintendencia de Valores y Seguros, con fecha 23 de septiembre de 2015, inscribió en el Registro de Valores con el N° 1024 la emisión de 100.000 acciones de pago, sin valor nominal, por un monto total de \$4.350.000.000, de las cuales se han pagado 83.819 acciones, con cargo al aumento de capital antes señalado. El plazo para la emisión, suscripción y pago de estas acciones es de 3 años a contar del 24 de septiembre de 2015. Al 30 de septiembre de 2017, quedan por suscribir y pagar la cantidad de 16.181 acciones.

Durante el año 2017 se han suscrito y pagado la cantidad de 15.145 con un valor equivalente a MS 658.808.

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 ejercicio, excluyendo, de existir, las acciones comunes adquiridas por la sociedad y mantenidas como acciones en tesorería. La sociedad no registra acciones de emisión condicionada ni acciones ordinarias potenciales, que puedan tener un efecto dilusivo.

<b>Ganancia por acción básica</b>	<b>AI 30-09-2017 M\$</b>	<b>AI 30-09-2016 M\$</b>
Resultado Neto del ejercicio	(4.651.231)	6.290.596
Número medio ponderado de acciones en circulación	8.372.817	8.357.672
Beneficio básico por acción (en pesos)	0	753

## 21. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Bajo este rubro se han agrupado los siguientes conceptos:

	<b>AI 30-09-2017 M\$</b>	<b>AI 31-12-2016 M\$</b>
Impuesto renta	2.437.785	1.053.201
Pagos provisionales mensuales	(1.514.031)	(159.779)
Total	<u>923.754</u>	<u>893.422</u>

## 22. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

	<b>AI 30-09-2017 M\$</b>	<b>AI 31-12-2016 M\$</b>
Retenciones personal	1.817.299	1.570.832
Impuesto al valor agregado	41.244	6.824
Total	<u>1.858.543</u>	<u>1.577.656</u>

## 23. INGRESOS ORDINARIOS (SEGMENTOS)

El detalle al 30 de septiembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	<b>Ingresos</b>	<b>Ganancia Bruta</b>	<b>Ingresos</b>	<b>Ganancia Bruta</b>
	<b>01-01-2017</b>	<b>01-01-2017</b>	<b>01-01-2016</b>	<b>01-01-2016</b>
	<b>30-09-2017</b>	<b>30-09-2017</b>	<b>30-09-2016</b>	<b>30-09-2016</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Hospitalizaciones	100.189.892	14.969.389	98.480.808	21.778.575
Ambulatorios	33.244.712	9.231.561	37.547.147	12.280.774
Otros (1)	16.228.615	(260.690)	14.341.800	823.712
<b>Total</b>	<b>149.663.219</b>	<b>23.940.260</b>	<b>150.369.755</b>	<b>34.883.061</b>

El detalle del trimestre al 30 de septiembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	<b>Ingresos</b>	<b>Ganancia Bruta</b>	<b>Ingresos</b>	<b>Ganancia Bruta</b>
	<b>01-07-2017</b>	<b>01-07-2017</b>	<b>01-07-2016</b>	<b>01-07-2016</b>
	<b>30-09-2017</b>	<b>30-09-2017</b>	<b>30-09-2016</b>	<b>30-09-2016</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Hospitalizaciones	34.938.249	4.482.823	38.364.635	9.106.352
Ambulatorios	11.944.804	3.712.420	13.438.584	4.978.720
Otros (1)	5.854.080	962.057	4.783.895	(300.127)
<b>Total</b>	<b>52.737.133</b>	<b>9.157.300</b>	<b>56.587.114</b>	<b>13.784.945</b>

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

	<b>01-01-2017</b>	<b>01-01-2016</b>	<b>01-07-2017</b>	<b>01-07-2016</b>
	<b>30-09-2017</b>	<b>30-09-2016</b>	<b>30-09-2017</b>	<b>30-09-2016</b>
<b>Hospitalizaciones</b>				
Días cama	33.870.877	30.096.593	11.213.266	11.191.692
Pabellones	11.863.709	11.943.064	4.077.246	4.235.197
Paquetes quirúrgicos	6.641.878	8.108.684	2.534.945	2.105.944
Medicamentos médicos quirúrgicos	34.022.476	31.174.516	12.246.765	11.343.614
Otros ingresos	13.790.952	17.157.951	4.866.027	9.488.188
<b>Total</b>	<b>100.189.892</b>	<b>98.480.808</b>	<b>34.938.249</b>	<b>38.364.635</b>

	<b>01-01-2017</b> <b>30-09-2017</b>	<b>01-01-2016</b> <b>30-09-2016</b>	<b>01-07-2017</b> <b>30-09-2017</b>	<b>01-07-2016</b> <b>30-09-2016</b>
<b>Ambulatorios</b>				
Imagenología	10.380.594	18.474.019	2.401.385	7.502.545
Procedimientos diagnósticos	7.281.518	6.925.294	2.963.635	2.358.514
Procedimientos terapéuticos	3.399.989	3.261.867	1.152.808	1.168.115
Consultas	10.043.617	5.563.513	4.622.990	2.077.921
Otros ingresos	2.138.994	3.322.454	803.986	331.489
	<u>33.244.712</u>	<u>37.547.147</u>	<u>11.944.804</u>	<u>13.438.584</u>
	<b>01-01-2017</b> <b>30-09-2017</b>	<b>01-01-2016</b> <b>30-09-2016</b>	<b>01-07-2017</b> <b>30-09-2017</b>	<b>01-07-2016</b> <b>30-09-2016</b>
<b>Otros (1)</b>				
Primas directas	15.050.547	13.133.629	5.023.498	4.353.616
Arriendos	1.178.068	1.208.171	830.582	430.279
	<u>16.228.615</u>	<u>14.341.800</u>	<u>5.854.080</u>	<u>4.783.895</u>

(1) El rubro Otros incluye la operación de Inmobiliaria CLC S.A. y Seguros CLC S.A.

## 24. INFORMACION FINANCIERA POR SEGMENTO

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

	<b>Hospitalización</b>	<b>Ambulatorios</b>	<b>Otros</b>	<b>Saldos totales al 30-09-2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>ACTIVOS</b>				
Efectivo y equivalentes al efectivo	1.505.923	580.056	1.900.337	3.986.316
Otros activos financieros	0	0	7.920.217	7.920.217
Otros activos no financieros	2.098.153	62.789	123.255	2.284.197
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	73.113.603	14.597.317	1.272.846	88.983.766
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	70.455.360	11.606.554	(82.013.450)	48.464
Inventarios	3.113.985	22.452	390	3.136.827
Activos por impuestos corrientes	6.753.505	3.323.016	519.491	10.596.012
Otros activos financieros no corrientes	286.573	317.969	240.831	845.373
Otros activos no financieros, no corrientes	0	0	16.016.181	16.016.181
Activos intangibles distintos de la plusvalía, netos	9.184.244	5.167	306.949	9.496.360
Propiedades, plantas y equipos, neto	33.953.004	7.814.253	203.101.679	244.868.936
Activos por impuestos diferidos	6.077.288	823.823	1.519.316	8.420.427
<b>TOTAL, ACTIVOS</b>	<u>206.541.638</u>	<u>39.153.396</u>	<u>150.908.042</u>	<u>396.603.076</u>
<b>PASIVOS</b>				
Otros pasivos financieros, corrientes	22.457.045	0	7.901.244	30.358.289
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	21.754.321	13.862.223	10.444.581	46.061.125
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	0	0	0	0
Otras provisiones, corrientes	1.862.308	273.389	210.310	2.346.007
Pasivos por impuestos corrientes	550.202	367.306	6.246	923.754
Otros pasivos no financieros, corrientes	885.498	461.604	511.441	1.858.543
Otros pasivos financieros, no corrientes	76.051.784	0	75.719.490	151.771.274
Pasivos por impuestos diferidos	4.284.338	175.206	0	4.459.544
Patrimonio	78.696.142	24.013.668	56.114.730	158.824.540
<b>TOTAL, PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>	<u>206.541.638</u>	<u>39.153.396</u>	<u>150.908.042</u>	<u>396.603.076</u>

<b>ACTIVOS</b>	<b>Hospitalización</b>	<b>Ambulatorios</b>	<b>Otros</b>	<b>Saldos totales al 31-12-2016</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo	1.436.047	219.942	930.331	2.586.320
Otros activos financieros	0	0	7.695.771	7.695.771
Otros activos no financieros	875.034	13.431	26.059	914.524
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	75.530.786	18.751.591	818.793	95.101.170
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	11.400	0	0	11.400
Inventarios	3.540.928	31.664	0	3.572.592
Activos por impuestos corrientes	6.899.587	3.089.923	741.547	10.731.057
Otros activos financieros no corrientes	685.459	0	218.549	904.008
Otros activos no financieros no corrientes	0	0	13.633.067	13.633.067
Activos intangibles distintos de la plusvalía, netos	5.651.553	2.641	165.048	5.819.242
Propiedades, plantas y equipos, neto	38.141.951	1.785.281	194.249.944	234.177.176
Activos por impuestos diferidos	0	138.422	997.951	1.136.373
<b>TOTAL, ACTIVOS</b>	<b>132.772.745</b>	<b>24.032.895</b>	<b>219.477.060</b>	<b>376.282.700</b>

<b>PASIVOS</b>	<b>Hospitalización</b>	<b>Ambulatorios</b>	<b>Otros</b>	<b>Saldos totales al 31-12-2016</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Otros pasivos financieros, corrientes	16.524.293	0	6.310.652	22.834.945
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	19.172.567	7.969.751	11.605.863	38.748.181
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	3.320	0	0	3.320
Otras provisiones, corrientes	3.439.536	501.609	226.731	4.167.876
Pasivos por impuestos corrientes	0	0	893.422	893.422
Otros pasivos no financieros, corrientes	1.044.734	354.399	178.523	1.577.656
Otros pasivos financieros, no corrientes	70.626.862	0	75.061.144	145.688.006
Pasivos por impuestos diferidos	2.198.540	641	0	2.199.181
Patrimonio	90.051.472	14.481.468	55.637.173	160.170.113
<b>TOTAL, PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>203.061.324</b>	<b>23.307.868</b>	<b>149.913.508</b>	<b>376.282.700</b>

<b>FLUJO DE EFECTIVO, DIRECTO</b>	<b>Hospitalización</b>	<b>Ambulatorios</b>	<b>Otros</b>	<b>Saldos totales al 30-09-2017</b>
	Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(17.600.290)	34.552.468	(6.044.321)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(6.564.179)	(5.101.568)	(10.305.938)	(21.971.685)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(12.463.824)	0	0	(12.463.824)

<b>FLUJO DE EFECTIVO, DIRECTO</b>	<b>Hospitalización</b>	<b>Ambulatorios</b>	<b>Otros</b>	<b>Saldos totales al 30-09-2016</b>
	Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(16.842.131)	(651.777)	(34.984)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(7.920.071)	0	(8.662.077)	(16.582.148)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	25.441.821	0	9.059.161	34.500.982

Estado de Resultados Resumido	Hospitalización	Ambulatorios	Otros	Saldos totales al 30-09-2017
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos Ordinarios	100.189.892	33.244.712	16.228.615	149.663.219
Costo de ventas	85.220.503	24.013.151	16.489.305	125.722.959
Depreciación y amortización	(6.121.320)	(273.039)	(2.551.438)	(8.945.797)
Gastos por interés	(3.905.123)	(701.611)	(816.578)	(5.423.312)
Impuesto Renta	3.991.438	(1.686.574)	210.204	2.515.068
Ganancia Bruta	14.969.389	9.231.561	(260.690)	23.940.260
Ganancia antes de Imppto.	(13.286.917)	6.337.807	(217.174)	(7.166.284)

Estado de Resultados Resumido	Hospitalización	Ambulatorios	Otros	Reformulado Saldos totales al 30-09-2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos Ordinarios	100.174.798	35.472.567	14.722.390	150.369.755
Costo de ventas	(78.396.222)	(23.191.793)	(13.898.678)	(115.486.694)
Depreciación y amortización	(3.130.901)	(257.657)	(4.129.587)	(7.518.145)
Gastos por interés	(2.982.508)	(7.841)	(1.243.761)	(4.234.110)
Impuesto Renta	1.619.364	(2.694.146)	277.034	(797.748)
Ganancia Bruta	21.778.576	12.280.774	823.711	34.883.061
Ganancia antes de Imppto.	(2.792.203)	11.417.254	(1.536.707)	7.088.344

## 25. COSTOS Y GASTOS DE ADMINISTRACION

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

Costo de Ventas	01-01-2017 30-09-2017	01-07-2017 30-09-2017	01-01-2016 30-09-2016	01-07-2016 30-09-2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Costos de Materiales y medicamentos	26.741.416	9.022.069	26.405.952	10.374.412
Depreciación	7.612.270	2.739.303	7.466.377	2.563.519
Remuneraciones (1)	58.324.459	20.549.018	54.360.146	19.550.125
Servicios básicos	2.016.529	730.552	2.324.194	867.457
Servicios externos y otros	13.865.537	4.853.136	12.891.443	4.741.229
Siniestros	12.401.879	4.074.158	8.859.121	3.342.098
Otros Costos	4.760.870	1.611.597	3.179.461	1.363.329
<b>Total</b>	<b>125.722.959</b>	<b>43.579.833</b>	<b>115.486.694</b>	<b>42.802.169</b>

  

Gastos de Administración	01-01-2017 30-09-2017	01-07-2017 30-09-2017	01-01-2016 30-09-2016	01-07-2016 30-09-2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneraciones (1)	10.470.896	3.667.808	8.910.879	2.999.899
Publicidad	1.031.439	400.784	867.590	357.043
Servicios Básicos	594.906	136.500	482.636	132.497
Servicios externos y otros	6.654.115	1.861.036	5.361.567	1.395.151
Gastos de Materiales y Medicamentos	485.367	117.894	494.861	134.156
Otros Gastos	4.294.393	1.374.550	4.153.746	1.676.483
<b>Total</b>	<b>23.531.117</b>	<b>7.558.572</b>	<b>20.271.279</b>	<b>6.695.229</b>

  

Remuneraciones (1)	01-01-2017 30-09-2017	01-07-2017 30-09-2017	01-01-2016 30-09-2016	01-07-2016 30-09-2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Sueldos y Salarios	53.247.344	17.908.578	58.996.499	21.379.420
Seguridad social	2.228.943	765.439	1.219.323	72.398
Otros beneficios	13.319.068	5.542.809	3.055.203	1.098.206
<b>Total</b>	<b>68.795.355</b>	<b>24.216.826</b>	<b>63.271.025</b>	<b>22.550.024</b>

(\*) Durante el periodo 2017 la administración efectuó una reclasificación entre costos y gastos de ventas para el periodo presentado al 30 de septiembre de 2016. Dicha reclasificación no tiene impacto en la presentación del resultado expuesto al 30 de septiembre de 2016.

	30 de septiembre de 2016			
	Presentación original	Reclasificación	Ajuste sobre resultados acumulados	Presentación Reformulada
	M\$	M\$	M\$	M\$
Costos de ventas	121.742.964	(6.413.999)	269.113	115.486.694
Gasto de administración	13.745.896	6.413.999	0	20.271.279

(1) Ver nota 31 de reformulación

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

Activos(cargos)/abonos	Índice de Reajustabilidad	01-01-2017	01-07-2017	01-01-2016	01-07-2016
		30-09-2017	30-09-2017	30-09-2016	30-09-2016
		M\$	M\$	M\$	M\$
Otros activos no monetarios	UF	96.852	35.085	171.261	50.743
Otros activos	Dólar	16.951	16.317	95.964	(142.304)
Total, cargos		113.803	51.402	267.225	(91.561)
Pasivos (cargos)/abonos					
Pasivos no monetarios	UF	(1.300.111)	(29.292)	(2.768.157)	(706.924)
Total, cargos		(1.300.111)	(29.292)	(2.768.157)	(706.924)
Perdida por diferencia de cambio		(1.186.308)	22.110	(2.500.932)	(798.485)

## 27. CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

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

Con respecto a los créditos suscritos con el Banco de Chile y Banco Estado, dentro de las cláusulas Clínica las Condes S.A. 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; los que al 30 de septiembre de 2017 se cumplen.

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

	2017	2016
	M\$	M\$
Banco Crédito de inversiones	462.621	462.621

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 30 de septiembre de 2017 la sociedad enfrenta dieciocho juicios civiles, en los que se demanda indemnizaciones por supuestas responsabilidades de la Clínica en prestaciones otorgadas, en que la mayor parte de las demandas son por indemnización de perjuicios. Cabe destacar que estos juicios están sujetos al procedimiento ordinario, de larga tramitación. Considerando la opinión de los abogados, la Administración ha estimado que las eventuales indemnizaciones estarán cubiertas por provisiones financieras.

La Sociedad no presenta otras contingencias y restricciones.

## 28. SANCIONES

Durante el periodo finalizado al 30 de septiembre de 2017 la Compañía, 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

En sesión de Directorio de Clínica Las Condes S.A. de fecha 26 de octubre de 2017 se ha designado en el cargo de Gerente General, a Don Jaime Mañalich Muxi.

No ha habido hechos posteriores entre el 01 de octubre y la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados (28 de noviembre de 2017), 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. REFORMULACION DE ESTADOS FINANCIEROS DE EJERCICIO ANTERIOR

Durante el ejercicio 2016, producto de la implementación del nuevo sistema SAP y a raíz de las nuevas medidas adoptadas por la Administración y el Directorio, la Sociedad identificó diferencias de arrastre en la contabilidad que afectaron principalmente los rubros de: inventarios, deudores por venta, cuentas comerciales y otras cuentas por pagar. Producto de estas diferencias, la Sociedad ha reformulado los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, registrando en forma retroactiva cargos a los resultados de ejercicios anteriores según se describe a continuación:

- a) Durante el mes de diciembre de 2016 la Sociedad efectuó la toma de inventarios físicos a la totalidad de su bodega central y bodegas periféricas. Producto de esta toma de inventario se determinó una diferencia de M\$ 772.064, los cuales fueron ajustados con cargo al resultado del ejercicio 2015 por M\$ 313.898 y con cargo a resultados acumulados del patrimonio al 1 de enero de 2015 por M\$ 458.166. Dicho ajuste sobre inventarios también afectó el resultado al 30 de septiembre de 2016 generándose un mayor cargo de M\$ 269.113
- b) Como parte del proceso de revisión de las cuentas por cobrar se identificaron ajustes principalmente por diferencias de valorización de los cargos asociados a pacientes del Fonasa (GRD), lo cual originó ajustes en los rubros de prefacturas y cargos por facturar. Los ajustes aquí determinados ascienden a un mayor cargo al resultado del ejercicio 2015 por M\$ 1.102.286 y un cargo a los resultados acumulados en patrimonio al 1 de enero de 2015 por M\$ 178.656. Al 30 de septiembre de 2016 se efectuó por este concepto un mayor cargo por M\$ 1.059.262
- c) En relación al concepto de honorarios médicos registrado como parte del rubro de cuentas comerciales por pagar, Clínica Las Condes S.A. a través de su filial Servicios de Salud Integrados S.A., recauda mediante mandato los honorarios de las prestaciones que realizan los médicos que prestan sus servicios profesionales en ella. Este ingreso se paga íntegramente al profesional descontando una comisión, razón por la cual, en los ingresos de actividades ordinarias consolidados de Clínica Las Condes S.A., sólo se refleja dicha comisión. Producto de la revisión realizada, se detectó una incorrecta parametrización de sistemas, consistente en que el registro de los ingresos por honorarios médicos correspondientes a interconsultas otorgadas en el Servicio de Urgencia se había presentado como ingresos de actividades ordinarias de la Sociedad, debiendo haberse reconocido como honorarios médicos por pagar. La regularización de este registro significó reconocer un mayor cargo al resultado del ejercicio 2015 por M\$ 652.992 y un cargo a los resultados acumulados en el patrimonio al 1 de enero de 2015 por M\$ 5.736.910. Al 30 de septiembre de 2016 se efectuó un cargo por M\$ 512.750 correspondiente a este concepto.
- d) En forma adicional, la Sociedad efectuó regularizaciones de ciertos registros contables que afectaron principalmente el rubro de otras cuentas por pagar, propiedades, planta y equipos y activos por impuestos corrientes por M\$ 1.657.268 con cargo al resultado del ejercicio 2015 y un cargo de M\$ 446.778 a los resultados acumulados en el patrimonio al 1 de enero de 2015.

La corrección de las partidas indicadas en los párrafos anteriores significó registrar en forma retroactiva cargos a los resultados de ejercicios anteriores, según el siguiente detalle:

(i) Efectos en estados de situación financiera Consolidados Reformulados al 01-01-2016:

	<b>01 de enero de 2016</b>		
	<b>Presentación</b>	<b>Presentación</b>	<b>Ajuste sobre</b>
	<b>original</b>	<b>Reformulada</b>	<b>resultados</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>acumulados</b>
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	72.097.742	70.816.800	(1.280.942)
Inventarios	4.009.233	3.237.169	(772.064)
Activos por impuestos corrientes	5.055.071	5.584.714	529.643
Propiedades, planta y equipos, neto	220.936.617	220.696.544	(240.073)
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	(23.594.164)	(32.377.682)	(8.783.518)
<b>Efecto en Patrimonio (acumulados al 31 de diciembre de 2015)</b>	<b>278.504.499</b>	<b>267.957.545</b>	<b>(10.546.954)</b>

(\*) Efecto en resultado 2015

(ii) Estados de Resultados Consolidados Reformulados al 30-09-2016:

	<b>30 septiembre de 2016</b>		
	<b>Presentación</b>	<b>Presentación</b>	<b>Ajuste sobre resultados</b>
	<b>Original</b>	<b>Reformulada</b>	<b>acumulados</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Ingresos de actividades ordinarias	151.941.768	150.369.755	1.572.013
Gasto de administración	(13.745.896)	(20.271.279)	6.525.383 (*)
Costos de ventas	(121.742.964)	(115.486.694)	(6.256.270)
Impuesto renta	(1.165.973)	(797.748)	(368.225)
Ganancia bruta	7.763.496	6.290.596	1.472.900
<b>GANANCIA DEL EJERCICIO AL 30-09-2016</b>	<b>7.763.496</b>	<b>6.290.596</b>	<b>1.472.900 (**)</b>

(\*) Ver nota 25

(\*\*) Efecto en resultado al 30 de septiembre 2016

**Ganancia por acción básica**

	<b>30 septiembre de 2016</b>		
	<b>Presentación</b>	<b>Presentación</b>	<b>Ajuste sobre</b>
	<b>Original</b>	<b>Reformulada</b>	<b>resultados</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>acumulados</b>
Resultado neto del ejercicio	7.763.496	6.290.596	1.472.900
Numero medio ponderado de acciones en circulación	8.357.672	8.357.672	0
beneficio básico por acción (en pesos)	930	753	177

Este cambio no tuvo impactos en los Otros resultados integrales ni en los flujos operacionales, de financiamiento y de inversión de la Sociedad.

\* \* \* \* \*